

# 东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划 2025 年度资产管理报告

报告期：2025 年 08 月 27 日-2025 年 12 月 31 日

上海国泰海通证券资产管理有限公司

2026 年 04 月



## 重要提示

管理人保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）为本专项计划出具了标准的无保留意见的审计报告。

年度资产管理报告中来源于管理人外的资产证券化业务其他参与机构的信息已经信息来源方复核，信息来源方包括原始权益人、资产服务机构、托管银行等，管理人已通过合理方式进行复核确认。

本年度资产管理报告内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

根据计划管理人于 2025 年 7 月 29 日披露的《上海国泰海通证券资产管理有限公司关于东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划管理人更名的公告》，经股东决议通过，自 2025 年 7 月 25 日起，公司的法定名称由“上海国泰君安证券资产管理有限公司”变更为“上海国泰海通证券资产管理有限公司”；公司住所调整为“上海市黄浦区中山南路 888 号 8 层”上述公司变更法定名称、住所事项，已于 2025 年 7 月 25 日完成工商变更登记手续。公司法定名称变更后，法律主体和对外法律关系不变，本专项计划下原以“上海国泰君安证券资产管理有限公司”名义签署的合同及相关法律文件的条款、效力及履行均不受影响。

除前述内容外，无其他重要提示、风险提示。

## 目录

重要提示 .....	2
释义 .....	5
第一节 专项计划基本情况及业务参与者履约情况 .....	8
一、专项计划基本情况 .....	8
二、专项计划参与机构基本信息情况 .....	9
三、资产支持证券基本情况 .....	9
四、资产支持证券收益分配与条款行权情况 .....	10
五、报告期内履行职责和义务的情况 .....	13
六、报告期内管理人专项计划资产隔离情况 .....	13
七、报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况 .....	13
八、跟踪评级情况 .....	14
九、转让基础资产取得资金使用情况 .....	14
第二节 基础资产情况 .....	15
一、基础资产变化情况 .....	15
二、重要现金流提供方相关情况 .....	15
三、基础资产基本情况 .....	16
四、影响专项计划分配的基础资产其他情况 .....	17
第三节 资金收支与投资管理情况 .....	18
一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况 .....	18
二、基础资产现金流差异情况 .....	24
三、基础资产现金流归集情况 .....	24
第四节 特定原始权益人情况 .....	32
一、特定原始权益人北京京东世纪贸易有限公司情况 .....	32
第五节 增信措施及其执行情况 .....	40
一、增信措施变更情况 .....	40
二、增信措施执行情况 .....	40

三、增信方情况 .....	40
<b>第六节 其他重大事项 .....</b>	<b>41</b>
一、报告期内启动权利完善、加速清偿、提前终止等信用触发机制的情况 .....	41
二、报告期内发生的重大事件 .....	41
三、报告期内持有人会议情况 .....	41
四、管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况 .....	41
五、其他需要披露的事项 .....	41
<b>第七节 附件目录 .....</b>	<b>43</b>
附件一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的资质证明 .....	45
附件二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告 .....	45
附件三、其他附件 .....	45

## 释义

释义项	指	释义内容
专项计划/本专项计划	指	系指东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划。
计划管理人	指	系指上海国泰海通证券资产管理有限公司。
原始权益人/京东世纪贸易	指	系指北京京东世纪贸易有限公司。
计划管理人/国泰海通资管	指	系指根据“《标准条款》”担任“计划管理人”的上海国泰海通证券资产管理有限公司，或根据“《标准条款》”任命的作为计划管理人的继任机构。
资产服务机构/际晖服务	指	系指根据“《服务协议》”担任“资产服务机构”的“际晖信息服务有限公司”，或根据该协议任命的继任机构。
托管银行/托管人	指	系指根据《托管协议》为专项计划提供托管服务的中国工商银行股份有限公司天津市分行，或根据该协议任命的作为“托管银行”的继任机构。
登记托管机构/中证登深圳分公司	指	系指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。
法律顾问	指	系指北京市中伦律师事务所。
评级机构/中诚信	指	系指中诚信国际信用评级有限责任公司。
资产支持证券持有人	指	系指任何持有“资产支持证券”的投资者，包括“优先级资产支持证券持有人”“中间级资产支持证券持有人”和“次级资产支持证券持有人”。
优先级资产支持证券持有人	指	系指任何持有“优先级资产支持证券”的投资者，包括“优先 A 档资产支持证券持有人”“优先 B 档资产支持证券持有人”。
《标准条款》	指	系指“计划管理人”为规范“专项计划”的设立和运作而制作的《东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划标准条款》。
《计划说明书》	指	系指《东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划说明书》。
《资产买卖协议》	指	系指“原始权益人”与“计划管理人”签署的《东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划资产买卖协议》及对该协议的任何修改或补充。
《服务协议》	指	系指“资产服务机构”与“计划管理人”签署的《东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划服务协议》及对该协议的任何修改或补充。
《托管协议》	指	系指“计划管理人”与“托管银行”签署的《东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划资产托管协议》及对该协议的任何修改或补充。
债务人/用户	指	就各笔“基础资产”而言，系指通过“京东商城”签署了“买卖合同”与“《京东白条服务协议》”、其在“京东商城”上购买商品或服

	<p>务时使用了“京东白条”服务的“京东商城”注册用户及其权利义务的承继人。“债务人”根据“买卖合同”以及“《京东白条服务协议》”负有支付“应付货款”“服务费”（如有）以及其他应付费用（如有）的义务。</p>
<p>基础资产</p>	<p>指 系指“《资产买卖协议》”项下“计划管理人”以“认购资金”及“循环期”内“计划管理人”利用“专项计划资金”，自“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“应收账款资产”（包含自“封包日”/“循环购买日”起（含当日）计提的“用户”尚未支付的“应付货款”“服务费”及其他应付款项）。“基础资产”明细以“计划管理人”在京东白条资产证券化系统开立的单一数据区域内资料为准，该等资料至少包括“《资产买卖协议》”附件一中所规定的要素。（如因“原始权益人”系统原因，“计划管理人”在“专项计划存续期间”内的某一时点可查询的资产明细暂未包含“《资产买卖协议》”附件一中所列全部要素，“原始权益人”应按照“计划管理人”的要求以电子邮件形式向其发送资产明细并确保所发送信息的真实、准确、完整）。</p>
<p>合格标准</p>	<p>指 就每一笔“基础资产”而言，系指在“计划管理人”购买（为免歧义，因已购入“基础资产”被置换而加入“资产池”的“基础资产”视同为在置换之时购买，下同）“基础资产”的买卖交割之时符合以下条件： (a) “基础资产”仅限向“债务人”在“京东商城”购买商品或服务时提供“京东白条”服务所产生“应收账款资产”，该“应收账款资产”符合法律法规的要求以及国家政策、行业监管政策的规定，不涉及“医美贷”和“教育贷”资产，且不涉及“校园贷”“首付贷”等不符合法律法规、国家政策规定的资产； (b) “应收账款资产”基于真实、合法的交易活动产生，交易对价公允，不属于《资产证券化业务基础资产负面清单指引》所列资产； (c) 同一订单项下的应收账款全部入池； (d) “原始权益人”真实、合法、有效拥有“基础资产”，且“基础资产”上未设定抵押权、质权或任何第三方的其他有效的权利主张； (e) “买卖合同”“《京东白条服务协议》”合法有效； (f) “基础资产”不存在属于预付款的情形； (g) 原始权益人已经履行了“买卖合同”和“《京东白条服务协议》”项下的义务，付款条件已满足，“用户”履行其付款义务不存在抗辩事由和抵销情形，且“用户”未取消购物订单或其他形式解除或撤销“买卖合同”并且未提出因“原始权益人”瑕疵履行“买卖合</p>

	<p>同”下提供商品或服务的义务而要求减少应付款项或退货等主张，“应收账款资产”尚未结清；</p> <p>(h)该“基础资产”的“用户”在“专项计划”项下的“应付贷款余额”（包括该“基础资产”项下的“应付贷款余额”在内）合计不超过 20 万元且不超过“资产池”的“应付贷款余额”总和的 0.1%；</p> <p>(i)该“基础资产”不存在正在进行的逾期，不存在展期情况；</p> <p>(j)“基础资产”中“用户”累计逾期天数不超过 30 天（含），历史逾期次数不超过 3 次（含）；</p> <p>(k)“用户”在“京东白条”赊销服务项下不存在不良记录；</p> <p>(l)该“基础资产”的“用户”年龄应当超过 18 周岁（含）；</p> <p>(m)该“基础资产”对应的年化融资费率符合法律法规的要求，且综合年化融资费率不超过 24%，年化融资费率包括《京东白条服务协议》项下的分期服务费、日服务费、违约金，年化融资费率不高于《最高人民法院关于进一步加强金融审判工作的若干意见》（法发〔2017〕22 号）等相关规定的上限，年化融资费率的构成和计算方式符合《中国人民银行公告（2021）第 3 号》的规定；</p> <p>(n)该“基础资产”对应的年化融资费率已在网站、移动端应用程序等营销渠道中以明显的方式向“用户”展示，且已在“《京东白条服务协议》”中载明。</p> <p>(o)该“基础资产”对应的最后一期还款日不晚于自“专项计划设立日”起第 24 个“公历月”届满之日；</p> <p>(p)该“基础资产”上无限制转让规定，转让无需取得“用户”或者任何第三方的同意；</p> <p>(q)该“基础资产”不涉及诉讼、仲裁。</p>
<p>基础资产回收款</p>	<p>指</p> <p>系指如下款项：</p> <p>(a)“基础资产”产生的收入，包括“应付货款”“服务费”以及“债务人”依照“基础资产文件”支付的其他款项（如有）；</p> <p>(b)“计划管理人”持有及处置“基础资产”所产生的收入；</p> <p>(c)“原始权益人”支付的“赎回价格”；</p> <p>(d)“资产服务机构”或其指定关联公司“收购”“基础资产”而支付的收购价款；</p> <p>因“基础资产”而产生的任何其他收益。</p>

## 第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

### 一、专项计划基本情况

单位：亿元 币种：人民币

专项计划名称	东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划
专项计划设立日	2025 年 08 月 27 日
发行规模	10
存续规模（截至 3 月 31 日）	10
是否为双/多 SPV	非双 SPV
增信方式	分层
基础资产类型	债权类-应收账款-一般企业应收账款
基础资产具体内容	系指“《资产买卖协议》”项下“计划管理人”以“认购资金”及“循环期”内“计划管理人”利用“专项计划资金”，自“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“应收账款资产”（包含自“封包日”/“循环购买日”起（含当日）计提的“用户”尚未支付的“应付货款”“服务费”及其他应付款项）。“基础资产”明细以“计划管理人”在京东白条资产证券化系统开立的单一数据区域内资料为准，该等资料至少包括“《资产买卖协议》”附件一中所规定的要素。（如因“原始权益人”系统原因，“计划管理人”在“专项计划存续期间”内的某一时点可查询的资产明细暂未包含“《资产买卖协议》”附件一中所列全部要素，“原始权益人”应按照“计划管理人”的要求以电子邮件形式向其发送资产明细并确保所发送信息的真实、准确、完整）。
资产支持证券挂牌场所	深圳证券交易所
登记结算机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

交易结构图与说明：



(1) 认购人通过与计划管理人签订《认购协议》并缴付认购资金，计划管理人设立并管理专项计划，认购人取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。

(2) 计划管理人运用认购资金及循环期内专项计划资金购买原始权益人（资产转让方）应收账款债权资产，

即原始权益人（资产转让方）在专项计划设立日/循环购买日转让给专项计划的、原始权益人对用户的应付货款、服务费及其他应付款项的请求权和其他附属权利。专项计划仅与北京京东世纪贸易有限公司进行资产转让交易。

(3) 计划管理人委托基础资产转让方的关联公司际晖信息服务有限公司作为资产服务机构，对基础资产进行管理，包括但不限于基础资产资料保管、对用户应还款项进行催收、运用前期基础资产回收款滚动投资后续资产包等。

(4) 托管银行依据《托管协议》的约定，管理专项计划账户，执行计划管理人的划款指令，负责办理专项计划名下的相关资金往来。

(5) 计划管理人按照合同的约定将基础资产的回款分配给专项计划资产支持证券持有人。

## 二、专项计划参与机构基本信息情况

	原参与机构名称	现参与机构名称
原始权益人	北京京东世纪贸易有限公司	北京京东世纪贸易有限公司
资产服务机构（如有）	际晖信息服务有限公司	际晖信息服务有限公司
差额支付承诺人（如有）	-	-
担保机构（如有）	-	-
流动性支持机构（如有）	-	-
资信评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司	中诚信国际信用评级有限责任公司
资产评估机构（如有）	-	-
现金流预测机构（如有）	立信会计师事务所（特殊普通合伙）	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
托管人	中国工商银行股份有限公司天津市分行	中国工商银行股份有限公司天津市分行

## 三、资产支持证券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

证券代码	证券简称	发行日	到期日	发行本金额	初始信用评级（如有）	最新信用评级（如有）	最新预期收益率（如有）	收益分配方式	收益分配频率
146792	东十八1A	2025年08月27日	2027年08月27日	8.7	AAA	AAA	1.84%	存在提前兑付并支付对应部分利息	循环期按季度付息，摊还期按半月付息并过手摊还本金
146793	东十八1B	2025年08月27日	2027年08月27日	0.4	AA+	AA+	2.09%	存在提前兑付	循环期按季度

		日	日					并支付 对应部 分利息	付息， 摊还期 按半月 付息并 过手摊 还本金
146794	东十八 1C	2025 年 08 月 27 日	2027 年 08 月 27 日	0.4	A	A	3.40%	存在提 前兑付 并支付 对应部 分利息	循环期 按年度 付息， 摊还期 按半月 付息并 过手摊 还本金
146795	东十八 1D	2025 年 08 月 27 日	2027 年 08 月 27 日	0.5	无评级	无评级	-	存在提 前兑付 并支付 对应部 分利息	循环期 按年度 付息， 摊还期 按半月 度劣后 于优先 级和中 间级获 得收益

截至报告期末原始权益人及其关联方风险自留情况：

原始权益人关联公司宿迁钧腾信息科技有限公司在本专项计划项下认购不低于各档次预计发行规模 5% 的资产支持证券，具体就各档次证券认购，即认购本金 4,350 万元的优先 A 档资产支持证券、200 万元的优先 B 档资产支持证券、200 万元的中间级资产支持证券及 250 万元的次级资产支持证券。除非根据生效判决或裁定，原始权益关联公司不得以转让、出质或任何其他方式向第三方让渡其按照上述风险自留规则持有的任意资产支持证券或资产支持证券收益权或其他任何形式的资产支持证券项下主要权益。

报告期内，原始权益人的风险自留情况未发生变化，不存在违反规定和约定的情形。

#### 四、资产支持证券收益分配与条款行权情况

##### (一) 资产支持证券收益分配情况

单位：万元 币种：人民币

证券代码	146792 <sup>1</sup>	
证券简称	东十八 1A	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 11 月 27 日	0	403.489296
已分配金额小计	0	403.489296
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2026 年 02 月 27 日	0	403.489296

2026年05月27日	0	390.332055
2026年08月27日	0	403.489315
2026年11月27日	0	403.489315
2027年02月26日	0	399.103562
2027年05月27日	0	394.717808
2027年06月11日	0	65.786301
2027年06月25日	0	61.400548
2027年07月09日	0	61.400548
2027年07月27日	0	78.943562
2027年08月11日	0	65.786301
2027年08月27日	87,000	70.172055
未来分配金额小计	87,000	2,798.110666
合计分配金额	87,000	3,201.599962

注：1 因本产品系过手摊还型，未来本金还款情况将根据当期回款金额确定，未来收益分配情况请以实际情况为准。

单位：万元 币种：人民币

证券代码	146793 <sup>1</sup>	
证券简称	东十八1B	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2025年11月27日	0	21.07178
已分配金额小计	0	21.07178
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2026年02月27日	0	21.07178
2026年05月27日	0	20.384658
2026年08月27日	0	21.071781
2026年11月27日	0	21.071781
2027年02月26日	0	20.84274
2027年05月27日	0	20.613699
2027年06月11日	0	3.435616
2027年06月25日	0	3.206575
2027年07月09日	0	3.206575
2027年07月27日	0	4.12274
2027年08月11日	0	3.435616
2027年08月27日	4,000	3.664658
未来分配金额小计	4,000	146.128218
合计分配金额	4,000	167.199998

注：1 因本产品系过手摊还型，未来本金还款情况将根据当期回款金额确定，未来收益分配情况请以实际情况为准。

单位：万元 币种：人民币

证券代码	146794 <sup>1</sup>
------	---------------------

证券简称	东十八 1C	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 08 月 27 日 <sup>2</sup>	0	0
已分配金额小计	0	0
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2026 年 08 月 27 日	0	136
2027 年 06 月 11 日	0	107.309589
2027 年 06 月 25 日	0	5.216438
2027 年 07 月 09 日	0	5.216438
2027 年 07 月 27 日	0	6.706849
2027 年 08 月 11 日	0	5.589041
2027 年 08 月 27 日	4,000	5.961644
未来分配金额小计	4,000	272
合计分配金额	4,000	272

注：1 因本产品系过手摊还型，未来本金还款情况将根据当期回款金额确定，未来收益分配情况请以实际情况为准。

2 此处为专项计划设立日，该档资产支持证券在 2025 年度无兑付日，未进行兑付。

单位：万元 币种：人民币

证券代码	146795 <sup>1</sup>	
证券简称	东十八 1D	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2025 年 08 月 27 日 <sup>2</sup>	0	0
已分配金额小计	0	0
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2026 年 08 月 27 日	0	0
2027 年 06 月 11 日	0	0
2027 年 06 月 25 日	0	0
2027 年 07 月 09 日	0	0
2027 年 07 月 27 日	0	0
2027 年 08 月 11 日	0	0
2027 年 08 月 27 日	5,000	0
未来分配金额小计	5,000	0
合计分配金额	5,000	0

注：1 因本产品系过手摊还型，未来本金还款情况将根据当期回款金额确定，未来收益分配情况请以实际情况为准。

2 此处为专项计划设立日，该档资产支持证券在 2025 年度无兑付日，未进行兑付。

## （二）报告期内资产支持证券条款行权情况

适用  不适用

## 五、报告期内履行职责和义务的情况

报告期内，各业务参与机构是否未按照规定或约定履行职责和义务，存在严重违反相关规定、约定或损害资产支持证券投资者权益行为的情况：

是 否

## 六、报告期内管理人专项计划资产隔离情况

**(一) 专项计划资产是否独立于管理人自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算**

是 否

**(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销**

是 否

## 七、报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

适用 不适用

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：  
原始权益人、资产服务机构

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况：

根据《资产买卖协议》的约定，《资产买卖协议》经原始权益人与计划管理人合法有效签署并生效后，就每一次基础资产转让而言，原始权益人对该次拟转让的应收账款债权及从权利的转让即于该次转让交割完成之日在原始权益人和计划管理人之间发生法律效力，收取该等基础资产回收款的权利（即收取基础资产现金流回款的合同权利）由原始权益人全部转让予计划管理人。因原始权益人以较高频率（不晚于收到基础资产回收款后的第 1 个工作日）将基础资产回收款项转付至专项计划账户，故而现金流归集中的资金混同风险时间较短，在资产服务机构依据《服务协议》的约定履行基础资产回收款协助转付义务的情况下，上述基础资产与原始权益人之间的风险隔离措施可在一定程度上强化基础资产与原始权益人资产的破产风险隔离效果。除基础资产回收款高频转付至专项计划账户的风险隔离措施外，专项计划亦设置权利完善通知相关措施，在发生权利完善事件时，权利完善通知机制能够进一步强化基础资产与原始权益人资产的破产风险隔离效果。

管理人和项目律师认为，在基础资产转让交割完成之日，转让的基础资产即成为专项计划的资产，与原始权益人形成了有效的风险隔离。

报告期内，原始权益人及资产服务机构严格落实专项计划的资产隔离制度与混同风险防范机制，未发生影响专项计划现金流归集转付与还本付息的风险事件。

是否存在基础资产与其自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者权益行为

是 否

#### 八、跟踪评级情况

适用 不适用

#### 九、转让基础资产取得资金使用情况

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或者限制性用途

是 否

## 第二节 基础资产情况

### 一、基础资产变化情况

报告期内基础资产是否发生数量或金额的变化：

是 否

单位：万元 币种：人民币

	报告期末	报告期增减	报告期初
基础资产数量（笔）	1,796,868	110,139	1,686,729
基础资产金额	101,431.225886	1,431.225886	100,000

变化原因：

报告期内基础资产数量和金额变化主要系基础资产借款人正常还款及循环购买所致。

#### （一）报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比变动幅度达到 20%

是 否

#### （二）因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

是 否

1、报告期内，专项计划进行基础资产循环购买，2025 年 8 月 27 日至 2025 年 12 月 31 日，专项计划循环购买基础资产本金总额为 349,297,054.31 元，单日循环购买金额均值为 4,208,398.24 元，最低和最高单日循环购买金额分别为 4,851.05 元和 43,348,723.92 元。

2、报告期内，专项计划发生基础资产置换，2025 年 8 月 27 日至 2025 年 12 月 31 日，专项计划置换合同总额为 295,152,790.21 元，单日置换合同金额均值为 2,324,037.72 元。

3、报告期内，专项计划未发生基础资产的赎回、处置等。

#### （三）循环购买、替换、赎回、处置等是否符合相关规定或协议约定

是 否

#### （四）基础资产筛选标准是否发生调整

是 否

### 二、重要现金流提供方相关情况

适用 不适用

### 三、基础资产基本情况

#### (一) 主要基础资产的变化情况

报告期末单笔未偿本息余额占全部基础资产未偿本息余额1%以上的前20笔基础资产情况以及较报告期初的变化情况：

适用 不适用

#### (二) 报告期内不合格基础资产的处置情况

不适用，报告期内未发现不合格基础资产。

#### (三) 报告期内基础资产非正常偿还相关情况

单位：万元 币种：人民币

基础资产运行指标	提前还款	赎回	逾期【1-30】天	逾期【31-60】天	逾期【61-90】天	逾期【90天以上】	违约	处置	处置回收	损失	其他	合计
金额	0	0	303.100259	254.13174	40.651191	0	0	0	0	0	0	597.88319
金额占比(%)	0%	0%	0.3%	0.25%	0.04%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0.59%
笔数	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
笔数占比(%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

请说明金额占比、笔数占比的计算公式或计算口径：

- 1) 此处基础资产逾期和违约数据为截至2025年12月31日数据。
- 2) 由于本专项计划涉及循环购买，故出现逾期和违约金额占期末值比例较大的情况。
- 3) 此处逾期1-30天为逾期小于1个月(含)的基础资产数据，逾期31-60天为逾期1-3个月(含)的基础资产数据，逾期90天以上为逾期3-6个月(含)的基础资产数据，违约为逾期6个月以上的基础资产数据。
- 4) 金额占比=金额/期末剩余基础资产金额。
- 5) 企业不对外披露基础资产笔数相关统计信息，故该处资产笔数以0填列。

**(四) 报告期内涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况**

适用 不适用

**四、影响专项计划分配的基础资产其他情况**

无

### 第三节 资金收支与投资管理情况

#### 一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况

##### (一) 专项计划账户资金收支情况

单位：万元 币种：人民币

收支日期	收支金额	收入来源	支出用途	支出用于分配的证券代码	备注
报告期初余额	0				
2025 年 08 月 26 日	100,000	东道 18 号 1 期募集款			
2025 年 08 月 27 日	100,000		首次购买基础资产		
2025 年 08 月 28 日	131.836166	回款			
2025 年 08 月 28 日	131.836082		循环购买基础资产		
2025 年 08 月 29 日	151.747396	回款			
2025 年 09 月 01 日	446.820827	回款			
2025 年 09 月 01 日	446.820821		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 02 日	222.746032	回款			
2025 年 09 月 02 日	222.746027		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 03 日	219.349634	回款			
2025 年 09 月 03 日	219.349406		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 04 日	195.841767	回款			
2025 年 09 月 04 日	195.841988		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 05 日	195.696029	回款			
2025 年 09 月 05 日	195.69601		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 08 日	517.349642	回款			
2025 年 09 月 08 日	517.349675		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 09 日	148.284468	回款			
2025 年 09 月 09 日	148.284452		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 10 日	147.544919	回款			
2025 年 09 月 10 日	147.544883		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 09 月 11 日	296.455966	回款			
2025 年 09 月 11 日	296.455976		ABS 基础资产循环购买		

东道十八号1期京东白条应收账款债权资产支持专项计划2025年度资产管理报告

2025年09月12日	252.892289	回款			
2025年09月12日	252.892069		ABS基础资产循环购买		
2025年09月15日	643.415439	回款			
2025年09月15日	643.415687		ABS基础资产循环购买		
2025年09月16日	410.943213	回款			
2025年09月16日	410.943202		ABS基础资产循环购买		
2025年09月17日	271.798427	回款			
2025年09月17日	271.798445		ABS基础资产循环购买		
2025年09月18日	236.757623	回款			
2025年09月18日	236.757628		ABS基础资产循环购买		
2025年09月19日	232.873961	回款			
2025年09月19日	232.873812		ABS基础资产循环购买		
2025年09月21日	1.006155	东道十八号1期京东白条应收账款债权资产支持专项计划利息			
2025年09月22日	700.387339	回款			
2025年09月22日	0.1		YWSF146795		
2025年09月22日	0.08		YWSF146794		
2025年09月22日	0.08		YWSF146793		
2025年09月22日	1.74		YWSF146792		
2025年09月22日	700.387388		ABS基础资产循环购买		
2025年09月23日	227.054152	回款			
2025年09月23日	227.053966		ABS基础资产循环购买		
2025年09月24日	214.441374	回款			
2025年09月24日	214.441113		ABS基础资产循环购买		
2025年09月25日	205.310839	回款			
2025年09月25日	205.311232		ABS基础资产循环购买		
2025年09月26日	252.191169	回款			
2025年09月26日	252.189816		ABS基础资产循环购买		
2025年09月29日	508.351585	回款			
2025年09月29日	359.351849		ABS基础资产循环购买		
2025年09月30日	200.773911	回款			

2025年09月30日	200.774998		ABS基础资产循环购买		
2025年10月09日	1,907.697227	回款			
2025年10月09日	1,907.696701		ABS基础资产循环购买		
2025年10月10日	204.829093	回款			
2025年10月10日	204.8293		ABS基础资产循环购买		
2025年10月13日	930.539088	回款			
2025年10月13日	930.538454		ABS基础资产循环购买		
2025年10月14日	258.50622	回款			
2025年10月14日	258.503448		ABS基础资产循环购买		
2025年10月15日	257.06683	回款			
2025年10月15日	257.069957		ABS基础资产循环购买		
2025年10月16日	463.467778	回款			
2025年10月16日	463.467657		ABS基础资产循环购买		
2025年10月17日	307.587141	回款			
2025年10月17日	307.586439		ABS基础资产循环购买		
2025年10月20日	774.122646	回款			
2025年10月20日	774.124187		ABS基础资产循环购买		
2025年10月21日	345.197309	回款			
2025年10月21日	345.192661		ABS基础资产循环购买		
2025年10月22日	262.399819	回款			
2025年10月22日	262.399852		ABS基础资产循环购买		
2025年10月23日	249.803118	回款			
2025年10月23日	249.807533		ABS基础资产循环购买		
2025年10月24日	232.549171	回款			
2025年10月24日	232.548553		ABS基础资产循环购买		
2025年10月27日	676.357383	回款			
2025年10月27日	522.358068		ABS基础资产循环购买		
2025年10月28日	204.242958	回款			
2025年10月28日	204.242362		ABS基础资产循环购买		
2025年10月29日	209.870264	回款			
2025年10月29日	209.869866		ABS基础资		

			产循环购买		
2025 年 10 月 30 日	193.22055	回款			
2025 年 10 月 30 日	193.221421		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 10 月 31 日	203.964232	回款			
2025 年 10 月 31 日	203.963415		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 03 日	813.522986	回款			
2025 年 11 月 03 日	813.522044		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 04 日	281.960817	回款			
2025 年 11 月 04 日	281.962222		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 05 日	242.446616	回款			
2025 年 11 月 05 日	242.446818		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 06 日	263.469867	回款			
2025 年 11 月 06 日	263.470309		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 07 日	223.895002	回款			
2025 年 11 月 07 日	223.891808		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 10 日	460.215931	回款			
2025 年 11 月 10 日	460.218643		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 11 日	373.816564	回款			
2025 年 11 月 11 日	373.816631		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 12 日	310.881997	回款			
2025 年 11 月 12 日	310.88242		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 13 日	270.571525	回款			
2025 年 11 月 13 日	270.571468		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 14 日	259.68473	回款			
2025 年 11 月 14 日	259.684787		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 17 日	962.98658	回款			
2025 年 11 月 17 日	962.98658		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 18 日	350.173463	回款			
2025 年 11 月 18 日	350.173463		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 19 日	320.118896	回款			
2025 年 11 月 19 日	320.118896		ABS 基础资 产循环购买		
2025 年 11 月 20 日	326.009188	回款			

东道十八号1期京东白条应收账款债权资产支持专项计划2025年度资产管理报告

2025年11月20日	326.009188		ABS基础资产循环购买		
2025年11月21日	410.566522	回款			
2025年11月21日	410.566522		ABS基础资产循环购买		
2025年11月24日	860.784273	回款			
2025年11月24日	860.784273		ABS基础资产循环购买		
2025年11月24日	21.072834		GFPX146793	146793	
2025年11月24日	403.50947		GFPX146792	146792	
2025年11月24日	12.602712		管理费		
2025年11月24日	1.260308		东道十八号1期京东白条应收账款债权资产支持专项计划付托管费		
2025年11月25日	336.244658	回款			
2025年11月25日	336.244658		ABS基础资产循环购买		
2025年11月26日	385.383288	回款			
2025年11月26日	0.4		验资费		
2025年11月26日	385.383287		ABS基础资产循环购买		
2025年11月27日	343.306666	回款			
2025年11月27日	194.306665		ABS基础资产循环购买		
2025年11月28日	333.884397	回款			
2025年11月28日	333.884399		ABS基础资产循环购买		
2025年12月01日	1,001.84595	回款			
2025年12月01日	10.695668		ABS基础资产循环购买		
2025年12月02日	575.510819	回款			
2025年12月03日	471.575515	回款			
2025年12月04日	458.138914	回款			
2025年12月05日	447.18935	回款			
2025年12月08日	1,125.777635	回款			
2025年12月09日	265.529925	回款			
2025年12月09日	4,334.872392		ABS基础资产循环购买		
2025年12月10日	300.868822	回款			
2025年12月11日	550.582871	回款			
2025年12月12日	454.187927	回款			
2025年12月15日	1,161.12760	回款			

	5				
2025 年 12 月 16 日	697.925588	回款			
2025 年 12 月 17 日	467.977135	回款			
2025 年 12 月 18 日	391.434034	回款			
2025 年 12 月 18 日	4,024.10403		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 19 日	409.07608	回款			
2025 年 12 月 19 日	409.07608		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 21 日	0.589278	东道十八号 1 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划利息			
2025 年 12 月 22 日	1,158.909515	回款			
2025 年 12 月 22 日	1,158.909183		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 23 日	357.527699	回款			
2025 年 12 月 23 日	357.527814		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 24 日	332.897293	回款			
2025 年 12 月 24 日	0.485105		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 25 日	303.226624	回款			
2025 年 12 月 25 日	635.638798		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 26 日	373.968579	回款			
2025 年 12 月 26 日	373.968793		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 29 日	894.741735	回款			
2025 年 12 月 30 日	319.77256	回款			
2025 年 12 月 30 日	1,060.513622		ABS 基础资产循环购买		
2025 年 12 月 31 日	325.451902	回款			
2025 年 12 月 31 日	325.452466		ABS 基础资产循环购买		
报告期末余额	318.497715				

**(二) 专项计划投资管理情况**

适用  不适用

**(三) 向金融机构等借款情况**

适用  不适用

**(四) 专项计划账户资金管理、运用、处分的其他情况**

无

**二、基础资产现金流差异情况**

报告期内基础资产实际现金流较之前预测该期现金流：

较预测增加 较预测减少 较预测无变化

基础资产实际现金流较预测减少：42.76%

减少的原因：

本专项计划为消费金融 ABS 产品，底层资产为小额贷款，根据资产小而分散且还款灵活的特点，专项计划使用模拟基础资产池数据进行现金流预测。由于实际资产池的资产期限分布等数据与模拟池有一定差异，因此出现同一归集期内实际现金流少于预测现金流的情况。

是否影响报告期内按约定分配专项计划收益及其解决措施：

因实际资产池资产期限分布等数据与模拟资产池存在差异而导致实际现金流少于预测现金流的情况，属于消费金融 ABS 产品的正常现象，未对报告期的专项计划兑付兑息产生不利影响。经核查专项计划基础资产的不良率等指标，基础资产亦未出现重大不利变化，报告期内专项计划均按照约定及时足额兑付兑息。

对未来收益分配的影响与应对措施：

因实际资产池资产期限分布等数据与模拟资产池存在差异而导致实际现金流少于预测现金流的情况，属于消费金融 ABS 产品的正常现象，未对报告期的专项计划兑付兑息产生不利影响。管理人将持续跟踪基础资产循环购买及其信用风险变化情况。

管理人是否已就该事项披露临时报告：

是 否

未披露临时报告的原因：

**三、基础资产现金流归集情况**

报告期内各层归集账户归集、划转基础资产现金流的时间、金额情况：

单位：万元 币种：人民币

归集划转日期	归集划转金额	现金流划出账户	现金流划入账户	备注
--------	--------	---------	---------	----

2025 年 08 月 28 日	131.836166	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 08 月 28 日	131.836082	专项计划账户	原始权益人收款账户	循环购买基础资产
2025 年 08 月 29 日	151.747396	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 01 日	446.820827	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 01 日	446.820821	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 02 日	222.746032	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 02 日	222.746027	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 03 日	219.349634	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 03 日	219.349406	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 04 日	195.841767	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 04 日	195.841988	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 05 日	195.696029	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 05 日	195.69601	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 08 日	517.349642	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 08 日	517.349675	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 09 日	148.284468	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 09 日	148.284452	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 10 日	147.544919	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 10 日	147.544883	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 11 日	296.455966	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 11 日	296.455976	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 12 日	252.892289	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 12 日	252.892069	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 09 月 15 日	643.415439	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 09 月 15 日	643.415687	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买

2025年09月16日	410.943213	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月16日	410.943202	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月17日	271.798427	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月17日	271.798445	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月18日	236.757623	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月18日	236.757628	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月19日	232.873961	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月19日	232.873812	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月22日	700.387339	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月22日	700.387388	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月23日	227.054152	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月23日	227.053966	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月24日	214.441374	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月24日	214.441113	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月25日	205.310839	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月25日	205.311232	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月26日	252.191169	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月26日	252.189816	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月29日	508.351585	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月29日	359.351849	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年09月30日	200.773911	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年09月30日	200.774998	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年10月09日	1,907.7	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025年10月09日	1,907.7	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS基础资产循环购买
2025年10月10日	204.829093	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款

2025 年 10 月 10 日	204.8293	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 13 日	930.539088	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 13 日	930.538454	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 14 日	258.50622	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 14 日	258.503448	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 15 日	257.06683	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 15 日	257.069957	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 16 日	463.467778	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 16 日	463.467657	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 17 日	307.587141	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 17 日	307.586439	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 20 日	774.122646	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 20 日	774.124187	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 21 日	345.197309	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 21 日	345.192661	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 22 日	262.399819	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 22 日	262.399852	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 23 日	249.803118	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 23 日	249.807533	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 24 日	232.549171	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 24 日	232.548553	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 27 日	676.357383	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 27 日	522.358068	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 28 日	204.242958	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 28 日	204.242362	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买

2025 年 10 月 29 日	209.870264	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 29 日	209.869866	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 30 日	193.22055	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 30 日	193.221421	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 10 月 31 日	203.964232	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 10 月 31 日	203.963415	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 03 日	813.522986	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 03 日	813.522044	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 04 日	281.960817	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 04 日	281.962222	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 05 日	242.446616	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 05 日	242.446818	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 06 日	263.469867	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 06 日	263.470309	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 07 日	223.895002	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 07 日	223.891808	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 10 日	460.215931	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 10 日	460.218643	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 11 日	373.816564	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 11 日	373.816631	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 12 日	310.881997	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 12 日	310.88242	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 13 日	270.571525	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 13 日	270.571468	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 14 日	259.68473	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款

2025 年 11 月 14 日	259.684787	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 17 日	962.98658	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 17 日	962.98658	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 18 日	350.173463	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 18 日	350.173463	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 19 日	320.118896	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 19 日	320.118896	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 20 日	326.009188	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 20 日	326.009188	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 21 日	410.566522	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 21 日	410.566522	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 24 日	860.784273	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 24 日	860.784273	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 25 日	336.244658	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 25 日	336.244658	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 26 日	385.383288	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 26 日	385.383287	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 27 日	343.306666	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 27 日	194.306665	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 11 月 28 日	333.884397	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 11 月 28 日	333.884399	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 12 月 01 日	1,001.85	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 01 日	10.695668	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 12 月 02 日	575.510819	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 03 日	471.575515	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款

2025 年 12 月 04 日	458.138914	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 05 日	447.18935	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 08 日	1,125.78	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 09 日	265.529925	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 09 日	4,334.87	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买
2025 年 12 月 10 日	300.868822	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 11 日	550.582871	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 12 日	454.187927	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 15 日	1,161.13	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 16 日	697.925588	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 17 日	467.977135	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 18 日	391.434034	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 18 日	4,024.1	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买
2025 年 12 月 19 日	409.07608	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 19 日	409.07608	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买
2025 年 12 月 22 日	1,158.91	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 22 日	1,158.91	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买
2025 年 12 月 23 日	357.527699	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 23 日	357.527814	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买
2025 年 12 月 24 日	332.897293	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 24 日	0.485105	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买
2025 年 12 月 25 日	303.226624	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 25 日	635.638798	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买
2025 年 12 月 26 日	373.968579	原始权益人收款 账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 26 日	373.968793	专项计划账户	原始权益人收款 账户	ABS 基础资产循 环购买

2025 年 12 月 29 日	894.741735	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 30 日	319.77256	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 30 日	1,060.51	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买
2025 年 12 月 31 日	325.451902	原始权益人收款账户	专项计划账户	回款
2025 年 12 月 31 日	325.452466	专项计划账户	原始权益人收款账户	ABS 基础资产循环购买

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况

是 否

## 第四节 特定原始权益人情况

适用 不适用

### 一、特定原始权益人北京京东世纪贸易有限公司情况

#### (一) 特定原始权益人基本信息

成立时间	2007 年 04 月 20 日
企业性质	民企
所属行业	批发和零售业
所属地区	北京市
企业规模	大型
信用评级 (如有)	AAA
控股股东名称 (如有)	京东香港国际有限公司 (JD.com International Limited)
控股股东是否存在变动	否
实际控制人/主要负责人名称 (如有)	京东香港国际有限公司 (JD.com International Limited)
实际控制人/主要负责人是否存在变动	否

#### (二) 特定原始权益人业务和经营情况

##### 1. 经营模式与主要业务

###### 1、经营模式及主要业务情况

原始权益人的主营业务是通过网售平台京东商城进行网上零售交易。目前，原始权益人旗下设有京东商城、京东科技、拍拍、京东智能、京东到家及海外事业部，其中京东商城 ([www.jd.com](http://www.jd.com)) 为原始权益人网上零售交易的网络平台，是原始权益人业务经营的重要无形资产。2014 年 5 月，京东 (JD.com, Inc.) 在美国纳斯达克证券交易所正式挂牌上市，是中国第一个成功赴美上市的大型综合型电商平台，并跻身全球前十大互联网公司排行榜。2015 年 7 月，京东因其高成长性入选纳斯达克 100 指数和纳斯达克 100 平均加权指数，成为纳斯达克 100 指数中仅有的 2 家中国互联网公司之一。

京东提供丰富优质的商品，品类包括：计算机、手机及其它数码产品、家电、汽车配件、服装与鞋类、奢侈品（如：手提包、手表与珠宝）、家居与家庭用品、化妆品与其它个人护理用品、食品与营养品、书籍、电子图书、音乐、电影与其它媒体产品、母婴用品与玩具、体育与健身器材以及虚拟商品（如：国内机票、酒店预订等）。

根据《财富》按 2020 年收入统计的全球 500 强排行榜，京东是中国最大的零售商。凭借京东在客户体验和运营效率方面的优势，以及京东致力于对技术和物流基础设施进行长期投资的战略，京东已建立起巨大的规模优势并确立了市场领先地位。

为用户打造极致客户体验是京东的终极目标。京东的电商业务以极具竞争力的价格为客户提供种类丰富的正品行货。同时，京东已建立了自主运营覆盖全国的物流基础设施，以支持京东的电商业务。京东凭借快捷、高效、可靠的物流服务保证了客户的高满意度。京东内容丰富、界面友好且高度个性化的移动应用程序和网站 [www.jd.com](http://www.jd.com) 打造了舒适的在线购物体验。京东还提供全方面的客户服务和便捷的支付手段。京东极致的客户体验带来了不断增长的忠实用户。

京东经营在线零售和电商平台业务。在线零售业务方面，京东从供应商购买产品，然后直接销售给京东的客户。京东的在线零售业务提供丰富的产品种类，包括数码产品、家用电器和种类繁多的消费品类。随着线上零售业务的持续快速发展，京东与供应商建立了紧密的合作关系。

及时和可靠的物流服务是京东成功的关键。京东拥有庞大的物流基础设施，凭借遍布全国的物流能力可以自身交付大部分订单。京东在 2020 年进一步提升了多个城市的物流效率，特别是欠发达地区，以此来进一步拓展当日达和次日达的服务能力。截至 2024 年 12 月末，京东物流运营 1,600 多个仓库，总建筑面积约 3,200 万平方米，包含京东物流管理的云仓库的面积在内。京东物流在全国 30 个城市运营的 41 座“亚洲一号”，大大提升了偏远地域的配送时效。京东通过京东物流网络处理的在线零售订单总数中，约 90% 的订单可于下单当日或次日送达。京东在 2010 年 10 月推出在线电商平台，从那时起，京东一直不断增加第三方商家数量，为客户引进包括国际顶级品牌在内的各种新产品和新服务。京东在线平台上的商家同样秉承高标准为京东的客户购买商品和服务。无论客户是购买京东的自营产品还是第三方商家的产品，京东都力争为客户提供始终如一优质的线上购物体验。为此，京东要求所有的第三方商家达到京东对产品质量和服务质量的严格标准，同时密切监测他们在京东在线电商平台的运营动态。京东为电商平台上包括在线零售业务的供应商、第三方商家和其他合作伙伴在内的各类广告主提供数字营销服务。利用领先的 AI 技术，京东的数字营销平台为这些广告主提供全面的数字品牌和效果营销方案以及多种投放效果分析工具，以帮助他们实现精准投放，获取和留存客户，以及提升营销投入效果。京东的数字营销解决方案高度智能化，可以自动完成营销词条生成、目标定位、竞价、投放和预算分配等，让广告主能以高效和便捷的方式管理他们的数字营销战略和支出。

## 2、营业情况

京东世纪贸易专注于发展在线自营销售业务，逐渐建立起自有物流配送网络，和自有技术平台。随着公司在线自营销售业务规模的显著增长，公司同时开始发展平台销售业务，进一步扩大对消费者的产品供应，同时利用其成熟的物流运输网络和技术平台，确保优质的客户体验，实现高速增长。根据第三方市场研究公司艾瑞咨询的数据，京东世纪贸易是中国最大的自营式电商企业。

2024 年度和 2025 年度，京东世纪贸易营业收入规模分别为 9,625.82 亿元和 10,637.03 亿元，其中商品销售收入规模分别为 8,658.18 亿元和 9,512.15 亿元，其他服务收入分别为 967.64 亿元和 1,124.88 亿元。

2024 年度和 2025 年度，原始权益人营业成本分别为 8,427.34 亿元和 9,625.82 亿元，综合毛利率分别为 12.45% 和 12.76%。

报告期内，原始权益人业务经营情况良好，较上年同期未发生较大不利变化。

## 2. 行业环境和政策变化情况

### 1、宏观发展态势

#### (1) 行业规模与增长速度

2025 年中国互联网金融行业的规模统计因口径差异呈现区间特征，但核心趋势一致：交易规模与用户渗透率均实现稳步提升。其中，广义交易规模（含支付、信贷、理财等全业务）突破 650 万亿元，同比增长 12.3%，占整体金融市场比重提升至 38.6%；中义口径（剔除传统金融线下转线上业务）约 58.7 万亿元，同比增长 11.3%，五年复合增长率（CAGR）维持在 9.8% 左右；狭义市场规模（仅统计纯互联网原生金融业务）约 1.8 万亿元，同比增长 25%。

用户端数据更能反映行业的全民化渗透：截至 2025 年末，中国互联网金融用户规模突破 9.8 亿，几乎覆盖所有互联网活跃用户；日均产生超 500TB 行为数据，涵盖消费、社交、地理位置等多维信息，为数据驱动的金融创新提供了基础。从区域分布看，华东、华南地区占比超 60%，中西部地区增速领先，区域型平台交易规模同比增长 16.5%，显著高于行业平均水平。

## （2）技术创新：从数字化到智能化

2025 年互联网金融的技术创新不再追求“概念炒作”，而是聚焦“实际业务降本增效”。核心技术应用呈现三大特征：

1) 生成式 AI 规模化落地：大模型从智能客服等辅助场景，渗透至信贷审批、风险定价、合规审查等核心环节。例如奇富科技推出的 AI 审批官，将信贷审批效率提升 40%，同时坏账率降低 20%；网商银行的“千牛 AI 信贷员”，可通过多模态数据自动评估小微企业信用，审批时间从 3 天压缩至 1 分钟。

2) 数据协同技术突破：联邦学习与区块链技术解决了“数据孤岛”与“数据安全”的矛盾。截至 2025 年 11 月，基于联邦学习的跨机构反欺诈平台已覆盖超 200 家金融机构，欺诈识别率提升 35%；区块链技术在供应链金融领域的应用更为成熟，应收账款电子凭证业务开立余额达 2.57 万亿元，融资余额 1.93 万亿元，平均利率仅 2.85%。

3) 智能合约规模化应用：数字人民币智能合约技术在财政补贴、供应链金融等场景实现突破。截至 2025 年底，基于数字人民币智能合约的财政补贴发放金额突破 5000 亿元，年增长率超 200%，宁波等城市通过该技术发放的民生补贴，资金使用效率提升 30%以上。

## 2、业务领域深度分析

2025 年网贷行业延续出清趋势，合规化转型成为核心主题。

市场规模与结构：截至 2025 年末，网贷行业存量规模降至 2000 亿元，较 2024 年的 3000 亿元下降 33.3%；全国小额贷款公司数量从 2024 年末的 5257 家降至 4863 家，收缩 7.1%。用户结构呈现显著变化：出借人总数降至约 312 万人，45 岁以上中老年群体占比从 2019 年的 39%升至 2023 年的 57.3%（最新公开数据），年轻高风险偏好群体加速离场。

监管约束：金监总局 9 号文直接约束了助贷业务的规模扩张——截至 2025 年 11 月，约 120 家金融机构披露了助贷合作机构名单，部分机构主动缩减合作规模，助贷业务增速从 2024 年的 25%降至 2025 年的 8%。同时，《互联网消费信贷贷后管理规范》明确禁止暴力催收等行为，推动贷后管理向精细化转变。

转型方向：头部机构向持牌化、助贷科技化转型。例如蚂蚁集团注销“阿里小贷”牌照，将花呗、借呗注入蚂蚁消金，完成持牌化整改；奇富科技深化“AI+金融”战略，将 AI 技术输出作为核心增长点，三季度子公司奇富数科业务环比增速达 218%。

## 3、行业政策

2025 年监管政策的核心逻辑是“在发展中规范、在规范中发展”，重点填补此前的监管空白，构建覆盖全业务、全流程的合规体系。核心政策包括：

1) 金监总局 9 号文：2025 年 10 月 1 日正式施行，明确互联网助贷属于互联网贷款范畴，要求商业银行将增信服务费等全部费用计入综合融资成本，且不得超过年化 24%；同时确立总分行集中管理、权责匹配等原则，直接约束了助贷业务的收费与规模扩张。

2) 国家级贷后管理标准：《互联网消费信贷贷后管理规范》（GB/T42825-2025）于 2025 年 11 月 1 日生效，对贷后催收、客户信息保护、风险预警等环节作出明确要求，将贷后管理从“事后处置”前移至“全流程防控”。

3) 数字金融顶层设计：金融监管总局发布《银行业保险业数字金融高质量发展实施方案》，明确“人工智能+”“数据要素×”的双轮驱动方向，要求金融机构将 AI 应用于核心业务环节，同时强化数据治理与安全防护。

4) 移动金融 App 备案：截至 2025 年 6 月底，累计 836 家机构的 2664 款移动金融 App 完成备案，2025 年上半年新增 66 款、注销 75 款，非备案 App 逐步退出市场，用户数据安全保障机制进一步完善。这些政策的落地效果直接体现为行业合规成本上升（头部机构合规投入占营收比重从 3%升至 5%），但也推动了行业从“规模导向”转向“价值导向”——2025 年行业平均净利润率达 9%左右，虽较 2024 年略有下滑，但盈利质量显著提升。

### 3. 各板块营业收入构成及占比

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
商品销售	951,214,707,671.71	903,032,883,632.53	5.07%	89.42%	865,817,644,016.52	825,003,199,445.62	4.71%	89.95%
其他业务	112,488,235,660.84	24,888,841,160.24	77.87%	10.58%	96,764,110,268.46	17,730,806,460.88	81.68%	10.05%
合计	1,063,702,943,332.55	927,921,724,792.77	12.76%	-	962,581,754,284.98	842,734,005,906.5	12.45%	-

### 4. 基础资产相关业务经营管理情况

与基础资产相关业务的经营管理、为基础资产产生预期现金流提供支持和保障等情况

#### 1、基础资产业务开展情况及经营模式

京东白条业务于2014年2月上线。京东白条业务模式以白名单为主，风险前置，预先判断，有效规避了风险的逆选择现象。首先以预授信方式对京东商城用户进行信用评价，挑选优质用户，进行营销吸引用户完成实名认证，开通白条服务。此为消费金融最大资产业务，模式也较为成熟，风险控制较好。京东白条业务初期采取预筛选白名单模式，即基于大数据分析、风险判断前置，邀请已有京东商城用户开通使用。基本业务模式为：计量分析人员基于京东商城大数据平台，深度挖掘和分析用户购买力、稳定性，形成各类用户画像，建立起模型工具体系，风险政策人员使用这些模型工具建立起授信政策体系，以此筛选优质客户形成白名单，继而通过商城网站各个入口引导用户完成实名和身份验证，用户在激活开通白条业务后，即可在京东商城平台先购物后付款并享受相关服务。目前京东白条业务已面向全部用户开放，用户申请开通时实时评估违约风险及额度测算，同时充分发挥场景闭环优势，在交易环节通过实时订单拦截和高风险订单预警系统，对高风险以及可疑白条订单进行识别，在配送环节，利用京东商城的配送优势，进一步对高风险订单进行拦截，实现了从申请、支付到配送环节，对白条账户实现全流程的安全保护。

#### 2、风险控制制度

随着京东白条业务规模的不断扩张，其模型体系也逐步得到完善，目前京东白条风控管理模型体系主要分为四个部分：风险控制，量化运营，用户洞察，大数据风控。京东科技下设与业务部门相互隔离的风险管理中心负责京东整体资产类风控业务，部门包含个人风险部、反洗钱与反欺诈部、智能模型部、风险产品与研发部、智能催收部等，共计约200人。其中个人风险部下设白条策略部负责整体京东白条赊销前的风险策略，筛选符合风险要求的用户，共计约30人。由模型团队和研发团队根据风控模型跑出数据结果。赊销中环节由反欺诈和反洗钱团队根据反欺诈模型对用户做赊销中的风险管理。催收团队负责整体赊销后催收。风险控制模型涵盖了赊销前、赊销中、赊销后整个业务周期。实现了赊销前风险预测，赊销中异常交易识别，赊销后催收预警及回收预测，用户额度管理等。赊销前阶段，京东白条主要以白名单模型为主，通过风险数据集市中的相应模型识别出欺诈、批量注册、

恶意抢购、售后恶意退货返修等不良用户，对优质用户进行筛选，生成白名单配合相应营销模型进行营销。对经过赊销前筛选的申请用户，将使用申请评分模型对用户进行打分，将申请用户按照分数类，决策引擎配合相应管理策略规则对优质用户实行自动通过处理，对关注客户向管理员发出提醒，对劣质客户将直接自动拒绝。同时，额度测算模型将对已准入的客户进行购买力评估，给出相应的白条额度。赊销中管理阶段，通过对行为评分模型、套现识别模型、养号欺诈识别模型等多种赊销中监控模型的应用，配合相应管理策略和决策引擎，实现实时监控客户的状态，对客户的异常状态进行冻结、调额等管理。

京东白条的赊销后管理主要为催收管理，京东世纪贸易建立了包括：短信催收、信函催收、电话催收、上门催收、委外催收、债务重组及法律诉讼等方式的标准化业务流程。京东白条的逾期业务将被转入催收系统，系统会依据业务及客户的实际情况自动分配给内部催收和委托外部催收团队。

量化运营模型主要从营销、收益角度进行评估，如用户对白条延期或分期等服务的响应度预测，用户价值贡献度等。

用户洞察模型涵盖对用户基本属性画像，行为偏好，社交关系刻画等。

大数据风控则整合了内外部数据，借助于模型工具，提供对用户的信用评价及白热度评分。白热度即是对用户信用风险的评价，基于用户在商城注册、浏览、关注、下单、支付、配送、评价等海量数据，深度挖掘用户特征，评估用户的履约能力，进而预测用户的信用风险水平。建模技术完全摒弃了传统银行逻辑回归的方法论，主要采用了多种大数据模型构成的弱分类组合预测模型，其中主要算法包括随机森林、lasso 回归、GBDT、SVM、LDA、贝叶斯网络、RBM 等，解决了稀疏特征的学习问题的同时，也大大提高了模型的稳定性及客群覆盖度。组合模型中预测变量超过 1,000 个，用来评估用户的还款意愿和还款能力。如用户购买商品的档次可以反映用户的消费能力，用户的浏览点击行为模式可以反映用户是否是正常消费者，用户对于折扣的敏感度可反映用户对于购买是否谨慎，住宅地址是否属于高端小区也可反映用户的资产水平等。

总体看，京东世纪贸易白条业务拥有较完整的风控管理办法和操作流程，风险控制措施切实可行，内控制度健全有效。

### 3、人员配备

与京东白条业务相关的风控、运营等部门的人员共计超过 350 人。

### 4、业务系统支持情况

资产证券化系统功能机制：资产服务机构使用自主研发、独立的专业化资产证券化管理系统对资产支持证券进行管理。该系统自 2015 年上线以来，已运营资产证券化项目期数超过 500 期，运行 9 年以来，系统在稳定性和准确性上均得到了验证；系统从项目发行（包括按照合格标准筛选资产、入池资产打标、资产封包等）、循环购买、置换、项目清算等各环节实现对资产证券化产品全流程标准化系统管理。

## （三） 财务情况

### 1. 特定原始权益人财务报告审计情况

会计师事务所名称	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
审计意见类型	标准的无保留意见
所涉及的事项	
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	

2. 特定原始权益人主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	2025年12月31日	2024年12月31日	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
总资产	373,458,509,700.12	390,037,368,357.35	-4.25%	
总负债	281,599,746,990.1	266,894,396,409.92	5.51%	
净资产	91,858,762,710.02	123,142,971,947.43	-25.4%	
短期借款	0	0	0%	
长期借款	0	0	0%	
其他有息负债	6,000,000,000	0	100%	本期新增发行公司债券
资产负债率(%)	75.4%	68.43%	6.97%	
债务资本比率(%)	306.56%	216.74%	89.82%	发债导致有息负债增加、分红导致净资产下降
流动比率	1.17	1.18	-1%	
速动比率	0.85	0.86	-1%	
权益乘数	4.07	3.17	90%	本期所有者权益增加所致
资本化比率(%)	14.71%	7.07%	7.64%	新增发行债券,长期负债占比提高

单位：元 币种：人民币

项目	2025年度	2024年度	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
营业总收入	1,063,702,943,332.55	962,581,754,284.98	10.51%	
营业收入	1,063,702,943,332.55	962,581,754,284.98	10.51%	
营业外收入	3,683,993,413.66	1,547,113,217.15	138.12%	罚没收入及其他同比增加
利润总额	9,293,213,673.42	34,376,919,212.35	-72.97%	新业务投入增加,销售费用同比增加导致利润总额同比下滑
净利润	10,068,724,874.46	30,567,731,313.23	-67.06%	新业务投入增加,销售费用同比增加导致净利润同比下滑
扣除非经常性损益后净利润	2,087,731,723.97	26,765,259,797.26	-92.2%	新业务投入增加,销售费用同比增加导致扣非净利润同

				比下滑
经营活动产生的现金流量净额	12,092,009,006.26	33,991,936,819.68	-135.57%	新业务投入增加引起的营销现金流出增加,以及国补业务引起的应收及存货增加导致
投资活动产生的现金流量净额	32,637,696,001.48	6,700,340,365.14	387.11%	收回定期存款等各类理财款项同比增加
筹资活动产生的现金流量净额	-39,969,469,222	29,869,925,145.63	33.81%	分红支出同比增加
营业毛利率 (%)	12.76%	12.45%	0.31%	-
平均总资产回报率 (%)	2.64%	8.23%	-5.59%	新业务投入增加,净利润下降,资产使用效率降低
加权平均净资产收益率 (%)	9.37%	25.19%	-15.82%	新业务投入增加,净利润下降,收益能力下降
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%)	1.94%	22.06%	-20.12%	新业务投入增加导致盈利下滑,扣非收益显著减少
税息折旧及摊销前利润 (EBITDA)	12,770,538,188.03	36,909,830,813.58	-65.4%	新业务投入增加,销售费用同比增加导致 EBITDA 减少
EBITDA 全部债务比 (%)	26.71%	80.56%	-53.85%	新业务投入增加导致 EBITDA 下降,覆盖能力下降
EBITDA 利息倍数	28.07	103.56	-7,549%	新业务投入增加,盈利下滑、利息上升,偿债保障下降
EBITDA 利润率 (%)	1.2%	3.83%	-2.63%	新业务投入增加,经营收益下降,息税前利润率降低

注:全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

EBITDA 利息倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

#### (四) 偿还债务本息情况

是否发生金额占上年末合并口径净资产 5%以上且超过 5000 万元的债务违约或者公开市场债务违约

是 否

**(五) 特定原始权益人重大事项情况**

适用  不适用

## 第五节 增信措施及其执行情况

### 一、增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变化：

是 否

### 二、增信措施执行情况

适用 不适用

### 三、增信方情况

#### (一) 增信方为法人或其他组织

适用 不适用

#### (二) 增信方为自然人

适用 不适用

#### (三) 增信方为原始权益人控股股东或者实际控制人

适用 不适用

#### (四) 抵押或质押增信变化情况

适用 不适用

#### (五) 其他增信措施变化情况

适用 不适用

## 第六节 其他重大事项

### 一、报告期内启动权利完善、加速清偿、提前终止等信用触发机制的情况

适用 不适用

### 二、报告期内发生的重大事件

#### (一) 未披露的重大事件

适用 不适用

#### (二) 已披露且无后续进展的重大事件

适用 不适用

#### (三) 已披露且有后续进展的重大事件

适用 不适用

### 三、报告期内持有人会议情况

适用 不适用

### 四、管理人以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购资产支持证券的情况

无，本专项计划管理人未以自有资金或者其管理的资产管理计划、其他客户资产、证券投资基金等认购本专项计划涉及的资产支持证券。

### 五、其他需要披露的事项

#### (一) 科技创新资产支持证券

适用 不适用

**(二) 知识产权资产支持证券**

适用 不适用

**(三) 绿色资产支持证券**

适用 不适用

**(四) 低碳转型资产支持证券**

适用 不适用

**(五) 基础资产来源或者转让基础资产所得资金的用途符合国家重大发展战略和产业政策重点支持的其他领域的资产支持证券（包括但不限于乡村振兴领域、“一带一路”领域、住房租赁（含保障性租赁住房，下同）领域）**

适用 不适用

**(六) 其他需要披露的事项**

适用 不适用

根据计划管理人于2025年7月29日披露的《上海国泰海通证券资产管理有限公司关于东道十八号1期京东白条应收账款债权资产支持专项计划管理人更名的公告》，经股东决议通过，自2025年7月25日起，公司的法定名称由“上海国泰君安证券资产管理有限公司”变更为“上海国泰海通证券资产管理有限公司”；公司住所调整为“上海市黄浦区中山南路888号8层”上述公司变更法定名称、住所事项，已于2025年7月25日完成工商变更登记手续。公司法定名称变更后，法律主体和对外法律关系不变，本专项计划下原以“上海国泰君安证券资产管理有限公司”名义签署的合同及相关法律文件的条款、效力及履行均不受影响。

## 第七节 附件目录

备查文件查阅

备查文件置备地点	上海国泰海通证券资产管理有限公司
具体地址	上海市黄浦区中山南路 888 号国泰海通外滩金融广场 B 栋 3 层
查阅网站	<a href="https://www.gthtzg.com">https://www.gthtzg.com</a>
联系人	相祎
联系地址	上海市黄浦区中山南路 888 号国泰海通外滩金融广场 B 栋 3 层

(本页无正文，为《东道十八号1期京东白条应收账款债权资产支持专项计划2025年度资产管理报告》  
盖章页)



**附件一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的资质证明**

在办公场所置备

**附件二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告**

在办公场所置备

**附件三、其他附件**

在办公场所置备