

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 3 季度报告

2021 年 9 月 30 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：2021 年 10 月 27 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 2021 年 10 月 26 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 07 月 01 日起至 09 月 30 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	广州广河（扩位证券简称：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 06 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 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）
1. 本期收入	206,077,667.62
2. 本期净利润	55,064,568.44
3. 本期经营活动产生的现金流量净额	168,797,468.94

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	157,485,011.94	0.2250	-
本年累计	369,035,479.16	0.5272	-
-	-	-	-

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

注：本基金本报告期及近三年未进行收益分配。

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	55,064,568.44	-
本期折旧和摊销	94,418,284.88	-
本期利息支出	11,258,730.00	-
本期所得税费用	17,226,007.08	-
本期税息折旧及摊销前利润	177,967,590.40	-
调增项		
1-应付项目的变动	3,163,190.96	-
调减项		
1-购买基础设施项目等资本性支出	-53,727.00	-
2-支付的利息及所得税费用	-11,341,659.20	-

3-应收项目的变动	-12,250,383.22	-
本期可供分配金额	157,485,011.94	-

3.3.4 本期调整项与往期不一致的情况说明

本基金本报告期调整项目与往期无不一致的情况。

§ 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 6 月 8 日，项目公司完成股权转让及工商变更登记，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”）成为项目公司的唯一股东。

项目公司路政管理、通行费征收、道路和机电的日常维修保养等日常运营工作委托给广州交通投资集团有限公司和广州高速运营管理有限公司（以下简称“运营机构”）。基金管理人按照《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运营管理服务协议》（简称“运营管理服务协议”）对运营机构进行监督和考核。

报告期内，项目公司实现路费收入 205,786,839.12 元，同比增长 10.34%，混合车流量（不包含节假日免费政策期间通行的免费车流量数据）共 1,330 万车次，同比增长 17.30%。本项目报告期内运营状况良好，公路技术状况指数 MQI 和路面使用性能指数 PQI 平均大于 95，路桥涵隧技术状况指标保持在优良水平，收费、监控、通信等联网设施设备运维良好，收费秩序平稳有序。

2021 年 5 至 6 月间，广东省内广州、深圳、东莞等地陆续出现疫情，2021 年 8 月，广东周边部分地区出现了疫情，疫情期间，政府相关部门出台了限制人员出行的防控措施，对本项目的车流量和路费收入产生一定负面影响。经测算，受疫情影响本项目累计路费收入较预算少约 2,800 万元，占全年路费收入预算的 3.56%。但总体而言，广东省及周边地区疫情已逐步得到有效控制，目前本项目的车流量已基本恢复正常。

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	205,786,839.12	99.96	-	-
2	其他收入	85,481.43	0.04	-	-
-	合计	205,872,320.55	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	108,300,101.51	61.09	-	-
2	管理人报酬	2,820,450.12	1.59	-	-
3	财务费用	63,768,060.80	35.97	-	-
4	管理费用	530,512.17	0.30	-	-
5	税金及附加	1,854,437.69	1.05	-	-
6	其他成本费用	-	-	-	-
-	合计	177,273,562.29	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 2021 年 7 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日	上年同期
				指标数值	指标数值
1	资产负债率	$(\text{负债总额} / \text{资产总额}) \times 100\%$	-	38.65%	-
2	流动比率	$(\text{流动资产} / \text{流动负债}) \times 100\%$	-	342.74%	-
3	毛利率	$(\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本} - \text{管理人报酬}) / \text{主营业务收入} \times 100\%$	-	46.00%	-
4	息税折旧摊销前利润率	$(\text{利润总额} + \text{利息支出} + \text{折旧摊销}) / \text{营业收入} \times 100\%$	-	90.83%	-

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 206,915,968.83 元，报告期内，项目公司收入归集总金额为 211,121,077.02 元，其中路费收入 209,983,931.10 元。支出总金额为 179,795,971.17 元，其中分配利润 116,572,320.67 元，支付利息 24,461,553.19 元，支付运营支出 38,762,097.31 元。截至 2021 年 9 月 30 日，项目公司货币资金余额 238,241,074.68 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，报告期内对外借入款项无变化，具体为：

1. 工商银行固定资产借款：期初借款余额 999,000,000 元，借款期间 2020 年 12 月 29 日至 2036 年 12 月 10 日，报告期内支付利息 11,258,730.00 元，未偿还本金，期末借款余额 999,000,000 元。

2. 平安证券股份有限公司借款：借款金额 2,619,038,296.13 元，借款期间 2021 年 6 月 8 日至 2036 年 12 月 16 日，报告期内支付利息 13,202,823.19 元，未偿还本金，期末借款余额 2,619,038,296.13 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	130,395,190.90
4	其他资产	117,891.62
5	合计	130,513,082.52

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	117,891.62

4	待摊费用	-
5	其他	-
6	合计	117,891.62

§ 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。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 9 月 30 日，平安基金共管理 149 只公募基金，公募资产管理总规模约为 4,093.99 亿元人民币。

平安基金已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 06 月 07 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。
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 06 月 07 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、徐圩新区达标尾水排海 PPP 项目。	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。
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 06 月 07 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。
--	--	--	--	--	--	--

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 2,606,853.70 元, 资产支持证券管理人管理费 724,126.03 元, 运营管理机构运营服务费用 2,820,450.12 元，基金托管人托管费 289,650.41 元，资产支持证券托管人托管费 579,300.82 元。本报告期内支付运营管理机构运营服务费用 2,589,864.49 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《证券投资基金管理人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。

2. 关于运营

本报告期内，基金及基础设施项目均运营正常。基金管理人成立了投资运营委员会，负责基金及基础设施项目重大事项的决策。基金管理人根据《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运营管理服务协议》对运营机构进行监督管理。

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

我国已制定十四五规划和 2035 年基本实现社会主义现代化远景目标，也正式拉开了未来 5 年甚至 15 年高质量发展的时代序幕。2035 年远景目标提出人均 GDP 要达到中等发达国家水平，这是对我国未来 15 年经济增速总的定量目标。如果 2035 年人均 GDP 翻一番达到 2 万美元，则未来 15 年 GDP 增速平均需保持在 5% 左右，仍将保持较高速度的增长。2021 年前三季度，全球新冠疫情形势严峻复杂，防控疫情、重启经济、恢复发展成为世界各国的主基调。面对复杂多变的国内外环境，中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，2021 年前三季度国内生产总值 823,131 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.8%，中国经济持续稳定恢复，运行质量继续提升。国内生产形势不断向好，发展动力持续激发，将在一定程度上促进公路运输及物流整体需求的稳步增长。

2. 高速公路行业展望

据统计，截至 2020 年底，全国公路通车总里程达 519.81 万公里，其中高速公路通车里程 16.10 万公里，高速公路对 20 万以上人口城市覆盖率超过 98%，高速公路路网基本形成。从我国高速公路的发展来看，客货周转量在过去 25 年里的复合增长率保持在 10% 以上，基本与我国经济发展相一致，说明随着经济增长，公路客货周转量将保持同步增长。中国经济总规模不断扩大，工业化进程将以制造业规模快速扩张为主要特征，对能源、原材料需求大幅增加，市场活力增强，物流

和人流加快，必然使高速公路客货运输需求保持持续增长势头。随着我国经济总量的不断增长，高速公路行业也将分享国民经济的增长。

§ 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

2021 年 10 月 27 日