

2019年11月

ABS



1. 第三批不良资产证券化试点扩围，首次纳入农商行

2019	11	2016	2017	具	不
40			10		
					21571
22352	23672	2019		1.80%	1.81%
	具			具	1.86%
					500
			减		
	分				

2. 上海证监局发布新规，证券公司 ABS 业务风控标准收紧

2019	11	ABS	ABS	ABS
				ABS
			ABS	
1		ABS		
				ABS

2	ABS		15%		
	ABS	0.2%	出	30	
		100%	30		
3	ABS				
	出				
ABS	ABS				
	ABS		ABS	20%	
				20%	
	20%		BBB		
			ABS	ABS	
3			具 ABS		
	ABS		ABS	ABS	
	出	30		100%	
30				20%	
	BBB				
	ABS			ABS	
2019	11			1	
2019	11		153 内 419	内	
	具	31.90%	18.03%	2636.15	10.22%
		18.94%	2019 1-11	1211 内 3495	
内		70%	19666.64	15.96%	
内			内		内

1

2019年10月

联合资产支持

00

Wind

图1 2018年1月-2019年11月资产支持

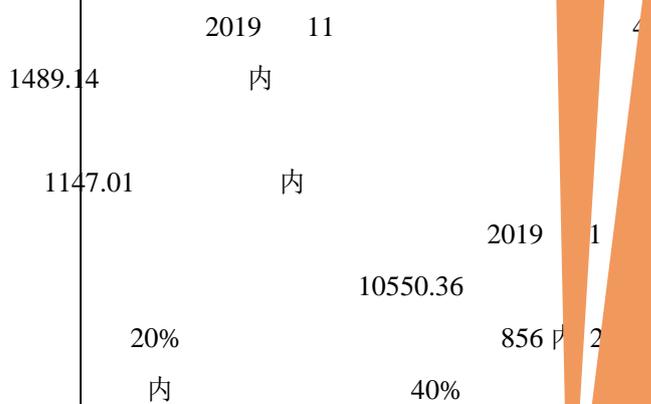


表1 资产支持

2019	11	48	105	153	136	283	419	1489.14	1147.01	2636.15	
2019	11	%	23.08	36.36	31.90	19.30	17.43	18.03	12.33	7.60	10.22
2019	11	%	29.73	6.06	12.50	27.10	-7.82	1.21	-17.68	-20.52	-18.94

2019	1-11		355	856	1211	1070	2425	3495	10550.36	9116.28	19666.64
2019	1-11	%	107.60	49.65	62.99	97.05	42.48	55.68	21.63	10.02	15.96

Wind

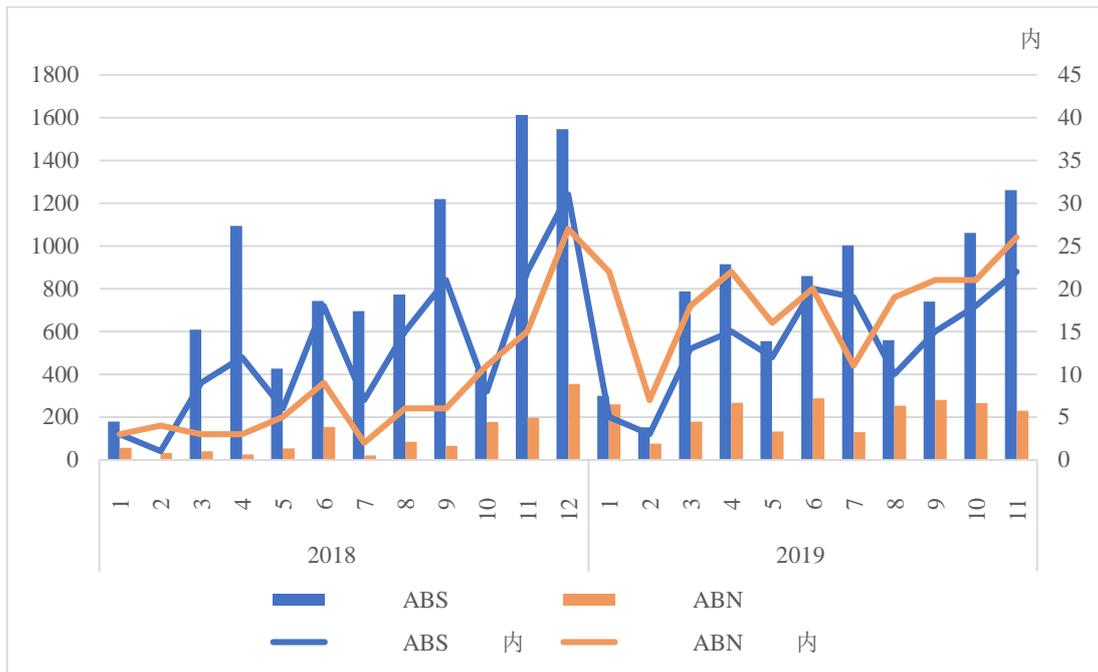
			2019	11					ABS		
	22	内	70		1260.43					内	
ABN			26	内	66		228.71			内	
	2	2	2019	1-11		ABS		152	内	481	8191.76
		内						ABN	203	内	589
	2358.60			内							减 出
	ABN			ABS					ABN		

具

表2 银行间市场资产支持证券发行统计表

	ABS	ABN	ABS	ABN	ABS	ABN
2019	11		22	26	70	66
2019	11	%	22.22	23.81	22.81	15.79
2019	11	%	0.00	73.33	4.48	65.00
2019	1-11		152	203	481	589
2019	1-11	%	24.59	202.99	34.36	218.38

Wind



Wind

图2 2018年1月-2019年11月银行间ABS及ABN发行规模及单数走势图

2019 11

内

内

表3 2019年11月资产支持证券承销金额前十位的承销商统计表

	338.35	23	192.57	10	145.78	13
	233.00	16	123.18	8	109.83	8
	176.05	14	119.40	8	56.65	6
	167.30	10	132.45	5	34.85	5
	133.08	10	54.63	3	78.45	7
	129.80	20	0.00	0	129.80	20
()	115.73	5	115.73	5	0.00	0
	84.96	10	51.15	6	33.81	4
	80.07	3	74.31	2	5.76	1
	75.25	5	15.25	1	60.00	4

Wind

		2019 11		608.12
407.42		352.94		293.60
235.63	200			内
41 内		19 内 不	19 内	16 内
13 内				
				具
			2019 1-11	
4038.13		3035.78		1820.82
	内	406 内		154 内 不
	123 内		4	

表 4 资产支持证券基础资产类型发行统计表

	2019 11		2019 1-11		2019 1-11	
	2019 11	2019 1-11	2019 11	2019 1-11	2019 11	2019 1-11
	6	53	20	184	608.12	4038.13
	8	38	25	120	407.42	1789.92
	41	406	88	809	352.94	3035.78
	16	65	48	188	293.60	1055.94
	19	154	63	554	235.63	1820.82
	13	86	37	274	131.00	1186.53
	19	123	33	231	105.85	755.66
	3	19	9	57	98.83	818.01
	1	11	5	44	98.56	1171.43
	10	55	32	218	83.29	627.28
	4	34	12	109	65.53	550.40
	4	33	19	230	42.99	382.68
	1	19	2	38	1.97	104.80
	-	7	-	14	-	180.00
	-	10	-	28	-	176.20
PPP	-	4	-	34	-	50.76
	-	1	-	11	-	

1 2019 1 11
 5 4 1 ABS ABS ABS
 1
 Wind
 2019 11 2338内 6710
 33672.57
 5%

表 5 2019 年 11 月底资产支持证券存量统计表

				%
	483	165	9644.68	28.64
	1353	607	5229.71	15.53
	1156	384	2475.80	7.35
	339	122	1859.98	5.52
	573	154	1748.48	5.19
	166	56	1406.53	4.18
	187	69	1551.20	4.61
	308	105	1331.66	3.95
	46	14	1189.41	3.53
	724	155	1012.10	3.01
	154	51	935.71	2.78
	242	130	783.44	2.33
	110	56	668.06	1.98
	126	46	651.17	1.93
	51	23	374.50	1.11
	79	50	159.16	0.47
PPP	117	15	132.52	0.39
	58	12	83.91	0.25
	438	124	2434.56	7.23
	6710	2338	33672.57	100.00

1 ABS 26
 14 1 ABS 2 ABS
 4 ABS
 Wind

2019	11	243	AAA _{sf}
AA ⁺ _{sf}	AAA _{sf}	70%	95% AA ⁺ _{sf}
		25%	5%

表 6 2019 年 11 月资产支持证券信用等级统计表

		%		%
AAA _{sf}	169	69.55	1982.05	94.47
AA ⁺ _{sf}	61	25.10	100.74	4.80
AA _{sf}	5	2.06	6.42	0.31
A ⁺ _{sf}	4	1.65	5.58	0.27
A _{sf}	1	0.41	2.50	0.12
A ⁻ _{sf}	2	0.82	0.20	0.01
BBB ⁺ _{sf}	1	0.41	0.55	0.03
	243	100.00	2098.03	100.00

Wind

BB _{sf}	1	0.02	14.78	0.06
B ⁺ _{sf}	7	0.17	7.70	0.03
CC _{sf}	1	0.02	9.72	0.04
C _{sf}	2	0.05	6.82	0.03
	4018	100.00	26405.18	100.00

Wind

2019 11 2
 6 内 04 05A L
 A L B 05 06 2019 1-11 10
 出 8 内 7 8
 29 内 6 内

表 8 2019 年 1-11 月资产支持证券级别调降统计表

		/					
05	05			BBB _{sf}	2019/10/10	AA ⁻ _{sf}	2019/6/24
06	06			BBB _{sf}	2019/10/10	AA ⁻ _{sf}	2019/6/24
15 07	07			AA ⁺ _{sf}	2019/6/21	AAA _{sf}	2018/6/27
05	05			AA _{sf}	2019/6/26	AA ⁺ _{sf}	2018/6/22
04	04			AA _{sf}	2019/6/26	AA ⁺ _{sf}	2018/6/21
05	05			AA _{sf}	2019/6/26	AA ⁺ _{sf}	2018/6/21

16	1B	-	2016			AA ^{-sf}	2019/6/21	AA ⁺ _{sf}	2018/6/25
			B						
17	C	-				BBB ⁺ _{sf}	2019/6/28	A _{sf}	2017/9/29
		C							
16	B					BB _{sf}	2019/4/15	A _{sf}	2018/10/16
	L B	2017				BB ^{-sf}	2019/6/21	BBB ^{-sf}	2019/1/30
			B						

L B 1 30 AAA
 BBB_{sf} 6 21 BB_{sf}
 Wind

2019 11

具

AAA_{sf} AA⁺_{sf} AA_{sf}
 158BP 239BP 263BP 70BP 86BP 45BP
 具 8BP 58BP 7BP AAA_{sf} AA⁺_{sf} AA⁺_{sf} AA_{sf}
 81BP 24BP 11 AA_{sf}
 AAA_{sf}
 AAA_{sf}

2019 1 11 AAA_{sf} AA⁺_{sf} AA_{sf} 191BP
 288BP 332BP 50BP 30BP 29BP
 11

表9 2019年11月资产支持证券发行利差统计表（全市场）

			%	BP	BP	BP	
AAA _{sf}	160	2.43	4.32	32 ~ 487	158	-	0.57
AA ⁺ _{sf}	60	2.05	5.06	73 ~ 500	239	81	0.53
AA _{sf}	4	1.35	5.33	125 ~ 408	263	24	0.40

10 11

表10 2019年11月资产支持证券发行利差统计表（银行间市场）

			%	BP	BP	BP	
AAA _{sf}	52	1.91	3.95	32 ~ 335	122	-	0.69
AA ⁺ _{sf}	12	1.65	4.44	73 ~ 409	176	54	0.57
AA _{sf}	1	1.70	3.99	125 ~ 125	125	-51	-

表11 2019年11月资产支持证券发行利差统计表（交易所市场）

			%	BP	BP	BP	
AAA _{sf}	108	2.67	4.51	50 ~ 487	175	-	0.50
AA ⁺ _{sf}	48	2.16	5.21	91 ~ 500	255	80	0.50
AA _{sf}	3	1.23	5.78	213 ~ 408	310	55	0.26