

华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：华泰证券（上海）资产管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§ 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规定，于 2025 年 10 月 27 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的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，投资者在作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 2025 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	华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	华泰宝湾物流 REIT
场内简称	华泰宝湾物流 REIT
基金主代码	180303
交易代码	180303
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2024 年 9 月 13 日
基金管理人	华泰证券（上海）资产管理有限公司
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	300,000,000.00 份

基金合同存续期	基金合同生效起 44 年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2024-10-29
投资目标	本基金主要资产投资于基础设施资产支持证券并持有其全部份额，通过基础设施资产支持证券、项目公司等载体穿透取得基础设施项目的完全所有权或经营权利。本基金通过主动的投资管理和运营管理，提升基础设施项目的运营收益水平，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，并争取提升基础设施项目价值。
投资策略	1、初始基金资产投资策略 2、运营管理策略 3、资产收购策略 4、更新改造策略 5、出售及处置策略 6、借款策略 7、固定收益投资策略
业绩比较基准	本基金暂不设立业绩比较基准。 如果相关法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经基金管理人与基金托管人协商，本基金可以在报中国证监会备案后增加或变更业绩比较基准并及时公告，无需召开基金份额持有人大会。
风险收益特征	本基金为基础设施证券投资基金，在基金合同存续期内通过资产支持证券、SPV 和项目公司等载体穿透取得基础设施项目的完全所有权或经营权利，通过积极运营管理以获取基础设施项目租

	金、收费等稳定现金流。一般市场情况下，本基金预期风险收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。
基金收益分配政策	（一）在符合有关基金分红条件的前提下，本基金应当将 90%以上合并后基金年度可供分配金额分配给投资者，每年不得少于 1 次，若基金合同生效不满 6 个月可不进行收益分配； （二）本基金收益分配方式为现金分红； （三）每一基金份额享有同等分配权； （四）法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。 在不违背法律法规及基金合同的规定、且对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下，基金管理人经与基金托管人协商一致，可在中国证监会允许的条件下调整基金收益的分配原则，不需召开基金份额持有人大会。本基金连续 2 年未按照法律法规进行收益分配的，基金管理人应当申请基金终止上市，不需召开基金份额持有人大会。
资产支持证券管理人	华泰证券（上海）资产管理有限公司
运营管理机构	宝湾物流控股有限公司

2.2 资产项目基本情况说明

资产项目名称：天津宝湾物流园

资产项目公司名称	天津市宝津国际物流有限公司
资产项目类型	仓储物流
资产项目主要经营模式	为客户提供仓储物流基础设施相关的服务，主要通过租赁服务和物业管理服务等获取经营现金流。
资产项目地理位置	天津市滨海新区塘沽聚源路 288 号

资产项目名称：南京宝湾物流园

资产项目公司名称	南京宝昆国际物流有限公司
资产项目类型	仓储物流

资产项目主要经营模式	为客户提供仓储物流基础设施相关的服务，主要通过租赁服务和物业管理服务等获取经营现金流。
资产项目地理位置	江苏省南京市江宁区禄口街道云龙路 33 号
资产项目名称：嘉兴宝湾物流园	
资产项目公司名称	宝禾物流（嘉兴）有限公司
资产项目类型	仓储物流
资产项目主要经营模式	为客户提供仓储物流基础设施相关的服务，主要通过租赁服务和物业管理服务等获取经营现金流。
资产项目地理位置	浙江省嘉兴市秀洲区王店镇吉祥西路 158 号、盛安路 1019 号

2.3 基金扩募情况

无。

2.4 基金管理人和运营管理机构

项目		基金管理人	运营管理机构
名称		华泰证券（上海）资产管理有限公司	宝湾物流控股有限公司
信息披露事务负责人	姓名	刘博文	励嘉
	职务	合规总监、督察长、董事会秘书	基金团队负责人
	联系方式	4008895597	0755-26689641
注册地址		中国(上海)自由贸易试验区基隆路 6 号 1222 室	深圳市南山区招商街道赤湾社区赤湾六路8号南山开发集团赤湾总部大厦2301
办公地址		上海市浦东新区东方路 18 号 21 楼	深圳市南山区招商街道赤湾社区赤湾六路8号南山开发集团赤湾总部大厦2301
邮政编码		200120	518000
法定代表人		江晓阳（代）	吕峰

2.5 基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人和原始权益人

项目	基金托管人	资产支持证券管理人	资产支持证券托管人	原始权益人	原始权益人	原始权益人
名称	招商银行股份有限公司	华泰证券（上海）资产管理有限公司	招商银行股份有限公司深圳分行	天津宝湾国际物流有限公司	南京宝湾国际物流有限公司	嘉兴宝湾物流有限公司
注册地址	深圳市深南大道 7088 号招	中国(上海)自由贸易试验区基	深圳市福田区莲花街道深南	天津市滨海高新区	江苏省南京市江宁区禄口街	嘉兴市秀洲区王店镇吉祥西

	商银行大厦	隆路 6 号 1222 室	大道 2016 号招商银行深圳分行大厦	塘沽海洋 科技园聚 源路288号	道云龙路 33 号（江 宁开发区）	路 158 号
办公地址	深圳市深 南大道 7088 号招 商银行大 厦	中国(上海) 自由贸易 试验区东 方路 18 号 21 楼	深圳市福 田区莲花 街道深南 大道 2016 号招商银 行深圳分 行大厦	天津市滨 海高新区 塘沽海洋 科技园聚 源路288号	江苏省南 京市江宁 区禄口街 道云龙路 33 号（江 宁开发区）	嘉兴市秀 洲区王店 镇吉祥西 路 158 号
邮政编码	518040	200120	518000	300450	211100	314011
法定代表 人	缪建民	江晓阳 （代）	王兴海（负 责人）	孔鹏	张维	冯海虹

§ 3 主要财务指标和基金运作情况

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)
1. 本期收入	21,957,298.23
2. 本期净利润	2,051,117.31
3. 本期经营活动产生的现金流量净额	13,525,767.17
4. 本期现金流分派率（%）	0.89
5. 年化现金流分派率（%）	3.79

注：1、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、公允价值变动收益、汇兑收益、资产处置收益、其他收益、其他业务收入以及营业外收入的总和。

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”均指合并财务报表层面的数据。

3、本期现金流分派率指报告期可供分配金额/报告期末市值。

4、年化现金流分派率指截至报告期末累计可供分配金额年化后计算的现金

流分派率。年化现金流分派率=截至报告期末本年累计可供分配金额/报告期末市值/年初至报告期末实际天数×本年总天数。

5、本基金报告期内合并报表未经审计，本期现金流分派率和年化现金流分派率为未经审计的基金合并净利润基础上合理调整后得到的可供分配金额对应报告期末市值的计算结果。

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	12,189,140.50	0.0406	-
本年累计	39,007,975.43	0.1300	-

3.3.2 本报告期的实际分配金额

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	26,816,993.92	0.0894	以 2025 年 6 月 30 日可供分配金额为基准，与收益分配公告金额有尾差。
本年累计	43,658,988.50	0.1455	-

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	2,051,117.31	-
本期折旧和摊销	11,669,395.61	-
本期利息支出	-	-
本期所得税费用	-	-

本期息税折旧及摊销前利润	13,720,512.92	-
调增项		
调减项		
1. 应收和应付项目的变动（包括其他应收应付预收预付应交税费等）	-146,941.50	-
2. 未来合理的相关支出预留	-998,142.08	-
3. 其他资本性支出	-386,288.84	-
本期可供分配金额	12,189,140.50	-

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）、未来合理期间内需要偿付的经营性负债、运营费用、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、待缴纳的税金等。

2、本基金报告期内合并报表未经审计，本期基金可供分配金额为本期未经审计基金合并净利润基础上合理调整后的计算结果。

3.3.4 可供分配金额较上年同期变化超过10%的情况说明

本报告期内，本基金暂无同期可比。

3.3.5 本期调整项与往期不一致的情况说明

无。

3.3.6 报告期内基金费用收取情况的说明

根据本基金基金合同、招募说明书和托管协议等相关法律文件，本报告期内计提的固定管理费金额 616,068.80 元，其中基金管理人的管理费金额为 400,444.72 元，资产支持证券管理人的管理费金额为 215,624.08 元，基金托管人的托管费计提金额 30,803.44 元，资产支持证券托管人不收取托管费。报告期内，华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“华泰宝湾物流 REIT”或“基金”）运营管理机构根据《基础设施项目运营管理服务协议》，按照资产项目营业收入之和的 12%向资产项目收取基础管理费含税金额为 2,626,773.79 元，不含税金额为 2,478,088.48 元，其中嘉兴项目 558,970.46 元，南京项目 960,293.18 元，天津项目 958,824.84 元。报告期内，基金已支付 2025 年二季度运营管理费 2,784,986.83 元。

本基金的管理费用包括固定管理费用及浮动管理费用。

1、固定管理费用

固定管理费按照最近一期经审计年度报告中披露的基金净资产[产品成立日后至第一次披露年末经审计的基金净资产前为本基金募集资金金额(含募集期利息)],依据相应费率按日计提,其中 65%由基金管理人收取,35%由资产支持证券管理人收取。计算方法如下:

$$H=E \times 0.2\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日以基金资产净值为基数应计提的固定管理费;

E 为最近一期经审计年度报告中披露的基金净资产[产品成立日后至第一次披露年末经审计的基金净资产前为本基金募集资金金额(含募集期利息)]。

固定管理费应由基金管理人与基金托管人双方核对无误后,以协商确定的日期及方式从基金财产中支付,若遇法定节假日、公休假等,支付日期顺延。

2、浮动管理费用

本基金的浮动管理费用由外部管理机构收取,具体包括基础管理费和激励管理费,为每一项目公司应付浮动管理费用之和。浮动管理费用按月计提,经基金托管人与基金管理人核对一致,按照约定的支付频率及账户路径支付。

(1) 基础管理费

项目公司向外部管理机构支付基础管理费,基础管理费为外部管理机构提供运营管理服务所承担人员成本、行政管理费用、办公能源费、招商租赁费用等以及合理的利润回报。

年度基础管理费(含税金额,下同)=各项目公司当年经审计的营业收入之和 $\times$ 13%

(2) 激励管理费

年度激励管理费(含税金额,下同)=所有项目公司合并(实际运营净收益-目标运营净收益) $\times$ N%。实际运营净收益高于目标净收益时,激励管理费为正,即外部管理机构有权收取激励管理费;实际运营净收益低于目标净收益时,激励管理费为负,应扣罚对应金额的基础管理费。为了确保基础设施项目长期可持续运营,激励管理费的奖励和扣罚金额最终均不应超过当年运营管理机构应收取基础管理费的 30%。

激励管理费率 N%按如下方式确定,其中, A 为基础设施项目实际运营净收

益，T 为目标运营净收益：

表 23-1：激励管理费计提标准

运营净收益达成情况 N（%）

运营净收益达成情况	N（%）
$A < (T \times 90\%)$	20
$(T \times 90\%) \leq A < T$	10
$A = T$	0
$T < A \leq (T \times 110\%)$	10
$A > (T \times 110\%)$	20

为避免歧义，运营净收益=营业收入-营业成本-主营业务税金及附加-管理费用-销售费用；计算运营净收益时不计外部管理机构的运营管理费用及折旧摊销。

2024 年和 2025 年目标运营净收益按《可供分配金额测算报告》记载的数据为准，后续年份以基金管理人按预算编制流程批准的项目公司预算数据为准。若某一年度基金管理人实际管理天数不满一年的，以实际管理天数折算对应年度运营净收益目标值。

每一项目公司每月度按当月度经基金管理人确认的该项目公司营业收入的 12%预提基础管理费用，并于该季度结束后 15 个工作日内支付该季度的基础管理费。项目公司每年度审计报告出具之后，由基金管理人根据约定费率确定当年度应付的基础管理费用和激励管理费用，并与已支付的运营管理费进行比对及核算后，由项目公司按照多退少补的原则进行结算。

3、基金托管费

基金托管费包含需支付给基金托管人的托管费。基金托管费按照《基金合同》按最近一期经审计年度报告中披露的基金净资产[产品成立日后至第一次披露年未经审计的基金净资产前为本基金募集资金金额（含募集期利息）]，依据相应费率按日计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.01\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日以基金资产净值为基数应计提的托管费；

E 为最近一期经审计年度报告中披露的基金净资产[产品成立日后至第一次披露年末经审计的基金净资产前为本基金募集资金金额（含募集期利息）]。

托管费应由基金管理人与基金托管人双方核对无误后，以协商确定的日期及方式从基金财产中支付，若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

§ 4 资产项目基本情况

4.1 报告期内资产项目的运营情况

4.1.1 对报告期内重要资产项目运营情况的说明

华泰宝湾物流 REIT 持有 3 个仓储物流资产，分别位于天津滨海新区、南京市江宁区 and 嘉兴市秀洲区，其中天津项目已运营年限 16 年；南京项目已运营年限 10 年；嘉兴项目一期已运营年限 8 年，嘉兴项目二期已运营年限 7 年。

截至 2025 年 9 月 30 日，3 个资产可租赁面积合计 317,006.78 平方米，实际出租面积合计 306,199.60 平方米，出租率 96.59%，本期平均月末有效租金单价为 27.93 元/平方米/月（含税），加权平均剩余租期为 570.23 天，租金收缴率为 97.81%。报告期内，基础设施项目公司各项工作运行平稳，未发生安全生产事故，园区所在地主管部门评价及园区客户满意度均处于较高水平。

4.1.2 报告期以及上年同期资产项目整体运营指标

序号	指标名称	指标含义说明及计算方式	指标单位	本期（2025 年 7 月 1 日 -2025 年 9 月 30 日）/报告期末（2025 年 9 月 30 日）	上年同期（2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）-2024 年 9 月 30 日）/上年期末（2024 年 9 月 30 日）	同比（%）
1	可供出租面积	报告期末可供出租面积	平方米	317,006.78	317,006.78	-
2	实际出租面积	报告期末时点实际出租面积	平方米	306,199.60	307,561.88	-0.44
3	出租率	报告期末时点出租率	%	96.59	97.02	-0.43
4	平均月末有效租金单价（含税）	报告期内月末有效租金单价的算术平均值	元/平方米/月	27.93	-	-

5	租金收缴率	截至报告期末当年的累计实收租金/截至报告期末当年的应收租金	%	97.81	-	-
6	加权平均合同剩余租期	Σ 各租约的剩余租期* 各租约的租约面积/租约总面积	天	570.23	542.41	5.13

注：1.月末有效租金单价=租约内应收租金总额/实际出租面积/加权平均总租期；

2.基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期期间的平均月末有效租金单价、租金收缴率指标可比性不足，故不列示上年同期数值及相关指标的同比数据。

3.同比数据中百分数的变动采用百分点增减列示，下同。

4.1.3 报告期及上年同期重要资产项目运营指标

资产项目公司名称：1 天津宝湾物流园

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期（2025 年 7 月 1 日 -2025 年 9 月 30 日）/报告期末（2025 年 9 月 30 日）	上年同期（2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）-2024 年 9 月 30 日）/上年期末（2024 年 9 月 30 日）	同比（%）
1	可供出租面积	报告期末可供出租面积	平方米	152,235.00	152,235.00	-
2	实际出租面积	报告期末时点实际出租面积	平方米	149,772.85	152,235.00	-1.62
3	出租率	报告期末时点出租率	%	98.38	100.00	-1.62
4	平均月末有效租金单价（含税）	报告期内月末有效租金单价的算术平均值	元/平方米/月	22.72	-	-
5	租金收缴率	截至报告期末当年的累计实收租金/截至报告期末当年的应	%	96.68	-	-

		收租金				
6	加权平均合同剩余租期	Σ 各租约的剩余租期* 各租约的租约面积/租约总面积	天	464.49	416.73	11.46

资产项目名称：2 南京宝湾物流园

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期（2025年7月1日-2025年9月30日）/报告期末（2025年9月30日）	上年同期（2024年9月13日（基金合同生效日）-2024年9月30日）/上年期末（2024年9月30日）	同比（%）
1	可供出租面积	报告期末可供出租面积	平方米	107,773.33	107,773.33	-
2	实际出租面积	报告期末时点实际出租面积	平方米	101,708.03	97,722.21	4.08
3	出租率	报告期末时点出租率	%	94.37	90.67	3.70
4	平均月末有效租金单价（含税）	报告期内月末有效租金单价的算术平均值	元/平方米/月	31.68	-	-
5	租金收缴率	截至报告期末当年的累计实收租金/截至报告期末当年的应收租金	%	98.22	-	-
6	加权平均合同剩余租期	Σ 各租约的剩余租期* 各租约的租约面积/租约总面积	天	607.68	737.57	-17.61

资产项目名称：3 嘉兴宝湾物流园

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期（2025年7月1日-2025年9月30日）/报告期末（2025年9月30日）	上年同期（2024年9月13日（基金合同生效日）-2024年9月30日）	同比（%）
----	------	-------------	------	---	--------------------------------------	-------

					日)/上年同 期末(2024 年 9 月 30 日)	
1	可供出租 面积	报告期末可 供出租面积	平方米	56,998.45	56,998.45	-
2	实际出租 面积	报告期末时 点实际出租 面积	平方米	54,718.72	56,998.45	-4.0 0
3	出租率	报告期末时 点出租率	%	96.00	100.00	-4.0 0
4	平均月末 有效租金 单价(含 税)	报告期内月 末有效租金 单价的算术 平均值	元/平方米/ 月	30.23	-	-
5	租金收缴 率	截至报告期 末当年的累 计实收租金/ 截至报告期 末当年的应 收租金	%	99.13	-	-
6	加权平均 合同剩余 租期	Σ各租约的 剩余租期* 各租约的租 约面积/租约 总面积	天	790.04	544.61	45.0 7

注：1.月末有效租金单价=租约内应收租金总额/实际出租面积/加权平均总租期；2.对实际出租面积进行尾差调整；3.基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期期间的平均月末有效租金单价、租金收缴率指标可比性不足，故不列示上年同期数值及相关指标的同比数据。

4.1.4 其他运营情况说明

报告期内，三个底层资产整体运营良好，截至报告期末，3 个园区租户共计 36 个，租户结构主要以第三方物流、电子商务、生产制造、快递快运为主。

报告期内，前五名租户租金及租金占比情况如下：租户 1，报告期内租金收入金额 437.23 万元，占全部租金收入的 19.97%；租户 2，报告期内租金收入金额 394.80 万元，占全部租金收入的 18.04%；租户 3，报告期内租金收入金额 295.75 万元，占全部租金收入的 13.51%；租户 4，报告期内租金收入金额 192.20 万元，

占全部租金收入的 8.78%；租户 5，报告期内租金收入金额 112.63 万元，占全部租金收入的 5.15%。本段提及的“租金收入”是指项目公司提供仓储及相关物业租赁服务而获取的租金及物业管理费等收入。

1) 嘉兴市新增供应产生市场扰动

嘉兴市受到新项目集中入市的影响，近期市场竞争加剧。短期内，新入市项目抢占市场份额，目前采取以价换量的招商策略，使得市场整体租金水平受到压制。

根据物联云仓数据显示，2025 年三季度嘉兴市平均租金及出租率仍受近两年新增供应的扰动，租金价格存在震荡，但整体空置率有所下降，2025 年 9 月嘉兴市平均租金 30.29 元/平方米/月，空置率 27.50%。

2) 天津市仓储市场出租率承压

受到经济不确定性因素的影响，报告期内天津市场空置率有所上升，租金价格略有下降。根据物联云仓数据显示，三季度天津市新增供应 6.6 万平方米，9 月平均租金 15.07 元/平方米/月,相较二季度末下降 3.33%,9 月空置率 27.80%，相较二季度末提高 1.81 个百分点。

4.1.5 可能对基金份额持有人权益产生重大不利影响的经营风险、行业风险、周期性风险

无

4.2 资产项目公司运营财务数据

4.2.1 资产项目公司整体财务情况

序号	科目名称	报告期末金额（元）	上年末金额（元）	变动比例（%）
1	总资产	541,037,845.99	562,575,946.93	-3.83
2	总负债	836,127,784.62	835,928,345.33	0.02
序号	科目名称	报告期金额（元）	上年同期金额（元）	变动比例（%）
1	营业收入	21,889,781.74		-
2	营业成本/费用	31,290,659.22		-
3	EBITDA	15,090,207.77		-

注：基金成立日为2024年9月13日，上年同期财务数据期间为2024年9月13日-9月30日，未满一个季度，营业收入为4,993,780.71元，营业成本/费用为1,476,226.04元，EBITDA为4,098,363.58元，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

4.2.2 重要资产项目公司的主要资产负债科目分析

资产项目公司名称：1 天津市宝津国际物流有限公司

序号	构成	报告期末金额（元）	上年末金额（元）	较上年末变动（%）
主要资产科目				
1	投资性房地产	167,087,730.21	172,838,540.78	-3.33
2	固定资产净额	52,194,797.70	55,652,703.31	-6.21
主要负债科目				
1	长期借款	326,020,000.00	326,020,000.00	-

资产项目公司名称：2 南京宝昆国际物流有限公司

序号	构成	报告期末金额（元）	上年末金额（元）	较上年末变动（%）
主要资产科目				
1	投资性房地产	117,364,837.19	120,598,587.99	-2.68
2	固定资产净额	35,246,012.21	37,398,221.97	-5.75
主要负债科目				
1	长期借款	284,690,000.00	284,690,000.00	-

资产项目公司名称：3 宝禾物流（嘉兴）有限公司

序号	构成	报告期末金额（元）	上年末金额（元）	较上年末变动（%）
主要资产科目				
1	投资性房地产	108,210,879.90	111,019,264.41	-2.53
2	固定资产净额	20,148,922.57	21,434,584.98	-6.00
主要负债科目				
1	长期借款	200,680,000.00	200,680,000.00	-

注：投资性房地产和固定资产净值变动主要为折旧导致。

4.2.3 重要资产项目公司的营业收入分析

资产项目公司名称：1 天津市宝津国际物流有限公司

序号	构成	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日		上年同期 2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）至 2024 年 9 月 30 日		金额同比（%）
		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	租金收入	5,842,548.29	68.98	1,354,773.43	67.23	-

2	物业管理费收入	2,627,071.06	31.02	660,416.30	32.77	-
3	其他收入	-	-	-	-	-
4	营业收入合计	8,469,619.35	100.00	2,015,189.73	100.00	-

注：基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

资产项目公司名称：2 南京宝昆国际物流有限公司

序号	构成	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日		上年同期 2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）至 2024 年 9 月 30 日		金额同比（%）
		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	租金收入	5,901,397.73	69.57	1,203,170.16	69.77	-
2	物业管理费收入	2,580,153.22	30.42	519,522.03	30.13	-
3	其他收入	1,038.98	0.01	1,852.28	0.10	-
4	营业收入合计	8,482,589.93	100.00	1,724,544.47	100.00	-

注：基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

资产项目公司名称：3 宝禾物流（嘉兴）有限公司

序号	构成	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日		上年同期 2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）至 2024 年 9 月 30 日		金额同比（%）
		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	租金收入	3,455,702.45	69.99	973,012.40	77.59	-
2	物业管理费收入	1,427,206.55	28.91	281,034.11	22.41	-

3	其他收入	54,663.46	1.11	-	-	-
4	营业收入合计	4,937,572.46	100.00	1,254,046.51	100.00	-

注：基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

4.2.4 重要资产项目公司的营业成本及主要费用分析

资产项目公司名称：1 天津市宝津国际物流有限公司

序号	构成	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日		上年同期 2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）至 2024 年 9 月 30 日		金额同比（%）
		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	3,113,155.06	23.61	510,163.02	84.98	-
2	租赁成本	285,115.09	2.16	8,869.73	1.48	-
3	物业运营成本	351,075.84	2.66	47,168.15	7.86	-
4	运营管理费	958,824.84	7.27	74,455.47	12.40	-
5	财务费用	8,454,855.40	64.12	-40,342.78	-6.72	-
6	其他成本/费用	22,962.83	0.18	-	-	-
7	营业成本/费用合计	13,185,989.06	100.00	600,313.59	100.00	-

注：1.租赁成本主要包括安全费、修理费等；2.其他成本/费用主要包括水电费和零星办公费；3.本期金额占该项目总成本比例之和与合计数可能存在尾差；4.基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

资产项目公司名称：2 南京宝昆国际物流有限公司

序号	构成	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日		上年同期 2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）至 2024 年 9 月 30 日		金额同
		金额（元）	占该项目总成	金额（元）	占该项目总成	

			本比例（%）		本比例（%）	比 （% ）
1	折旧摊销成本	1,852,009.17	17.45	433,364.68	77.54	-
2	租赁成本	116,993.47	1.10	8,869.73	1.59	-
3	物业运营成本	286,319.28	2.70	57,668.01	10.32	-
4	运营管理费	960,293.18	9.05	37,665.84	6.74	-
5	财务费用	7,376,878.63	69.52	-1,095.49	-0.20	-
6	其他成本/费用	18,413.93	0.18	22,392.47	4.01	-
7	营业成本/费用合计	10,610,907.66	100.00	558,865.24	100.00	-

注：1.租赁成本主要包括安全费、修理费等；2.其他成本/费用主要包括水电费和零星办公费；3.本期金额占该项目总成本比例之和与合计数可能存在尾差；4.基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

资产项目公司名称：3 宝禾物流（嘉兴）有限公司

序号	构成	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日		上年同期 2024 年 9 月 13 日（基金合同生效日）至 2024 年 9 月 30 日		金额 同比 （% ）
		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	1,370,284.19	18.29	289,233.07	91.23	-
2	租赁成本	62,914.17	0.84	30,931.49	9.76	-
3	物业运营成本	289,027.59	3.86	2,807.34	0.89	-
4	运营管理费	558,970.46	7.46	11,302.14	3.55	-
5	财务费用	5,204,728.74	69.45	-17,226.83	-5.43	-
6	其他成本/费用	7,837.35	0.10	-	-	-
7	营业成本/	7,493,762.50	100.00	317,047.21	100.00	-

	费用合计					
--	------	--	--	--	--	--

注：1.租赁成本主要包括安全费、修理费等；2.其他成本/费用主要包括水电费和零星办公费；3.本期金额占该项目总成本比例之和与合计数可能存在尾差；4.基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

4.2.5 重要资产项目公司的财务业绩衡量指标分析

资产项目公司名称：1 天津市宝津国际物流有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
				指标数值
1	毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入 × 100%	%	55.46
2	息税折旧摊销前净利率	(利润总额+利息费用+折旧摊销)/营业收入× 100%	%	65.68

注：基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

资产项目公司名称：2 南京宝昆国际物流有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
				指标数值
1	毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入 × 100%	%	73.2
2	息税折旧摊销前净利率	(利润总额+利息费用+折旧摊销)/营业收入× 100%	%	72.81

注：基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

资产项目公司名称：3 宝禾物流（嘉兴）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 2025 年 7 月 1 日至 2025 年 9 月 30 日
				指标数值

1	毛利率	$(\text{营业收入}-\text{营业成本})/\text{营业收入} \times 100\%$	%	64.97
2	息税折旧摊销前净利率	$(\text{利润总额}+\text{利息费用}+\text{折旧摊销})/\text{营业收入} \times 100\%$	%	67.86

注：基金成立日为 2024 年 9 月 13 日，上年同期财务数据期间为 2024 年 9 月 13 日-9 月 30 日，未满一个季度，相关数据可比性不足，故不列示相关指标的同比数据。

4.3 资产项目公司经营现金流

4.3.1 经营活动现金流归集、管理、使用以及变化情况

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账户，受到招商银行股份有限公司深圳分行的监管。基本账户系指用于收取基础设施项目运营收款，并向项目公司运营收支账户划付基础设施项目对外支出款项，或支付无法由运营收支账户进行划付款项（如税金、水电、保证金等）的资金账户。

运营收支账户系指用于接收自项目公司基本账户划转的基础设施项目运营收款及其他收入资金，并用于债务清偿、分配股东红利、进行合格投资等相关货币支出的资金账户。监管银行根据有效划款指令将届时基本账户内资金划付至运营收支账户，或支付无法由运营收支账户支付的款项。

2、现金归集和使用情况：

天津宝湾物流园：本报告期内，累计资金流入 9,508,375.88 元；累计资金流出 3,175,751.82 元；经营活动产生的现金流量净额为 6,332,624.06 元。

南京宝湾物流园：本报告期内，累计资金流入 8,324,461.33 元；累计资金流出 4,224,005.11 元；经营活动产生的现金流量净额为 4,100,456.22 元。

嘉兴宝湾物流园：本报告期内，累计资金流入 6,099,333.78 元；累计资金流出 2,442,471.33 元；经营活动产生的现金流量净额为 3,656,862.45 元。

4.3.2 来源于单一客户及其关联方的现金流占比超过10%的情况说明

报告期内，贡献现金流占比超过10%的租户A现金流入5,034,266.52元，占比21.82%，租户B现金流入3,156,341.64 元，占比13.68%，租户C现金流入2,708,688.89 元，占比11.74%

租户A为江苏宝湾智慧供应链管理有限公司，是宝湾物流的控股子公司（持股比例70%），是宝湾物流凭借多年仓储物流运营管理经验，延伸发展出的独立第三方物流服务平台。该租户租赁南京项目的仓库作为其总部所在地，业务范围涵盖快消、宠物食品、美妆、鞋服、新能源等，已与多个行业龙头企业建立稳定合作关系。租户A自2020 年入驻园区后持续续租并扩张，客户经营具有稳定性。南京宝昆国际物流有限公司及宝禾物流（嘉兴）有限公司作为出租方与租户A签订了《租赁合同》，租赁内容符合相关法律法规的要求，租赁价格遵循市场化原则，交易具有公允性。

租户B的主营业务为托盘及物流设备租赁，其所属集团已发展成为全球领先的物流载具循环共用服务商。该租户租赁本基础设施项目的仓库作为华东超级营运中心，在其地区业务布局具有战略重要性。托盘租赁行业国内集中度较高，已经占据主要市场份额。根据公开信息查询，租户B及其股东将依托多年发展经验，全力推动托盘循环共用业务扩张发展。宝禾物流（嘉兴）有限公司作为出租方与租户B签订了《租赁合同》，租赁内容符合相关法律法规的要求，租赁价格遵循市场化原则，交易具有公允性。

租户C的主营业务为电商社区团购，为某美股上市公司在国内的主要运营平台之一，在行业内处于领先地位。该租户租赁南京项目的仓库作为其华东地区唯一的直营中心仓，在其业务布局中具有战略重要性。社区团购具有较强的区域型规模经济特征，租户C进入区域市场较早，已完成当地履约体系建设，先发优势明显。根据公开信息查询，社区团购业务是租户C及其股东的战略重点之一，目前已成为社区团购龙头，整体发展趋势良好，预计未来将保持高投入，推动该业务持续扩张，客户经营具有稳定性。南京宝昆国际物流有限公司作为出租方与租户C签订了《租赁合同》，租赁内容符合相关法律法规的要求，租赁价格遵循市场化原则，交易具有公允性。

4.3.3 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

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）	占基础设施资产支持证券之外的投资组合的比例（%）
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	货币资金和结算备付金合计	172,071.07	100.00
4	其他资产	-	-
5	合计	172,071.07	100.00

5.2 其他投资情况说明

无。

§6 回收资金使用情况

6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明

基金发行时，原始权益人及发起人承诺将净回收资金（指扣除用于偿还相关债务、缴纳税费、按规则参与战略配售等的资金后的回收资金）主要用于在建项目、前期工作成熟的新项目（含新建项目、改扩建项目）；其中，不超过 30% 的净回收资金用于盘活存量资产项目，不超过 10% 的净回收资金用于已上市基础设施项目的小股东退出或补充发起人（原始权益人）流动资金。确保新项目符合国家重大战略、发展规划、产业政策等要求。

根据基金管理人于 2025 年 4 月初发布的《华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金关于原始权益人变更回收资金使用比例的公告》，原始权益人及发起人在履行了内部的有关审批流程后，已向国家发展改革委等监管部门就回收资金使用比例调整履行了报备程序并说明了拟变更回收资金使用比例的情

况，即原始权益人及发起人拟将净回收资金的 86%用于投资新项目,并将剩余 14%用于补充流动资金。变更前后拟投资项目不变。

发起人及原始权益人通过基金发行获得净回收资金金额共计 72,174.90 万元。截至 2025 年 9 月 30 日，发起人及原始权益人已投入使用 58,964.00 万元用于新增项目投资，占净回收资金比例为 81.70%，具体包括：惠州仲恺宝湾 13,000.00 万元、安徽和安宝湾 16,000.00 万元、北京文投宝湾 24,000.00 万元、成都新津宝湾 964.00 万元及廊坊安次宝湾 5,000.00 万元。发起人及原始权益人已投入使用 10,210.90 万元用于补充流动资金。

6.2 报告期末净回收资金使用情况

单位：人民币元

报告期末净回收资金余额	30,000,000.00
报告期末净回收资金使用率（%）	95.84

6.3 剩余净回收资金后续使用计划

拟使用 3,000.00 万元投资安徽和安宝湾。预计于 2026 年度内将回收资金使用完毕。

6.4 原始权益人控股股东或者关联方遵守回收资金管理制度以及相关法律法规情况

宝湾物流已建立并落实回收资金管理制度，报告期内原始权益人及控股股东严格遵守相关回收资金管理制度及监管要求。

§ 7 基础设施基金主要负责人员情况

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			
王雨川	本基金的基金经理	2024-09-13	-	14	2011 年起担任基础设施项目日常养护管理、服务	王雨川先生，硕士研究生、工程师、市政公用工

					区管理等工作；2016 年至 2021 年于招商公路京津塘高速分公司先后担任运营工程师及合约管理工作。2021 年至 2022 年于嘉实基金管理有限公司基础设施基金投资管理部任高级经理，2023 年至今于华泰证券（上海）资产管理有限公司不动产基金部负责基础设施项目运营及投资管理工作。具备基金从业资格，满足 5 年以上基础设施投资/运营管理经验要求。	程一级建造师。先后就职于招商公路京津塘高速分公司、嘉实基金管理有限公司。2023 年加入华泰证券（上海）资产管理有限公司，拥有基础设施项目的日常养护管理、专项养护工程管理及经营管理经验。参与多个产权及特许经营权 REITs 项目的筹备及发行工作，现任华泰宝湾物流 REIT 基金经理。
魏蓉蓉	本基金的基金经理	2024-09-13	-	10	魏蓉蓉女士有多年产业园及物流仓储运营经验。负责园区经营方案及预算管理、招标采购、运营管理、应收款管理等全链路的运营管理工作，具备基金从业资格，满足 5 年以上基础设施投资/运营管理经验要求。	历任安永华明会计师事务所、龙湖集团、菜鸟网络、普洛斯等公司。自 2020 年加入华泰证券（上海）资产管理有限公司后，全程参与了 REITs 项目的筹备工作。
国石	本基金的基金经理	2024-09-13	-	8	2013 年至 2016 年任职德邦创新资本有限责任公司，主要负责基础设施项目投资管理、投资研究工作。2019 年至	国石先生，中国人民大学理学学士、美国罗格斯大学金融数学硕士，先后就职于德邦创新资本有限公司、信

					2022 年任职于京东集团京东科技控股股份有限公司，主要负责京东仓储物流公募 REIT 申报、基础设施项目投资管理、投资研究工作；自 2022 年 5 月加入华泰证券（上海）资产管理有限公司，从事公开募集基础设施证券投资基金（REITs）项目的投资管理工作。	达证券股份有限公司、京东科技控股股份有限公司。2022 年 5 月加入华泰证券（上海）资产管理有限公司。具备丰富的类 REITs 和公募 REITs 产品的筹备工作经验和管理经验，满足 5 年以上的基础设施项目投资管理经验要求。
--	--	--	--	--	---	--

注：1、上述基金经理的任职日期及离任日期均以基金公告为准；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

2、基础设施项目运营或管理年限的计算标准为：自基金经理开始从事基础设施运营或基础设施投资管理经验起至报告期末累计从事该行业或该岗位的时间。

§ 8 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
报告期期间基金份额变动情况	—
报告期期末基金份额总额	300,000,000.00

§ 9 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	5,841,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,841,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	1.95

§ 10 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件；
- 2、《华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；
- 3、《华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金托管协议》；
- 4、《华泰紫金宝湾物流仓储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、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、《关于申请募集注册华泰紫金宝湾物流仓储封闭式基础设施证券投资基金之法律意见书》；
- 8、基金产品资料概要；
- 9、报告期内在选定报刊上披露的各项公告；
- 10、中国证监会规定的其他备查文件。

11.2 存放地点

文件存放在基金管理人、基金托管人的住所。

11.3 查阅方式

部分备查文件可通过本基金管理人公司网站查询，也可咨询本基金管理人。
客服电话：4008895597；公司网址：<https://www.htscamc.com>。

华泰证券（上海）资产管理有限公司

二〇二五年十月二十八日