

专项计划名称：招证-美满生意 2024 年 1 期 5 号资产支持专项计划（中小微企业融资）

证券代码：264527 证券简称：5美意5A

证券代码：264528 证券简称：5美意5B

证券代码：264529 证券简称：5美意5次

关于招证-美满生意 2024 年 1 期 5 号资产支持专项计划（中小微企业融资）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

招证-美满生意 2024 年 1 期 5 号资产支持专项计划（中小微企业融资）（以下简称“专项计划”）自 2025 年 2 月 26 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。专项计划发行规模 10.00 亿元，预期到期日为 2028 年 2 月 28 日。专项计划设置优先 A 级、优先 B 级和次级三种资产支持证券，基本信息如下：

证券代码	证券简称	起息日	到期日	年化收益率 (%)	发行金额 (亿元)	未偿本金余额 (亿元) ¹
264527	5 美意 5A	2025/2/26	2026/8/26	2.23	8.46	0.10
264528	5 美意 5B	2025/2/26	2026/10/26	2.33	0.46	0.46
264529	5 美意 5 次	2025/2/26	2028/2/28	-	1.08	1.08

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

¹ “未偿本金余额（亿元）”为四舍五入保留两位小数。

专项计划的基础资产指《招证-美满生意 2024 年 1 期 5 号资产支持专项计划（中小微企业融资）资产买卖协议》项下计划管理人以认购人交付的认购资金，于专项计划设立日(含该日)起，向原始权益人购买的符合合格标准的生意贷贷款资产。其中，生意贷贷款资产指原始权益人向借款人提供经营性贷款服务，从而根据《借款合同》向借款人发放的人民币贷款(为避免疑义，如实际发放的贷款和《借款合同》约定的贷款在金额上存在不一致，前述人民币贷款指根据原始权益人对借款申请的审核结果进行金额调整后实际发放的人民币贷款)而合法享有的债权，包括未偿还的本金、利息、逾期罚息、违约金及其他依据《借款合同》应由借款人向原始权益人偿还的款项。

（二）基础资产现金流变化的具体情况

《计划说明书》披露的于 2024 年 5 月 31 日 24:00 通过随机抽取方式确定的模拟基础资产池在静态情景（假设累计违约损失率 0.00%，月度早偿率 0.00%）下的现金流预测值如下，而本专项计划实际设立日为 2025 年 2 月 26 日，因此将对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

归集期数 ²	现金流预测值	实际产生的现金流金额	变动比率
第 22 期	26,924,567.00	13,435,763.14	-50.10%
存续期合计	766,691,634.00	861,541,159.62	12.37%

（三）实际现金流减少的具体原因

本专项计划《计划说明书》中静态情景下现金流预测值假设未考虑早偿因素，即模拟资产池累计早偿率假设为 0%。但专项计划基础资产实际早偿较高，根据资产服务机构提供数据，截至 2025 年 12 月 31 日日终，本专项计划的累计早偿金额为 367,077,201.16 元。因此，专项计划真实现金流比预测值整体前移。

三、影响分析

截至第 22 个回收款归集日，本专项计划存续期间实际产生的现金流总额为 861,541,159.62 元，比对应期数现金流预测值总额 766,691,634.00 元（具体见表一）高 12.37%。本专项计划优先级资产支持证券每半月付息并过手摊还本金，本次基

² 现金流预测值为预测的第 25 期的合计回款金额。实际产生的现金流金额为实际第 22 个归集期间回款金额。

础资产回款后，专项计划资金足以兑付本期应分配税、费和优先级资产支持证券持有人预期收益

因此，本专项计划第 22 个回收款期间实际现金流比预测现金流的减少预计不会对本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。

招商证券资产管理有限公司
2026 年 3 月 17 日

