

嘉实京东仓储物流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：嘉实基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 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。

基金托管人中信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 07 月 01 日起至 2023 年 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	嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	嘉实京东仓储基础设施 REIT
场内简称	京东仓储（扩位场内简称：嘉实京东仓储基础设施 REIT）
基金主代码	508098
交易代码	508098
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2023 年 1 月 11 日
基金管理人	嘉实基金管理有限公司
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	500,000,000.00 份
基金合同存续期	46 年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2023 年 2 月 8 日
投资目标	本基金通过主要资产投资于基础设施资产支持证券以间接持有基础设施项目，以获取基础设施项目租金、收费等稳定现金流为主要目的，通过获取基础设施项目运营收益并提升基础设施项目的价值，争取为投资者提供稳定的收益分配和可持续、长期增值回报。
投资策略	本基金主要采用基础设施资产支持证券及基础设施项目投资、固定收益投资两种投资策略，争取为投资者提供稳定的收益分配和可持续、长期增值回报。

	基础设施资产支持证券及基础设施项目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、运营策略及权属到期后的安排。
业绩比较基准	本基金暂不设立业绩比较基准。
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基础设施项目价格波动风险，因此与股票型基金、债券型基金和货币市场基金等常规证券投资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市场基金，低于股票型基金。
基金收益分配政策	<p>可供分配金额是指在合并净利润基础上进行合理调整后的金额。基金管理人计算可供分配金额过程中，应当先将合并净利润调整为税息折旧及摊销前利润(EBITDA)，并在此基础上综合考虑项目公司持续发展、项目公司偿债能力、经营现金流等因素后确定可供分配金额计算调整项。</p> <p>在符合有关基金分红条件的前提下，本基金管理人可以根据实际情况进行收益分配，每年至少分配一次，每年分配比例不低于合并后基金年度可供分配金额的 90%。本基金收益分配方式为现金分配。本基金每份基金份额享有同等分配权。法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。</p>
资产支持证券管理人	嘉实资本管理有限公司
外部管理机构	北京京东东鸿管理咨询有限公司

2.2 基础设施项目基本情况说明

基础设施项目名称：京东重庆电子商务基地项目（中转配送中心）一期

基础设施项目公司名称	重庆新东迈物流有限公司
基础设施项目类型	仓储物流
基础设施项目主要经营模式	提供仓储设施租赁服务
基础设施项目地理位置	重庆市巴南区南彭物流基地

基础设施项目名称：京东商城亚洲 1 号仓储华中总部建设项目

基础设施项目公司名称	武汉京东茂元信息技术有限公司
基础设施项目类型	仓储物流
基础设施项目主要经营模式	提供仓储设施租赁服务
基础设施项目地理位置	湖北省武汉市东西湖区高桥三路 211 号

基础设施项目名称：京东亚洲一号廊坊经开物流园

基础设施项目公司名称	廊坊骏迪物流有限公司
基础设施项目类型	仓储物流
基础设施项目主要经营模式	提供仓储设施租赁服务
基础设施项目地理位置	廊坊开发区橙桔路 2 号

§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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）
1. 本期收入	27,171,300.62
2. 本期净利润	8,217,646.20
3. 本期经营活动产生的现金流量净额	22,496,096.19

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	22,722,071.76	0.0454	-
本年累计	58,164,700.36	0.1163	-

3.3.2 本报告期及近三年的实际分配金额

无。

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	8,217,646.20	-
本期折旧和摊销	10,935,038.91	-
本期利息支出	-	-
本期所得税费用	-3,307,268.83	-
本期税息折旧及摊销前利润	15,845,416.28	-
调增项		
1-金融资产相关调整(租赁收入直线法调整)	951,032.15	-
2-应收和应付项目的变动	5,925,623.33	
调减项		
1-未来合理的相关支出预留	-	-
本期可供分配金额	22,722,071.76	-

注：上述可供分配金额并不代表最终实际分配的金额。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

本基金通过专项计划持有 3 个仓储物流基础设施项目公司的 100%股权，基础设施项目分别位于重庆、武汉、廊坊三个物流节点城市，合计建筑面积 350,995.49 平方米，较上期报告无变化，主要承租人加权平均剩余租期为 551 天（以租赁面积加权）。

自本基金于 2023 年 1 月 11 日成立以来，截至 2023 年 9 月 30 日，本基金持有的基础设施项目合计收入为人民币 77,029,163.88 元。本报告期末三个基础设施项目的租赁率为 100%，主要承租人仍为京东物流旗下子公司，租赁合同正常履行，租金收缴率为 100%，承租人行业主要为电子商务，较上一报告期无变化，运营整体保持平稳。报告期内未发生安全生产事故和关于物业资产及租金收入的重大诉讼。

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：重庆新东迈物流有限公司、武汉京东茂元信息技术有限公司、廊坊骏迪物流有限公司

序号	构成	本期 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日	
		金额（元）	占该项目总收入比例（%）
1	租金收入	18,625,233.09	68.78
2	物业管理服务费收入	8,231,066.80	30.40
3	其他收入	223,147.84	0.82
4	合计	27,079,447.73	100.00

注：租金及物业管理服务费收入为根据企业会计准则，将免租期包含在租赁期限内，按照直线法计算的收入金额；其他收入（场地费等）为收取的场地租赁收入。

4.2.2 基础设施项目公司的营业成本及主要费用分析

基础设施项目公司名称：重庆新东迈物流有限公司、武汉京东茂元信息技术有限公司、廊坊骏迪物流有限公司

序号	构成	本期 2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 月 30 日

		金额（元）	占该项目总成本比例（%）
1	投资性房地产折旧及摊销	7,283,060.47	17.01
2	税金及附加	3,535,999.80	8.26
3	运营管理费服务费	3,147,686.06	7.35
4	物业运营成本	1,681,505.37	3.93
5	利息支出	27,226,298.63	63.58
6	其他成本费用	-51,811.84	-0.12
7	合计	42,822,738.49	100.00

注：其他成本费用-51,811.84 元，主要为银行利息收入。

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：重庆新东迈物流有限公司、武汉京东茂元信息技术有限公司、廊坊骏迪物流有限公司

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
				指标数值
1	毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入} \times 100\%$	%	66.90
2	息税折旧摊销前利润率	$(\text{利润总额} + \text{利息费用} + \text{折旧摊销}) / \text{营业收入} \times 100\%$	%	69.34

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

基础设施项目的租金收入统一由租户支付至项目公司运营收支账户，基金管理人通过复核、确认运营管理机构每季度末提交的次季度预算，并经监管行复核无误后，将次季度预算资金由运营收支账户划至日常运营支出账户。项目公司日常经营支出经基金管理人复核通过后，由日常运营支出账户执行划付。

本报告期，经营活动现金流入 36,595,695.26 元，主要为本期所收租金收入、物业管理服务费收入等。经营活动现金流出 13,307,903.89 元，主要为支付的物业费、能源费等运营成本以及各项税费等。

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

无。

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

无。

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

无。

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	10,084,355.95
4	其他资产	—
5	合计	10,084,355.95

5.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

5.5 投资组合报告附注

基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期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

无。

§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

嘉实基金管理有限公司经中国证监会证监基字[1999]5 号文批准，于 1999 年 3 月 25 日成立，是中国第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司。公司注册地上海，总部设在北京并设北京、深圳、成都、杭州、青岛、南京、福州、广州、北京怀柔、武汉分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人、QDII 和特定资产管理业务等资格。

基金管理人设置独立的基础设施基金投资管理部，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项目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。

基金管理人在不动产研究领域经验丰富，及时把握不动产领域情况。公司在仓储物流、高速公路、地铁、市政基建、园区开发、铁路、公用事业等基础设施行业领域均配备专门的行业研究员，公司信用分析团队研究领域覆盖相应不动产行业。

截至报告期末，嘉实基金共管理本基金 1 只基础设施基金。

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			
王艺军	本基金基金经理	2023 年 1 月 11 日	—	10 年	除管理本基金外，曾领导如“嘉实节能 1 号”、“嘉实金地八号桥”等基础设施投融资项目，以及多单资产证券化项目，涵盖垃圾发电、产业园区、物流园区等基础设施类型。	2003 年 12 月加入嘉实基金管理有限公司，历任副总监、总监；其中 2007 年 7 月至 2008 年 1 月期间，在德意志资产管理

						<p>公司纽约总部交换工作；现兼任国家发展和改革委员会（以下简称“国家发改委”）PPP 专家库入库专家、中国基金业协会资产证券化专业委员会委员。2013 年 1 月加入嘉实资本管理有限公司任董事总经理、副总经理，分管资产证券化、不动产、基础设施投融资业务；2020 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，曾任基础设施基金投资管理部负责人，现任公募 REITs 业务板块首席投资官。</p>
魏晨熙	本基金基金经理	2023 年 1 月 11 日	—	10 年	<p>除管理本基金外，曾参与嘉实资本中节能绿色建筑 CMBS 等投融资项目。</p>	<p>2013 年 8 月至 2015 年 12 月，任北京喜神资产管理有限公司项目经理，从事基础设施及不动产项目的投融资及并购；2015 年 12 月加入嘉实资本管理有限公司任副总监，负责基础设施及不动产项目的证券化、REITs 及私募</p>

						投资；2020 年 9 月至今，曾任嘉实基金管理有限公司基础设施基金投资管理部副总监，从事基础设施基金投资管理，现任基础设施基金投资管理部门负责人。
张卓	本基金基金经理	2023 年 1 月 11 日	-	14 年	除管理本基金外，曾参与多个物流、产业园区的区域性运营管理工作。	曾任光大集团旗下医药物流板块物流园区工程部经理，普洛斯大北京地区城市运营总监。2009 年 7 月至 2017 年 6 月，担任光大旗下嘉事堂药业物流本部工程部经理，从事医药物流园区运营管理工作。2017 年 6 月至 2021 年 1 月，担任普洛斯北京地区城市运营总监，从事工业及物流园区区域性运营管理工作。2021 年 4 月至今，任嘉实基金管理有限公司基础设施基金投资管理部高级经理，从事基础设施基金运营管理工作。
于金行	本基金基金经理	2023 年 6 月 20 日	-	9 年	除管理本基金外，曾参与多个产业园区、	2014 年 4 月至 2021 年 8 月在

					高速公路、港口、电站等基础设施项目的运营管理工作。	中国港湾工程有限责任公司财务部任职，主要负责基础设施项目建设及运营阶段的财务管理、投后管理等工作。曾参与过牙买加南北高速公路项目、哥伦比亚马道斯公路项目、尼日利亚凯菲路项目、尼日利亚莱基港项目、尼泊尔水电站项目、孟加拉吉大港中国经济工业园区项目的运营管理。2021 年 8 月加入嘉实基金管理有限公司，现任嘉实基金管理有限公司基础设施基金投资管理部高级经理，从事基础设施基金运营管理工作。
--	--	--	--	--	---------------------------	--

注：（1）首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，此后的非首任基金经理的“任职日期”指根据公司决定确定的聘任日期；“离任日期”指根据公司决定确定的解聘日期。

（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

（3）基础设施项目运营或投资管理年限从基金经理首次参与基础设施项目运营或者投资项目计算。

6.2 报告期内基金费用收取情况的说明

依据《嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同》及《嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》，本报告期内计提基金管理人管理费 715,310.30 元，资

产支持证券管理人管理费 178,827.58 元,基金托管人托管费 44,706.48 元。根据未经审计的数据测算,本报告期内运营管理机构基于项目公司实收运营收入的运营管理费为 3,336,547.22 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基金管理人管理费、资产支持证券管理人管理费、基金托管人托管费、运营管理机构的运营管理费。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循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无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

报告期内,基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,各投资组合按投资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进,确保公平交易原则的实现;通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控,公平对待旗下管理的所有投资组合。

6.5 管理人对报告期内基金投资和运营分析

本基金按基金合同约定完成了初始基金资产投资之后,在本报告期内没有新增投资。

在本报告期内,嘉实京东仓储物流基础设施资产支持专项计划根据《嘉实京东仓储物流基础设施资产支持专项计划 - 标准条款》正常运营。本报告期内,该专项计划未进行收益分配,未召开基础设施资产支持证券持有人大会。本报告期内,分别于 2023 年 7 月 24 日、8 月 14 日及 8 月 22 日进行了关于新增做市商的临时公告,于 9 月 23 日进行了关于完成项目公司吸收合并的临时公告。

在本报告期内,三个基础设施项目在基金管理人以及管理机构的主动管理下稳定运营。截至 2023 年 9 月 30 日,三个项目出租率均维持在 100%,主要租户未发生变动,租金收缴率为 100%,资产运营情况良好。

本报告期内,基金管理人与运营管理机构共同完成了三个项目公司对各自对应 SPV 公司的吸收合并工作。截至 2023 年 9 月 21 日,项目公司已分别取得重庆市巴南区市场监督管理局、武汉市东西湖区行政审批局、廊坊经济技术开发区行政审批局出具的证明文件,相应的 SPV 公司已取

得合并注销证明，项目公司与 SPV 的吸收合并相关事项完成。本次合并完成后，重庆新东迈存续并承继对应 SPV 的全部资产、负债等，重庆新东迈名称、住所、经营范围不变，合并后注册资本为人民币 21,066.67 万元，股东变更为嘉实资本（代表专项计划）；武汉茂元存续并承继对应 SPV 的全部资产、负债等，武汉茂元名称、住所、经营范围不变，合并后注册资本为人民币 9,166.67 万元，股东变更为嘉实资本（代表专项计划）；廊坊骏迪存续并承继对应 SPV 的全部资产、负债等，廊坊骏迪名称、住所、经营范围不变，合并后注册资本为人民币 21,200.00 万元，股东变更为嘉实资本（代表专项计划）。

基金管理人始终秉承持有人利益优先的原则审慎开展业务管理，持续加强基础设施项目管控，进一步健全完善制度体系，本基金报告期内整体运营平稳。报告期内基金投资的基础设施项目运营情况详见本报告第 4 章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

需求方面，中国消费品市场在三季度仍处于缓慢修复状态，社会消费品零售总额 8 月同比上涨 4.60%，较上年同期下降 0.8 个百分点，较 2023 上半年平均增长率下降 3.6 个百分点。三季度网上零售市场增速有所回落，2023 年 8 月实物商品网上零售总额累计同比返回 10% 以内，但其占社会消费品零售总额的比例较 2023 年 5 月上浮了 0.8 个百分点，达到了 25.6%，可以看出基于电商的网络消费仍旧是拉动消费品需求的主要力量。2023 年三季度制造业仍相对低迷，2023 年 9 月中国制造业 PMI 录得 50.2，前值 49.7，在连续 5 个月处于收缩区间后重回荣枯线以上，但仅高于荣枯线 0.2，仍有较大的修复空间，其中新订单 PMI 回暖是 9 月制造业 PMI 重回扩张主因。

行业供给方面，根据公开信息整理，截至 2023 年 9 月 30 日，全国物流节点型城市共有超过 1,400 万 m² 高标通用型仓库交付租赁市场，累计同比增加 66%，已超过 2022 年全年总交付量。

短期细分市场方面，通过公开数据显示及对项目所在市场的评判，重庆市场第三季度整体租金略有下降，出租率环比略有上涨；武汉市场平均新签租约租金出现较为明显下滑，但出租率较上季度有所好转，在新增可租赁仓库供给的压力下，短期市场持续疲软；北廊坊市场较为平稳，租金与出租率未出现明显变化。

总体来看，全国大部分地区疫情期间未能竣工的高标通用型仓库，在今年陆续推至市场，虽需求端有所修复，但在大量新增供给的冲击下，短期租赁市场租金与出租率均承受了较大压力，需要一定的去化时间。在未来一段时间内，仓储物流基础市场租赁需求活跃程度仍将取决于消费市场继续回暖、工业制造及进出口的恢复带来的动能释放。

§ 7 基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	500,000,000.00
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	500,000,000.00

§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

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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金注册的批复文件。
- (2) 《嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；
- (3) 《嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金托管协议》；
- (4) 《嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内嘉实京东仓储物流封闭式基础设施证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 21 号北京国际俱乐部 C 座写字楼 12A 层嘉实基金管理有限公司

9.3 查阅方式

(1) 书面查询：查阅时间为每工作日 8:30-11:30, 13:00-17:30。投资者可免费查阅，也可按工本费购买复印件。

(2) 网站查询：基金管理人网址：<http://www.jsfund.cn>

投资者对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人嘉实基金管理有限公司，咨询电话 400-600-8800，或发 E-mail:service@jsfund.cn。

嘉实基金管理有限公司

2023 年 10 月 24 日