

(作为受托机构/发行人/受托人)							
证券	发行金额 (人民币元)	利率类型	还款方式 ¹	预期到期日 ²	法定到期日	评级 (中债资信)	评级 (联合资信)
优先A级资产支持证券	3,595,000,000.00	固定利率	过手摊还	2022/9/26	2027/7/26	AAA _{ccf}	AAA _{ccf}
优先B级资产支持证券	360,000,000.00	固定利率	过手摊还	2022/11/26	2027/7/26	AA _{ccf}	AA _{ccf}
优先C级资产支持证券	520,000,000.00	固定利率	过手摊还	2023/3/26	2027/7/26	A _{ccf}	A _{ccf}
次级资产支持证券	540,227,533.19	无息而利率	过手摊还	2024/7/26	2027/7/26	无评级	无评级
总计	5,015,227,533.19	-	-	-	-	-	-

说明书显示，平安银行车抵贷对借款人要求年龄限制在22-60周岁，借款额3-50万，征信要求方面，借款人近二个月内信用报告因“贷款审批”或“信用卡审批”他行查询次数不超过8次。

从上述条件看，车抵贷的准入门槛很低，一个两个月内征信查询次数能达到8次的用户大概率也是一个次贷客户，很难从其他渠道借款的情况下，才不得不转向车抵贷。

三、入池资产利率特征	
项目	数值
加权平均年利率 (%)	16.79
单笔资产最高年利率 (%)	18.50
单笔资产最低年利率 (%)	10.00

实际上，中债资信的评级报告显示，

平安银行车抵贷近9

0%的车抵贷年化利率在15%-20%之间

。这是一个相当高的利率水平，参考同行业的数据，招行以及其他银行的汽车金融贷款平均利率水平在6%-8%之间，平安银行大概是同业的2-3倍。当然，平安银行做的不是新车分期贷款，而是二手车抵押贷款，这是和易鑫等汽车金融平台抢食，招行等同业则不涉足这一块。

安顺 2021 年第一期个人消费贷款证券化信托

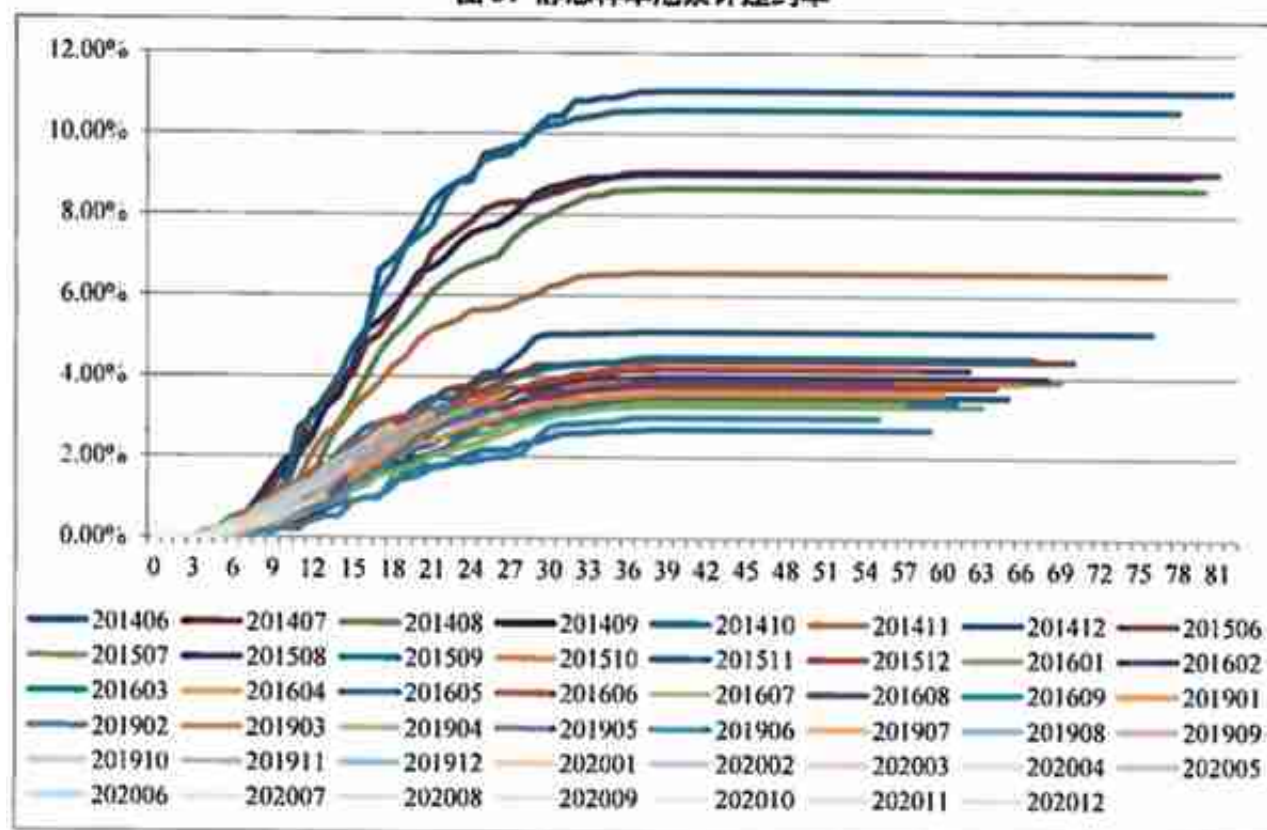
受托机构月度报告

三、资产池情况(续)

(四) 累计违约率

期数(收款期间)	信托核算日(收款期间期末)	累计违约率(%)
第1期	2021年8月31日	0.259%
第2期	2021年9月30日	0.471%
第3期	2021年10月31日	0.697%
第4期	2021年11月30日	0.902%
第5期	2021年12月31日	1.166%
第6期	2022年01月31日	1.403%
第7期	2022年02月28日	1.642%
第8期	2022年03月31日	1.899%
第9期	2022年04月30日	2.129%
第10期	2022年05月31日	2.405%

图 3：静态样本池累计违约率



当然，作为面向次贷用户的非新车抵押贷款来说，违约率较高时在所难免。但平安银行披露的不良率数据，要比上述中债资信的数据好看很多。根据平安银行年报，

2018年至2020年末，平安车主贷业务规模分别为417.15亿元、672.23亿元和1021.72亿元，不良规模分别为3.35亿元、6.93亿元和12.01亿元，不良率分别为0.8%、1.03%、1.18%。

总而言之，即便没有和中债资信的数据打架，平安银行披露的车主贷不良率也是美好到让人不敢相信。

再来看看其他数据。说明书显示，平安银行车抵贷最高贷款金额20万元，平均未偿还本金7.83万元，可见借款金额不大。但另一个数据就很有意思，平安银行披露，车抵贷的借款人平均年龄39岁，平均年收入81.62万元。

项目	数值
借款人加权平均年龄(岁)	39.01
30(不含)-40岁(含)借款人贷款余额占比(%)	44.86
借款人加权平均年收入(万元)	81.62
借款人加权平均收入债务比	9.83

必须承认，这是一个非常震撼的数字。开甲君很难想象大量年收入81万元（月收入6.75万元）的顶级金领会沦落到集体抵押汽车借10万元的地步，况且借款年利率高达18%。

一个小小的疑问是，如果这些用户年收入流水接近百万，他们为何不借利率更低的银行信用贷呢？要知道，很多银行的线上秒批的消费贷利率可以低至4%-5%，招行、建行、工行等甚至对优质客户推出了3.5%左右的低息消费贷。

中债资信披露了平安车抵押贷款用户更详细的收入数据，
年收入20-50万的占比28.69%；年收入50-100万的占比29.95%；年收入100万以上的占比27.46%。