
华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金

2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 18 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 2022 年 10 月 1 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	华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	华夏越秀高速公路 REIT
场内简称	华夏越秀高速 REIT
基金主代码	180202
交易代码	180202
基金运作方式	契约型封闭式。本基金存续期限为自基金合同生效之日起 50 年。本基金存续期限届满后，可由基金份额持有人大会决议通过延期方案，本基金可延长存续期限。否则，本基金将终止运作并清算，无需召开基金份额持有人大会。本基金封闭运作期间，不开放申购与赎回，可申请在深圳证券交易所上市交易。
基金合同生效日	2021 年 12 月 3 日
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	300,000,000.00 份
基金合同存续期	50 年
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 12 月 14 日
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过基础设施资产支持证券持有基础设施项目公司全部股权，通过资产支持证券和项目公司等载体取得基础设施项目完全所有权或经营权利。本基金通过积极主动运营管理基础设施项目，力求实现基础设施项目现金流长期稳健增长。
投资策略	基础设施项目投资策略、基础设施基金运营管理策略、扩募及收购策略、资产出售及处置策略、融资策略、固定收益品种投资策略等。
业绩比较基准	本基金不设置业绩比较基准。
风险收益特征	本基金以获取基础设施项目租金、收费等稳定现金流为主要目的，收益分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的 90%，因此与股票型基金、混合型基金和债券型基金等有不同的风险收益特征，预期风险和收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。本基金需承担投资基础设施项目因投资环境、投资标的以及市场制度等差异带来的特有风险。
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	广州越通公路运营管理有限公司

2.2 基础设施项目基本情况说明

基础设施项目名称：汉孝高速

基础设施项目公司名称	湖北汉孝高速公路建设经营有限公司
基础设施项目类型	收费公路
基础设施项目主要经营模式	汉孝高速收入包括项目公司收取的车辆通行费收入、广告费收入、与服务设施等相关的租赁收入等各种经营收入，以及其他因标的公路以及标的公路权益的合法运营、管理和处置以及其他合法经营业务而产生的收入。
基础设施项目地理位置	汉孝高速系指由基础设施项目公司依法经营的自武汉市至孝感市的高速公路，包含主线与机场北连接线两部分。主线部分起于黄陂区桃园集，与岱黄公路相连，途经武汉市黄陂区横店街、天河街、祁家湾、孝感市孝南区祝家镇、三叉镇，在孝感市孝南区杨店镇与孝襄高速公路相接，全长 33.528km，其中武汉市境段长 26.024km，孝感市境段长 7.504km，共设桃园集、横店、张家店互通式立交 3 处。机场北连接线部分起于汉孝高速公路甘夏湾附近（汉孝高速公路桩号 K7+180 处），止于天河机场规划北门（孝天延长线桩号 K2+000 处），途经毛家湾、丁家港、红星大队，路线全长 2.468km（收费里程为 4.968km，其中：主线里程 2.468km，甘夏湾互通、集散车道折算里程 2km，跃进互通折算里程 0.5km），在甘夏湾及跃进水库处设置互通式立交。

§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 (2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)
1.本期收入	45,633,314.07
2.本期净利润	-19,756,342.95
3.本期经营活动产生的现金流量净额	36,684,775.27

注：①本表中的本期净利润根据项目公司未经审计的数据测算，已扣减相应预估浮动管理费 841,263.81 元。

②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。

③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	29,053,132.61	0.0968	-
本年累计	137,426,821.43	0.4581	-
2021 年	7,637,135.34	0.0255	-

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	-	-	-
本年累计	77,909,518.29	0.2597	-
2021 年	-	-	-

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	-19,756,342.95	-
本期折旧和摊销	46,749,043.16	-
本期利息支出	2,284,590.00	-
本期所得税费用	2,450,757.04	-
本期税息折旧及摊销前利润	31,728,047.25	-
调增项		
1.其他可能的调整项，如基础设施基金发行份额募集的资金、处置基础设施项目资产取得的现金、金融资产相关调整、期初现金余额等	7,562,046.84	-
2.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）、未来合理期间的债务利息、运营费用等	990,344.26	-
调减项		
1.当期购买基础设施项目等资本性支出	-5,121,900.64	-
2.支付的利息及所得税费用	-2,327,004.94	-
3.偿还借款支付的本金	-	-
4.应收和应付项目的变动	-3,778,400.16	-
本期可供分配金额	29,053,132.61	-

注：本期“未来合理相关支出预留”调整项预留的是未来合理期间的运营费用支出，包括：本期基金管理人的管理费、专项计划管理人的管理费、托管费、外部管理机构的管理

费、预留的资本性支出、预留的专项计划所需缴纳的增值税等，四季度预留根据前期预留金额与全年实际支出情况调整。此外，上述可供分配金额并不代表最终实际分配的金额。且由于收入和费用并非在一年内平均发生，所以投资者不能按照本期占全年的时长比例来简单判断本基金全年的可供分配金额。

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

基金管理人委托广州越通公路运营管理有限公司（以下简称“运营管理机构”）负责基础设施项目的日常运营工作。基金管理人按照《华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金委托经营管理合同》（简称“委托经营管理合同”）对运营管理机构进行监督和考核。

2022 年 10 月以来，新一轮严峻疫情席卷全国，武汉出现比 2022 年上半年更加严峻的本地疫情，为防控疫情，武汉市对部分区域实行了临时性管控措施，对武汉市周边高速公路也采取了更严格的管控措施。上述情况均对本项目的车流量和通行费收入产生了一定负面影响，报告期内项目公司实现通行费收入 43,369,384.13 元，同比下降 24.87%。自 11 月以来，《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》（“二十条”）、《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》（“新十条”）等疫情防控优化政策陆续出台，尤其 12 月 8 日交通运输部落实“新十条”精神发布《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控交通运输工作的通知》，进一步放松、解除交通运输行业的疫情管控措施，本项目的客车流量和通行费相比 12 月 8 日前出现显著回升，收入快速恢复至去年同期的水平。

报告期内，项目公司和运营管理机构紧密合作，实施规范管理、精细化养护等措施，注重日常及预防性养护，在四季度完成了 2022 年重点养护专项工程，对需改善路况的匝道、桥梁及主线路面进行了处置，保证了公路技术状况指数 MQI 维持在优以上，路桥涵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。

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

基础设施项目公司名称:湖北汉孝高速公路建设经营有限公司

序号	构成	本期 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日		上年同期 2021 年 12 月 3 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 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	43,369,384.13	96.60	16,470,325.05	97.00
2	其他收入	1,526,842.35	3.40	508,947.45	3.00
3	合计	44,896,226.48	100.00	16,979,272.50	100.00

注：1、其他收入为租赁收入；2、本基金基金合同生效日为 2021 年 12 月 3 日，2021 年实际报告期间为 2021 年 12 月 3 日至 2021 年 12 月 31 日。本报告期的财务报表及报表附注上年度可比期间不完整。

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：湖北汉孝高速公路建设经营有限公司

序号	构成	本期 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日		上年同期 2021 年 12 月 3 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 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	54,033,479.54	55.45	11,517,481.55	91.35
2	财务费用	42,465,941.03	43.58	708,778.39	5.62
3	管理费用	711,322.75	0.73	242,620.66	1.93
4	税金及附加	229,459.74	0.24	138,783.40	1.10
5	其他成本/费用	-	-	-	-
6	合计	97,440,203.06	100.00	12,607,664.00	100.00

注：本报告期项目公司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。

上年 12 月反向吸收合并尚未完成，项目公司暂无股东借款利息。

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：湖北汉孝高速公路建设经营有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日	上年同期 2021 年 12 月 3 日（基金合同生效日）至 2021 年 12 月 31 日
				指标数值	指标数值
1	毛利率	毛利润额/营业收入×100%	%	-20.35%	26.94%
2	净利率	净利润/营业收入×100%	%	-31.43%	19.55%
3	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%	%	81.28%	51.02%

注：以上计算公式中净利率=净利润/营业收入，其中公式中的净利润调整为：财务报表净利润+拟支付给专项计划的股东借款利息。

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：项目公司在中信银行广州分行（以下简称“监管银行”）开立了监管账户，在中信银行武汉后湖支行开立基本账户。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。监管银行按照《资金监管协议》约定对运营支出审核后，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为 31,640,544.37 元。报告期内，公路通行费收入及从其他账户转入资金合计 51,570,190.73 元，其中本期收到通行费 48,703,380.31 元，其他经营流入 2,866,810.42 元。累计支出总金额为 61,358,819.15 元，其中运营支出 15,714,650.59 元，银行利息支出 5,749,964.21 元，向专项计划支付借款利息 39,894,204.35 元。截至 2022 年 12 月 31 日，项目公司货币资金余额为 21,851,915.95 元；货币基金账户余额为 56,356,334.80 元，其中本金 55,000,000.00 元，1-12 月累计收益 1,356,334.80 元，10-12 月累计收益 311,107.55 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

在本报告期内未发生影响未来项目正常现金流的重大情况。受疫情影响以及相关防疫政策的影响，项目公司收入产生波动。但随着“新十条”在内各项防疫政策的发布以及各地防疫政策的持续调整和优化，结合本项目在 2020 年武汉市疫情封控解除后收入迅速反弹和增长的历史表现，预计项目公司收入将快速恢复。

本报告期内，基金管理人与运营管理机构积极协同拓展增收渠道，抢抓机遇促增收，主动开展引流等增收活动。采取常规性“服务+营销”引流、主动措施引流、货车专道引流、地图导航引流、提质增效引流、路面保畅引流等方式主动性引车上路。

1、疫情严格管控期间主动服务物流园货运车辆，维护项目货车车流：在四季度武汉疫情严峻时期，项目机场北收费站因防疫管制车辆通行受到影响，通过多方协调沟通，着力解决物资保供问题，为物流园货运车辆提供支持服务，成功将此类车辆引流至汉孝高速收费站上下站。

2、汉江大桥维修期间引车流：抓住京港澳高速公路（G4）蔡甸汉江大桥维修契机，通过信息发布、广播电台、导航引导及媒体宣传等多种方式，结合交通组织方案中分流路线制作货车绕行引流图，分别在孝南互通至汉孝高速加装路牌引导车流，增加项目南下下行收入。

3、岱黄高速施工期间引车流：11 月 30 日至 12 月 23 日期间，武大高速上跨岱黄高速施工。在绕行路线、安全管控和标志牌布置方面提出合理化建议，确定施工期间绕行汉孝高速的交通组织方案。制作南北向车辆绕行引流图，施工期间增加了汉孝高速通行费收入。

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

报告期内，项目公司无新增外部借款。

截止本报告期末，项目公司存续的外部借款为中信银行广州分行的借款（“报告期存续借款”），报告期存续借款系本基金发行前取得并已经在本基金招募说明书中披露。报告期存续借款为信用类借款，无外部增信措施，用以置换产品发行前项目公司对招商银行的借款，并解除收费权质押登记。借款总额 350,000,000.00 元，借款期限为 2021 年 9 月 18 日至 2036 年 9 月 18 日，借款利率为五年期的贷款市场报价利率（LPR）下浮 122 个基点。报告期初外部借款余额 346,500,000.00 元，报告期末外部借款余额 346,500,000.00 元。

经基金管理人及项目公司积极争取，基于国常会 2022 年第四季度收费公路货车通行费减免政策中提出的配套金融政策支持导向，贷款行同意将 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间项目公司存续借款利率调降 50 个基点，有效降低了报告期的利息成本。

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 346,500,000.00 元，本期无新增和归还对外借入款项，本期期末对外借入款项余额 346,500,000.00 元。

上年同期期初项目公司对外借入款项余额 350,000,000.00，上年同期无新增和归还对外借入款项，上年同期期末对外借入款项余额 350,000,000.00 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	41,059,829.05
4	其他资产	-

5	合计	41,059,829.05
---	----	---------------

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、广州和青岛设有分公司，在香港、深圳、上海设有子公司。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、市政设施、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投资部，截至 2022 年 12 月 31 日，

基础设施与不动产投资部已配备不少于 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			
马兆良	本基金的基金经理	2021-12-03	-	13 年	自 2009 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，曾参与北京丰台项目等产业园投资项目、华夏越秀高速公路项目等，主要涵盖高速公路、铁路、物流仓储、产业园、长租公寓等基础设施类型。	硕士。曾就职于多家房地产、基础设施相关行业公司。2015 年 8 月加入华夏基金管理有限公司。历任研究发展部高级副总裁、机构债券投资部总监、华夏资本地产金融发展委员会主席，负责公募 REITs 试点筹备的项目筹备、产品设计、投资尽调以及 ABS 资产管理等工作，具有 5 年以上基础设施投资和运营管理经验。
林伟鑫	本基金的基金经理	2021-12-03	-	13 年	自 2009 年开始从事基础设施投资管理相关工作，曾参与重庆沿江高速公路主城至涪陵段 BOT 项目、英国欣克利角 C 核电项目等，主	硕士。曾就职于中信建设有限责任公司、泰康资产管理有限责任公司，自 2009 年起从事基础设施、不动产等

					要涵盖高速公路、产业园区、水电气热等基础设施类型。	行业的投资管理工作。2020 年 9 月加入华夏基金管理有限公司,具有 5 年以上基础设施投资管理经验。
孙少鹏	本基金的基金经理	2021-12-03	-	7 年	自 2015 年开始从事基础设施相关的投资和运营管理工作,曾参与滇中新区空港大道项目、玉湛高速项目等,主要涵盖收费公路、水电气热、产业园区、棚户区改造等基础设施类型。	硕士。曾就职于北京城建基础设施投资管理有限公司、中交投资基金管理(北京)有限公司,自 2015 年起从事基础设施项目的投资和运营管理工作。2020 年 9 月加入华夏基金管理有限公司,具有 5 年以上基础设施投资和运营管理经验。

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《华夏越秀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 536,876.12 元,资产支持证券管理人管理费 536,877.04 元,运营管理机构运营服务费用 1,342,191.68 元,基金托管人托管费 107,375.04 元,资产支持证券托管人托管费 53,687.52 元。根据未经审计的数据测算,本报告期内浮动管理费 841,263.81 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该浮动管理费。以上费用截至本报告期末未支付。

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

报告期内，项目公司监管账户开展了协定存款业务。此外，在报告期内，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

报告期内，本基金运营正常，基金管理人秉承基金份额持有人利益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

项目公司持续做好常态化疫情防控、道路安全保畅、收费运营管理工作；对内与运营管理机构联合加强员工群防群控，对外积极配合收费站口防疫部门现场核查，共同织密疫情防护网；运用全程监控系统，实现道路快速应急处置，确保高峰时段和重大节假日期间路面和收费站口的安全畅通，更好地服务公众出行。项目公司开展“高速+旅游”、“高速+服务”、“高速+物流”多样式营销活动，开展路域整治、稽核打逃、堵漏增收等增收措施。项目公司和运营管理机构克服疫情的不利影响，确保基础设施项目整体运营情况平稳。自“新十条”发布后，日均通行费收入已快速恢复反弹。

本报告期内，汉孝高速机场北服务区经营权承租方未按照双方签署的协议向项目公司支

付应预缴租金，当年未付金额累计为 1,583.2 万元。项目公司已经联合运营管理机构通过约谈、发送催收函、律师函等方式积极开展催收工作。后续将根据实际情况，采取适当方式进行租金的追索工作，包括但不限于诉讼等手段。前述租赁协议项下租赁期限约为 17 年，全部租金由承租方在签署合同后五年支付完毕，每年由承租人实际支付的金额超过收入确认的部分作为预收租金，因此承租方此次违约行为不影响本项目本期以及当年的营业收入及可供分配金额。

（3）项目运营情况

详见本报告“4 基础设施项目运营情况”。

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

经国家统计局初步核算，2022 年国内生产总值 121.0 万亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.0%，从环比看，四季度国内生产总值与三季度持平。2022 年是党和国家历史上极为重要的一年，我国经济韧性强、潜力大、活力足，长期向好的基本面没有变，2023 年我国经济运行有望总体回升。

湖北省 2022 年前三季度主要经济指标保持在合理区间，经济发展稳中向好。据统计，2022 年前三季度全省实现地区生产总值 37,298.90 亿元，同比增长 4.7%，高于全国增速 1.7 个百分点；分产业看，2022 年前三季度全省第一产业、第二产业和第三产业增加值分别为 3,463.64 亿元、15,518.27 亿元和 18,316.99 亿元，同比增长 3.5%、6.9%和 3.5%，第二产业和第三产业增速分别高于全国 3 个和 1.2 个百分点。2022 年 1-11 月，全省规模以上工业增加值同比增长 7.0%，固定资产投资额同比增长 15.1%，社会消费品零售总额达 19,431.03 亿元，同比增长 3.0%。具体至本项目所在区位来看，黄陂区在十四五规划中对本区的定位为临空经济示范区、先进制造集聚区、全域旅游引领区，上述规划预期将带动周边物流、制造和旅游行业的重点发展，本地在上述产业的持续投入预期将吸引更多的车辆通行本区域，可给本项目的通行费收入带来更多正面影响。

2022 年第四季度以来，国家防疫政策不断优化，国务院防疫《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施 科学精准做好防控工作的通知》（“二十条”）和《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》（“新十条”）规定相继颁布，疫情防控全面放开，市场信心随之提振，全面助力社会面复工复产。物流运输业、旅游业有望蓬勃发展，经济的增长将带动我国以及湖北地区高速公路车流量的稳增长。随着 12 月底《2023 年综合运输春运新型冠状病毒感染疫情防控指南》和《对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”总体方案》的加速落

实，我国多地对疫情防控出了进一步优化和调整，将利好高速公路业绩恢复及增长。

2. 高速公路行业

据统计局数据，截至 2021 年底，全国公路里程达 528.07 万公里，同比增长 1.59%，其中高速公路里程达 16.91 万公里，同比增长 5.03%。截至 2022 年底，湖北省高速公路里程达 7,598 公里，同比增长 2.98%，全省高速公路建设完成投资 478 亿元，占年度目标的 108%，同比增长 25%。2022 年四季度，受宏观经济增速放缓、收费公路投资边际效益递减以及疫情冲击等影响，全国收费公路通行费收入有所回落。

客运方面，受疫情反复，以及防控政策对出行的限制和对需求的影响，2022 年 1-11 月，全国公路旅客运输量和周转量分别为 33.1 亿人次，2,248.6 亿人公里，同比分别下降 29.8% 和 33.4%。2022 年 1-11 月，湖北省公路旅客运输量和周转量分别为 1.6 亿人次，91.4 亿人公里，同比分别下降 16.0% 和 23.6%。

货运方面，由于具有保供运输等刚性需求，公路货物运输量受疫情影响相对较小，与经济活跃度相关性更高。2022 年以来，随着经济增速放缓，市场交易活跃度下降，公路运货量同比小幅回落。2022 年 1-11 月，全国公路实现货运量 339.2 亿吨，货物周转量 62,923.1 亿吨公里，同比分别下降 5.3% 和 1.0%。2022 年 1-11 月，湖北省公路货运量和货物周转量分别为 13.1 亿吨，1,860.4 亿吨公里，同比分别下降 10.5% 和 7.2%。

未来，随着疫情防控政策的持续优化及经济的逐步企稳，公路运输量有望恢复。短期来看，自 2022 年 11 月以来，防疫政策迎来边际变化，包括“二十条”、“新十条”在内的发布以及各地防疫政策的持续调整和优化，疫情对经济活动的扰动和抑制将逐步减弱，经济将回归常态化运行，居民的出行意愿有望逐步恢复，客运相较于货运具有更大的回升弹性。长期来看，全国路网已基本成形，新增路网效能预期将低于早期完工的优质路网资产，但未来在人均汽车保有量以及经济保持增长的背景下，高速公路行业客货运需求仍然保持增长，从而推动通行费收入持续增长。

§7 基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	300,000,000.00
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	300,000,000.00

§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

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

2022 年 11 月 15 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金份额解除限售的提示性公告。

2022 年 11 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金份额解除限售的提示性公告。

2022 年 12 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金份额解除限售的公告。

2022 年 12 月 29 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金收益分配的公告。

§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、《华夏越秀高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏越秀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

二〇二三年一月二十日