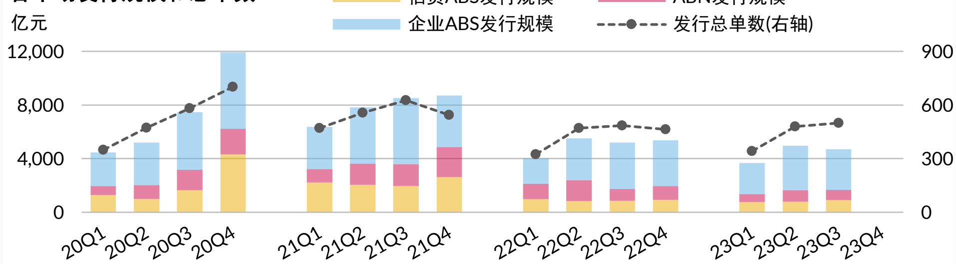
FitchBohua 惠誉博华

资产证券化市场运行报告

2023 年第 3 季度

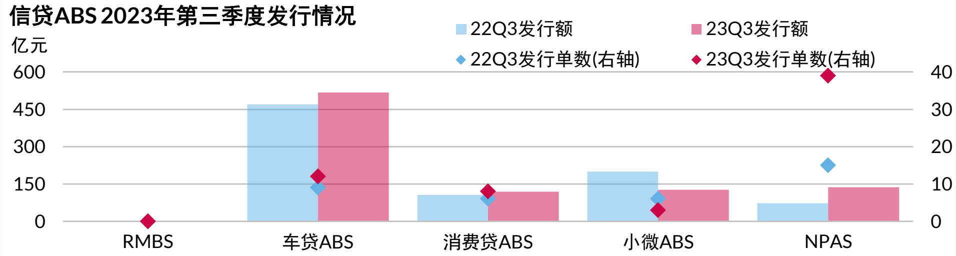
市场发行情况

各市场发行规模和总单数



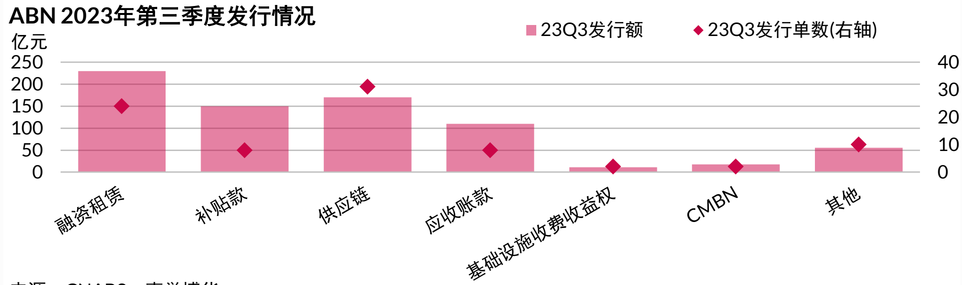
来源：CNABS、惠誉博华

信贷ABS 2023年第三季度发行情况



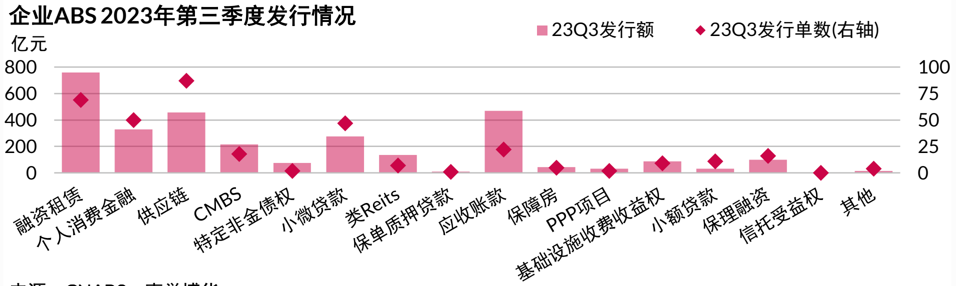
来源：CNABS、惠誉博华

ABN 2023年第三季度发行情况



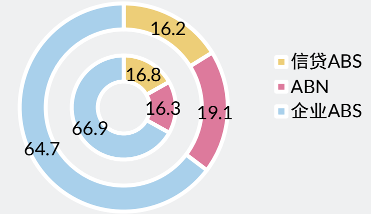
来源：CNABS、惠誉博华

企业ABS 2023年第三季度发行情况



来源：CNABS、惠誉博华

**2022/2023年第三季度
各市场发行规模占比（%）**



注：内环为2022年，外环为2023年
来源：CNABS、惠誉博华

相关研究

《惠誉博华银行间市场 RMBS 指数报告 2023Q3》

《惠誉博华银行间市场车贷 ABS 指数报告 2023Q3》

《惠誉博华银行间市场消费贷 ABS 指数报告 2023Q3》

《惠誉博华银行间市场个贷 ABS 超额利差报告 2023Q3》

分析师

王 欢
+8610 5663 3812
huan.wang@fitchbohua.com

徐倩楠
+8610 5663 3815
qiannan.xu@fitchbohua.com

媒体联系人

李 林
+8610 5959 0964
jack.li@thefitchgroup.com

资产证券化市场发行金额持续下滑，发行单数小幅上涨：2023 年三季度，全市场共计发行资产证券化交易 499 单，总发行金额 4,698.9 亿元，分别同比上涨 3.1%和同比下降 9.7%。发行单数的回升主要源于信贷 ABS 市场，三季度信贷 ABS 市场共计发行 62 单交易，系 2022 年以来单季最高值，发行额亦止跌反弹，实现同比增长 6.3%；ABN 发行量下滑的趋势仍在延续，但同比降幅明显收窄；企业 ABS 发行单数同比小幅下跌 1.7%，发行规模同比下降 12.7%。三个细分市场的发行占比结构较上年同期差异不大，企业 ABS 以 64.7%仍据首位，信贷 ABS 占比升至 19.1%，ABN 占比下滑至 16.2%。

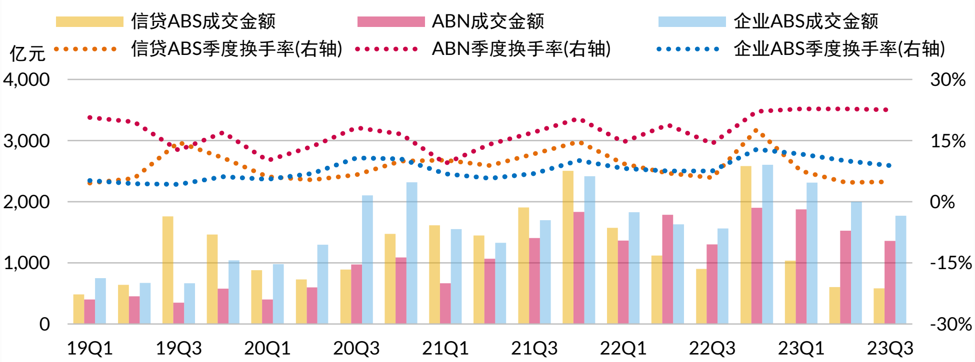
信贷 ABS 市场发行单数和发行金额分别由 NPAS 和车贷 ABS 主导：从发行单数来看，三季度银行间市场共计发行信贷 ABS 交易 62 单，分别较上季度和去年同期增加 4 单和 26 单，增量主要来自于 NPAS；从发行金额来看，三季度信贷 ABS 交易合计发行 899.3 亿元，分别较上季度和去年同期增长 117.0 亿元和 53.5 亿元，增量主要来自于车贷 ABS。具体来看，三季度信贷 ABS 市场交易共计发行 NPAS 交易 39 笔，发行金额达 136.2 亿元，同比均实现翻倍；车贷 ABS 交易共发行 12 单，发行金额 517.4 亿元，市场份额 57.5%，与上季度持平。本季度小微企业贷款 ABS 和个人消费贷 ABS 分别发行 3 单和 8 单，仍无 RMBS 发行。

银行间市场 ABN 发行量同比继续下降，但降幅明显收窄：三季度共发行 ABN 交易 87 单，发行金额 759.1 亿元，同比分别下降 5.4%和 13.3%，已连续 6 个季度下行，但降幅明显收窄。从细分产品类型来看，以融资租赁、供应链及补贴款作为基础资产的交易是当前 ABN 市场最主要的组成部分，三者合计发行笔数及金额占比均超过 70%。此外，三季度应收账款 ABN 交易的发行单数及发行规模均较上季度明显回落。

企业 ABS 发行量回落：三季度企业 ABS 交易发行单数和发行金额分别为 350 单和 3,040.5 亿元，分别同比下降 1.7%和 12.7%。企业 ABS 市场基础资产类型丰富，且不同类型交易发行集中度相对较低。发行金额前三的产品类型分别为融资租赁 ABS、应收账款 ABS 和供应链 ABS，此外，小微贷款 ABS 和个人消费金融 ABS 在发行单数上表现较突出。三季度，CMBS 及保障房 ABS 分别发行 18 单和 5 单，加之地产供应链 ABS，房地产相关企业通过企业 ABS 市场实现融资近 600 亿元。

市场交易情况

资产证券化产品二级市场成交情况

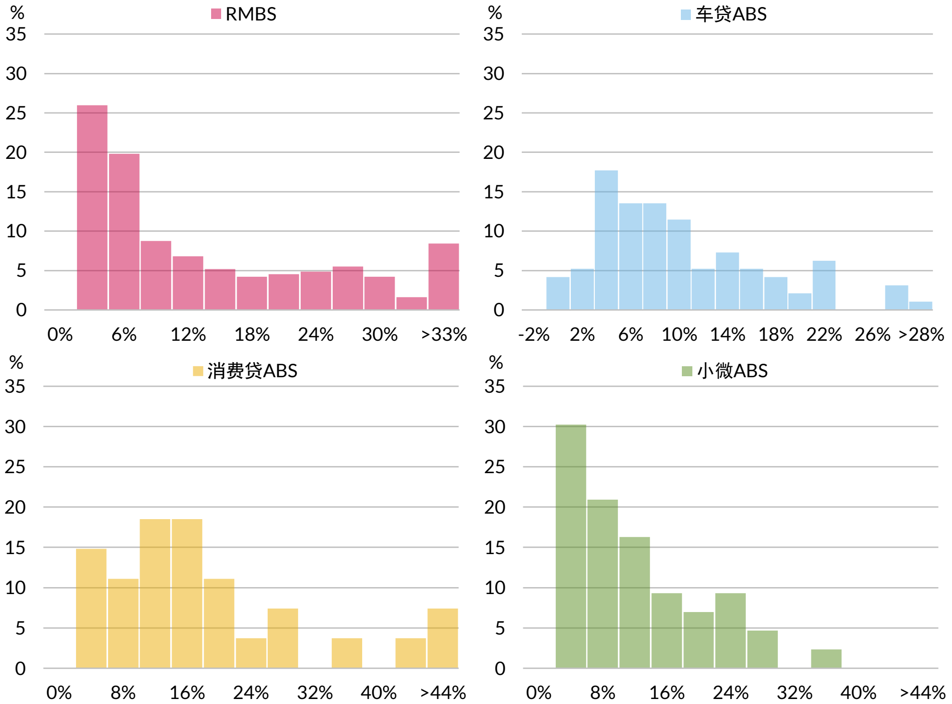


注：季度换手率 = 季度成交金额 / 季度平均余额
来源：上证债券信息网、深圳证券交易所、Wind、惠誉博华

全市场成交量持续萎缩，ABN 二级市场相对活跃：2023 年三季度资产证券化二级市场总成交金额为 3,711.7 亿元，连续四个季度萎缩，同时也系过去 13 个季度内的最低值。具体来看，信贷 ABS 成交金额为 580.4 亿元，同比大幅下跌 35.5%，主要受车贷 ABS 和 RMBS 交易量减少的影响；企业 ABS 和 ABN 分别成交 1,360.4 亿元和 1,770.9 亿元，同比有所上涨，叠加季度平均余额的下降，本季度企业 ABS 和 ABN 的换手率维持在高位，其中 ABN 的表现更为突出。

存续信贷 ABS 增信水平变化情况

增信水平季度增幅分布



注：横轴为增信水平季度增幅绝对值分组，其中RMBS、车贷ABS、消费贷ABS和小微ABS的组距分别为3%、2%、4%和4%；横轴标注为每组上限；纵轴为该分组证券个数占比。
来源：受托机构报告、CNABS、惠誉博华

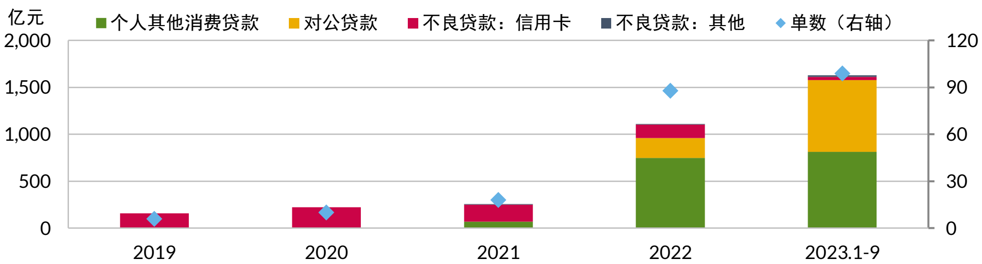
三季度信贷 ABS 市场整体增信水平良好：信贷 ABS 优先级证券整体获得的信用支持有所增加，存续证券表现均无异常波动。本季度部分 RMBS 交易受存量贷款利率调降影响，资产池规模大幅缩小，证券增信水平增幅显著高于往期；车贷 ABS 增信水平季度增幅集中分布于 2%-10%，但个别处于持续购买期的交易增信水平有轻微下降，预计该情况在持续购买期结束后将得到改善；消费贷 ABS 和小微 ABS 增信水平季度增幅分别主要集中于 0%-20%和 0%-12%。

截至 2023 年 10 月底银行间市场信贷 ABS 存续证券增信水平及变化情况见附录。

市场动态

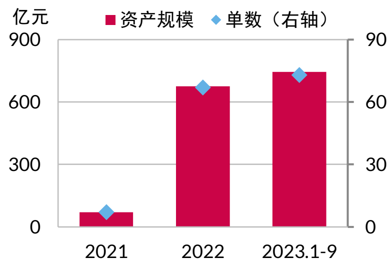
信贷资产收益权转让规模持续增长，蚂蚁消金表现活跃

信贷资产收益权转让规模



来源：银登中心、惠誉博华

蚂蚁消金：信贷资产收益权转让规模



来源：银登中心、惠誉博华

2023 年前三季度，在银行业信贷资产登记流转中心（以下简称“银登中心”）登记转让的信贷资产收益权规模合计超 1,600 亿元，已大幅超出去年全年的水平，合计 99 单。从底层资产类型来看，个人其他消费贷款和对公贷款为最主要的两类资产，前三季度合计占比达 97%，剩

余为不良贷款。从出让方来看，前三季度共计 9 家机构登记转让其信贷资产的收益权，均为银行或消费金融公司。

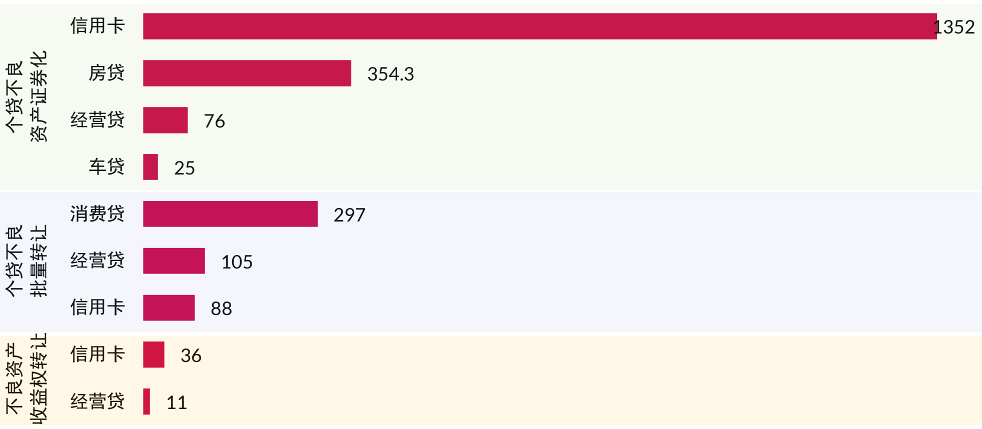
蚂蚁消金是表现最为活跃的出让方，前三季度共发起交易 73 单，涉及转让的消费贷款规模达 712.3 亿元，同比增长近 70%，实际转让金额 745.0 亿元，平均溢价 4.6%；底层资产池高度分散，户均金额不及千元。这一转让规模实则已经超过 2020 年前三季度蚂蚁小微小贷及蚂蚁商诚小贷所发行的交易所 ABS 规模（580 亿元）。

多渠道助力个贷不良资产处置

自 2022 年二季度起，金融机构住户部门贷款增速从 10%以上换挡步入个位数，叠加宏观经济持续承压，银行等金融机构的个贷不良资产处置压力较大。除了传统的自行催收、直接核销等方式外，金融机构也在不断推进其他处置渠道的应用，如个贷不良资产证券化、个贷不良批量转让、不良资产收益权转让。2023 年前三季度，通过以上三个渠道处置的不良资产合计达 2,345.7 亿元，同比增长 89.6%。具体来看，此三个渠道呈现出各自的特点：

- **个贷不良资产证券化**：试点机构名单持续扩容，市场相对活跃；信用卡不良贷款是最主要的基础资产，个人住房不良贷款紧随其后并增长显著，前三季度此两类资产分别累计处置 1,352.1 亿元和 354.3 亿元。
- **个贷不良批量转让**：股份制银行是最主要的出让主体，出让资产以不良消费贷款为主，但自 2023 年初扩大试点范围后，出让方类型有所丰富。此外，个人抵押类不良贷款依监管规定原则上不可进行批量转让。
- **不良资产收益权转让**：市场规模相对较小，出让方较为集中，虽可实现会计出表，但出让方仍需按照原信贷资产全额计提资本。

2023年前三季度个贷不良资产处置规模（亿元）



来源：CNABS、银登中心、惠誉博华

附录：2023年10月底银行间市场信贷ABS存续证券CE值及变化情况

证券简称	本季度CE	季度变化	证券简称	本季度CE	季度变化	证券简称	本季度CE	季度变化	证券简称	本季度CE	季度变化
RMBS			19惠益1A2	87.5%	9.8%	20工元宜居1A2	54.4%	23.0%	20建元15A2	47.1%	25.6%
14邮元1A	96.3%	6.0%	19惠益2A2	79.0%	9.3%	20浦鑫安居1A2	39.0%	3.3%	20建元15A3	47.1%	25.6%
14邮元1B	45.9%	3.0%	19建元5A3	62.8%	32.5%	20建元1A2	42.9%	15.8%	20建元15A4	47.1%	25.6%
15企富1B	87.9%	8.0%	19交盈2A2	44.2%	3.4%	20建元1A3	42.9%	15.8%	20工元乐居5A2	54.5%	32.3%
15建元1A3	76.0%	11.7%	19中盈万家2A3	55.8%	20.6%	20邮元家和1优先	39.4%	3.0%	20杭盈4A2	45.8%	3.3%
16家美1A3	84.0%	4.5%	19惠益3A2	65.3%	7.6%	20杭盈1A2	52.1%	3.9%	20招银和家8A1	25.3%	1.3%
16家美1B	68.6%	3.8%	19惠益4A2	55.3%	6.0%	20建元2A3	60.9%	30.0%	20招银和家8A2	25.3%	1.3%
16居融1B	96.0%	6.3%	19惠益5A2	48.7%	4.4%	20建元2B	53.1%	26.2%	20工元乐居6A2	54.1%	32.3%
16和家1A3	70.0%	5.4%	19杭盈2A2	46.9%	3.2%	20建元3A2	34.3%	12.1%	20招银和家7A1	26.1%	1.4%
16建元2A3	73.3%	21.0%	19和家1A4	32.4%	2.3%	20建元3A3	34.3%	12.1%	20招银和家7A2	26.1%	1.4%
16企富1A2	66.3%	5.3%	19鑫宁1A2	66.1%	5.5%	20融享2A2	38.4%	3.7%	20蓉居1A2	42.6%	3.9%
16建元3A2	69.9%	17.4%	19兴元2A3	44.6%	2.9%	20建元4A2	36.1%	14.4%	20常安居1A2	46.9%	3.5%
16中盈3B	84.6%	10.7%	19建元6A3	67.5%	36.2%	20建元4A3	36.1%	14.4%	20工元乐居7A2	61.9%	38.6%
16建元4优先	66.6%	10.6%	19创盈1A2	41.7%	2.9%	20旭越1A2	54.3%	5.0%	20招银和家9A1	30.8%	1.5%
16工元4A3	86.3%	20.1%	19浦鑫1A2	46.2%	3.5%	20杭盈2A2	52.8%	4.2%	20招银和家9A2	30.8%	1.5%
17中盈1A2	94.0%	16.7%	19和家2A2	33.4%	2.3%	20建元5A2	28.2%	8.8%	21信融宜居1A2	46.5%	4.1%
17杭盈1优先	82.4%	6.9%	19惠益6A2	48.8%	3.4%	20建元5A3	28.2%	8.8%	21农盈汇寓1A2	24.3%	2.0%
17中盈2A2	85.3%	15.8%	19惠益7A2	52.7%	4.7%	20工元宜居2A2	65.9%	29.4%	21农盈汇寓1A3	24.3%	2.0%
17建元2A3	81.7%	57.9%	19融享2A2	58.7%	5.3%	20建元6A2	30.2%	10.2%	21中盈万家1A2	29.1%	7.2%
17兴元1A2	72.3%	5.8%	19建元7A3	95.9%	59.1%	20建元6A3	30.2%	10.2%	21中盈万家1A3	29.1%	7.2%
17居融1B	68.5%	3.4%	19安鑫1A2	80.0%	9.2%	20招银和家2A1	18.6%	0.9%	21建元1A2	59.2%	38.1%
17建元5A3	97.7%	46.7%	19工元宜居1A2	56.5%	23.5%	20招银和家2A2	18.6%	0.9%	21融享1A2	25.8%	2.0%
17龙居1A	95.4%	7.6%	19建元8A3	56.3%	25.4%	20招银和家3A1	19.0%	1.0%	21建元2A2	41.9%	21.4%
17龙居1B	83.7%	6.8%	19中盈万家3A3	45.1%	10.8%	20招银和家3A2	19.0%	1.0%	21建元2A3	41.9%	21.4%
17建元7A2	56.2%	13.0%	19惠益8A2	65.0%	5.9%	20招银和家4A1	22.5%	1.1%	21建元3A2	46.4%	25.9%
17建元8A2	37.2%	8.1%	19惠益9A3	43.0%	2.8%	20招银和家4A2	22.5%	1.1%	21建元3A3	46.4%	25.9%
17中盈3A2	82.3%	18.3%	19工元宜居2A2	91.8%	62.4%	20建元7A2	29.5%	10.9%	21兴渝1A2	45.6%	2.9%
17建元9A2	51.5%	11.6%	19工元宜居2A3	91.8%	62.4%	20建元7A3	29.5%	10.9%	21杭盈1A2	50.3%	5.2%
18中盈1A2	64.0%	16.7%	19工元宜居3A2	96.4%	66.9%	20建元8A2	31.2%	11.8%	21建元4A2	68.1%	47.1%
18建元4A3	67.2%	17.1%	19中盈万家4A2	48.6%	14.6%	20建元8A3	31.2%	11.8%	21惠益1A2	36.7%	2.9%
18家美1A2	53.6%	4.5%	19中盈万家4A3	48.6%	14.6%	20兴元1A2	35.7%	2.6%	21中盈万家2A2	29.5%	7.2%
18兴元2A2	94.8%	10.5%	19融享3A2	56.0%	5.4%	20工元宜居3A2	63.8%	28.1%	21中盈万家2A3	29.5%	7.2%
18建元8A2	82.3%	42.7%	19农盈4A2	47.6%	4.5%	20杭盈3A2	45.3%	3.6%	21鑫宁1优先	38.2%	2.6%
18建元9A3	55.9%	18.5%	19农盈4A3	47.6%	4.5%	20海元1A1	33.3%	2.2%	21兴元1A2	26.0%	2.0%
18建元10A2	93.9%	60.1%	19和家3A2	60.2%	6.7%	20海元1A2	33.3%	2.2%	21兴元1A3	26.0%	2.0%
18建元11A3	81.1%	15.7%	19和家3B	50.4%	5.7%	20招银和家5A1	27.6%	1.5%	21惠益2A2	35.8%	2.5%
18中盈2A3	65.5%	16.4%	19和家3C	34.3%	4.0%	20招银和家5A2	27.6%	1.5%	21工元乐居1A2	50.0%	28.4%
18工元8A2	95.8%	54.9%	19浦鑫安居1A2	39.9%	3.2%	20建元9A2	36.9%	17.6%	21招银和家1A2	27.2%	1.6%
18工元9A2	96.1%	55.4%	19建元9A3	52.9%	26.1%	20建元9A3	36.9%	17.6%	21招银和家1A3	27.2%	1.6%
18兴元3A2	54.3%	4.1%	19工元安居4A2	51.9%	22.5%	20鑫宁1A2	46.0%	4.3%	21招银和家1A4	27.2%	1.6%
18建元15A2	99.7%	42.4%	19工元安居5A2	52.0%	21.9%	20建元10A2	37.9%	18.4%	21建元5A2	38.5%	17.9%
18农盈5A2	82.5%	9.2%	19创盈2A2	41.0%	2.8%	20建元10A3	37.9%	18.4%	21建元5A3	38.5%	17.9%
18交盈1A2	73.8%	9.7%	19建元10A3	55.2%	22.3%	20工元乐居1A2	54.0%	31.6%	21工元乐居2A2	49.3%	27.7%
18建元17A2	81.1%	40.6%	19中盈万家5A2	39.1%	10.0%	20工元乐居2A2	56.1%	33.0%	21惠益3A2	37.6%	2.9%
18交盈2A2	47.8%	3.9%	19中盈万家5A3	39.1%	10.0%	20工元乐居3A2	58.1%	35.1%	21邮元家和1优先	31.8%	2.2%
18广元1A2	66.0%	5.6%	19工元宜居6A2	55.0%	23.6%	20建元11A2	29.8%	12.7%	21建元6A2	33.2%	14.4%
18工元安居3A2	99.5%	54.6%	19工元宜居7A2	48.5%	21.3%	20建元11A3	29.8%	12.7%	21建元6A3	33.2%	14.4%
18中盈万家1A3	78.1%	26.8%	19邮元家和1优先	37.4%	2.9%	20工元乐居4A2	57.3%	34.4%	21京诚1A2	28.3%	2.5%
18兴元4A2	56.0%	4.6%	19旭越1A2	56.1%	3.2%	20豫鼎1A2	33.8%	1.9%	21浦鑫1A2	28.3%	1.9%
18中盈万家2A3	75.4%	21.0%	19安鑫2A3	44.5%	4.0%	20中盈万家1A2	29.3%	7.6%	21安鑫1A2	34.9%	3.1%
18工元安居5A2	99.3%	54.2%	19和家4A2	49.8%	4.9%	20中盈万家1A3	29.3%	7.6%	21安鑫1A3	34.9%	3.1%
18交盈3A2	42.5%	3.4%	19和家4B	45.0%	4.5%	20建元12A2	33.3%	12.7%	21蓉居1A2	36.6%	3.1%
19中盈万家1A3	72.1%	22.2%	19和家4C	26.2%	2.7%	20建元12A3	33.3%	12.7%	21建元7A2	33.0%	14.0%
19农盈1A2	63.5%	6.0%	19工元宜居8A2	50.2%	19.7%	20招银和家6A1	23.1%	1.2%	21建元7A3	33.0%	14.0%
19工元安居1A2	90.3%	45.3%	19惠益10A3	40.5%	2.5%	20招银和家6A2	23.1%	1.2%	21海元1优先	41.5%	3.5%
19住元1A2	56.0%	2.9%	19建元11A2	43.2%	18.2%	20中盈万家2A2	23.8%	5.3%	21杭盈2A2	40.8%	2.9%
19工元安居2A2	92.2%	46.0%	19建元11A3	43.2%	18.2%	20中盈万家2A3	23.8%	5.3%	21中盈万家3A2	28.5%	7.0%
19融享1A2	72.9%	6.5%	19惠益11A3	42.4%	2.6%	20建元13A2	45.6%	24.6%	21中盈万家3A3	28.5%	7.0%
19兴元1A3	47.6%	3.2%	19惠益12A3	40.7%	2.4%	20建元13A3	45.6%	24.6%	21邮元家和2优先	31.8%	1.9%
19交盈1A2	42.1%	3.4%	19建元12A2	51.7%	22.8%	20创盈徽元1A2	37.2%	1.9%	21工元乐居3A2	48.8%	26.2%
19农盈2A2	48.2%	4.2%	19建元12A3	51.7%	22.8%	20建元14A2	49.8%	29.1%	21建元8A2	47.5%	19.8%
19农盈2A3	48.2%	4.2%	20融享1A2	51.3%	4.7%	20建元14A3	49.8%	29.1%	21建元8A3	47.5%	19.8%
19九通1A2	66.9%	5.4%	20和家1A2	48.3%	4.9%	20浦鑫安居2A2	25.3%	1.9%	21建元8B	31.9%	13.4%
19杭盈1A2	66.0%	5.2%	20和家1B	39.4%	4.1%	20浦鑫安居2A3	25.3%	1.9%	21招银和家2A2	20.6%	1.3%
19建元4A3	79.1%	49.3%	20和家1C	25.1%	2.7%	20莞鑫1A2	36.0%	2.6%	21招银和家2A3	20.6%	1.3%

证券简称	本季度CE	季度变化
21建元9A2	39.7%	19.2%
21建元9A3	39.7%	19.2%
21建元9A4	39.7%	19.2%
21工元乐居4A2	53.7%	29.5%
21交盈1A2	18.2%	1.4%
21建元10A4	59.1%	38.5%
21工元乐居5A2	47.0%	27.2%
21招银和家4A2	18.0%	1.1%
21招银和家4A3	18.0%	1.1%
21招银和家4A4	18.0%	1.1%
21建元12A4	37.2%	22.0%
21工元乐居6A2	47.3%	27.6%
21建元11A4	52.4%	33.4%
21交盈2A2	18.2%	1.3%
21兴元2A2	22.9%	1.4%
21兴元2A3	22.9%	1.4%
21招银和家3A2	16.4%	1.3%
21招银和家3A3	16.4%	1.3%
21惠益4A2	38.8%	3.1%
21工元乐居7A2	45.1%	26.2%
21建元13A2	43.9%	28.8%
21工元乐居8A2	46.3%	27.0%
21建元14A2	38.3%	24.2%
21建元14A4	38.3%	24.2%
21中盈万家4A2	23.0%	6.5%
21中盈万家4A3	23.0%	6.5%
21中盈万家4A4	23.0%	6.5%
21工元乐居9A2	46.4%	27.1%
21中盈万家5A3	32.7%	10.7%
21中盈万家5A4	32.7%	10.7%
21建元15A4	38.9%	24.8%
21工元乐居10A2	46.7%	27.1%
21旭越1A1	38.9%	2.2%
21旭越1A2	38.9%	2.2%
21农盈汇寓2A2	25.3%	2.1%
21农盈汇寓2A3	25.3%	2.1%
21惠益5A2	29.4%	2.0%
21浦鑫2A1	25.8%	1.8%
21浦鑫2A2	25.8%	1.8%
21浦鑫2A3	25.8%	1.8%
21农盈汇寓3A2	25.5%	1.9%
21农盈汇寓3A3	25.5%	1.9%
21龙居安盈1A2	21.1%	1.8%
22邮元家和1优先	31.9%	2.4%
22中盈万家1A1	23.6%	7.9%
22中盈万家1A2	23.6%	7.9%
22中盈万家1A3	23.6%	7.9%
22中盈万家1A4	23.6%	7.9%
22工元乐居1A2	52.7%	30.9%
车贷-ABS		
21上和B	68.5%	15.2%
21速利银丰2优先	49.2%	15.5%
21德宝天元3优先	41.4%	11.2%
21睿程3优先	59.1%	17.9%
华驭13优先	26.6%	0.9%
21屹腾5A	81.8%	12.4%
21屹腾5B	41.5%	6.7%
22融腾1A2	82.6%	20.8%
22融腾1B	47.3%	12.4%
22招银和信1B	49.6%	21.7%
22德宝天元1优先	30.0%	7.8%
22吉时代1A2	85.4%	26.9%
22速利银丰1优先	22.5%	4.9%
22福元1A2	78.3%	26.1%
22长盈1优先	74.5%	19.7%

证券简称	本季度CE	季度变化
22融腾2A2	71.6%	17.7%
22融腾2B	40.8%	10.5%
22汇聚通1A2	81.7%	27.3%
22睿程1优先	69.1%	21.3%
22唯盈1优先	26.0%	6.9%
22融发1优先	69.7%	21.1%
22丰耀1优先	41.9%	9.2%
22屹腾1优先	54.6%	13.5%
22融腾3A2	55.9%	13.0%
22盛世融迪2优先	63.2%	15.4%
22吉时代2A2	50.0%	12.9%
22福元2A2	41.5%	10.0%
22欣荣1优先	78.7%	21.4%
22德宝天元2优先	18.1%	4.0%
22长融1优先	65.1%	18.7%
22长盈2优先	51.0%	15.6%
22汇聚达1A2	63.6%	16.7%
22汇聚达1B	39.6%	10.8%
22盛世融迪3优先	54.5%	13.7%
22睿程2优先	41.2%	11.2%
22瑞泽2优先	78.8%	21.4%
22融腾4A2	39.3%	8.8%
22融腾4B	21.8%	5.3%
22吉时代3A2	43.9%	9.0%
22速利银丰2优先	20.1%	6.8%
22长盈3优先	36.0%	8.2%
22盛世融迪4优先	44.0%	9.9%
22长融2优先	80.9%	29.8%
22唯盈2A2	31.8%	9.3%
22福元3A2	32.8%	7.0%
22吉时代4优先	43.7%	12.1%
华驭14优先	24.3%	4.6%
22丰耀2优先	21.0%	3.9%
22汇聚达2A1	42.6%	9.9%
22汇聚达2A2	42.6%	9.9%
22汇聚达2B	31.6%	7.6%
22长盈4优先	29.2%	6.7%
22吉时代5A1	29.9%	5.6%
22吉时代5A2	29.9%	5.6%
22盛世融迪5优先	35.3%	6.8%
23融腾1A1	26.2%	4.0%
23融腾1A2	26.2%	4.0%
23融腾1B	12.6%	1.4%
23长盈1优先	28.5%	5.7%
23融腾2A1	24.1%	4.3%
23融腾2A2	24.1%	4.3%
23融腾2B	12.9%	2.6%
23欣荣1A1	40.1%	8.4%
23欣荣1A2	40.1%	8.4%
23吉时代1A1	26.1%	5.1%
23吉时代1A2	26.1%	5.1%
23福元1A1	20.1%	3.3%
23福元1A2	20.1%	3.3%
23速利银丰1优先	12.9%	-0.02%
23汇聚达1A1	28.8%	5.9%
23汇聚达1A2	28.8%	5.9%
23德宝天元1优先	14.1%	-0.01%
23盛世融迪1优先	22.0%	3.6%
23融腾3A1	31.4%	7.4%
23融腾3A2	31.4%	7.4%
23长盈2优先	32.5%	8.0%
23汇聚达2A1	22.9%	0.4%
23汇聚达2A2	22.9%	0.4%
23盛世融迪2优先	20.3%	3.5%
23长金1优先	22.9%	4.0%

证券简称	本季度CE	季度变化
23吉时代2A1	20.3%	3.2%
23吉时代2A2	20.3%	3.2%
23长盈3优先	18.3%	15.5%
23融腾4A1	22.5%	6.5%
23融腾4A2	22.5%	6.5%
23融腾4B	11.1%	3.8%
23瑞泽天驰1优先	31.7%	10.3%
23福元2A1	15.6%	3.6%
23福元2A2	15.6%	3.6%
23丰耀1优先	11.8%	1.8%
23屹隆1优先	18.2%	4.8%
23睿程1优先	32.8%	17.0%
23速利银丰2优先	13.6%	-0.2%
23欣荣2优先	22.5%	0.0%
23吉时代3A1	18.3%	3.5%
23吉时代3A2	18.3%	3.5%
消费贷-ABS		
22永动1A	49.2%	27.8%
22永动1B	42.0%	23.8%
22永动1C	34.1%	19.5%
22永动2A	30.6%	16.2%
22永动2B	26.3%	14.0%
22永动2C	20.6%	11.2%
22安顺1A	82.7%	17.3%
22安顺1B	66.1%	13.9%
22安顺1C	37.3%	8.1%
22安逸花4B	96.1%	59.0%
22鼎柚2B	88.8%	50.5%
22杭邦1优先	74.1%	40.1%
22建晟1优先	50.8%	8.3%
22安逸花5A1	60.4%	15.4%
22安逸花5A2	60.4%	15.4%
22安逸花5B	45.9%	11.8%
23常星1A	38.0%	13.7%
23常星1B	27.7%	10.1%
23常星1C	17.6%	6.6%
23广赢2A	72.0%	33.7%
23广赢2B	55.9%	26.3%
23常星2A	26.9%	6.9%
23常星2B	20.9%	5.5%
23常星2C	12.6%	3.5%
23常星3A	17.3%	3.9%
23常星3B	12.5%	3.0%
23常星3C	7.7%	2.1%
小微-ABS		
22常兴业2A2	96.3%	24.6%
22常兴业2B	77.8%	19.9%
22常兴业2C	33.3%	8.7%
22常兴业4A2	63.0%	22.3%
22常兴业4B	49.3%	17.5%
22常兴业4C	21.7%	7.9%
23隆和1A	68.6%	35.8%
23隆和1B	47.4%	24.9%
23隆和1C	23.9%	12.8%
23隆和2A	28.0%	3.6%
23隆和2B	18.9%	2.6%
23隆和2C	9.2%	1.6%
23旭越惠诚1A	42.8%	9.4%
23旭越惠诚1B	33.3%	7.5%
23润和1A	48.1%	20.9%
23润和1B	29.7%	13.0%
23润和1C	15.1%	6.7%
23常兴业1A	63.9%	22.4%
23常兴业1B	40.8%	14.3%
23常兴业1C	16.1%	5.7%

证券简称	本季度CE	季度变化
23张微融1A	45.0%	8.4%
23张微融1B	30.3%	5.8%
23润和2A	34.4%	6.6%
23润和2B	23.5%	4.7%
23润和2C	12.5%	2.8%
23常兴业2A	41.9%	10.7%
23常兴业2B	28.5%	7.3%
23常兴业2C	11.8%	3.1%
23旭越惠诚2A	46.5%	20.1%
23旭越惠诚2B	37.5%	16.3%
23旭越惠诚2C	25.1%	11.0%
23常兴业3A	33.0%	8.0%
23常兴业3B	25.4%	6.2%
23常兴业3C	9.6%	2.4%
23飞驰建普1A	35.7%	13.2%
23飞驰建普1B	30.5%	11.6%
23常兴业4A	27.6%	3.8%
23常兴业4B	20.9%	3.0%
23常兴业4C	9.0%	1.5%
23常兴业5A1	25.8%	3.1%
23常兴业5A2	25.8%	3.1%
23常兴业5B	19.7%	2.5%
23常兴业5C	8.4%	1.2%

来源：受托机构报告、CNABS、惠誉博华

注：

- 增信水平（CE）变化值 = 证券 2023 年 10 月底增信水平 − 证券 2023 年 7 月底增信水平。各期增信水平的计算分别采用截至 2023 年 10 月末及 2023 年 7 月末最新一期受托机构报告所披露数据；若首个支付日在 2023 年 7 月之后，则采用初始起算日资产池数据及信托设立日证券数据计算证券上一季度增信水平。
- 增信水平 $= 1 - \frac{\text{优先/劣后顺序等同或优先于该证券的证券本金余额}}{\text{资产池未偿本金余额+ 流动性储备账户余额− 逾期 90 天以上资产本金余额}}$
- 部分交易无法从公开信息获得相关数据，未在统计范围内。