

中国建设银行“乾元-稳赢”（上海地区） 2018 年第 1 期封闭式固定收益类公募 净值型人民币理财产品投资项目介绍

一、融资人简介

尚隽商业保理（上海）有限公司（以下简称“尚隽保理”）是经上海市浦东新区商务委、上海市工商局批准成立的专业保理公司，成立于 2014 年底，注册资金为 3 亿美元，现股东为北京帕冉工程咨询有限公司，持股比例 50%，上海世茂金融投资控股集团有限公司，持股比例 33.33%，世茂集团控股有限公司，持股比例 16.67%。

截至 2017 年 12 月 31 日，尚隽保理总资产 84.05 亿元，实现保理利息收入 2.89 亿元，实现净利润 0.22 亿元，资产负债率 76.19%。

尚隽保理经过三年时间的发展，开拓了较为丰富的供应商资源。通过对供应商不定期拜访、沟通，增加供应商对业务模式、业务流程的熟悉度，提高供应商对保理产品的粘性，增强合作力度。目前，尚隽保理合作入库供应商已有 50 多家，对供应商的资料收集较为完整，业务合作开展顺利。

尚隽保理融资渠道广泛。截至目前，尚隽保理取得的银行供应链融资授信额度为 55 亿元，公开市场融资额度总计达 100 亿元，其中包括发行资产支持证券。借款期限与保理放款期限相匹配，多为短期借款，融资管理及财务管理较为稳健。

尚隽保理执行的《商业保理制度》内容较为完善，涵盖了操作流程、风控管理、融资管理等多个方面。管理团队稳定，业务经验较为丰富。

二、项目简介

本笔理财业务以尚隽保理合法享有的应收账款资产的收益权作为投资标的，资产账面价值为 37500 万元，期限不超过 6 个月。

本笔理财业务的还款来源主要为尚隽保理自有资金，即经营收入。退出机制是产品到期后，尚隽保理将履行回购义务，实现理财产品退出。

三、资金用途

此次募集的资金用于尚隽保理补充运营资金。

四、风险保障措施

本笔理财的风险缓释措施为投资标的对应的应收账款质押。

本笔理财的还款来源主要为尚隽保理综合收入，截止 2017 年末，尚隽保理总资产为 84.05 亿元，实现保理利息收入 2.89 亿元，全年保理发放总额为 70 亿元。自尚隽保理成立以来，资产规模稳步上升，资本金不断得到充实，总体资产状况良好。2018 年一季度，尚隽保理实现保理利息收入 1.14 亿元。尚隽保理经营情况良好，偿债能力较强。

五、融资客户与我行合作情况

尚隽保理是我行长期合作传统优质信贷客户，在我行办理的业务主要有结算业务、理财业务等，诚信优良。同时，该客户在人行征信系统也无不良记录。