

平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：平安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 24 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 01 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金产品基本情况

基金名称	平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	平安广交投广河高速 REIT
场内简称	平安广州广河 REIT
基金主代码	180201
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2021 年 6 月 7 日
基金管理人	平安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	700,000,000.00 份
基金合同存续期	99 年封闭期，在封闭期内，不接受基金份额申购和赎回。
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2021 年 6 月 21 日
投资目标	本基金主要投资于基础设施资产支持证券全部份额，以取得基础设施项目完全所有权或经营权利。通过主动的投资管理和运营管理，力争为基金份额持有人提供稳定的收益分配。
投资策略	<p>（一）资产支持证券投资策略</p> <p>1、本基金首次发售募集资金在扣除基金层面预留费用后，全部用于认购平安广州交投广河高速公路基础设施资产支持专项计划的全部资产支持证券份额，以取得基础设施项目的完全所有权或经营权利。</p> <p>2、存续期内，本基金将优先收购广州交投或其他机构拥有的</p>

	<p>优质收费公路基础设施项目，并根据实际情况选择通过基金扩募募集资金，投资于新的基础设施资产支持专项计划或通过认购已投资资产支持专项计划扩募份额的方式实现资产收购，以扩大本基金持有的基础设施项目规模、分散基础设施项目的经营风险、提高基金的投资收益。</p> <p>（二）固定收益投资策略本基金除投资基础设施资产支持证券外，其余基金资产应当依法投资于利率债、AAA 级信用债或货币市场工具。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、信用策略、个券挖掘策略等。在谨慎投资的前提下，力争获取稳健的投资收益。在以上战略性资产配置的基础上，本基金通过自上而下和自下而上相结合、定性分析和定量分析相补充的方法，进行前瞻性的决策。</p>
业绩比较基准	本基金不设立业绩比较基准。
风险收益特征	本基金预期风险和收益高于债券型基金和货币型基金，低于股票型基金。
基金收益分配政策	本基金应当将不低于合并后年度可供分配金额的 95%以现金形式分配给投资者。本基金的收益分配在符合分配条件的情况下每年不得少于 1 次。
资产支持证券管理人	平安证券股份有限公司
外部管理机构	广州交通投资集团有限公司, 广州高速运营管理有限公司

2.2 基础设施项目基本情况说明

基础设施项目名称：广州至河源高速公路广州段项目

基础设施项目公司名称	广州交投广河高速公路有限公司
基础设施项目类型	收费公路
基础设施项目主要经营模式	<p>广州至河源高速公路广州段项目（以下简称“本项目”）于 2011 年 12 月通车运营，本项目通过为过往车辆提供通行服务并按照政府收费标准收取车辆通行费的方式获取经营收益。广东联合电子服务股份有限公司（以下简称“联合电服公司”）负责广东省内高速公路通行费结算，本项目车辆通行费依据政府收费批准文件收取后，由联合电服公司根据分账结果划付给广州交投广河高速公路有限公司（以下简称“项目公司”）。</p>
基础设施项目地理位置	<p>本项目位于粤港澳大湾区，是连接广州市中心区至中新知识城、增城区的主要通道，也是往河源和梅州汕头等粤东地区和出省至福建、浙江的大通道。起于广州市天河区龙洞春岗立交，对接华南快速干线（三期），与华南快速干线（二期）相交，自东往西穿越广州市天河区、白云区、黄埔区（萝岗）、增城区，终于增城区九龙江，与广河高速公路惠州段相接。</p>

§ 3 主要财务指标和基金收益分配情况

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期收入	191,377,358.17
2. 本期净利润	21,814,265.90
3. 本期经营活动产生的现金流量净额	184,447,109.26

3.2 其他财务指标

本基金本报告期内无其他特殊需要披露的财务指标

3.3 基金收益分配情况

3.3.1 本报告期及近三年的可供分配金额

单位：人民币元

期间	可供分配金额	单位可供分配金额	备注
本期	171,617,876.76	0.2452	-
本年累计	540,653,355.92	0.7724	-

注：本基金基金合同于 2021 年 6 月 7 日正式生效，截至报告期末未满三年。

3.3.2 本报告期及近三年的实际分配金额

单位：人民币元

期间	实际分配金额	单位实际分配金额	备注
本期	368,969,717.16	0.5271	-
本年累计	368,969,717.16	0.5271	-

3.3.3 本期可供分配金额计算过程

单位：人民币元

项目	金额	备注
本期合并净利润	21,814,265.90	-
本期折旧和摊销	84,418,425.27	-
本期利息支出	11,235,082.23	-
本期所得税费用	16,531,257.76	-
本期税息折旧及摊销前利润	133,999,031.16	-
调增项		
1-应收项目的变动	12,204,184.31	-
2-应付项目的变动	38,243,893.79	-
调减项		

1-购买基础设施项目等资本性支出	-693,002.49	-
2-支付的利息及所得税费用	-11,136,230.01	-
3-偿还借款支付的本金	-1,000,000.00	-
本期可供分配金额	171,617,876.76	-

3.3.4 本期调整项与往期不一致的情况说明

本期新增调整项“偿还借款支付的本金”，金额 1,000,000.00 元。该款项为项目公司偿还工商银行借款本金 1,000,000.00 元。

§ 4 基础设施项目运营情况

4.1 对报告期内基础设施项目公司运营情况的整体说明

2021 年全年广河高速收费车流量为 4,707.94 万车次，同比 2020 年收费车流量 3,075.98 万车次增长 53.05%，2020 年 2 月 17 日至 5 月 6 日 79 天免费政策影响了当年收费车流量。

本报告期内，收费车流量为 1,192.99 万车次（日均 12.97 万车次），同比 2020 年 10-12 月收费车流量 1,112.12 万车次（日均 12.09 万车次）增长 7.27%。项目公司实现通行费拆分结算收入 189,478,971.71 元，同比去年减少 0.85%。随着周边高速公路路网的不断完善以及中新知识城的发展，短途车辆在广河高速总车流量中的占比逐渐增加，因此报告期内车流量增长 7.27%，但收入同比略微减少。

因广州及周边出现了局部疫情，政府采取了必要的疫情防控措施，对本项目的车流量和路费收入产生一定负面影响。报告期内本项目通行费拆分结算收入较预算少约 1,100 万元，占全年路费收入预算的 1.4%。

4.2 基础设施项目公司运营财务数据

4.2.1 基础设施项目公司的营业收入分析

基础设施项目名称：序号：1 公司名称：广州交投广河高速公路有限公司

序号	构成	本期		上年同期	
		金额（元）	占该项目总收入比例（%）	金额（元）	占该项目总收入比例（%）
1	路费收入	189,478,971.71	99.36	-	-
2	其他收入	1,217,251.53	0.64	-	-

-	合计	190,696,223.24	100.00	-	-
---	----	----------------	--------	---	---

4.2.2 基础设施项目公司的营业成本及主要费用分析

基础设施项目公司名称：序号：1 公司名称：广州交投广河高速公路有限公司

序号	构成	本期		上年同期	
		金额（元）	占该项目总成本比例（%）	金额（元）	占该项目总成本比例（%）
1	主营业务成本	131,763,369.27	51.82	-	-
2	管理人报酬	2,612,538.26	1.03	-	-
3	财务费用	118,659,729.96	46.67	-	-
4	管理费用	261,702.42	0.10	-	-
5	税金及附加	968,094.00	0.38	-	-
6	其他成本费用	-	-	-	-
-	合计	254,265,433.91	100.00	-	-

4.2.3 基础设施项目公司的财务业绩衡量指标分析

基础设施项目公司名称：序号：1 公司名称：广州交投广河高速公路有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期	上年同期
				指标数值	指标数值
1	资产负债率	$(\text{负债总额} / \text{资产总额}) \times 100\%$	-	70.66%	-
2	流动比率	$(\text{流动资产} / \text{流动负债}) \times 100\%$	-	187.12%	-
3	毛利率	$(\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本} - \text{管理人报酬}) / \text{主营业务收入} \times 100\%$	-	29.08%	-
4	息税折旧摊销前利润率	$(\text{利润总额} + \text{利息支出} + \text{折旧摊销}) / \text{营业收入} \times 100\%$	-	73.69%	-

4.3 基础设施项目公司经营现金流

4.3.1 经营活动现金流归集、管理、使用情况

1. 收入归集和支出管理：项目公司在中国工商银行股份有限公司广州庙前直街支行（以下简称“监管银行”）开立了监管账户和基本账户，账户均接受监管银行的监管。监管账户是唯一收取基础设施项目运营收入的银行账户。项目公司向监管银行发出纸质划款指令，经过监管银行的审核后，才能对外支付。监管账户内资金的使用限于偿还项目公司债务、分配利润、运营支出及

合格投资等。偿还公司债务、分配利润及合格投资等直接通过监管账户对外支出，运营支出先由监管账户转入基础设施项目公司基本户，监管银行按照《基本户资金监管协议》约定对运营支出审核后，由基本户对外支付。

2. 现金归集和使用情况：本报告期初项目公司货币资金余额 238,241,074.68 元，报告期内，项目公司收入归集总金额为 210,496,218.02 元，其中路费收入 198,258,089.43 元。支出总金额为 281,764,702.12 元，其中偿还贷款本金 126,000,000.00 元，支付利息 133,826,458.66 元，支付运营支出 21,245,240.97 元，支付资本化支出 693,002.49 元。截至 2021 年 12 月 31 日，项目公司货币资金余额 166,972,590.58 元。

4.3.2 对报告期内发生的影响未来项目正常现金流的重大情况与拟采取的相应措施 的说明

本报告期内未发生影响未来项目正常现金流的重大情况。

4.4 基础设施项目公司对外借入款项情况

4.4.1 报告期内对外借入款项基本情况

报告期初，项目公司对外借入款项余额 3,618,038,296.13 元，报告期内新增对外借入款项 3,080,961,703.87 元，偿还对外借入款项 126,000,000.00 元，报告期末对外借入款项余额 6,573,000,000.00 元，具体为：

1. 工商银行固定资产借款：本报告期初余额 999,000,000 元，借款期间 2020 年 12 月 29 日至 2036 年 12 月 10 日，报告期内偿还本金 1,000,000.00 元，支付利息 11,136,230.01 元。自 2021 年 12 月 27 日（含）起，借款利率由 4.41% 调整为 4.25%，下降 16bp。期末借款余额 998,000,000 元。

2. 平安证券股份有限公司（代表“平安广州交投广河高速公路基础设施资产支持专项计划”）借款：本报告期初借款余额 2,619,038,296.13 元，借款期间 2021 年 6 月 8 日至 2036 年 12 月 16 日，报告期内新增借款 3,080,961,703.87 元，为减资款确认为股东借款，借款期间 2021 年 10 月 12 日至 2036 年 12 月 16 日，该两笔股东借款利率 8%。本报告期内支付利息 122,690,228.65 元，偿还本金 125,000,000.00 元，期末借款余额 5,575,000,000.00 元。

4.4.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

项目公司成立于 2020 年 12 月，无上年同期变化情况。

4.5 基础设施项目投资情况

4.5.1 报告期内购入或出售基础设施项目情况

注：报告期内未购入或出售基础设施项目。

4.5.2 购入或出售基础设施项目变化情况及对基金运作、收益等方面的影响分析

报告期内未购入或出售基础设施项目。

§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）
1	固定收益投资	—
	其中：债券	—
	资产支持证券	—
2	买入返售金融资产	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—
3	银行存款和结算备付金合计	4,586,879.08
4	其他资产	0.00
5	合计	4,586,879.08

5.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

注：除基础设施资产支持证券之外本基金本报告期末未持有其他资产支持证券。

5.5 投资组合报告附注

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.6 其他资产构成

注：本基金本报告期末未持有其他资产。

§ 6 管理人报告

6.1 基金管理人及主要负责人员情况

6.1.1 管理人及其管理基础设施基金的经验

平安基金管理有限公司成立于 2011 年 1 月 7 日，平安基金总部位于深圳，注册资本金为 13 亿元人民币。作为中国平安集团旗下成员，平安基金“以专业承载信赖”，为海内外各类机构和个人投资者提供专业、全面的资产管理服务。依托中国平安集团综合金融优势，平安基金建立了以固收投资、权益投资、指数投资、资产配置、资产证券化、专户六大业务板块（其中资产证券化及非标专户业务通过旗下全资子公司深圳平安汇通投资管理有限公司开展）。基于平安集团四大研究院和集团整体科技基础设施，平安基金构建了以智能投研、智能运营、智能销售、智慧风控四大应用方向为基础的资产管理智能解决方案，致力于成为国内领先的科技赋能型智慧资产管理公司。截至 2021 年 12 月 31 日，平安基金共管理 158 只公募基金，公募资产管理总规模约为 4,561.10 亿元人民币。

平安基金设置独立的基础设施基金投资管理部门不动产投资信托基金（REITs）投资中心（简称“REITs 投资中心”），REITs 投资中心下设产品部与投资运营部，分别负责项目执行与投资运营，已完成公募 REITs 相关制度建设及组织架构搭建，引进基础设施运营专业人才。项目执行团队共计 4 人，平均金融行业从业年限 8 年，分别来自证券公司、会计师事务所等机构。运营团队配备了 5 名基础设施项目投资运营的主要负责人员，平均基础设施运营投资运营从业年限超过 9 年。

6.1.2 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		基础设施项目运营或投资管理年限	基础设施项目运营或投资管理经验	说明
		任职日期	离任日期			
韩飞	平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理	2021 年 6 月 7 日	—	8 年	在平安信托担任高级投资经理期间，先后参与荆东高速、益常高速、昆明水务、达茂风电等股权投资项目的前期投资，及后期项目运营管理。	韩飞女士，会计和金融学硕士。2013 年 5 月入职平安信托有限责任公司基建投资事业部，任高级投资经理。2021 年 4 月入职平安基金管理有限公司，

						现任平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理。
马赛	平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理	2021 年 6 月 7 日	-	7 年	先后在茂湛高速、开阳高速担任计划财务部经理，负责高速公路项目运营计划和财务管理工作。	马赛先生，管理学学士，会计师。2014 年 4 月入职新粤（广州）投资有限公司（广东省交通集团有限公司二级子公司），先后担任广东茂湛高速公路有限公司计划财务部经理、广东开阳高速公路有限公司计划财务部经理。2021 年 4 月入职平安基金管理有限公司，现任平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理，同时兼任项目公司财务总监。
孙磊	平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理	2021 年 6 月 7 日	-	6 年	在上海城建养护管理有限公司从事高速公路运营养护工作，主要项目有沪渝高速上海段；在中交第三航务工程局有限公司从事基础设施投资管理工作，主要项目有盐城快速路网三期 PPP 项目、株洲清水塘产业新城 PPP 项目、徐圩新	孙磊先生，管理学学士，法律职业资格。2015 年 7 月入职上海城建养护管理有限公司（上海隧道工程股份有限公司全资子公司），任助理工程师。2018 年 8 月入职中交

					区达标尾水排海 PPP 项目。	第三航务工程局有限公司，任投资事业部投资经理。 2020 年 11 月入职平安基金管理有限公司，现任平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------	-------------------------------------------------------------------------------------

注：

1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确认的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确认的聘任日期和解聘日期。

2、基础设施项目运营或投资管理年限自基金经理实际从事基础设施项目运营或管理工作之日起统计。

6.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注：无。

6.2 报告期内基金费用收取情况的说明

依据《平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》，本报告期内计提基金管理人管理费 2,067,504.66 元, 资产支持证券管理人管理费 574,306.85 元, 运营管理机构运营服务费用 2,612,538.26 元, 基金托管人托管费 229,722.74 元, 资产支持证券托管人托管费 459,445.48 元。本报告期内支付资产支持证券管理人管理费 724,126.03 元, 资产支持证券托管人托管费 579,300.82 元, 运营管理机构运营服务费用 1,641,733.90 元。

6.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

6.4 公平交易制度及执行情况的专项说明

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

6.5 管理人对报告期内基金投资和运营分析

1. 关于合格投资

本基金除投资基础设施资产支持证券外，其余基金资产依法投资于利率债、AAA 级信用债或货币市场工具。为使资金得到有效利用，根据合格投资范围和资金使用计划，基金管理人进行了合格投资。报告期内，本基金投资了兴业银行股份有限公司的定期存款，该笔合格投资已于 2021 年 12 月 16 日到期。

2. 关于运营

本报告期内，基金及基础设施项目均运营正常。2021 年 12 月 21 日，基金管理人发布《平安基金管理有限公司关于平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金收益分配的公

告》（简称“收益分配公告”），以 2021 年 9 月 30 日为收益分配基准日，实际向投资者分红 368,969,717.16 元，每份基金份额发放红利 0.5271 元。

6.6 管理人对宏观经济及基础设施项目所在行业的简要展望

1. 宏观经济展望

2021 年，面对复杂严峻的国际环境和国内疫情散发等多重考验，我国政府持续巩固疫情防控和经济社会发展成果，根据国家统计局公布的数据，初步核算，2021 年国内生产总值 1,143,670 亿元，按不变价格计算，同比增长 8.1%。广东省统计局公布的 2021 年 1-11 月广东规模以上工业增加值 3.35 万亿元，同比增长 10.00%；固定资产投资额同比增长 7.3%；社会消费品零售总额 4.04 万亿元，同比增长 11.4%；外贸进出口总额 7.47 万亿元，同比增长 17.4%；货运量同比增长 13%，但受疫情多点散发等因素影响，客运量仍延续自 2020 年以来的负增长态势，同比下降 28.1%。总体上看，全省工业生产企稳向好，消费市场稳步复苏。国民经济持续稳定发展是高速公路车流量增长的根本动力，交通量增长与 GDP 增长存在一定程度的正相关，我国宏观经济的持续稳定增长为高速公路车流量的增长提供坚实基础。

2. 高速公路行业展望

根据“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要，我国将加快建设现代化综合交通运输体系，提升国家高速公路网络质量，规划新建高速公路里程 2.5 万公里。交通运输部 2022 年全国交通运输工作会议公布 2021 年 1-11 月交通固定资产投资达 3.28 万亿元，新改（扩）建高速公路 9000

公里。根据《广东省综合交通运输体系“十四五”发展规划》和《广东省高速公路网规划（2020-2035）》，规划到 2035 年形成覆盖全省辐射泛珠的高速公路网，实现主要综合交通枢纽和重点景区全覆盖。形成以珠江三角洲为核心，沿海城市、港口、机场和铁路枢纽为重点，支撑粤港澳大湾区深度合作发展、引领东西两翼及沿海经济带发展、快捷通达周边省区的高速公路网络，到 2025 年，全省高速公路总里程达到 12500 公里，到 2035 年达到约 15000 公里。据统计，截至 2021 年底，广东省高速公路通车总里程突破 1.1 万公里，继续保持全国第一。2022 至 2025 年，将新增高速公路约 1500 公里，高速公路投资建设仍保持快速增长。随着综合立体交通网络加快完善，综合运输服务水平持续提升，逐步实现人便于行、货畅其流，促进国民经济和高速公路行业良性持续发展。

§ 7 基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	700,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	—
报告期期间其他份额变动情况	—
报告期期末基金份额总额	700,000,000.00

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：无。

8.2 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金募集注册的文件
- (2) 平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同
- (3) 平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金托管协议

(4) 法律意见书

(5) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

10.3 查阅方式

(1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

(2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安基金管理有限公司

2022 年 1 月 24 日