

重要提示

本《计划说明书》依据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管 理规定》（下称“《管理规定》”）及其他有关规定制作，计划管理人保证本说明书 的内容真实、准确、完整，不存在任何虚假内容、误导性陈述和重大遗漏。

认购人承诺以真实身份参与专项计划，保证认购资金的来源及用途合法，并

已阅知本《计划说明书》和专项计划文件全文，了解相关权利、义务和风险，愿

意自行承担投资风险和损失。

计划管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用专项计划资产，但

不保证专项计划一定盈利，也不保证最低收益。对专项计划未来的收益预测仅供 资产支持证券持有人参考，不构成计划管理人、托管银行、推广机构保证投资本 金不受损失或取得最低收益的承诺。

本专项计划将上报中国证券投资基金业协会备案，但该备案不表明中国证券 投资基金业协会对本专项计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明本 专项计划没有风险。

专项计划资产支持证券优先 01 级获得联合信用评级有限公司给予的 AAA 评

级，优先 02 级获得 AA-评级。该评级并不构成购买、出售或持有专项计划资产 支持证券的建议，且评级机构可以随时修订和撤销有关评级。

计划管理人提醒资产支持证券投资者：

资产支持证券仅代表专项计划权益的相应份额，不属于计划管理人或者其他 任何服务机构的负债；投资者应当认真阅读本《计划说明书》全文尤其是“风险 揭示与防范措施”部分以及有关信息披露文件，进行独立的投资判断，自行承担 投资风险。

目录

第一章当事人的权利和义务

第二章资产支持证券的基本情况

第三章专项计划的交易结构与相关方简介

第四章专项计划的信用增级方式

第五章特定原始权益人、管理人和其他主要业务参与人情况

第六章基础资产情况及现金流预测分析

第七章专项计划现金流归集、投资及分配

第八章专项计划资产的管理安排

第九章原始权益人风险自留的相关情况

第十章风险揭示与防范措施

第十一章专项计划的销售、设立及终止等事项

第十二章资产支持证券的登记及转让安排

第十三章信息披露安排

第十四章资产支持证券持有人会议相关安排

第十五章主要交易文件摘要

第十六章其他事项

第十七章违约责任与争议解决

第十八章备查文件存放及查阅方式



定义与释义

在《计划说明书》和全套专项计划文件中，除非文意另有所指，下列简称、

术语具有如下含义：

项目涉及的主体定义

1. “原始权益人”或“京东世纪贸易”：系指北京京东世纪贸易有限公司。
2. “计划管理人”或“华泰资管”：系指华泰证券（上海）资产管理有限 公司。
3. “认购人”：系指签署“《认购协议》”并以其合法拥有的人民币资金向 “计划管理人”交付“认购资金”以购买“资产支持证券”的人。
4. “资产服务机构”：在专项计划设立时系指北京京东世纪贸易有限公司； 在其根据“《服务协议》”规定作为资产服务机构的职责被终止时，为 “计划管理人”委任的符合“《服务协议》”规定条件的其他替代资产 服务机构。
5. “后备资产服务机构”：系指其他具有资产服务能力的机构，此等“后 备资产服务机构”将根据“《服务协议》”由“计划管理人”任命作为 “资产服务机构”的后备机构。
6. “托管人”：系指兴业银行股份有限公司。
7. “网银在线公司”：系指网银在线（北京)科技有限公司。
8. “登记托管机构/中证登深圳分公司”：系指中国证券登记结算有限公 司深圳分公司。
9. “法律顾问”：系指北京市奋迅律师事务所。
10. “评级机构”：系指联合信用评级有限公司。
11. “会计师”：系指普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)。
12. “资产支持证券持有人”：系指任何持有“资产支持证券”的投资者，

有权按照其取得的“资产支持证券”享有“专项计划利益”，承担“专



项计划资产”风险。

1. “优先 01 级资产支持证券持有人”：系指“优先 01 级资产支持证券” 的持有人。
2. “优先 02 级资产支持证券持有人”：系指“优先 02 级资产支持证券” 的持有人。
3. “次级资产支持证券持有人”：系指江苏京东信息技术有限公司，系“原 始权益人”的全资子公司。
4. “有控制权的资产支持证券持有人”：系指“有控制权的资产支持证券” 的持有人。

主要专项计划文件

1. “《标准条款》”：指“计划管理人”为规范“专项计划”的设立和运作 而制定的《【京东白条应收账款债权资产支持专项计划】标准条款》， 包括其附件（如有）及对该标准条款的任何修改或补充。
2. “《计划说明书》”：系指《【京东白条应收账款债权资产支持专项计划】 说明书》。
3. “《资产买卖协议》”：系指“原始权益人”与“计划管理人”签署的《【京 东白条应收账款债权资产支持专项计划】资产买卖协议》，包括其附件 （如有）及对该协议的任何修改或补充。
4. “《服务协议》”：系指“计划管理人”与“资产服务机构”签署的《【京 东白条应收账款债权资产支持专项计划】服务协议》，包括其附件（如 有）及对该协议的任何修改或补充。
5. “《托管协议》”：系指“计划管理人”与“托管人”签署的《【京东白 条应收账款债权资产支持专项计划】资产托管协议》，包括其附件（如 有）及对该协议的任何修改或补充。
6. “《认购协议》”：系指“计划管理人”与“认购人”签署的《【京东白

条应收账款债权资产支持专项计划】资产支持证券认购协议》，包括其



附件（如有）及对该协议的任何修改或补充。

1. “专项计划文件”：系指与专项计划有关的主要专项计划文件，包括但 不限于“《计划说明书》”、“《认购协议》”、“《标准条款》”、“《资产买卖 协议》”、“《服务协议》”以及“《托管协议》”。

与专项计划相关的定义

1. “专项计划”：系指根据“《管理规定》”及其他法律法规，由“计划管 理人”设立的【京东白条应收账款债权资产支持专项计划】。
2. “京东白条”：系指“原始权益人”在京东网上购物商城推出的允许 符合条件的京东注册会员在购买京东网上购物商城所销售的商品时进 行赊购（即先消费、后付款）的支付服务。“用户”申请使用“京东 白条”，可选择延后付款或分期付款的支付方式。
3. “《京东白条服务协议》：系指购物人申请开通“京东白条”服务时所 接受的《信用付款（京东白条）服务协议》、《信用付款（京东白条） 服务收费标准》等相关协议文件。
4. “债务人”或“用户”：就各笔“基础资产”而言，系指根据“《京东 白条服务协议》”负有向“原始权益人”承担支付“应付货款”及“服 务费”义务的买受人或其承继人。
5. “应收账款资产”：系指“原始权益人”在其日常经营活动中基于京东 商城平台向“用户”提供“京东白条”服务，依据买卖合同和“《京 东白条服务协议》”所合法享有的要求“用户”按期足额支付“应付 货款”、“服务费”及其他应付款项（包括但不限于违约金，如有）的 债权。
6. “应付货款”：系指“用户”在京东网上购物商城购物时需要支付的商 品价款，价款金额根据京东网站系统生成的订单确定。
7. “服务费”：系指“用户”选择使用“京东白条”进行分期付款时，需 支付的分期付款服务费用，每期“服务费”与当期“应付货款”一同收取。
8. “基础资产”：系指“《资产买卖协议》”项下“计划管理人”以“认购 人”交付的“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”（包含已计提但用户尚未 支付的“应付货款”、“服务费”和/或其他应付款项）。基础资产明细 以“计划管理人”在“原始权益人”IT 系统内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”可按照“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。）
9. “合格标准”：就每一笔“基础资产”而言，系指在“计划管理人”购 买“基础资产”的买卖交割之时：
   1. “基础资产”仅限“原始权益人”在京东网上购物商城销售商 品时提供“京东白条”服务所产生的针对“用户”的“应收账款 资产”；
   2. “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；
   3. “基础资产”对应的买卖合同合法有效；
   4. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）；
   5. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）；
   6. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）；
10. 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“月”届满之日；



* 1. 该“基础资产”上无限制转让规定；
  2. 该“基础资产”不涉及诉讼、仲裁。

1. “资产保证”：系指“原始权益人”在“《资产买卖协议》”第 6.2 条中 所做的关于“资产池”在“专项计划设立日”和每一后续购买相关“基 础资产”之日状况的全部陈述和保证。
2. “资产包”：系指任一时点“计划管理人”向“原始权益人”一次性购 买的“应收账款资产”的集合。
3. “资产池”：系指任一时点“基础资产”的总和。
4. “不合格基础资产”：系指在“专项计划设立日”或每一后续购买相关 “基础资产”之日不符合“资产保证”的“基础资产”。
5. “灭失基础资产”：系指在“专项计划”首次购买或后续购买某笔“基 础资产”后，该笔“基础资产”出现以下任一种情形导致应收账款债 权消灭：(i)该笔“基础资产”对应的购物订单在原始权益人向买受人 交付商品前被取消；(ii)该笔“基础资产”对应的买卖合同项下的商 品发生退货；(iii)“原始权益人”系统记录发生差错，该笔“基础资 产”对应的应收账款并不存在。
6. “不良基础资产”：在无重复计算的情况下，系指出现以下任何一种情 况的“基础资产”：
   1. 该“基础资产”的任何部分，在“《京东白条服务协议》”中规 定的还款日后，超过 90 个自然日仍未足额支付；或
   2. “基础资产”的“用户”在相应的“《京东白条服务协议》”项 下发生其它任何重大违约情形。
7. “基础资产不良率”：就“法定到期日”之前的任何一时点而言，该时 点的基础资产不良率系指 A:B 所得的百分比，其中，A 为本“专项计 划”在该时点的所有“不良基础资产”的“应付货款余额”之和，B 为本“专项计划”在该时点的“资产支持证券”的“未偿本金余额”。



1. “应付货款余额”：就“专项计划存续期间”内某一时点的“基础资产” 而言，系指 M-N：其中，M 指“计划管理人”根据标准条款第 5.1 条购 买该“基础资产”时其对应的“应付货款”余额；N 指自“计划管理 人”根据标准条款第 5.1 条购买该“基础资产”时起至该时点之前， “用户”就有关该笔“基础资产”的所有已经偿还的“应付货款”；
2. “未偿本金余额”：就“专项计划存续期间”内某一时点的“资产支持 证券”而言，系指 X-Y:其中，X 指本“专项计划”设立时收取的“认 购资金”总额；Y 指自本“专项计划”设立时起至该时点之前，已向 “资产支持证券持有人”偿还的本金。
3. “专项计划资产”：指标准条款第 5.2 条规定的属于“专项计划”的全 部资产和收益。
4. “专项计划资产收益”：系指标准条款第 5.3 条规定的“计划管理人” 依据“专项计划”交易文件规定管理、运用、处分“专项计划资产” 产生的全部收益。
5. “专项计划利益”：“专项计划资产收益”扣除“专项计划费用”后， 属于“资产支持证券持有人”享有的利益。
6. “专项计划费用”：系指按照标准条款第 17.1.1 条的规定从专项计划 资产中支出的费用和支出。
7. “执行费用”：系指与“基础资产”的诉讼或仲裁相关的费用，包括但 不限于诉讼费、仲裁费、财产保全费、律师费和执行费。
8. “应缴税金”：系指“专项计划”应承担的税金（包括但不限于应收账 款资产产生的服务费而应缴纳的营业税及其附加税金，或因国家税收 体制调整变更后的应缴税种）。“计划管理人”应按照“《服务协议》” 的相关约定授权“资产服务机构”从“证券化服务账户”项下的“税 金储备账户”中扣划“应缴税金”对应的款项，由“资产服务机构” 安排缴纳“应缴税金”。“资产服务机构”应协助并配合“计划管理人” 向其税务机关提供必要的缴税凭证（如需）。如因国家税收体制调整等原因，服务费所适用的税种变更，标准条款有关营业税及其附加税金的约定同样适用于该新税种。
9. “资产支持证券”：系指“计划管理人”依据“《标准条款》”和“《计 划说明书》”向投资者发行的一种证券，“资产支持证券持有人”根据 其所拥有的“专项计划”的“资产支持证券”享有“专项计划利益”、 承担“专项计划”的风险。根据不同的风险和不同的分配顺序，“资产 支持证券”又进一步分为“优先 01 级资产支持证券”、“优先 02 级资 产支持证券”和“次级资产支持证券”。
10. “优先 01 级资产支持证券”：系指根据“《标准条款》”第 13 条约定的 分配顺序，代表获得“专项计划利益”如下分配权利的“资产支持证 券”：“循环期”内，优先于“优先 02 级资产支持证券”获得预期收益； “分配期”内，优先于“优先 02 级资产支持证券”获得预期收益，并 在“优先 02 级资产支持证券”的预期收益偿付完毕之后，优先于“优02 级资产支持证券”获得本金。
11. “优先 02 级资产支持证券”：系指根据“《标准条款》”第 13 条约定的 分配顺序，代表获得“专项计划利益”如下分配权利的“资产支持证 券”：“循环期”内，劣后于“优先 01 级资产支持证券”获得预期收益； “分配期”内，在偿付“优先 01 级资产支持证券”预期收益之后且在 偿付“优先 01 级资产支持证券”本金之前获得预期收益，并在偿付“优01 级资产支持证券”本金之后获得本金。
12. “次级资产支持证券”：系指根据“《标准条款》”第 13 条约定的分配 顺序，代表获得“专项计划利益”如下分配权利的“资产支持证券”： “循环期”内，不参加分配；“分配期”内，劣后于“优先 01 级资产 支持证券”和“优先 02 级资产支持证券”获得剩余“专项计划利益”。
13. “有控制权的资产支持证券”：在“优先 01 级资产支持证券”和“优
    * 02 级资产支持证券”的本金和预期收益偿付完毕之前，系指“优先

01 级资产支持证券”和“优先 02 级资产支持证券”；在“优先 01 级

资产支持证券”的本金和预期收益偿付完毕之后及“优先 02 级资产支



持证券”的本金和预期收益偿付完毕之前，系指“优先 02 级资产支持

证券”；在“优先 01 级资产支持证券”和“优先 02 级资产支持证券”

的本金和预期收益偿付完毕之后，系指“次级资产支持证券”。

1. “专项计划资金”：系指“专项计划资产”中表现为货币形式的部分。
2. “托管资金”：系指“专项计划账户”中的资金。
3. “基础资产回收款”：系指“计划管理人”持有及处置“基础资产”所 产生的现金收入，使用“托管资金”进行“合格投资”所取得的收益 以及因“基础资产”而产生的任何其他收益。
4. “赎回价格”：系指“原始权益人”根据“《资产买卖协议》”第 3.1 条的约定赎回“不合格基础资产”的价格，即在“赎回起算日”当天 “计划管理人”营业结束时，以下两项数额之和：(i)该等“不合格基 础资产”的“应付货款余额”；以及(ii)该等“不合格基础资产”从“专 项计划”购买该笔“不合格基础资产”之日至赎回起算日”后的第一 个还款日（含该日）期间的全部应付未付的“服务费”及其他应付款 项（如有）。
5. “权利完善通知”：系指“原始权益人”/“资产服务机构”于“权利 完善事件”发生后根据标准条款第 4.5.4 款向相关“基础资产”“用 户”发出的通知。

专项计划推广所涉及的定义

1. “推广期间”：系指本“专项计划”发行前，“计划管理人”在推广公 告中确定的时间，但在该期间内如“认购人”交付的“认购资金”总 额(不含推广期间“认购资金”产生的利息)提前达到“《计划说明书》” 规定的目标发售规模的，推广期间提前终止。
2. “专项计划募集资金”：系指在本“专项计划”项下，“计划管理人” 通过推广“资产支持证券”而募集的目标“认购资金”总和（不包括 “认购资金”在“推广期间”内产生的利息），即人民币【8】亿元整

（RMB【800,000,000】）。



1. “认购资金”：系指在“专项计划”的“推广期间”，“资产支持证券” 的“认购人”为认购“资产支持证券”而向“计划管理人”交付的货 币资金。

项目涉及的各账户的定义

1. “证券化服务账户”：系指“计划管理人”依照“网银在线公司”相关 服务规则为“专项计划”专门开立的账户，主要用于归集“专项计划 资产”现金流，向“专项计划账户”转付回收款，同时循环购买“应 收账款资产”。 为便于现金流归集和管理，资产服务机构同意依照计 划管理人的要求在“证券化服务账户”下设置如下账户对相应资金储 备或资金流转进行记录：(i)“税金储备账户”：该账户用于记录“专 项计划”当月“应缴税金”及自“专项计划设立日”至当时应补足的 税金储备金；(ii)“费用储备账户”：该账户用于记录“专项计划”当 年应支付费用及自前一个“分配日”至当时所有应补足的费用储备金； (iii)“收益储备账户”：该账户用于在“循环期”内记录当期预期收 益以及自上一个“分配日”至当时所有应补足的收益储备金；及(iv)

“基础账户”：该账户在”循环期”用于记录用作循环购买“原始权益

人”符合“合格标准”的“应收账款资产”的资金，在"分配期"用于

记录"基础资产回收款"在完成"税金储备账户”和”费用储备账户”

的资金储备后留存的剩余资金。“证券化服务账户”项下的资产属于“专

项计划资产”，独立于“计划管理人”的固有财产。

1. “募集专用账户”：系指由“计划管理人”为“专项计划”开立的募集 专用账户，用于“资产支持证券”之认购资金的接收、存放与划转。
2. “专项计划账户”：系指“计划管理人”以“专项计划”的名义在“托 管人”处开立的人民币资金账户，“专项计划”的一切货币收支活动， 包括但不限于自“募集专用账户”接收“认购资金”、支付“基础资产” 购买价款、接收“证券化服务账户”的转付款、进行高流动性的“合 格投资”，均必须通过该账户进行。

专项计划涉及的日期、期间的定义



1. “封包日”：系指首次购买“基础资产”的交割完成日，与“专项计划 设立日”为同一日。自“封包日”起“资产池”产生的回收款计入“专 项计划资产”。
2. “赎回起算日”：就“《资产买卖协议》”约定的“不合格基础资产”的 “赎回”而言，“赎回起算日”系指“计划管理人”提出（或“计划管 理人”同意“原始权益人”提出的）“赎回”相应“不合格基础资产” 要求之日后第 2 个工作日。
3. “缴款截止日”：系指“专项计划设立日”的前一个工作日。“认购人” 应于“缴款截止日”中午 12:00 之前将全部认购款划付至“募集专用 账户”。
4. “专项计划设立日”：系指“专项计划”所募集的资金总额已达到“《认 购协议》”规定的目标发售规模，经“计划管理人”公告当期专项计划 设立之日。
5. “基准日”（R 日）：在正常情况下，前【4】个基准日为“循环期”内 基准日，“循环期”内基准日为“专项计划设立日”起每【3】个“月” 届满之日。此后每个基准日均为“分配期”内“专项计划设立日”在 每个“月”的对应日。最后一个基准日不应晚于“法定到期日”；如发 生“加速清偿事件”或“专项计划”因其他原因在“法定到期日”之 前终止，应重新确定基准日，此等情况下应以“加速清偿事件”发生 之日或“专项计划”的终止之日为重新确定后的首个基准日，并以“加 速清偿事件”发生之日或“专项计划”的终止之日起每个自然月的对 应日为后续的基准日，最后一个基准日不应晚于“基础资产”中的“应 付货款”及相关“服务费”实际最晚到期之日对应的自然月的最后一 日。
6. “循环期转付日”：系指在“循环期”内，“计划管理人”指令或授权 “资产服务机构”从“证券化服务账户”中将“费用储备账户”或 “收益储备账户”记录的金额所对应的资金全额划入“专项计划账户”

之日，应为“费用储备账户”或“收益储备账户”记录的储备金额达



到约定储备额度的下一个工作日。

1. “分配期转付日”（R+1 工作日）：系指在“分配期”内，“计划管理 人”指令或授权“资产服务机构”从“证券化服务账户”中将“费用 储备账户”记录的金额连同“基础账户”记录的金额所对应的资金全 额划入“专项计划账户”之日，应为自第【5】个“基准日”起每个“基 准日”后的第 1 个“工作日”（含第【5】个“基准日”后的第 1 个“工 作日”）。
2. “初始核算日”（R+2 工作日）：系指“托管人”对“专项计划账户” 进行核算，并按照相关格式要求向“计划管理人”提交初始核算报告 之日，应为“基准日”后的第 2 个“工作日”。
3. “公告日”（R+3 工作日）：系指“计划管理人”向“资产支持证券持 有人”披露《收益分配报告》之日，应为“基准日”后的第 3 个工作 日。
4. “分配日”（R+5 工作日）：系指“循环期分配日”和/或“分配期分配 日”。
5. “循环期分配日”：系指于“循环期”分配“专项计划”收益之日，即 由“托管人”根据“计划管理人”的指示完成将“专项计划账户”资 金向“登记托管机构”指定账户进行划付之日，应为前【4】个“基准 日”中每个“基准日”后的第 5 个“工作日”。
6. “分配期分配日”：系指于“分配期”分配“专项计划”收益之日，即 由“托管人”根据“计划管理人”的指示完成将“专项计划账户”资 金向“登记托管机构”指定账户进行划付之日，应为“分配期”内每 个“基准日”后的第 5 个“工作日”。
7. “权益登记日”（R+6 工作日）：系指每个“兑付日”前一个工作日。“权 益登记日”日终在“登记托管机构”登记在册的“优先 01 级资产支持 证券持有人”及“优先 02 级资产支持证券持有人”有权于当期“兑付 日”取得其分配款项。



1. “兑付日”（R+7 工作日）：就“专项计划”项下每次向“资产支持证 券持有人”进行分配而言，系指“中证登深圳分公司”向“资产支持 证券持有人”实际兑付其分配款项之日，应为“基准日”后的第 7 个 “工作日”。
2. “预期到期日”：系指“优先 01 级资产证券”、“优先 02 级资产支持证 券”及“次级资产支持证券”预期的最后一个本金“兑付日”。
3. “法定到期日”：系指“专项计划”最晚结束的日期，即自“专项计划 设立日”起【48】个“月”届满之日之后的第 6 个工作日。
4. “循环期”：系指“专项计划设立日”起至第【4】个基准日的期间， 该期间内，“专项计划”将循环购买“原始权益人”符合“合格标准” 的应收账款资产（不含“专项计划设立日”当日及第【4】个基准日）。
5. “分配期”:系指“循环期”届满之日起至“法定到期日”的期间，该 期间内，“专项计划”不再循环购买“原始权益人”符合“合格标准” 的应收账款资产。
6. “预期收益核算期间”：系指对“优先 01 级资产支持证券”和“优先 02 级资产支持证券”当期应付收益予以核算的期间，第一个“预期收 益核算期间”为自“专项计划设立日”（含该日）至第一个“分配日” （不含该日）之间的期间，之后的“预期收益核算期间”为自一个“分 配日”（含该日）至下一个“分配日”（不含该日）之间的期间。
7. “月”：系指从某公历月份内某日起至下一公历月份相应日期之日为止 的期间，但如该期间终止的月份内无相应日期之日，则该期间应于该 月最后一日终止。
8. “工作日”：系指除“中国”的法定公休日和节假日之外的任何一日。
9. “专项计划终止日”：系指以下任一事件发生之日：
   1. “资产支持证券”的本金及收益分配完毕；
   2. 发生“不可抗力”事件导致“专项计划”不能存续；



* 1. “专项计划”被法院或仲裁机构依法撤销、被认定为无效或被裁 决终止；
  2. “专项计划”设立后未按照“《资产买卖协议》”的规定进行首次 和后续每次“基础资产”转让的交割；
  3. 向“优先 01 级资产支持证券持有人”和“优先 02 级资产支持证 券持有人”支付了全额本金和预期收益；
  4. “法定到期日”届至。

1. “专项计划存续期间”：系指自“专项计划设立日”（含该日）起至“专 项计划终止日”（含该日）止的期间。

项目涉及的事件及通知的定义

1. 权利完善事件：系指以下任一事件：（a）发生“资产服务机构解任事 件”；或（b）“用户”未履行其在“《京东白条服务协议》”项下的 任何义务，以致须针对其提起法律诉讼或仲裁。
2. “加速清偿事件”：系指以下任一事件：
3. 自动生效的加速清偿事件
   1. “原始权益人”发生任何“丧失清偿能力事件”；
   2. 发生任何“资产服务机构解任事件”，且在【90】个自然日内仍 无法找到合格的继任资产服务机构；
   3. 根据“专项计划文件”的约定，需要更换“计划管理人”或“托 管人”，且在【90】个自然日内仍无法找到合格的继任或后备机 构；
      1. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）；
4. 需经宣布生效的加速清偿事件
   * 1. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）；



* + 1. 除标准条款另有约定外，“原始权益人”或“资产服务机构”未 能履行或遵守其在“专项计划文件”项下的任何主要义务，并且 “计划管理人”合理地认为该等行为无法补救或在“计划管理人” 发出要求其补救的书面通知后【30】个自然日内未能得到补救；
    2. “原始权益人”在“专项计划文件”中提供的任何陈述、保证（“资 产保证”除外）在提供时便有重大不实或误导成分；
    3. 发生对“资产服务机构”、“原始权益人”、“计划管理人”或者“基 础资产”有“重大不利影响”的事件；
    4. “网银在线公司”发生任何“丧失清偿能力事件”；
    5. “专项计划文件”全部或部分被终止，成为或将成为无效、违法 或不可根据其条款主张权利，并由此产生“重大不利影响”。

发生以上(a)项至(d)项所列的任何一起自动生效的加速清偿事件

时，加速清偿事件应视为在该等事件发生之日发生。发生以上(e)项至

(i)项所列的任何一起需经宣布生效的加速清偿事件时，“计划管理人”

应通知所有的“资产支持证券持有人”。“资产支持证券持有人会议”

决议宣布发生加速清偿事件的，“计划管理人”应向“资产服务机构”、

“托管人”、“登记托管机构”和“评级机构”发送书面通知，宣布加

速清偿事件已经发生，宣布之日应视为该等加速清偿事件的发生之日。

1. “计划管理人解任事件”：系指以下任一事件：
   1. “计划管理人”被依法取消了办理证券公司客户资产管理业务的 资格；
   2. 发生与“计划管理人”有关的“丧失清偿能力事件”；
   3. “计划管理人”违反“专项计划文件”的约定处分“专项计划资 产”或者管理、处分“专项计划资产”有重大过失的，违背其在 “专项计划文件”项下的职责，“资产支持证券持有人会议”决 定解任“计划管理人”的；



* + 1. 在由于“计划管理人”违反“法律”、行政法规或相关约定，并 由此导致“资产支持证券持有人”不能获得本金和预期收益分配 时，“资产支持证券持有人会议”决定解任“计划管理人”的；
    2. 在“专项计划存续期间”内，如果出现“计划管理人”实质性地 违反其在“《资产买卖协议》”中所作出的陈述、保证和承诺，“资 产支持证券持有人会议”决定解任“计划管理人”的。

1. “资产服务机构解任事件”：系指以下任一事件：
   * 1. “资产服务机构”未能根据“《服务协议》”之约定全面完整地履 行资金划付义务（除非由于“资产服务机构”不能控制的技术故 障、计算机故障或电汇支付系统故障导致未能及时付款，而使该 付款到期日顺延），且经“计划管理人”书面通知后超过 3 个“工 作日”仍未改正的；
   1. 于“循环期”的任一工作日内，“资产服务机构”循环购买的应收 账款资产所对应的“应付货款余额”与购买价款之间的误差单笔/

累计超过【2】（含本数）万元人民币，但“资产服务机构”在该误

差发现之日起【5】个工作日内向“计划管理人”作出书面合理说

明并修正该误差的情形除外；

1. “资产服务机构”停止经营或计划停止经营其全部或主要的业务；
2. 发生与“资产服务机构”有关的“丧失清偿能力事件”；
3. “资产服务机构”未能保持履行“《服务协议》”项下实质性义务 所需的资格、许可、批准、授权和/或同意，或上述资格、许可、 批准、授权和/或同意被中止、收回或撤销；
4. “资产服务机构”未能根据标准条款第 14.2.1 款第(3)项的规定 按时交付相关报告期间的《资产服务机构报告》（除非由于“资 产服务机构”不能控制的技术故障、计算机故障或电汇支付系统 故障导致未能及时提供，而使“资产服务机构”提供《资产服务

机构报告》的日期延后），且经“计划管理人”书面通知要求提



交报告后超过 3 个“工作日”内仍未提交；

* 1. “资产服务机构”严重违反：(1)除资金划付义务和提供报告义 务以外的其它义务；(2)“资产服务机构”在“专项计划文件” 中所做的任何陈述和保证，且在“资产服务机构”实际得知（不 管是否收到“计划管理人”的通知）该等违约行为后，该行为仍 持续超过【15】个“工作日”，以致对“基础资产”的回收产生 “重大不利影响”；
  2. “资产支持证券持有人会议”合理认为已经发生与“资产服务机 构”有关的“重大不利变化”；
  3. “资产服务机构”未能落实“《服务协议》”的规定，在“专项计 划设立日”后【90】个自然日内，未能按照“计划管理人”的要 求，对“《服务协议》”指明的所有账户记录原件以及与上述账户 记录相关的所有文件按“《服务协议》”的约定进行保管。

1. “托管人解任事件”：系指以下任一事件：
   1. “托管人”被依法取消了“专项计划”资产支持证券托管人的资 格；
   2. “托管人”没有根据“《托管协议》”的规定，按照“计划管理人” 的指令转付“专项计划账户”中的资金，且经“计划管理人”书 面通知后【5】个“工作日”内，仍未纠正的；
   3. “托管人”实质性地违反了其在“《托管协议》”项下除资金拨付 之外的任何其他义务，且该等违约行为自发生之日起持续超过 【15】个“工作日”；
   4. “托管人”在“《托管协议》”或其提交的其他文件中所作的任何 陈述、证明或保证，被证明在做出时在任何重要方面是虚假或错 误的；
   5. “评级机构”对“托管人”的长期主体信用评级的评级降至【A】；

* 1. 发生与“托管人”有关的“丧失清偿能力事件”。

1. “网银在线公司解任事件”：系指以下任一事件：
   1. “网银在线公司”被依法取消了非金融机构支付业务的资格或计 划终止该项业务；
   2. “网银在线公司”实质性地违反了其在“专项计划文件”项下任 何主要义务，且该等违约行为自发生之日起持续超过【15】个工 作日；
   3. “网银在线公司”在“专项计划文件”或其提交的其他文件中所 作的任何陈述、证明或保证，被证明在做出时在任何重要方面是 虚假或错误的；
   4. 发生与“网银在线公司”有关的丧失清偿能力事件。
2. “丧失清偿能力事件”：就“原始权益人”、“计划管理人”、“资产服务 机构”、“后备资产服务机构”、“托管人”及“网银在线公司”而言， 系指以下任一事件：
   1. 经相关监管机构同意，上述机构向人民法院提交破产申请，或相 关监管机构向人民法院提出上述机构进行重整或破产清算的申 请；
   2. 其债权人向人民法院申请宣布上述机构破产且该等申请未在 【120】个“工作日”内被驳回或撤诉；
   3. 上述机构因分立、合并或出现公司章程规定的解散事由，向相关 监管机构申请解散；
   4. 相关监管机构根据有关法律法规规定责令上述机构解散；
   5. 相关监管机构公告将上述机构接管；
   6. 上述机构不能或宣布不能按期偿付债务；或根据应适用的“法律” 被视为不能按期偿付债务；或



* 1. 上述机构停止或威胁停止继续经营其主营业务。

1. “重大不利变化”：系指任何自然人、法人或其他组织的法律地位、财 务状况、资产或业务前景的不利变化，这些变化对其履行“专项计划 文件”项下义务的能力产生“重大不利影响”。
2. “重大不利影响”：系指根据“计划管理人”的合理判断，可能对以下 各项产生重大不利影响的事件、情况、监管行为、制裁或罚款：(a) “基础资产”的可回收性；(b)“原始权益人”或“资产服务机构”的 (财务或其他)状况、业务或财产；(c)“原始权益人”、“计划管理人”、 “资产服务机构”、“托管人”或“登记托管机构”履行其在“专项计 划文件”下各自义务的能力；(d)“资产支持证券持有人”的权益；或

(e)“专项计划”或“专项计划资产”。

其他定义

1. “赎回”：系指在专项计划期限内，如“计划管理人”或者“资产服务 机构”发现“不合格基础资产”，“计划管理人”按照“《资产买卖协议》” 的规定通知“原始权益人”对“不合格基础资产”予以赎回。
2. “置换”：系指在专项计划期限内，如“计划管理人”或者“资产服 务机构”发现“灭失基础资产”，“原始权益人”按照“《资产买卖 协议》”的规定，将其自有的、符合“合格标准”且“应付货款”余 额不低于“灭失基础资产”名义“应收货款余额”的“应收账款资产” （单笔资产或资产组合），对“灭失基础资产”进行置换。
3. “资产支持证券持有人会议”：系指按照“《标准条款》”的规定召集 并召开的“资产支持证券持有人”的会议。
4. “划款指令”：系指“计划管理人”向“托管人”发出的要求其划付 资金的指令。

(100) “合格投资”：系指“计划管理人”将“托管资金”以【同业存款或

活期存款】方式存放于“托管人”这一投资方式。“合格投资”中相

当于当期分配或支付到期应付之“专项计划费用”所需的部分应于“专



项计划账户”中的资金根据“专项计划文件”的约定进行现金流分配

或相关费用支付之前到期，且不必就提前提取支付任何罚款。

(101) “中国”：系指中华人民共和国（为标准条款之目的，不包括香港特别

行政区、澳门特别行政区和台湾地区）。

(102) “中国证监会”：系指中国证券监督管理委员会。

(103) “中国基金业协会”：系指中国证券投资基金业协会。

(104) “证券监管机构”：系指“专项计划”的监管及备案机构，包括“中国

证监会”、对“计划管理人”有辖区监管权的“中国证监会”派出机构、

深圳证券交易所和中国基金业协会，视具体情况而定。

(105) “《管理规定》”：系指中国证监会公布的《证券公司及基金管理公司子

公司资产证券化业务管理规定》（证监会公告[2014]49 号）及配套《证

券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》、《证券

公司及基金管理公司子公司资产证券化业务尽职调查工作指引》以及

对该等规定的任何修订或补充。

(106) “法律”：系指宪法、法律、条约、行政法规、部门规章、地方法规以

及由政府机构颁布的其他规范性文件。

(107) “元”：系指人民币元。

(108) 除非另有约定，标准条款中“达到”、“以上”、“以下”、“不超过”、

“不低于”均包含本数，“超过”、“不满”、“低于”均不含本数。



第一章 当事人的权利和义务

1.1 资产支持证券持有人的权利与义务

1.1.1资产支持证券持有人的权利

（1） 资产支持证券持有人有权按照《标准条款》第十三条和第十九条的

规定，取得专项计划利益。

（2） 资产支持证券持有人有权按照《标准条款》第十四条的规定，知悉

有关专项计划利益的分配信息。

（3） 资产支持证券持有人的合法权益因计划管理人过错而受到损害的，

有权按照《标准条款》第10.2款第(9)项的规定取得赔偿。

（4） 资产支持证券持有人享有按照《标准条款》第十五条的规定召集或

出席资产支持证券持有人会议，并行使表决等权利。

1.1.2资产支持证券持有人的义务

（1） 资产支持证券持有人应根据《认购协议》第2条及《标准条款》第3.3

款的规定，按期交付专项计划的认购资金，并承担相应的费用。

（2） 资产支持证券持有人应自行承担无法获得足额本金及预期收益的专

项计划的投资损失。

（3） 在专项计划终止以前，资产支持证券持有人不得要求分割专项计划

的资产，不得要求专项计划回购资产支持证券，且在其他资产支持证券持有人转

让资产支持证券时不得主张优先购买权。

1.2 管理人的权利与义务

1.2.1计划管理人的权利

（1） 计划管理人有权根据《标准条款》及《认购协议》的约定将专项计

划的认购人缴付的认购资金用于购买基础资产，并管理、分配专项计划资产利益。

（2） 计划管理人有权根据《标准条款》第十九条的规定终止专项计划的

运作。

（3） 计划管理人有权委托托管人托管专项计划资金，并根据《托管协议》

的规定，监督托管人的托管行为，并针对托管人的违约行为采取必要措施保护资

产支持证券持有人的合法权益。

（4） 计划管理人有权根据《计划说明书》、《标准条款》、《认购协议》

和《服务协议》的规定，委托资产服务机构代为履行其对资产池的管理服务。

（5） 当专项计划资产或资产支持证券持有人的利益受到其他任何第三方

损害时，计划管理人有权代表全体资产支持证券持有人依法向相关责任方追究法

律责任。

1.2.2计划管理人的义务

（1） 计划管理人应在专项计划管理中恪尽职守，根据《认购协议》及《标

准条款》的规定为资产支持证券持有人提供服务。

（2） 计划管理人应根据《管理规定》建立健全内部风险控制，将专项计

划的资产与其固有财产分开管理，并将不同客户资产支持专项计划的资产分别记

账。

（3） 计划管理人应根据《管理规定》以及《标准条款》的规定，将专项

计划的认购资金用于向原始权益人购买基础资产。

（4） 计划管理人在管理、运用专项计划资产时，应根据《管理规定》和

《托管协议》的约定，接受托管人对专项计划资金拨付的监督。

（5） 计划管理人应根据《管理规定》及《标准条款》的约定，按期出具

计划管理人报告，保证资产支持证券持有人能够及时了解有关专项计划资产与收

益等信息。

（6） 计划管理人应按照《标准条款》第十三条和第十九条的约定向资产

支持证券持有人分配专项计划利益。

（7） 计划管理人应按照《管理规定》及《标准条款》的约定，妥善保存

与专项计划有关的合同、协议、销售文件、交易记录、会计账册等文件、资料，

保存期自专项计划终止日起不少于十年。

（8） 在专项计划终止时，计划管理人应按照《管理规定》、《标准条款》

及《托管协议》的约定，妥善处理有关清算事宜。

（9） 计划管理人因自身或其代理人的过错造成专项计划资产损失的，应

向资产支持证券持有人承担赔偿责任。

（10） 因托管人过错造成专项计划资产损失时，计划管理人应代资产支持

证券持有人向托管人追偿。

（11） 计划管理人应监督托管人、资产服务机构及其他机构履行各自在专

21

项计划文件项下的职责或义务，如前述机构发生违约情形，则计划管理人应代资

产支持证券持有人根据有关专项计划文件的规定追究其违约责任。

1.3 托管人的权利与义务

1.3.1托管人的权利

（1） 托管人有权要求计划管理人提供相关交易凭证或单据、合同或其他

有效会计资料等材料作为划款指令的附件，以确保托管人有足够的资料来判断划

款指令的有效性。

（2） 托管人对不符合法律法规规定以及《标准条款》、《计划说明书》、

《认购协议》约定的费用有权拒绝划付。

（3） 托管人有权根据《托管协议》的约定收取托管费。

（4） 《托管协议》约定的其他权利。

1.3.2托管人的义务

（1） 托管人应依据《管理规定》、《标准条款》、《计划说明书》及《托

管协议》的约定保管专项计划账户中的资产。

（2） 托管人应在专项计划的托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎

勤勉的义务，妥善保管专项计划账户中的资产，确保专项计划账户中资金的独立

和安全，依法保护资产支持证券持有人的财产权益。

（3） 托管人应依据《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。

（4） 托管人应依据《托管协议》的约定，对计划管理人管理运用和处分

专项计划资产进行监督与核查，发现计划管理人违反约定进行操作的，应当拒绝

执行并通知计划管理人纠正；计划管理人未能在限期内纠正的，托管人应及时向

中国基金业协会报告。

（5） 托管人应按《托管协议》的约定制作并按时向计划管理人提供有关

托管人履行《托管协议》项下义务的《托管报告》（包括《托管季度报告》和《托

管年度报告》）。

（6） 在专项计划到期终止时，托管人应协助计划管理人妥善处理有关清

算事宜，包括但不限于复核计划管理人编制的清算报告，以及办理专项计划资金

的分配。

（7） 托管人错误执行指令进而导致专项计划资产产生任何损失的，托管

人发现后应及时采取措施予以弥补，并对由此造成的实际损失负赔偿责任。

（8） 《托管协议》约定的其他义务。

1.4 其他参与机构的权利与义务

资产服务机构及参与机构享有专项计划文件项下规定的权利，并承担相应的

义务，主要包括：

1.4.1资产服务机构的权利及义务

资产服务机构的权利：

（1） 资产服务机构有权按照《服务协议》的约定行使对基础资产的管理

权利。

（2） 《服务协议》约定的资产服务机构的其他权利。

资产服务机构的义务：

（1） 资产服务机构应按照相关法律法规的规定及《服务协议》的约定，

在计划管理人授权的范围内，履行管理基础资产及进行资金划付的义务。

（2） 资产服务机构应根据计划管理人的委托，安全、妥善地保管基础资

产文件。

（3） 未经计划管理人的书面同意，除催收事务外，资产服务机构不得将

本协议项下的管理事务委托给他人处理，也不得将其在本协议项下的权利、义务

转让给任何第三人。

（4） 根据计划管理人的要求，按时出具《资产服务机构季度报告》和《资

产服务机构年度报告》。

（5） 对于资产服务机构认为有必要通知计划管理人的事项，应当及时通

知计划管理人。

（6） 资产服务机构履行受托管理职责时因恶意或者重大过失行为而导致

不利于实现基础资产债权的情形时，因该等行为产生的支出以及导致的直接经济

损失由资产服务机构承担。

（7） 《服务协议》约定的资产服务机构的其他义务。



第二章 资产支持证券的基本情况

2.1 资产支持证券的品种

根据不同的风险、收益特征，本专项计划的资产支持证券分为优先01级资产

支持证券、优先02级资产支持证券和次级资产支持证券三种资产支持证券。原则

上优先01级资产支持证券、优先02级资产支持证券和次级资产支持证券比例为

【75】:【13】:【12】。

2.2 资产支持证券的期限及规模

专项计划的存续期限为自专项计划设立日（含该日）起至专项计划终止日（含

该日）止的期间。法定到期日不是优先 01 级、优先 02 级资产支持证券的实际到

期日，优先 01 级、优先 02 级资产支持证券的本金将可能于法定到期日前清偿完

毕。

优先01级资产支持证券的目标募集总规模为人民币【 60,000万元】；优先

02级资产支持证券的目标募集总规模为人民币【 10,400万元】；次级资产支持

证券的目标募集总规模为人民币【 9,600万元】。

2.3 资产支持证券预期收益率

优先 01 级资产支持证券及优先 02 级资产支持证券的预期收益率以【认购协

议】为准；

次级资产支持证券不设预期收益率。

2.4 资产支持证券的信用级别

联合信用评级有限公司综合原始权益人的风险管控能力和京东白条应收账

款资产情况、外部增信措施、交易结构、风险因素及风险控制措施、重要参与人

的履约能力等信用评级因素，给予优先 01 级资产支持证券的评级为【AAA】级，

给予优先 02 级资产支持证券的评级为【AA-】级。

次级资产支持证券未进行评级。

2.5 资产支持证券的登记托管

计划管理人委托登记托管机构办理专项计划的资产支持证券的登记托管业务。计划管理人应与登记托管机构另行签署协议，以明确计划管理人和登记托管机构在资产支持证券持有人账户管理、资产支持证券注册登记、清算及建立并保管资产支持证券持有人名册等事宜中的权利和义务，保护资产支持证券持有人的合法权益。

2.6 资产支持证券的交易场所

优先 01 级、优先 02 级资产支持证券在专项计划存续期间将在【深圳证券

交易所综合协议交易平台】进行转让。优先 01 级、优先 02 级资产支持证券转让

的相关规则和费率遵照深圳证券交易所和中证登深圳分公司的相关业务规则进

行。

次级资产支持证券持有人不得转让其所持的任何部分或全部次级资产支持证券。



第三章 专项计划的交易结构与相关方简介

3.1 项目参与方基本信息

1、原始权益人/资产服务机构

名称：北京京东世纪贸易有限公司

法定代表人：刘强东

联系人：郝延山

2、计划管理人/推广机构

名称：华泰证券（上海）资产管理有限公司

法定代表人：张海波

联系人：朱前

3、托管人

名称：兴业银行股份有限公司

法定代表人：高建平

注册地址：福州市湖东路 154 号

联系人：苏婵

4、登记托管机构/支付代理机构

名称：中国证券登记结算有限公司深圳分公司

法定代表人：周明

办公地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

联系人：丁志勇

5、信用评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：吴金善

联系人：张连娜

6、法律顾问

名称：北京市奋迅律师事务所

负责人：王英哲

联系人：王剑钊、张志迪、张明

7、会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人：李丹

联系人：胡燕、李燕

3.2 交易结构

（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）在专项计划设立日转让给专项计划

的、原始权益人对用户的应付货款及服务费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。

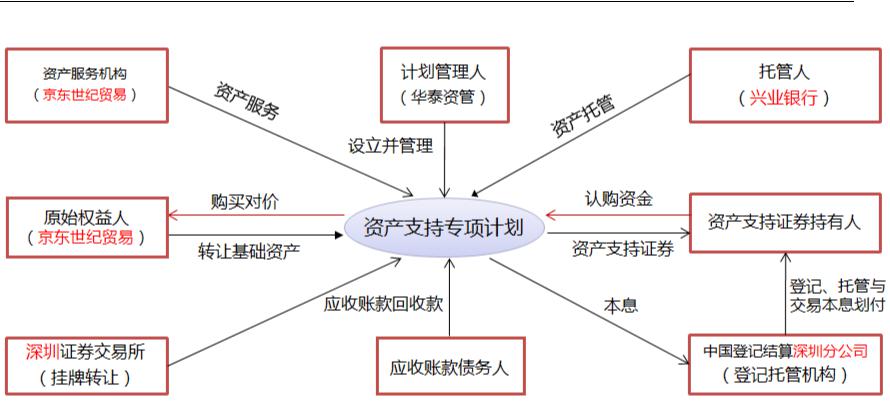
（4） 托管人依据《托管协议》的约定，管理专项计划账户，执行计划管

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收益分配给专项计划资产

支持证券持有人。

专项计划的交易结构如下图所示*：*



交易相关方担任的角色及相关权利义务的说明参见本说明书第一章。



第四章 专项计划的信用增级方式

4.1 内部增级

内部信用增级是指在证券化交易的结构中不引入外部机构而进行的信用增

级方式。本次专项计划内部信用增级包括以下几个方面：

（一）优先/次级安排

优先/次级安排是证券化项目中最常见的内部信用增级安排。根据项目安排

的各档级证券本金/利息的受偿前后，劣后受偿档级的投资者为优先档级投资者

提供信用增级。

本期专项计划的结构设计中设定了优先/次级的分层结构，优先 01/优先 02/

次级比例分别为 75%、13%和 12%。

从资产池回收的资金将会按照事先约定的现金流支付顺序支付，排序在现金

流支付顺序最后面的证券档将承担最初的损失。所以在现金流支付顺序中，排名

在后的证券档为高一级别的证券档提供了信用增级。就本次专项计划而言，优先

02 级资产支持证券为优先 01 级资产支持证券提供了信用增级，次级资产支持证

券为优先 01 级、优先 02 级资产支持证券提供了信用增级。

（二）信用触发机制

本次专项计划设置了信用触发机制，即同原始权益人和参与机构履约能力相

关的加速清偿事件。加速清偿事件一旦触发将引致基础资产现金流支付机制的重

新安排。

如果加速清偿事件被触发，基础账户内记录的资金不再用于购买原始权益人

符合合格标准的资产，计划管理人应立即指令资产服务机构将证券化服务账户的

全部余额划付至专项计划账户。如证券化服务账户之后进一步收到任何金额的，

计划管理人应授权或定期指令资产服务机构在收到该等金额后将该等金额划付

至专项计划账户，用以向资产支持证券持有人进行分配。在分配顺序上，在偿付

相关税费后，优先清偿优先 01 级、优先 02 级的预期收益，再清偿优先 01 级、

优先 02 级本金，最后再对次级进行分配。



第五章特定原始权益人、管理人和其他主要业务参与人情况

#OrganizationList#



第六章 基础资产情况及现金流预测分析

6.1 基础资产情况

6.1.1基础资产构成

本专项计划的基础资产系指即原始权益人在京东网上购物商城销售商品过

程中同意向用户提供赊销服务（“京东白条”），所合法享有的要求用户按期足

额支付应付货款、服务费及其他应付款项（包括但不限于违约金，如有）的债权。

本专项计划基础资产的法律性质是基于买卖合同关系所产生的企业应收账款。

（涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）

本专项计划以基础资产产生现金流循环购买新的符合合格标准的基础资产

的方式构成动态资产池。原始权益人通过IT系统在现有应收账款资产中抽取了部

分资产组成模拟基础资产池。北京市奋迅律师事务所（以下简称“奋迅”）以合

格标准为条件，对该模拟基础资产池进行审查。奋迅认为，京东世纪贸易对基础

资产享有合法权利；基础资产《京东白条服务协议》的条款内容符合《合同法》

等相关法律的规定，基础资产真实、合法、有效，且不属于《资产证券化基础资

产负面清单》所列范畴。

6.1.2基础资产的权利负担情况

依照入池标准的规定，就每一笔基础资产而言，在计划管理人购买基础资产

的买卖交割之时，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。经过对抽样基础资产的审查，奋迅认为，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。

6.1.3基础资产转让行为的合法性

经过对《京东白条服务协议》等相关文件的审查，奋迅认为，京东白条应收

账款的合同债权及其从权利转让不存在当事人约定及法律规定限制或禁止转让

的情况。

根据对于《资产买卖协议》等专项计划法律文件的审阅，奋迅认为，《资产买卖协议》的协议主体适格，合同条款不存在违反法律、行政法规的内容；基础

资产转让的约定合法、有效。专项计划之《资产买卖协议》经原始权益人与计划

管理人合法有效地签署后，就首次和后续每一次基础资产转让而言，原始权益人

对该次转让的京东白条应收账款债权及其从权利的转让于该次基础资产转让交割完成之日即在原始权益人与计划管理人之间发生法律效力。在原始权益人或计划管理人根据《资产买卖协议》以全面通知的形式将债权转让的事实通知给用户后，该债权的转让即对用户发生法律效力。

6.1.4基础资产的运营及管理

计划管理人委任北京京东世纪贸易有限公司作为专项计划的资产服务机构，

对计划管理人在专项计划项下合法持有的基础资产进行管理，具体管理事项包括

但不限于基础资产文件的记录和管理、台账管理、应收账款催收、代为划付资金、

提起诉讼、保存档案等。

6.1.5风险隔离手段和效果

京东世纪贸易根据《资产买卖协议》将基础资产转让给计划管理人，计划管

理人支付的购买价款为公平市场价格。因此，奋迅认为，在京东世纪贸易发生破

产情形的情况下，法院根据《企业破产法》的上述规定撤销《资产买卖协议》项

下的债权转让行为的可能性是极低的，对已经转为专项计划资产的京东白条应收

账款债权不应被法院认定为京东世纪贸易的破产财产。

6.1.6基础资产循环购买

自专项计划设立日起，至以下两者中较早发生时点之前：(i)循环期届满，

或(ii)加速清偿事件发生之日，计划管理人可利用专项计划资金以循环的方式购

买符合合格标准的京东白条应收账款债权资产。循环购买按照与首次购买相同的

入池标准进行。

（涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）

6.1.7 资金归集监管情况

原始权益人向计划管理人开放资产监控平台端口，计划管理人可通过资产转

让审批系统对资产质量进行监控。系统每日会更新前日的基础资产不良率、未还

应付货款和服务费金额、不良明细等信息，计划管理人及资产服务机构可依据基

础资产表现依据专项计划文件的约定进行对应的管理和操作。

另外，本专项计划还通过账户设置等机制安排来实现对资金归集的监管。具

体内容详见本计划说明书第七章相关部分。

6.1.8 基础资产池情况

6.1.8.1基础资产池的遴选标准及创建程序

本专项计划基础资产的选择遵循合格标准。在筛选基础资产时，未使用任何会对计划管理人受让基础资产产生重大不利影响的筛选程序。合格标准为：

就每一笔基础资产而言，系指在计划管理人购买基础资产的买卖交割之时：

1. “基础资产”仅限“原始权益人” 在京东网上购物商城销售商 品时提供“京东白条”服务所产生针对“用户”的“应收账款资 产”；
2. “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；
3. “基础资产”对应的买卖合同合法有效；
4. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）
5. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）
6. （涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）
7. 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“月”届满之日；
8. 该“基础资产”上无限制转让规定；
9. 该“基础资产”不涉及诉讼、仲裁。

专项计划设立日，计划管理人根据约定向托管人发出划款指令，与原始权益

人完成专项计划对应的首次基础资产转让交易。

6.1.8.2基础资产池的总体特征

因本期专项计划基础资产池为动态资产池，基础资产尚未逐笔确定，而是从京东白条应收账款债权资产中随机循环购买满足合格标准的京东白条应收账款，因此原始权益人现有京东白条应收账款债权资产总体特征可在一定程度上反映出基础资产池的主要特征。

**表6京东白条应收账款总体特征**

#PoolBasicJDTable#

资料来源：根据原始权益人提供信息整理（截至2015年9月末）

上述加权平均值的计算方法如下：

上述加权平均值的计算方法如下加权平均服务费率=Σpi\*ki/Σpi，其中pi为每笔京东白条应收账款债权的未偿本金余额, ki为每笔京东白条应收账款合同项下服务费率；加权平均应收账款合同期限=Σpi\*ti/Σpi，其中pi为每笔京东白条应收账款债权的未偿本金余额，ti为每笔京东白条应收账款合同期限；加权平均应收账款合同剩余期限=Σpi\*ri/Σpi, 其中pi为每笔京东白条应收账款合同项下的未偿本金余额，ri为每笔京东白条应收账款合同剩余期限

截至2015年9月末，京东白条应收账款余额54.52亿元，共涉及合同796.44万笔，加权平均合同期限为13.11个月，加权平均剩余期限为10个月，平均单笔合同金额为684.55元。

6.1.8.3基础资产池的分布情况

因本期专项计划的基础资产池为动态资产池，基础资产尚未逐笔确定。由于基础资产是从京东白条应收账款债权资产中随机循环购买满足合格标准的京东白条应收账款，因此原始权益人现有京东白条应收账款债权资产分布可在一定程度上反映本期专项计划资产池的资产分布特点。

**表7 京东白条应收账款商品品类分布情况**

#ProductTypeTable#

资料来源：根据原始权益人提供信息整理（截至2015年9月末）

从应收账款的标的商品（按照销售的产品类别划分）分布看，截至2015年9月末，京东世纪贸易的京东白条应收账款的标的商品以3C数码为主，其次是家居产品，二者余额占比合计超过80%，服饰、母婴、美容和其他商品应收账款余额和客户相对较分散，占比大多在10%以下。由于其他类中含有多个细分行业，资产行业分散度仍较高。

**表8 京东白条应收账款余额分布情况**

#PrincipalBalanceDistributionTable#

资料来源：根据原始权益人提供信息整理（截至2015年9月末）

从金额分布情况来看，余额在6,000-10,000元区间的白条账款笔数和余额占比均最高。余额在3,000-10,000元区间的白条账款笔数和余额占比均超过80%，是白条账款金额的主要类型。

**表9 京东白条应收账款期限分布情况**

#LoanTermDistributionTable#

资料来源：根据原始权益人提供信息整理（截至2015年9月末）

从白条应收账款的期限来看，分期数1个月的订单笔数最多，其次为分期数12个月的订单，二者订单笔数占比合计达到63.87%；金额占比最高的则为分期数12个月白条资产，而分期数12个月及24个月的白条资产金额占比合计达到72.6%，为白条资产的主要组成部分。

**表10 京东白条应收账款地域分布情况**

#LoanDivisionNameTable#

资料来源：根据原始权益人提供信息整理（截至2015年9月末）

从地域分布情况来看，白条账款的客户主要集中在长三角、南部、北部沿海等经济发达地区，上述三地区的白条账款客户及余额占比合计均超过60%，据此判断白条账款债务人的整体收入和还款能力相对更强。

**表11 应收账款合同剩余期限分布**

#RemainingTermDistributionTable#

资料来源：根据原始权益人提供信息整理（截至2015年9月末）

从合同剩余期限来看，应收账款加权平均剩余期限为10个月，考虑到京东白条产品的期限分布情况，剩余期限相对较长；从余额来看，应收账款剩余期限主要分布于6~12个月（不含12个月），剩余应收账款余额占比为40.78%，其次为12个月以上，占应收账款余额的28.75%；从笔数来看，剩余应收账款期限主要集中在3个月以下（不含3个月），在应收账款总笔数中占比超过50%。

**表12 京东白条应收账款逾期情况**

#ArrearsTable#

资料来源：根据原始权益人提供信息整理（截至2015年9月末）

随着白条业务规模不断扩大，白条应收账款余额上升势头良好,近6个月月均增长速度超过20%，能够较好地支持本专项计划的循环购买。同时，随着白条应收账款余额的增长，逾期余额也有所增加，但逾期余额在全部白条应收账款余额中的占比基本稳定，未发生明显变化。

逾期回收方面，逾期小于30天的回收率维持在50%以上，但随着逾期天数的增加，逾期应收账款回收率也相应下降，逾期率大于90天的白条应收账款回收率不足10%。

6.2 盈利模式及现金流预测分析

计划管理人谨此提示：本节现金流预测的结果系基于假设条件，根据原始

权益人提供的历史数据和测算模型进行模拟得出。该等预测结果供投资者参考，

但并不作为本期资产支持证券兑付本息的依据和承诺。

6.2.1 盈利模式

专项计划资产收益为计划管理人依据专项计划交易文件的约定管理、运用、

处分专项计划资产产生的全部收益，包括但不限于：

1. 原始权益人根据《资产买卖协议》的约定已经转让予专项计划的、用户 根据《信用付款（京东白条）服务协议》的规定应向原始权益人偿还的应付货款、 支付的服务费和其他款项；
2. 任何《信用付款（京东白条）服务协议》项下的用户或相关责任人（如 有）发生违约，资产服务机构根据《服务协议》、《资产买卖协议》或计划管理人 的授权处置《信用付款（京东白条）服务协议》项下相关权益（包括但不限于通 过诉讼或仲裁措施）所取得的全部收益；
3. 计划管理人利用专项账户中的资金进行合格投资而产生的收益。

6.2.2基础资产池现金流预测及现金流覆盖情况

（涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）



第七章 专项计划现金流归集、投资及分配

7.1 账户设置

1、募集专用账户：系指由计划管理人为专项计划开立的募集专用账户，用

于资产支持证券之认购资金的接收、验资与划转。

2、证券化服务账户：系指计划管理人依照网银在线公司相关服务规则为专

项计划专门开立的网银在线账户，主要用于归集专项计划资产现金流，向专项计 划账户转付回收款，同时循环投资京东白条应收账款债权资产。为便于现金流归 集和管理，资产服务机构同意依照计划管理人的要求在证券化服务账户下设置如 下账户对相应资金储备或资金流转进行记录：(i)税金储备账户：该账户用于记 录“专项计划”当月“应缴税金”及自“专项计划设立日”至当时应补足的税金 储备金；(ii)费用储备账户：该账户用于记录本专项计划当年应支付费用及自前 一个分配日至当时所有应补足的费用储备金；(iii)收益储备账户：该账户用于 在循环期内记录当期预期收益以及自上一个分配日至当时所有应补足的储备金； 及(iv)基础账户：该账户用于记录在循环期用于记录用作循环购买原始权益人符 合合格标准的京东白条应收账款债权资产的资金，在分配期用于记录基础资产回 收款在完成税金储备账户和费用储备账户的资金储备后留存的剩余资金。证券化 服务账户项下的资产属于专项计划资产，独立于计划管理人的固有财产。

3、专项计划账户：系指计划管理人以专项计划的名义在托管人处开立的人

民币资金账户，专项计划的一切货币收支活动，包括但不限于自募集专用账户接

收认购资金、支付基础资产购买价款、接收证券化服务账户的转付款、进行高流

动性的合格投资，均必须通过该账户进行。

7.2 基础资产归集

自专项计划设立日（含本日）起，基础资产回收款（包括基础资产转让前已

计提但用户尚未支付的“服务费”和其他应付款项，如有）应全部进入证券化服

务账户内设的相应账户。原始权益人/资产服务机构应在收到用户还款后1个工作

日内将该等资金归集转入证券化服务账户。在权利完善事件发生后【7】个工作

日内，资产服务机构应以挂号信形式通知全部/相关基础资产的用户，原始权益

人在相关《京东白条服务协议》项下的相关债权已根据专项计划文件转让给计划

管理人，用户应将其应支付的款项支付至计划管理人指定的账户。该等措施有助

于将专项计划资产与原始权益人自身资产予以区分，以避免资产混同，实现风险

隔离。

（涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）

7.3 现金流分配

计划管理人指令或授权资产服务机构于每一循环期转付日/分配期转付日将

证券化服务账户相应账户记录的金额所对应的资金划转至专项计划账户。计划管

理人按照下列顺序对专项计划账户内的资金进行相应的分配或运用。

7.3.1 未发生加速清偿事件时的分配

A．循环期分配顺序 a.循环期储备

在循环期内，基础资产产生的回收款应先记入税金储备账户， 直至税金储备账户内记录的资金与资产服务机构预估的当月应缴 税金及自专项计划设立日至前一个自然月月末期间应补足的税金 之和相等。

之后，基础资产产生的回收款应记入费用储备账户，直至费用 储备账户记录的资金达到以下额度：费用储备账户储备额度=根据 《标准条款》预估的当年应支付费用总额+自专项计划设立日至当 时应补足的费用储备金-当年累计已由费用储备账户转入专项计划 账户的金额。

之后，基础资产产生的回收款应记入收益储备账户，直至收益 储备账户记录的资金与当月优先 01 级资产支持证券和优先 02 级资 产支持证券应计预期收益及自专项计划设立日至前一个自然月月 末期间应补足的储备金之和相等。

之后，基础资产产生的回收款应记入基础账户用于循环购买符 合合格标准的京东白条应收账款债权资产。

计划管理人按照《服务协议》的约定授权资产服务机构从税金

储备账户中扣划应缴税金对应的款项。如实际发生的应缴税金超出 预估金额的，超出部分计入下一个储备期间内税金储备账户的储备

额度，由下一个储备期间内税金储备账户记录的金额弥补。如实际

发生的应缴税金低于预估金额的，剩余部分应转入基础账户用于循

环购买符合合格标准的应收账款资产。

计划管理人应指令或授权资产服务机构于循环期转付日将上

一储备期间内证券化服务账户中费用储备账户及收益储备账户记

录的金额所对应的全部储备资金划入专项计划账户。如实际发生的

应付费用超出预估的金额的，超出部分计入下一个储备期间内费用

储备账户的储备额度，由下一个储备期间内费用储备账户记录的金

额弥补。如实际发生的应付费用低于预估金额的，剩余部分留存于

专项计划账户，于专项计划最后一个分配日作为专项计划资产进行

分配。

b.循环期正常分配

在循环期内，优先 01 级资产支持证券和优先 02 级资产支持证

券每 3 个月进行一次循环期期间分配。分配要求如下：

每一个循环期分配日，计划管理人应将专项计划账户内资金按

照如下顺序分配或运用（若同一顺序的多笔款项不能足额分配时，

按各项金额的比例支付），原始权益人不对计划管理人的支付及分

配行为承担责任：

1. 以现金形式支付登记托管机构的登记费和兑付兑息费、资产支 持证券上市初费和上市月费、资金划付费用；
2. 以现金形式支付计划管理人的管理费、托管人的托管费、跟踪 评级费、审计费及其他专项计划费用；
3. 以现金形式向优先 01 级资产支持证券持有人支付每一预期 收益核算期间的预期收益，直至优先 01 级资产支持证券持有 人累计获得足额的预期收益；
4. 以现金形式向优先 02 级资产支持证券持有人支付每一预期收 益核算期间的预期收益，直至优先 02 级资产支持证券持有人 累计获得足额的预期收益；
5. 专项计划账户内剩余资金（如有）应留存于专项计划账户。

B．分配期分配顺序

在分配期内，基础资产产生的回收款应先记入税金储备账户，直至

税金储备账户内记录的资金与资产服务机构预估的当月应缴税金及自

专项计划设立日至前一个自然月月末期间应补足的税金之和相等。

之后，基础资产产生的回收款应记入费用储备账户，直至费用储备

账户记录的资金达到以下额度：费用储备账户储备额度=根据《标准条

款》预估的当年应支付费用总额+自专项计划设立日至当时应补足的储

备金-当年累计已由费用储备账户转入专项计划账户的金额。

之后，基础资产产生的回收款应记入基础账户，留存于基础账户并 于分配日进行分配。

计划管理人按照《服务协议》的约定授权资产服务机构从税金储备

账户中扣划应缴税金对应的款项。如实际发生的应缴税金超出预估金额 的，超出部分计入下一个储备期间内税金储备账户的储备额度，由下一 个储备期间内税金储备账户记录的金额弥补。如实际发生的应缴税金低 于预估金额的，剩余部分应记入基础账户。

在分配期内，计划管理人应指令或授权资产服务机构于每一分配期 转付日将证券化服务账户中费用储备账户记录的金额连同基础账户记 录的剩余金额所对应的资金全额划入专项计划账户。如实际发生的应付 费用超出预估金额的，超出部分计入下一个储备期间内费用储备账户的 储备额度，由下一个储备期间内费用储备账户记录的金额弥补。如实际 发生的应付费用低于预估金额的，剩余部分留存于专项计划账户，于专 项计划最后一个分配日作为专项计划资产进行分配。

每一个分配期分配日，计划管理人应按照如下顺序分配或运用专项 计划资产（若同一顺序的多笔款项不能足额分配时，按各项金额的比例 支付），原始权益人不对计划管理人的支付及分配行为承担责任：

1. 以现金形式支付登记托管机构的登记费和兑付兑息费、资产支持证券 上市初费和上市月费、资金划付费用；
2. 以现金形式支付计划管理人的管理费、托管人的托管费、跟踪评级费、 审计费及其他专项计划费用；
3. 分配期间，剩余的回收款应以下列顺序分配：
   1. 以现金形式向优先 01 级资产支持证券持有人支付每一预期收

益核算期间的预期收益，直至优先 01 级资产支持证券持有人

累计获得足额的预期收益。

1. 以现金形式向优先 02 级资产支持证券持有人支付每一预期收 益核算期间的预期收益，直至优先 02 级资产支持证券持有人 累计获得足额的预期收益。
2. 以现金形式向优先 01 级资产支持证券持有人支付截止每一 分配日止的未获偿付的优先 01 级资产支持证券本金，直至优 先 01 级资产支持证券持有人累计获得足额的本金。
3. 以现金形式向优先 02 级资产支持证券持有人支付截止每一分 配日止的未获偿付的优先 02 级资产支持证券本金，直至优先 02 级资产支持证券持有人累计获得足额的本金。
4. 专项计划的全部剩余资产（无论是货币形式或其它）归次级资 产支持证券持有人所有。在分配期内，优先 01 级资产支持证 券持有人和优先 02 级资产支持证券持有人得到足额分配前，

不得向次级资产支持证券持有人分配任何收益。

7.3.2 发生加速清偿事件后的分配

在发生加速清偿事件情况下，基础账户内记录的资金不再用于购买原始权益

人符合合格标准的资产，证券化服务账户现有全部资金划转至专项计划账户；计

划管理人授权或定期指令资产服务机构按天将后续收到的回收款转至专项计划

账户，计划管理人于基准日（此时基准日为按照《标准条款》第 1.1.6.(68)款

重新确定的基准日）所对应的分配日对专项计划资产进行分配。资产服务机构及

计划管理人应按照如下顺序分配或运用专项计划资产（若同一顺序的多笔款项不

能足额分配时，按各项金额的比例支付）：

（1）以现金形式支付专项计划的应缴税金；

（2）以现金形式支付登记托管机构的登记费和兑付兑息费、资产支持证券

上市初费和上市月费、资金划付费用；

（3）以现金形式支付计划管理人的管理费、托管人的托管费、跟踪评级费、

审计费及其他专项计划费用；

（4）如专项计划资金仍有余额，则用于支付优先 01 级资产支持证券截至当

期加速清偿分配日的预期收益直至全部得到清偿。其中，未偿预期收益按日计算,

具体计算公式为：当期预期收益=前一次分配后优先 01 级资产支持证券的未偿本

金余额×预期收益率×上一个分配日（或加速清偿分配日，含该日）至当期加速

清偿分配日（不含该日）期间的天数÷365；

（5）如专项计划资金仍有余额，则用于支付优先 02 级资产支持证券截至当

期加速清偿分配日的预期收益直至全部得到清偿。其中，未偿预期收益按日计算，

具体计算公式为：当期预期收益=前一次分配后优先 02 级资产支持证券的未偿本

金余额×预期收益率×上一个分配日（或加速清偿分配日，含该日）至当期加速

清偿分配日（不含该日）期间的天数÷365；

（6）如专项计划资金还有余额，则用于支付优先 01 级资产支持证券本金直

至全部获得清偿；

（7）如专项计划资金仍有余额，则用于支付优先 02 级资产支持证券本金直

至全部获得清偿；

（8）最后，计划管理人应将届时剩余的专项计划资产全部分配给次级资产

支持证券持有人。

7.4 专项计划的现金流运用及投资安排

循环期内，资产服务机构应于每一循环期转付日从证券化服务账户中将费用

储备账户及收益储备账户内记录的金额所对应的资金全额划入专项计划账户；专

项计划收款账户内的剩余资金应记入基础账户用于循环购买符合合格标准的京

东白条应收账款债权资产。如记入基础账户内的资金连续十个自然日超过【专项

计划募集资金之20%】，计划管理人有权从证券化服务账户中将基础账户内记录

的全部或部分金额所对应的资金划付至专项计划账户。对专项计划账户内的资金，

计划管理人有权按《标准条款》5.1.2条规定后续购买基础资产，或按《标准条

款》5.1.3条规定进行合格投资。



第八章 专项计划资产的管理安排

8.1 专项计划资产的构成

专项计划资产包括但不限于以下资产：

* 1. 认购人根据《认购协议》及《标准条款》交付的认购资金；
  2. 专项计划成立后，计划管理人按照《标准条款》管理、运用认购资金而 形成的全部资产(包括但不限于后续购买基础资产)及其任何权利、权益或收益。

8.2 专项计划相关费用

8.2.1 费用种类及金额

由专项计划资产中支出的费用和支出包括但不限于：

专项计划存续期间发生的计划管理人的管理费、登记托管机构的兑付兑息费

和初始登记费、托管人的托管费、评级机构对专项计划进行跟踪信用评级的评级

费、对专项计划进行审计或对资产服务报告进行复核的审计费、资产支持证券上

市初费和上市月费、资金汇划费用、应缴税金、执行费用、信息披露费、召开资

产支持证券持有人会议的会务费、专项计划的清算费用等由于专项计划运作所需

支付的合理费用。

8.2.2 费用支取方式

1、计划管理人的管理费

计划管理人在每个预期收益核算期间对专项计划资产进行核算，依照《标准

条款》的约定计算应提取的管理费。托管人复核确认后，于循环期分配日或分配

期分配日从专项计划账户中一次性提取并支付给计划管理人。

2、资产服务机构的服务费

资产服务机构不收取服务费。

3、托管人的托管费

计划管理人在每个预期收益核算期间对专项计划资产进行核算，计算当期应

提取的托管费。托管人复核确认后，于循环期分配日或分配期分配日从专项计划

账户中一次性提取并支付给托管人。

4、其他费用

除上述四项费用以外的其他专项计划费用由计划管理人根据有关协议和法

规的规定进行核算，经托管人核实后，按费用实际支出金额列入当期专项计划费

用，并按专项计划文件规定的顺序支付。

8.2.3 专项计划无需承担的费用

为设立专项计划而委托法律顾问和会计师提供服务的应付报酬、以及委托评

级机构进行初始评级的评级费，均由原始权益人承担。

计划管理人、托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或专项计划

的资产收益的损失，以及处理与专项计划运作无关的事项发生的费用（不包括专

项计划可能被征收的相关税费）等不列入专项计划应承担的费用。

8.2.4 管理人激励及约束

计划管理人对高级管理人员和项目经办人无激励办法。

8.3 税务事项

专项计划应支付的税金包括但不限于京东白条应收账款债权资产产生的服

务费而应缴纳的营业税及其附加税金，或因国家税收体制调整变更后的应缴税种。

计划管理人应将该等税金的对应款项交付予资产服务机构并由资产服务机构安

排缴纳；资产服务机构应协助并配合计划管理人向其税务机关提供必要的缴税凭

证（如需）。如因国家税收体制调整等原因，服务费所适用的税种变更，专项计

划文件有关营业税及其附加税金的约定同样适用于该新税种。

除专项计划文件另有约定外，专项计划运作过程中涉及的各纳税主体，依照

国家法律法规的规定自行履行纳税义务。

8.4 专项计划资金运用

专项计划资金的运用包括购买基础资产（首次购买及后续循环购买）以及进

行合格投资。

（一）首次购买基础资产

就首次购买基础资产而言，计划管理人应于专项计划设立日当日指示托管人

向原始权益人的指定账户支付首次购买基础资产的基础资产购买价款。

（二）后续购买基础资产

参见本计划说明书第六章关于基础资产循环购买的说明。

（三）合格投资

计划管理人可以将专项计划账户中的全部或部分资金以同业存款及活期存

款的方式存放于托管人。托管人根据计划管理人的划款指令调拨资金。合格投资

必须在托管人处进行。

合格投资中相当于当期分配或支付到期应付之专项计划费用所需的部分应

于专项计划账户中的资金根据专项计划文件的约定进行现金流分配或相关费用

支付之前到期。专项计划资金进行合格投资的全部投资收益构成基础资产回收款 的一部分，计划管理人应将合格投资的相关收益直接转入专项计划账户。

如计划管理人按照专项计划文件的规定，指示托管人将专项计划账户中的资 金用于合格投资，且托管人按照《标准条款》和《托管协议》的规定将专项计划 账户中的资金用于合格投资，则计划管理人和托管人对于因价值贬值或该等合格 投资造成的任何损失不承担责任，对于该等投资的回报少于采用其他方式投资所 得回报的情形也不承担责任。

8.5 专项计划资产处分

专项计划资产按照专项计划文件的约定在所有兑付日分别分配完毕的，视为

该专项计划资产处置回收完毕。

专项计划资金由托管人托管，并独立于计划管理人及托管人的自有资产及其

管理、托管的其他资产之外。计划管理人、托管人以其自有资产承担法律责任，

其债权人不得对专项计划资产行使冻结、扣押请求权及其他权利。除依专项计划文件的约定处分外，专项计划资产不得被处分。



第九章 原始权益人风险自留的相关情况

次级资产支持证券全部由江苏京东信息技术有限公司认购。次级资产支持证

券目标募集规模为人民币 9600 万元，占资产支持证券目标募集总规模的 12%。

除非根据生效判决或裁定或计划管理人事先的书面同意，江苏京东信息技术有限

公司认购次级资产支持证券后，不得转让其所持任何部分或全部次级资产支持证

券。



第十章 风险揭示与防范措施

一、风险揭示

（一） 与基础资产相关的风险

1、基础资产质量下降而导致的信用风险

目前京东白条应收账款的逾期及不良情况较少，如原始权益人业务规模扩张， 有可能出现备选入池的基础资产信用风险增加的情形。根据原始权益人提供的数 据分析，基础资产的逾期率与单笔白条应收账款的额度和对应的商品类型有关， 因此基础资产的回收也会受此影响。另外，由于京东未来可能对其白条用户以降 低服务费的手段进行促销，且无服务费的白条资产有可能增多，因此入池白条资 产的加权服务费率相应会有所下降 。

防范措施：本期专项计划针对入池资产设计了相应的合格标准，并对资产池 不良率进行了限制，若循环购买过程中相关指标超过阈值，将采取相应的风险监 控和防范措施，或启动加速清偿机制。（涉及敏感信息，不公开披露，详情可询 备查文件联系人）

2、再投资效率下降风险

本期专项计划基础资产的回收款可能因原始权益人后续缺乏符合合格标准 的京东白条应收账款资产而无法或不能足额进行循环购买，再投资效率下降会导 致基础资产收益率降低。

防范措施：（涉及敏感信息，不公开披露，详情可询备查文件联系人）白条 应收帐款的业务发展迅速势头良好，未来白条业务依旧是重点发展的部分，因而 可以预见未来可供购买的基础资产将远大于发行的资产支持证券的总额。专项计 划循环购买期间，资产池的未偿本金余额累计60个自然日未达到资产支持证券应 付货款余额的100%，则启动加速清偿机制，以保证优先01级及优先02级投资人的 预期收益及本金。

3、特定原始权益人破产风险



专项计划存续期间，原始权益人作为资产服务机构如出现丧失清偿能力事件， 且归属于原始权益人的资产与归属于专项计划的资产无法予以明确区分时，将可 能出现回收款无法及时转付至专项计划而被冻结的风险。另外,若原始权益人的 白条业务规模缩减,在专项计划的循环期间计划管理人可能无法购买到充足的符 合入池标准的白条资产。资产服务机构的经营持续性、稳健性风险可能影响专项 计划基础资产的回收。

防范措施： 在专项计划存续期间，原始权益人担任服务机构承担的服务内容包括根据

《资产服务协议》的约定管理基础资产（具体为资产池监控和催收）、进行证券 化服务账户的资金划付并实现基础资产的后续购买等。如发生与“资产服务机构” 相关的“丧失清偿能力”事件，以及在专项计划的循环期内，资产池的应付货款 余额累计60个自然日未达到“资产支持证券”“未偿本金余额”的100%，加速清 偿机制将被触发。基础账户内记录的资金不再用于购买原始权益人符合合格标准 的资产，证券化服务账户现有全部资金划转至专项计划账户。从而对归属于原始 权益人的资产与归属于专项计划的资产做到了有效隔离，降低了特定原始权益人

/资产服务机构的经营风险而对基础资产造成的影响。同时资产服务机构以挂号

信形式通知用户，用户将其应支付的款项支付至计划管理人指定的账户。

4、现金流预测风险

本专项计划的产品方案根据对基础资产未来现金流的合理预测而设计，影响 基础资产未来现金流的因素主要包括：基础资产违约率、违约后回收率和资产实 际收益利率，由于上述影响因素具有一定的不确定性，因此对基础资产未来现金 流的预测也可能会出现一定程度的偏差，优先级资产支持证券持有人可能面临现 金流预测偏差导致的资产支持证券投资风险。

防范措施：在进行现金流预测时，计划管理人考虑了原始权益人的历史经营

情况，根据原始权益人的历史情况对违约率、回收率等选取了合理假设值，进行

了现金流的合理预测，并由会计师对基础资产池的现金流预测信息的数学计算进

行了重新计算，出具了针对模拟基础资产池未来现金流预测信息执行商定程序的

报告。

由于本专项计划引入了基础资产的循环购买交易结构，后续购买的基础资产 如与测算假设不同，可能会使专项计划的偿付与预期产生一定区别。这种区别主 要体现在分配期优先级的本金偿付计划会与预期产生偏离，但由于本专项计划的 资产池比较分散，用户资质比较优良，并且采用优先/次级分层等信用增级安排， 现金流预测的偏差不会影响优先级资产支持证券的本息偿付。联合信用评级有限 公司对基础资产未来的现金流进行了压力测试，给予优先01级资产支持证券AAA

的信用评级，给予优先02级资产支持证券【AA-】的信用评级。

（二） 与资产支持证券相关的风险

1、利率风险

市场利率将随宏观经济环境的变化而波动，利率波动可能会影响优先01级及

优先02级资产支持证券持有人收益。此风险表现为：本专项计划采用固定利率结 构，当市场利率上升时，优先01级及优先02级资产支持证券的相对收益水平就会 降低。

防范措施：本专项计划提供了相对于同期限信用债券更高的收益率，在一定 程度上弥补了投资者的损失。

2、流动性风险

本专项计划优先01级及优先02级资产支持证券可以在深圳证券交易所的综 合协议平台进行流通。在交易对手有限的情况下，资产支持证券持有人将面临无 法在合理的时间内以公允价格出售资产支持证券而遭受损失的风险。

防范措施：为增加资产支持证券的流动性，计划管理人将积极地协助深交所 对综合协议平台的交易规则和交易方式进行研究和改善，探索回购、做市等增加 资产支持证券流动性的各种可能措施和方法。

3、评级风险



评级机构对资产支持证券的评级不是购买、出售或持有资产支持证券的建议， 而仅是对资产支持证券预期收益和/或本金偿付的可能性做出的判断，不能保证 资产支持证券的评级将一直保持在该等级，评级机构可能会根据未来具体情况撤 销资产支持证券的评级或降低资产支持证券的评级。评级机构撤销或降低资产支 持证券的评级可能对资产支持证券的价值带来负面影响。

防范措施：计划管理人、资产服务机构、托管人等相关机构各尽其职、相互

监督，确保京东白条应收账款的正常回收和应付货款、服务费的分配。若发生资

产支持证券信用等级调整（降低）事件时，计划管理人将及时地进行信息披露，

并与评级机构及其他相关机构进行充分沟通，尽可能地降低因资产支持证券信用

级别调整对投资者造成的不利影响或损失。

（三）与专项计划管理相关的风险

1、计划管理人、资产服务机构、托管人等参与机构尽职履约风险

在本专项管理计划的日常管理中，可能因为计划管理人、托管人、资产服务 机构和第三方支付平台等技术系统的故障或者业务人员操作失误或违反操作规 程而导致认购人的利益受到影响。本期专项计划再投资资产从原始权益人京东白 条应收账款池中随机抽取符合条件的资产，可能会因系统原因导致抽取的资产不 符合入池要求或导致抽取的资产集中度过高等。当上述机构未能尽责履约，或其 内部作业、人员管理及系统操作不当或失误，可能会给优先01级、优先02级资产 支持证券持有人造成损失。

防范措施：（1）计划管理人会自行或委托资产服务机构定期或不定期检查 资产池的资产质量情况，相关指标超过阈值，将采取相应的风险监控和防范措施， 或启动加速清偿机制；（2）计划管理人对资产服务机构进行监督，确保基础资 产产生现金流及时足额地转入专项计划账户；托管人对计划管理人进行监督，确

保计划资金的安全；（3）设置有控制权的资产支持证券持有人大会对相应机构 进行监督。

2、出现计划管理人变更的相关风险



若计划管理人出现被取消资产管理业务资格、解散、被撤销或宣告破产以及 其他不能继续履行职责情形的，在依照计划说明书或者其他相关法律文件的约定 选任符合要求的计划管理人之前，将由中国基金业协会指定临时管理人。

防范措施：（1）华泰资管作为业内具有良好口碑的券商，始终坚持合规经 营、稳健发展的原则，在资产管理业务领域一直并将继续勤勉尽责地为投资人服 务；将会竭力避免出现任何影响其继续履行计划管理人职责的情形。（2）如若 计划管理人职责终止的，承诺及时办理档案和职责移交手续；在完成移交手续之 前，将妥善保管专项计划文件和资料，维护资产支持证券投资者的合法权益。

3、资产及收益混同风险

本期专项计划的首次及后续购买的基础资产在存续期内由原始权益人作为 资产服务机构监控和管理，不排除与原始权益人其他京东白条应收账款资产及收 益混同的风险。

防范措施：计划管理人委托给资产服务机构管理的基础资产需与其自有的其 他京东白条应收账款债权资产分开管理。资产服务机构在其IT系统中单列一数据 区域，将计划管理人委托管理的基础资产分别保存、分开管理。同时，计划管理 人可随时查看该部分基础资产的信息，相关机构相互制约、监督。

（四）其他风险

1、税收风险

本专项计划分配时，资产支持证券持有人获得的收益将可能缴纳相应税负。 如果未来中国税法及相关税收管理条例发生变化，税务部门向资产支持证券持有 人征收任何额外的税负，本专项计划的相关机构均不承担任何补偿责任。

防范措施：计划管理人在管理专项计划的过程中将加强政策研究和与有关监 管机构的沟通，在尽可能的情况下为资产支持证券持有人争取较好的税收待遇。

2、政策、法律风险



国家宏观经济政策、行业政策、金融政策发生变化，可能使得未来实际发生

的现金流入不能达到预计的目标，从而影响本期专项计划收益。



第十一章 专项计划的销售、设立及终止等事项

11.1 专项计划的销售方案

专项计划销售期指自销售机构正式启动专项计划销售之日（含该日）起60

个工作日内完成专项计划销售和设立活动的期间。在销售期内，认购人可在销售 机构工作日内参与专项计划。如果所有资产支持证券认购人的认购资金总额（不

含销售期间认购资金产生的利息）达到资产支持证券目标募集金额，则销售期提 前终止。销售期间最后一日的上午12:00时为认购人缴款截止时间，该日为资产 支持证券缴款截止日。

专项计划的销售方案及定价方式具体如下：

1、华泰资管正式启动销售，开始系统地接触潜在投资者，搜集市场反馈，

并在此基础上确定询价区间；

2、华泰资管向目标投资者提供《计划说明书》等推介材料；

3、有意参与申购的投资者开始向华泰资管提交申购要约，并提供相应的申

购材料供审核；

4、华泰资管根据投资者提交的申购要约情况，确定最终定价，并进行配售；

投资者合计不得超过二百人；

5、获得配售的投资者向华泰资管缴纳申购款；

6、华泰资管聘请具有证券资格的会计师事务所对专项计划托管账户中的专

项计划募集资金进行验资，并出具验资报告；

7、如专项计划募集资金总额已达到《计划说明书》规定的目标募集金额，

华泰资管应将专项计划募集资金全额划付至已开立的专项计划账户，并向托管人

提交验资报告。

8、华泰资管宣布专项计划设立，并完成资产支持证券的托管登记工作。

11.2 专项计划的设立

在专项计划销售期内，若各档资产支持证券认购人的认购资金总额均达到该

档资产支持证券目标募集规模，销售期终止，同时将专项计划募集资金全部划转

至已开立的专项计划账户。由计划管理人宣布专项计划设立。

专项计划成立后，认购资金在认购人交付日（含该日）至专项计划设立日前

一日（含该日）期间的利息按中国人民银行规定的活期存款利率计算并由计划管

理人于销售期结束后 10 个工作日内退还给认购人。

销售期结束时，若出现任一档资产支持证券认购人的认购资金总额低于该档

资产支持证券目标募集规模，则专项计划设立失败。计划管理人应将认购人交付

的认购资金加上按中国人民银行规定的商业银行活期存款利率计算的利息（代扣

银行手续费），在销售期结束后的 10 个工作日内退还给认购人。该条款的约定为

本《计划说明书》特别条款；其并不因专项计划设立与否而改变对专项计划当事

人的合法约束力，具有独立于本《计划说明书》的特殊法律效力。

11.3 专项计划的终止与清算

11.3.1 专项计划的终止

专项计划不因资产支持证券持有人死亡、丧失民事行为能力、破产或计划管

理人的解任或辞任而终止；资产支持证券持有人的法定继承人、承继人或指定受

益人以及继任计划管理人承担并享有《标准条款》的相应权利义务。

专项计划于专项计划终止日终止。

11.3.2 专项计划的清算

自本专项计划终止起 3 个工作日内，计划管理人应组织成立清算小组。清算

小组成员由计划管理人、托管人、会计师和律师组成，清算小组的会计师和律师

由计划管理人聘请。

专项计划终止后，由清算小组统一接管专项计划，对专项计划资产和债权债

务进行清理和确认，清算小组应当在本专项计划终止后 10 个工作日内完成清算

方案的编制，对专项计划资产进行估值、变现和分配。清算小组在进行资产清算

过程中发生的所有合理费用，如专项计划资产不足以支付的，由计划管理人负责

支付。

计划管理人应当自专项计划清算完成之日起 10 个工作日内，向托管人、资

产支持证券持有人出具清算报告。清算报告需经具有证券期货相关业务资格的会

计师事务所审计。清算账册及有关文件由计划管理人和托管人保存 10 年以上。



在专项计划资产按照《标准条款》的约定分配完毕并出具清算报告后，清算

小组在清算报告公布后 10 个工作日内未收到书面异议的，视为资产支持证券持

有人认可清算报告，计划管理人和托管人就清算报告所列事项解除责任。



第十二章 资产支持证券的登记及转让安排

12.1 资产支持证券的登记

计划管理人委托登记托管机构办理专项计划的资产支持证券的登记托管业

务。计划管理人应与登记托管机构另行签署协议，以明确计划管理人和登记托管

协议在资产支持证券持有人账户管理、资产支持证券注册登记、清算及建立并保

管资产支持证券持有人名册等事宜中的权利和义务，保护资产支持证券持有人的

合法权益。

12.2 资产支持证券的交易

1、优先 01 级/优先 02 级资产支持证券的交易

(1)优先 01 级/优先 02 级资产支持证券在专项计划存续期间将在深圳证券交

易所综合协议交易平台进行转让。投资者不必与转让人、计划管理人、托管人签

署转让协议，其受让的优先 01 级/优先 02 级资产支持证券将直接进入其证券账

户。

(2)通过深圳证券交易所综合协议交易平台受让优先 01 级/优先 02 级资产支

持证券的投资者须具备合格投资者的资格，且转让后投资者合计不得超过 200

人。

(3)就优先 01 级/优先 02 级资产支持证券的转让交易而言，交易起点为

【10000 份】，【超过 10000 份可以以 1 份为单位累进】。

(4)投资者受让优先 01 级/优先 02 级资产支持证券后，即成为优先 01 级/

优先 02 级资产支持证券持有人，享有优先 01 级/优先 02 级资产支持证券持有人 的权益，承担优先 01 级/优先 02 级资产支持证券持有人的义务。

(5)优先 01 级/优先 02 级资产支持证券转让、登记、结算等相关规则和费率

遵照深圳证券交易所和中证登深圳分公司的相关业务规则进行。

(6)优先 01 级/优先 02 级资产支持证券持有人就其转让所得依法需要纳税的，

由其自行承担。

2、次级资产支持证券的交易

次级资产支持证券全部由原始权益人认购。除非根据生效判决或裁定或计划

管理人事先的书面同意，江苏京东信息技术有限公司认购次级资产支持证券后，





第十三章 信息披露安排

13.1 信息披露的形式

专项计划信息披露事项将在以下网站或中国基金业协会指定的网站上公告：

* 1. 华泰证券（上海）资产管理有限公司网站：【http://htamc.htsc.com.cn】
  2. 兴业银行股份有限公司网站：【http:// www.cib.com.cn/】
  3. 深圳证券交易所网站：【<http://www.szse.cn/main/disclosure/>】

13.2 信息披露的内容及时间

（一） 定期公告

1、《资产管理报告》

计划管理人应自专项计划设立日起于每三个月届满后对应的前一个自然月

的最后一日之后的【15】个工作日内披露上季度《资产管理季度报告》；计划管

理人应在专项计划存续期内每年 4 月 30 日前披露上年度《资产管理年度报告》，

专项计划设立不足两个月的，计划管理人可以不编制《资产管理年度报告》。

《资产管理季度报告》的内容包括但不限于：在循环期内，循环购买符合入

池标准的资产规模及循环购买的实际操作情况、优先 01 级资产支持证券及优先

02 级资产支持证券的预期收益兑付情况；在分配期内，各档次资产支持证券的

本息兑付情况。

《资产管理年度报告》的内容包括但不限于：（1）基础资产的运行情况；

（2）原始权益人、计划管理人、托管人及资产服务机构的履约情况；（3）原始

权益人的经营情况；（4）专项计划账户资金收支情况；（5）各档次资产支持证

券的本息兑付情况；（6）计划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；（7）需要对资产支

持证券持有人报告的其他事项；（8）具备从事证券期货相关业务资格的会计师

事务所对专项计划年度运行情况出具的审计意见。

上述报告由计划管理人负责编制，经托管人复核后于指定网站上公告。

2、《托管报告》

托管人应自专项计划设立日起于每三个月届满后对应的前一个自然月的最

后一日之后的第【15】个工作日内披露上季度《托管季度报告》；托管人应在专

项计划存续期内每年 4 月 30 日前披露上年度《托管年度报告》，专项计划设立

不足两个月的，托管人可以不编制《托管年度报告》。

《托管季度报告》及《托管年度报告》的内容包括但不限于：（1）专项计

划资产托管情况，包括托管资产变动及状态、托管人履责情况等；（2）对计划

管理人的监督情况，包括计划管理人的管理指令遵守《计划说明书》或者《托管

协议》约定的情况以及对《资产管理报告》有关数据的真实性、准确性、完整性

的复核情况等；（3）需要对资产支持证券持有人报告的其他事项。

3、《资产服务机构报告》

资产服务机构应在循环期内于每个基准日后 2 个工作日内披露上季度《资产

服务机构季度报告》；资产服务机构应在分配期内于每个基准日后 2 个工作日内

披露上月度《资产服务机构月度报告》；资产服务机构应在专项计划存续期内每

年 4 月 30 日前披露上年度《资产服务机构年度报告》，专项计划设立不足两个

月的，资产服务机构可以不编制《资产服务机构年度报告》。

循环期内《资产服务机构季度报告》的内容包括但不限于：循环购买符合入

池标准的资产规模及循环购买的实际操作情况；资产池中基础资产的应付货款和

服务费的清偿情况。

分配期内《资产服务机构月度报告》的内容包括但不限于：资产池中基础资

产的应付货款和服务费的清偿情况。

《资产服务机构年度报告》内容包括但不限于报告期内是否发生资产服务机

构解任事件、《信用付款（京东白条）服务协议》的每期还款、使用专项计划资

金后续购买基础资产、《信用付款（京东白条）服务协议》变更、诉讼进展等情

况。

4、《审计报告》

会计师事务所应自专项计划设立日起每年 4 月【15】日前向计划管理人提

供一份专项计划的《审计报告》，并由计划管理人在披露《资产管理年度报告》

时披露审计意见。《审计报告》内容主要包括报告期内计划管理人对专项计划资

产管理业务运营情况进行的年度审计结果和会计师事务所对专项计划出具的单

项审计意见。

5、《收益分配报告》



计划管理人应于专项计划每个公告日按照中国证监会规定的方式披露《收益

分配报告》，披露该次资产支持证券的分配信息，内容包括但不限于分配日、分

配办法以及每份资产支持证券的分配数额。

6、《跟踪评级报告》

专项计划存续期间，评级机构应于每年的 6 月 30 日前向资产支持证券持有

人披露上年度的《定期跟踪评级报告》，并应当及时披露《不定期跟踪评级报告》。

《定期跟踪评级报告》的内容包括但不限于：评级意见及参考因素、基础资

产（池）的变动概况、专项计划交易结构摘要、当期资产支持证券的还本付息情

况、循环购买机制有效性的分析、基础资产现金流运行情况、现金流压力测试结

果、基础资产（池）信用质量分析、原始权益人的信用分析、资产证券化交易结

构相关各方情况分析和评级结论等。评级机构应根据专项计划的资信状况及时调

整信用评级、揭示风险等情况。

7、《清算报告》

专项计划清算完成之日起 10 个工作日内，计划管理人应向托管人、资产支

持证券持有人出具《清算报告》，并将清算结果向中国基金业协会报告。《清算

报告》的内容主要包括专项计划终止后的清算情况，及会计师事务所对清算报告

的审计意见。

（二）临时公告

专项计划存续期间，如果发生下列可能对资产支持证券持有人权益产生重大

影响的临时事项，计划管理人应在知道该临时事项发生之日起 2 个工作日内向资

产支持证券持有人作临时披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的法律

后果，并向证券交易场所、中国基金业协会报告：

(1)未按《计划说明书》和《标准条款》约定分配收益；

(2)资产支持证券信用等级发生不利调整；

(3)发生加速清偿事件或基础资产发生超过资产支持证券未偿本金余额 10%

以上的损失；

(4)基础资产的运行情况或产生现金流的能力发生重大变化；

(5)原始权益人、计划管理人、托管人、资产服务机构或者基础资产涉及法

律纠纷，可能影响优先 01 级资产支持证券和/或优先 02 级资产支持证券按时分

配收益；

(6)预计基础资产现金流相比预期减少 20%以上；

(7)原始权益人、计划管理人、托管人、资产服务机构违反合同约定，对资

产支持证券持有人利益产生不利影响；

(8)原始权益人、计划管理人、托管人、资产服务机构经营情况发生重大变

化，或者作出减资、合并、分立、解散、申请破产等决定，可能影响资产支持证

券持有人利益；

(9)计划管理人、托管人、资产服务机构、评级机构发生变更；

(10)原始权益人、管理人、托管人、资产服务机构信用等级发生调整，影响

资产支持证券持有人利益；

(11)其他可能对资产支持证券持有人利益产生重大影响的情形。

13.3 信息披露文件的存放与查阅

《收益分配报告》、《资产管理报告》、《托管报告》、《跟踪评级报告》、

《年度审计报告》及《清算报告》等文本文件在编制完成后，将存放于计划管理

人所在地、托管人所在地、有关销售机构及其网点，并在指定网站披露，供资产

支持证券持有人查阅。资产支持证券持有人在支付工本费后，可在合理时间内取

得上述文件复制件或复印件。

计划管理人和托管人保证文本的内容与所公告的内容完全一致。资产支持证

券持有人按上述方式所获得的文件或其复印件，计划管理人和托管人应保证与所

公告的内容完全一致。

13.4 向监管机构的备案及信息披露

1、专项计划推广期间，计划管理人应将《计划说明书》、专项计划推广公

告等正式推广文件报相关证券监管机构备案。

2、专项计划成立后 5 个工作日内，计划管理人应就专项计划的推广、设立

情况向中国基金业协会报送备案材料；专项计划设立失败时，计划管理人应当在

推广期间结束之日起 10 个工作日内向相关证券监管机构报告。

3、计划管理人应在专项计划存续期内每年 4 月 30 日前向中国基金业协会提

交《资产管理年度报告》及《托管年度报告》（专项计划设立不足两个月而未编

制报告的除外）。

4、除《标准条款》另有约定外，计划管理人应将本第十四条所述公告（包

括但不限于《资产管理报告》、《年度审计报告》、《收益分配报告》、《托管

报告》、《跟踪评级报告》）于披露日后的 5 个工作日内报中国基金业协会备

案。

5、计划管理人职责终止的，应当在完成移交手续之日起 5 个工作日内向相

关证券监管机构报告。

6、专项计划清算完成之日起 10 个工作日内，计划管理人应将清算结果向中

国基金业协会报告。

7、专项计划存续期内发生下列重大变更的，计划管理人应在完成变更后 5

个工作日内，将变更情况说明和变更后的相关文件向中国基金业协会报告。

（1） 增加或变更转让场所；

（2） 增加或变更信用增级方式；

（3） 增加或变更计划说明书其他相关约定；

（4） 增加或变更主要交易合同相关约定；

（5） 托管人、评级机构等相关机构发生变更；

（6） 其他重大变更情况。

8、相关证券监管机构如有其他信息披露规定及监管要求的，从其规定执行。



第十四章 资产支持证券持有人会议相关安排

14.1 有控制权的资产支持证券

在优先 01 级资产支持证券和优先 02 级资产支持证券的本金和预期收益偿付

完毕之前，有控制权的资产支持证券系指优先 01 级资产支持证券和优先 02 级资

产支持证券；在优先 01 级资产支持证券的本金和预期收益偿付完毕之后及优先

02 级资产支持证券的本金和预期收益偿付完毕之前，有控制权的资产支持证券

系指优先 02 级资产支持证券；在优先 01 级资产支持证券和优先 02 级资产支持

证券的本金和预期收益偿付完毕之后，有控制权的资产支持证券系指次级资产支

持证券。

14.2 召集的事由

在专项计划存续期间，出现以下情形之一的，计划管理人应召开资产支持证

券持有人会议：

1、发生计划管理人解任事件、托管人解任事件、托管人辞任、资产服务机

构解任事件、网银在线公司解任事件或前述机构根据相关协议的约定提出辞任，

需要更换前述机构的；

2、发生需经宣布生效的加速清偿事件后，持有 10%及以上有控制权的资产

支持证券的持有人要求召开的。

14.3 召集的方式

1、计划管理人召集

出现《标准条款》第 15.2 款规定的事由，计划管理人应召集资产支持证券

持有人会议，并确定资产支持证券持有人会议的开会时间和地点。

2、资产支持证券持有人召集

1. 单独或合计持有有控制权的资产支持证券份额 1/3 以上的资产支持证券 持有人就《标准条款》第 15.2 款规定的事项认为有必要召开资产支持 证券持有人会议的，可向计划管理人提出书面提议。
2. 计划管理人应当自收到书面提议之日起 15 个工作日内决定是否召集，

并书面告知提出提议的有控制权的资产支持证券持有人代表和托管人。



* 1. 计划管理人决定召集的，应当自出具书面决定之日起 10 个工作日内发 出会议通知；计划管理人决定不召集，代表有控制权的资产支持证券份 额 2/3 以上的资产支持证券持有人仍认为有必要召开的，可以自行召集 资产支持证券持有人会议。计划管理人应于提议召开的有控制权的资产 支持证券持有人决定召集之日起 5 个工作日内协助联系登记托管机构向 其提供资产支持证券持有人的名单。
  2. 如未发生计划管理人解任事件、托管人解任事件、托管人辞任、资产服 务机构解任事件或网银在线公司解任事件的，有控制权的资产支持证券 持有人不得以解任计划管理人、解任托管人、解任资产服务机构或解任 网银在线公司为目的而提议召集或自行召集资产支持证券持有人会议， 并就此作出任何决议。
  3. 除非(i)在未发生加速清偿事件的正常情况下，于法定到期日;(ii)在发 生加速清偿事件的情况下，于最后一个分配日，专项计划资金不足以支 付专项计划的应缴税金和费用（如适用）;(iii)无法使得优先 01 级资 产支持证券持有人和优先 02 级资产支持证券持有人（如适用）在专项 计划项下累计获得足额的本金和预期收益，有控制权的资产支持证券持 有人不得以处置（包括变卖或进一步转让）专项计划资产或提前终止专 项计划为目的而提议召集或自行召集资产支持证券持有人会议，并就此 作出任何决议。
  4. 在任何情况下，有控制权的资产支持证券持有人不得以变更专项计划的 投资范围为目的而提议召集或自行召集资产支持证券持有人会议，并就 此作出任何决议。

14.4 通知

召开资产支持证券持有人会议，召集人应提前 15 个工作日以【邮寄和传真】

的方式通知全体资产支持证券持有人。会议通知至少应载明以下内容：

1. 会议召开的时间、地点；
2. 会议拟审议的事项；

(3)有权出席资产支持证券持有人会议的权益登记日；

(4) 代理投票授权委托书的内容要求（包括但不限于代理人身份、代理权限

和代理有效期限等）、送达时间和地点；

* 1. 会务常设联系人姓名、电话。

14.5 会议的召开

1、资产支持证券持有人会议应当有持有有控制权的资产支持证券份额 1/2

以上（不含 1/2）的资产支持证券持有人参加，方可召开。

2、资产支持证券持有人可本人出席或委托代理人出席资产支持证券持有人

会议，委托代理人出席会议的，应出具代理投票授权委托书。计划管理人和托管

人的授权代表应当列席资产支持证券持有人会议。

14.6 议事程序

首先由大会主持人按照《标准条款》第 15.8 款的规定确定和公布监票人，

然后由大会主持人宣读提案，经讨论后进行表决，并形成大会决议。大会主持人

为计划管理人授权出席会议的代表，在计划管理人未能主持大会的情况下，由出

席大会的有控制权的资产支持证券持有人以所代表的资产支持证券份额 1/2 以

上多数(不含 1/2)选举产生一名有控制权的资产支持证券持有人作为该次资产

支持证券持有人会议的主持人。

14.7 会议的表决

1、有控制权的资产支持证券持有人所持的每份有控制权的资产支持证券享

有一票表决权。

2、资产支持证券持有人会议决议须经参加会议的有控制权的资产支持证券

持有人所持表决权的 2/3 以上通过方为有效。

3、资产支持证券持有人会议采取【记名方式】进行投票表决。

4、资产支持证券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应

当分开审议、逐项表决。

14.8 计票

资产支持证券持有人会议的计票方式为：

1、如大会由计划管理人召集，资产支持证券持有人会议的主持人应当在会

议开始后宣布在出席会议的资产支持证券持有人中选举两名有控制权的资产支

持证券持有人代表与大会召集人授权的一名监督员共同担任监票人；如大会由有

控制权的资产支持证券持有人自行召集，资产支持证券持有人会议的主持人应当

在会议开始后宣布在出席会议的资产支持证券持有人中选举三名有控制权的资

产支持证券持有人代表担任监票人。

2、监票人应当在有控制权的资产支持证券持有人表决后立即进行清点并由

大会主持人当场公布计票结果。

3、如果会议主持人对于提交的表决结果有怀疑，可以对所投票数进行重新

清点；如果会议主持人未进行重新清点，而出席会议的有控制权的资产支持证券

持有人或其代理人对会议主持人宣布的表决结果有异议，有权在宣布表决结果后

立即要求重新清点，会议主持人应当立即重新清点并公布重新清点结果。



第十五章 主要交易文件摘要

15.1《标准条款》及《认购协议》摘要

《标准条款》结合《认购协议》明确约定了计划管理人和资产支持证券持有

人的权利、义务，明确了专项计划的投资范围、存续期间，专项计划设立的条件

和日期，资产支持证券持有人参加计划的时间、方式和价格，专项计划资产托管，

专项计划账户管理，专项计划费用，认购资金的运用和收益，专项计划收益与分

配，信息披露，有控制权的资产支持证券持有人大会，计划管理人的解任和辞任，

风险揭示，协议终止，违约责任，不可抗力，保密义务，法律适用和争议解决，

合同成立与生效等重大事项。

15.2 资产买卖协议摘要

第一条 释义 第二条 基础资产买卖

1. 基础资产的买卖
2. 购买价款
3. 购买价款的支付
4. 基础资产的交割以及基础资产记录的交付
5. 买方进一步转让基础资产的限制 第三条 资产赎回和资产池监控
6. 资产赎回

3.3 资产池监控 第四条 先决条件

1. 卖方义务之先决条件
2. 买方义务之先决条件 第五条 专项计划的回收款 第六条 卖方的陈述和保证
3. 卖方对自身的陈述和保证
4. 卖方对基础资产的陈述和保证 第七条 买方的陈述和保证
5. 买方对自身的陈述和保证
6. 买方对专项计划的陈述和保证 第八条 卖方和买方的承诺
7. 卖方的承诺
8. 买方的承诺 第九条 交易费用
9. 资产转让费用
10. 其他相关费用 第十条 违约责任
11. 一般原则
12. 卖方的违约责任
13. 买方的违约责任 第十一条 不可抗力
14. 不可抗力事件
15. 不可抗力事件通知
16. 不视为违约 第十二条 保密义务

第十三条 法律适用和争议解决

1. 法律适用
2. 争议解决 第十四条 其他
3. 通知
4. 可分割性
5. 修改
6. 买方变更的特别情况
7. 弃权
8. 标题
9. 完整协议
10. 文本
11. 协议生效与终止



15.3 服务协议摘要

第一条定义

第二条基础资产的管理和服务

1. 资产服务机构的委任
2. 管理及服务事项的委托和授权

第三条管理服务的内容

1. 资产管理
2. 资金划付
3. 基础资产首次购买
4. 基础资产回收款的后续购买
5. 资产赎回
6. 资产池监控
7. 权利完善通知

第四条服务费用、税费及服务报告

1. 服务费用
2. 税费
3. 服务报告

第五条服务期限

第六条计划管理人的权利和义务

1. 计划管理人的权利
2. 计划管理人的义务

第七条资产服务机构的权利和义务

1. 资产服务机构的权利
2. 资产服务机构的义务

第八条合同权利义务的转让

1. 一般约定
2. 特别约定

第九条资产服务机构的更换

1. 资产服务机构的解任
2. 继任资产服务机构的选任标准
3. 继任资产服务机构的选任
4. 移交资料及资产
5. 继续提供服务和协助义务
6. 权利和义务的终止
7. 报告
8. 资产服务机构更换的费用承担

第十条违约责任

第十一条合同的生效

第十二条保密

第十三条通知

第十四条不可抗力

* 1. 不可抗力事件
  2. 不可抗力事件通知
  3. 不视为违约

第十五条适用法律和争议解决

第十六条其他

15.4 托管协议摘要

一、释义

二、托管协议当事人

三、托管协议的依据、目的和原则

四、托管事项

五、托管人与计划管理人之间的业务监督与核查

六、专项计划资产保管

七、业务指令的发送、确认与执行

八、交易安排

九、专项计划资金的运用及资金划拨安排

十、专项计划会计核算

十一、专项计划收益分配

十二、专项计划的信息披露

十三、专项计划有关文件和档案的保存

十四、托管报告

十五、管理费、托管费及其他费用

十六、禁止行为

十七、专项计划终止后的资产清算

十八、托管协议的修改与终止

十九、差错处理

二十、协议主体的变更和权利义务的转让

二十一、违约责任

二十二、争议处理

二十三、托管协议的效力

二十四、其他事项



第十六章 其他事项

16.1 利益关系说明

本投资计划的管理人与原始权益人之间不存在《管理规定》第 17 条所规定

的重大利益关系。

16.2 计划管理人的变更、解任和辞任

16.2.1 计划管理人的变更

16.2.2 计划管理人的解任

专项计划发生《标准条款》规定的任何计划管理人解任事件时，应根据《标准条款》第十五条的规定召开资产支持证券持有人会议。如果资产支持证券持有人会议做出解任计划管理人的决议，应向计划管理人发出书面解任通知，该通知中应说明解任理由并注明计划管理人解任的生效日期；应向中国基金业协会报告。

资产支持证券持有人会议发出计划管理人解任通知后，除因计划管理人出现被取消资产管理业务资格、解散、被撤销或宣告破产以及其他不能继续履行职责情形的，在依据计划说明书或者其他相关法律文件的约定选任符合要求的新的管理人之前，由中国基金业协会指定临时管理人外，计划管理人应继续履行专项计划文件项下计划管理人的全部职责和义务，并接受资产支持证券持有人会议的监督，直至下列日期中的早晚者：(1)在资产支持证券持有人会议任命继任计划管理人生效之日；(2)计划管理人解任通知中确定的日期；(3)中国基金业协会指定的临时计划管理人开始履职的日期。在继续履行职责期间，计划管理人有权继续收取管理费。

除发生计划管理人解任事件之外，专项计划的资产支持证券持有人会议不得

解任计划管理人。

16.2.3 计划管理人的辞任

未经资产支持证券持有人会议决议批准，专项计划的计划管理人不得辞去其

作为《标准条款》及《托管协议》项下计划管理人的职责和义务。

经资产支持证券持有人会议同意计划管理人辞任后，计划管理人应继续履行

专项计划文件项下计划管理人的全部职责和义务，并接受资产支持证券持有人会

议的监督，直至下列日期中的较晚者：(1)在资产支持证券持有人会议任命继任

计划管理人生效之日；(2)资产支持证券持有人会议决议中确明的计划管理人离

职日期；(3)中国基金业协会指定的临时计划管理人开始履职的日期。在继续履

行职责期间，计划管理人有权继续收取管理费。

16.2.4 继任计划管理人的委任

资产支持证券持有人会议决议解任计划管理人或同意计划管理人辞任的，资

产支持证券持有人会议应任命继任计划管理人，同时将对该继任计划管理人的任 命通知计划管理人、托管人、资产支持证券持有人以及评级机构。

继任计划管理人应签署并向资产支持证券持有人会议交付其接受委任的书 面文件，并立即与托管人重新签订《托管协议》，进而享有并承担其前任计划管 理人在其作为一方的专项计划文件项下的全部权利、权力、职责和义务。

辞任或被解任的计划管理人在辞任或被解任后应：(1) 立即签署并交付形式 和内容符合继任计划管理人和资产支持证券持有人会议要求的书面文件，向继任 计划管理人完全转让该辞任或被解任计划管理人在专项计划文件项下的全部权 利、权力、职责和义务；(2) 向继任计划管理人转让并交付该辞任或被解任计划 管理人根据专项计划文件持有的全部财产；(3) 向继任计划管理人转让并交付其 担任计划管理人所取得或持有的一切与专项计划有关的资料、文件、记录；(4)

办理其他必要的、合理的交接手续；以及(5)自完成移交手续之日起 5 个工作日 内，向中国基金业协会报告。



第十七章 违约责任与争议解决

17.1 一般原则

任何一方违反其签署的专项计划文件的约定，视为该方违约，违约方应向其

他方赔偿因其违约行为而遭受的直接损失。

17.2 认购人的违约责任

除前述违约赔偿一般原则以外，认购人应赔偿计划受害人因以下事项而遭受

的直接损失：

1、认购人未按照其签署的《认购协议》的约定足额向计划管理人交付认购

资金；

2、因认购人交付给计划管理人的认购资金的合法性存在问题而导致专项计

划的设立或运行遭受影响，或者导致计划管理人受到起诉或任何调查；

3、认购人在其签署的《认购协议》或其他专项计划文件中做出的任何陈述

和保证在做出时是错误的或虚假的。

17.3 计划管理人的违约责任

除前述违约赔偿一般原则以外，计划管理人应赔偿资产支持证券持有人因以

下事项而遭受的直接损失：

1、因计划管理人过错而丧失其拥有的与本说明书及《标准条款》项下管理

服务相关的业务资格；

2、计划管理人在其签署的《认购协议》或其他专项计划文件中做出的任何

陈述和保证以及计划管理人根据专项计划文件提供的任何信息或报告在做出时

是错误的或虚假的；

3、计划管理人未履行或全部履行法律法规规定的职责、其签署的《认购协

议》或本说明书及《标准条款》约定的任何职责或义务，致使专项计划的资产受

到损失。

17.4 托管人的违约责任

除前述违约赔偿一般原则以外，托管人应赔偿资产支持证券持有人因以下事

项而遭受的直接损失：

1、因托管人过错而丧失其拥有的与《托管协议》项下托管服务相关的业务

资格而导致专项计划的资金拨付延迟；

2、托管人在《托管协议》中做出的任何陈述和保证以及托管人根据《托管

协议》提供的任何信息或报告在做出时是错误的或虚假的；

3、托管人未履行或未全部履行法律法规规定的职责或《托管协议》约定的

任何职责或义务，致使专项计划资产受到损失。

17.5 其他参与机构的违约责任

资产服务机构及其他参与机构按照专项计划文件的规定在违约时承担相应

的违约责任。

17.6 法律适用和争议解决

凡因专项计划文件有关的任何争议，由各方协商解决。如各方在争议发生后

三十(30)个自然日内协商未成，任何一方有权将上述争议提交【中国国际经济贸

易仲裁委员会】，按照申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则进行仲裁。仲裁地点

在【北京】。仲裁裁决是终局的，对双方均有约束力。

除各方发生争议的事项外，各方仍应当本着善意的原则按照专项计划文件的

规定继续履行各自义务。



第十八章 备查文件存放及查阅方式

本《计划说明书》的附录和备查文件包括以下文件，该等文件是本《计划说

明书》不可分割的组成部分：

1、 《华泰资管-2015 年第一期京东白条应收账款债权资产支持专项计划 标准条款》

2、 《华泰资管-2015 年第一期京东白条应收账款债权资产支持专项计划 认购协议》

3、 《华泰资管-2015 年第一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》

4、 《华泰资管-2015 年第一期京东白条应收账款债权资产支持专项计划 差额补足承诺函》

5、 《华泰资管-2015 年第一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》

6、 《华泰资管-2015 年第一期京东白条应收账款债权资产支持专项计划 服务协议》

7、 《关于华泰证券（上海）资产管理有限公司设立华泰资管-2015 年第一 期京东白条应收账款债权资产支持专项计划之法律意见书》

8、 《华泰资管-2015 年第一期京东白条应收账款债权资产支持专项计划 信用评级报告》

9、 计划管理人的业务资格批件、营业执照和公司章程

10、 原始权益人的营业执照和公司章程

11、 托管人的业务资格批件和营业执照

备查文件查阅地点：

华泰证券（上海）资产管理有限公司

联系地址：上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 座 21 楼

联系电话：021-28972151

传真：021-28972120

联系人：易雯萱