

专项计划名称：天风-正荣控股应收账款第一期资产支持专项计划
证券代码：169687、169688 证券简称：H正荣3优、正荣03次

关于天风-正荣控股应收账款第一期资产支持专项计划 原始权益人重大事项公告

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、专项计划及资产支持证券基本情况

(一) 专项计划基本信息

天风-正荣控股应收账款第一期资产支持专项计划（以下简称“专项计划”）自2020年11月20日由天风证券股份有限公司设立并开始运作，2020年12月11日计划管理人由天风（上海）证券资产管理有限公司（以下简称“管理人”）承继。具体信息如下：

专项计划全称	发行规模（亿元）	设立日	预期到期日
天风-正荣控股应收账款第一期资产支持专项计划	10.53	2020/11/20	2027/5/20

(二) 资产支持证券基本信息

专项计划设置优先级和次级两种资产支持证券，基本信息如下：

证券代码	证券简称	发行日	预期到期日	发行利率（%）	发行金额（亿元）	存续金额（亿元）
169687	H正荣3优	2020/11/20	2027/5/20	6.15	10.00	9.39 ¹
169688	正荣03次	2020/11/20	2027/5/20	-	0.53	0.53
合计					10.53	9.92²

二、重大事项的基本情况

¹ H正荣3优存续金额精确值为938,900,000.00元。

² 专项计划各档证券合计存续金额精确值为991,900,000.00元。

根据正荣地产控股有限公司（以下简称“正荣地控”）发布的《正荣地产控股有限公司关于债务清偿事项的公告》（以下简称“《正荣地控公告》”），具体如下：

正荣地控作为共同债务人，应于 2025 年 4 月 22 日兑付中山-平安-荣隽供应链金融 9 号资产支持专项计划（优先级资产支持证券简称：HPR9 优，优先级资产支持证券代码：189105.SH）利息资本化后本金自 2023 年 4 月 22 日（含）至 2024 年 4 月 22 日（不含）期间利息的 30%，正荣地控未能在前期有控制权的资产支持证券持有人会议给予的 50 个工作日+9 个自然月宽限期（宽限期截止日为 2026 年 4 月 7 日）内全额筹集偿债资金 1,130.29 万元。截至《正荣地控公告》出具日，正荣地控仍未能足额偿还 HPR9 优分期偿付利息 1,130.29 万元。

正荣地控应于 2026 年 1 月 27 日兑付正荣地产控股股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）（以下简称“H20 正荣 2”）分期偿付本息 21,317.80 万元，正荣地控未能在前期持有人会议给予的 50 个工作日宽限期（宽限期截止日为 2026 年 4 月 14 日）内全额筹集偿债资金（考虑宽限期内本金继续计息，宽限期截止日应分期偿付本息金额为 21,520.10 万元）。截至《正荣地控公告》出具日，正荣地控仍未能足额偿还 H20 正荣 2 应分期偿付的本息累计 30,738.70 万元。

近年来正荣地控销售呈持续下滑趋势。2025 年，正荣地控间接控股股东正荣地产集团有限公司（以下简称“正荣地产”）实现合约销售额 43.44 亿元，同比 2024 年下降 35.44%。2026 年 1-3 月，正荣地产实现合约销售额 9.64 亿元，同比下降 14.23%。

正荣地控作为正荣地产境内重要子公司，尽管积极采取各项举措促销售、稳经营，但仍未走出销售下行困局。在过往四年中，正荣地控亦承受了大量的保交付资金支出及债务偿付资金支出等压力，正荣地控融资渠道收窄、受限的局面也未有效改观。截至 2025 年 6 月 30 日，正荣地控货币资金余额约 26.76 亿元，较 2024 年末下降 11.51%；资产负债率 102.57%，较 2024 年末上升约 6 个百分点。目前，正荣地控整体运转和偿债能力有较大压力，当前仍面临流动性紧张的问题。

三、影响分析及应对措施

（一）对资产支持证券的影响

上述正荣地控未能清偿到期债务相关事项暂未对正荣地控生产经营、财务状况及偿债能力产生一定不利影响，管理人谨以本公告提醒本专项计划投资者查阅原始权益人发布的《正荣地产控股有限公司关于债务清偿事项的公告》之公告原文。

（二）管理人应对措施

根据《正荣地控公告》，正荣地控将与公司债券持有人之间开展沟通协商，积极开展债务化解工作，全力加快推进方案成型并努力与持有人达成一致，最终形成妥善的解决方案，上述事项暂未对正荣地控日常经营及偿债能力产生重大不利影响。正荣地控近期存在债务逾期、涉及重大诉讼（仲裁）、被纳入失信被执行人、董事高级管理人员被限制高消费等情况，部分公司债券兑付兑息安排使用宽限期，部分公司债券未按时兑付兑息，相关风险尚未有效化解。

管理人也将持续关注相关事件进展，同时将密切关注专项计划原始权益人正荣地控相关主体的经营情况及信息披露情况，并向投资者进行及时、充分的信息披露。



管理人将持续根据专项计划文件的约定管理专项计划资产、分配专项计划利益。同时，管理人将持续监督托管人、监管银行、资产服务机构、差额支付承诺人及其他相关机构履行各自在专项计划文件项下的职责或义务。

四、其他

管理人将密切关注上述事件的影响并督促正荣地控履行其作为本专项计划原始权益人、资产服务机构及差额支付承诺人的各项职责。管理人将继续严格按照有关法律法规，认真履行信息披露义务，及时做好信息披露工作。

特此公告。

（本页无正文，为《关于天风-正荣控股应收账款第一期资产支持专项计划原始权益人重大事项公告》之盖章页）

天风（上海）证券资产管理有限公司

2026年4月17日

