

招证-安康6期资产支持专项计划
2025年度资产管理报告

报告期：2025年01月01日-2025年12月31日

招商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、托管人、审计机构、跟踪评级机构，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。

截至本报告出具日，本专项计划存在基础资产累计产生的实际现金流比预测现金流减少、基础资产累计违约率升高等事项，预计不会对专项计划优先级资产支持证券兑付产生重大不利影响，但对次级资产支持证券的兑付产生负面影响，次级资产支持证券本金及收益的兑付存在重大不确定性。

目录

重要提示	2
释义	4
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况	5
一、专项计划基本情况	5
二、专项计划参与机构基本信息情况	6
三、资产支持证券基本情况	7
四、资产支持证券收益分配与条款行权情况	8
五、报告期内履行职责和义务的情况	11
六、报告期内管理人专项计划资产隔离情况	11
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	11
八、跟踪评级情况	12
九、转让基础资产取得资金使用情况	12
第二节 基础资产情况	13
一、基础资产变化情况	13
二、重要现金流提供方相关情况	14
三、基础资产基本情况	14
四、影响专项计划分配的基础资产其他情况	15
第三节 资金收支与投资管理情况	16
一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况	16
二、基础资产现金流差异情况	25
三、基础资产现金流归集情况	25
第四节 特定原始权益人情况	27
一、特定原始权益人中国对外经济贸易信托有限公司情况	27
第五节 增信措施及其执行情况	35
一、增信措施变更情况	35
二、增信措施执行情况	35
三、增信方情况	35
第六节 其他重大事项	37
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	37
二、报告期内发生的重大事件	37
三、报告期内持有人会议情况	37
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	37
五、其他需要披露的事项	37
第七节 附件目录	39
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	41
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	41
附件三、增信机构年度财务报告	41

释义

释义项	指	释义内容
“原始权益人”	指	系指中国对外经济贸易信托有限公司（代表资金信托）。
“受托人”或“外贸信托”	指	系指中国对外经济贸易信托有限公司。
“管理人”、“计划管理人”	指	系指招商证券资产管理有限公司。
“资产服务机构”	指	在专项计划设立时系指外贸信托；在其根据“《资产服务协议》”规定作为资产服务机构的职责被终止时，为“管理人”委任的符合“《资产服务协议》”规定条件的其他替代资产服务机构。
“专项计划技术服务机构”/“技术服务机构”	指	系指根据“《技术服务协议》”的约定担任“专项计划”技术服务机构的外贸信托。
“托管人”	指	系指根据“《托管协议》”的约定担任“专项计划”“托管人”的平安银行股份有限公司深圳分行。
“监管银行”	指	在专项计划设立时系指平安银行股份有限公司深圳分行；在其根据“《监管协议》”规定作为监管银行的职责被终止时，为“管理人”委任的符合“《监管协议》”规定条件的其他替代监管银行。
“审计机构”	指	上会会计师事务所（特殊普通合伙）
“差额支付承诺人”/“深担增信”/“增信机构”	指	为“优先 B 级资产支持证券”和“优先 C 级资产支持证券”项下本金和预期收益提供差额支付的主体，本报告期系指【深圳市深担增信融资担保有限公司】。
“《计划说明书》”	指	系指《招证-安康 6 期资产支持专项计划说明书》。
“专项计划”	指	系指根据“《管理规定》”及其他法律法规，由“管理人”设立的招证-安康 6 期资产支持专项计划。
“信托”/“资金信托”	指	系指“外贸信托”作为“受托人”依法设立的信托财产用途用于发放或受让个人经营贷款债权的资金信托，包括外贸信托-安晨 X 号单一资金信托（X=1,2,3.....n）以及外贸信托设立的拥有与前述信托相同类型基础资产的其他信托产品。

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	招证-安康 6 期资产支持专项计划
专项计划设立日	2024 年 01 月 09 日
发行规模	4
存续规模（截至 3 月 31 日）	0.7842168
是否为双/多 SPV	非双 SPV
增信方式	分层、其他内部增信措施 ¹ 、差额补足承诺
基础资产类型	债权类-小额贷款债权-一般小额贷款债权
基础资产具体内容	系指“《资产买卖协议》”项下“管理人”以“认购人”交付的“认购资金”及“循环期”内“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“个人经营贷款债权”（含已计提但尚未支付的利息和/或费用）。按照《资产买卖协议》及《技术服务协议》的约定，“技术服务机构”将在其 IT 系统中针对“基础资产”加注特定标识予以区分；特别地，“个人经营贷款债权”项下分期后的每一期“个人经营贷款债权”（含已计提但尚未支付的利息和/或费用）本金及当期本金对应利息和其他费用（如有）均应视为单独的一笔“基础资产”。基础资产明细以“技术服务机构”IT 系统内标识的资料为准，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“技术服务机构”系统原因，“管理人”在“专项计划存续期间”应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“管理人”的要求在符合《个人信息保护法》等法律法规及借款人相关授权的前提下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。）
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 其他内部增信措施：指信用触发机制，具体有权利完善事件、违约事件、加速清偿事件和丧失清偿能力事件等信用触发机制。

托管人	平安银行股份有限公司深圳分行	平安银行股份有限公司深圳分行
专项计划技术服务机构	中国对外经济贸易信托有限公司	中国对外经济贸易信托有限公司
监管银行	平安银行股份有限公司深圳分行	平安银行股份有限公司深圳分行

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 ²	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
143924	安康 6A1	2024 年 01 月 09 日	2025 年 05 月 07 日	1.4	AAA _{sf}	AAA _{sf}	3.10%	存在提前兑付并支付对应部分利息	循环期按季度付息，分配期按月付息，过手还本
143925	安康 6A2	2024 年 01 月 09 日	2026 年 01 月 05 日	1.44	AAA _{sf}	AAA _{sf}	3.40%	存在提前兑付并支付对应部分利息	循环期按季度付息，分配期按月付息，过手还本
143926	安康 6B	2024 年 01 月 09 日	2026 年 03 月 12 日	0.364	AAA _{sf}	AAA _{sf}	3.50%	存在提前兑付并支付对应部分利息	循环期按季度付息，分配期按月付息，劣后于优先 A 过手还本
143927	安康 6C	2024 年 01 月 09 日	2027 年 02 月 03 日	0.412	AAA _{sf}	AAA _{sf}	4.00%	存在提前兑付并支付对应部分利息	循环期按季度付息，分配期按月付息，劣后于优先 A 和优先 B 过手还本
143928	安康 6 次 1	2024 年 01 月 09 日	2027 年 02 月 03 日	0.184	无评级	无评级	无	存在提前兑付并支付	循环期获得不超过

² 截至本报告披露日，已到期证券为实际到期日，未到期证券为预期到期日。

								对应部分利息	4%的期间收益。分配期劣后于优先级获得不超过最高收益率的剩余收益，并过手还本
143929	安康6次2	2024年01月09日	2027年02月03日	0.2	无评级	无评级	无	存在提前兑付并支付对应部分利息	循环期获得不超过4%的期间收益。分配期劣后于优先级和次级1获得不超过最高收益率的剩余收益，并过手还本

截至报告期末原始权益人及其关联方风险自留情况：

根据《计划说明书》的约定“次级资产支持证券由合格投资者认购。本期专项计划原始权益人及其主动管理的信托计划认购次级资产支持证券规模不低于本期专项计划目标发售规模的5.00%。除非根据生效判决或裁定，原始权益人及其主动管理的信托计划认购资产支持证券后，不得转让其所持任何部分或全部次级资产支持证券。除原始权益人及其主动管理的信托计划所持份额外，次级资产支持证券可依法转让，转让程序及规则参照优先级资产支持证券的转让处理。”截至报告期末，原始权益人及其主动管理的信托计划所持有的次级资产支持证券的情况符合《计划说明书》的约定，且所持有次级资产支持证券份额较报告期初未发生变化。

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	143927
------	--------

证券简称	安康 6C*	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2024年05月07日	0	53.277804
2024年08月01日	0	38.829586
2024年11月01日	0	41.538626
2025年02月11日	0	46.053697
2025年03月05日	0	9.933146
2025年04月02日	0	12.642191
2025年05月07日	0	15.802737
2025年06月04日	0	12.642191
2025年07月02日	0	12.642191
2025年08月01日	0	13.545204
2025年09月03日	0	14.899724
2025年10月10日	0	16.705751
2025年11月03日	0	10.83616
2025年12月03日	0	13.545204
已分配金额小计	0	312.894212
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2026年01月05日	0	14.899724
2026年02月03日	0	13.093697
2026年03月11日	117.832	16.705751
2026年04月01日	551.668	8.771871
2026年05月07日	0	13.612929
2026年06月03日	0	10.209697
2026年07月03日	0	11.344106
2026年08月03日	0	11.722244
2026年09月02日	0	11.344106
2026年10月12日	0	15.125475
2026年11月03日	0	8.319013
2026年12月02日	0	10.965969
2027年01月04日	0	12.47852
2027年02月03日	3,450.5	11.344106
未来分配金额小计	4,120	169.937208
合计分配金额	4,120	482.83142

注：* 1.安康6C、安康6次1 2026年4月1日（含）之前的未来收益安排为实际分配数，之后的未来收益分配安排为预测数，其中收益分配日期可能因国家节假日安排而变动；2.专项计划进入分配期后，优先级资产支持证券为过手型证券，未来收益分配金额为假设资产支持证券于预期到期日一次性还本的计算结果，可能因基础资产回款的不同而变动，最终分配结果以管理人届时披露的收益分配报告为准；3.根据计划说明书，次级资产支持证券劣后于优先级资产支持证券获得剩余收益，并过手摊还本金，本金和收益金额均尚不确定，预测为0；4.安康6A1、安康6A2、安康6B在2026年4月30日前已摘牌，安康6次2未挂牌。

单位：万元 币种：人民币

证券代码	143928
------	--------

证券简称	安康6次1*	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额
2024年05月07日	0	23.793971
2024年08月01日	0	17.341368
2024年11月01日	0	18.551231
2025年02月11日	0	20.56767
2025年03月05日	0	4.436162
2025年04月02日	0	5.646027
2025年05月07日	0	7.057533
2025年06月04日	0	5.646027
2025年07月02日	0	5.646027
2025年08月01日	0	6.049314
2025年09月03日	0	6.654245
2025年10月10日	0	7.46082
2025年11月03日	0	4.83945
2025年12月03日	0	6.049314
已分配金额小计	0	139.739159
未来收益分配安排	分配本金金额	分配收益金额
2026年01月05日	0	6.654245
2026年02月03日	0	5.84767
2026年03月11日	0	7.46082
2026年04月01日	0	4.032875
2026年05月07日	0	0
2026年06月03日	0	0
2026年07月03日	0	0
2026年08月03日	0	0
2026年09月02日	0	0
2026年10月12日	0	0
2026年11月03日	0	0
2026年12月02日	0	0
2027年01月04日	0	0
2027年02月03日	0	0
未来分配金额小计	0	23.99561
合计分配金额	0	163.734769

注：* 1. 安康6C、安康6次1 2026年4月1日（含）之前的未来收益安排为实际分配数，之后的未来收益分配安排为预测数，其中收益分配日期可能因国家节假日安排而变动；2. 专项计划进入分配期后，优先级资产支持证券为过手型证券，未来收益分配金额为假设资产支持证券于预期到期日一次性还本的计算结果，可能因基础资产回款的不同而变动，最终分配结果以管理人届时披露的收益分配报告为准；3. 根据计划说明书，次级资产支持证券劣后于优先级资产支持证券获得剩余收益，并过手摊还本金，本金和收益金额均尚不确定，预测为0；4. 安康6A1、安康6A2、安康6B在2026年4月30日前已摘牌，安康6次2未挂牌。

(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：
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：

1. 本专项计划设立证券化服务账户，进行循环购买款项的划付及基础资产回收款的归集，证券化服务账户开立专项计划管理人名下，相关交易文件已明确账户项下资产属于专项计划资产，缓释了资金混同风险。本报告期间，本专项计划不涉及循环购买，证券化服务账户根据约定按时归集、转付基础资产回收款。
2. 技术服务机构与管理人进行系统对接。技术服务机构按日提供基础资产信息。管理人可查询个人消费贷款债权清单明细及统计信息，对技术服务机构进行监督，防范资金混同及挪用的风险。

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

评级机构名称：联合资信

最新评级时间：2025年06月23日

证券代码	评级结论	标识所代表的含义	与上一次评级结果的对比情况
143924	AAA _{sf}	还本付息能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低	维持
143925	AAA _{sf}	还本付息能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低	维持
143926	AAA _{sf}	还本付息能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低	维持
143927	AAA _{sf}	还本付息能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低	维持

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）	15,550	-22,120	37,670
基础资产金额	15,182.515029	-19,833.096496	35,015.611525*

注：* 本表数据来源于2025年年度资产服务机构报告。期初/期末基础资产金额为期初/期末基础资产未偿本金余额。

变化原因：

报告期，基础资产回款用于分配，导致基础资金金额和笔数下降。

（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

报告期末基础资产分布情况

(1) 未偿本金余额分布				
未偿本金余额（万元）	金额（元）	金额占比	贷款笔数（笔）	笔数占比
0（含）-1（含）	50,865,176.73	33.50%	8,506	54.70%
1-3（含）	100,870,187.90	66.44%	7,042	45.29%
3-5（含）	89,785.66	0.06%	2	0.01%
合计	151,825,150.29	100.00%	15,550	100.00%
(2) 贷款利率分布				
贷款利率	金额（元）	金额占比	贷款笔数（笔）	笔数占比
15.36%	20,342,811.01	13.40%	1,891	12.16%
16.38%	407,047.85	0.27%	42	0.27%
18.36%	131,075,291.43	86.33%	13,617	87.57%
合计	151,825,150.29	100.00%	15,550	100.00%
(3) 剩余期限分布				
剩余期限（月）	金额（元）	金额占比	贷款笔数（笔）	笔数占比
<0	58,195,813.78	38.33%	6,259	40.25%
0（含）-3	32,055,824.38	21.11%	3,401	21.87%
3（含）-6	4,677,309.37	3.08%	461	2.96%
6（含）-9	14,522,571.16	9.57%	1,403	9.02%
9（含）-12	38,542,421.96	25.39%	3,675	23.63%
12（含）-24	3,831,209.64	2.52%	351	2.26%
合计	151,825,150.29	100.00%	15,550	100.00%

(二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

是 否

1.循环购买情况(本专项计划循环期截至 2025 年 1 月 15 日, 2025 年仅进行 1 次循环购买)

2025 年循环购买资产总额 (元)	403.41
2025 年循环购买贷款笔数 (笔)	2
2025 年循环购买借款人数量 (人)	1

(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

无。

(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	4,393.46911	0	1,980.43724	258.397111	33.540183	0	10.16949	0	0	51.690513	0	6,727.70365

	8		4									9
金额占比 (%)	3.03%	0%	1.36%	0.18%	0.02%	0%	0.01%	0%	0%	0.04%	0%	4.64%
笔数	4,878	0	2,751	476	55	0	86	0	0	102	0	8,348
笔数占比 (%)	2.92%	0%	1.65%	0.29%	0.03%	0%	0.05%	0%	0%	0.06%	0%	5%

请说明金额占比、笔数占比的计算公式或计算口径：

注：

- 1.以上数据来源于资产服务机构提供的《招证-安康6期资产支持专项计划2025年年度资产服务（机构）报告》，本表所有字段均为该状态下的基础资产在2025年内的回款金额；
- 2.笔数占比=非正常偿还笔数/（报告期初资产池笔数+每季度循环购买资产池笔数）；
- 3.金额占比=非正常偿还金额/（报告期初基础资产池金额+每季度循环购买资产池金额）；
- 4.未避免合计值重复计算，违约资产统计已剔除损失资产，逾期90天以上资产统计已剔除违约资产。

（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

根据《招证-安康6期资产支持专项计划2025年年度资产服务（机构）报告》，合同号为RL20230918036556等207笔，借款人未按时偿还贷款，违反合同约定，外贸信托向人民法院对其发起民事诉讼。其中177笔，法院根据法律规定依法判决出具《民事判决书》；25笔，法院根据司法流程进行诉前调解，双方在人民法院主持下达成和解，法院出具《民事调解书》；4笔法院审理后根据法律规定，出具《民事裁定书》；1笔法院根据法律规定出具《民事裁定书》。

四、影响专项计划分配的基础资产其他情况

1.基础资产累计违约率高于预期

《招证-安康6期资产支持专项计划说明书》披露的现金流预测情况中，假设累计违约率基准参数为7.10%。根据资产服务机构核算，本专项计划基础资产实际累计违约率已大幅超过预测基准值，基础资产质量发生明显恶化。

本专项计划基础资产是个人经营贷款债权，根据资产服务机构反馈，现金流预测时使用的累计违约率基准参数系基于合作机构平安银行股份有限公司表内同质化资产的历史数据计算得到，而当前宏观经济环境较历史数据存在显著差异。受宏观经济环境持续承压影响，部分借款人还款能力降低及/或还款意愿下降，导致无法及时偿还贷款本息，最终导致本专项计划基础资产实际累计违约率大幅升高。

2.次级资产支持证券兑付存在重大不确定性

经测算，当前基础资产累计违约率升高的事项预计不会对专项计划优先级资产支持证券兑付产生重大不利影响，但对次级资产支持证券的兑付产生负面影响，次级资产支持证券本金及收益的兑付存在重大不确定性。

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：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	3,826,941.58				
2025年01月09日	-728		YWSF143926		
2025年01月09日	-2,880		YWSF143925		
2025年01月09日	-2,800		YWSF143924		
2025年01月09日	-824		YWSF143927		
2025年01月09日	-368		YWSF143928		
2025年01月09日	-400		YWSF143929		
2025年01月16日	31,612,819.89	20250116PC T37 招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年01月16日	46,043,213.11	20250116PC T37 招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年01月16日	18,495,457.26	20250116PC T37 招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年01月16日	39,956.68	20250116PC T37 招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年01月16日	38,293.15	20250116PC T37 招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年01月16日	469,157.24	20250116PC T37 招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年02月07日	-356,039.68		GFPX143926	143926	
2025年02月07日	-205,686.98		GFPX143928	143928	
2025年02月07日	-223,572.82		GFPX143929	143929	

2025年02月07日	-1,368,265.54		GFPX143925	143925	
2025年02月07日	-95,983,620.76		GFPX143924	143924	
2025年02月07日	-460,560		GFPX143927	143927	
2025年02月11日	-46,077.78		安康6期摊 还期增信服 务费		
2025年02月12日	-11,178.08		安康6期托 管费		
2025年02月12日	-29,589.04		安康6期摊 还期管理费		
2025年02月12日	-44,383.56		安康6期摊 还期承销费		
2025年02月12日	-558,904.11		安康6期技 术服务报酬		
2025年02月12日	-327,422.64		安康6期固 定服务报酬		
2025年02月17日	3,610,928.11	20250217PC T37 招证-安 康-6期-002/ 托管划款			
2025年02月17日	3,231,688	20250217PC T37 招证-安 康-6期-003/ 托管划款			
2025年02月17日	12,143,376.59	20250217PC T37 招证-安 康-6期-001/ 托管划款			
2025年02月18日	-393,432.36		安康6期增 值税		
2025年02月19日	97,869.79	结息			
2025年03月03日	-295,116.12		GFPX143925	143925	
2025年03月03日	-99,336.43		GFPX143927	143927	
2025年03月03日	-18,299,434.33		GFPX143924	143924	
2025年03月03日	-76,792.87		GFPX143926	143926	
2025年03月03日	-48,221.57		GFPX143929	143929	
2025年03月03日	-44,363.84		GFPX143928	143928	
2025年03月05日	-27,596.5		安康6期摊 还期承销费		
2025年03月05日	-1,839.77		安康6期托 管费		
2025年03月05日	-18,397.67		安康6期摊 还期管理费		
2025年03月05日	-284,377.28		安康6期固 定服务报酬		
2025年03月05日	-143,739.89		安康6期增 值税		
2025年03月05日	-58,644.45		安康6期摊 还期增信服		

			务费		
2025年03月05日	-91,988.33		安康6期技术服务报酬		
2025年03月17日	11,461,109.29	20250317PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年03月17日	3,704,475.49	20250317PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年03月17日	3,050,137.17	20250317PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年03月21日	3,024.46	账户 [1944173366 5525000000] 结息/结息			
2025年03月21日	-146,992.01		安康6期催收费		
2025年03月31日	-16,809,096.07		GFPX143924	143924	
2025年03月31日	-61,372.93		GFPX143929	143929	
2025年03月31日	-56,463.09		GFPX143928	143928	
2025年03月31日	-97,736.37		GFPX143926	143926	
2025年03月31日	-126,428.23		GFPX143927	143927	
2025年03月31日	-375,602.31		GFPX143925	143925	
2025年04月02日	-132,279.13		安康6期增值税		
2025年04月02日	-110,089.86		安康6期技术服务报酬		
2025年04月02日	-22,017.97		安康6期摊还期管理费		
2025年04月02日	-73,305.55		安康6期摊还期增信服务费		
2025年04月02日	-2,201.8		安康6期托管费		
2025年04月02日	-33,026.96		安康6期摊还期承销费		
2025年04月02日	-254,635.45		安康6期固定服务报酬		
2025年04月16日	3,116,883.4	20250416PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年04月16日	8,336,586.61	20250416PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			

2025年04月16日	3,668,172.83	20250416PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年04月30日	-10,307,061.79		GFPX143924	143924	
2025年04月30日	-3,738,466.22		GFPX143925	143925	
2025年04月30日	-158,035.27		GFPX143927	143927	
2025年04月30日	-122,170.47		GFPX143926	143926	
2025年04月30日	-70,578.86		GFPX143928	143928	
2025年04月30日	-76,716.16		GFPX143929	143929	
2025年05月08日	-58,644.45		安康6期摊 还期增信服 务费		
2025年05月16日	2,926,922.65	20250516PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年05月16日	8,216,135.22	20250516PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年05月16日	3,216,254.89	20250516PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年05月20日	-129,584.38		安康6期技 术服务报酬		
2025年05月20日	-2,591.69		安康6期托 管费		
2025年05月20日	-25,916.88		安康6期摊 还期管理费		
2025年05月20日	-38,875.32		安康6期摊 还期承销费		
2025年05月20日	-121,134.34		安康6期增 值税		
2025年05月20日	-279,763.15		安康6期固 定服务报酬		
2025年05月30日	-97,736.37		GFPX143926	143926	
2025年05月30日	-61,372.93		GFPX143929	143929	
2025年05月30日	-13,428,529.11		GFPX143925	143925	
2025年05月30日	-126,428.23		GFPX143927	143927	
2025年05月30日	-56,463.09		GFPX143928	143928	
2025年06月10日	-29,541.67		安康6期摊 还期承销费		
2025年06月10日	-19,694.45		安康6期摊 还期管理费		
2025年06月10日	-1,969.44		安康6期托 管费		
2025年06月10日	-253,089.71		安康6期固		

			定服务报酬		
2025年06月10日	-58,644.45		安康6期摊还期增信服务费		
2025年06月10日	-98,472.24		安康6期技术服务报酬		
2025年06月11日	-116,036.1		安康6期增值税		
2025年06月16日	3,644,219.92	20250616PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年06月16日	10,813,791.52	20250616PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年06月16日	3,489,670.38	20250616PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年06月21日	6,862.91	账户 [1944173366 5525000000] 结息/结息			
2025年06月25日	-82,405.25		安康6期催收费		
2025年06月30日	-16,965,840.61		GFPX143925	143925	
2025年06月30日	-97,736.37		GFPX143926	143926	
2025年06月30日	-126,428.23		GFPX143927	143927	
2025年06月30日	-56,463.09		GFPX143928	143928	
2025年06月30日	-61,372.93		GFPX143929	143929	
2025年07月02日	-108,877.06		安康6期增值税		
2025年07月02日	-235,333.5		安康6期固定服务报酬		
2025年07月02日	-62,833.33		安康6期摊还期增信服务费		
2025年07月02日	-18,692.52		安康6期摊还期管理费		
2025年07月02日	-28,038.79		安康6期摊还期承销费		
2025年07月02日	-1,869.25		安康6期托管费		
2025年07月02日	-93,462.62		安康6期技术服务报酬		
2025年07月16日	2,918,325.03	20250716PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			

2025年07月16日	3,280,189.11	20250716PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年07月16日	6,728,763.44	20250716PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年07月24日	-10,000		安康6期 2024年年度 审计费		
2025年07月30日	-65,756.71		GFPX143929	143929	
2025年07月30日	-135,458.81		GFPX143927	143927	
2025年07月30日	-12,003,699.12		GFPX143925	143925	
2025年07月30日	-60,496.16		GFPX143928	143928	
2025年07月30日	-104,717.55		GFPX143926	143926	
2025年08月01日	-18,660.69		安康6期摊 还期管理费		
2025年08月01日	-246,059.99		安康6期固 定服务报酬		
2025年08月01日	-93,303.45		安康6期技 术服务报酬		
2025年08月01日	-69,116.67		安康6期摊 还期增信服 务费		
2025年08月01日	-27,991.04		安康6期摊 还期承销费		
2025年08月01日	-100,747.92		安康6期增 值税		
2025年08月01日	-1,866.07		安康6期托 管费		
2025年08月18日	3,682,319.56	20250818PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年08月18日	2,893,141.91	20250818PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年08月18日	8,247,906.6	20250818PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年08月21日	-3,333		安康6期 2025年跟踪 评级费		
2025年09月01日	-115,189.3		GFPX143926	143926	
2025年09月01日	-149,004.69		GFPX143927	143927	
2025年09月01日	-66,545.78		GFPX143928	143928	

2025年09月01日	-13,870,879.06		GFPX143925	143925	
2025年09月01日	-72,332.38		GFPX143929	143929	
2025年09月03日	-77,494.45		安康6期摊 还期增信服 务费		
2025年09月03日	-19,469.6		安康6期摊 还期管理费		
2025年09月03日	-97,348.01		安康6期技 术服务报酬		
2025年09月03日	-1,946.96		安康6期托 管费		
2025年09月03日	-29,204.4		安康6期摊 还期承销费		
2025年09月04日	-230,492.37		安康6期固 定服务报酬		
2025年09月04日	-100,161.11		安康6期增 值税		
2025年09月16日	2,139,654.98	20250916PC T37 招证-安 康-6期-003/ 托管划款			
2025年09月16日	16,459,518.76	20250916PC T37 招证-安 康-6期-001/ 托管划款			
2025年09月16日	3,688,700.97	20250916PC T37 招证-安 康-6期-002/ 托管划款			
2025年09月21日	6,488.6	账户 [1944173366 5525000000] 结息/结息			
2025年09月25日	-112,423.78		安康6期催 收费		
2025年09月26日	-129,151.65		GFPX143926	143926	
2025年09月26日	-21,219,910.79		GFPX143925	143925	
2025年09月26日	-81,099.93		GFPX143929	143929	
2025年09月26日	-167,065.86		GFPX143927	143927	
2025年09月26日	-74,611.93		GFPX143928	143928	
2025年09月26日	-2,045.45		安康6期托 管费		
2025年09月26日	-20,454.49		安康6期摊 还期管理费		
2025年09月26日	-50,266.67		安康6期摊 还期增信服 务费		
2025年09月26日	-102,272.46		安康6期技 术服务报酬		

2025年09月26日	-230,492.37		安康6期固定服务报酬		
2025年09月26日	-30,681.74		安康6期摊还期承销费		
2025年10月10日	-82,586.04		安康6期增值税		
2025年10月16日	263,868.24	20251016PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年10月16日	21,631,297.48	20251016PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年10月16日	8,872,765.55	20251016PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年10月30日	-52,605.35		GFPX143929	143929	
2025年10月30日	-108,367.02		GFPX143927	143927	
2025年10月30日	-83,774.02		GFPX143926	143926	
2025年10月30日	-30,040,898.59		GFPX143925	143925	
2025年10月30日	-48,396.92		GFPX143928	143928	
2025年11月03日	-11,892.01		安康6期摊还期管理费		
2025年11月03日	-59,460.03		安康6期技术服务报酬		
2025年11月03日	-17,838.01		安康6期摊还期承销费		
2025年11月03日	-1,189.2		安康6期托管费		
2025年11月03日	-62,833.33		安康6期摊还期增信服务费		
2025年11月03日	-172,998.93		安康6期固定服务报酬		
2025年11月17日	1,823,176.82	20251117PC T37招证-安康-6期-003/ 托管划款			
2025年11月17日	25,698,072.75	20251117PC T37招证-安康-6期-002/ 托管划款			
2025年11月17日	122,594.23	20251117PC T37招证-安康-6期-001/ 托管划款			
2025年12月01日	-104,717.55		GFPX143926	143926	
2025年12月01日	-26,926,251.54		GFPX143925	143925	

2025 年 12 月 01 日	-135,458.81		GFPX143927	143927	
2025 年 12 月 01 日	-60,496.16		GFPX143928	143928	
2025 年 12 月 01 日	-65,756.71		GFPX143929	143929	
2025 年 12 月 03 日	-12,407.93		安康 6 期摊 还期管理费		
2025 年 12 月 03 日	-1,240.79		安康 6 期托 管费		
2025 年 12 月 03 日	-69,116.67		安康 6 期摊 还期增信服 务费		
2025 年 12 月 03 日	-62,039.67		安康 6 期技 术服务报酬		
2025 年 12 月 03 日	-18,611.9		安康 6 期摊 还期承销费		
2025 年 12 月 03 日	-63,733.86		安康 6 期增 值税		
2025 年 12 月 03 日	-76,342.52		安康 6 期增 值税		
2025 年 12 月 03 日	-164,460.25		安康 6 期固 定服务报酬		
2025 年 12 月 16 日	22,010,678.01	20251216PC T37 招证-安 康-6 期-002/ 托管划款			
2025 年 12 月 16 日	87,354.17	20251216PC T37 招证-安 康-6 期-001/ 托管划款			
2025 年 12 月 16 日	1,530,374.87	20251216PC T37 招证-安 康-6 期-003/ 托管划款			
2025 年 12 月 19 日	-182,622.5		安康 6 期催 收费		
2025 年 12 月 21 日	10,252.16	账户 [1944173366 5525000000] 结息/结息			
2025 年 12 月 30 日	-66,545.78		GFPX143928	143928	
2025 年 12 月 30 日	-72,332.38		GFPX143929	143929	
2025 年 12 月 30 日	-14,672,277.12		GFPX143926	143926	
2025 年 12 月 30 日	-8,161,417.82		GFPX143925	143925	
2025 年 12 月 30 日	-149,004.69		GFPX143927	143927	
报告期末余额	335,264.42				

(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增加：31.05%³

增加的原因：

2025 年 1 月 16 日到 2026 年 1 月 15 日的实际现金流较前述预测报告中对应期间的预测现金流增加 31.05%，增加的原因主要是：

本专项计划设置循环购买结构，现金流预测报告中，循环购买的基础资产均为符合合格标准条件下的假设数据。在实际循环购买过程中，技术服务机构筛选入池的基础资产在符合合格标准的前提下，在剩余期限分布等方面与预测存在差异。最终导致循环购买结束后分配期开始时，基础资产池剩余期限分布特征与现金流预测的剩余期限分布特征存在一定差异。因此，分配期实际现金流与预测现金流回收款分布区间也存在差异。

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 01 月 16 日	1,139.213854	信托收款账户	证券化服务账户	资产服务机构按日将基础资产回收款归集划转至证券化服务账户。本处统计证券化服务账户于 2025 年 1 月 1 日到 2025 年 1 月 16 日收到的基础资产回款。

³ 对比区间为 2025 年 1 月 16 日到 2026 年 1 月 15 日。

2025年02月17日	1,898.59927	信托收款账户	证券化服务账户	资产服务机构按日将基础资产回收款归集划转至证券化服务账户。分配期，本表按基础资产收款区间逐月合并列示基础资产回款金额，下同。
2025年03月17日	1,821.572195	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年04月16日	1,512.164284	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年05月16日	1,435.931276	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年06月16日	1,794.768182	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年07月16日	1,292.727758	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年08月18日	1,482.336807	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年09月16日	2,228.787471	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年10月16日	3,076.793127	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年11月17日	2,764.38438	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年12月16日	2,362.840705	信托收款账户	证券化服务账户	
2025年01月16日	9,669.889733	证券化服务账户	专项计划账户	专项计划转付日，资产服务机构可能分笔将基础资产回款从证券化服务账户转付至专项计划账户，本表均按转付日合并列示回款，下同。
2025年02月17日	1,898.59927	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年03月17日	1,821.572195	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年04月16日	1,512.164284	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年05月16日	1,435.931276	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年06月16日	1,794.768182	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年07月16日	1,292.727758	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年08月18日	1,482.336807	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年09月16日	2,228.787471	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年10月16日	3,076.793127	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年11月17日	2,764.38438	证券化服务账户	专项计划账户	
2025年12月16日	2,362.840705	证券化服务账户	专项计划账户	

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、特定原始权益人中国对外经济贸易信托有限公司情况

(一) 特定原始权益人基本信息

成立时间	1987年09月30日
企业性质	中央国企
所属行业	金融业
所属地区	北京市
企业规模	大型
信用评级(如有)	AAA ⁴
控股股东名称(如有)	中化资本有限公司
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)	国务院国有资产监督管理委员会
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

特定原始权益人(以下简称“外贸信托”)经营模式与主要业务情况如下:

资产服务信托领域,发挥信托本源,深化服务信托内涵,夯实竞争力,满足居民财富管理、资本市场建设、企业经营发展以及社会治理等需求。财富管理业务深化“客户体系-信托服务-资产配置-公益慈善”的综合化财富展业链路,构建专业服务体系、提升资产配置能力和科技能力,打造行业领先的一站式综合财富平台;为客户提供全方位、一体化、长周期综合家族财富管理方案,成为行业领先、值得托付的家族财富受托服务商。证券信托业务围绕多层次资本市场建设,以系统化、自动化、智能化运营为支撑,打造资管产品综合服务体系,积极助力资本市场高效运行,打造专业高效领先的资管产品服务商。资产证券化业务建设“资产生成-受托-承销-投资”全产业链服务体系,以专业服务助力企业盘活存量资产,对接公开市场。特殊资产业务深化“服务+投资+托管+咨询”综合模式,服务困境企业治亏纾困,打造特殊资产服务信托标杆。同时,外贸信托依托长期积累的产品设计、估值清算、运营管理等能力,以物业服务信托、预付类资金服务信托等为切入点,积极探索各类创新型的资产服务信托。

资产管理信托领域,加强对于科技创新、乡村振兴、中小企业、绿色发展等重大战略、重点领域和薄弱环节的多元化金融支持,服务新质生产力发展。产业金融和企业金融业务紧扣国家产业政策,依

⁴ 2025年3月13日评级结果,截至报告期末,未发生变化。

托股东多元产业背景，聚焦乡村振兴、中小微企业、大基建、专精特新等领域，提升产业投研与多金融工具组合运用能力，切实服务实体企业的成长性、周期性、产业链、供应链和降成本等多元需求，为实体经济创造综合价值。普惠金融业务基于国家扩大内需的战略基点，坚定做行业领先的专业化普惠资产管理服务商，服务人民群众多元消费需求。投资信托业务围绕多层次资本市场，将标品投资、产业投资作为转型发展重点，进一步丰富标品投资品类与策略，深化特色资管产品线，打造投资品牌，并围绕战略新兴产业、中国中化主业及产业链上下游，布局新材料、新能源、智能制造等细分赛道，以多种模式开展股权投资。

公益/慈善信托领域，发挥“慈善信托+基金会”双平台模式，发挥基金会的资金募集和公益宣传优势，与慈善信托风险隔离、稳健运营和专业投资配置结合，服务各类客户慈善需求，深度参与乡村振兴、教育医疗、生态环保等事业，助力共同富裕。

固有业务领域，平衡安全性、流动性、收益性、波动性和战略性，提升大类资产配置能力，强化固信联动，打造外贸信托经营的稳定器和战略发展的助推器。

2. 行业环境和政策变化情况

根据《2025年度上半年中国信托业发展评析》，2025年上半年，面对国际环境复杂多变、外部压力明显加大的挑战，国内经济凭借强劲韧性顶住压力、迎难而上，整体运行呈现“总体平稳、稳中向好”的良好态势，上半年国内生产总值（GDP）达66.05万亿元，按不变价格计算同比增长5.3%，对全球经济增长贡献率已经连续十多年维持在30%左右。在此宏观背景下，信托业继续围绕“三分类”政策进行业务布局，加大推进回归本源业务的转型发展力度，充分挖掘服务实体经济和人民美好生活的信托功能，上半年成效显著，信托资产规模继续稳步增长，信托业务结构持续优化，信托服务功能不断强化，整体经营业绩“稳中有升”，信托业高质量发展的基础进一步夯实。

(1) 信托资产规模继续稳步增长

自2018年起，因受市场环境变化与监管政策调整的影响，信托业步入了转型发展阶段，在清理压缩传统业务（融资类信托和通道信托）的同时，积极拓展信托本源业务，全行业信托资产规模从2017年末26.25万亿元的高位，回落至2020年末的20.49万亿元，三年间（2018-2020年）降幅达到21.94%。随着行业逐步理清自身定位、加速回归本源业务，2021年信托资产规模开始企稳回升，之后一直稳步增长，于2024年6月末重回历史峰值，达到27万亿元，并于2024年末再创历史新高，达到29.56万亿元，四年间（2021-2024年）增幅达44.27%。

2025 年上半年，信托行业继续保持了良好的增长态势。截至 2025 年 6 月末，全行业信托资产规模余额为 32.43 万亿元，与上年末相比，增加了 2.87 万亿元，增幅 9.73%；与上年同期相比，增加了 5.43 万亿元，同比增长 20.11%。

从业务结构上看，“三分类”政策下的资产管理信托与资产服务信托已经替代传统的“融资信托+通道信托”业务模式，成为驱动本轮（2021 年以来）信托资产规模增长的主导业务模式，其中：资产管理信托是第一增长引擎，资产服务信托是第二增长引擎。2025 年上半年，按资金信托口径统计，资产管理信托余额约为 24.43 万亿元，占信托资产总规模的 75.33%；按非资金信托口径统计，资产服务信托余额（信托资产规模-资金信托规模）至少为 8 万亿元，已占信托资产总规模的 24.67%。

信托业在整个资产管理行业中的市场地位也得到进一步提升。2025 年上半年，我国资产管理行业整体资产管理规模达到 174.50 万亿元，较 2024 年末增长约 5.57%。其中，保险资金运用余额 36.23 万亿元，公募基金产品 34.39 万亿元，信托资产规模 32.43 万亿元，银行理财产品 30.67 万亿元，私募基金 20.26 万亿元，证券期货经营机构私募资产管理业务 12.09 万亿元，基金管理公司管理的养老金 6.30 万亿元，企业资产证券化业务 2.13 万亿元。信托行业的资产管理规模仅次于保险资管（36.23 万亿元）和公募基金（34.39 万亿元）。

（2）信托行业资本实力平稳提升

固有资产与所有者权益小幅增加。2025 年上半年，全信托行业固有资产与所有者权益继续保持小幅增加态势，其中：固有资产规模为 9264.33 亿元，与 2024 年同期相比，规模增加 277.01 亿元，同比增长 3.08%；所有者权益规模为 7721.80 亿元，较 2024 年年末增加 137.61 亿元，较 2024 年同期增加 167.58 亿元，同比增速 2.22%。

经营业绩小幅改善。2025 年上半年，全信托行业实现经营收入 343.62 亿元，较 2024 年同期增加了 11.09 亿元，同比增长 3.34%；实现利润总额 196.76 亿元，较 2024 年同期增加了 0.88 亿元，同比增长 0.45%。从信托行业发展视角来看，经营收入与利润总额的“双增”表现，或意味着信托行业已触底回暖，围绕“回归本源”的业务调整已初见成效，为信托行业后续深化转型、巩固发展根基注入了信心。然而，也应该看到，信托行业仍然处于转型发展的阵痛期，自 2022 年经营收入首次跌破千亿元、利润总额首次跌破 500 亿元以来，年度经营收入至今依然徘徊在 800 亿-950 亿元区间，年度利润总额至今也一直徘徊在 200 亿-450 亿元区间，而且表现出或增或减的不稳定性。

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

			(%)	(%)			(%)	(%)
利息收入	4,454.71	574.91	87.09	2.69	10,867.00	689.33	93.66	6.26
手续费及佣金收入	161,195.02	8,469.10	94.75	97.31	162,642.11	6,851.95	95.79	93.74
合计	165,649.73	9,044.01	94.54	-	173,509.11	7,541.28	95.65	-

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) 与基础资产相关业务经营管理情况

外贸信托消费金融类业务由普惠金融事业部进行拓展、牵头进行尽职调查、对项目可行性进行分析，上报公司审批。项目审批中，先由普惠金融事业部内部各部门审批；通过事业部内部审批后，报送公司中台审批，视不同项目情况，公司中台审批部门包括风险管理部、合规法律部、信托财务部、财富管理中心等部门，并视项目情况安排项目评审会；在项目评审会审批通过（如有）、公司中台各部门审批通过后，将由公司管理层进行审批；如项目包括超出董事会授权范围的事项，经总经理办公会讨论通过后的项目将上报董事会风委会审批。

对于已经合作的机构，通过其运营规范性、资产表现、合作增长潜力及利润贡献等内容，对合作机构动态评估管理。在运营规范性方面，考察合作机构与公司系统对接情况、支付及财务管理情况、获客服务的规范性、贷后管理的规范性等；在资产表现方面，考察其不良率、迁徙率等维度表现；在合作增长及利润贡献方面，考察其与公司合作增长的潜力、以及合作信托项目利润贡献。此外，会根据合作机构股东增资情况、财务状况变优等正面影响，以及消保投诉、负面舆情、财务状况变差的负面影响，综合评价合作机构。

在业务运行过程中，针对具体借款人，外贸信托依托十余年间在信用卡代偿、各类场景消费分期、各种额度现金分期、房抵、质押、车抵等业务方面积累的基础资产数据、人行征信数据、海量三方数据，在充分利用行业经验和智能算法的基础上，构建了准入规则及信用评分模型，建立了自主风控体系，严格筛选优质资产准入，同时通过多套系统，密切监控信托项目信托端、信贷端各项指标。

(2) 相关业务管理制度及风险流程

对于消费金融类业务，外贸信托制定了《外贸信托消费金融信托业务合作机构准入及评价管理细则》，以定性定量的评价合作机构，通过对合作机构（或其实际控制人）的基本情况，业务逻辑，业务能力，信息系统情况及其它风险因素的综合考量，来判断是否与该合作机构合作。在合作机构（或其实际控制人）的基本情况方面，考察其公司背景、主体资质、管理层管理能力及公司治理与组织架构能力；在商业模式方面，考察其业务定位及资产特性；在业务能力方面，考察其全流程对信托贷款协助的能力；

在信息系统情况方面，考察其系统功能是否完善、信息系统内控是否健全、从业人员是否专业稳定；在其它因素方面，重点考察其是否存在消费者权益保护工作，以及违法违规情况、重大诉讼情况、舆情事件等。

从组织架构上，外贸信托通过设立专门的普惠金融事业部完成消费金融业务。在普惠金融事业部内部，进一步划分包括市场部、创新发展部、数据部、运营部、财务部、科技产品部及贷后部在内的 7 个部门，从前端展业到贷后风控、科技、数据技术提供支撑，保障资产前端至后端全流程安全性。

从业务流程上，外贸信托依靠先进的运营系统、成熟的风控理念、庞大的数据积淀保障资产前端至后端全流程安全性。在贷前阶段，外贸信托基于自主风控能力利用内外部数据资源，构建决策体系。在贷中阶段，外贸信托通过搭建信息系统平台，对接支付平台及多家第三方支付公司，实现自主收放款、款项独立核算、财务数据测算。在贷后阶段，主要着重于对基础资产真实性的调查。

具体而言外贸信托主要通过数据风控、语音外呼、档案管理、资产监控与贷后管理等实现全流程主动管理。

数据风控：数据部全流程介入消费金融业务。项目立项前，数据部根据拟合作服务机构历史资产数据，依托外贸信托的数据分析能力和自研工具，对合作服务机构提供的数据从现金流、动态池、静态池等多个角度进行观测和评判。同时，依托外贸信托十余年业务积累的基础资产数据、人行征信数据、海量三方数据，充分利用行业经验和智能算法，自主构建准入规则及信用评分模型，严格筛选优质资产准入。结合准入规则筛选结果及信用评分分数，制定差异化的产品风控策略。同时，外贸信托拥有征信上报和查询的资格。

语音外呼：联合专业机构，定制化服务，高效反馈，覆盖贷前、贷中、贷后全流程各环节，确保借款人和借款用途真实性；同时接受借款人投诉及咨询呼入，将相关情况及时反馈至项目运营人员。定期开展语音外呼工作动态评估有利于及时发现项目异常和需重点关注的借款人，采取相应对策，确保债权安全和信托项目平稳运行。

档案管理：一方面外贸信托已建立并完善档案外包管理制度及具体操作手册，通过招标方式与资质优良的专业服务机构合作，针对信托项目项下的纸质版借款合同、抵押合同、他项权利证明等重要债权文件原件进行统一收储和管理，确保债权效力、确保信托财产安全。目前在全国多个城市建成的专业一体化文档管理中心，可基本满足信托项目高标准仓储式文档管理需求。一方面，外贸信托结合近年来互联网贷款的特点，将在线签署的借款合同等重要的电子文件统一保存在外贸信托信贷系统中，保障债权文件保存及时、有效。

资产监控：对已运行的存量项目资产数据，通过外贸信托自研的报表平台，可实现从资金类、资产质量类、现金流类、运营月报类、催收表现类、灵活报表等近百张分析报表的统计，为日常工作提供数

据决策支持。

贷后管理：外贸信托普惠金融事业部于2019年设立贷后部，负责消费者权益保障工作、信贷检查、合作机构督导、现场及非现场检查、资金用途合规管理、诉讼管理、舆情管理、催收管理、客服管理、风险项目处理、突发事件处理等贷后管理职能，从后端保证资产质量，建立自主贷后管理和风险处置能力。

（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	天职国际会计师事务所（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	17,269,256,467.86	16,474,282,187.96	4.83	
总负债	1,370,867,396.36	1,032,460,829.32	32.78	因2025年末尚未支付的股利金额较大，导致总负债同比增幅较大
净资产	15,898,389,071.50	15,441,821,358.64	2.96	
短期借款	0.00	0.00	0.00	
长期借款	0.00	0.00	0.00	
其他有息负债	64,599,279.45	116,134,525.86	-44.38	因租赁合同执行到后期，且本年无大额新签房租合同，租赁负债余额同比降幅较大
资产负债率（%）	7.94	6.27	1.67	
债务资本比率（%）	8.62	6.69	1.93	
流动比率	10.46	20.84	-1,038.00	年末尚未支付的股利同比增加较多，导致流动负债余额增加较多，流动比率同比下降较多
速动比率	0.74	1.02	-28.00	

权益乘数	108.62%	106.69%	1.93	
资本化比率 (%)	0.00	0.00	0.00	

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	2,144,636,255.38	1,759,676,649.01	21.88	
营业收入	2,144,636,255.38	1,759,676,649.01	21.88	
营业外收入	148,066.49	5,945,418.94	-97.51	本年营业外收入相关事项有所减少
利润总额	1,111,107,776.19	820,644,557.46	35.39	受资本市场回暖影响, 自营收入同比增加较多, 导致营业收入及利润总额同比增幅较大
净利润	856,810,216.31	642,547,713.13	33.35	受资本市场回暖影响, 自营收入同比增加较多, 导致营业收入及净利润同比增幅较大
扣除非经常性损益后净利润	856,977,271.54	645,868,079.37	32.69	受资本市场回暖影响, 自营收入同比增加较多, 导致营业收入、净利润及扣非净利润同比增幅较大
经营活动产生的现金流净额	440,118,308.25	453,021,142.99	-2.85	
投资活动产生的现金流净额	-41,365,439.70	3,481,828,565.51	-101.19	本年无大额分红事项, 各项投资赎回金额较小, 导致投资活动现金流净额同比降幅较大
筹资活动产生的现金流净额	-164,811,279.43	-4,298,969,193.21	96.17	本年向股东支付的分红金额较小, 导致筹资活动现金流净额同比增幅较大
营业毛利率 (%)	51.82	46.89	4.93	
平均总资产回报率 (%)	5.08	3.45	1.63	
加权平均净资产收益率 (%)	5.47	3.72	1.75	
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%)	5.47	3.74	1.73	
税息折旧及摊销前利润 (EBITDA)	1,233,773,255.50	942,701,045.16	30.88	受资本市场回暖影响, 本年自营收入及利润总额同比增

				幅较大，而利息支出有所下降，导致EBITDA同比增幅较大
EBITDA全部债务比(%)	90.00	91.31	-1.31	
EBITDA利息倍数	0.00	0.00	0.00	
EBITDA利润率(%)	57.52	53.39	4.13	

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

单位：亿元 币种：人民币

增信方名称	深圳市深担增信融资担保有限公司
增信方统一社会信用代码	91440300MA5FX30N6N
增信措施内容	差额支付承诺
财务报告是否经审计	是
累计对外担保余额	115.31
累计对外担保余额占合并口径净资产的比例 (%)	170.05
增信机构主要财务情况	报告期末情况
净资产	67.81
资产负债率 (%)	9.07
净资产收益率 (%)	2.93
流动比率	6.44
速动比率	6.44

增信方资信情况：

2025年6月24日，中诚信国际信用评级有限责任公司维持深圳市深担增信融资担保有限公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。此外，管理人查询了截至2026年4月的国家企业信用信息公示系统、全国法院失信被执行人名单信息公布与查询系统、中国裁判文书网、信用中国网站、证券期货市场失信记录查询平台和DM查债通，未发现深圳市深担增信融资担保有限公司报告期内存在重大违法违规或不良信用记录的信息、失信被执行记录的信息。

(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

在本专项计划发行环节，本专项计划管理人以其管理的资产管理计划认购了安康 6B、安康 6C 份额，认购规模分别为 6,400,000.00 元、1,000,000.00 元。

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等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

管理人代表专项计划聘请上会会计师事务所（特殊普通合伙）为专项计划提供年度和清算审计服务。上会会计师事务所（特殊普通合伙）成立于 2013 年 12 月 27 日，持有中华人民共和国财政部及中国证券监督管理委员会颁发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》，具备从事提供资产证券化审计服务的资质。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）同意接受管理人之委托为专项计划提供年度及清算审计服务，服务的主要内容包括：1、对专项计划年度资产负债表、利润表、所有者权益变动表以及财务报表附注进行审计，并发表审计意见，出具年度审计报告；2、对专项计划清算资产负债表、清算财产表、清算损益表、债务清偿表进行清算审计，出具清算审计报告。2025 年审计费用 10,000 元，由专项计划承担。

第七节 附件目录

备查文件查阅

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、增信机构年度财务报告
在办公场所置备

备查文件置备地点	招商证券资产管理有限公司
具体地址	深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦27楼
查阅网站	http://amc.cmschina.com
联系人	蒲欣
联系地址	深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦27楼

(本页无正文，为《招证-安康 6 期资产支持专项计划 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、增信机构年度财务报告

在办公场所置备