

够花 2024 年第二期 个人消费贷款资产支持证券 2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7060号

联合资信评估股份有限公司通过对“够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券”的信用状况进行跟踪分析和评估，确定“够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券”项下“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的信用等级维持 AAA_{sf}。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十四日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受评级协议委托方委托所出具，除因本次评级事项联合资信与委托方构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与委托方不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由委托方或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

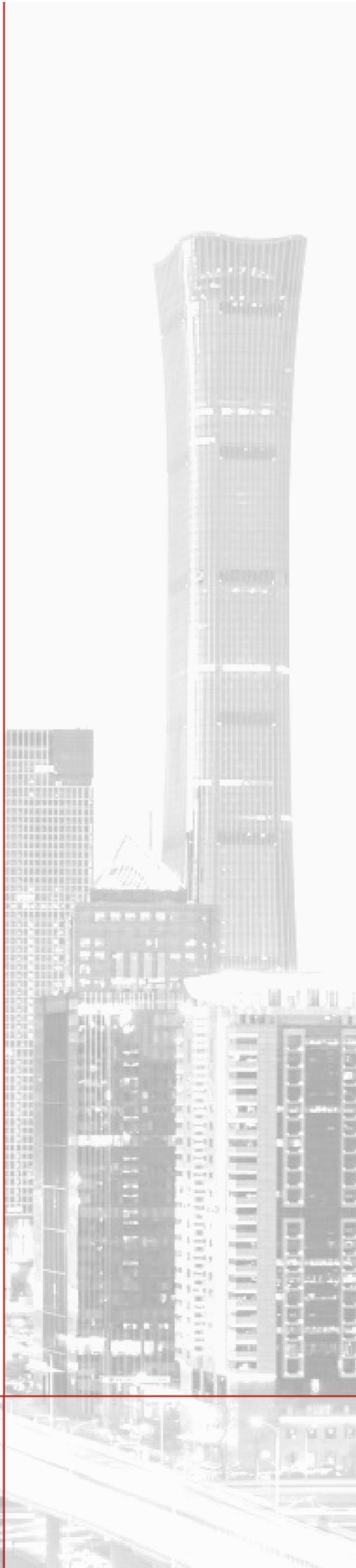
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券 2025 年跟踪评级报告

证券简称	金额（亿元）		占比		信用等级	
	本次	首次	本次	首次	本次	首次
24 够花 2A	9.77	14.10	55.39%	70.50%	AAA _{sf}	AAA _{sf}
24 够花 2B	1.70	1.70	9.64%	8.50%	AAA _{sf}	AAA _{sf}
24 够花 2C	4.20	4.20	23.82%	21.00%	NR	NR
证券合计	15.67	20.00	88.85%	100.00%	--	--
超额抵押	1.97	--	11.15%	--	--	--
资产合计	17.63	20.00	100.00%	100.00%	--	--

注：1.本报告中，部分合计数与各相加数直接相加之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；2.NR 表示未予评级

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对“够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券”（以下简称“本交易”）进行了持续的跟踪，对所涉及的资产池运行情况、资产支持证券兑付情况、量化模型测试、量化模型外的调整因素等因素进行了综合考量，以评定本交易项下优先档资产支持证券（包含“24 够花 2A”和“24 够花 2B”）的信用等级。

跟踪期内，基础资产实际逾期表现与首次评级预期基本一致，该个人消费贷款¹资产的整体资产质量处于较好水平。另外，截至证券跟踪基准日，本交易已结束持续购买，进入摊还期，本交易剩余期限的缩短也降低了资产池未来现金流的不确定性。因此，截至基础资产跟踪基准日，基础资产整体质量较好。

交易结构方面，截至证券跟踪基准日，资产池超额利差累积形成的超额抵押，明显提升了优先档资产支持证券的信用支持。另外，优先档资产支持证券的实际发行利率均低于首次评级时的测算参数也有利于量化结果。

量化测算结果显示，“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的量化模型指示信用等级均为 AAA_{sf}；“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的风险承受能力明显高于首次评级（安全距离明显提升）。

跟踪期内，各参与方能较好地履行其相应的职能。

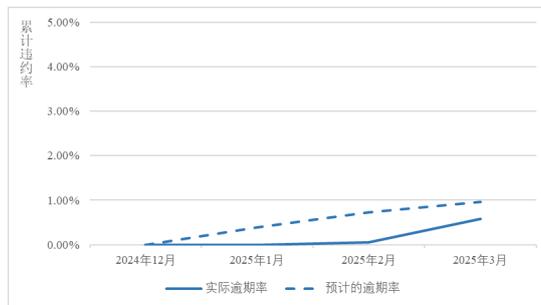
综合考虑上述因素，联合资信确定“够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券”项下“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的信用等级维持 AAA_{sf}。

优势

- **基础资产实际逾期表现与首评预测基本一致，资产整体质量处于较好水平。**资产池实际 90 天以上累计逾期率为 0.58%，首次评级预测的同期限核销率为 0.96%，资产池实际逾期表现与首次评级预期基本一致；另一方面，截至基础资产跟踪基准日，该个人消费贷款资产的加权平均贷款年利率为 23.65%，跟踪期内持续购买资产收益较为稳定。因此，截至基础资产跟踪基准日，资产池整体质量处于较好水平；截至证券跟踪基准日，本交易已结束持续购买，进入摊还期，本交易剩余期限缩短至 28.01 个月，也降低了未来现金流的不确定性。

¹ 本交易入池资产属于海尔消费金融有限公司发放的个人消费贷款。

实际逾期表现与预测对比情况



量化参数	本次	首次
收益率	23.65%	23.69%
核销率	4.41%	4.34%
月还款率	16.23%	16.28%
购买率	--	100.00%

跟踪评级相关信息

信托设立日	2024/11/29
证券法定到期日	2030/08/26
跟踪期间	2024/11/29 - 2025/04/26
基础资产跟踪基准日	2025/03/31
证券跟踪基准日	2025/04/26

- 跟踪期间形成的超额抵押使优先档资产支持证券获得的信用支持提升。**截至基础资产跟踪基准日，资产池未偿本金余额为 176318.97 万元，账户现金余额 7.41²万元，合计对资产支持证券形成了 11.15% 的超额抵押，“24 够花 2A”获得的信用支持较首次评级提升了 15.11 个百分点，“24 够花 2B”获得的信用支持较首次评级提升了 13.97 个百分点。
- 优先档资产支持证券实际发行利率低于首次评级时的测算参数。**具体而言，“24 够花 2A”的实际发行利率为 2.07%，较首次评级时的测算参数降低 0.63 个百分点；“24 够花 2B”的实际发行利率为 2.25%，较首次评级时的测算参数降低 0.65 个百分点。

关注

- 可能存在模型风险。**影响现金流预测、信用贷款违约及违约后回收的因素较多，定量分析时采用的模拟方法和相关数据可能存在一定模型风险。

债券过往评级情况

评级时间	“24 够花 2A”信用等级	“24 够花 2B”信用等级	评级报告
2024/11/07	AAA _{sf}	AAA _{sf}	阅读全文

注：“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的起息日均为 2024 年 11 月 29 日

评级时间

2025 年 7 月 24 日

评级项目组

项目负责人： 欧阳睿 ouyr@lhratings.com

项目组成员： 裴帅军 peisj@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



² 账户余额取自《够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券信托受托机构报告（第 6 期）》上期转存

一、资产支持证券兑付概况

截至证券跟踪基准日，本交易已结束持续购买期，期间正常兑付。

“够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券”（以下简称“本交易”）于 2024 年 11 月 29 日正式成立。截至资产支持证券跟踪基准日（2025 年 4 月 26 日），本交易已结束持续购买期，进入摊还期，优先档资产支持证券（包括“24 够花 2A”和“24 够花 2B”）累计兑付本息 44667.87 万元。其中，累计分配“24 够花 2A”本金 43329.30 万元；累计分配“24 够花 2A”利息 1183.47 万元、“24 够花 2B”利息 155.10 万元。“24 够花 2C”兑付期间收益 510.90 万元。截至证券跟踪基准日，本交易项下资产支持证券兑付情况、本交易存续规模情况如下所示。

图表 1 · 截至证券跟踪基准日本交易收益分配情况（单位：万元）

分配时间	24 够花 2A		24 够花 2B		24 够花 2C	
	本金	利息	本金	利息	本金	利息
2024/12/26	0.00	215.90	0.00	28.29	0.00	93.21
2025/01/26	0.00	247.89	0.00	32.49	0.00	107.01
2025/02/26	0.00	247.89	0.00	32.49	0.00	107.01
2025/03/26	0.00	223.90	0.00	29.34	0.00	96.66
2025/04/26	43329.30	247.89	0.00	32.49	0.00	107.01
合计	43329.30	1183.47	0.00	155.10	0.00	510.90

资料来源：联合资信根据《够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券信托受托机构报告》整理

图表 2 · 截至证券跟踪基准日本交易存续规模情况

证券简称	金额（万元）		占比		发行利率	预期到期日	兑付情况
	本次	首次	本次	首次			
24 够花 2A	97670.70	141000.00	55.39%	70.50%	2.07%	2025/09/26	正常
24 够花 2B	17000.00	17000.00	9.64%	8.50%	2.25%	2025/10/26	正常
24 够花 2C	42000.00	42000.00	23.82%	21.00%	--	2027/08/26	--
证券合计	156670.70	200000.00	88.85%	100.00%	--	--	--
超额抵押	19655.68	--	11.15%	--	--	--	--
资产合计	176326.38	200000.00	100.00%	100.00%	--	--	--

注：分配方式上，优先档资产支持证券持续购买期按月付息，摊还期按月付息并过手摊还本金；次级资产支持证券在优先档资产支持证券本金清偿完毕前，按不超过 3%/年获得期间收益，摊还期支付完毕次级档证券本金后获得剩余收益。

资料来源：联合资信根据《够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券信托受托机构报告》整理

二、基础资产分析

1 资产池运行情况

跟踪期内，本交易循环购买机制非常有效，资产池实际表现与首评预期基本一致。

（1）循环购买机制有效性分析

本交易的基础资产为海尔消费金融有限公司（以下简称“海尔消费金融”）发放的个人消费贷款。本交易设有循环购买结构，持续购买期内，本交易可以循环购买符合合格标准的该类个人消费贷款资产。

截至基础资产跟踪基准日，本交易已结束持续购买期，进入摊还期。持续购买期内，本交易累计循环购买的该个人消费贷款资产本金之和达到 40.65 亿元（含设立日购买），是初始资产规模的 2.03 倍；购买率³维持较高水平，平均值为 99.96%；资金利用效率很高，循环购买机制非常有效。

图表 3 · 循环购买情况

项目	2024 年 12 月	2025 年 1 月	2025 年 2 月	2025 年 3 月
可供购买金额（万元）	91695.02	35956.21	40041.51	38865.93
实际购买金额（万元）	91694.91	35901.19	40041.43	38865.90
购买率	100.00%	99.85%	100.00%	100.00%

资料来源：联合资信根据海尔消费金融提供的信托账户流水和《够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券信托受托机构报告》整理

注：可供购买金额已扣除当月应付金额

³购买率=（持续购买日信托账户金额-当月应付金额）/持续购买日信托账户金额

(2) 资产池逾期情况分析

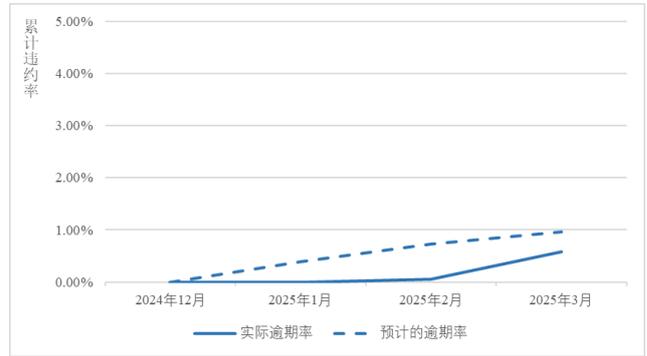
跟踪期间，资产池累计逾期率⁴情况如下表和下图所示。

图表 4 • 资产池累计逾期率情况

逾期天数	2024/12/31	2025/01/31	2025/02/28	2025/03/31
90 天以上	0.00%	0.00%	0.06%	0.58%

资料来源：联合资信根据《够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券信托受托机构报告》整理整理

图表 5 • 实际与预测累计逾期表现对比



注：图中实际逾期表现及预测逾期表现均为 90+ 累计逾期率

从上表可以看出，截至基础资产跟踪基准日，资产池 90 天以上累计逾期率为 0.58%；首评预测的同期限核销率为 0.96%，因此，资产池实际逾期与首评预期基本一致。

(3) 不合格基础资产赎回

跟踪期间，由于部分资产不符合筛选标准，本交易共赎回不合格基础资产本金余额 6567.49 万元，占比⁵1.62%，不合格基础资产的赎回未对资产池信用质量造成不利影响。

2 资产历史信用表现分析

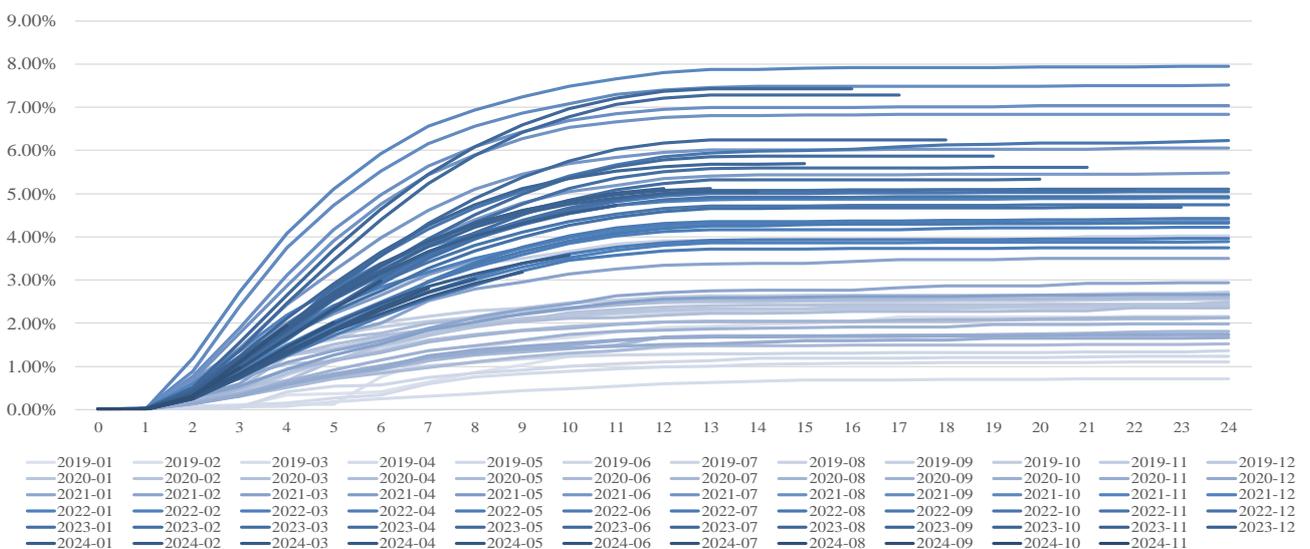
基础资产历史表现维持稳定。

历史数据方面，海尔消费金融提供了 2019 年 1 月至 2024 年 11 月的同类产品历史数据，联合资信整理了同类资产 2021 年 1 月至 2024 年 3 月的静态池的数据（2021 年以前数据较为久远，外部环境有所变化，2024 年 4 月及以后的数据表现期较短，相关数据均未予采用），根据跟踪资产池和静态池，计算出收益率、核销率⁶和月还款率三个量化指标，用于模拟本交易未来现金流情况。

资产的历史表现方面，联合资信本次跟踪评级计算得出的该个人消费贷款资产核销率为 4.41%，月还款率为 16.23%，根据基础资产跟踪基准日的加权平均贷款年利率得出基准年化收益率为 23.65%。

资产的历史表现方面，2019 年 1 月至 2024 年 11 月的静态池在后续月份的 30 天以上的累计逾期率表现如下所示。

图表 6 • 静态池累计逾期率（逾期 30 天以上）



注：每条线代表每个月新增贷款的逾期表现；纵轴为 30 天以上逾期率；横轴为逾期率对应的月份间隔
资料来源：联合资信根据静态池信息整理

⁴ 预测 90+逾期率=累计逾期 90+基础资产本金余额/累计入池资产本金余额

⁵ 赎回不合格基础资产占比=累计赎回不合格基础资产本金余额/累计循环购买本金金额。

⁶ 联合资信采用的核销标准为逾期超过 90 天以上，因此在计算核销率时，采用正常还款期限结束 90 天后所有的逾期金额作为核销金额，即静态池损失的金额。

三、交易结构分析

1 现金流安排

本交易明确地约定了账户管理条款，同时也对于现金流的归集和划转设置了清晰的规定。跟踪期间，相关设置无变化，现金流归集、划转未违反相关规定。

2 内部增信

跟踪期间，超额利差为本交易的现金流带来了有利的影响。跟踪期内，本交易未触发相应事件。

跟踪期间，资产池超额利差累积形成的超额抵押提升了资产支持证券所获的信用支持：截至基础资产跟踪基准日（2025年3月31日），资产池未偿本金余额为176318.97万元，账户现金余额7.41万元，合计对资产支持证券形成了11.15%的超额抵押；“24 够花 2A”获得的信用支持较首次评级提升了15.11个百分点，“24 够花 2B”获得的信用支持较首次评级提升了13.97个百分点。

跟踪期间，本交易未触发加速清偿事件、权利完善事件和违约事件。

四、压力测试

联合资信对资产支持证券信用等级的评定是对资产支持证券违约风险的综合评价，是以基础资产的信用表现为基础，结合交易结构分析、压力测试，综合判定受评资产支持证券本金和利息获得及时、足额支付的可能性。联合资信根据入池同类资产的历史表现和交易条款的约定，构建现金流流入和支付模型，通过一系列不同情景的压力测试，来确定受评资产支持证券的量化模型指示信用等级。

1 模型参数

在现金流流入端，根据资产历史信用表现分析，联合资信得到核销率和月还款率两个量化指标的基准参数，根据基础资产跟踪基准日资产池加权贷款利率得到收益率量化指标的基准参数，并假设入池资产的表现与资产历史信用表现趋同，以预测资产池未来的现金流表现。本交易还设有循环购买机制，截至证券跟踪基准日，本交易已进入摊还期，现金流模型中未设置与循环购买相关的流入模型参数。

在现金流支付端，联合资信依据交易文件中的现金流支付机制、流动性支持、信用触发机制等条款，构建现金流分配模型、确定模型参数、模拟现金流在各方之间的分配。因此，在现金流支付端，联合资信主要考虑各档资产支持证券占比情况、优先档资产支持证券发行利率和偿付频率、本交易税率、费率、相关日期等各项支出参数。

现金流模型基准参数如下表所示。

图表 7 • 持续购买现金流模型基准参数

流入模型参数			支付模型参数		
参数名称	本次	首次	参数名称	本次	首次
收益率	23.65%	23.69%	证券/资产占比	55.39%;9.64%;23.82%;11.15% ⁷	70.50%;8.50%;21.00%
核销率	4.41%	4.34%	费率合计	0.016%	0.016%
月还款率	16.23%	16.28%	优先档收益率	2.07%/2.25%	2.20%/2.40%
购买率	--	100.00%	优先档偿付频率	持续购买期按月付息，摊还期按月付息过手还本	
持续购买期	--	4个月	次级档预期利率	不超过3%的期间收益	
--	--	--	基础资产跟踪基准日	2025/03/31	--
--	--	--	资产支持证券跟踪基准日	2025/04/26	--
--	--	--	法定到期日	2030/08/26	2030/08/26

注：本次跟踪量化测算中已不再考虑首期一次性费用，兑付服务费已按照0.005%计算
资料来源：联合资信整理

⁷ 截至证券跟踪基准日，资产池累积的超额利差已形成11.15%的超额抵押。

本次跟踪时点，该个人消费贷款资产的收益率为 23.65%，相比首次评级下降 0.04 个百分点；核销率为 4.41%，相比首次评级上升 0.07 个百分点；月还款率为 16.23%，相比首次评级下降 0.05 个百分点。总体看，该类个人消费贷款资产质量处于较好水平。

2 压力测试标准

上述现金流预测为一般情况下资产池未来现金流的表现。但要使资产支持证券的信用等级能达到一定级别，资产支持证券就必须具备相应的风险承受能力。联合资信通过现金流压力测试，分别针对现金流流入端与流出端加压考虑，模拟了资产池面临极端恶化的情景下，优先档资产支持证券及时、足额偿付的能力。

(1) 现金流流入端加压标准

由于本交易已进入摊还期，联合资信未对收益率进行加压；对于核销率、月还款率两个量化指标按照目标评级 AAA_{sf} 情景下的压力标准进行加压考量。

压力调整系数方面，本次跟踪中，联合资信维持该个人消费贷款资产的压力调整系数不变。

现金流流入端参数结果如下表所示。

图表 8 · 目标评级压力情景下现金流流入端压力参数设置

参数名称	收益率	核销率	月还款率
目标等级	AAA _{sf}		
基准参数	23.65%	4.41%	16.23%
加压过渡时间（月）	--	4	0
折损率/乘数	--	5.50	50.00%
压力调整系数	1.20		
最终压力参数	23.65%	29.10%	6.49%

(2) 现金流支付端加压标准

在现金流支付端，由于本交易未来存续期间费用、发行利率等主要参数预期不会变化，因此，联合资信未对这些参数进行加压考量。

图表 9 · 现金流支付端压力参数设置

参数名称	参数值	
	本次	首次
24 够花 2A 收益率	2.07% (2.07%+0bp)	2.70% (2.20%+50bps)
24 够花 2B 收益率	2.25% (2.25%+0bp)	2.90% (2.40%+50bps)

资料来源：联合资信整理

此外，在本次跟踪评级的现金流压力测试过程中，联合资信采用扣除逾期 90 天以上资产未偿本金余额作为资产池规模，即在基础资产跟踪基准日时，资产池规模=资产池未偿本金余额+账户现金余额之和-逾期 90 天以上资产未偿本金余额。

总体看，联合资信根据优先档资产支持证券所需达到的目标信用等级，在现金流流入端设定了各种苛刻的压力因子，通过判断优先档资产支持证券的本息是否能按时足额受偿，以决定最终是否通过现金流压力测试。

3 压力测试结果

AAA_{sf} 情景下压力测试结果

参考上述最大压力情景设置，联合资信通过现金流模型，得到在目标分层的目标评级 AAA_{sf} 情景下的压力测试结果，具体如下表所示。

图表 10 · 目标评级 AAA_{sf} 情景下压力测试结果（单位：万元）

现金流入	金额	现金流出	应付金额	实付金额
回收款利息	14960.36	税费	509.89	509.89
		“24 够花 2A” 利息	489.64	489.64
		“24 够花 2B” 利息	185.79	185.79
		“24 够花 2C” 利息	631.73	631.73

回收款本金	127993.37	“24 够花 2A” 本金	97670.70	97670.70
		“24 够花 2B” 本金	17000.00	17000.00
账户余额	7.41	“24 够花 2C” 本金	42000.00	26473.38
流入合计	142961.13	流出合计	158487.75	142961.13

从目标评级 AAA_{sf} 情景下的压力测试结果可以看出，“24 够花 2A”可在法定到期日偿还完所有本金，同时账户中尚余 43839.55 万元⁸可用于兑付“24 够花 2B”及“24 够花 2C”，对“24 够花 2A”形成 44.89%的安全距离⁹，较首次评级时提升 28.63 个百分点；“24 够花 2B”可在法定到期日偿还完所有本金，且剩余 26521.41 万元¹⁰兑付“24 够花 2C”本金和期间收益，对“24 够花 2B”形成 23.13%的安全距离¹¹，较首次评级时提升 19.40 个百分点。

综上所述，量化测算结果显示，“够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券”项下“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的信用等级维持 AAA_{sf}。

五、参与机构履职能力分析

1 发起机构/贷款服务机构

本交易的发起机构/贷款服务机构为海尔消费金融。

海尔消费金融成立于 2014 年 12 月 26 日，总部设在山东省青岛市，法定代表人为李占国，是我国扩大消费金融公司试点范围后第一家经原银监会批准开业的全国性消费金融公司，也是我国首家由产业发起设立的产融结合消费金融公司。截至 2024 年底，海尔消费金融注册资本为人民币 20.90 亿元。

海尔消费金融致力于以“科技+风控”为根基，打造以流量经营为核心竞争力，以用户为中心的科技金融平台，海尔消费金融坚定对科技和风控的持续大力投入。海尔消费金融对科技和风控持续投入，搭建了从营销获客、用户运营、风险决策、资产管理全流程的智能化运营平台，构建了以大数据+模型为支撑的量化风险决策体系，实现了反欺诈网络化/智能化、客群分层精准化、全流程审批自动化、定价授信智能化、贷中管理高效化、贷后诉讼线上化。截至 2024 年 12 月底，海尔消费金融拥有知识产权 93 项，获得软件著作权登记证书 70 项。

经审计的财务报告显示，截至 2024 年底，海尔消费金融资产总额为 293.48 亿元，负债总额为 265.17 亿元，所有者权益为 28.31 亿元。2024 年，海尔消费金融实现营业收入为 31.68 亿元，净利润为 4.45 亿元。

风控方面，海尔消费金融根据其风险管理办法，结合业务特点和业务流程，制定相关授信政策和策略；监控分析授信策略实施情况，根据各项风险指标进行风险预警，出现重大预警事件及时提出并上报；加强风险团队的风险识别能力，提高申请人欺诈风险识别水平，根据欺诈特点及变化情况设置反欺诈规则以及风险排查规则，实现实时风险预警以及批量风险提示，综合监控贷前、贷中、贷后数据，完善风险预警及风险监控精准性。

催收方面，海尔消费金融建立催收系统，在还款计划提醒、逾期提醒、逾期催收、催收策略自动配置、诉讼时效提示等方面实现资源的高效配置，提高回收率；引入有实力的催收公司，加强催收力度；与青岛市法院建立了互联网诉讼新模式，打造互联网金融案件一体化速裁平台，提高诉讼效率、节约成本。

总体来看，海尔消费金融财务状况优良、风险控制能力较强，具有较为完善的风控体系。其作为本交易的贷款服务机构，能够较好的履行其相应的职责。

2 其他重要参与方

跟踪期内，本交易受托人、托管银行未发生替换，履职情况稳定。

结合对本交易的参与机构履职能力分析，联合资信认为无需调整“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的信用等级。

⁸ 其中，兑付“24 够花 2B”17000 万元本金和 25.45 万元利息，“24 够花 2C”26473.38 万元本金，税费和“24 够花 2C”收益 340.72 万元

⁹ 24 够花 2A 的安全距离=24 够花 2A 本息支付完毕后剩余的现金/24 够花 2A 存续规模。

¹⁰ 其中，兑付“24 够花 2C”26473.38 万元本金，税费和“24 够花 2C”收益 48.03 万元

¹¹ 24 够花 2B 的安全距离=24 够花 2B 本息支付完毕后剩余的现金/（24 够花 2A 存续规模+24 够花 2B 存续规模）。

七、评级结论

联合资信通过对本交易所涉及的资产池运行情况、资产支持证券兑付情况、量化模型测试、量化模型外的调整因素等因素进行了综合考量，确定“够花 2024 年第二期个人消费贷款资产支持证券”项下“24 够花 2A”和“24 够花 2B”的信用等级维持 AAA_{sf}，次级资产支持证券未予评级。

上述“24 够花 2A”和 24 够花 2B”的评级结果反映了该类资产支持证券利息获得及时支付和本金于法定到期日或之前获得足额偿付的能力极强，违约概率极低。

附件 资产支持证券信用等级设置及含义

联合资信资产支持证券信用等级划分为三等九级，分别为：AAA_{sf}、AA_{sf}、A_{sf}、BBB_{sf}、BB_{sf}、B_{sf}、CCC_{sf}、CC_{sf}和C_{sf}。除AAA_{sf}级、CCC_{sf}级（含）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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

各等级含义如下表所示。

信用等级	含义
AAA _{sf}	还本付息能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA _{sf}	还本付息能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A _{sf}	还本付息能力较强，较易受不利经济环境的影响，但违约概率较低
BBB _{sf}	还本付息能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB _{sf}	还本付息能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B _{sf}	还本付息能力很大程度上依赖良好的经济环境，违约概率很高
CCC _{sf}	还本付息能力高度依赖良好的经济环境，违约概率极高
CC _{sf}	还本付息能力很弱，基本不能偿还债务
C _{sf}	不能偿还债务