



交诚 2023 年第三期不良资产支持证券 2026 年度跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2026]跟踪 2426 号

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期至受评债项到期兑付日。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。

中诚信国际信用评级有限责任公司
2026 年 7 月 29 日

评级对象

交诚 2023 年第三期不良资产支持证券

本次跟踪
信用等级23 交诚 3 优先 AAA_{sf}

交易要素

基础资产类型 个人住房抵押贷款不良债权

发起机构/贷款服务机构 交通银行股份有限公司

受托机构 交银国际信托有限公司

资金保管机构 苏州银行股份有限公司

项目负责人：李 睿 rli@ccxi.com.cn

项目组成员：张 弛 chzhang@ccxi.com.cn

电 话：+86(10)6642 8877

传 真：+86(10)6642 6100

资产支持证券概况

资产支持证券	发行金额 (万元)	期末余额 (万元)	期末证券 余额占比	期末执行利率	上次评级结果	本次评级结果	法定到期日
23 交诚 3 优先	43,700.00	10,527.33	42.06%	3.40%	AAA _{sf}	AAA _{sf}	2031/7/26
23 交诚 3C	14,500.00	14,500.00	57.94%	--	NR	NR	2031/7/26
证券合计	58,200.00	25,027.33	100.00%	--	--	--	--
关键日期							
设立日	2023/11/17						
上次评级日	2025/7/29						
本次资产池跟踪基准日	2026/3/31						
本次证券跟踪基准日	2026/1/26						
参与机构							
发起机构/贷款服务机构	交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）						
受托机构	交银国际信托有限公司（以下简称“交银国信”）						
资金保管机构	苏州银行股份有限公司（以下简称“苏州银行”）						
资产池特征（于资产池跟踪基准日）							
资产池未偿本金余额	836,543,252.88 元						
计算日资产池本金余额/初始起算日未偿本金余额	71.52%						
资产池未偿本息余额	964,609,458.48 元						
计算日资产池未偿本息余额/初始起算日资产池未偿本息余额	77.82%						
借款人数量	1,708 户						
贷款笔数	1,711 笔						
计算日贷款笔数/初始起算日贷款笔数	83.38%						
单笔贷款平均本息余额	563,769.41 元						
影响交易信用质量的事件							
违约事件	无						
权利完善事件	无						
贷款服务机构解任事件	无						

注： 1. NR 表示未予评级；
2. 23 交诚 3 优先或称为“优先级证券”；
3. 因四舍五入原因，本报告部分统计分布总和与最终合计值存在一定尾数误差；
4. 截至 2026/7/27，交诚 3 优先的余额为 4,217.05 万元。

资料来源：1. 2025 年 7 月~2026 年 1 月贷款服务机构提供的服务报告；
2. 2025 年 7 月~2026 年 1 月受托机构提供的受托机构报告。

评级模型

评级方法和模型	中诚信国际不良贷款结构化产品评级方法与模型 C550400_2019_02
模型结果	23 交诚 3 优先 AAA _{sf}

● 评级观点

中诚信国际基于跟踪期内获得的信息，维持“交诚 2023 年第三期不良资产支持证券”项下“23 交诚 3 优先”的评级为 **AAA_{st}**。

中诚信国际给予上述资产支持证券的跟踪评级，主要基于本交易如下方面的考虑：跟踪期内，入池资产处置完成情况；跟踪期末，优先级/次级的本金支付机制提供的信用支持水平；交通银行的资信状况及其作为贷款服务机构的管理经验；重要参与机构的资信状况。

正 面

- **跟踪期内，优先级证券的利息和本金均获得正常偿付。**跟踪期内，优先级证券按时足额获得了利息支付；截至证券跟踪基准日，23 交诚 3 优先获得了 33,172.67 万元本金的偿付。
- **预计未来回收金额可为优先级证券提供一定的支持。**中诚信国际根据贷款服务机构提供的截至资产池跟踪基准日的实际回收情况，调整了对资产池的回收估计，扣除已回收金额外，预计入池资产自 2026 年 6 月 30 日（不含）至法定到期日的回收总金额约为 26,221.69 万元，可为优先级证券提供一定的回收支持。
- **储备金账户的设置。**根据交易的安排，本交易设置有流动性储备账户。截至证券跟踪基准日，流动性储备账户内余额 316.55 万元。

关 注

- **资产处置进度不及预期。**截至 2026 年 6 月 30 日，入池资产累计回收金额 43,803.34 万元，占初始资产池未偿本息余额的比例为 35.26%。首次评级时，我们对截至资产池跟踪基准日入池资产回收金额的预测值为 56,797.84 万元，实际累计回收金额低于预测值。
- **不良债权的回收不确定性较大。**不良资产处置过程复杂多变，处置结果易受到系统性风险和偶然因素的影响，因此未来现金流回收具有一定不确定性。特别是近年来宏观经济增速放缓，不良率提升，不良资产处置工作难度加大，处置价值和处置时间在一定程度上都受到不利影响，或将对优先级证券本息的按时足额偿付产生一定影响。

跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将在资产支持证券存续期内进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

兑付情况

跟踪期内，优先级证券按时足额获得了利息支付；截至证券跟踪基准日，“23 交诚 3 优先”获得了 33,172.67 万元本金的偿付。

跟踪期内，本交易未触发影响交易信用质量的事件。

基础资产（池）情况

表1：资产池概况

	资产池跟踪基准日	上一基准日 2025/4/30
资产池未偿本金余额	83,654.33 万元	92,223.20 万元
资产池未偿本息余额	96,460.95 万元	103,352.48 万元
贷款笔数	1,711 笔	1,804 笔
借款人数量	1,708 户	1,801 户

资料来源：受托报告，中诚信国际整理

处置进度

表2：处置进度

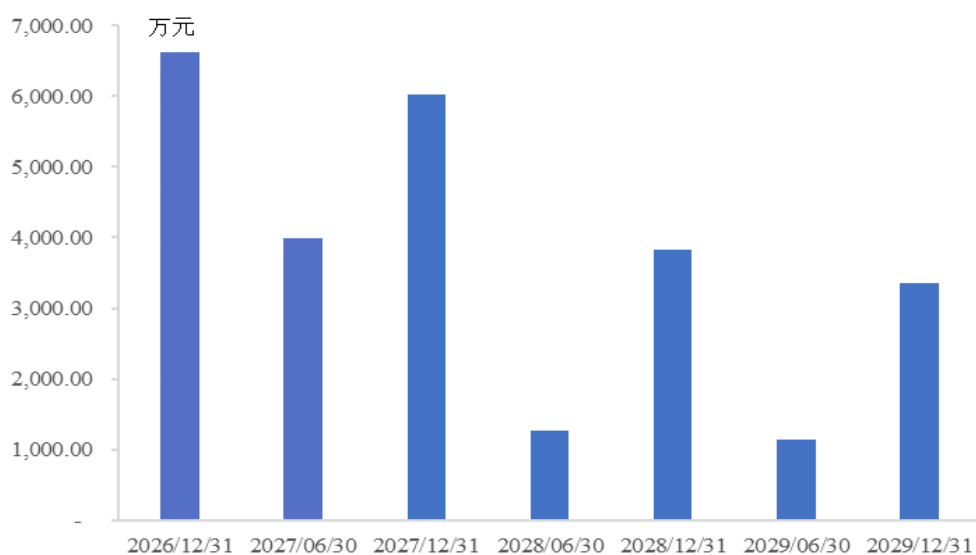
处置状态	户数	回收金额（万元）	回收率
处置中	1,710	20,466.86	--
处置完毕	338	23,336.48	105.93%
合计	2,048	43,803.34	--

注：处置进度时间节点为 2026 年 6 月 30 日。

资料来源：受托报告，中诚信国际整理

根据实际回收调整后现金流分布

图1：根据实际回收调整后现金流分布



资料来源：中诚信国际整理

■ 重要参与方履约能力分析

跟踪期内，未发生相关参与方变更的情况，本产品发起机构/贷款服务机构、受托机构和资金保管机构的经营状况良好，履约和尽职能力保持稳定，仍可为本产品的顺利实施提供保障。

■ 结论

综上，中诚信国际维持“交诚 2023 年第三期不良资产支持证券”项下“23 交诚 3 优先”的评级为 **AAA_{sf}**。

附一：信用等级的符号及定义

结构化产品等级符号	含义
AAA_{sf}	结构化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性极高，且基本不受不利经济环境的影响，产品的预期损失极低。
AA_{sf}	结构化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性很高，且不易受不利经济环境的影响，产品的预期损失很低。
A_{sf}	结构化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性较高，虽易受不利经济环境的影响，产品的预期损失较低。
BBB_{sf}	结构化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性一般，易受不利经济环境的影响并可能遭受损失，产品的预期损失一般。
BB_{sf}	结构化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性较低，极易受不利经济环境的影响并可能遭受较大损失，产品的预期损失较高。
B_{sf}	结构化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性依赖于良好的经济环境，具有较大的不确定性，受不利经济环境影响很大且会遭受很大打击，产品的预期损失很高。
CCC_{sf}	结构化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性极度依赖于有利的经济环境，具有极大的不确定性，产品的预期损失极高。
CC_{sf}	基本无法保证结构化产品持有人获得利息的及时支付和本金在法定到期日或以前的足额偿付。
C_{sf}	结构化产品持有人无法获得本息偿付，产品本金部分或全部损失。

注：除 AAA_{sf} 级，CCC_{sf} 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。



独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn