
华夏中国交建高速公路封闭式基础设施证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年一月二十二日

§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 2025 年 1 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。

运营管理机构已对季度报告中相关披露事项进行确认，不存在异议。

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 2024 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	本基金的收益分配政策为：(1)每一基金份额享有同等分配权；(2)本基金收益以现金形式分配；(3)本基金应当将不低于合并后年度可供分配金额的 90% 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	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

注：①基金管理人信息披露负责人

姓名：李彬；职务：督察长；联系电话：400-818-6666；邮箱：service@ChinaAMC.com

②运营管理机构信息披露事务负责人

姓名：薛瑞华；职务：总经理助理；联系电话：027-69609200；邮箱：xueruihua@ccccltd.cn

③基金管理人：华夏基金管理有限公司

注册地址：北京市顺义区安庆大街甲 3 号院

办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层

邮政编码：100033

法定代表人：张佑君

④资产支持证券管理人：中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

办公地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

邮政编码：100016

法定代表人：张佑君

⑤基金托管人：中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座

邮政编码：100031

法定代表人：古澍

⑥资产支持证券托管人：中国农业银行股份有限公司

注册地址：北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座

邮政编码：100031

法定代表人：古澍

⑦原始权益人：中交投资有限公司

注册地址：北京市西城区德胜门外大街 121 号 C 座 3 层 302 号

办公地址：北京市朝阳区小营北路 53 号院中源科技大厦 2 号楼

邮政编码：100020

法定代表人：蔡奉祥

⑧原始权益人：中交第二航务工程局有限公司

注册地址：武汉市东西湖区金银湖路 11 号

办公地址：武汉市东西湖区金银湖路 11 号

邮政编码：430000

法定代表人：李宗平

⑨原始权益人：中交第二公路勘察设计研究院有限公司

注册地址：武汉经济技术开发区创业路 18 号

办公地址：武汉经济技术开发区创业路 18 号

邮政编码：430056

法定代表人：杨忠胜

⑩运营管理统筹机构：中交投资有限公司

注册地址：北京市西城区德胜门外大街 121 号 C 座 3 层 302 号

办公地址：北京市朝阳区小营北路 53 号院中源科技大厦 2 号楼

邮政编码：100020

法定代表人：蔡奉祥

⑪运营管理实施机构：中交投资（湖北）运营管理有限公司

注册地址：武汉经济技术开发区徐家堡 1 号

办公地址：武汉经济技术开发区徐家堡 1 号

邮政编码：430058

法定代表人：胡艳丽

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 (2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日)
1.本期收入	111,043,481.20
2.本期净利润	11,958,275.31
3.本期经营活动产生的现金流量净额	86,648,858.85

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本期现金流分派率=报告期可供分配金额/报告期末市值，本期现金流分派率为 1.11%（年化 4.42%）。

④年度现金流分派率=2024 年累计可供分配金额/报告期末市值，年度现金流分派率为 5.50%。

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	53,518,727.16	0.0535	-
本年累计	264,769,108.02	0.2648	-
2023 年	320,358,076.61	0.3204	-
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。

注：本期可供分配金额较 2023 年同期下降的主要原因是通行费收入下降、专项支出增加并在年末集中结算、银行借款还本金额按照还本计划增加。

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	78,400,186.54	0.0784	-

本年累计	288,880,411.79	0.2889	-
2023 年	315,499,605.25	0.3155	-
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	11,958,275.31	-
本期折旧和摊销	50,694,798.18	-
本期利息支出	12,932,554.46	-
本期所得税费用	-	-
本期税息折旧及摊销前利润	75,585,627.95	-
调增项		
1.应收和应付项目的变动	11,345,155.91	-
调减项		
1.支付的利息及所得税费用	-20,189,302.72	-
2.偿还借款支付的本金	-3,015,277.77	-
3.当期购买基础设施项目等资本性支出	-5,969,630.62	-
4.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	-4,237,845.59	-
本期可供分配金额	53,518,727.16	-

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、运营管理机构的的管理费、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。

此外，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

本基金持有的基础设施项目—武汉至深圳高速公路嘉鱼至通城段项目（以下简称“嘉通高速”）特许经营权期限为 30 年，其中嘉通高速南段正常结束日期为 2046 年 2 月 5 日，截至本报告期末，剩余年限约为 21.1 年；嘉通高速北段正常结束日期为 2046 年 8 月 27 日，

截至本报告期末，剩余年限约为 21.7 年。

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。

2024 年四季度，嘉通高速实现通行费收入（不含税）10,669.6 万元，日均通行费收入（不含税）116.0 万元，较 2023 年四季度日均同比下降 7.5%；实现自然车流量 214.9 万辆，日均自然车流量 2.34 万辆，较 2023 年四季度日均同比上升 1.8%。

随着暑期结束，嘉通高速客车车流量逐步恢复至中枢区间。报告期内，嘉通高速客车日均自然车流量完成 1.22 万辆，较 2023 年同期日均同比上升 7.0%，对应客车日均通行费收入完成 26.0 万元，较 2023 年同期日均同比上升 3.4%。受货运需求不足、京港澳高速湖北北段改扩建工程继续实施、国庆假期免收小客车通行费政策和国道 G107 京港线公安泉至八王庙 K1461+395—K1463+492 路段封闭施工结束等因素的影响，嘉通高速货车日均自然车流量完成 1.11 万辆，较 2023 年同期日均同比下降 3.5%，对应货车日均通行费收入完成 93.5 万元，较 2023 年同期日均同比下降 10.1%。

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：湖北中交嘉通高速公路发展有限公司

序号	构成	本期 2024 年 10 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		上年同期 2023 年 10 月 1 日至 2023 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	106,695,610.91	96.75	115,356,193.80	98.64
2	其他收入	3,581,518.53	3.25	1,586,499.91	1.36
3	合计	110,277,129.44	100.00	116,942,693.71	100.00

注：本期营业收入同比下降 5.70%，其中通行费收入同比下降 7.51%，其他收入同比增长 125.75%；其他收入增长金额为 1,995,018.62 元，主要原因是路赔收入增加，路赔收入是因交通事故等意外事件而获取的道路损毁赔偿款，根据实际情况核算确认。

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：湖北中交嘉通高速公路发展有限公司

序号	构成	本期 2024 年 10 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		上年同期 2023 年 10 月 1 日至 2023 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	折旧摊销成本	41,308,537.93	22.02	41,667,552.33	22.97
2	养护成本	4,344,385.50	2.31	4,217,850.00	2.33
3	运营管理成本	6,193,684.06	3.30	5,859,795.64	3.22
4	大修基金计提成本	9,351,316.10	4.98	1,206,959.51	0.66
5	其他营业成本	6,128,219.31	3.27	7,015,021.09	3.87
6	财务费用	114,078,536.86	60.80	115,811,800.85	63.85
7	管理费用	4,526,229.40	2.41	5,183,667.62	2.86
8	税金及附加	1,706,376.02	0.91	427,827.68	0.24
9	其他成本/费用	-	-	-	-
10	合计	187,637,285.18	100.00	181,390,474.72	100.00

注：本期营业成本及主要费用合计金额同比增长 3.44%，其中折旧摊销成本同比下降 0.86%，养护成本同比增长 3.00%，运营管理成本同比增长 5.70%，大修基金计提成本同比增长 674.78%（增长金额为 8,144,356.59 元，主要原因是项目公司发行前计提了存量大修基金，结合发行前评估预测的大修基金计划，截至 2023 年末仅需新增计提 1,206,959.51 元，2024 年开始恢复正常计提节奏，因此同比增幅较大。大修基金作为预计负债，于大修所在年份实际支付），其他营业成本同比下降 12.64%，财务费用同比下降 1.50%，管理费用同比下降 12.68%，税金及附加同比增长 298.85%（增长金额为 1,278,548.34 元，主要原因是本期集中缴纳了收费站和服务区的房产税、城镇土地使用税，后续每年需缴纳金额约 50 万元）。

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 2024 年 10 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	上年同期 2023 年 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
				指标数值	指标数值
1	毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入} \times 100\%$	%	38.95	48.72
2	息税折旧摊销前净利率	$(\text{利润总额} + \text{利息费用} + \text{折旧摊销}) / \text{营业收入} \times 100\%$	%	71.11	80.30
3	无形资产	占期末总资产 10% 以上的资产科目余额	人民币元	7,823,490,804.09	7,984,827,042.81
4	其他应付款	占期末总负债 10% 以上的负债科目余额	人民币元	5,653,500,978.01	5,548,945,409.45
5	长期借款	占期末总负债 10% 以上的负债科目余额	人民币元	1,277,900,000.00	1,290,900,000.00

注：①无形资产同比下降 2.02%，其他应付款同比增长 1.88%，长期借款（不含一年内到期的部分）同比下降 1.01%。②项目公司因计提大修基金而形成预计负债，基于通行费收入占比等因素，将预测的未来年度大修支出金额合理分摊确认到当前各期，实现成本费用与收入的匹配；项目公司遵循企业会计准则等相关法规，结合发行前评估预测的大修基金计划，合理计提大修基金。

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 118,405,794.22 元。本报告期内，累计资金流入 117,088,737.15 元，其中收到通行费收入及其他与经营活动相关的收入 111,482,761.01 元，赎回货币基金 5,605,976.14 元；累计资金流出 211,957,453.59 元，其中购买商品、接受劳务及其他与经营活动相关的支出 21,899,828.95 元，支付股东借款利息 91,883,413.53 元，偿还银行借款本金 3,015,277.77 元，支付银行借款利息 20,189,302.72 元，资本性支出 5,969,630.62 元，申购货币基金 69,000,000.00 元。截至本报告期末，项目公司货币资金余额 23,537,077.78 元；货币基金账户余额 96,805,430.70 元，本报告期投资收益 281,925.01 元。

上年同期项目公司累计资金流入 125,609,246.30 元，累计资金流出 164,878,034.97 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

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

本报告期内，项目公司无新增外部借款。

项目公司存续的外部借款有 1 笔，借款对象为中国工商银行股份有限公司北京和平里支行，借款形式为固定资产借款，初始借款本金 1,300,000,000.00 元；初始借款利率为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）下浮 65 个基点，2024 年 10 月 30 日签署补充协议将借款利率调整为下浮 95 个基点；借款期限为 2022 年 4 月 15 日至

2041 年 12 月 21 日，增信措施为嘉通高速的相关收益质押；报告期内偿还本金 3,015,277.77 元，期末本金余额 1,290,900,000.00 元，未来还本计划为每年 12 月 21 日按照借款合同约定金额还款，经贷款银行同意可提前还款。

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

本期期初项目公司外部借款本金余额 1,293,915,277.77 元，本期归还外部借款本金 3,015,277.77 元，本期期末外部借款本金余额 1,290,900,000.00 元。

上年同期期初项目公司外部借款本金余额 1,298,505,000.00 元，上年同期归还外部借款本金 1,105,000.00 元，上年同期期末外部借款本金余额 1,297,400,000.00 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	11,624,957.51
4	其他资产	-
5	合计	11,624,957.51

注：银行存款和结算备付金合计占比为 100%。

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，并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，覆盖交通基础设施、园区基础设施、保障性租赁住房、消费基础设施、仓储物流基础设施、能源及市政基础设施等领域。

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			

莫一帆	本基金的基金经理	2022-04-13	-	11 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。
王越	本基金的基金经理	2022-04-13	-	10 年	自 2014 年开始从事基础设施相关的运营管理工作，2017 年开始同时参与投资管理管理工作，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。	硕士，具有 5 年以上基础设施投资和运营管理经验。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	本基金的基金经理	2023-06-29	-	8 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。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

依据本基金基金合同、招募说明书、资产支持专项计划标准条款、运营管理服务协议等相关法律文件，本报告期内计提基金管理人管理费 1,797,424.24 元，资产支持证券管理人管理费 449,356.52 元，基金托管人托管费 224,677.80 元，基于基础设施资产净收入的运营管理机构运营管理费 4,526,229.40 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上述运营管理机构运营管理费。

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和货币基金投资业务。

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

报告期内，面对宏观经济、交通量恢复不足和重要引流路段改扩建施工等情况，基金管理人和运营管理机构持续创效增收，抢抓收费，按需调整经营策略，致力于提升资产经营业绩、保障通畅运营，为投资人创造良好收益。

1) 抢抓营销引流时机，促进通行费收入增长。为促进嘉通高速车流量恢复，基金管理人和运管机构开展了如下工作：

面对四季度车流旺季和即将到来的春运，基金管理人和运管机构与周边景点、运输企业合作，通过新媒体号开展“潘家湾蔬菜长廊”“玄素洞”“赤壁古战场”“聚焦大件运输车”“药姑山古药村”等专场引流直播；以收费站为据点，为通行嘉通高速的司乘提供温泉景区门票打折活动；为抓住寒假小客车旅游高峰期，结合武深高速沿线旅游资源，围绕研学、游学，通过楼宇广告平台投放“寒假研学 玩转武深”系列活动广告。

针对货车车流量，积极寻求主动营销机会，向周边工业园、物流园的企业主以及货车司机宣传营销活动，稳定既有客户、挖掘潜在客户。为扩大嘉通高速知名度，让通行信息直达消费家庭，与运满满签订了广告投放推广合同。另外，运管机构积极开展多项武深高速跨省营销活动，以 G4 京港澳高速耒阳大市至宜章段改扩建工程为契机，启动“决战季”全员营销系列活动，通过与湖南省一路多方联动，开展联合营销活动、增加路牌引流等工作；在河南许昌服务区、河南省安罗高速罗山北服务区驻点，针对 5 型及以上货车连续开展两期跨省联合营销活动，重点对司乘宣导上游引流路段河南安罗高速差异化政策。

2) 聚焦收费站、服务区等重要服务点位，优化收费站疏通保畅机制，加强收费现场管控，提升服务保障能力。针对嘉鱼东服务区入口堵塞情况，安排专人现场疏导，提升服务品质。嘉通高速现场收费、养护团队荣获 2024 年湖北省第七届“工匠杯”公路职工技能大赛收费及监控项目团体三等奖、养护项目团体优秀奖。

3) 持续推进分布式光伏电站建设项目，目前已完成施工设计图，正在开展施工建设。光伏改造完成后，用电可享受 8 折折扣，预计每年节省电费约 30 万元。

4) 为进一步提升稽查打逃能力，保障通行费收入应收尽收，联合省中心、地方公安部门以及京珠高速，共同开展了两场联合专项稽查行动；针对 ETC 货车客标、货车套牌以及屏蔽计费设备等行为，结合“门架+流水+路径+图像+交易”等数据信息，开展稽查工作，成效显著。本季度成功追缴金额达 40.97 万元。

5) 做好防冻防滑保障，预防极端恶劣天气。嘉通高速运管机构积极提升冬季防冻防滑应急处置能力，制定“两图两表一体系”，明确应急处置流程、责任分工和资源配置等；联合

辖区高速交警、路政、养护施工、清障施救等“一路多方”相关单位，在嘉鱼南收费站养护实训基地开展冬季防冻防滑应急演练；对应急储备物资进行盘存更新，对机械设备进行维护保养，对涉路作业人员安全进行再培训。

6) 周边路网情况

京港澳高速湖北北段的改扩建工程

嘉通高速北面的顺接路段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）正在加紧施工中，主体工程预计于 2025 年底竣工。京港澳高速湖北北段改扩建工程采用保通方案，且主要绕行方案仍引流至嘉通高速，改扩建工程实施中对本项目经营业绩存在一定影响。未来京港澳高速湖北北段改扩建完成，随着原分流车辆回流及通行能力提升，预计会带动本项目车流量产生较为明显的上涨。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。

京港澳高速耒阳大市至宜章（湘粤界）段改扩建工程

自 2024 年 10 月 15 日起至 2024 年 12 月 29 日期间，G4 京港澳高速耒阳大市至宜章（湘粤界）段改扩建工程北往南半幅封闭施工 76 天。该项目起于耒阳大市枢纽，往南经耒阳、永兴、苏仙、北湖和宜章等 5 个县市区，止于宜章小塘（湘粤省界）。项目主线长 144.309 公里，连接线 1 条 5.59 公里，采用双向八车道高速公路标准对老路进行改扩建，批复工期为三年。

耒宜改扩建项目原则上采用“路网诱导分流，总体双向四车道保通，局部二、三车道保通”的交通组织设计方案，同时设置常备分流点，适时启动“高接高”应急分流。在施工第一阶段，北往南方向车辆转为 G0421 许广高速或 G0422 武深高速分流，南往北车辆保通。对嘉通高速南段（赤壁西枢纽-通界断面）南行车流量发挥一定的引流作用。

安罗高速中牟至罗山段、罗山至豫鄂界段差异化收费

安罗高速（S25）作为一条南北向高速公路，与京港澳高速湖北北段属于同向高速，是嘉通高速的引流路段，其开通后可以分流部分京港澳高速湖北北段以及许广高速北段的车流量。安罗高速建成后河南交投为其制定了一系列的优惠政策，可以进一步为嘉通高速产生引流效用。

安罗高速中牟至罗山段。对通行安罗高速（包含：机西一期、机西二期、上罗段）郑州至罗山段的货车，实行 8 折通行费优惠。实施期限 2024 年 7 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日。

安罗高速罗山至豫鄂界段。2024 年 6 月底通车后，实行“零费率”差异化收费政策，实

施期限：自通车之日起至 2024 年 12 月 31 日；自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日，与安罗高速其他路段同步实行货车 8 折通行费优惠。

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. 宏观经济预期

2024 年 9 月以来，随着一揽子增量政策落地见效、宏观经济回稳，社会信心有效提振，经济出现明显回升。存量政策和增量政策组合效应继续释放，国民经济运行总体平稳、稳中有进，积极变化进一步增多。

（1）1-11 月份，我国规模以上工业增加值同比增长 5.8%，11 月份，制造业采购经理指数为 50.3%，比上月上升 0.2 个百分点；企业生产经营活动预期指数为 54.7%，上升 0.7 个百分点。工业经济稳定增长，高技术制造业快速增长。

（2）2024 年 12 月份，中国公路物流运价指数为 105.9 点，比上月回升 1.3%，比去年同期回升 1.86%。分车型指数看，各车型指数环比均有小幅回升，同比也均有所增长。其中，以大宗商品及区域运输为主的整车运价指数为 106.3 点，比上月回升 1.32%，比上年同期回升 2.1%。2024 年全年呈现“前低后高”“波动回升”走势，12 月当月指数达到年内最高水平。

（3）消费稳步恢复，外贸韧性继续显现。1-11 月份，社会消费品零售总额 44.3 万亿元，同比增长 3.5%。全国网上零售额 14.0 万亿元，同比增长 7.4%。其中，实物商品网上零售额 11.8 万亿元，增长 6.8%，占社会消费品零售总额的比重为 26.7%。1-11 月份，服务零售额同比增长 6.4%。1-11 月份，货物进出口总额 39.8 万亿元，同比增长 4.9%。其中，出口 23.0 万亿元，增长 6.7%；进口 16.7 万亿元，增长 2.4%。1-11 月份，一般贸易进出口增长 3.7%，占进出口总额的比重为 64.1%。民营企业进出口增长 8.7%，占进出口总额的比重为 55.3%，比上年同期提高 2.0 个百分点。机电产品出口增长 8.4%，占出口总额的比重为 59.5%。

2024 年我国经济运行总体平稳、稳中有进，基本面及市场广阔、经济韧性强、潜力大等有利条件并未改变。展望未来经济走势，在市场内生动力企稳以及稳增长政策发力的情况下，供给侧活力进一步释放，有效需求可能走出底部区间，经济总体将持续向潜在增速中枢回归。

2. 高速公路行业

2024 年，我国交通运输经济运行总体平稳、稳中有进，交通固定资产投资保持高位运行，预计完成交通固定资产投资约 3.8 万亿元；客货运量保持增长，呈现“人流快于物流，外贸快于内贸”的特点，预计全年完成跨区域人员流动量约 645 亿人次，同比增长 5.2% 左右；完成营业性货运量约 565 亿吨，同比增长 3.5% 左右。

2024 年 1-11 月，湖北省交通投资增长势头强劲，全省完成公路水路交通建设投资 1,332.9 亿元，占年度确保目标的 72.8%，同比增长 7.6%。根据湖北省交通运输厅的最新消息，2024 年湖北高速公路总里程达到 8,124 公里，提前完成“十四五”规划目标。2025 年，湖北省高速公路续建、计划开工和谋划项目 71 个，总里程 4,213 公里，总投资 7,992 亿元。其中，改扩建项目 16 个，总里程 1,478 公里，总投资 2,204 亿元。

客运方面，2024 年 1-11 月，湖北省累计实现公路客运量 1.7 亿人，累计同比下降 0.2%；累计实现公路旅客周转量 118.3 亿人公里，累计同比上涨 6.2%，呈现出行人次和出行里程之间的不同走势。货运方面，2024 年 1-11 月，湖北省累计实现公路货运量 16.7 亿吨，累计同比上涨 6.5%；累计实现公路货物周转量 2,256.8 亿吨公里，累计同比上涨 2.8%，货运量上涨速度显著快于货物周转量上涨速度。

从基本面看，存量和增量政策组合效应继续释放，运输市场积极因素累积，公路客运和货运需求稳步增长。在企业较好预期拉动下，生产意愿和运力供给扩张，供需两端平衡进一步改善，带动运价指数连续回升。宏观经济持续保持合理增速，可能利好交通运输行业。

§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	5,064,268.00
报告期期间买入/申购总份额	-
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	5,064,268.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.51

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

1、回收资金的使用情况

本项目净回收资金金额 210,117 万元。截至本报告期末，根据招募说明书和原始权益人《关于回收资金用途的承诺及声明函》中的回收资金使用计划，原始权益人将回收资金全部以资本金形式用于贵阳经金沙至古蔺（黔川界）高速公路 PPP 项目、北京-秦皇岛高速（G1N）遵化至秦皇岛段项目、鄂州市花马湖北侧产业园区、“三中心”周边及将军片区配套基础设施工程项目、湖北省鄂州航空物流产业园建设项目、温州高铁新城产城融合 PPP 项目共 5 个基础设施项目建设。原始权益人除完成上述 5 个基础设施项目投资外，将剩余回收资金投至江苏张靖皋大桥项目、岳阳胥家桥综合物流园一期 PPP 项目、六安市 S366 合六南通道 PPP 项目、首都地区环线高速公路（G95）承德（李家营）至平谷（冀京界）段 PPP 项目、赣州市章贡区七鲤古镇文化旅游 PPP 项目共 5 个基础设施项目。原始权益人对上述 10 个基础设施项目的投资资金合计为 236,006 万元，是净回收资金金额的 112.3%，已完成全部回收资金的使用。

2、报告期内披露的主要事项

2024 年 10 月 25 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二〇二四年九月主要运营数据的公告。

2024 年 11 月 20 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二〇二四年十月主要运营数据的公告。

2024 年 11 月 22 日发布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举办投资者开放日活动的公告。

2024 年 11 月 26 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。

2024 年 12 月 25 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二〇二四年十一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、基金合同；
- 3、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

二〇二五年一月二十二日