

国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施
证券投资基金
2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 月 31 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 21 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 年 4 月 20 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，投资者在做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 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 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	国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	国金中国铁建高速 REIT
场内简称	铁建 REIT（扩位简称：国金中国铁建 REIT）
基金主代码	508008
交易代码	508008
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2022 年 6 月 27 日
基金管理人	国金基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	500,000,000.00 份
基金合同存续期	自基金合同生效之日起 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 7 月 8 日
投资目标	本基金主要投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额；本基金通过资产支持证券等间接持有基础设施项目公司全部股权，最终取得相关基础设施项目经营权利。本基金通过积极主动的运营管理，在保障公共利益的基础上，争取提升基础设施项目的品牌价值和运营收益水平，力争为基金份额持有人提供稳定的收益分配及长期可持续的收益分配增长。
投资策略	本基金的投资策略可以细分为基础设施项目投资策略（初始

	基金资产投资策略、运营管理策略、资产收购策略、资产处置策略、资产升级改造策略)、基金的融资策略(扩募方式、借款方式)、债券投资策略(久期策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用债投资策略)等。详见本基金基金合同及招募说明书等法律文件。
业绩比较基准	本基金无业绩比较基准
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,以获取基础设施项目运营收益并承担基础设施价值波动,与主要投资于股票或债券的公募基金具有不同的风险收益特征,其风险低于股票基金且高于债券基金、货币基金。
基金收益分配政策	在符合有关基金分红的条件下,本基金每年至少进行收益分配 1 次,若基金合同生效不满 6 个月可不进行收益分配,每次收益分配的比例应不低于合并后基金年度可供分配金额的 90%。
资产支持证券管理人	国金证券股份有限公司
外部管理机构	中铁建重庆投资集团有限公司

2.2 基础设施项目基本情况说明

基础设施项目名称:渝遂高速(重庆段)

基础设施项目公司名称	重庆铁发遂渝高速公路有限公司(以下简称“项目公司”)
基础设施项目类型	收费公路
基础设施项目主要经营模式	渝遂高速(重庆段)的运营与管理。根据《特许经营权协议》,项目公司享有渝遂高速(重庆段)的特许经营权,即渝遂高速(重庆段)车辆通行费的收费权,以及渝遂高速(重庆段)沿线范围内的公路服务设施的经营权、广告经营权。
基础设施项目地理位置	基础设施项目位于重庆,路段途径重庆市沙坪坝区、璧山区、铜梁区、潼南区。

§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	本报告期(2023年1月1日-2023年3月31日)
1. 本期收入	186,921,499.31
2. 本期净利润	46,363,038.25
3. 本期经营活动产生的现金流量净额	164,642,042.70

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	145,611,780.41	0.2912	-
本年累计	145,611,780.41	0.2912	-
2022 年	390,321,619.58	0.7806	该金额计算时间段为 2021 年 6 月 27 日（基金合同生效日）至 2022 年 12 月 31 日

注：根据《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2023 年第一次分红公告》，本基金首次分红权益登记日为 2023 年 4 月 10 日，收益分配基准日为 2022 年 12 月 31 日。

3.3.2 本报告期及近三年的实际分配金额

注：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	46,363,038.25	-
本期折旧和摊销	109,932,952.17	-
本期利息支出	0.00	-
本期所得税费用	-562,022.99	-
本期税息折旧及摊销前利润	155,733,967.43	-
调减项		
1-购买基础设施项目等资本性支出	-680,400.00	-
2-支付的所得税费用	562,022.99	-
3-未来合理相关支出预留	-10,003,810.01	-

本期可供分配金额	145,611,780.41	-
----------	----------------	---

注：1、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）、运营费用、应收应付的变动等。

2、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

报告期内，基础设施项目出入口通行量为 971.29 万辆，同比下降 5.45%，环比增长 46.64%；通行费收入实现 182,865,501.33 元，同比增长 6.40%，环比增长 47.78%。通行费收入增加主要原因系报告期内地方经济恢复，居民出行意愿增加所致。

为提高通行费收入，基金管理人和外部管理机构多措并举，积极组织 2023 年“引车上路”活动。1、开展道路沿线地方旅游资源合作的同时，加强与当地政府的联动，充分利用大路“樱桃节”、潼南“菜花节”等活动，在收费站、服务区进行路线引导，通过发放旅游手册，开展“送门票”等活动，将“等车上路”转变为“引车上路”，促进通行量上涨，实现创流增收；2、加强员工业务技能培训，提升员工业务技能和服务水平，确保通行收入应征不漏；提高特情处置能力，为司乘人员提供畅安舒美的通行环境；3、错峰施工，提高春运高峰期车流量，增加通行费收入。

报告期内，基础设施项目日常养护方面，持续提升路容路貌，重点做好路基、路面、隧道、绿化、交安等日常保洁工作，强化路面及附属设施的维护保养，保证路段处于良好技术状况和运行安全。安全管理工作方面，基金管理人与外部管理机构继续强化工作人员安全教育培训，共计完成各类培训工作 15 次，提高安全意识；积极开展专项排和整治消除隐患工作，共计进行安全检查 15 次，进一步落实安全责任。2023 年一季度，基础设施项目内未发生重大安全事故。公益服务及服务区工作方面，基础设施项目所辖服务区完成重庆市交通局 2022 年服务质量等级评定检查工作，均通过服务区星级服务质量等级评定检查工作，其中大路、潼南服务区被评定为重庆市五星级服务区。

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：- 公司名称：重庆铁发遂渝高速公路有限公司

序号	构成	本期 (2023年1月1日-2023年3月31日)	
		金额(元)	占该项目总收入比例(%)
1	通行费收入	182,865,501.33	99.37
2	其他收入	1,160,002.57	0.63
-	合计	184,025,503.90	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：- 公司名称：重庆铁发遂渝高速公路有限公司

序号	构成	本期 (2023年1月1日-2023年3月31日)	
		金额(元)	占该项目总成本比例(%)
1	主营业务成本	134,266,455.85	71.50
2	其他业务成本	841,367.84	0.45
3	税金及附加	695,023.71	0.37
4	财务费用	51,973,431.04	27.68
5	其他成本费用	-	-
-	合计	187,776,278.44	100.00

注：以上财务费用包含专项计划的股东借款利息支出 54,714,571.08 元，非项目公司实际运行发生的利息支出。扣除该利息支出后本期营业总成本为 133,061,707.4 元。

4.2.3 基础设施项目公司的财务业绩衡量指标分析

基础设施项目名称：序号：- 公司名称：重庆铁发遂渝高速公路有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期 (2023年1月1日-2023年3月31日)
				指标数值
1	毛利率	毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入*100%	%	26.58
2	息税折旧摊销前净利率	息税折旧摊销前净利率=(利润总额+利息支出+折旧摊销)/营业收入*100%	%	87.23

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

在本报告期内，项目公司存续账户有四个，分别为资金运用归集账户、基本账户、ETC 收款清分结算账户和现金收款账户，通过项目公司资金监管协议、项目公司账户监管协议对账户及资金进行监管。资金运用归集账户是根据资金监管协议在监管银行开立的项目公司资金运用归集的唯一账户，作为项目公司监管账户，系项目公司在监管银行开立的用于接收项目公司收入及进行项目公司支出的人民币资金账户。除资金监管协议相关条款另有约定外，项目公司的相关货币资金收支活动均需通过监管账户进行。监管银行应根据资金监管协议约定对监管账户的资金流向进行监督。

2、现金归集和使用情况

报告期内，项目公司收到的现金总收入 195,198,889.54 元，其中收到的通行费现金收入 187,050,695.50 元。支出的现金总金额为 437,640,573.02 元，其中支付运营的现金支出 23,063,011.00 元，支付税金 7,497,162.02 元，支付固定资产、护栏改造 674,800.00 元，划至专项计划 406,400,000.00 元用于本基金分红、支付基金管理费、托管费等。截至 2023 年 3 月 31 日，项目公司货币资金余额 411,235,943.93 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。

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

注：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	3,735,888.05
4	其他资产	-
5	合计	3,735,888.05

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投资。

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投资。

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：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.5 投资组合报告附注

本基金投资的前十名证券的发行主体未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

注：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

国金基金管理有限公司（以下简称“国金基金”）成立于 2011 年 11 月 2 日，注册资本人民币 3.6 亿元，是经中国证监会批准成立的从事基金募集、基金销售、资产管理以及中国证监会

许可的其他业务的专业资产管理公司。2012 年 5 月，国金基金经中国证监会核准获得特定客户资产管理业务资格，可开展特定客户资产管理业务。

国金基金拥有多年基础设施领域研究、投资及投后管理经验。为推进基础设施基金业务，基金管理人设置了独立的业务部门-REITs 投资部，主要负责公开募集基础设施证券投资基金相关业务的尽职调查、投资运营管理以及风险控制管理等工作。报告期内，基金管理人持续加强专业人员配备，保障基金的规范运作，切实保护基金份额持有人合法权益。

截至报告期末，国金基金共计管理 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			
唐耀祥	本基金的基金经理	2022 年 6 月 27 日	-	12	2011 年至 2021 年任职于招商局集团旗下基础设施投资建设和运营管理单位从事基础设施项目运营相关工作，参与重庆曾家岩大桥、重庆东水门长江大桥、千厮门嘉陵江大桥等投资建设项目的运营管理。	唐耀祥，西北农林科技大学硕士。2006 年 7 月至 2008 年 8 月在西藏大学担任教师，2009 年 7 月至 2010 年 9 月在西部证券股份有限公司担任投资顾问，2010 年 9 月至 2011 年 6 月在大连万达商业地产股份有限公司担任财务主管，2011 年 6 月至 2021 年 9 月先后在招商局重庆交通科研设计院有限公司担任财务主管、重庆全通工程建设管理有限公司担任财务部经理、重庆曾家岩大桥建设管理有限公司担

						任财务负责人、招商公路外派山西交通实业发展集团有限公司担任党委副书记/总经理。现任国金基金管理有限公司 REITs 投资部基金经理。
朱霞	本基金的基金经理	2022 年 6 月 27 日	-	11	2006 年 7 月至 2015 年 7 月先后在上海申通轨道交通咨询有限公司, 上海申通地铁集团技术中心从事基础设施项目运营相关工作, 参与上海轨道交通基础设施项目的运营管理。	朱霞女士, 同济大学硕士。2006 年 7 月至 2010 年 12 月在上海申通轨道交通研究咨询有限公司运营管理部担任助理工程师, 2011 年 1 月至 2015 年 7 月在上海申通地铁集团技术中心担任工程师, 2015 年 8 月至 2016 年 4 月在上海振华重工(集团)有限公司投资部担任投资经理, 2016 年 5 月至 2018 年 4 月在上海德勤税务师事务所有限公司全球基础设施业务中心经理, 2018 年 5 月至 2020 年 11 月 19 日在北京明树数据科技有限公司咨询研究部担任部门总监,

						2020 年 11 月至 2021 年 1 月在浙商基金管理有限公司 REITs 投资管理部担任运营经理。现任国金基金管理有限公司 REITs 投资部基金经理。
梁贤超	本基金的基金经理	2022 年 6 月 27 日	-	9	2013 年 11 月至 2020 年 12 月在北京千石创富资本管理有限公司从事基础设施项目投资相关工作，主要项目有溧阳城市发展 PPP 项目、常州市经开区生态环保工程、武进市重点 PPP 项目等。	梁贤超先生，英国兰卡斯特大学硕士，2013 年 11 月至 2020 年 12 月在北京千石创富资本管理有限公司历任专项业务一部业务经理，资产证券化部副总经理，专项资产管理总部项目经理，专项资产管理总部代理总经理。现任国金基金管理有限公司 REITs 投资部基金经理。

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（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。

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：截至本报告期末，不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

6.2 报告期内基金费用收取情况的说明

依据《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》，本报告期内计提的基金管理人固定管理费为 2,305,997.2 元，计划管理人固定管理费 59,130.90 元，基金托管人

托管费为 118,259.42 元，以上费用截至本报告期末未支付。报告期内，实际支付外部管理机构的固定管理费用为 12,610,927.80 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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》等法律法规和《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》，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利益，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，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《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，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；在交易执行控制方面，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；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

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

本基金通过资产支持专项计划间接持有项目公司的全部股权。本基金首次发售募集资金在扣除基金层面预留费用后，已全部用于认购由国金证券设立的国金证券-渝遂高速资产支持证券的全部份额，从而实现通过资产支持证券和项目公司取得渝遂高速（重庆段）基础设施项目完全所有权或经营权利。

报告期内，项目公司监管账户开展了协定存款业务。

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

报告期内，本基金运营正常，基金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。

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

根据《中华人民共和国 2022 年国民经济和社会发展统计公报》，经初步核算，全年国内生产总值 1210207 亿元，比上年增长 3.0%。其中，第一产业增加值 88345 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 483164 亿元，增长 3.8%；第三产业增加值 638698 亿元，增长 2.3%。政府工作报告确定的 2023 年主要预期目标是：国内生产总值增长 5%左右。

本项目所在的重庆市，2022 年年全市实现地区生产总值 29129.03 亿元，比上年增长 2.6%。根据重庆市人民政府工作报告，2023 年重庆市将扩大基础设施投资，完成交通投资 1100 亿元，加快交通强市建设；经济社会发展的主要预期目标是 6%以上、固定资产投资增长 10%。

2023 年 1 月，《推动成渝地区双城经济圈市场一体化建设行动方案的通知》中提出，成渝地区将构建一体化综合交通运输网络，联合推进世界级机场群建设，鼓励基地航空公司错位发展。共建长江上游航运中心，形成以重庆长江上游航运中心为核心，以新田港、龙头港、泸州港、宜宾港等为骨干，其他港口共同发展的港口集群。共同打造高效互联城际交通网，强化对外铁路通道、区域铁路和高速公路协同建设，推进川渝毗邻地区普通国省干线公路和快速通道建设。

全国和本项目所在的成渝地区，经济发展走势可期，是本项目车流量长期增长的基础。

2、高速公路行业展望

2023 年 1-2 月，重庆市基础设施项目支撑显著。在建高速、轨道、机场等重大基础设施项目持续放量，基础设施投资同比增长 16.8%，拉动全市投资增长 4.7 个百分点。

2023 年 3 月，《加快建设交通强国五年行动计划（2023—2027 年）》印发，确定的行动目标是，到 2027 年，党的二十大关于交通运输工作部署得到全面贯彻落实，加快建设交通强国取得阶段性成果，交通运输高质量发展取得新突破，“四个一流”建设成效显著，现代化综合交通运输体系建设取得重大进展，“全国 123 出行交通圈”和“全球 123 快物流圈”加速构建，有效服务保障全面建设社会主义现代化国家开局起步。

长期来看，高速公路网络将持续发展，高速公路行业在宏观经济发展中将继续发挥重要作用。

§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

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§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：本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

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：本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同；
- 3、国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金托管协议；
- 4、国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 14 层。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2023 年 4 月 21 日