

## 2 月份 ABS 发行规模同比大幅减少

### 保障性租赁住房金融支持指导意见出台

#### 目录:

一、资产证券化监管及市场动态...1
二、每月市场回顾.....2
三、当月交易所及交易商协会新通过产品..... 5
四、存量资产支持证券级别变动情况..... 5

中证鹏元资信评估股份有限公司

结构融资部

电话: 0755-82875013

传真: 0755-82872090

网址: [www.cspengyuan.com](http://www.cspengyuan.com)

#### 内容提要:

- 2022年2月,中国银保监会、住房和城乡建设部联合印发《关于银行保险机构支持保障性租赁住房发展的指导意见》。
- 募集金额角度来看,2月份国内资产支持证券产品募集金额共计779.23亿元,同比减少40.58%。其中,信贷ABS、企业ABS和ABN分别发行2单、31单、14单,募集金额分别为211.95亿元、284.75亿元、282.53亿元,非次级资产支持证券评级均以AAA为主,各类产品基础资产类型中募集金额占比较高的为个人住房抵押贷款、租赁资产、小额贷款、个人消费贷款。
- 2月共8只债项级别被调高,19只债项级别被调低,级别被调低的债项涉及的主体主要为阳光城和云南城投。

## 一、 资产证券化监管及市场动态

### （一） 监管动态

#### **中国银保监会、住房和城乡建设部联合印发《关于银行保险机构支持保障性租赁住房发展的指导意见》**

为深入贯彻党中央、国务院关于发展保障性租赁住房的决策部署，落实好《国务院办公厅关于加快发展保障性租赁住房的意见》（国办发〔2021〕22号，以下简称“22号文”）要求，进一步加强对保障性租赁住房建设运营的金融支持，2022年2月25日，中国银保监会、住房和城乡建设部联合印发《关于银行保险机构支持保障性租赁住房发展的指导意见》（以下简称“《指导意见》”），部分摘选内容如下：鼓励银行业金融机构运用银团贷款加大对保障性租赁住房项目的融资支持，鼓励银行保险机构在依法合规、风险可控的前提下，参与基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）。

目前尚未见到保障性租赁住房基础设施 REITs 相关产品在交易所申报，其障碍之一在于项目收益率。银行保险机构或许可以通过 Pre-REITs 模式，先期培育项目，从而参与到保障性租赁住房公募 REITs 中去。

### （二） 行业动态

#### **上交所首单技术产权 ABS/全国首单委托贷款模式技术产权 ABS 成功发行**

2022年2月24日，“兴业圆融-温州技术产权1期资产支持专项计划”成功发行，成为上海证券交易所首单技术产权 ABS 产品，也是全国首单以委托贷款作为基础资产的技术产权 ABS。该产品发行规模为2亿元，共有1档优先级证券，优先级证券规模为1.8亿元，级别为AAA<sub>sf</sub>，票面利率3.89%，预期到期日为2024年12月26日。该知识产权 ABS 产品基础资产为市场上少见的委托贷款模式，且产品发行期限较长，接近3年，采用省市担保机构双增信。

## 二、每月市场回顾

### （一）市场整体发行情况

#### 2月份ABS发行规模同比大幅减少

据 Wind 资讯相关数据统计，2022年2月，我国资产证券化项目（以下简称“ABS”）共发行 47 期<sup>[1]</sup>（该数据基于公开资料，可能存在遗漏），其中企业 ABS 发行期数最多，为 31 期，信贷 ABS 发行期数为 2 期，ABN 发行期数为 14 期。

从基础资产角度来看，企业 ABS 包含小额贷款（9 期）、租赁资产（7 期）、个人消费贷款（5 期）、供应链账款（5 期）等。信贷 ABS 包含个人住房贷款（2 期）。ABN 包含保理融资债权、应收账款债权和租赁资产债权，见附录 1。

**表 1 2022 年 2 月资产证券化产品发行期数及发行金额（单位：期、亿元）**

资产证券化大类	基础资产	发行数量	发行金额
ABN	未分类的 ABN	10	216.97
	应收账款债权	2	53.81
	保理融资债权	1	4.82
	租赁资产债权	1	6.93
<b>ABN 汇总</b>		<b>14</b>	<b>282.53</b>
企业 ABS	小额贷款	9	64.00
	租赁资产	7	86.37
	个人消费贷款	5	45.00
	供应链账款	5	25.98
	未分类的企业 ABS	2	42.00
	信托受益权	1	6.00
	商业房地产抵押贷款	1	5.60
	微小企业债权	1	9.80
<b>企业 ABS 汇总</b>		<b>31</b>	<b>284.75</b>
信贷 ABS	个人住房抵押贷款	2	211.95
<b>信贷 ABS 汇总</b>		<b>2</b>	<b>211.95</b>
<b>合计</b>		<b>47</b>	<b>779.23</b>

资料来源：Wind，中证鹏元整理

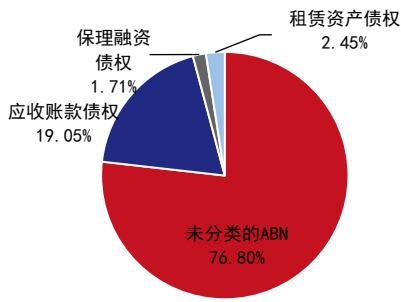
募集金额角度来看，2 月份募集金额共计 779.23 亿元，上年同期为 1,311.29 亿元，同比减少 40.58%。其中，信贷 ABS 募集金额 211.95 亿元，占比 27.20%，企业 ABS 募集金额

<sup>[1]</sup> 本报告数据基于截至 2022 年 3 月 9 日的公开资料，因公开信息时有补充和更新，故数据可能存在遗漏。

284.75 亿元，占比 36.54%，ABN 募集金额 282.53 亿元，占比 36.26%。

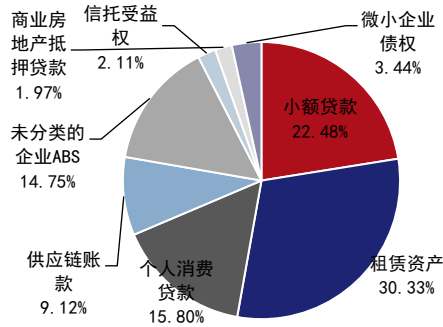
具体来看，2 月份信贷 ABS 募集金额中，2 单均为个人住房抵押贷款类；企业 ABS 募集资金中，租赁资产类 ABS 占比最高，为 30.33%，其次是小额贷款类 ABS，募集金额占比 22.48%；ABN 募集资金中，应收账款债权类占比 19.05%。

图 1 ABN 基础资产分布



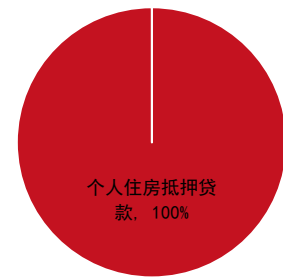
资料来源：Wind，中证鹏元整理

图 2 企业 ABS 基础资产分布



资料来源：Wind，中证鹏元整理

图 3 信贷 ABS 基础资产分布



资料来源：Wind，中证鹏元整理

## （二）资产支持证券发行级别分布情况

非次级资产支持证券信用等级以 AAA 级为主，信用等级较高

2022 年 2 月，ABS 共发行非次级资产支持证券 67 只，其中 AAA 的评级为 48 只，占比 71.64%。信贷 ABS 共发行非次级资产支持证券 6 只，企业 ABS 共发行非次级资产支持证券 56 只，ABN 共发行非次级资产支持证券 5 只。

表 2 2022 年 2 月资产证券化产品发行债项评级（单位：只）

资产证券化大类	发行时债项评级	发行数量
ABN	AAA	5
企业 ABS	AAA	37
	AA+	15
	AA	1
	A-	3
信贷 ABS	AAA	6
合计		67

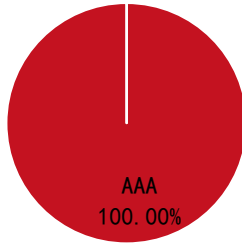
资料来源：Wind 资讯，中证鹏元整理

信贷 ABS 非次级债券中，AAA 数量占比 100.00%。

企业 ABS 非次级债券中，AAA 数量占比 66.07%，AA+数量占比 26.79%。

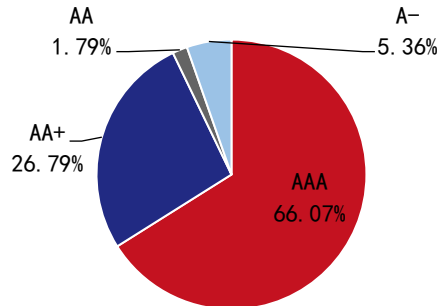
ABN 非次级债券中，AAA 数量占比 100.00%。

图 4 信贷 ABS 级别分布



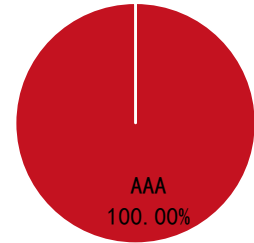
资料来源：Wind，中证鹏元整理

图 5 企业 ABS 级别分布



资料来源：Wind，中证鹏元整理

图 6 ABN 级别分布



资料来源：Wind，中证鹏元整理

### （三）资产支持证券发行收益率情况

企业 ABS 中，一年期<sup>[2]</sup>优先级 AAA 级样本为 6 期，加权平均发行利率<sup>[3]</sup>为 3.25%，比加权一年期企业债（AAA）基准收益率高 75.81 bp。

ABN 中，一年期优先级 AAA 级样本为 1 期，加权平均发行利率为 2.88%，比加权一年期企业债（AAA）基准收益率高 41.00bp。

表 3 2022 年 2 月 ABS 发行平均利率及与对应基准利率的比较

资产证券化大类	加权收益率 (%)	加权基准利率	基差 (bp)	样本量
ABN(AAA):1 年	2.88	2.47	41.00	1
企业 ABS(AAA):1 年	3.23	2.49	73.63	17
企业 ABS(AAA):2 年	3.42	2.76	66.05	5
企业 ABS(AAA):3 年	4.47	2.86	161.26	2
信贷 ABS(AAA):2 年	2.70	2.69	1.00	1

资料来源：Wind，中证鹏元整理

### （四）二级市场交易情况

#### 2 月份 ABS 二级市场成交金额同比有所增加

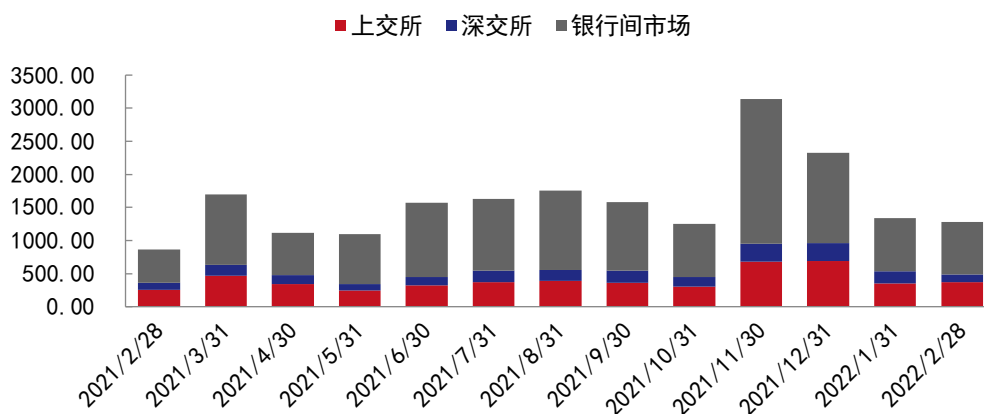
从成交金额的角度来看，2022 年 2 月 ABS 成交总额 1,278.76 亿元，同比增加 48.37%，环

<sup>[2]</sup>发行样本中期限为 1 年期较少，将债券期限在 0.5（不含）-1.5（不含）近似看作一年期的，类似的二年期、三年期作类似处理。

<sup>[3]</sup>加权发行利率、加权基准收益率为发行样本（基准）起息日的票面利息（到期收益率）按照发行面额加权计算。其中，选定一年期、两年期、三年期 AAA 级企业债到期收益率作为基准利率。

比减少 4.75%，其中银行间市场 ABS 成交 789.75 亿元，深交所市场 ABS 成交 120.92 亿元，上交所市场 ABS 成交 368.09 亿元。

图 7 ABS 成交金额同比有所增加（单位：亿元）



资料来源：交易所网站、中国货币网，中证鹏元整理

### 三、当月交易所及交易商协会新通过产品

2 月份已通过的 ABS 产品共 29 只，其中上交所通过 15 只，深交所通过 6 只，交易商协会完成注册 8 只，详情见附录 2。

### 四、存量资产支持证券级别变动情况

2022 年 2 月，8 只存量资产支持证券级别被调高，19 只级别被调低。其中，大部分级别被调低的债项涉及的主体为阳光城集团股份有限公司和云南城投置业股份有限公司。

详情请见附录 3。

**附录1 2022年2月新发行资产支持证券基本信息**

项目名称	起息日	发起机构/原始权益人	发行金额(亿)	基础资产	资产支持证券名称/信用评级/比例(%)	票面利率(%) /期限(年)	发行机构/计划管理人
华电金泰(北京)投资基金管理有限公司 2022 年度第二期光穗兴城定向资产支持票据	2022/2/28	华电金泰(北京)投资基金管理有限公司	15.01	未分类的 ABN	22 光穗兴城 ABN002 优先 /nan/99.93 22 光穗兴城 ABN002 次 /nan/0.07	3.65/3.0 nan/3.0	西部信托有限公司
华泰-三一高端制造 3 期资产支持专项计划	2022/2/25	三一融资租赁有限公司	12.83	租赁资产	三一 3 优 1/AAA/48.01 三一 3 优 2/AAA/42.95 三一 3 次/nan/9.04	2.75/1.06 3.0/2.56 nan/4.06	华泰证券(上海)资产管理有限公司
国联证券-远东租赁 2022 绿色资产支持专项计划	2022/2/25	远东国际融资租赁有限公司	21.05	租赁资产	G22YD1A1/AAA/59.8 G22YD1A2/AAA/35.01 G22YD1C/nan/5.2	nan/0.92 nan/2.42 nan/4.67	国联证券股份有限公司
大唐商业保理有限公司 2022 年度新能源 1 号第一期绿色定向资产支持商业票据(碳中和债)	2022/2/25	大唐商业保理有限公司	5.72	未分类的 ABN	22 大唐新能 1ABN001 优先(碳中和债)/nan/100.0	2.9/0.13	华能贵诚信托有限公司
东方汇智-驰晟 1 期资产支持专项计划	2022/2/25	中国对外经济贸易信托有限公司	6	信托受益权	驰晟 A1/nan/30.0 驰晟 A2/nan/40.0 驰晟 A3/nan/28.5 驰晟次/nan/1.5	nan/0.89 nan/1.98 nan/2.81 nan/3.25	东方汇智资产管理有限公司
招商资管-美月第 3 期资产支持专项计划	2022/2/24	重庆美团三快小额贷款有限公司	5	小额贷款	美月 3A/AAA/86.6 美月 3B/AA+/6.2 美月 3 次/nan/7.2	3.08/1.0 3.54/1.0 nan/1.83	招商证券资产管理有限公司
国信证券-深业上城智慧城市运营资产支持专项计划	2022/2/24	深业资本(深圳)有限公司	32	未分类的企业 ABS	22 上城优/AAA/99.69 22 上城次/nan/0.31	nan/18.01 nan/18.01	国信证券股份有限公司

华泰资管-华能信托诚悦3期资产支持专项计划	2022/2/24	华能贵诚信托有限公司	13	小额贷款	诚悦3 优/AAA/90.0 诚悦3 次/nan/10.0	nan/1.67 nan/2.75	华泰证券(上海)资产管理有限公司
中电通商融资租赁有限公司2022年度第一期晨巍定向资产支持票据	2022/2/24	中电通商融资租赁有限公司	20	未分类的ABN	22 晨巍 ABN001 优先 A/nan/79.0 22 晨巍 ABN001 优先 B/nan/6.0 22 晨巍 ABN001 优先 C/nan/5.0 22 晨巍 ABN001 次级 /nan/10.0	3.05/1.9 3.3/1.99 5.23/2.07 nan/2.65	华能贵诚信托有限公司
中建投租赁(上海)2022年第一期资产支持专项计划	2022/2/24	中建投融资租赁(上海)有限公司	12.07	租赁资产	22 建上 A1/AAA/41.43 22 建上 A2/AAA/33.55 22 建上 A3/AAA/16.82 22 建上 C/nan/8.2	nan/0.84 nan/1.84 nan/2.59 nan/4.34	中信建投证券股份有限公司
上汽通用融资租赁有限公司2022年度第一期绿色定向资产支持票据	2022/2/24	上汽通用融资租赁有限公司	5	未分类的ABN	22 上汽租赁 ABN001 优先 A1/nan/32.4 22 上汽租赁 ABN001 优先 A2/nan/52.8 22 上汽租赁 ABN001 优先 B/nan/2.8 22 上汽租赁 ABN001 优先 C/nan/2.6 22 上汽租赁 ABN001 次 /nan/9.4	2.6/0.42 2.8/1.92 3.6/2.01 5.5/2.08 nan/3.67	上海国际信托有限公司
深圳前海联易融商业保理有限公司2022年度第一期河钢集团定向资产支持票据	2022/2/24	深圳前海联易融商业保理有限公司	18	未分类的ABN	22 前海河钢 ABN001 优先 /nan/99.94 22 前海河钢 ABN001 次 /nan/0.06	4.5/3.0 nan/3.0	光大兴陇信托有限责任公司



安吉租赁有限公司 2022 年度 1 号第一期资产支持商业票据	2022/2/23	安吉租赁有限公司	6.93	租赁资产债权	22 安吉 1 号 ABN001 优先 /AAA/91.77 22 安吉 1 号 ABN001 次 /nan/8.23	2.87/0.25 nan/4.44	上海国际信托有限公司
东道八号 2 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划	2022/2/23	北京京东世纪贸易有限公司	10	个人消费贷款	东八 2 中/A-/5.5 东八 2 优 A/AAA/84.0 东八 2 优 B/AA+/4.5 东八 2 次/nan/6.0	5.7/2.0 3.0/2.0 3.25/2.0 nan/2.0	中信证券股份有限公司
北京京东世纪贸易有限公司 2022 年度东裕 1 号仲裕京东白条第一期定向资产支持商业票据	2022/2/23	北京京东世纪贸易有限公司	8.9	未分类的 ABN	22 东裕仲裕 ABN001 优先 /nan/100.0	2.75/0.49	中航信托股份有限公司
华泰资管-至诚 10 号资产支持专项计划	2022/2/23	深圳前海联易融商业保理有限公司	9.8	小微企业债权	至诚 10A/AAA/100.0	2.9/0.88	华泰证券(上海)资产管理有限公司
中金-华能信托美润 3 号资产支持专项计划	2022/2/23	华能贵诚信托有限公司	5	小额贷款	美润 3A1/AAA/80.8 美润 3B/AA+/3.4 美润 3C/nan/15.8	3.35/1.51 3.8/2.01 nan/6.02	中国国际金融股份有限公司
东道八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划	2022/2/23	北京京东世纪贸易有限公司	10	个人消费贷款	东八 1 中/A-/5.5 东八 1 优 A/AAA/84.0 东八 1 优 B/AA+/4.5 东八 1 次/nan/6.0	5.7/2.0 3.0/2.0 3.25/2.0 nan/2.0	中信证券股份有限公司
财通资管-星辰 1 期资产支持专项计划	2022/2/22	中国对外经济贸易信托有限公司	5	个人消费贷款	星辰 01A/AAA/89.0 星辰 01B/AA+/5.0 星辰 01 次/nan/6.0	3.25/1.06 3.8/1.06 nan/1.06	财通证券资产管理有限公司
融信通达(天津)商业保理有限公司 2022 年度第三期元泰定向资产支持票据	2022/2/22	融信通达(天津)商业保理有限公司	20	未分类的 ABN	22 融信元泰 ABN003 优先 A/nan/79.0 22 融信元泰 ABN003 优先 B/nan/6.0	3.0/1.91 3.4/1.99 5.27/2.07 nan/2.66	华润深国投信托有限公司

					22 融信元泰 ABN003 优先 C/nan/5.0 22 融信元泰 ABN003 次 /nan/10.0		
东方汇智-平裕保理东裕2号1期供应链金融资产支持专项计划	2022/2/22	深圳市前海平裕商业保理有限公司	1.91	供应链账款	2 东裕 01A/nan/100.0	nan/0.99	东方汇智资产管理有限公司
中金-美好生活10号资产支持专项计划	2022/2/22	重庆美团三快小额贷款有限公司	10	小额贷款	美好 10A/AAA/85.2 美好 10B/AA+/3.8 美好 10C/nan/11.0	3.0/1.01 3.5/1.01 nan/1.01	中国国际金融股份有限公司
国信证券-链融科技供应链金融第42期资产支持专项计划	2022/2/18	深圳市柏霖汇商业保理有限公司	5.75	供应链账款	链科 42A/AAA/99.83 链科 42 次/nan/0.17	3.54/1.0 nan/1.0	国信证券股份有限公司
京东科技荟臻1号第3期资产支持专项计划	2022/2/18	重庆京东盛际小额贷款有限公司	5	小额贷款	荟臻 013A/AAA/87.0 荟臻 013B/AA+/4.0 荟臻 013C/nan/9.0	3.05/1.5 3.4/1.5 nan/1.5	中信证券股份有限公司
京东科技荟臻1号第5期资产支持专项计划	2022/2/18	重庆京东盛际小额贷款有限公司	5	小额贷款	荟臻 015A/AAA/87.0 荟臻 015B/AA+/4.0 荟臻 015C/nan/9.0	3.05/1.5 3.4/1.5 nan/1.5	中信证券股份有限公司
中金-美好生活9号资产支持专项计划	2022/2/18	重庆美团三快小额贷款有限公司	10	小额贷款	美好 9A/AAA/87.8 美好 9B/AA+/6.2 美好 9C/nan/6.0	3.29/1.02 3.49/1.02 nan/1.02	中国国际金融股份有限公司
华鑫-国药租赁第七期资产支持专项计划	2022/2/18	国药集团融资租赁有限公司	7.5	租赁资产	国药 7A1/AAA/37.33 国药 7A2/AAA/22.67 国药 7A3/AAA/14.67 国药 7B/AA+/10.27 国药 7 次 1/nan/9.33 国药 7 次 2/nan/5.73	4.8/0.78 5.3/1.27 5.8/1.78 6.5/2.27 nan/2.78 nan/4.78	华鑫证券有限责任公司

京东科技荟臻1号第4期资产支持专项计划	2022/2/18	重庆京东盛际小额贷款有限公司	5	小额贷款	荟臻 014A/AAA/87.0 荟臻 014B/AA+/4.0 荟臻 014C/nan/9.0	3.05/1.5 3.4/1.5 nan/1.5	中信证券股份有限公司
长江楚越-国泰租赁2期资产支持专项计划	2022/2/18	国泰租赁有限公司	8.05	租赁资产	22 国泰 A1/AAA/37.27 22 国泰 A2/AAA/42.86 22 国泰 B/AA+/7.45 国泰 22 次/nan/12.42	4.5/0.59 4.8/1.84 5.3/2.08 nan/2.62	长江证券(上海)资产管理有限公司
平安租赁安惠5期资产支持专项计划	2022/2/18	平安国际融资租赁有限公司	18.87	租赁资产	22 惠 5A1/AAA/60.95 22 惠 5A2/AAA/22.26 22 惠 5B/AA+/5.3 22 惠 5C/AA/2.6 22 惠 5 次/nan/8.89	2.9/0.82 3.1/1.32 3.5/1.57 4.5/1.57 nan/3.07	平安证券股份有限公司
深圳前海联捷商业保理有限公司2022年度第一期茂信资产支持票据	2022/2/18	深圳前海联捷商业保理有限公司	4.04	应收账款债权	22 茂信 ABN001 优先/AAA/99.75 22 茂信 ABN001 次/nan/0.25	2.88/0.97 nan/0.97	云南国际信托有限公司
招商创融-起航7期供应链资产支持专项计划	2022/2/18	深圳前海联易融商业保理有限公司	4.91	供应链账款	起航 07 优/nan/100.0	nan/0.99	招商证券资产管理有限公司
东道七号4期京东白条应收账款债权资产支持专项计划	2022/2/17	北京京东世纪贸易有限公司	10	个人消费贷款	东七 4 中/nan/5.5 东七 4 优 A/nan/84.0 东七 4 优 B/nan/4.5 东七 4 次/nan/6.0	nan/2.0 nan/2.0 nan/2.0 nan/2.0	中国国际金融股份有限公司
中信建投-天恒集团一号资产支持专项计划	2022/2/17	北京天恒原信资本投资管理有限公司	5.6	商业房地产抵押贷款	21 天恒 1A/AAA/71.43 21 天恒 1B/AA+/5.71 21 天恒 1C/nan/22.86	4.0/12.01 nan/12.01 nan/12.01	中信建投证券股份有限公司
国家电力投资集团有限公司2022年度新能源4号第一期绿色定向资产支持商业票据(碳中和债)	2022/2/17	国家电力投资集团有限公司	84.34	未分类的ABN	22 新能源 4ABN001 优先(碳中和债)/AAA/100.0	2.6/0.25	百瑞信托有限责任公司

长城-金地-一方 10 期供应链金融资产支持专项计划	2022/2/17	深圳市前海一方恒融商业保理有限公司	7.66	供应链账款	金诚 10A/AAA/99.87 金诚 10 次/nan/0.13	3.55/0.98 nan/0.98	长城证券股份有限公司
中信证券-北京一方元顺 2 号 1 期供应链金融资产支持专项计划	2022/2/17	北京一方商业保理有限公司	5.75	供应链账款	22 元顺 1A/AAA/99.65 22 元顺 1B/nan/0.35	3.0/1.0 nan/1.0	中信证券股份有限公司
西部证券-紫金租赁资产支持专项计划	2022/2/16	南京紫金融资租赁有限责任公司	6	租赁资产	22 紫租优/AAA/95.0 22 紫租次/nan/5.0	4.25/4.84 nan/4.92	西部证券股份有限公司
平安证券-东曦 5 号资产支持专项计划	2022/2/16	光大兴陇信托有限责任公司	6	小额贷款	东曦 5A1/AAA/30.0 东曦 5A2/AAA/40.0 东曦 5A3/AAA/28.5 东曦 5 次/nan/1.5	nan/0.92 nan/2.0 nan/2.75 nan/3.0	平安证券股份有限公司
中电通商融资租赁有限公司 2022 年度第四期益惠定向资产支持票据	2022/2/16	中电通商融资租赁有限公司	10	未分类的 ABN	22 益惠 ABN004 优先 A1/nan/30.0 22 益惠 ABN004 优先 A2/nan/30.0 22 益惠 ABN004 优先 A3/nan/38.5 22 益惠 ABN004 次/nan/1.5	3.1/1.0 3.4/2.16 4.1/2.99 nan/3.24	江苏省国际信托有限责任公司
海尔金融保理(重庆)有限公司 2022 年度海尔 1 号第一期资产支持商业票据	2022/2/16	海尔金融保理(重庆)有限公司	4.82	保理融资债权	22 海尔 1 号 ABN001 优先 /AAA/95.16 22 海尔 1 号 ABN001 次 /nan/4.84	3.5/0.33 nan/1.68	云南国际信托有限公司
成都开元诚投私募基金管理有限公司 2022 年度第一期川发展定向资产支持票据	2022/2/15	成都开元诚投私募基金管理有限公司	30	未分类的 ABN	22 川发展 ABN001 优先 /nan/99.97 22 川发展 ABN001 次 /nan/0.03	3.69/3.0 nan/3.0	华能贵诚信托有限公司
东道七号 3 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划	2022/2/15	北京京东世纪贸易有限公司	10	个人消费贷款	东七 3 中/A-/5.5 东七 3 优 A/AAA/84.0	nan/1.98 nan/1.98	中信建投证券股份有限公司

					东七3优 B/AA+/4.5 东七3次/nan/6.0	nan/1.98 nan/1.98	
灿熠1期资产支持专项计划	2022/2/11	中航信托股份有限公司	10	未分类的企业ABS	灿熠01优/AAA/98.5 灿熠01次/nan/1.5	5.3/2.93 nan/3.18	五矿证券有限公司
中国中车股份有限公司 2022年度同行1号第一期 资产支持商业票据	2022/2/11	中国中车股份有限公司	49.77	应收账款债权	22同行1号ABN001优先 /AAA/94.67 22同行1号ABN001次 /nan/5.33	2.35/0.25 nan/1.86	重庆国际信托股份有限公司
中盈万家2022年第一期个人住房抵押贷款资产支持证券	2022/2/11	中国银行股份有限公司	130.74	个人住房抵押贷款	22中盈万家1A1/AAA/16.83 22中盈万家1A2/AAA/22.95 22中盈万家1A3/AAA/43.07 22中盈万家1A4/AAA/7.65 22中盈万家1C/nan/9.51	2.7/1.87 2.87/4.45 3.15/10.38 3.35/11.71 nan/20.64	建信信托有限责任公司
工元乐居2022年第一期个人住房抵押贷款资产支持证券	2022/2/11	中国工商银行股份有限公司	81.21	个人住房抵押贷款	22工元乐居1A1/AAA/39.77 22工元乐居1A2/AAA/50.86 22工元乐居1C/nan/9.37	2.67/3.96 3.15/11.21 nan/23.81	华能贵诚信托有限公司

资料来源：Wind，中证鹏元整理

**附录 2 交易所或交易商协会 2022 年 2 月最新通过项目**

项目名称	拟发行金额 (亿元)	项目状态	更新日期	交易场所
中信建投-国誉-山西路桥供应链金融 1-20 期资产支持专项计划	50	已通过	2022/02/28	深交所
东吴证券-农发租赁第 1-5 期资产支持专项计划	10	已通过	2022/02/28	上交所
方正证券-山西建投 1-3 期 PPP 项目资产支持专项计划	5.5	已通过	2022/02/28	上交所
大唐融资租赁有限公司 2022 年度第一期能源租赁绿色资产支持商业票据（碳中和债）	8.75	完成注册	2022/02/23	交易商协会
光证-工银-联汇保理 1-3 期资产支持专项计划	20	已通过	2022/02/23	深交所
诚泰租赁 2022 年第一期资产支持专项计划	6.17	已通过	2022/02/22	上交所
光证-联汇保理 1-3 期资产支持专项计划	20	已通过	2022/02/21	上交所
中航证券-中航产融大厦绿色资产支持专项计划(碳中和)	39	已通过	2022/02/21	上交所
华泰长曦 1 号资产支持专项计划	75	已通过	2022/02/21	上交所
中国化学工程集团-中化学保理供应链 1-20 期资产支持专项计划	50	已通过	2022/02/21	上交所
首创证券-国升-汴京供应链 1-20 期资产支持专项计划	10	已通过	2022/02/18	上交所
华泰-浙商租赁第一期资产支持专项计划	15	已通过	2022/02/18	上交所
上海晋企商业保理有限公司 2022 年度供应链第一期资产支持票据	13.41	完成注册	2022/02/18	交易商协会
工银瑞投-声赫-福州新区供应链金融 1-10 期资产支持专项计划	10	已通过	2022/02/17	上交所
首创-TCL 小贷 1-N 期资产支持专项计划(大湾区专项 ABS)	10	已通过	2022/02/16	深交所
平安证券-如樾供应链金融[15-N]号资产支持专项计划	10	已通过	2022/02/16	深交所
安吉租赁有限公司 2022 年度 1 号第一期资产支持商业票据	6.36	完成注册	2022/02/16	交易商协会
海通恒信国际融资租赁股份有限公司 2022 年度第一期飞驰普惠资产支持票据	10	完成注册	2022/02/15	交易商协会
深圳前海联捷商业保理有限公司 2022 年度第一期茂信资产支持票据	4.04	完成注册	2022/02/14	交易商协会

海尔金融保理（重庆）有限公司 2022 年度海尔 1 号第一期资产支持商业票据的注册报告（备案）	4.59	完成注册	2022/02/11	交易商协会
平安证券-平安商贸 1-5 期应收账款资产支持专项计划	20	已通过	2022/02/11	深交所
2022 国药控股融资租赁第二期资产支持专项计划	13.81	已通过	2022/02/11	上交所
中金-曦月 1-X 期资产支持专项计划	60	已通过	2022/02/11	深交所
东吴-农发保理融资债权 1-5 期资产支持专项计划	10	已通过	2022/02/09	上交所
平安-象屿租赁 1-5 期资产支持专项计划	13	已通过	2022/02/09	上交所
国联证券-远东租赁 2022 绿色资产支持专项计划	21.05	已通过	2022/02/09	上交所
电建租赁-天弘创新碳中和资产支持专项计划	9.27	已通过	2022/02/09	上交所
四川华西集团有限公司 2022 年度第一期资产支持票据	9	完成注册	2022/02/09	交易商协会
利融 2022 年度第一期天语供应链资产支持票据	-	完成注册	2022/02/09	交易商协会

资料来源：交易所、孔雀开屏系统，中证鹏元整理

**附录3 债项级别调整情况**

债券简称	原始权益人	级别变动日期	最新债项评级	上次评级日期	上次债项评级	评级变动方向
阳欣 04 优	声赫(深圳)商业保理有限公司	2022/02/24	BB	2022/02/08	BBB	调低
月圆 03B	五矿国际信托有限公司	2022/02/24	AAA	2021/08/25	AA+	调高
阳光 2 优	上海颀兢贸易有限公司	2022/02/24	BB	2022/02/08	BBB	调低
东六 8 中	北京京东世纪贸易有限公司	2022/02/24	AA+	2021/08/23	BBB+	调高
光月 03B	光大兴陇信托有限责任公司	2022/02/22	AAA	2021/08/26	AA+	调高
H20 阳优	阳光城集团股份有限公司	2022/02/20	BB	2022/02/06	BBB	调低
20 华济建筑 ABN001 优先	深圳前海联捷商业保理有限公司	2022/02/20	BB	2022/02/06	BBB	调低
阳欣 03 优	福建科欣隆商业保理有限公司	2022/02/20	BB	2022/02/06	BBB	调低
21 阳城优	阳光城集团股份有限公司	2022/02/20	BB	2022/02/06	BBB	调低
光信 16B	光大兴陇信托有限责任公司	2022/02/18	AAA	2021/08/19	AA+	调高
20 阳光城 ABN001 优先 A	阳光城集团股份有限公司	2022/02/18	BB+	2022/01/30	BBB+	调低
阳光优 C	阳光城集团股份有限公司	2022/02/18	BB	2022/01/30	BBB	调低
阳光优 B	阳光城集团股份有限公司	2022/02/18	BB	2022/01/30	BBB	调低
20 阳光城 ABN001 优先 B	阳光城集团股份有限公司	2022/02/18	BB	2022/01/30	BBB	调低
光月 2B	光大兴陇信托有限责任公司	2022/02/17	AAA	2021/08/11	AA+	调高
美好 1B	重庆美团三快小额贷款有限公司	2022/02/17	AAA	2021/08/03	AA+	调高
PR 云泰 A	云南城投置业股份有限公司	2022/02/14	AA+	2021/12/02	AAA	调低
云泰次 C	云南城投置业股份有限公司	2022/02/14	AA+	2021/12/02	AAA	调低
云泰优 B	云南城投置业股份有限公司	2022/02/14	AA+	2021/12/02	AAA	调低



东六6中	北京京东世纪贸易有限公司	2022/02/10	AA+	2021/08/03	BBB+	调高
光信15B	光大兴陇信托有限责任公司	2022/02/09	AAA	2021/08/13	AA+	调高
阳光2优	上海崑兢贸易有限公司	2022/02/08	BBB	2022/01/26	AA+	调低
阳欣04优	声赫(深圳)商业保理有限公司	2022/02/08	BBB	2022/01/26	AA+	调低
21阳城优	阳光城集团股份有限公司	2022/02/06	BBB	2022/01/26	AA	调低
阳欣03优	福建科欣隆商业保理有限公司	2022/02/06	BBB	2022/01/26	AA	调低
H20阳优	阳光城集团股份有限公司	2022/02/06	BBB	2022/01/26	AA	调低
20华济建筑ABN001优先	深圳前海联捷商业保理有限公司	2022/02/06	BBB	2022/01/26	AA	调低

资料来源：Wind，中证鹏元整理

## 免责声明

---

- 本报告由中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“本公司”）提供，旨在派发给本公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。
- 本报告基于我们认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证。需要强调的是，报告中观点仅是相关研究人员根据相关公开资料作出的分析和判断，并不代表公司观点。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。
- 本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券的买卖出价。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用报告所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。本公司及其雇员不对使用本报告而引致的任何直接或间接损失负任何责任。
- 本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面同意，本报告不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为鹏元资信研发部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。

## 中证鹏元资信评估股份有限公司

深圳	北京	上海
地址：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦（银座国际）三楼	地址：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦8层	地址：上海市浦东新区东三里桥路1018号上海数字产业园A幢601室
电话：0755-82872333 0755-82872897	电话：010-66216006	总机：021-51035670
传真：0755-82872090	传真：010-66212002	传真：021-51917360
长沙	江苏	四川
地址：湖南省长沙市雨花区万家丽中段36号喜盈门范城2号栋14007室	地址：南京市建邺区江东中路108号万达西地贰街区商务区15幢610室	地址：成都市高新区天府三街19号新希望国际大厦A座1701室
电话：0731-84285466	电话：025-87781291	电话：028-82000210
传真：0731-84285455	传真：025-87781295	传真：028-85288932
山东	吉林	西安
地址：济南市高新区经十路5777号万科金域中心商业楼A座1006室	地址：吉林省长春市南关区人民大街7088号伟峰国际商务广场2005室	地址：西安高新区唐延路的金辉国际广场902室
总机：0531-88813809	电话：0431-85962598	电话：029-88626679
传真：0531-88813810	传真：0431-85962596	传真：029-88626679
郑州	香港	
地址：郑州市金水路288号曼哈顿14号楼(兴业大厦)1103室	地址：香港中环皇后大道中39号丰盛创建大厦10楼1002	
总机：0371-60308673	电话：+852 36158342	
传真：0371-60308673	传真：+852 35966140	