

2023 年度

---

中国资产证券化市场统计报告

---

(第二版)

和逸科技 (CNABS)

二〇二四年一月

# 目录

1	发行统计 .....	- 1 -
1.1	累计发行统计 .....	- 1 -
1.2	存量规模统计 .....	- 2 -
1.3	年度发行统计 .....	- 2 -
1.4	净融资量统计 .....	- 3 -
1.5	信贷 ABS 发行统计 .....	- 3 -
1.6	企业 ABS 发行统计 .....	- 5 -
1.7	ABN 发行统计 .....	- 6 -
2	二级市场交易情况统计 .....	- 8 -
2.1	银行间市场 ABS 交易情况统计 .....	- 8 -
2.2	交易所市场 ABS 交易情况统计 .....	- 8 -
2.3	信贷 ABS 交易情况统计 .....	- 9 -
2.4	企业 ABS 交易情况统计 .....	- 10 -
2.5	ABN 交易情况统计 .....	- 10 -
3	证券发行评级统计 .....	- 11 -
3.1	信贷 ABS 发行评级统计 .....	- 11 -
3.2	企业 ABS 发行评级统计 .....	- 12 -
3.3	公募 ABN 发行评级统计 .....	- 13 -
4	证券发行利率统计 .....	- 14 -
4.1	信贷 ABS 发行利率统计 .....	- 14 -
4.2	企业 ABS 发行利率统计 .....	- 14 -
4.3	ABN 发行利率统计 .....	- 15 -
5	投资人结构统计 .....	- 16 -
5.1	中债登 ABS 投资人结构 .....	- 16 -
5.2	上交所 ABS 投资人结构 .....	- 16 -
5.3	深交所 ABS 投资人结构 .....	- 17 -
6	参与机构统计 .....	- 18 -
6.1	承销机构统计 .....	- 18 -
6.2	信贷 ABS 机构统计 .....	- 21 -
6.3	企业 ABS 机构统计 .....	- 26 -

# 2023 年度中国资产证券化市场统计报告

## 声明

- 此统计报告所有内容均以 CNABS 平台更新的数据为基础编制而成，所用数据统计截止时间为 2023 年 12 月 29 日 18:00，CNABS 平台所有数据均为根据公开市场数据及与各承销机构核对数据整理得出。如有遗漏，请与 CNABS 相关部门联系，联系电话：021-60330986，邮箱：[feedback@cn-abs.com](mailto:feedback@cn-abs.com)。
- 若无特殊说明，此统计报告中所指的中国资产证券化市场，仅包括由中国人民银行（以下简称“央行”）和中国银行保险监督管理委员会（以下简称“银保监会”）监管，在银行间债券市场流通转让的信贷资产证券化（以下简称“信贷 ABS”）、由中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）监管，在上海证券交易所（以下简称“上交所”）、深圳证券交易所（以下简称“深交所”）和机构间私募产品报价与服务系统（以下简称“报价系统”）流通转让的企业资产证券化（以下简称“企业 ABS”）以及由中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）监管，并在银行间债券市场流通转让的资产支持票据（以下简称“ABN”）。其他类型产品并未包含在内。
- 若无特殊说明，此统计报告中所有数据统计以**产品起息日**作为统计依据。

## 1 发行统计

### 1.1 累计发行统计

截止 2023 年 12 月 31 日，中国资产证券化市场累计发行 11749 单 ABS 产品，累计发行规模 175219.2 亿元，其中信贷 ABS 累计发行 60642.84 亿元，企业 ABS 累计发行 90052.39 亿元，ABN 累计发行 24523.97 亿元。

图 1.1 中国资产证券化市场累计发行统计



数据来源：CNABS

## 1.2 存量规模统计

截止 2023 年 12 月 31 日，中国资产证券化市场有 3692 单 ABS 产品处于存续状态，存量规模 34438.28 亿元，整体延续收缩趋势。其中信贷 ABS 存量规模 8040.91 亿元，企业 ABS 存量规模 21028.75 亿元，ABN 存量规模 5368.61 亿元。除企业 ABS 存量规模较稳定外，信贷 ABS 和 ABN 存量规模继续呈现下行趋势。

图 1.2 中国资产证券化市场存量规模统计



数据来源：CNABS

## 1.3 年度发行统计

截止 2023 年 12 月 31 日，中国资产证券化市场 2023 年度共发行 1804 单产品，较上年增长 3.86%。发行规模 18758.37 亿元，较上年下降 6.38%。其中，信贷 ABS 发行规模 3495.69 亿元，较上年下降 1.72%，企业 ABS 发行规模 12046.56 亿元，较上年增长 1.61%，ABN 发行规模 3216.12 亿元，较上年下降 30.45%。

图 1.3 中国资产证券化市场年度发行统计



数据来源：CNABS

## 1.4 净融资量统计

截止 2023 年 12 月 31 日，中国资产证券化市场 2023 年度净融资规模-8753.89 亿元，其中信贷 ABS 净融资规模-6190.3 亿元，企业 ABS 净融资规模-38.64 亿元，ABN 净融资规模-2524.95 亿元。2023 年 10 月，信贷 ABS 净融资规模大幅净流出，系房贷利率调整，RMBS 提前偿还量大幅增加，叠加发行量持续疲弱的双重作用所致。

图 1.4 中国资产证券化市场净融资量统计



数据来源：CNABS

## 1.5 信贷 ABS 发行统计

### 1.5.1 信贷 ABS 累计发行及存量规模统计

截止 2023 年 12 月 31 日，信贷 ABS 累计发行 60642.84 亿元，其中住房抵押贷款以 23473.04 亿元成为累计发行量最大的信贷 ABS 产品，累计发行占比为 38.71%。个人汽车贷款和企业贷款分别以 14053.96 亿元和 11573.63 亿元列二三位，累计发行占比为 23.17%和 19.08%。

当前存量规模 8040.91 亿元，其中住房抵押贷款以 4505.05 亿元成为当前存量规模最大的信贷 ABS 产品，当前存量占比为 56.03%。个人汽车贷款和不良资产重组分别以 1965.24 亿元和 556.93 亿元列二三位，当前存量占比为 24.44%和 6.93%。

图 1.5.1 信贷 ABS 各资产类型累计发行及当前存量统计



数据来源：CNABS

### 1.5.2 信贷 ABS 年度发行统计

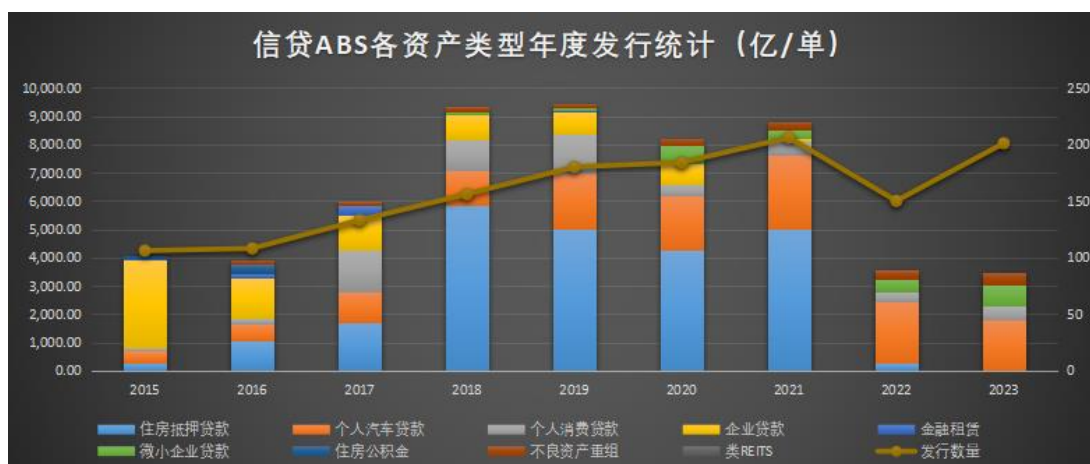
截止 2023 年 12 月 31 日，中国资产证券化市场 2023 年共发行 201 单信贷 ABS 产品，发行规模 3495.69 亿元。其中：

个人汽车贷款发行规模 1799.77 亿元，小微企业贷款发行规模 749.72 亿元，分别占 2023 年信贷 ABS 发行规模的 51.49% 和 21.45%，是信贷 ABS 发行的主力产品类型。

住房抵押贷款仍未有新增发行；个人汽车贷款发行规模 1799.77 亿元，较上年下降 17.51%，发行规模也有较大的下滑。连续两年住房抵押贷款的暂停发行、个人汽车贷款的增长失速是导致信贷 ABS 产品全年发行量持续收缩的主要原因。

小微企业贷款发行规模 749.72 亿元，不良资产重组发行规模 476.51 亿元，个人消费贷款发行规模 469.69 亿元，较上年均有一定程度的增长，增速分别为 61.32%、53.92% 和 32.2%。

图 1.5.2 信贷 ABS 各资产类型年度发行统计



数据来源：CNABS

## 1.6 企业 ABS 发行统计

### 1.6.1 企业 ABS 累计发行及当前存量统计

截止 2023 年 12 月 31 日,企业 ABS 累计发行 90052.39 亿元,其中个人消费金融以 15107.17 亿元成为累计发行量最大的企业 ABS 产品,累计发行占比为 16.78%。供应链和融资租赁分别以 14598.21 亿元和 14070.23 亿元列二三位,累计发行占比为 16.21%和 15.62%。

当前存量规模 21028.75 亿元,其中 CMBS/CMBN 以 4077.82 亿元成为当前存量规模最大的企业 ABS 产品,当前存量占比为 19.39%。应收账款和类 REITS 分别以 3363.42 亿元和 3141.47 亿元列二三位,当前存量占比为 15.99%和 14.94%。

图 1.6.1 企业 ABS 各资产类型累计发行及当前存量统计



数据来源: CNABS

### 1.6.2 企业 ABS 年度发行统计

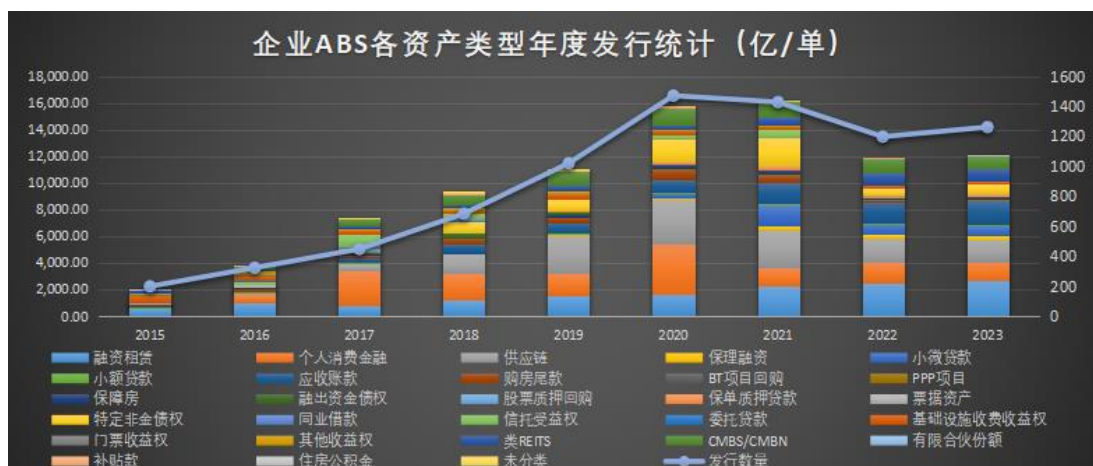
截止 2023 年 12 月 31 日,中国资产证券化市场 2023 年共发行 1263 单企业 ABS 产品,发行规模 12046.56 亿元。其中:

融资租赁、应收账款、供应链、个人消费金融发行规模分别为 2634.93 亿元、1752.28 亿元、1602.78 亿元和 1454.82 亿元,较上年分别增长 6.16%、增长 11.78%、下降 10.21%、下降 5.21%,占 2023 年企业 ABS 发行规模的 21.87%、14.55%、13.3%和 12.08%,分列 2023 年企业 ABS 发行规模第一至四位。

不动产类 ABS 方面,CMBS/CMBN 发行规模 911.02 亿元,较上年下降 12.26%,类 REITS 发行规模 933.99 亿元,较上年下降 4.79%,合计占 2023 年企业 ABS 发行规模的 15.31%。受限于房地产行业低迷,CMBS/CMBN、类 REITS 同供应链,为降幅最大的品种类型之一。

总体来看,2023 年企业 ABS 方面,主流类型产品的发行规模有所下降,保单质押贷款和基础设施收费收益权产品发行规模上涨明显,不过整体规模不大,对发行量的拉动作用有限,全年 ABS 产品发行量仍延续下降趋势。

图 1.6.2 企业 ABS 各资产类型年度发行统计



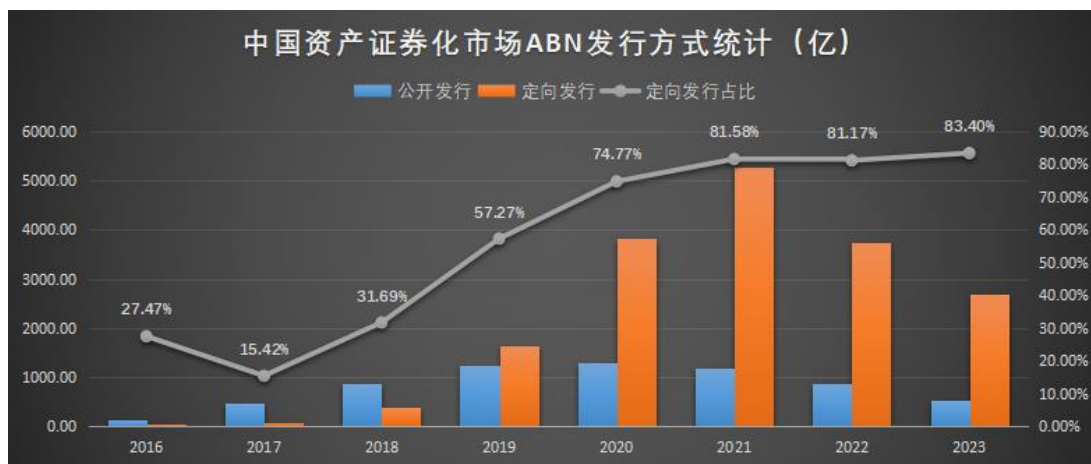
数据来源：CNABS

## 1.7 ABN 发行统计

### 1.7.1 ABN 发行方式统计

截止 2023 年 12 月 31 日，中国资产证券化市场 2023 年 ABN 发行规模 3216.12 亿元，较上年下降 30.45%，其中公开发行业规模 533.81 亿元，较上年下降 38.71%，定向发行规模 2682.31 亿元，较上年下降 28.54%。定向发行规模占比为 83.4%，定向发行已成为 ABN 的主要发行方式。

图 1.7.1 中国资产证券化市场 ABN 发行方式统计



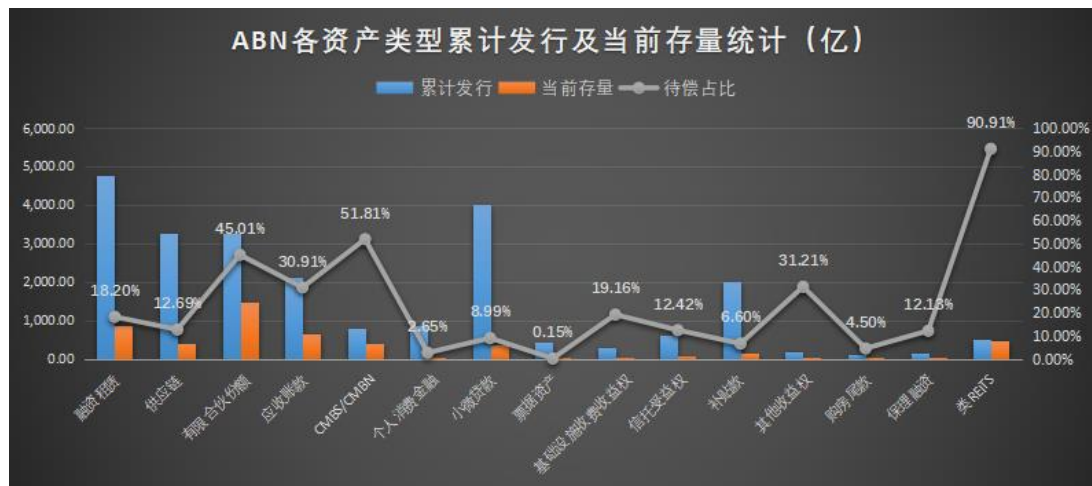
数据来源：CNABS

### 1.7.2 ABN 累计发行及当前存量统计

截止 2023 年 12 月 31 日，ABN 累计发行 24523.97 亿元，其中融资租赁以 4782.15 亿元成为累计发行量最大的 ABN 产品，累计发行占比为 19.5%。小微贷款和有限合伙份额分别以 4005.12 亿元和 3271.84 亿元列二三位，累计发行占比为 16.33%和 13.34%。

当前存量规模 5368.61 亿元，其中有限合伙份额以 1472.69 亿元成为当前存量规模最大的 ABN 产品，当前存量占比为 27.43%。融资租赁和应收账款分别以 870.46 亿元和 653.05 亿元列二三位，当前存量占比为 16.21%和 12.16%。

图 1.7.2 ABN 各资产类型累计发行与当前存量统计



数据来源：CNABS

### 1.7.3 ABN 年度发行统计

截止 2023 年 12 月 31 日，中国资产证券化市场 2023 年共发行 340 单 ABN 产品，发行规模 3216.12 亿元。其中：

融资租赁发行规模 839.67 亿元，较上年下降 16.92%，占 2023 年 ABN 发行规模的 26.11%。

应收账款发行规模 657.84 亿元，较上年增长 44.27%，占 2023 年 ABN 发行规模的 20.45%。

补贴款发行规模 541.67 亿元，较上年下降 35.22%，占 2023 年 ABN 发行规模的 16.84%。分列 2023 年 ABN 发行规模前三位。

图 1.7.3 ABN 各资产类型年度发行统计



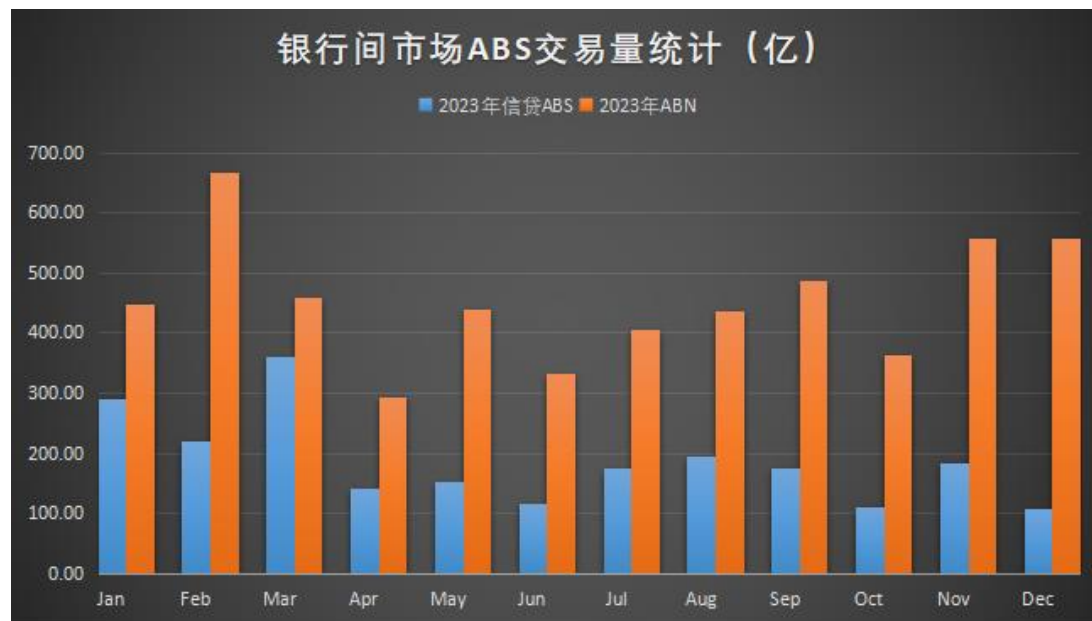
数据来源：CNABS

## 2 二级市场交易情况统计

### 2.1 银行间市场 ABS 交易情况统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年银行间债券市场信贷 ABS 和 ABN 交易量合计 7665.74 亿元。其中信贷 ABS 交易量 2222.99 亿元，ABN 交易量 5442.75 亿元。

图 2.1 银行间债券市场 ABS 交易量统计

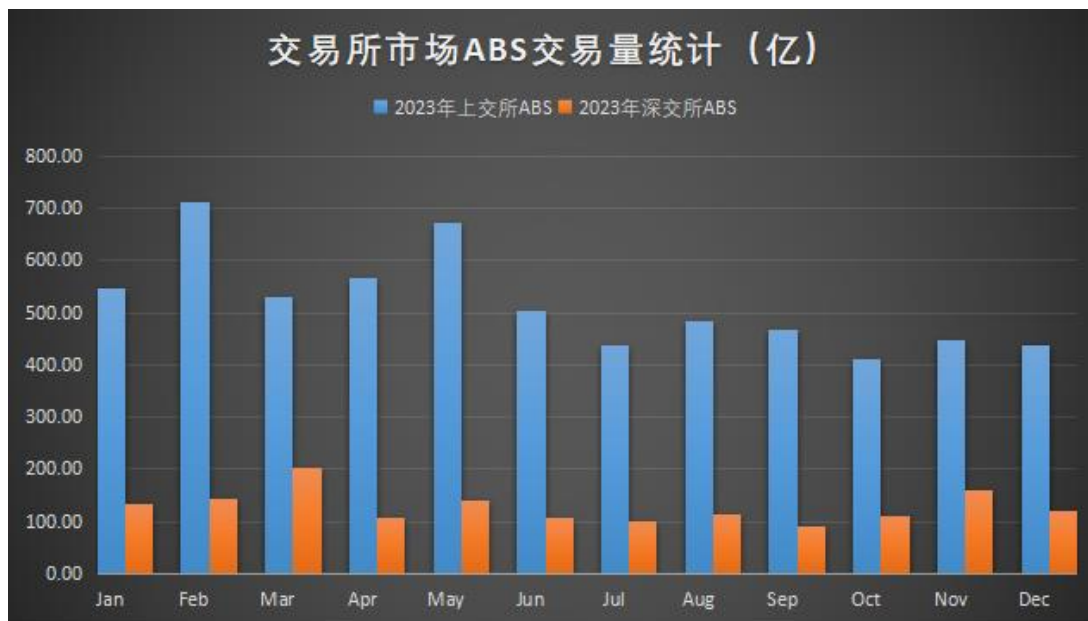


数据来源：公开市场数据，CNABS 整理

### 2.2 交易所市场 ABS 交易情况统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年交易所市场 ABS 交易量合计 7745.15 亿元。其中上海证券交易所 ABS 交易量 6207.33 亿元，深圳证券交易所 ABS 交易量 1537.82 亿元。

图 2.2 交易所市场 ABS 交易量统计

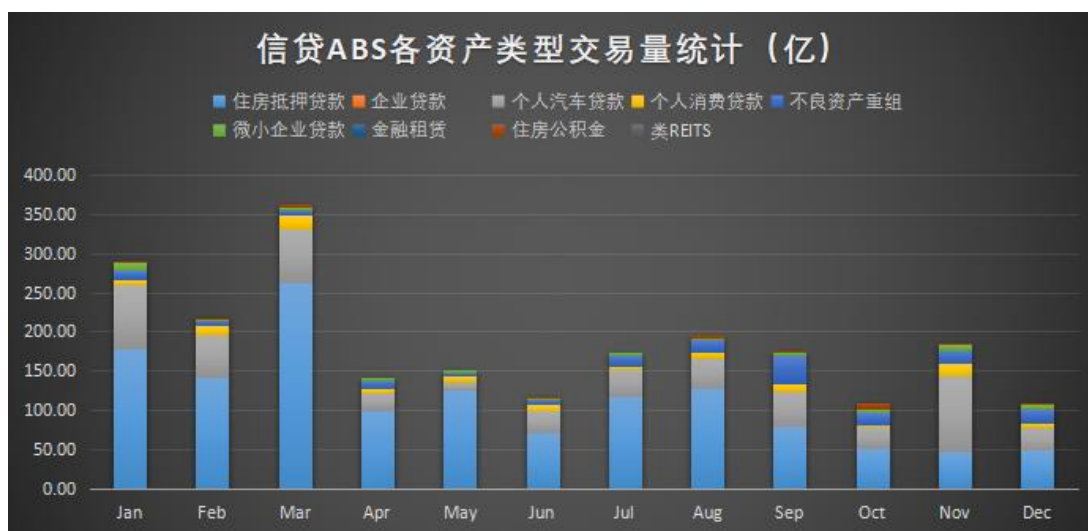


数据来源：公开市场数据，CNABS 整理

## 2.3 信贷 ABS 交易情况统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年信贷 ABS 交易量 2222.99 亿元，其中住房抵押贷款交易量 1347.48 亿元，占比 60.62%，个人汽车贷款交易量 534.94 亿元，占比 24.06%，不良资产重组交易量 166.41 亿元，占比 7.49%，排名前三。

图 2.3 信贷 ABS 各资产类型交易量统计

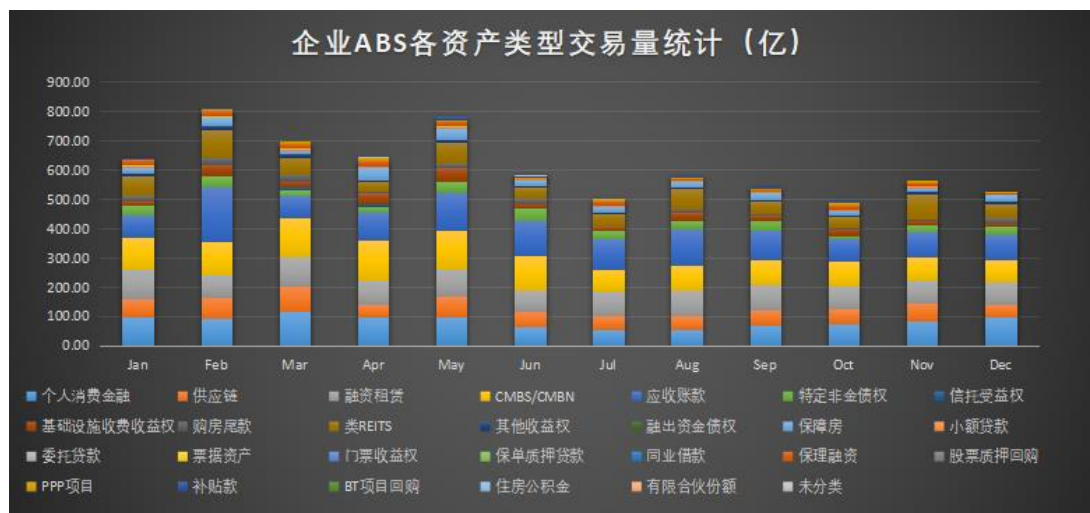


数据来源：公开市场数据，CNABS 整理

## 2.4 企业 ABS 交易情况统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年企业 ABS 交易量 7745.15 亿元，其中应收账款交易量 1264.91 亿元，占比 16.33%，CMBS/CMBN 交易量 1242.2 亿元，占比 16.04%，融资租赁交易量 1003.93 亿元，占比 12.96%，排名前三。

图 2.4 企业 ABS 各资产类型交易量统计

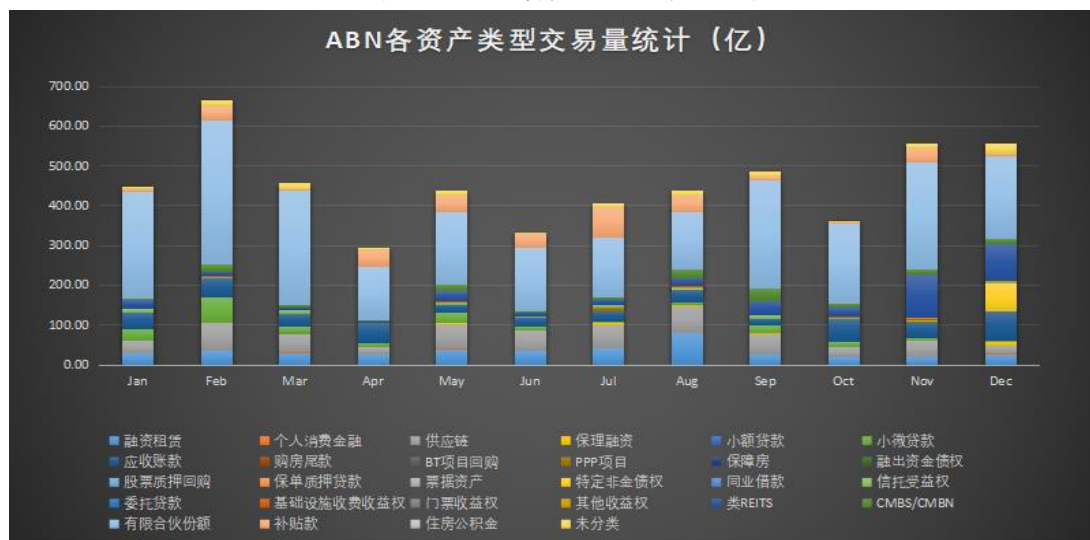


数据来源：公开市场数据，CNABS 整理

## 2.5 ABN 交易情况统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年 ABN 交易量 5442.75 亿元，其中有限合伙份额交易量 2634.88 亿元，占比 48.41%，供应链交易量 546.1 亿元，占比 10.03%，应收账款交易量 464.83 亿元，占比 8.54%，排名前三。

图 2.5 ABN 各资产类型交易量统计



数据来源：公开市场数据，CNABS 整理

### 3 证券发行评级统计

#### 3.1 信贷 ABS 发行评级统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年信贷 ABS 中 AAA 级证券分层比例为 82.96%，次级证券分层比例为 13.74%。从 2016 年-2023 年数据来看，信贷 ABS 中次级证券分层比例基本保持稳定，夹层级证券分层比例逐渐被 AAA 级证券压缩。

表 3.1 2023 年信贷 ABS 证券发行评级分布

发行评级	证券支数 (支)	证券金额 (亿)	金额占比 (%)
AAA	222	2899.94	82.96%
AA+	42	73.34	2.10%
AA	4	17.85	0.51%
AA-	1	1.20	0.03%
A+	0	0.00	0.00%
A	2	3.06	0.09%
A-	7	5.93	0.17%
BBB+	3	4.75	0.14%
BBB	7	9.27	0.27%
BBB-	0	0.00	0.00%
BB+	0	0.00	0.00%
NR	201	480.36	13.74%

数据来源：CNABS

图 3.1 信贷 ABS 证券发行评级分布统计



数据来源：CNABS

### 3.2 企业 ABS 发行评级统计

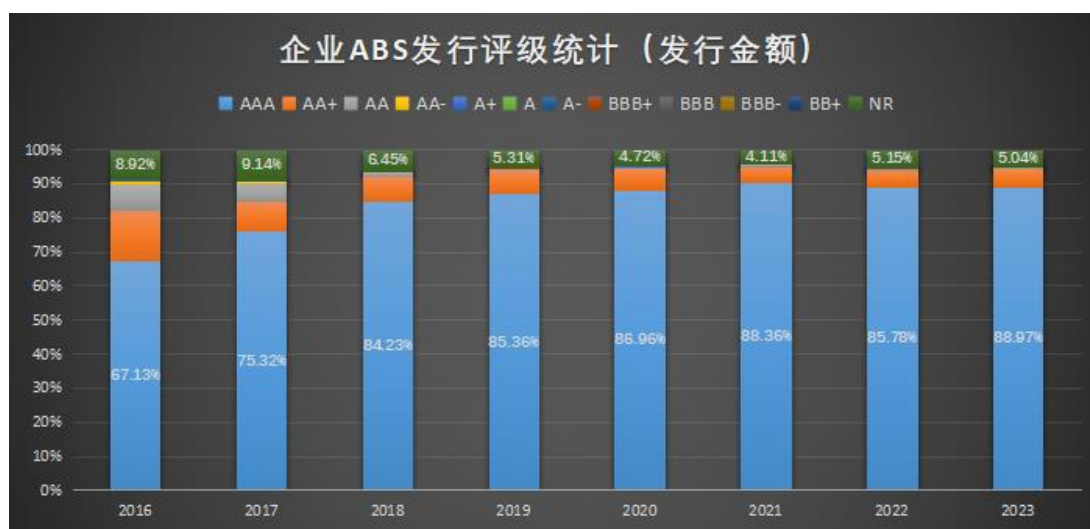
截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年企业 ABS 中 AAA 级证券分层比例为 88.97%，次级证券分层比例为 5.04%。从 2016 年-2023 年数据来看，次级证券分层比例近年呈现逐步下降，AAA 级证券分层比例逐年上升，夹层级证券分层比例也存在逐年压缩的趋势。

表 3.2 2023 年企业 ABS 证券发行评级分布

发行评级	证券支数 (支)	证券金额 (亿)	金额占比 (%)
AAA	1790	10380.99	88.97%
AA+	473	637.70	5.47%
AA	14	20.24	0.17%
AA-	3	0.55	0.00%
A+	10	3.44	0.03%
A	49	21.18	0.18%
A-	3	1.18	0.01%
BBB+	29	9.25	0.08%
BBB	9	5.25	0.04%
BBB-	0	0.00	0.00%
BB+	0	0.00	0.00%
NR	1269	587.87	5.04%

数据来源：CNABS

图 3.2 企业 ABS 证券发行评级分布统计



数据来源：CNABS

### 3.3 公募 ABN 发行评级统计

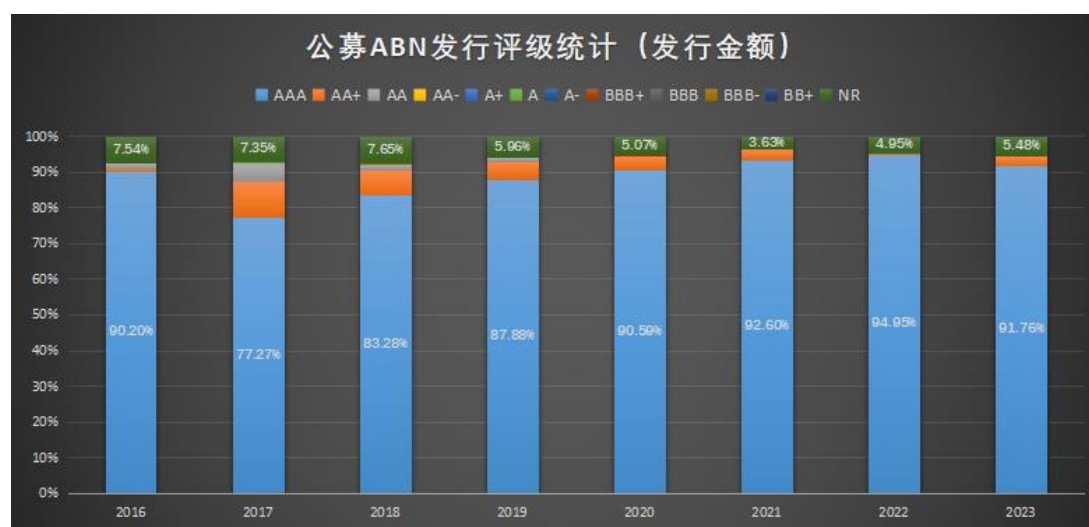
截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年公募 ABN 中 AAA 级证券分层比例为 91.76%，次级证券分层比例为 5.48%。从 2016 年-2023 年数据来看，次级证券分层比例近年呈现下降趋势，AAA 级证券分层比例逐年上升，夹层级证券分层比例也存在逐年压缩的趋势，2023 年次级和夹层级证券分层比例略有回升。

表 3.3 2023 年公募 ABN 证券发行评级分布

发行评级	证券支数 (支)	证券金额 (亿)	金额占比 (%)
AAA	65	489.80	91.76%
AA+	6	14.11	2.64%
AA	0	0.00	0.00%
AA-	1	0.63	0.12%
A+	0	0.00	0.00%
A	0	0.00	0.00%
A-	0	0.00	0.00%
BBB+	0	0.00	0.00%
BBB	0	0.00	0.00%
BBB-	0	0.00	0.00%
BB+	0	0.00	0.00%
NR	46	29.27	5.48%

数据来源：CNABS

图 3.3 公募 ABN 证券发行评级分布统计



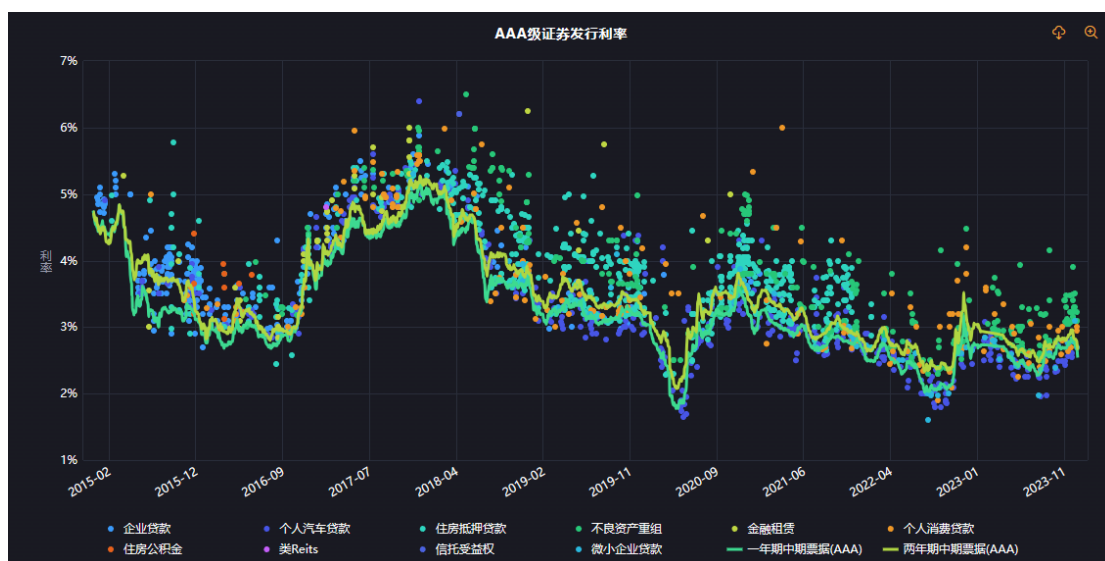
数据来源：CNABS

## 4 证券发行利率统计

### 4.1 信贷 ABS 发行利率统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年信贷 ABS 证券（AAA）平均发行利率为 2.8033%，最高为 4.15%，最低为 1.96%，中位数为 2.71%。

图 4.1 信贷 ABS 证券（AAA）发行利率统计

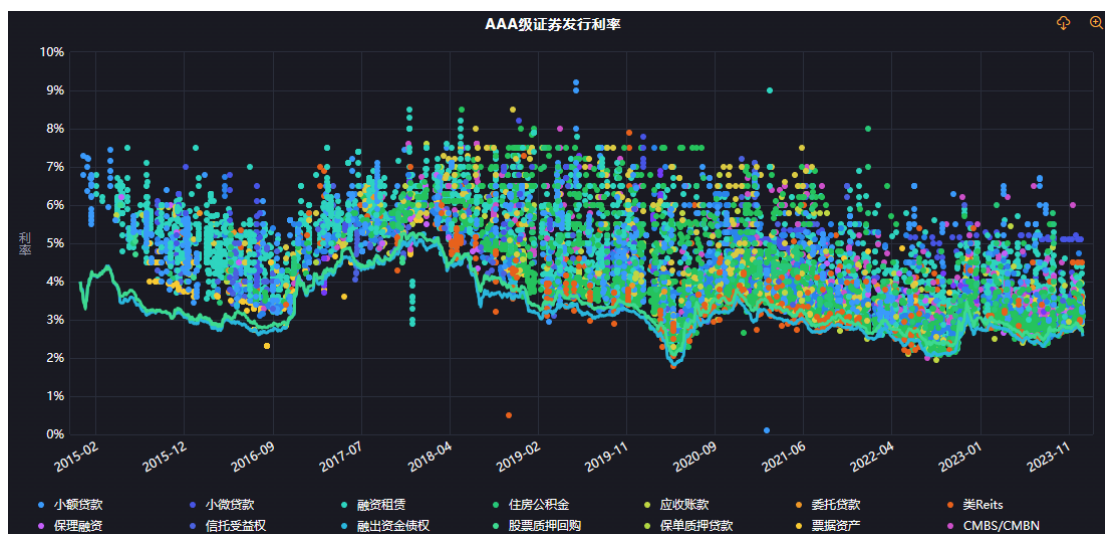


数据来源：CNABS

### 4.2 企业 ABS 发行利率统计

截止 2023 年 12 月 31 日，2023 年企业 ABS 证券（AAA）平均发行利率为 3.4432%，最高为 6.7%，最低为 2.35%，中位数为 3.28%。

图 4.2 企业 ABS 证券（AAA）发行利率统计

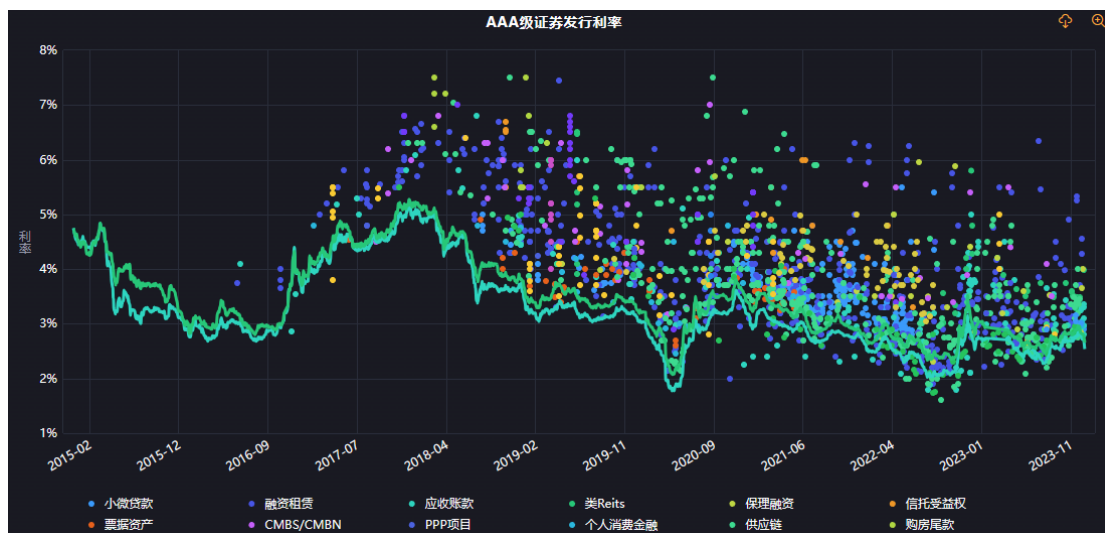


数据来源：CNABS

### 4.3 ABN 发行利率统计

截止2023年12月31日，2023年ABN证券（AAA）平均发行利率为3.1683%，最高为6.35%，最低为2.09%，中位数为3.00%。

图 4.3 ABN 证券（AAA）发行利率统计



数据来源：CNABS

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/225200210031011111>