

---

华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十四日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 日复核了本报告中的财务指标、收益分配情况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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 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         | 华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金  |
| 基金简称         | 华夏中国交建高速 REIT  |
| 场内简称         | 中交 REIT（扩位简称：华夏中国交建 REIT）  |
| 基金主代码        | 508018   |
| 交易代码         | 508018   |
| 基金运作方式       | 契约型封闭式。本基金存续期限为 40 年，本基金在此期间内封闭运作并在符合规定的情形下在上交所上市交易。存续期届满后，经基金份额持有人大会决议通过，本基金可延长存续期。                                 |
| 基金合同生效日      | 2022 年 4 月 13 日  |
| 基金管理人        | 华夏基金管理有限公司   |
| 基金托管人        | 中国农业银行股份有限公司   |
| 报告期末基金份额总额   | 1,000,000,000.00 份   |
| 基金合同存续期      | 40 年   |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所  |
| 上市日期         | 2022 年 4 月 28 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，并取得基础设施项目经营权利。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         | 本基金的投资策略包括资产支持证券投资策略与固定收益投资策略。其中，资产支持证券投资策略包括初始投资策略、扩募收购策略、资产出售及处置策略、融资策略、运营策略、权属到期后的安排等。                            |
| 业绩比较基准       | 本基金不设置业绩比较基准。  |
| 风险收益特征       | 本基金在存续期内主要投资于基础设施资产支持证券全部份额，以获取基础设施运营收益并承担标的资产价格波动，因此与股票型基金和债券型基金有不同的风险收益特征。一般市场情况下，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     | 在符合有关基金分配条件的前提下，本基金应当将 90% 以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。基础设施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    | 中信证券股份有限公司   |
| 外部管理机构       | 中交投资有限公司、中交投资（湖北）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：武汉至深圳高速公路嘉鱼至通城段项目

|            |                  |
|------------|------------------|
| 基础设施项目公司名称 | 湖北中交嘉通高速公路发展有限公司 |
| 基础设施项目类型   | 收费公路             |

|              |   |
|--------------|---|
| 基础设施项目主要经营模式 | 基础设施项目公司的主营业务为高速公路（嘉通高速项目）的投资运营，嘉通高速项目为采用 BOT 模式（Build-Operate-Transfer，即建设-运营-移交模式）的特许经营项目，由基础设施项目公司负责投资建设和运营。基础设施项目公司负责武汉至深圳高速公路嘉鱼至通城段项目的投资运营，根据《特许权协议》，在特许经营期限内享有运营、管理项目的权利，收取车辆通行费的权利，项目沿线规定区域内的服务设施经营权、项目沿线规定区域内的广告经营权、广告经营权及服务设施经营权对外承包经营权。 |
| 基础设施项目地理位置   | 武汉至深圳高速公路嘉鱼至通城段项目为南北走向，起于湖北省咸宁市嘉鱼县新街镇三畈村，对接武汉至深圳高速公路嘉鱼北段，止于湖北省咸宁市通城县大坪乡达凤村，对接通城至界上高速公路。   |

### §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<br>(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日) |
|-------------------|---|
| 1.本期收入            | 118,130,017.16                          |
| 2.本期净利润           | 28,646,535.36                           |
| 3.本期经营活动产生的现金流量净额 | 129,116,047.74                          |

注：①本表中的“本期收入”、“本期净利润”、“本期经营活动产生的现金流量净额”均指合并报表层面的数据。

②本期收入指基金合并利润表中的本期营业收入、利息收入、投资收益、资产处置收益、营业外收入、其他收入以及公允价值变动收益的总和。

#### 3.2 其他财务指标

无。

#### 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     | 78,882,742.92  | 0.0789   | -   |
| 本年累计   | 242,721,720.97 | 0.2427   | -   |
| 2022 年 | 250,597,919.87 | 0.2506   | 为 2022 年 4 月 13 日（基金合同生效日）到 2022 年 12 月 31 日可供分配金额。 |

### 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     | 70,459,831.65  | 0.0705   | -  |
| 本年累计   | 236,609,570.40 | 0.2366   | -  |
| 2022 年 | 177,819,650.42 | 0.1778   | -  |

### 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   | 28,646,535.36  | -  |
| 本期折旧和摊销   | 50,815,381.88  | -  |
| 本期利息支出  | 15,883,492.25  | -  |
| 本期所得税费用   | -              | -  |
| 本期税息折旧及摊销前利润  | 95,345,409.49  | -  |
| 调增项   |                |    |
| 1.应收和应付项目的变动  | 33,939,215.40  | -  |
| 调减项   |                |    |
| 1.支付的利息及所得税费用   | -10,537,673.30 | -  |
| 2.偿还借款支付的本金   | -577,777.78    | -  |
| 3.未来合理相关支出预留，包括重大资本性支出（如固定资产正常更新、大修、改造等）、未来合理期间内的债务利息、运营费用等 | -39,286,430.89 | -  |
| 本期可供分配金额  | 78,882,742.92  | -  |

注：未来合理相关支出预留，包括重大资本性支出（如固定资产正常更新、大修、改造等）、未来合理期间内的债务利息、运营费用等，包括本期基金管理人的管理费、专项计划基金管理人的管理费、托管费、外部管理机构的管理费、待缴纳的增值税、未来合理期间内的债务利息、预留资本性支出、交割前项目公司应付款项及已清分尚未收到的通行费收入等变动的净额。

### 3.3.4 本期调整项与往期不一致的情况说明

无。

## §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

报告期内，本基金由基金管理人、资产支持证券管理人和项目公司共同委托中交投资有限公司和中交投资（湖北）运营管理有限公司作为基础设施项目的运营管理机构，其中，中交投资有限公司担任运营管理统筹机构，负责统筹、协调和安排项目的运营管理工作，中交投资（湖北）运营管理有限公司担任运营管理实施机构，负责基础设施项目的运营管理的具

体实施工作。基金管理人按照《华夏中国交建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》对运营管理机构进行监督和考核。

2023 年，随着全国经济稳中向好，高速公路行业稳步恢复，全国路网交通量持续提升。嘉通高速 2023 年三季度车流量及通行费收入稳健恢复，报告期内，实现通行费收入（不含税）11,661.4 万元，日均通行费收入（不含税）为 126.8 万元，较 2022 年三季度同比增长 3.0%；实现自然车流量 243.5 万辆，日均自然车流量 2.65 万辆，较 2022 年三季度同比增长 13.2%。报告期内，正值暑期旅游旺季，旅客出行意愿旺盛，客车车流量维持较高水平。嘉通高速客车三季度日均自然车流量为 1.61 万辆，较 2022 年三季度同比增长 24.2%；货车三季度日均自然车流量为 1.04 万辆，较 2022 年三季度同比下降 0.5%。随着宏观经济修复，交通运输业持续回暖，2023 年三季度货车日均自然车流量逐月增长（7-9 月日均分别为 0.99 万辆、1.01 万辆、1.11 万辆），9 月份货车车流量显著增加，依据过往经验，货运季节性强势月份临近，可能使本项目货车车流量维持向好趋势。

## 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：湖北中交嘉通高速公路发展有限公司

| 序号 | 构成    | 本期 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日 |              | 上年同期 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日 |              |
|----|-------|------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
|    |       | 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  | 通行费收入 | 116,613,544.95                     | 99.22        | 113,202,030.60                       | 99.24        |
| 2  | 其他收入  | 916,816.22                         | 0.78         | 872,586.91                           | 0.76         |
| 3  | 合计    | 117,530,361.17                     | 100.00       | 114,074,617.51                       | 100.00       |

注：本报告期其他收入主要为租赁收入。

### 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：湖北中交嘉通高速公路发展有限公司

| 序号 | 构成      | 本期 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日 |              | 上年同期 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日 |              |
|----|---------|------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
|    |         | 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  | 营业成本    | 55,357,925.44                      | 26.96        | 51,880,828.83                        | 22.44        |
| 2  | 财务费用    | 144,097,179.86                     | 70.16        | 173,569,450.31                       | 75.07        |
| 3  | 管理费用    | 5,474,471.11                       | 2.67         | 5,353,248.00                         | 2.31         |
| 4  | 税金及附加   | 440,835.21                         | 0.21         | 412,465.15                           | 0.18         |
| 5  | 其他成本/费用 | -                                  | -            | -                                    | -            |
| 6  | 合计      | 205,370,411.62                     | 100.00       | 231,215,992.29                       | 100.00       |

注：本报告期财务费用主要包含外部银行借款利息费用以及股东借款利息费用。

#### 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：湖北中交嘉通高速公路发展有限公司

| 序号 | 指标名称       | 指标含义说明及计算公式                   | 指标单位 | 本期 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日 | 上年同期 2022 年 7 月 1 日至 2022 年 9 月 30 日 |
|----|------------|-------------------------------|------|------------------------------------|--------------------------------------|
|    |            |                               |      | 指标数值                               | 指标数值                                 |
| 1  | 毛利率        | (营业收入-营业成本-管理人报酬) / 营业收入×100% | %    | 48.24                              | 49.83                                |
| 2  | 息税折旧摊销前利润率 | (利润总额+利息费用+折旧摊销) / 营业收入×100%  | %    | 83.62                              | 85.47                                |

#### 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

项目公司开立了运营收支账户和基本户，两个账户均受到托管人中国农业银行股份有限公司的监管。运营收支账户用于接收运营收支账户开户行发放的银行贷款、接收基础设施项目收入及其他合法收入；基本户用于接收专项计划发放的股东借款、专项计划支付的增资款、项目公司运营收支账户所划转的基础设施项目收入及其他合法收入及基金管理人认可的其他款项，并根据《基本户资金监管协议》的约定对外支付人民币资金。

###### 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 77,155,717.74 元。本报告期内，项目公司收入归集总金额为 168,248,567.83 元，其中收到通行费收入 144,672,476.15 元，收到其他收入 3,576,091.68 元，赎回货币基金 20,000,000.00 元；支出总金额为 113,875,717.01 元，其中支付银行借款利息及股东借款利息 86,540,003.01 元，偿还银行借款本金 577,777.78 元，支付运营支出以及偿还交割前应付款项合计 16,757,936.22 元，申购货币基金 10,000,000.00 元。截至本报告期末，项目公司货币资金余额为 131,528,568.56 元；货币基金账户余额为 16,183,411.52 元，其中本金 15,000,000.00 元，累计收益 1,183,411.52 元，本期收益 168,577.15 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

嘉通高速为湖北省内的南北货运干线，促进着南北原材料与产成品的交互，串联着进出口贸易与内陆市场，承载着两湖（湖南、湖北）、两广（广东、广西）、两河（河南、河北）、两山（山东、山西）等八个省份的交通运输任务。上述地区的经济状况、产业形态、人口数量等因素均对交通量产生影响。嘉通高速前三季度的客运车流量增长明显，预计四季度的客

运车流量将继续维持增长态势；货车车流量及通行费收入三季度恢复较缓，随着 2023 年四季度宏观经济和交通运输行业的恢复，货运可能迎来修复行情。综合而言，在宏观经济复苏的背景下，四季度嘉通高速的车流量及通行费收入有望呈现出较好的同比增长趋势。

三季度宏观经济情况虽然得到一定程度改善，但影响货运量恢复的因素仍然存在。货运公司收到的货运订单量依然不及预期，叠加柴油价格重新站上 9,000 元/吨高位、货运平台抽成摊薄利润等因素，货运公司和司机通过控制出车车型和空车路线选择等方式，进行更精细化的成本管控，以提高利润水平和竞争力。以上因素导致货车收入增长受限。

位于嘉通高速北面的引流路京港澳高速湖北北段的改扩建工程(4 车道改扩建至 8 车道)持续进行。改扩建工程因采用保通方案，尚无断交施工的不利消息，且主要绕行方案仍引流至嘉通高速，对本项目车流量影响有限。部分远途跨境货车司机可能选择远端绕行路线，影响嘉通高速货车流量增长。未来京港澳高速湖北北段改扩建完成（预计时间为 2025 年底），预计将对嘉通高速的货运车流量产生较为明显的引流作用。基金管理人和运营管理机构将继续关注京港澳高速湖北北段改扩建工程，妥善应对改扩建对本项目的影响，为项目稳定、可靠运行提供坚实基础。

为提升基金业绩表现，增厚投资人回报，基金管理人与运营管理机构持续推动与贷款银行协商调降项目公司现有借款利率、优化资本结构，以及研究推进嘉通高速收费站无人化改造等事宜，努力提升基金可供分配金额并提高全周期回报率。

#### 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

截至本报告期末，项目公司存续的外部借款为中国工商银行股份有限公司北京和平里支行发放的固定资产借款，借款总额为人民币 1,300,000,000.00 元，借款期限为 20 年。根据实际签署的《固定资产借款合同》，上述借款的计划还款时间为 2023 年至 2041 年每年的 12 月 21 日，经贷款人同意可提前还款。借款利率为每笔借款提款日前一工作日全国银行间同业拆借中心公布的五年期以上贷款市场报价利率（LPR），浮动点数为减 65 个基点，以 12 个月为一期，一期一调整，分段计息。

上述借款资金全部用于偿还发行前基础设施项目公司签署的《武深高速公路嘉通段项目人民币资金银团贷款合同》（合同编号：WSGS-YTDKHT-2014-01）的借款本金及利息。

项目公司已经将嘉通高速的相关收益出质给贷款人，并办理相关的质押担保登记。报告期内，项目公司偿还银行借款本金 577,777.78 元，截至本报告期末，借款余额为人民币 1,298,505,000.00 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

本期期初项目公司对外借入款项余额 1,299,082,777.78 元，本期归还对外借入款项 577,777.78 元，本期期末对外借入款项余额 1,298,505,000.00 元。

上年同期期初项目公司对外借入款项余额 1,300,000,000.00 元，上年同期归还对外借入款项 0 元，上年同期期末对外借入款项余额 1,300,000,000.00 元。

#### 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

无。

##### 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

无。

### §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      | 17,230,152.55 |
| 4  | 其他资产              | -             |
| 5  | 合计                | 17,230,152.55 |

#### 5.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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序的前五名债券投资明细

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

本基金本报告期末除基础设施资产支持证券之外未持有资产支持证券。

#### 5.5 投资组合报告附注

报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现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、处罚的情形。

#### 5.6 其他资产构成

本基金本报告期末无其他资产。

## §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

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募养老目标基金管理人、首批个人养老金基金管理人、境内首批中日互通 ETF 基金管理人、首批商品期货 ETF 基金管理人、首批公募 MOM 基金管理人、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题基金管理人以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人、公募 REITs 管理人，国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

华夏基金拥有多年丰富的基础设施与不动产领域投资研究和投后管理经验，基础资产类型涵盖交通运输、租赁住房、产业园区等多种基础设施类型。华夏基金已设置独立的基础设施基金业务主办部门，即基础设施与不动产业务部，截至本报告发布日，基础设施与不动产业务部已配备不少于 3 名具有 5 年以上基础设施项目运营或基础设施投资管理经验的主要负责人员，其中至少 2 名具备 5 年以上基础设施项目运营经验，在人员数量和经验上满足要求。华夏基金行业研究团队和信用分析团队紧密联系，沟通分享研究成果，把握基础设施与不动产领域各企业资质情况。华夏基金在高速公路、物流等基础设施领域均配备专门的行业研究员，公司信用分析团队主要成员具有 3-10 年以上的信用研究经验。

#### 6.1.2 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务  | 任职期限       |      | 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 |                 |                                |                           |
| 王越 | 本基金 | 2022-04-13 | -    | 9 年             | 自 2014 年开始从事基础设施相关的运营管理工作，2017 | 硕士，具有 5 年以上基础设施投资和运营管理经验。 |

|     |              |            |   |      |   |   |
|-----|--------------|------------|---|------|---|---|
|     | 的基金<br>经理    |            |   |      | 年开始同时参与投资管理工作，曾参与静兴高速、芜湖市轨道交通 1 号线 2 号线项目，广西壮族自治区崇左市环城北路工程等，主要涵盖高速公路、轨道交通、产业园区、综合管廊等基础设施类型。                   | 曾就职于中铁资本有限公司、中铁工程设计咨询集团有限公司。2020 年 9 月加入华夏基金管理有限公司。   |
| 王昱昊 | 本基金的基金<br>经理 | 2023-06-29 | - | 7 年  | 自 2014 年开始从事基础设施相关的投资运营管理工作。曾参与山东永锋转炉余热利用项目，天津大无缝余热利用项目，收购乍嘉苏高速股权项目，京津塘高速改扩建项目，平临高速法拍项目。主要涵盖节能环保、高速公路等基础设施类型。 | 硕士，具有 5 年以上基础设施投资和运营管理经验。曾任中冶建筑研究总院有限公司项目经理、招商局公路网络科技控股股份有限公司投资经理等。2023 年 5 月加入华夏基金管理有限公司。曾任基础设施与不动产业务部研究员。 |
| 莫一帆 | 本基金的基金<br>经理 | 2022-04-13 | - | 10 年 | 自 2013 年开始从事基础设施与不动产相关的投资和运营管理工作，曾参与深圳市产业园区并购项目、境内仓储物流资产包并购项目、境外高速公路并购项目等，涵盖产业园区、仓储物流、高速公路、数据中心、租赁住房等基础设施类型。  | 学士，具有 5 年以上基础设施投资和运营管理经验。曾任职于招商局资本管理（国际）有限公司、普洛斯投资（上海）有限公司、燕鹏（上海）股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）。2021 年 6 月加入华夏基金管理有限公司。 |

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

③基础设施项目运营或投资管理年限自基金经理基础设施项目运营或投资起始日期起

计算。

## 6.2 报告期内基金费用收取情况的说明

依据《华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》，本报告期内以基金资产净值为基数计提的基金管理人管理费为 1,848,311.28 元，资产支持证券管理人管理费为 462,078.28 元，基金托管人托管费为 231,038.68 元。根据未经审计的数据测算，本报告期内以基础设施资产净收入为基数计提的运营管理机构运营管理费为 5,474,471.11 元。本报告期本期净利润及可供分配金额均已根据测算扣减以基础设施资产净收入为基数计提的运营管理费。

## 6.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

## 6.4 公平交易制度及执行情况的专项说明

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。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《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

## 6.5 管理人对报告期内基金投资和运营分析

### 1. 管理人对报告期内基金投资分析

本报告期内，项目公司监管账户开展了协定存款业务。此外，在本报告期内，项目公司开展了监管账户合格投资，申购了货币基金。

本基金投资的基础设施项目本期财务情况详见本报告“4.2 基础设施项目公司运营财务数据”；本基金本期预计实现可供分配金额详见本报告“3.3 基金收益分配情况”。

### 2. 管理人对报告期内基金运营分析

#### （1）基金运营情况

本报告期内，本基金运营正常，管理人秉承投资者优先的原则审慎开展业务管理，未发生有损投资人利益的风险事件。

#### （2）项目公司运营情况

本报告期内，嘉通高速实现通行费收入（不含税）11,661.4 万元，较 2022 年三季度同比增长 3.0%。基金管理人与运营管理机构高度关注运营效率，灵活调整经营策略，多措并举，提升基金和底层项目的运营效率，为投资人创造收益。

1) 基金管理人与运营管理机构研究推进嘉通高速收费站无人化改造，在本项目嘉鱼东收费站安装了“无人值守+自助通行+云控中心集中管控”的试点样机，试点工作提高了收费站通行效率、降低了运维成本，为进一步降本增效、建设智慧高速公路打下了坚实基础。

2) 运营管理机构联合武深沿线运营单位、经营企业湖南省高速公路集团有限公司、广州交通投资集团有限公司，加强“武深联盟”合作机制。开展“秋收行动”全员营销，吸引武深高速及周边国道的工业园、物流园、景点的出行车辆。以“旅游+研学”为主题，分别在楚天交通广播的 FM92.7、FM107.8 以及分众传媒楼宇投放“玩转武深”、“酷夏行动”宣传广告，导流客车至本项目。

3) 建立健全应急联勤联动机制，聘请第三方机构，完善应急处置预案。在开展道路隐患排查治理、联合错峰巡查、突发事件应急处置、重大节假日安全保畅等方面，进一步强化与交警、路政等“一路多方”单位联系，及时消除道路安全隐患。

4) 为同时保障项目平稳畅通运行和节约成本开支，运营管理机构定期开展公路技术状况检测，依据定检报告，制定符合所辖路段公路技术状况的养护计划，并按计划落实各项管养措施。

基金管理人与运营管理机构对湖北省交通运输厅 2023 年 7 月 1 日开始执行的《省交通运输厅关于进一步降低物流成本实行差异化收费工作的通知》进行专项分析，以及时应对该政策对本项目路段通行费收入产生的影响。该政策主要针对省属、市属高速公路及国际集装箱车辆，嘉通高速不属于需要根据该政策降低收费标准的路段，且国际集装箱车辆在嘉通高速整体车流量中的占比不到 3%，经测算，本次差异化收费政策对嘉通高速影响较小。

## 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

据国家统计局初步核算，2023 年前三季度，国内生产总值达到 91.3 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%，其中三季度国内生产总值同比增长 4.9%。三季度经济运行总体上延续恢复态势，主要生产需求指标环比增速有不同程度改善。

(1) 工业生产及物流景气度环比边际回升。2023 年 1-9 月，规模以上工业增加值同比增长 4.0%。9 月制造业 PMI 环比上升 0.5%至 50.2%，自 5 月份以来连续 4 个月的环比上行，呈现积极向好迹象；其中生产分项环比上升 0.8%至 52.7%，持续扩张。

(2) 消费和投资稳步恢复，外贸韧性继续显现。2023 年 1-9 月社会消费品零售总额同比上升 6.8%，市场销售继续扩大；1-9 月全国固定资产投资同比增长 3.1%，基建投资延续高增长；1-9 月我国进出口总值 30.8 万亿元人民币，同比下降 0.2%。

(3) 2023 年三季度，柴油价格进一步上涨，湖北省柴油最高限价于 9 月 21 日达到 9,425 元/吨，柴油成本作为公路货运运输成本的重要组成部分，其价格上涨影响了高速公路货车流量的恢复。

总体而言，今年以来国民经济顶住了来自国外的风险挑战和国内多重因素交织叠加带来的压力，三季度经济恢复向好，明显好于二季度，生产需求持续改善，总体运行在合理区间。展望四季度经济走势，基于经济运行的连贯性，有望延续恢复向好的态势。

## 2. 高速公路行业

湖北省交通运输厅公路事业发展中心于 2023 年 8 月 1 日召开全省公路半年工作会，会议再次强调“突出千亿投资目标”。截至 7 月份，湖北省交通投资增长势头强劲，全省完成高速公路建设投资 514.5 亿元，同比增长 95.8%，创历史新高。

客运持续增长，但恢复斜率放缓，货运恢复呈现逐步上升趋势。2023 年 1-8 月，湖北省累计实现公路客运量 1.3 亿人次，累计同比上涨 1.9%；累计实现公路旅客周转量 80.3 亿人公里，累计同比上涨 13.7%。2023 年 1-8 月，湖北省累计实现公路货运量 11.0 亿吨，累计同比上涨 19.9%；累计实现公路货物周转量 1,546.0 亿吨公里，累计同比上涨 20.1%。

总的来看，2023 年前三季度，经济社会总体处于修复期间，但修复的斜率逐步趋缓，随着政府政策调整效果的逐步显现，国民经济呈现温和上升态势。展望四季度，随着海内外重要节日临近，对商品的需求加具，可能导致社会主动去库存与社会主动补库存发生相互转换，交通运输行业基本面有望得到进一步恢复。

## §7 基金份额变动情况

单位：份

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额   | 1,000,000,000.00 |
| 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   | 1,000,000,000.00 |

## §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

单位：份

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 2,178,365.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 755,150.00   |
| 报告期期间卖出总份额               | -            |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 2,933,515.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.29         |

## 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期       | 交易份额（份）    | 交易金额（元）      | 适用费率 |
|----|------|------------|------------|--------------|------|
| 1  | 买入   | 2023-09-19 | 170,000.00 | 985,464.92   | -    |
| 2  | 买入   | 2023-09-20 | 230,000.00 | 1,333,970.00 | -    |
| 3  | 买入   | 2023-09-21 | 355,150.00 | 2,057,308.52 | -    |
| 合计 |      |            | 755,150.00 | 4,376,743.44 |      |

注：本基金管理人本期此项买入本基金的费用为 1,313.04 元。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

2023 年 7 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理的公告。

2023 年 8 月 24 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金收益分配的公告。

2023 年 9 月 23 日发布华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二三年八月主要运营数据的公告。

2023 年 9 月 23 日发布华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二三年七月主要运营数据的公告。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏中国交建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；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 10.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇二三年十月二十四日