

专项计划名称：招商证券-熠安1号2期资产支持专项计划

证券代码：260953

证券简称：熠安2次

## 招商证券资产管理有限公司

## 关于招商证券-熠安1号2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-熠安1号2期资产支持专项计划（以下简称“专项计划”）自2023年11月23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、优先A2、优先A3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	发行日	预期到期日 <sup>1</sup>	发行利率(%)	发行金额(亿元)	存续余额(亿元) <sup>2</sup>
260950	熠安2A1	2023/11/23	2024/4/15	3.30	1.80	0.00
260951	熠安2A2	2023/11/23	2025/3/17	3.70	2.40	0.00
260952	熠安2A3	2023/11/23	2026/3/16	5.10	1.71	0.00
260953	熠安2次	2023/11/23	2027/2/15	-	0.09	0.063405

## 二、基础资产现金流下降的基本情况

## (一) 基础资产基本情况

根据《招商证券-熠安1号2期资产支持专项计划说明书》（以下简称《计划说明书》），基础资产系指在专项计划存续期内，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及基于前述债权而享有的附属担保权益（不包含基准日前信托贷款债权已计未付的利息）。

计划管理人于专项计划设立日向原始权益人购买基础资产，截至2023年9月26日，入池资产笔数为1,065笔，未偿本金余额总额为60,000.07万元。

## (二) 基础资产现金流变化的具体情况

本专项计划设立日为2023年11月23日，2026年2月25日（含）至2026年3月25日（不含），基础资产实际产生现金流为8,290,228.12元，较预测值

<sup>1</sup> 熠安2A1、熠安2A2、熠安2A3为实际到期日，熠安2次为预期到期日。

<sup>2</sup> “未偿本金余额（亿元）”为四舍五入保留两位小数。

12,425,100.00 元下降 33.28%。

### (三) 实际现金流/预测现金流减少的具体原因

本专项计划基础资产为信托贷款债权,具有小而分散的特征,且回收款按月归集,基础资产逾期率、早偿率在每月均存在一定幅度的波动,而在现金流预测时假定逾期率保持稳定并保持线性累积增长,同时假定第 1-3 期每期早偿率 2.24%,第 4-36 期每期早偿率 3.30%。在基础资产回款周期的早期专项计划实际的早偿率高于预测的早偿率,使得回款整体前移。本次为基础资产第 28 个回款周期,基础资产所产生的现金流较预测金额有所下降,但整体来看,本专项计划成立至今累计的回款金额高于预测金额。

### 三、影响分析

本专项计划成立至今的累计基础资产所产生的现金流入金额较预测金额高,具体为基础资产第 1-28 个回收款归集期间实际产生的现金流总额为 634,348,800.28 元,比对应期数现金流预测值总额 609,187,800.00 元高 4.13%。本专项计划采用优先级和次级分层、超额利差和不合格基础资产赎回机制等信用增级措施,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,本专项计划第 28 个回收款期间(2026 年 2 月 25 日(含)至 2026 年 3 月 25 日(不含))实际现金流比预测现金流的减少预计不会对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 31 日