

专项计划名称：招商证券-华能太泽5期资产支持专项计划

证券代码：261955 证券简称：太泽5A1

证券代码：261956 证券简称：太泽5A2

证券代码：261957 证券简称：太泽5A3

证券代码：261958 证券简称：太泽5B

关于招商证券-华能太泽5期资产支持专项计划 基础资产现金流变动的公告

本公司保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



一、专项计划与资产支持证券的基本信息

招商证券-华能太泽5期资产支持专项计划（以下简称“专项计划”）自2024年3月21日由招商证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）设立并开始运作。专项计划设置优先A1级、优先A2级、优先A3级和次级四种资产支持证券，基本信息如下：

证券代码	证券简称	起息日	到期日 ¹	收益分配方式	信用评级	年化收益率(%)	发行金额(亿元)	未偿本金余额(亿元) ²
261955	太泽5A1	2024/3/21	2024/10/24	每月付息，过手摊还本金	AAA	2.50	1.24	0.00
261956	太泽5A2	2024/3/21	2025/7/24	每月付息，过手摊还本金	AAA	2.80	1.32	0.00
261957	太泽5A3	2024/3/21	2027/1/22	每月付息，过手摊还本金	AAA	2.95	1.24	0.49
261958	太泽5B	2024/3/21	2027/2/24	每月取得不超	-	-	0.12	0.12

¹ 太泽3A1、太泽3A2为实际到期日，太泽3A3、太泽3B为预期到期日。

² “未偿本金余额(亿元)”为四舍五入保留两位小数。

				过 4% 的期间 收益，劣后于 优先级证券获 得剩余收益				
--	--	--	--	---------------------------------------	--	--	--	--

二、基础资产现金流下降的基本情况

(一) 基础资产的基本情况

专项计划的基础资产系指在专项计划存续期间内，基础资产清单所列的由原始权益人在专项计划设立日转让给管理人的、原始权益人自基准日（含该日）起所享有的信托贷款债权（但不含专项计划设立日（不含该日）前已收回的利息、罚息、复利、违约金、损害赔偿金等除本金外的款项）及基于前述债权而享有的附属担保权益。

(二) 基础资产现金流变化的具体情况

《计划说明书》披露的于现金流预测基准日 2024 年 2 月 19 日零点的基础资产池在基础情景下的现金流预测值，而本专项计划实际设立日为 2024 年 3 月 21 日，将对应期数的实际产生的现金流金额与预测现金流比较情况如下：

表一：基础资产现金流变动表

单位：元 币值：人民币

期数	现金流预测值	实际产生的现金流金额	变动比率 ³
24	11,968,496.92	8,612,288.46	-28.04%
合计	294,984,519.07	356,311,210.43	20.79%

专项计划第 24 期基础资产实际回收款总额为 8,612,288.46 元（含税），较对应预测期间预测值 11,968,496.92 元（含税，基础情景）下降 28.04%。

(三) 实际现金流减少的具体原因

影响基础资产未来现金流的因素主要包括：基础资产违约率、早偿率。由于上述影响因素具有一定的不确定性，加之现金流预测时原始权益人与贷款资产相关的业务展业时间较短，样本数据量不够充足，定量分析时采用的假设或者参数估计可能会与实际情况存在一定的误差，因此对基础资产未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差。

³ 变动比率=（实际现金流-预测现金流）/预测现金流*100%

同时,《招商证券-华能太泽5期资产支持专项计划说明书》中基础情景假设下现金流预测值假设未考虑早偿因素,即早偿率假设为0%。但专项计划基础资产实际早偿率较高,根据资产服务机构提供数据,截至2026年3月9日24:00,专项计划的早偿率⁴为35.5996%,实际早偿率较高导致基础资产现金流较预测值整体前移。

三、影响分析

经管理人核查,截至专项计划2026年第3期(总第24期)(以下简称“本期”)兑付对应的计算日(2026年3月9日24:00),可供本期分配的资金可以覆盖本期专项计划各项税费、优先级资产支持证券持有人预期收益及过手摊还本金。且自专项计划设立日至本期兑付对应的计算日(2026年3月9日24:00),该期间累计回收款总额为356,311,210.43元(含税),较累计现金流预测值294,984,519.07元(含税,基础情景)上升20.79%。专项计划采用基础资产保证保险、优先级和次级安排等信用增级措施,为优先级资产支持证券持有人的本金及收益提供了安全垫。因此,本期实际现金流比预测现金流的减少预计不会对专项计划优先级资产支持证券持有人产生重大不利影响。

四、其他

(一) 后续信息披露安排

管理人将持续关注基础资产现金流回款情况,并及时就重大事项进行信息披露。

(二) 其他与本报告事项相关且管理人认为应当披露的信息

无。

特此公告。



⁴ 早偿率=累计早偿本金/封包日资产池未偿本金余额。