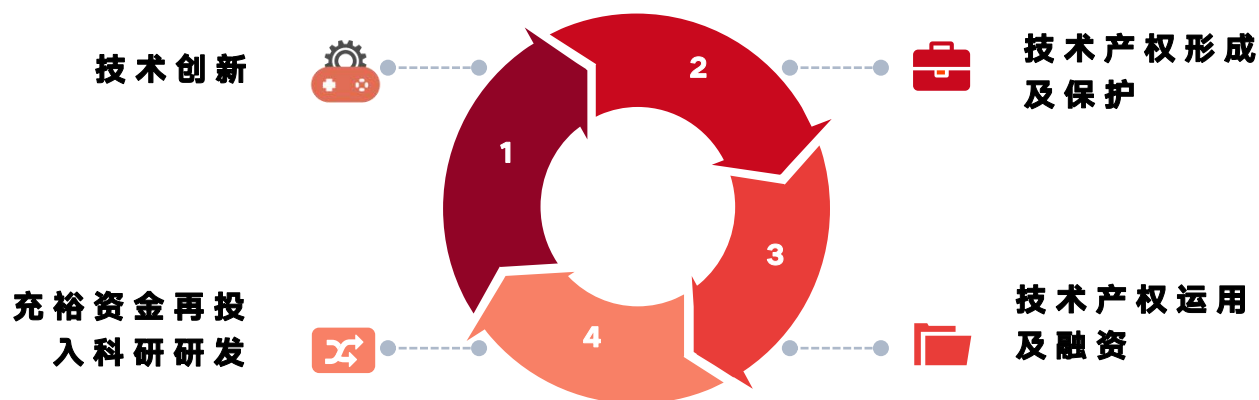


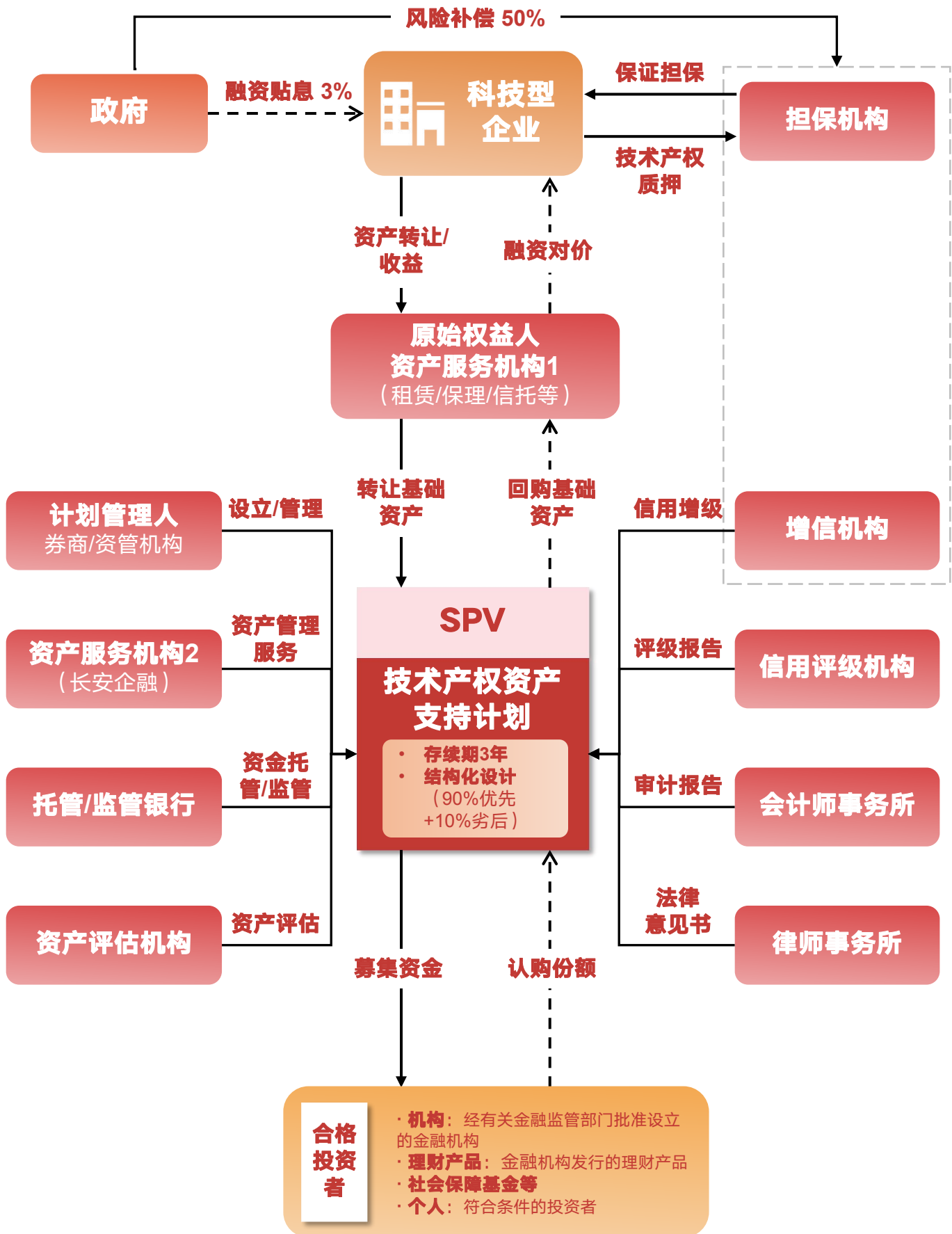
# 长安企融技术产权 ABS 说明书

目前我国的科创企业面临着”研发投入大“和”投资回报慢“的双重困境。企业在融资方面存在的困难，使得技术产权资本化运作有了巨大的需求和发展前景。



为了支持科创企业的发展，促进技术产权与金融资本的对接，完善西安市科技金融服务产品体系，提升金融服务能力，拓宽企业融资渠道，解决融资难题，2022年9月16日，西安市政府办公厅印发《西安市加强金融支持科创企业健康发展若干措施》，明确提出开展技术产权资产证券化的探索，拓宽科技型企业融资渠道。2022年12月15日，西安市科技局联合市财政局发布《西安市技术产权资产证券化（票据化）试点工作指引》，在全市范围内正式启动了技术产权资产证券化试点工作。

技术产权是指具有产权属性的科技成果。通常包括专利技术、与技术相关的著作权、非专利技术。长安企融积极响应西安市科技局、市财政局号召，设计本技术产权资产管理计划，使科创企业可凭借其持有的技术产权和技术合同对应的应收账款获得融资。



## 1 项目统筹

- 明确技术产权资产支持计划的方案
- 设计补贴方案、企业遴选标准
- 对参与企业和机构进行统筹设计
- 明确机构任务和责任，完善交易结构

## 2 创设资产

- 确定资产原始权益人和担保机构
- 根据前期标准遴选企业，与企业进行沟通
- 对技术产权打包，构建技术产权资产池

## 3 设立资管计划

- 原始权益人将资产转给资产管理计划
- 对技术产权进行价值评估
- 确定托管银行
- 对技术产权支持证券进行增信和评级

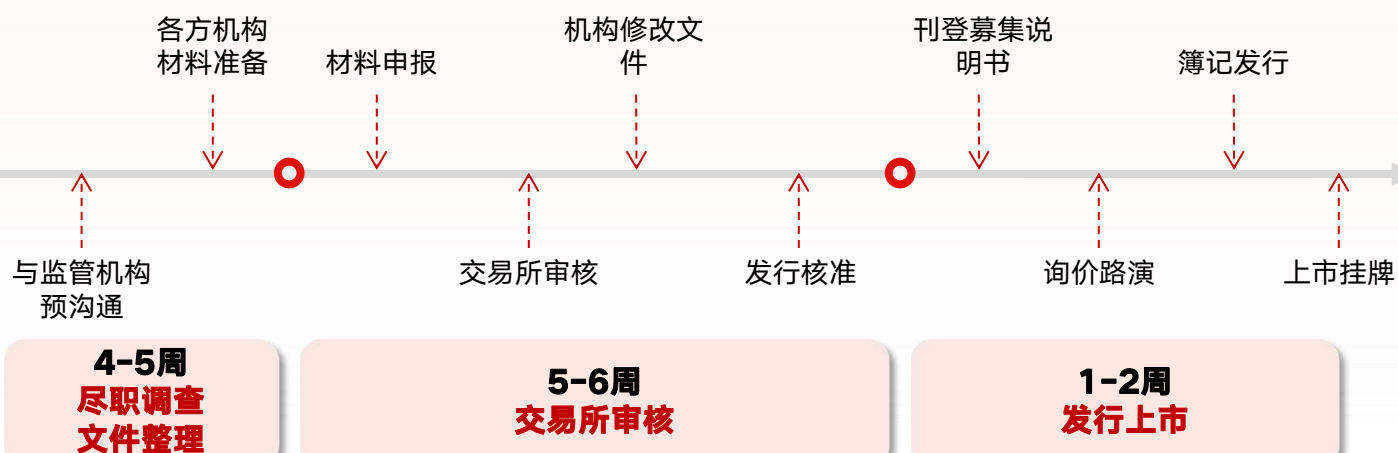
## 4 证券发行

- 机构文件定稿，材料申报，发行审核
- 审核通过后，金融机构或证券承销商开始销售

## 5 资产管理服务

- 资产登记管理
- 现金流管理
- 风险管理
- .....

## 发行流程



参与机构	主要职责
<b>融资企业</b>	具有技术产权资产，并得到增信机构认可并加入资产包的待融资企业
<b>担保机构</b>	为待融资企业的底层技术产权资产进行担保
<b>资产评估机构</b>	对资产支持专项计划的基础资产的价值出具评估报告
<b>原始权益人</b>	国资下属融资租赁公司/保理公司/信托公司等机构，按照相关规定向SPV转移其拥有的基础资产以获得资金的主体
<b>资产计划管理人</b>	接受委托设立SPV、作为受托人代表SPV行使权利和义务、结构设计、资产选择、现金流分析、定价、起草交易文件、发行、成立、备案
<b>资产服务机构</b>	提供基础资产管理服务，如资产登记管理、现金流管理、风险管理等
<b>证券承销商</b>	负责产品的发行，销售工作及交易协调
<b>托管/监管银行</b>	保管资产支持计划账户资金，确保资金独立性，提供交易记录
<b>会计事务所</b>	对基础资产财务状况进行尽职调查和现金流分析，提供会计和税务咨询。在产品发行阶段，确保入池资产的现金流完整性和信息的准确性，并对现金流模型进行验证，确保产品得以顺利偿付
<b>律师事务所</b>	对原始权益人及其基础资产状况进行尽职调查，明确业务参与人的权利与义务，拟定法律文件，揭示法律风险、确保资产证券化过程符合法律规定
<b>增信机构</b>	为技术产权证券化按时足额偿付提供外部增信，通过担保、保险等手段提供信用增级的机构
<b>信用评级机构</b>	通过收集资料、尽职调查、信用分析、信息披露及后续跟踪，对原始权益人技术产权的信用质量、产品的交易结构、现金流分析进行把关，出具信用评级报告



## ◆ 市级首支技术产权ABS

市级首支技术产权ABS项目，把企业优势技术盘活转化成优质资产，通过增信解决企业融资难，通过财政补贴解决融资贵，为探索技术产权（技术交易）证券化、助力我市科技金融工作树立样板。本支ABS资产覆盖面广，包括全市各开发区，西咸新区等区域的潜力科创企业，通过此项目进一步提升全域科技金融工作成效

## ◆ 企业获取长期信用

早期科创企业通过集合方式在证券市场发行3年存续期的ABS，获得公开市场信用评级，在资本市场集中登台亮相，既对企业后续上市发行和债券融资奠定基础，也使资本市场专业投资人对企业建立初步认知

## ◆ 享受政府政策支持

通过西安市科技局和市财政局的政策引导和支持，企业和担保增信机构参与技术产权证券化项目可获得政府3%贴息补助和50%风险补偿。科技型企业参与技术产权证券化，享受政府支持政策可使融资成本显著低于传统渠道债权融资成本

## ◆ 优化技术创新金融生态

本项目在推进过程中整合各金融机构信息、人才、资本资源，为优质科创企业提供包括股权投资、债券融资、信贷融资、行业研究、金融咨询等贯穿技术创新全周期的专业金融服务，加速企业资本运作进程