

汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金 2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、收益分配情况、财务会计报告和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

运营管理机构已对中期报告中的相关披露事项进行确认，不存在异议，确保相关披露内容的真实性、准确性和完整性。

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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 02 月 17 日（基金合同生效日）起至 06 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	6
2.1 基金产品基本情况	6
2.2 资产项目基本情况说明	7
2.3 基金管理人和运营管理机构	7
2.4 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	7
2.5 会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构	8
2.6 信息披露方式	8
§ 3 主要财务指标和基金运作情况	8
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 其他财务指标	9
3.3 基金收益分配情况	9
3.4 报告期内基金费用收取情况的说明	11
3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况	11
3.6 报告期内完成基础设施基金购入、出售资产项目交割审计的情况	11
3.7 报告期内发生的关联交易	11
3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况	11
3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况	12
3.10 报告期内基础设施基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况	12
§ 4 资产项目基本情况	12
4.1 报告期内资产项目的运营情况	12
4.2 资产项目所属行业情况	14
4.3 资产项目运营相关财务信息	16
4.4 资产项目公司经营现金流	18
4.5 资产项目公司对外借入款项情况	19
4.6 资产项目投资情况	19
4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况	19
4.8 资产项目相关保险的情况	19
4.9 重要资产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析	19
4.10 其他需要说明的情况	19
§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告	19
5.1 报告期末基金的资产组合情况	19
5.2 投资组合报告附注	20
5.3 报告期内基金估值程序等事项的说明	20
§ 6 回收资金使用情况	20
6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明	20
6.2 报告期末净回收资金使用情况	21

6.3 剩余净回收资金后续使用计划	21
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	21
§ 7 管理人报告	21
7.1 基金管理人及主要负责人员情况	21
7.2 管理人在报告期内对基础设施基金的投资运作决策和主动管理情况	23
7.3 管理人在报告期内对基础设施基金的运营管理职责的落实情况	26
7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况	26
§ 8 运营管理机构报告	27
8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况	27
8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况	28
§ 9 其他业务参与人履职报告	28
9.1 原始权益人报告	28
9.2 托管人报告	29
9.3 资产支持证券管理人报告	30
§ 10 中期财务报告（未经审计）	31
10.1 资产负债表	31
10.2 利润表	34
10.3 现金流量表	36
10.4 所有者权益变动表	38
10.5 报表附注	40
§ 11 评估报告	95
11.1 管理人聘任评估机构及评估报告内容的合规性说明	95
11.2 评估报告摘要	95
11.3 重要评估参数发生变化的情况说明	95
11.4 本次评估结果较最近一次评估结果差异超过 10%的原因	95
11.5 报告期内重要资产项目和资产项目整体实际产生现金流情况	95
11.6 报告期内重要资产项目或资产项目整体实际产生的现金流较最近一次评估报告预测值差异超过 20%的原因、具体差异金额及应对措施	96
11.7 评估机构使用评估方法的特殊情况说明	96
§ 12 基金份额持有人信息	96
12.1 基金份额持有人户数及持有人结构	96
12.2 基金前十名流通份额持有人	96
12.3 基金前十名非流通份额持有人	97
12.4 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	97
§ 13 基金份额变动情况	98
§ 14 重大事件揭示	98
14.1 基金份额持有人大会决议	98
14.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	98
14.3 基金投资策略的改变	98

14.4 为基金进行审计的会计师事务所情况	98
14.5 为基金出具评估报告的评估机构情况	98
14.6 报告期内信息披露义务人、运营管理机构及其高级管理人员，原始权益人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、资产项目公司和专业机构等业务参与人涉及对资产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况	98
14.7 其他重大事件	99
§ 15 影响投资者决策的其他重要信息	101
§ 16 备查文件目录	101
16.1 备查文件目录	101
16.2 存放地点	101
16.3 查阅方式	101

§ 2 基金简介

2.1 基金产品基本情况

基金名称	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	汇添富九州通医药 REIT
场内简称	九州通 R
基金主代码	508084
交易代码	508084
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2025 年 2 月 17 日
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	400,000,000.00 份
基金合同存续期	39 年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2025 年 2 月 27 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	（一）基础设施项目投资策略。1、初始投资策略；2、扩募收购策略；3、资产出售及处置策略；4、融资策略；5、运营策略；6、权属到期后的安排。 （二）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,本基金可以在按照监管部门要求履行适当程序后增加或变更业绩比较基准并及时公告,无须召开基金份额持有人大会。
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	1、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%;若《基金合同》生效不满 6 个月则可不进行收益分配; 2、本基金收益分配方式为现金分配;

	3、本基金每份基金份额享有同等分配权； 4、法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。
资产支持证券管理人	汇添富资本管理有限公司
运营管理机构	湖北九州产业园区运营管理有限公司, 九州通医药集团物流有限公司

注：扩位简称：汇添富九州通医药 REIT；

本基金的运营管理机构中，湖北九州产业园区运营管理有限公司为资产管理机构，九州通医药集团物流有限公司为招商实施机构。

2.2 资产项目基本情况说明

资产项目名称：武汉东西湖项目

资产项目公司名称	武汉九州首瑞供应链服务有限公司
资产项目类型	仓储物流
资产项目主要经营模式	通过自有医药仓库提供仓储服务获取经营收入
资产项目地理位置	位于武汉东西湖区，地处武汉绕城高速及四环线之间，所在地块西临新城十八路，南临田园街，北近东吴大道、东临新城十六路

2.3 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	运营管理机构
名称		汇添富基金管理股份有限公司	湖北九州产业园区运营管理有限公司	九州通医药集团物流有限公司
信息披露事务负责人	姓名	李鹏	王婷婷	孙超
	职务	督察长	副总经理	湖北物流事业部总经理
	联系方式	021-28932888	18162348023	18872220200
注册地址		上海市黄浦区外马路728号9楼	湖北省武汉市东西湖区长青街东吴大道南、十六支沟西管控中心栋-1-12屋1室301	武汉市东西湖区田园大道98-99号（8）
办公地址		上海市黄浦区外马路728号	湖北省武汉市汉阳区龙兴西街5号九州通总部大厦40楼	武汉市东西湖区田园大道98-99号（8）
邮政编码		200010	430051	430040
法定代表人		鲁伟铭	苏熙凌	葛微

2.4 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
名称	兴业银行股份有限公司	汇添富资本管理有限公司	兴业银行股份有限公司	九州通医药集团物流有限公司

注册地址	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦	上海市虹口区奎照路 441 号底层	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦	武汉市东西湖区田园大道 98-99 号（8）
办公地址	上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼	上海市黄浦区外马路 728 号	上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼	武汉市东西湖区田园大道 98-99 号（8）
邮政编码	200120	200010	200120	430040
法定代表人	吕家进	张晖	吕家进	葛微

2.5 会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构

项目	名称	办公地址
会计师事务所	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市海淀区知春路 1 号 22 层 2206
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号
评估机构	无	无

注：本报告期内未聘请评估机构。

2.6 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.99fund.com
基金中期报告备置地点	上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金运作情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

期间数据和指标	报告期（2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）-2025 年 6 月 30 日）
本期收入	36,020,854.18
本期净利润	12,859,202.54
本期经营活动产生的现金流量净额	15,280,991.23
本期现金流分派率（%）	1.31
年化现金流分派率（%）	3.59
期末数据和指标	2025 年 6 月 30 日
期末基金总资产	1,382,711,730.46
期末基金净资产	1,170,859,280.66

期末基金总资产与净资产的比例（%）	118.09
-------------------	--------

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、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。

②本期现金流分派率指报告期可供分配金额/报告期末市值。

③年化现金流分派率指截至报告期末本年累计可供分配金额/报告期末市值/年初（本期为基金合同生效日）至今实际天数*本年总天数。

④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。

3.2 其他财务指标

单位：人民币元

数据和指标	报告期（2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）-2025 年 6 月 30 日）
期末基金份额净值	2.9271
期末基金份额公允价值参考净值	-

3.3 基金收益分配情况

3.3.1 本报告期及近三年的收益分配情况

3.3.1.1 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	22,207,454.06	0.0555	为 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日的可供分配金额。

注：上述金额仅供了解本基金期间运作情况，并不代表最终实际分配的收益情况。在符合有关基金分配条件的前提下，基金管理人将综合考虑基础设施项目公司经营情况和持续发展等因素调整可供分配金额的分配比例，并满足将不低于合并后基金年度可供分配金额的 90%以现金形式分配给投资者的法定要求，实际分配情况届时以基金管理人公告为准。

3.3.1.2 本报告期及近三年的实际分配金额

注：本报告期及近三年无实际分配金额。

3.3.2 本期可供分配金额

3.3.2.1 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	12,859,202.54	-
本期折旧和摊销	15,345,444.84	-
本期利息支出	411,217.16	-
本期所得税费用	-988,394.44	-
本期息税折旧及摊销前利润	27,627,470.10	-
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	1,201,362,127.42	-
调减项		
1-应收及应付项目的变动	-11,117,196.32	-
2-需支付的利息及所得税费用	-1,228,782.35	-
3-当期购买基础设施项目等资本性支出	-1,169,615,442.25	-
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）、未来合理期间的债务利息、运营费用等	-24,820,722.54	-
本期可供分配金额	22,207,454.06	-

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支付的基金管理人的管理费、资产支持证券管理人的管理费、托管费、运营管理机构运营管理费、待缴纳的税金等。针对合理相关支出预留，根据相关协议付款约定及实际发生情况进行使用。

②上述可供分配金额并不代表最终实际分配的金额。

③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。

3.3.2.2 可供分配金额较上年同期变化超过 10%的情况说明

无。

3.3.2.3 本期调整项与往期不一致的情况说明

无。

3.4 报告期内基金费用收取情况的说明

3.4.1 报告期内基金管理人、基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、运营管理机构费用收取情况及依据

依据本基金的基金合同、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 1,024,502.36 元，资产支持证券管理人管理费 683,002.02 元，基金托管人托管费 42,687.04 元，运营管理费 2,210,284.22 元。本报告期本期净利润及可供分配金额均已扣减上述费用。

3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况

无。

3.6 报告期内完成基础设施基金购入、出售资产项目交割审计的情况

本报告期内，本基金购入资产项目事项，已由大信会计师事务所(特殊普通合伙)广州分所完成对购入项目公司武汉九州首瑞供应链服务有限公司的交割审计，并出具了购入项目公司的交割审计专项报告。资产支持证券管理人汇添富资本管理有限公司代表专项计划已取得项目公司的全部股权，并完成了有关权属变更工商登记手续。

根据交割审计报告，截至交割审计基准日（2025 年 2 月 17 日），本基金购入的项目公司总资产合计 358,389,833.53 元，负债合计 42,331,340.60 元，所有者权益合计 316,058,492.93 元。截至本报告期末，因资产交割形成的底层资产应收款项均在正常收缴中；因资产交割形成的应付款项均在正常履约中。

关于交割审计报告，投资者可进一步查阅基金管理人于 2025 年 2 月 26 日发布的《汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金购入基础设施项目交割审计及交割评估情况的公告》。

3.7 报告期内发生的关联交易

本报告期内发生的关联交易信息详见本报告“10.5.12 关联方关系”和“10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易”。

3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况

无。

3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况

无。

3.10 报告期内基础设施基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况

报告期内，基础设施基金业务参与人未新增基础设施基金相关承诺，已出具承诺函中承诺事项均按期履行，未发生可能不利于维护基础设施基金利益或者变更承诺事项的情况。

§ 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

报告期内，本基金持有武汉东西湖项目，项目各楼栋自 2015 年至 2021 年陆续投入运营。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，不存在重大诉讼或纠纷，所在地主管部门评价及客户满意度均处于较高水平，周边无新增竞争性项目入市，未发生重大变化和经营策略调整，外部管理机构未发生变动。

截至 2025 年 6 月 30 日，项目可供出租最大托盘数为 128,511 个，报告期托盘日均使用量合计 100,750 个，托盘使用率 78.40%；办公总可租面积为 14,873.21 平方米，报告期末出租率 100%。项目整体租金收缴率为 100%。

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2月17日 (基金合同生效日)至 2025年6月30日)/报 告期末(2025年6月30 日)
1	可供出租托盘数	可供出租托盘数	个	128,511.00
2	报告期内日均托盘使用数	报告期内日均托盘使用数	个	100,750.00
3	报告期内日均托盘使用率	报告期内日均托盘使用数/可供出租托盘数	%	78.40
4	报告期内托盘单价（冷库）	报告期内各合同托盘单价按照保底托盘使用量加权的算数平均值，含税	元/托盘/月	200.90
5	报告期内托盘单价（阴凉库）	报告期内各合同托盘单价按照保底托盘使用量加权的算数平均值，含税	元/托盘/月	77.42

6	报告期内办公用房租金单价	报告期内按照租用面积加权的算数平均值，含税	元/平方米/月	21.42
7	报告期末剩余租期情况（三方协议）	报告期末在租赁合同剩余租期按照保底托盘使用量进行加权计算	天	1,460.00
8	报告期末剩余租期情况（包干协议）	报告期末在租赁合同剩余租期	天	1,461.00
9	报告期末剩余租期情况（过渡期协议）	报告期末在租赁合同剩余租期	天	1,078.00
10	报告期末剩余租期情况（办公用房租赁协议）	报告期末在租赁合同剩余租期按照租赁面积进行加权计算	天	1,461.00
11	报告期末租金收缴率	报告期末实收租金/应收租金	%	100.00

注：①本基金成立日为 2025 年 2 月 17 日，截至报告期末成立时间不满一年，无上年同期可比数据，下同。

②除会计政策中“租金”特指场地使用费外，其他章节所述“租金”包括项目公司提供仓储及相关租赁服务而获取的场地使用费及综合管理费等收入，如无特别说明，财务数据均为不含税口径，下同。

③日均托盘使用数统计的是仓储过程中实际占用的托盘位置，收入结算不依照此托盘使用数。根据本项目三方协议约定，第一季度至第三季度按照最低托盘使用量结算，第四季度按照托盘交易后的实际托盘使用量结算，托盘使用量按照存储件数以约定的转换系数转化计算，故不等同此处披露的托盘使用数。

④考虑到过渡期协议中到期客户按照约定托盘数量不定期纳入特定仓库租赁协议的情况，本次托盘平均单价将过渡期协议和特定仓库租赁协议的托盘数合并加权计算，今后将沿用此计算口径。

⑤因本项目托盘租赁为后付结算（办公部分为预付结算），每季度结束后方与客户结算该季度的租赁和管理费收入，故季度末除办公租金外，不能收缴到当季度计提的租赁和管理费收入。

4.1.3 报告期及上年同期重要资产项目运营指标

资产项目名称：武汉东西湖项目

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2月17日 (基金合同生效日)至 2025年6月30日)/报 告期末(2025年6月30 日)
1	-	-	-	- / -

注：本基金报告期内仅持有一个资产项目，项目运营指标详见 4.1.2。

4.1.4 其他运营情况说明

本基金底层资产整体运营良好，截至报告期末，园区客户共计 34 个，客户结构主要以药品、医药器械、消费品为主。报告期内，前五名客户租金收入占比情况如下：客户 A，报告期内租金收入金额 1,433.57 万元，占全部租金收入的 46.11%；客户 B，报告期内租金收入金额 741.96 万元，占全部租金收入的 23.86%；客户 C，报告期内租金收入金额 382.19 万元，占全部租金收入的 12.29%；客户 D，报告期内租金收入金额 97.61 万元，占全部租金收入的 3.14%；客户 E，报告期内租金收入金额 73.80 万元，占全部租金收入的 2.37%。

为积极响应国家基础设施公募 REITs 政策导向，强化医药不动产资产的精细化、专业化运营管理，保障九州通医药集团基础设施公募 REITs 产品的长期稳健运行与可持续发展，九州通医药集团股份有限公司于 2025 年 4 月 29 日发布公告，同意聘任苏熙凌先生为公司副总经理、REITs 首席运营官（REITs Chief Operating Officer 简称“RCOO”），全面负责公募 REITs 及 Pre-REITs 相关资产管理及运营相关工作，旨在构建覆盖医药不动产“募、投、建、管、退”全生命周期管理体系，建设贯通 Pre-REITs 培育、持有型不动产 ABS 盘活与公募 REITs 扩募的多层次 REITs 战略平台并严格履行公募 REITs 原始权益人的信息披露义务，强化投资者交流。

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 资产项目所属行业情况

4.2.1 资产项目所属行业基本情况、发展阶段、周期性特点和竞争格局

医药仓储物流行业作为医药产业链的核心枢纽环节，承担着药品、医疗器械等医疗产品的储存、分拣、配送及全流程质量管控职能，具有强监管属性和民生保障特性。行业核心特征体现在三个方面：一是严格遵循国家最新版《药品经营质量管理规范》（GSP，2023 年修订）的标准化运营体系，特别是在生物制品、疫苗等需要 2-8℃温控的特殊药品仓储方面建立专业壁垒；二是深度融合 AGV 机器人、物联网监控、AI 路径规划等智能化技术，实现行业平均仓储运营效率提升 30%

以上；三是构建覆盖全国的“干-支-仓”物流网络，有效支撑“两票制”政策下的医药供应链重构。

目前行业发展正处于政策与技术双轮驱动的高速成长期。根据中国物流与采购联合会数据，2023 年医药流通市场总规模（含药品、器械等）达 2.9 万亿元，2017-2023 年专业医药物流费用年均复合增长率（CAGR）为 10.68%，显著高于普通物流行业增速。行业呈现明显的弱周期特征，终端需求受人口老龄化和慢性病患者率上升的刚性支撑，但政策敏感性突出：“两票制”实施直接推动 2017-2020 年医药流通行业四家头部企业市占率（CR4）提升 12 个百分点，2024 年带量采购品种扩围至 500 余个，又加速了流通环节的集约化发展。

市场竞争格局呈现“央企主导、民企特色”的二元结构。中国医药商业协会数据显示，行业 CR4 从 2012 年 28.6% 提升至 2023 年 45.5%，其中，国药控股（市占率 21.3%）、华润医药（市占率 11.2%）、上海医药（市占率 8.5%）三家央企合计份额超 40%，主要依托其国资背景获取医院渠道优势；民营企业则以九州通为代表（市占率 4.5%），通过构建覆盖全国 96% 区县的 B2B 电商平台和院边仓网络，在基层医疗和零售终端形成差异化竞争力。区域发展方面，东部地区贡献 60% 以上业务量，但中西部地区增速领先（2023 年中部实际物流量增长 13.1%、西部增长 16.4%），正在成为新的增长极。

医药仓储物流行业需求刚性，受经济波动影响小，但政策敏感性较高。集采降价可能压缩流通环节利润，但推动终端多元化（如基层医疗、电商渠道）以弥补价格损失。此外，GSP 标准提高行业门槛，加速中小企业出清，利好龙头企业通过规模化与智能化降低成本。

未来行业将延续“规模扩张+效率提升”的发展主线。在《“十四五”冷链物流发展规划》等政策引导下，预计到 2025 年专业医药物流市场规模将突破 2000 亿元，具备全国网络布局能力和智能化技术优势的龙头企业将持续受益。特别是 REITs 等创新融资工具的运用，将加速行业从重资产扩张向精细化运营转型。

4.2.2 可比区域内的类似资产项目情况

基础设施基金的底层资产位于武汉市东西湖区田园大道 99 号，涵盖全球领先的单体医药物流中心，园区总建筑面积 17.24 万平方米。该区域为武汉西大门交通枢纽，毗邻绕城高速及四环线，物流辐射能力强，覆盖湖北全省及周边省份。

基础设施同区域内主要竞品资产为武汉阳光医药物流中心和京东物流华中药械双资质合规仓。

武汉阳光医药物流中心技术特点：集成 AS/RS 自动化立体库、潜伏式 AGV+货到人拆零拣选系统、DPS 拣选系统、高速分拣系统。实现存取自动化，订单处理效率显著提升（如 AGV 搬运减少

人工强度)。定位：聚焦医药零售领域，服务老百姓大药房、益丰大药房等连锁企业，与九州通形成技术互补。

京东物流华中药械双资质合规仓通过 GSP 认证及医疗器械经营许可，覆盖多温层存储（常温、阴凉、冷藏、冷冻），冷链物流智能温度监控平台，实时监管温湿度，支持医药大票、零担配送及连锁总仓串点服务，提供合规、高效的仓配一体化服务，客户涵盖药品生产企业、连锁药店及医疗机构，客户重叠度约为 30%，与九州通在服务范围和客户群体上形成互补与竞争。

总体来看，武汉东西湖项目凭借规模、技术、网络及资本创新占据主导地位，周边竞品（如阳光物流中心、京东仓）在特定领域（零售、合规仓配）形成补充。

4.2.3 新公布的法律法规、行业政策、区域政策、税收政策对所属行业、区域的重大影响

2025 年 1 月，工业和信息化部等七部门联合发布《医药工业数智化转型实施方案（2025—2030 年）》，核心内容是到 2030 年，医药工业企业基本实现数智化转型全覆盖，重点推进智能制药设备、检测设备研发，以及医药工业软件（如 MES、PAT 系统）的应用；支持创建医药工业数智技术应用验证平台，推动数据分类分级管理和数据要素市场试点。受政策影响，九州通等企业需加快 AGV、智能穿梭车等设备的升级，提升自动化水平，通过技术升级达到数智化转型标准。

目前的政策从数智化转型、质量安全管理、冷链物流建设等多方面对武汉市东西湖区医药仓储物流行业产生深远影响。九州通等企业需紧跟政策导向，加大技术投入，拓展国际合作，以巩固其行业领先地位，助力武汉建设全国重要的医药仓储物流枢纽。

4.2.4 资产项目所属行业和其他整体情况和竞争情况

无。

4.3 资产项目运营相关财务信息

4.3.1 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）
1	总资产	1,156,663,867.56
2	总负债	848,116,747.19
序号	科目名称	报告期金额（元）
1	营业收入	31,091,452.98
2	营业成本/费用	34,999,061.66
3	EBITDA	25,559,878.55

4.3.2 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：武汉九州首瑞供应链服务有限公司

序号	构成	报告期末2025年6月30日金额（元）
主要资产科目		
1	投资性房地产	1,058,972,970.99
主要负债科目		
1	长期应付款	624,634,710.55
2	递延所得税负债	199,144,813.37

4.3.3 重要资产项目公司的营业收入分析

资产项目公司名称： 武汉九州首瑞供应链服务有限公司

金额单位：人民币元

序号	构成	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日	
		金额	占该项目总收入比例（%）
1	租金及管理费收入	31,091,452.98	100.00
2	其他收入	-	-
3	营业收入合计	31,091,452.98	100.00

4.3.4 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： 武汉九州首瑞供应链服务有限公司

金额单位：人民币元

序号	构成	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日	
		金额	占该项目总成本比例（%）
1	折旧与摊销	15,345,444.84	43.85
2	运营管理费	2,210,284.22	6.32
3	税金及附加	3,030,119.40	8.66
4	财务费用	14,104,420.47	40.30
5	其他成本/费用	308,792.73	0.87
6	营业成本/费用合计	34,999,061.66	100.00

4.3.5 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： 武汉九州首瑞供应链服务有限公司

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 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
----	------	-------------	------	---

				指标数值
1	毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入	%	42.60
2	息税折旧前净利率	(利润总额+利息支出+折旧摊销)/营业收入×100%	%	82.21

4.4 资产项目公司经营现金流

4.4.1 经营活动现金流归集、管理、使用以及变化情况

项目公司在兴业银行股份有限公司开立了监管账户。根据基础设施项目公司与基金管理人、监管银行签署的《资金监管协议》的约定，监管账户用于收取基础设施项目运营收入。监管账户资金对外划付均由基金管理人复核后将划款指令提交监管银行，监管银行根据基金管理人划款指令执行并监督资金划拨。

报告期内，基础设施项目公司经营现金流流入合计为 22,945,452.34 元，本期主要为项目公司收到租赁收入、综合管理费收入、存款利息及其他经营活动相关收入等；经营现金流流出合计为 11,809,204.25 元，本期主要是支付运营管理费、相关税金等。

4.4.2 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，来源于单一客户及其关联方的现金流占比超过 10%的情况如下：

客户 A，作为运营管理机构的全资股东，报告期内租金收入金额 1,433.57 万元，占全部租金收入的 46.11%。该客户是中国领先的民营医药流通企业，核心主营业务为医药分销与批发、物流配送及供应链服务等，构建了全国性的分销体系和渠道网络，拥有全国性的物流仓储网络，通过现代化的物流体系，已与多个行业龙头企业建立稳定合作关系，以灵活的民营机制在基层市场和零售端占据优势。预计未来该客户将保持高投入，推动该业务持续扩张，客户经营具备稳定性。

客户 B，作为基础设施项目的招商实施机构，报告期内租金收入金额 741.96 万元，占全部租金收入的 23.86%，是九州通医药集团股份有限公司旗下的核心物流板块，专注于医药及大健康领域的供应链物流服务，依托全国化网络和智能化技术，已成为国内领先的医药物流服务商。

客户 C，报告期内租金收入金额 382.19 万元，占全部租金收入的 12.29%，作为国内领先的医疗器械供应链服务商，业务涵盖全球采购、多仓物流、智能仓储、进出口贸易及数字化供应链管理，并与国际医疗巨头如强生、雅培深度合作，推动高端医疗产品在中国市场的落地。

4.4.3 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
的说明

无。

4.5 资产项目公司对外借入款项情况

4.5.1 报告期内对外借入款项基本情况

无。

4.5.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

无。

4.5.3 对资产项目报告期内对外借入款项不符合借款要求情况的说明

无。

4.6 资产项目投资情况

4.6.1 报告期内购入或出售资产项目情况

注：无。

4.6.2 购入或出售资产项目情况以及对基金运作、收益等方面的影响分析

无。

4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况

无。

4.8 资产项目相关保险的情况

截至 2025 年 6 月 30 日，基础设施项目均已购买足额财产一切险与公众责任险。财产一切险由中国人民财产保险股份有限公司承保，保险期限为 2025 年 3 月 21 日至 2026 年 3 月 20 日。公众责任险由永安财产保险股份有限公司承保，保险期限为 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。报告期内保险均连续未中断。

本报告期内各项目未发生保险出险事项。

4.9 重要资产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析

无。

4.10 其他需要说明的情况

无。

§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告

5.1 报告期末基金的资产组合情况

单位：人民币元

序号	项目	金额	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	4,872,040.66	100.00
4	其他资产	-	-
5	合计	4,872,040.66	100.00

5.2 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。

5.3 报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值，并保持估值政策和程序的一贯性。

本基金管理人设有估值委员会，估值委员会负责构建估值决策体系、适时更新估值相关制度、指导并监督各类投资品种的估值程序。估值委员会由投资、研究、集中交易、合规稽核、风险管理、基金营运等部门中具有丰富从业经验和专业胜任能力的员工担任，且互相不存在直接的重大利益冲突。基金经理可参与估值委员会对于估值方法的讨论，但无最终决策权，从而将其影响程度进行适当限制，保证基金估值的公平、合理。基金日常估值由本基金管理人同本基金托管人一同进行，基金份额净值由管理人完成估值后，经托管人复核无误后由管理人对外公布。

§ 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

原始权益人通过基础设施证券投资基金发行获得净回收资金（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资金后的回收资金）为 62,690.86 万元。原始权益人承诺，不将回收资金变相用于商品住宅开发项目。

回收资金将严格按照进度要求使用，即基础设施 REITs 购入项目完成之日起 2 年内，净回收资金使用率不低于 75%，3 年内全部使用完毕。

本报告期内，原始权益人拟使用净回收资金 2,000.00 万元用于伊犁九州通开发项目（用于物流仓库及配套设施），目前实际已使用资金规模为 812.86 万元，已使用比例为 40.6%。拟使用净回收资金 10,000.00 万元用于南通九州通开发项目（用于物流仓库及配套设施），目前实际已使用资金规模为 784.59 万元，已使用比例为 7.8%。拟使用净回收资金 17,600.00 万元用于云南九州通开发项目（用于物流仓库及配套设施），目前实际已使用资金规模为 3,810.53 万元，已使用比例为 21.7%。拟使用净回收资金 23,590.86 万元用于上海青浦楼库扩建项目（用于物流仓库及配套设施），目前实际已使用资金规模为 2,892.23 万元，已使用比例为 12.3%。报告期内合计已使用净回收资金 8,300.21 万元，已使用比例为 13.24%。同时，原始权益人依据相关要求，及时定期向主管部门报送回收资金使用情况。

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	543,906,504.42
报告期末净回收资金使用率（%）	13.24

6.3 剩余净回收资金后续使用计划

原始权益人后续将根据项目进度将净回收资金用于上海青浦楼库扩建项目、海南二期扩建项目、云南九州通开发项目、伊犁九州通开发项目、南通九州通开发项目、宁波九州通二期库房扩建项目或其他经批准同意的医药仓储项目建设。

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

就回收资金事宜，原始权益人、原始权益人控股股东九州通医药集团股份有限公司均已出具相关承诺函。

§ 7 管理人报告

7.1 基金管理人及主要负责人员情况

7.1.1 基金管理人及其管理基础设施基金的经验

汇添富基金成立于 2005 年 2 月，是中国一流的综合性资产管理公司之一。公司总部设立于上海，在北京、上海、广州、成都、南京、深圳等地设有分公司，在香港、上海、美国及新加坡设有子公司——汇添富资产管理（香港）有限公司、汇添富资本管理有限公司、汇添富资产管理（美国）控股有限公司、汇添富资产管理（新加坡）有限公司、汇添富投资管理有限公司。公司及旗

下子公司业务牌照齐全，拥有全国社保基金境内委托投资管理人、全国社保基金境外配售策略方案投资管理人、基本养老保险基金投资管理人、保险资金投资管理人、专户资产管理人、特定客户资产管理子公司、QDII 基金管理人、RQFII 基金管理人、QFII 基金管理人、基金投资顾问等业务资格。

汇添富基金现已形成公募业务、私募资管业务、私募股权业务、养老金业务、电商业务、国际业务、基金投顾业务等七大业务板块，被誉为“选股专家”，赢得广大基金持有人和海内外机构的认可和信赖。

成立以来，公司屡获殊荣，包括“金牛奖”“金基金奖”“明星基金奖”等多项权威荣誉奖项。汇添富始终坚持“客户第一”的价值观和“一切从长期出发”的经营理念，致力于打造中国最受认可的资产管理品牌。

汇添富基金设立基础设施与不动产投资部负责基础设施基金业务的开发、研究、投资及运营管理工作。

截至报告期末，汇添富基金共管理 2 只基础设施基金。

7.1.2 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任职期限		资产项目运营或投资管理年限	资产项目运营或投资管理经验	说明
		任职日期	离任日期			
詹烨	本基金的基金经理	2025 年 2 月 17 日	-	8 年	自 2017 年开始从事基础设施项目投资管理工作，曾先后参与多只 REIT 基金的投资、研究和申报工作，涵盖仓储物流、产业园、能源、市政及消费等基础设施类型。	硕士，已取得从业资质并完成了基金经理注册。曾就职于平安证券股份有限公司、鹏华基金管理有限公司、中信证券股份有限公司及汇添富资本管理有限公司。
纪骏炜	本基金的基金经理	2025 年 2 月 17 日	-	7 年	自 2018 年开始从事基础设施项目投资管理工作，曾参与上海正大广场的财务和现场运营工作，协助普洛斯资管平台和服务全国的物流园区，负责账税处理和运营协调，涵盖仓储	硕士，已取得从业资质并完成了基金经理注册。曾任毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所审计助理经理，上

					物流、消费等基础设施类型。	海帝泰发展有限公司项目经理，普洛斯企业发展(上海)有限公司财务经理。
李心宁	本基金的基金经理	2025 年 2 月 17 日	-	8 年	自 2017 年开始从事基础设施项目投资管理工作，常年负责上海、江苏地区园区的物业、安全生产及日常运营工作，主要涵盖仓储物流基础设施类型。	硕士，已取得从业资质并完成了基金经理注册。曾任上海宜家家居有限公司货物流转经理，迪卡侬（昆山）仓储有限公司园区安全及运营经理。

7.1.3 报告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，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

7.2 管理人在报告期内对基础设施基金的投资运作决策和主动管理情况

7.2.1 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遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，力争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。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资运作符合有关法规及基金合同的约定。

7.2.2 管理人对报告期内公平交易制度及执行情况的专项说明

本基金管理人通过建立事前、事中和事后全程嵌入式的管控模式，保障公平交易制度的执行和实现。具体情况如下：

本基金管理人建立了内部公平交易管理规范 and 流程，公平交易管控覆盖公司所有业务类型、投资策略、投资品种，以及投资授权、研究分析、投资决策、交易执行等投资管理活动相关的各个环节。

本着“时间优先、价格优先”的原则，对同一证券有相同交易需求的投资组合采用交易系统内的公平交易模块，实现事中交易执行层面的公平管控。

对不同投资组合进行同向交易价差分析，具体方法为：在不同时间窗口（日内、3 日内、5

日内)下,对不同组合同一证券同向交易的平均价差率进行 T 检验。对于未通过 T 检验的交易,再根据同向交易占优比、交易价格、交易频率、交易数量和交易时间等进行具体分析,进一步判断是否存在重大利益输送的可能性。

对于反向交易,根据交易顺序、交易时间窗口跨度、交易价格、交易数量等综合判断交易是否涉及利益输送。

综上,本基金管理人通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估,严格执行了公平交易制度,公平对待旗下各投资组合。本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况。

7.2.3 管理人对报告期内基金的投资和运营分析

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基础设施项目投资。截至本报告期末,本基金通过持有“汇添富资本-九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划”全部份额,穿透取得项目公司持有的基础设施资产的完全所有权。本基金持有的基础设施资产为武汉东西湖项目。

报告期内,基金投资的基础设施项目运营情况详见报告“4.1 报告期内资产项目的运营情况”。

7.2.4 管理人对报告期内基金收益分配情况的说明

根据《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》及本基金基金合同的规定,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。本报告期内本基金未进行基金收益分配,未来基金管理人将根据基金合同规定对报告期内可供分配金额进行分配并提前发布收益分配公告。

7.2.5 管理人对关联交易采取的内部控制措施及相关利益冲突的防范措施

在本基金的运作中,本基金管理人制定了《汇添富基金管理股份有限公司公开募集基础设施证券投资基金关联交易管理办法》,并在相关制度及本基金基金合同中对关联方及关联交易进行了界定,明确规范了关联交易管理的组织架构和职责、关联交易的申请、审批与决策程序、关联交易的信息披露等。对于确有必要开展的、存在潜在利益冲突的关联交易,本基金管理人将遵循投资者利益优先原则,以公允的价格和方式开展,并根据法律法规以定期报告或临时报告的方式予以披露。

7.2.6 管理人内部关于本基金的监察稽核情况

本报告期内,本基金管理人内部稽核监察工作主要包括以下几个方面:

1、持续提升合规管理

公司以《推动公募基金高质量发展行动方案》等国家重要政策方针为指导,大力深化合规管

理体系建设，在合规管理工作中贯彻落实政策精神及各项法规要求，坚守合规底线、防范合规风险。公司持续践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，坚持“正直”、“客户第一”的价值观，通过完善合规管理体系、提升合规专业能力、优化合规资源配置等举措，不断提升合规管理工作的有效性。公司强化合规制度建设，同时深入审慎开展合规审查、合规咨询、合规检查、合规监测等日常工作；高度重视并持续开展员工执业操守和职业道德建设，广泛开展合规培训，强化全员合规意识及合规敏感度；加强监督督促职能，规范人员执业行为，强化一线合规执行效果；高度重视合规管理专业能力建设，保障合规资源配置、优化合规工作机制，不断提升公司合规管理水平。

2、完善投资合规风险控制工作

本基金管理人持续优化投资运作管理事前、事中、事后全流程的投资合规风险管理措施。

事前，加强新产品、新业务的风险识别、评估。在产品的设计环节评估新产品、新业务的投资合规性，为管控新产品、新业务运作中的潜在投资合规风险奠定基础。此外，本基金管理人坚持制度先行，通过制定或修订各项投资管理制度，为业务的开展提供了科学规范的制度依据。

事中，管控措施不断完善。通过配置投资交易系统风控参数、加强事中流程审核等，有效保障投资交易行为合规。同时，通过对基金日常流动性、投资组合风险敞口等进行监控、分析、提示，完善日常投资合规风险监控体系。

事后，风险跟踪提示机制持续优化。通过对投资范围、投资限制、公平交易、异常交易情况等的跟踪、分析和提示，有效落实法律法规、基金合同及公司内部制度的各项要求。

3、持续加强稽核工作

公司持续完善稽核管理机制，促进稽核工作高质量发展；通过开展多种类型多项目稽核检查工作，对公司内部控制的合规与风险管理情况，以及人员履职情况进行检查、评价、报告与监督；通过协助监管机构开展各项自查、核查工作，协调第三方独立机构开展审计、鉴证工作，进一步评估公司内控管理有效性；通过督促并跟踪检查风险隐患整改，持续优化公司内部控制管理，切实维护基金份额持有人利益，促进公司持续、稳定、健康发展。

通过上述工作，本报告期内，本基金管理人管理的基金能够合法合规开展投资运作。本基金管理人将规范运作基金资产，加强风险控制，持续提高监察稽核工作的科学性和有效性，充分保障基金份额持有人的合法权益。

7.2.7 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉事项的说明

无。

7.3 管理人在报告期内对基础设施基金的运营管理职责的落实情况

7.3.1 管理人在报告期内主动采取的运营管理措施

报告期内，本基金管理人按照有关法律法规、基金合同和运营管理服务协议等基金法律文件的要求，履行主动管理责任，依规守信地开展运营管理工作，主要包括：一是严格遵守监管协议、运营管理服务协议要求，开展存续期运营管理工作；二是委派人员到项目公司任职，对印章、证照、资金账户、重大资本性支出、关联交易等重要事项进行审慎管理；三是定期与运营管理机构组织召开运营例会、专题会，对预算执行、经营策略、安全生产等事项进行重点复盘与优化，实现基础设施项目稳定运营；四是制定风险防控预案并积极履行各项风险防控义务，保障基础设施项目与基金运行平稳。

7.3.2 管理人在报告期内的重大事项决策情况

本报告期内，本基金管理人审议并通过了项目公司年度经营预算、关联交易等事项。

7.3.3 管理人在报告期内对运营管理机构进行检查和考核情况

本报告期内，本基金管理人通过业务审批、运营例会及专题会议、经营月报、现场巡查、资料检查、运营人员访谈交流等方式，对运营管理机构履职情况进行检查和监督，督促运营管理机构勤勉尽责履行运营管理职责。本基金管理人将每半年对运营管理机构的运营管理工作进行检查，每年对运营管理机构履职情况进行评估。

根据运营管理服务协议的考核机制，本基金管理人将根据基础设施项目年度运营净收益完成情况、收缴率、违规事项（如有）对运营管理机构进行考核。

7.3.4 管理人在报告期内其他对运营管理机构的监督情况

无。

7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况

7.4.1 报告期内信息披露事务负责人的履职情况

报告期内，本基金管理人的信息披露事务负责人根据相关法律法规、自律规则及基金管理人内部制度统筹组织和协调本基金信息披露各项事务，包括组织完善基础设施基金信息披露工作流程并协调相关部门有序落实，组织建立健全投资者沟通联络机制等。

7.4.2 报告期内信息披露事务负责人的变更情况

报告期内，本基金管理人的信息披露事务负责人未发生变更。

7.4.3 报告期内信息披露管理制度的落实情况

本基金管理人根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》及证券交易所基础设施基金相关业务规则等规定，制定了《汇添富基金管理股份有限公司公开募集证券投资基金信息披露管理制度》和《汇添富基金管理股份有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务信息披露工作管理办法》，明确了基础设施基金的信息披露的基本要求、信息披露的事务管理等内容。

报告期内，本基金管理人严格按照适用法律法规、自律规则及基金管理人内部制度要求，有序执行信息披露审核和发布流程，规范履行信息披露义务，落实敏感信息管理措施，妥善保存信息披露相关审核记录等档案文件。

报告期内，本基金未发生需暂缓和豁免信息披露的情况。

§ 8 运营管理机构报告

8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况

8.1.1 报告期内运营管理协议的落实情况

报告期内，本基金聘任湖北九州产业园区运营管理有限公司作为资产管理机构、九州通医药集团物流有限公司作为招商实施机构，为基础设施项目提供相关运营管理服务，服务内容涵盖商业招商推广、物业综合管理、设施设备日常维护保养等核心模块。上述两家运营管理机构在运营期间严格遵守各方签订的运营管理服务协议，履行了各项约定职责与义务，报告期内不存在严重违反相关规定及损害基金利益的情况。

8.1.2 报告期内运营管理机构合规守信情况声明

报告期内，运营管理机构严格遵守了《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》及其他有关法律法规的要求，诚实守信、勤勉尽责地履行了应尽义务，不存在违法违规的情形，亦不存在任何损害基金持有人利益的行为。

8.1.3 报告期内运营管理机构采取的运营管理措施以及效果

在报告期内，运营管理机构围绕基础设施项目核心业务，系统推进客户结构优化、服务效能升级及合规体系建设等运营策略。通过动态调整仓储资源调配、强化智能物流系统应用、升级温湿度监控设施等举措，有效提升多温层存储能力与订单响应效率，同时完善药品追溯体系与应急保障机制，确保医药仓储全流程符合 GSP 规范要求。具体运营成效详见“4.1 报告期内资产项目的运营情况”。

8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况

8.2.1 信息披露事务负责人的履职情况

报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人严格遵循《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 5 号—临时报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 6 号—年度报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 7 号—中期报告和季度报告（试行）》等法律法规要求，统筹运营管理机构配合基金信息披露事务。通过完善制度流程与协作机制，高效配合基金管理人完成报告期内定期报告及临时公告等信息披露工作。投资者沟通方面，报告期内牵头组织季度投资者参访与交流活动、投资人现场调研及其他投资人沟通联络事项。

8.2.2 信息披露事务负责人的变更情况

无。

8.2.3 信息披露配合制度的落实情况

运营管理机构根据《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 5 号—临时报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 6 号—年度报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 7 号—中期报告和季度报告（试行）》等法律法规的要求，制定项目信息披露配合制度，明确信息披露部门及职责。报告期内，运营管理机构配合基金管理人完成基础设施证券投资基金的信息披露，遵守保密义务，确保内部信息管理到位。

8.2.4 配合信息披露情况

报告期内运营管理机构积极配合本基金信息披露事务，按要求配合基金管理人完成《汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 2 季度报告》。

§ 9 其他业务参与人履职报告

9.1 原始权益人报告

9.1.1 报告期内原始权益人或者其同一控制下关联方卖出战略配售取得的基础设施基金份额情况

报告期内，本基金原始权益人或其同一控制下的关联方未卖出战略配售取得的基础设施基金份额。

9.1.2 报告期末原始权益人或者其同一控制下关联方持有基础设施基金份额情况

报告期末，原始权益人或者其同一控制下关联方持有本基金基金份额合计 136,000,000 份，占本基金已发行份额总数的 34.00%。

9.1.3 报告期内原始权益人及其一致行动人增持计划和进展情况

无。

9.1.4 报告期内信息披露配合义务的落实情况

原始权益人严格遵守《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 5 号—临时报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 6 号—年度报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 7 号—中期报告和季度报告（试行）》等法律法规要求，组织协调运营管理实施机构配合基金管理人完成定期信息披露与临时信息披露，严格履行信息披露配合义务。

9.1.5 报告期内其他可能对基金份额持有人权益产生重大影响的重大变化情况

无。

9.2 托管人报告

9.2.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

9.2.2 托管人对报告期内本基金资金账户、资产项目运营收支账户等重要账户资金的监督情况

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金的资金账户、基础设施项目运营收支账户等重要资金账户与资金流向进行了必要的监督与监管，基金资产在监督账户内封闭运行，未发现违反法律法规规定和基金合同约定的情形。

9.2.3 托管人对报告期内基础设施基金运作的监督情况

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、收益分配、为基础设施项目购买保险、借入款项安排等事项进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

9.2.4 托管人在报告期内履行信息披露相关义务情况

报告期内，本托管人按照相关法律法规和基金合同、托管协议约定履行信息披露义务，对托管人应当复核的公开披露基础设施基金信息进行了复核、审查和确认，认真复核了中期报告中资产确认计量过程、财务指标、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

9.2.5 托管人在报告期内其他规定或者约定的职责履行情况

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务。

9.3 资产支持证券管理人报告

9.3.1 报告期内基础设施资产支持专项计划作为资产项目公司股东的股东权利情况

报告期内，资产支持证券管理人（代表“汇添富资本-九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划”，以下简称为代表“专项计划”）于工商登记层面作为资产项目公司 100%持股的股东。截至报告期末，资产支持证券管理人（代表“专项计划”）持有资产项目公司 100%的股权（以下简称“标的股权”），标的股权真实、合法、且不存在股权质押等权利负担或其他权利限制的情形。报告期内，资产支持证券管理人（代表“专项计划”）正常履职，严格按照相关法律法规、交易文件、资产项目公司章程和基金管理人的决策或决定行使股东权利。

9.3.2 作为资产项目公司债权人的权利情况

报告期内，资产支持证券管理人（代表“汇添富资本-九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划”，以下简称为代表“专项计划”）作为基础设施项目公司的债权人，向其提供股东借款。根据资产支持证券管理人（代表“专项计划”）与基础设施项目公司签署的《汇添富资本-九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划债权债务确认协议》《汇添富资本-九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划项目公司借款协议》等相关协议和基础设施项目

公司财务报表，截至报告期末，资产支持证券管理人（代表“专项计划”）持有基础设施项目公司股东借款本金合计 624,634,710.55 元。

9.3.3 报告期内基础设施资产支持专项计划信息披露情况

报告期内，资产支持证券管理人严格遵守《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 5 号——资产支持证券持续信息披露》及其他相关法律法规、资产支持专项计划交易文件的要求，履行信息披露义务。报告期内，基础设施资产支持专项计划投资运作正常，无应披露而未披露的重大信息。

9.3.4 报告期内资产支持证券管理人遵规守信情况以及其他规定或者约定的职责履行情况

报告期内，资产支持证券管理人在履职期间，严格遵守《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 5 号——资产支持证券持续信息披露》及其他相关法律法规、资产支持专项计划交易文件的要求，尽职尽责地履行管理人职责，不存在损害资产支持证券持有人利益的行为。

§ 10 中期财务报告（未经审计）

10.1 资产负债表

10.1.1 合并资产负债表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日
资 产：		
货币资金	10.5.7.1	47,028,176.60
结算备付金		—
存出保证金		—
衍生金融资产		—
交易性金融资产	10.5.7.2	—
买入返售金融资产	10.5.7.3	—
债权投资	10.5.7.4	—
其他债权投资	10.5.7.5	—
其他权益工具投资	10.5.7.6	—

应收票据		-
应收账款	10.5.7.7	22,001,610.38
应收清算款		-
应收利息		-
应收股利		-
应收申购款		-
存货	10.5.7.8	-
合同资产	10.5.7.9	-
持有待售资产	10.5.7.10	-
长期股权投资		-
投资性房地产	10.5.7.11	1,058,972,970.99
固定资产	10.5.7.12	32,708,151.59
在建工程	10.5.7.13	-
使用权资产	10.5.7.14	-
无形资产	10.5.7.15	-
开发支出	10.5.7.16	-
商誉	10.5.7.17	220,902,541.44
长期待摊费用	10.5.7.18	404,440.65
递延所得税资产	10.5.7.19.1	-
其他资产	10.5.7.20	693,838.81
资产总计		1,382,711,730.46
负债和所有者权益	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日
负 债:		
短期借款	10.5.7.21	-
衍生金融负债		-
交易性金融负债		-
卖出回购金融资产款		-
应付票据		-
应付账款	10.5.7.22	1,759,330.56
应付职工薪酬	10.5.7.23	-
应付清算款		-
应付赎回款		-
应付管理人报酬		1,707,504.38
应付托管费		42,687.04
应付投资顾问费		-
应交税费	10.5.7.24	1,725,322.48
应付利息	10.5.7.25	-
应付利润		-
合同负债	10.5.7.26	-
持有待售负债		-
长期借款	10.5.7.27	-
预计负债	10.5.7.28	-
租赁负债	10.5.7.29	-

递延收益		-
递延所得税负债	10.5.7.19.2	199,144,813.37
其他负债	10.5.7.30	7,472,791.97
负债合计		211,852,449.80
所有者权益：		
实收基金	10.5.7.31	1,158,000,078.12
其他权益工具		-
资本公积	10.5.7.32	-
其他综合收益	10.5.7.33	-
专项储备		-
盈余公积	10.5.7.34	-
未分配利润	10.5.7.35	12,859,202.54
所有者权益合计		1,170,859,280.66
负债和所有者权益总计		1,382,711,730.46

10.1.2 个别资产负债表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日
资 产：		
货币资金	10.5.19.1	4,872,040.66
结算备付金		-
存出保证金		-
衍生金融资产		-
交易性金融资产		-
债权投资		-
其他债权投资		-
其他权益工具投资		-
买入返售金融资产		-
应收清算款		-
应收利息		-
应收股利		-
应收申购款		-
长期股权投资	10.5.19.2	1,157,950,000.00
其他资产		-
资产总计		1,162,822,040.66
负债和所有者权益	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日
负 债：		
短期借款		-
衍生金融负债		-

交易性金融负债		-
卖出回购金融资产款		-
应付清算款		-
应付赎回款		-
应付管理人报酬		1,024,502.36
应付托管费		42,687.04
应付投资顾问费		-
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
其他负债		278,114.32
负债合计		1,345,303.72
所有者权益：		
实收基金		1,158,000,078.12
资本公积		-
其他综合收益		-
未分配利润		3,476,658.82
所有者权益合计		1,161,476,736.94
负债和所有者权益总计		1,162,822,040.66

10.2 利润表

10.2.1 合并利润表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		36,018,659.49
1. 营业收入	10.5.7.36	31,091,452.98
2. 利息收入		4,927,184.74
3. 投资收益（损失以“-”号填列）	10.5.7.37	-
4. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	10.5.7.38	-
5. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
6. 资产处置收益（损失以“-”号填列）	10.5.7.39	-
7. 其他收益	10.5.7.40	21.77
8. 其他业务收入	10.5.7.41	-
二、营业总成本		24,150,046.08
1. 营业成本	10.5.7.36	17,846,597.26
2. 利息支出	10.5.7.42	411,217.16
3. 税金及附加	10.5.7.43	3,647,294.53
4. 销售费用	10.5.7.44	-

5. 管理费用	10.5.7.45	17,924.53
6. 研发费用		-
7. 财务费用	10.5.7.46	-
8. 管理人报酬		1,707,504.38
9. 托管费		42,687.04
10. 投资顾问费		-
11. 信用减值损失	10.5.7.47	-1,370.14
12. 资产减值损失	10.5.7.48	-
13. 其他费用	10.5.7.49	478,191.32
三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）		11,868,613.41
加：营业外收入	10.5.7.50	2,194.69
减：营业外支出	10.5.7.51	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		11,870,808.10
减：所得税费用	10.5.7.52	-988,394.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		12,859,202.54
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		12,859,202.54
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-
六、其他综合收益的税后净额		-
七、综合收益总额		12,859,202.54

10.2.2 个别利润表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同 生效日）至 2025 年 6 月 30 日
一、收入		4,822,562.54
1. 利息收入		4,822,562.54
2. 投资收益（损失以“-”号填列）		-
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5. 其他业务收入		-
二、费用		1,345,903.72
1. 管理人报酬		1,024,502.36
2. 托管费		42,687.04
3. 投资顾问费		-
4. 利息支出		-
5. 信用减值损失		-
6. 资产减值损失		-
7. 税金及附加		-

8. 其他费用		278,714.32
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		3,476,658.82
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		3,476,658.82
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		3,476,658.82

10.3 现金流量表

10.3.1 合并现金流量表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 2 月 17 日(基金 合同生效日)至 2025 年 6 月 30 日
一、经营活动产生的现金流量：		
1. 销售商品、提供劳务收到的现金		22,928,913.94
2. 处置证券投资收到的现金净额		-
3. 买入返售金融资产净减少额		-
4. 卖出回购金融资产款净增加额		-
5. 取得利息收入收到的现金		4,926,684.54
6. 收到的税费返还		-
7. 收到其他与经营活动有关的现金	10.5.7.53.1	2,503.08
经营活动现金流入小计		27,858,101.56
8. 购买商品、接受劳务支付的现金		3,822,462.80
9. 取得证券投资支付的现金净额		-
10. 买入返售金融资产净增加额		-
11. 卖出回购金融资产款净减少额		-
12. 支付给职工以及为职工支付的现金		1,130.98
13. 支付的各项税费		8,553,439.55
14. 支付其他与经营活动有关的现金	10.5.7.53.2	200,077.00
经营活动现金流出小计		12,577,110.33
经营活动产生的现金流量净额		15,280,991.23
二、投资活动产生的现金流量：		
15. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		-
16. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-
17. 收到其他与投资活动有关的现金	10.5.7.53.3	-
投资活动现金流入小计		-
18. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		-

19. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,092,296,109.10
20. 支付其他与投资活动有关的现金	10.5.7.53.4	-
投资活动现金流出小计		1,092,296,109.10
投资活动产生的现金流量净额		-1,092,296,109.10
三、筹资活动产生的现金流量：		
21. 认购/申购收到的现金		-
22. 取得借款收到的现金		-
23. 收到其他与筹资活动有关的现金	10.5.7.53.5	-
筹资活动现金流入小计		-
24. 赎回支付的现金		-
25. 偿还借款支付的现金		-
26. 偿付利息支付的现金		-
27. 分配支付的现金		33,957,283.85
28. 支付其他与筹资活动有关的现金	10.5.7.53.6	-
筹资活动现金流出小计		33,957,283.85
筹资活动产生的现金流量净额		-33,957,283.85
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-
五、现金及现金等价物净增加额		-1,110,972,401.72
加：期初现金及现金等价物余额		1,158,000,078.12
六、期末现金及现金等价物余额		47,027,676.40

10.3.2 个别现金流量表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2025 年 2 月 17 日(基金 合同生效日)至 2025 年 6 月 30 日
一、经营活动产生的现金流量：		
1. 收回基础设施投资收到的现金		-
2. 取得基础设施投资收益收到的现金		-
3. 处置证券投资收到的现金净额		-
4. 买入返售金融资产净减少额		-
5. 卖出回购金融资产款净增加额		-
6. 取得利息收入收到的现金		4,822,088.94
7. 收到其他与经营活动有关的现金		-
经营活动现金流入小计		4,822,088.94
8. 取得基础设施投资支付的现金		-
9. 取得证券投资支付的现金净额		1,157,950,000.00
10. 买入返售金融资产净增加额		-
11. 卖出回购金融资产款净减少额		-
12. 支付的各项税费		-

13. 支付其他与经营活动有关的现金		600.00
经营活动现金流出小计		1,157,950,600.00
经营活动产生的现金流量净额		-1,153,128,511.06
二、筹资活动产生的现金流量：		
14. 认购/申购收到的现金		-
15. 收到其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流入小计		-
16. 赎回支付的现金		-
17. 偿付利息支付的现金		-
18. 分配支付的现金		-
19. 支付其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流出小计		-
筹资活动产生的现金流量净额		-
三、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-
四、现金及现金等价物净增加额		-1,153,128,511.06
加：期初现金及现金等价物余额		1,158,000,078.12
五、期末现金及现金等价物余额		4,871,567.06

10.4 所有者权益变动表

10.4.1 合并所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日							
	实收基金	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	-	-	-	-	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其	-	-	-	-	-	-	-	-

他								
二、本期期初余额	1,158,000,078.12	-	-	-	-	-	-	1,158,000,078.12
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	12,859,202.54	12,859,202.54
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	12,859,202.54	12,859,202.54
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末	1,158,000,078.12	-	-	-	-	-	12,859,202.54	1,170,859,280.66

余额	12							66
----	----	--	--	--	--	--	--	----

10.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日				
	实收基金	资本公积	其他综合 收益	未分配利 润	所有者权益 合计
一、上期期末余额	-	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	1,158,000,078.12	-	-	-	1,158,000,078.12
三、本期增减变动额 （减少以“-”号填列）	-	-	-	3,476,658.82	3,476,658.82
（一）综合收益总额	-	-	-	3,476,658.82	3,476,658.82
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	1,158,000,078.12	-	-	3,476,658.82	1,161,476,736.94

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 10.1 至 10.5 财务报表由下列负责人签署：

张晖
基金管理人负责人

李骁
主管会计工作负责人

雷青松
会计机构负责人

10.5 报表附注

10.5.1 基金基本情况

汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2024]1902 号《关于准予汇添富九州通医药

仓储物流封闭式基础设施证券投资基金注册的批复》核准，由汇添富基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型封闭式，存续期为自基金合同生效之日起 39 年，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 1,158,000,078.12 元，经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)安永华明(2025)验字第 7001567_B04 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同》于 2025 年 2 月 17 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 400,000,000.00 份基金份额，募集期间产生的利息将归基金财产所有，不折算为基金份额。本基金的基金管理人为汇添富基金管理股份有限公司，基金托管人为兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)。

经上海证券交易所(以下简称“上交所”)自律监管决定书[2025]38 号核准，截至 2025 年 2 月 27 日，本基金上市交易份额数量为 99,732,370.00 份(不含场内限售份额数量)。本基金自 2025 年 2 月 27 日起在上交所上市交易，未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至上交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金投资范围包括基础设施资产支持证券，国债、政策性金融债、地方政府债、中央银行票据，AAA 级信用债(企业债、公司债、金融债、中期票据、短期融资券、超短期融资债券、公开发行的次级债、可分离交易可转债的纯债部分等)，货币市场工具(同业存单、债券回购、协议存款、定期存款及其他银行存款等)，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。本基金不投资于股票等权益类资产，也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。除本基金合同另有约定外，本基金的投资组合比例为：本基金投资于基础设施资产支持证券的比例不低于基金资产的 80%，但因基础设施项目出售、按照扩募方案实施扩募收购时收到扩募资金但尚未完成基础设施项目购入、基础设施资产支持证券或基础设施资产公允价值变动、基础设施资产支持证券收益分配及中国证监会认可的其他因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的不属于违反投资比例限制。

本基金初始投资的基础设施项目为武汉九州首瑞供应链服务有限公司(以下简称“九州首瑞”)持有的武汉东西湖现代医药仓储物流项目，具体包括医药仓储综合楼医药仓储分拣中心、医药仓储保障中心 1 号楼、医药仓储保障中心 2 号楼、医药仓储保障中心 3 号楼、医药仓储保障中心辅助用房(以下简称“武汉东西湖项目”)。

本基金及其子公司合称“本集团”。

10.5.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和中期报告〉》，中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集基础设施证券投资基金运营操作指引（试行）》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

10.5.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金编制的财务报表符合上述财务报表编制基础的要求，真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的合并及个别财务状况、2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日止期间的合并及个别经营成果、现金流量及所有者权益变动等有关信息。

10.5.4 重要会计政策和会计估计

10.5.4.1 会计年度

会计年度为公历年度，即自公历年度的 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日。

10.5.4.2 记账本位币

本集团记账本位币为人民币。本财务报表以人民币列示。

10.5.4.3 企业合并

1. 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值份额与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价；资本公积中的资本溢价不足冲减的，依次冲减盈余公积和未分配利润。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

2. 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而付出的资产（包括购买日之前所持有的被购买方的股权）、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产于购买日公允价值份额的差额，在考虑相关递延所得税影响之后，如为正数则确认为商誉；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。本集团在购买日按公允价值确认所取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

10.5.4.4 合并财务报表的编制方法

1. 控制的判断标准

合并财务报表的合并范围以控制作为基础予以确定，编制合并财务报表时，合并范围包括本基金及本基金的子公司。具备以下三个要素的被投资单位，认定为对其控制：拥有对被投资单位的权力、因参与被投资单位的相关活动而享有可变回报、有能力运用对被投资单位的权力影响回报金额。

2. 合并财务报表的编制方法

（1）统一母子公司的会计政策、统一母子公司的资产负债表日及会计期间

子公司与本基金采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本基金的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

（2）合并财务报表抵销事项

合并财务报表以母公司和子公司的财务报表为基础，已抵销了母公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易。子公司所有者权益中不属于本基金的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司持有母公司的长期股权投资，视为母公司的库存股，作为股东权益的减项，在合并资产负债表中股东权益项目下以“减：库存股”项目列示。

（3）合并取得子公司会计处理

对于同一控制下企业合并取得的子公司，视同该企业合并于自最终控制方开始实施控制时已经发生，从合并当期的期初起将其资产、负债、经营成果和现金流量纳入合并财务报表；对于非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并财务报表时，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其个别财务报表进行调整。

（4）处置子公司的会计处理

在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资收益。

10.5.4.5 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金、可随时用于支付的存款，以及持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金及价值变动风险很小的投资。

10.5.4.6 外币业务和外币报表折算

不涉及。

10.5.4.7 金融工具

1. 金融工具的分类及重分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。

（1）金融资产

将同时符合下列条件的金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产：①管理此类金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

将同时符合下列条件的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：①管理金融资产的业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；②该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，可在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。

除分类为以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资

产之外的金融资产，将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能消除或减少会计错配，可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

改变管理金融资产的业务模式时，将对所有受影响的相关金融资产在业务模式发生变更后的首个报告期间的第一天进行重分类，且自重分类日起采用未来适用法进行相关会计处理，不对以前已经确认的利得、损失（包括减值损失或利得）或利息进行追溯调整。

（2）金融负债

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；不属于前两种情形的财务担保合同，以及不属于第一种情形的以低于市场利率贷款的贷款承诺；以摊余成本计量的金融负债。所有的金融负债不进行重分类。

2. 金融工具的计量

金融工具初始确认按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。因销售产品或提供劳务而产生的、未包含或不考虑重大融资成分的应收账款或应收票据，按照预期有权收取的对价金额作为初始确认金额。金融工具的后续计量取决于其分类。

（1）金融资产

①以摊余成本计量的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，计入当期损益。

②以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。初始确认后，对于该类金融资产（除属于套期关系的一部分金融资产外），以公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益。

③以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资。初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失均计入其他综合收益。终止确认时，将之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

④指定为公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资。初始确认后，对于该类金融资产以公允价值进行后续计量。除获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计

入当期损益外，其他相关利得和损失均计入其他综合收益，且后续不转入当期损益。

（2）金融负债

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。该类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。初始确认后，对于该类金融负债以公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，交易性金融负债公允价值变动形成的利得或损失（包括利息费用）计入当期损益。指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，由企业自身信用风险变动引起的该金融负债公允价值的变动金额，计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。如果对该金融负债的自身信用风险变动的影响计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配的，将该金融负债的全部利得或损失计入当期损益。

②以摊余成本计量的金融负债。初始确认后，对此类金融负债采用实际利率法以摊余成本计量。

3. 对金融工具的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。在有限情况下，如果用以确定公允价值的近期信息不足，或者公允价值的可能估计金额分布范围很广，而成本代表了该范围内对公允价值的最佳估计的，该成本可代表其在该分布范围内对公允价值的恰当估计。利用初始确认日后可获得的关于被投资方业绩和经营的所有信息，判断成本能否代表公允价值。

4. 金融资产和金融负债转移的确认依据和计量方法

（1）金融资产

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬；③该金融资产已转移，虽然既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，但未保留对该金融资产的控制。

既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有报酬的，且保留了对该金融资产控制的，按照继续涉入被转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认相关负债。

金融资产转移整体满足终止确认条件的，将以下两项金额的差额计入当期损益：①被转移金融资产在终止确认日的账面价值；②因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，先按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，然后将以下两项金额的差额计入当期损益：①终止确认部分在终止确认日的账面价值；②终止确认部分收到的对价，与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产）之和。

（2）金融负债

金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除的，终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

金融负债（或其一部分）终止确认的，将其账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的负债）之间的差额，计入当期损益。

5. 减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产（含应收款项，包括应收票据和应收账款）、应收款项融资、租赁应收款、其他应收款进行减值会计处理并确认坏账准备。

（1）预期信用损失的计量

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指本集团按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。

在计量预期信用损失时，本集团需考虑的最长期间为企业面临信用风险的最长合同期限（包括考虑续约选择权）。

整个存续期预期信用损失，是指因金融工具整个预计存续期内所有可能发生的违约事件而导致的预期信用损失。

未来 12 个月内预期信用损失，是指因资产负债表日后 12 个月内（若金融工具的预计存续期少于 12 个月，则为预计存续期）可能发生的金融工具违约事件而导致的预期信用损失，是整个存续期预期信用损失的一部分。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的不含重大融资成分的应收款项，本集团采用简化方法，即始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

除应收账款外，本集团对满足下列情形的金融工具按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备，对其他金融工具按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备：该金融工具在资产负债表日只具有较低的信用风险；或该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

（2）具有较低的信用风险

如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即便较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金流量义务的能力，该金融工具被视为具有较低的信用风险。

（3）信用风险显著增加

本集团通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。本集团考虑的信息包括：

- ①债务人未能按合同到期日支付本金和利息的情况；
- ②已发生的或预期的金融工具的外部或内部信用评级(如有)的严重恶化；
- ③已发生的或预期的债务人经营成果的严重恶化；

④现存的或预期的技术、市场、经济或法律环境变化，并将对债务人对本集团的还款能力产生重大不利影响。

根据金融工具的性质，本集团以单项金融工具或金融工具组合为基础评估信用风险是否显著增加。以金融工具组合为基础进行评估时，本集团可基于共同信用风险特征对金融工具进行分类，例如逾期信息和信用风险评级。

（4）已发生信用减值的金融资产

本集团在资产负债表日评估以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资是否已发生信用减值。当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- ①发行方或债务人发生重大财务困难；
- ②债务人违反合同，如偿付利息或本金违约（或逾期）等；
- ③本集团出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- ④债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- ⑤发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失。

（5）预期信用损失准备的列报

为反映金融工具的信用风险自初始确认后的变化，本集团在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，应当作为减值损失或利得计入当期损益。对

于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资，本集团在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

（6）核销

如果本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回，则直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。这种情况通常发生在本集团确定债务人没有资产或收入来源可产生足够的现金流量以偿还将被减记的金额。但是，被减记的金融资产仍可能受到本集团催收到期款项相关执行活动的影响。已减记的金融资产以后又收回的，作为减值损失的转回计入收回当期的损益。

10.5.4.8 应收票据

不涉及。

10.5.4.9 应收账款

不涉及。

10.5.4.10 存货

不涉及。

10.5.4.11 长期股权投资

1. 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等。重大影响，是指当持有被投资单位 20%以上至 50%的表决权资本时，具有重大影响，或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

2. 初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本；非同一控制下的企业合并，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投

资，其初始投资成本按照债务重组准则有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本按照非货币性资产交换准则有关规定确定。

3. 后续计量及损益确认方法

能够对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定处理，并对其余部分采用权益法核算。

10.5.4.12 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物等。

投资性房地产按成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入投资性房地产成本。其他后续支出，在发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，各类投资性房地产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

项目：房屋建筑物 折旧方法：年限平均法 折旧年限（年）：19.83-29.42 残值率（%）：5.00
年折旧率（%）：3.23-4.77

项目：土地使用权 折旧方法：年限平均法 折旧年限（年）：36.92-37.58 残值率（%）：0
年折旧率（%）：2.66-2.71

投资性房地产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本报告 10.5.4.17 “长期资产减值”。

自用房地产或存货转换为投资性房地产或投资性房地产转换为自用房地产时，按转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

当投资性房地产被处置，或者永久退出使用且预计不能从其处置中取得经济利益时，终止确认该项投资性房地产。投资性房地产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后计入当期损益。

10.5.4.13 固定资产

1. 固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入公司，且其成本能够可靠地计量时

才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

2. 各类固定资产的折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

项目：机器设备 折旧方法：年限平均法 折旧年限（年）：5-10 残值率（%）：5% 年折旧率（%）：19%-9.5%

项目：工具、器具及电子设备 折旧方法：年限平均法 折旧年限（年）：3-5 残值率（%）：5% 年折旧率（%）：31.67%-19%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

3. 固定资产的减值测试方法及减值准备计提方法

固定资产的减值测试方法和减值准备计提方法详见本报告 10.5.4.17 “长期资产减值”。

4. 其他说明

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本公司至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

10.5.4.14 在建工程

在建工程分为自营方式建造和出包方式建造两种。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

10.5.4.15 借款费用

借款费用包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费

用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

符合资本化条件的资产指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

10.5.4.16 无形资产

不涉及。

10.5.4.17 长期待摊费用

本集团长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

10.5.4.18 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产等长期资产于资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试

时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

10.5.4.19 职工薪酬

不涉及。

10.5.4.20 应付债券

不涉及。

10.5.4.21 预计负债

不涉及。

10.5.4.22 优先股、永续债等其他金融工具

不涉及。

10.5.4.23 递延所得税资产与递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

对与子公司投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本集团能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

10.5.4.24 持有待售

不涉及。

10.5.4.25 公允价值计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

10.5.4.26 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额折算引起的实收基金份额变动于基金份额折算日根据折算前的基金份额数及确定的折算比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

10.5.4.27 收入

收入，是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加的、与股东投入资本无关的经济利益的总流入。本基金与客户之间的合同同时满足下列条件时，在客户取得相关商品（含劳务，下同）控制权时确认收入：合同各方已批准该合同并承诺将履行各自义务；合同明确了合同各方与所转让商品或提供劳务相关的权利和义务；合同有明确的与所转让商品相关的支付条款；合同具有商业实质，即履行该合同将改变本基金未来现金流量的风险、时间分布或金额；本集团因向客户转让商品而有权取得的对价很可能收回。其中，取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

在合同开始日，本集团识别合同中存在的各单项履约义务，并将交易价格按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例分摊至各单项履约义务。在确定交易价格时考虑了可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

对于合同中的每个单项履约义务，如果满足下列条件之一的，本集团在相关履约时段内按照履约进度将分摊至该单项履约义务的交易价格确认为收入：客户在本集团履约的同时即取得并消耗本基金履约所带来的经济利益；客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。履约进度根据所转让商品的性质采用投入法或产出法确定，当履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履

约进度能够合理确定为止。

如果不满足上述条件之一，则本集团在客户取得相关商品控制权的时点按照分摊至该单项履约义务的交易价格确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，本集团考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；企业已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；企业已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；客户已接受该商品；其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

与本集团取得收入的主要活动相关的具体会计政策描述如下：

1. 经营租赁的租金收入/场地使用费收入

经营租赁的租金收入/场地使用费收入按本报告 10.5.4.29 “租赁”所述的会计政策确认。

2. 综合服务管理费收入

综合服务管理费收入按照合同约定的收费标准计算各年度的收入确认金额。

3. 利息收入

利息收入按借出货币的时间和实际利率计算确定的。

10.5.4.28 费用

管理人报酬(包括固定管理费和浮动管理费)和托管费等在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

10.5.4.29 租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，金额较大时予以资本化，在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益。

10.5.4.30 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。

政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并

在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

10.5.4.31 基金的收益分配政策

1、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%；若《基金合同》生效不满 6 个月则可不进行收益分配；

2、本基金收益分配方式为现金分配；

3、本基金每份基金份额享有同等分配权；

4、法律法规或监管机构另有规定的，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，并按照监管部门要求履行适当程序后可对基金收益分配原则进行调整，不需召开基金份额持有人大会，但应于变更实施日前按照《信息披露办法》的要求在规定媒介公告。

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。

10.5.4.32 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

10.5.4.33 其他重要的会计政策和会计估计

1. 可供分配金额

可供分配金额是在合并净利润基础上进行合理调整后的金额，相关计算调整项目至少包括基础设施项目资产的公允价值变动损益、折旧与摊销，同时应当综合考虑项目公司持续发展、偿债能力和经营现金流等因素。

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。涉及的相关计算调整项一经确认，不可随意变更，相关计算调整项及变更程序应当在基金招募说明书等文件中进行明确。将净利润调整为税息折旧及摊销前利润(EBITDA)需加回以下调整项：

- (1) 折旧和摊销；
- (2) 利息支出；
- (3) 所得税费用。

将税息折旧及摊销前利润调整为可供分配金额涉及的调整项包括：

- (1) 当期购买基础设施项目等资本性支出；
- (2) 基础设施项目资产的公允价值变动损益（包括处置当年转回以前年度累计调整的公允价值变动损益），如有；
- (3) 基础设施项目资产减值准备的变动，如有；
- (4) 基础设施项目资产的处置利得或损失，如有；
- (5) 支付的利息及所得税费用；
- (6) 应收和应付项目的变动；
- (7) 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；
- (8) 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。

10.5.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

10.5.5.1 会计政策变更的说明

本集团本报告期未发生会计政策变更。

10.5.5.2 会计估计变更的说明

本集团本报告期未发生会计估计变更。

10.5.5.3 差错更正的说明

本集团本报告期未发生会计差错更正。

10.5.6 税项

- (一) 本基金适用税项

根据财税字[1998]55 号文《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2008]1 号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税〔2016〕36 号文《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（以下简称“财税[2016]36 号”）、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税〔2016〕140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（以下简称“财税[2016]140 号”）、财税〔2017〕2 号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（以下简称“财税[2017]2 号”）、财税〔2017〕56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》（以下简称“财税[2017]56 号”）、财政部、税务总局公告 2022 年第 3 号《关于基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点税收政策的公告》（“财政部、税务总局公告 2022 年第 3 号”）及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

（1）资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，以管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。

（2）对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

（3）证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。

（4）对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

（5）个人投资者从基金分配中获得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业代扣代缴 20%的个人所得税，基金向个人投资者分配股息、红利、利息时，不再代扣代缴个人所得税。对投资者从基金分配中获得的国债利息、储蓄存款利息以及买卖股票价差收入，暂不征收所得税。个人投资者来源于公开募集基础设施证券投资基金的收益分配是否适用该政策有待明确。

（6）对企业投资者买卖基金单位获得的差价收入，应并入企业的应纳税所得额，征收企业所得税。

（7）对个人投资者买卖基金单位获得的差价收入，在对个人买卖股票的差价收入未恢复征收个人所得税以前，暂不征收个人所得税。

（8）对基金运营过程中缴纳的增值税，应按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（二）专项计划适用税项

（1）根据财政部和国家税务总局发布的财政部、税务总局公告 2022 年第 3 号第三条，对公开募集基础设施证券投资基金运营、分配等环节涉及的税收，按现行税收法律法规的规定执行。

（2）资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

（3）金融商品持有期间（含到期）利息（保本收益、报酬、资金占用费、补偿金等）收入，需缴纳增值税。“保本收益、报酬、资金占用费、补偿金”，是指合同中明确承诺到期本金可全部收回的投资收益。金融商品持有期间（含到期）取得的非保本的上述收益，不属于利息或利息性质的收入，不征收增值税。

（4）截至本财务报表批准日，财政部和国家税务总局并未出台针对资产管理产品所得税问题的具体规定。因此，截至 2025 年 6 月 30 日，专项计划没有计提有关所得税费用。如果涉及专项计划业务的有关税收法规颁布，专项计划所涉及的所得税可能会根据日后出台的相关税务法规而作出调整。

（三）项目公司的主要税种及税率

- 项目：房产税 计税基数：不含税租金收入/场地使用费收入 税率：12%
- 项目：城镇土地使用税 计税基数：土地面积 税率：4 元/平方米/年
- 项目：增值税销项 计税基数：不含税租金收入/场地使用费收入 税率：9% 不含税综合服务费收入 税率：6%
- 项目：进项税 计税基数：物业费、管理费、技术服务费、保险费等 税率：按照适用税率
- 项目：城建费及教育费附加等 计税基数：增值税 税率：12%
- 项目：租金印花税 计税基数：不含税租金收入/场地使用费收入 税率：0.1%
- 项目公司本报告期适用的所得税税率为 25%。

10.5.7 合并财务报表重要项目的说明

10.5.7.1 货币资金

10.5.7.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
库存现金	-
银行存款	47,028,176.60
其他货币资金	-

小计	47,028,176.60
减：减值准备	-
合计	47,028,176.60

10.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	47,027,676.40
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
应计利息	500.20
小计	47,028,176.60
减：减值准备	-
合计	47,028,176.60

10.5.7.1.3 因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明

本集团于本报告期末未持有因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

10.5.7.2 交易性金融资产

注：无。

10.5.7.3 买入返售金融资产

10.5.7.3.1 买入返售金融资产情况

注：无。

10.5.7.3.2 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

10.5.7.4 债权投资

10.5.7.4.1 债权投资情况

注：无。

10.5.7.4.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

10.5.7.5 其他债权投资

10.5.7.5.1 其他债权投资情况

注：无。

10.5.7.5.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

10.5.7.6 其他权益工具投资

10.5.7.6.1 其他权益工具投资情况

注：无。

10.5.7.6.2 报告期内其他权益工具投资情况

注：无。

10.5.7.7 应收账款

10.5.7.7.1 按账龄披露应收账款

单位：人民币元

账龄	本期末 2025 年 6 月 30 日
1 年以内	22,001,610.38
1—2 年	—
小计	22,001,610.38
减：坏账准备	—
合计	22,001,610.38

10.5.7.7.2 按坏账准备计提方法分类披露

注：无。

10.5.7.7.3 单项计提坏账准备的应收账款

注：无。

10.5.7.7.4 按组合计提坏账准备的应收账款

注：无。

10.5.7.7.5 本期坏账准备的变动情况

注：无。

10.5.7.7.6 本期实际核销的应收账款情况

注：无。

10.5.7.7.7 按债务人归集的报告期末余额前五名的应收账款

金额单位：人民币元

债务人名称	账面余额	占应收账款期末余额的比例（%）	已计提坏账准备	账面价值
九州通医药集	10,581,512.40	48.09	—	10,581,512.40

团股份有限公司				
九州通医药集团物流有限公司	4,659,892.88	21.18	—	4,659,892.88
上海九州通医疗器械供应链有限公司	2,821,011.00	12.82	—	2,821,011.00
九州通医疗器械集团有限公司	720,480.00	3.27	—	720,480.00
湖北德润九州医药有限公司	544,741.20	2.48	—	544,741.20
合计	19,327,637.48	87.84	—	19,327,637.48

10.5.7.8 存货

10.5.7.8.1 存货分类

注：无。

10.5.7.8.2 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

注：无。

10.5.7.8.3 报告期末存货余额含借款费用资本化金额的说明

无。

10.5.7.8.4 报告期内合同履约成本摊销金额的说明

无。

10.5.7.9 合同资产

10.5.7.9.1 合同资产情况

注：无。

10.5.7.9.2 报告期内合同资产账面价值发生重大变动的金额和原因

注：无。

10.5.7.9.3 报告期内合同资产计提减值准备情况

注：无。

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

无。

10.5.7.10 持有待售资产

注：无。

10.5.7.11 投资性房地产

10.5.7.11.1 采用成本计量模式的投资性房地产

单位：人民币元

项目	房屋建筑物及相关土地使用权	土地使用权	在建投资性房地产	合计
一、账面原值				
1. 期初余额	-	-	-	-
2. 本期增加金额	1,070,330,884.74	-	-	1,070,330,884.74
外购	-	-	-	-
存货\固定资产\在建工程转入	6,045,292.47	-	-	6,045,292.47
收购子公司转入	1,064,285,592.27	-	-	1,064,285,592.27
其他原因增加	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-	-
处置	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-
4. 期末余额	1,070,330,884.74	-	-	1,070,330,884.74
二、累计折旧（摊销）				
1. 期初余额	-	-	-	-
2. 本期增加金额	11,357,913.75	-	-	11,357,913.75
本期计提	11,350,095.05	-	-	11,350,095.05
存货\固定资产\在建工程转入	7,818.70	-	-	7,818.70
其他原因增加	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-	-
处置	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-
4. 期末余额	11,357,913.75	-	-	11,357,913.75
三、减值准备				
1. 期初余额	-	-	-	-

2. 本期增加金额	-	-	-	-
本期计提	-	-	-	-
存货\固定资产\在建工程转入	-	-	-	-
其他原因增加	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	-	-	-
处置	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-
四、账面价值				
1. 期末账面价值	1, 058, 972, 970. 99	-	-	1, 058, 972, 970. 99
2. 期初账面价值	-	-	-	-

10.5.7.11.2 采用公允价值计量模式的投资性房地产

注：无。

10.5.7.11.3 投资性房地产主要项目情况

金额单位：人民币元

项目	地理位置	建筑面积	报告期租金收入	期末公允价值	期初公允价值	公允价值变动幅度	公允价值变动原因
武汉东西湖项目	湖北省武汉市东西湖区	172, 447. 79 平方米	31, 091, 452. 98	-	-	-	-
合计	-	172, 447. 79 平方米	31, 091, 452. 98	-	-	-	-

10.5.7.12 固定资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
固定资产	32, 708, 151. 59
固定资产清理	-
合计	32, 708, 151. 59

10.5.7.12.1 固定资产情况

单位：人民币元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	合计
----	--------	------	------	------	----

一、账面原值					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加 金额	6,045,292.47	26,866,830.6 6	-	9,802,284.60	42,714,407.7 3
购置	-	-	-	-	-
在建工程 转入	-	-	-	-	-
收购子公 司转入	6,045,292.47	26,866,830.6 6	-	9,802,284.60	42,714,407.7 3
其他原因 增加	-	-	-	-	-
3. 本期减少 金额	6,045,292.47	-	-	-	6,045,292.47
处置或报 废	-	-	-	-	-
转入投资 性房地产	6,045,292.47	-	-	-	6,045,292.47
其他原因 减少	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	26,866,830.6 6	-	9,802,284.60	36,669,115.2 6
二、累计折旧					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加 金额	7,818.70	2,522,336.52	-	1,438,627.15	3,968,782.37
本期计提	7,818.70	2,522,336.52	-	1,438,627.15	3,968,782.37
其他原因 增加	-	-	-	-	-
3. 本期减少 金额	7,818.70	-	-	-	7,818.70
处置或报 废	-	-	-	-	-
转入投资 性房地产	7,818.70	-	-	-	7,818.70
其他原因 减少	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	2,522,336.52	-	1,438,627.15	3,960,963.67
三、减值准备					
1. 期初余额	-	-	-	-	-
2. 本期增加 金额	-	-	-	-	-
本期计提	-	-	-	-	-
其他原因 增加	-	-	-	-	-
3. 本期减少 金额	-	-	-	-	-
处置或报 废	-	-	-	-	-

其他原因减少	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-	-
四、账面价值					
1. 期末账面价值	-	24,344,494.14	-	8,363,657.45	32,708,151.59
2. 期初账面价值	-	-	-	-	-

10.5.7.12.2 固定资产的其他说明

无。

10.5.7.12.3 固定资产清理

注：无。

10.5.7.13 在建工程

注：无。

10.5.7.13.1 在建工程情况

注：无。

10.5.7.13.2 报告期内重要在建工程项目变动情况

注：无。

10.5.7.13.3 报告期内在建工程计提减值准备情况

注：无。

10.5.7.13.4 工程物资情况

注：无。

10.5.7.14 使用权资产

注：无。

10.5.7.15 无形资产

10.5.7.15.1 无形资产情况

注：无。

10.5.7.15.2 无形资产的其他说明

无。

10.5.7.16 开发支出

注：无。

10.5.7.17 商誉

10.5.7.17.1 商誉账面原值

单位：人民币元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
		企业合并形成	处置	
武汉九州首瑞供应链服务有限公司	-	220,902,541.44	-	220,902,541.44
合计	-	220,902,541.44	-	220,902,541.44

10.5.7.17.2 商誉减值准备

注：无。

10.5.7.17.3 商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

无。

10.5.7.18 长期待摊费用

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	本期其他减少金额	期末余额
装修费	-	431,008.07	26,567.42	-	404,440.65
合计	-	431,008.07	26,567.42	-	404,440.65

10.5.7.19 递延所得税资产和递延所得税负债

10.5.7.19.1 未经抵销的递延所得税资产

注：无。

10.5.7.19.2 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	-	-
公允价值变动	-	-
投资性房地产账面价值与计税基础的差异	796,579,253.48	199,144,813.37
合计	796,579,253.48	199,144,813.37

10.5.7.19.3 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

注：无。

10.5.7.19.4 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异明细

注：无。

10.5.7.19.5 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

注：无。

10.5.7.20 其他资产

10.5.7.20.1 其他资产情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
预缴所得税	324,288.16
预付账款	278,870.33
待认证进项税	90,680.32
合计	693,838.81

10.5.7.20.2 预付账款

10.5.7.20.2.1 按账龄列示

单位：人民币元

账龄	本期末 2025 年 6 月 30 日
1 年以内	278,870.33
1-2 年	-
合计	278,870.33

10.5.7.20.2.2 按预付对象归集的报告期末余额前五名的预付款情况

金额单位：人民币元

预付对象	期末余额	占预付账款总额的比例（%）	预付款时间	未结算原因
湖北九州云仓科技发展有限公司	141,509.42	50.74	-	尚未达到结转条件
中国人民财产保险股份有限公司武汉市武昌支公司	120,379.79	43.17	-	尚未达到结转条件
永安财产保险股份有限公司鄂州中心支公司	16,981.12	6.09	-	尚未达到结转条件
合计	278,870.33	100.00	-	-

10.5.7.20.3 其他应收款

10.5.7.20.3.1 按账龄列示

注：无。

10.5.7.20.3.2 按款项性质分类情况

注：无。

10.5.7.20.3.3 其他应收款坏账准备计提情况

注：无。

10.5.7.20.3.4 报告期内实际核销的其他应收款情况

注：无。

10.5.7.20.3.5 按债务人归集的报告期末余额前五名的其他应收款

注：无。

10.5.7.21 短期借款

注：无。

10.5.7.22 应付账款

10.5.7.22.1 应付账款情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付运营管理费	1,602,018.79
应付工程款	157,311.77
合计	1,759,330.56

10.5.7.22.2 账龄超过一年的重要应付账款

注：无。

10.5.7.23 应付职工薪酬

10.5.7.23.1 应付职工薪酬情况

注：无。

10.5.7.23.2 短期薪酬

注：无。

10.5.7.23.3 设定提存计划

注：无。

10.5.7.24 应交税费

单位：人民币元

税费项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
增值税	915,980.05
消费税	-
企业所得税	-
个人所得税	-
城市维护建设税	35,401.89
教育费附加	15,172.23
房产税	568,268.45
土地使用税	83,026.15
土地增值税	-
印花税	97,358.89
地方教育附加	10,114.82
其他	-
合计	1,725,322.48

10.5.7.25 应付利息

注：无。

10.5.7.26 合同负债

10.5.7.26.1 合同负债情况

注：无。

10.5.7.26.2 报告期内合同负债账面价值发生重大变动的金额和原因

注：无。

10.5.7.27 长期借款

注：无。

10.5.7.28 预计负债

注：无。

10.5.7.29 租赁负债

注：无。

10.5.7.30 其他负债

10.5.7.30.1 其他负债情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
其他应付款	7,472,791.97
合计	7,472,791.97

10.5.7.30.2 预收款项

10.5.7.30.2.1 预收款项情况

注：无。

10.5.7.30.2.2 账龄超过一年的重要预收款项

注：无。

10.5.7.30.3 其他应付款

10.5.7.30.3.1 按款项性质列示的其他应付款

单位：人民币元

款项性质	本期末 2025 年 6 月 30 日
押金及保证金	7,170,426.55
审计费	248,616.90
信息披露费	29,497.42
其他	24,251.10
合计	7,472,791.97

10.5.7.30.3.2 账龄超过一年的重要其他应付款

注：无。

10.5.7.31 实收基金

金额单位：人民币元

项目	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	400,000,000.00	1,158,000,078.12
本期认购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	400,000,000.00	1,158,000,078.12

注：本基金自 2025 年 2 月 10 日至 2025 年 2 月 11 日止期间，通过向战略投资者定向配售（“战略配售”），向符合条件的网下投资者询价发售（“网下发售”）及向公众投资者公开发售（“公众发售”）相结合的方式发行，共募集有效净认购资金人民币 1,158,000,078.12 元，折合为

400,000,000.00 份基金份额。

10.5.7.32 资本公积

注：无。

10.5.7.33 其他综合收益

注：无。

10.5.7.34 盈余公积

注：无。

10.5.7.35 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	12,859,202.54	-	12,859,202.54
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金认购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	12,859,202.54	-	12,859,202.54

10.5.7.36 营业收入和营业成本

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日	
	九州首瑞	合计
营业收入	-	-
租金收入/场地使用费收入	21,575,582.15	21,575,582.15
综合服务管理费收入	9,515,870.83	9,515,870.83
合计	31,091,452.98	31,091,452.98
营业成本	-	-
折旧费	15,318,877.42	15,318,877.42
物业管理费	2,210,284.22	2,210,284.22
日常维护	105,462.41	105,462.41
技术服务费	103,605.14	103,605.14
保险费	81,800.65	81,800.65
摊销费	26,567.42	26,567.42
合计	17,846,597.26	17,846,597.26

10.5.7.37 投资收益

注：无。

10.5.7.38 公允价值变动收益

注：无。

10.5.7.39 资产处置收益

注：无。

10.5.7.40 其他收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
与收益相关的政府补助	21.77
合计	21.77

10.5.7.41 其他业务收入

注：无。

10.5.7.42 利息支出

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
短期借款利息支出	-
长期借款利息支出	-
卖出回购金融资产利息支出	-
其他	411,217.16
合计	411,217.16

注：专项计划按简易方法征收，产生的利息销项税在项目公司层面无法作为进项税抵扣，因此在集团合并层面未能完全抵消。

10.5.7.43 税金及附加

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
增值税	-
消费税	-
企业所得税	-
个人所得税	-
城市维护建设税	158,239.38
教育费附加	67,816.87
房产税	2,589,069.86

土地使用税	121,574.02
土地增值税	-
印花税	665,383.15
地方教育附加	45,211.25
其他	-
合计	3,647,294.53

10.5.7.44 销售费用

注：无。

10.5.7.45 管理费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
软件服务费	17,924.53
合计	17,924.53

10.5.7.46 财务费用

注：无。

10.5.7.47 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
债权投资减值损失	-
应收账款坏账损失	-1,370.14
其他应收款坏账损失	-
其他	-
合计	-1,370.14

10.5.7.48 资产减值损失

注：无。

10.5.7.49 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
专业服务费	378,616.90
中登登记费	69,477.00
中国证券报费用	29,497.42
其他	600.00

合计	478,191.32
----	------------

10.5.7.50 营业外收入

10.5.7.50.1 营业外收入情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
非流动资产报废利得合计	2,194.69
其中：固定资产报废利得	2,194.69
无形资产报废利得	-
政府补助	-
其他	-
合计	2,194.69

10.5.7.50.2 计入当期损益的政府补助

注：无。

10.5.7.51 营业外支出

注：无。

10.5.7.52 所得税费用

10.5.7.52.1 所得税费用情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
当期所得税费用	817,565.19
递延所得税费用	-1,805,959.63
合计	-988,394.44

10.5.7.52.2 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
利润总额	11,870,808.10
按法定/适用税率计算的所得税费用	-
子公司适用不同税率的影响	-976,005.52
调整以前期间所得税的影响	-12,388.92
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	-

使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-
合计	-988,394.44

10.5.7.53 现金流量表附注

10.5.7.53.1 收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
收到固定资产报废处置收入	2,480.00
其他	23.08
合计	2,503.08

10.5.7.53.2 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
支付专业服务费	130,000.00
支付登记费	69,477.00
其他	600.00
合计	200,077.00

10.5.7.53.3 收到其他与投资活动有关的现金

注：无。

10.5.7.53.4 支付其他与投资活动有关的现金

注：无。

10.5.7.53.5 收到其他与筹资活动有关的现金

注：无。

10.5.7.53.6 支付其他与筹资活动有关的现金

注：无。

10.5.7.54 现金流量表补充资料

10.5.7.54.1 现金流量表补充资料

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2025 年 2 月 17 日(基金合同生效日)至 2025 年 6 月 30 日
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	
净利润	12,859,202.54
加：信用减值损失	-1,370.14
资产减值损失	-
固定资产折旧	3,968,782.37
投资性房地产折旧	11,350,095.05
使用权资产折旧	-
无形资产摊销	-
长期待摊费用摊销	26,567.42
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-2,194.69
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-
财务费用(收益以“-”号填列)	-
投资损失(收益以“-”号填列)	-
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	342.54
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	-1,806,302.17
存货的减少(增加以“-”号填列)	-
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-11,295,027.02
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	180,895.33
其他	-
经营活动产生的现金流量净额	15,280,991.23
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动	
债务转为资本	-
融资租入固定资产	-
3. 现金及现金等价物净变动情况	
现金的期末余额	47,027,676.40
减：现金的期初余额	1,158,000,078.12
加：现金等价物的期末余额	-
减：现金等价物的期初余额	-
现金及现金等价物净增加额	-1,110,972,401.72

10.5.7.54.2 报告期内支付的取得子公司的现金净额

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日(基金合同生效日)至 2025 年 6 月 30 日
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	1,135,658,158.40
其中：武汉九州首瑞供应链服务有限公司	1,135,658,158.40
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	43,362,049.30
其中：武汉九州首瑞供应链服务有限公司	43,362,049.30
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	-

取得子公司支付的现金净额	1,092,296,109.10
--------------	------------------

10.5.7.54.3 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
一、现金	47,027,676.40
其中：库存现金	-
可随时用于支付的银行存款	47,027,676.40
可随时用于支付的其他货币资金	-
二、现金等价物	-
其中：3 个月内到期的债券投资	-
三、期末现金及现金等价物余额	47,027,676.40
其中：基金或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物	-

10.5.7.55 所有者权益变动表项目注释

无。

10.5.8 合并范围的变更

10.5.8.1 非同一控制下企业合并

10.5.8.1.1 报告期内发生的非同一控制下企业合并

金额单位：人民币元

被购买方	股权取得时点	股权购买成本	股权取得比例（%）	股权取得方式	购买日	购买日确定依据	购买日至年末被购买方的收入	购买日至年末被购买方的净利润
武汉九州首瑞供应链服务有限公司	2025 年 2 月 18 日	1,135,658,158.40	100.00	收购	2025 年 2 月 18 日	控制权转移	-	-
合计	-	1,135,658,158.40	100.00	-	-	-	-	-

10.5.8.1.2 合并成本及商誉

10.5.8.1.2.1 合并成本及商誉情况

单位：人民币元

项目	-
合并成本	

现金	1,135,658,158.40
转移非现金资产的公允价值	-
发生或承担负债的公允价值	-
或有对价的公允价值	-
其他	-
合并成本合计	1,135,658,158.40
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	914,755,616.96
商誉/合并成本小于取得的可辨认净资产公允价值份额的金额	220,902,541.44

10.5.8.1.2.2 合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明

无。

10.5.8.1.2.3 大额商誉形成的主要原因

本集团发生的合并成本及在合并中取得的可辨认净资产按购买日的公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方于购买日可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉。

10.5.8.1.3 被购买方于购买日可辨认资产、负债

10.5.8.1.3.1 被购买方于购买日可辨认资产、负债的情况

单位：人民币元

项目	武汉九州首瑞供应链服务有限公司	
	购买日公允价值	购买日账面价值
资产：	1,162,194,295.68	358,389,833.53
货币资金	43,362,049.30	43,362,049.30
应收账款	11,352,904.03	11,352,904.03
投资性房地产	1,064,285,592.27	260,481,130.12
固定资产	42,714,407.73	42,714,407.73
无形资产	-	-
预付账款	47,991.74	47,991.74
长期待摊费用	431,008.07	431,008.07
递延所得税资产	342.54	342.54
负债：	247,438,678.72	46,487,563.18
应付账款	2,667,824.64	2,667,824.64
长期借款	-	-
递延所得税负债	200,951,115.54	-
应交税费	2,667,777.04	2,667,777.04
其他应付款	41,151,961.50	41,151,961.50
净资产	914,755,616.96	311,902,270.35
取得的净资产	914,755,616.96	311,902,270.35

10.5.8.1.3.2 可辨认资产、负债公允价值的确定方法

根据深圳市仲量联行（北京）房地产资产评估咨询有限公司出具的资产评估报告，于购买日，项目公司持有的投资性房地产公允价值采用收益法确定。除投资性房地产外，项目公司其他可辨认资产和负债的公允价值与账面价值无重大差异。

10.5.8.1.3.3 企业合并中承担的被购买方的或有负债

无。

10.5.8.2 同一控制下企业合并

10.5.8.2.1 报告期内发生的同一控制下企业合并

注：无。

10.5.8.2.2 合并成本

注：无。

10.5.8.2.3 或有对价及其变动的说明

无。

10.5.8.2.4 合并日被合并方资产、负债的账面价值

注：无。

10.5.8.2.5 企业合并中承担的被合并方的或有负债的说明

无。

10.5.8.3 反向购买

无。

10.5.8.4 其他

无。

10.5.9 集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
汇添富资本九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划	上海	上海	资产支持专项计划	100.00	-	认购
武汉九州首	武汉	武汉	仓储服务、	-	100.00	收购

瑞供应链服 务有限公司			物业管理			
----------------	--	--	------	--	--	--

10.5.10 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

10.5.11 承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项的说明

10.5.11.1 承诺事项

截至资产负债表日，本集团不存在需要披露的承诺事项。

10.5.11.2 或有事项

截至资产负债表日，本集团不存在需要披露的或有事项。

10.5.11.3 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本集团未发生需要披露的资产负债表日后事项。

10.5.12 关联方关系

10.5.12.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

10.5.12.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
汇添富基金管理股份有限公司	基金管理人
兴业银行股份有限公司	基金托管人
汇添富资本管理有限公司	资产支持证券管理人、基金管理人的全资子公司
九州通医药集团股份有限公司	原始权益人的股东、直接或间接持有本基金 30% 以上基金份额的法人
湖北九州产业园区运营管理有限公司	资产管理机构，与本基金原始权益人同受最终控制方控制
九州通医药集团物流有限公司	招商实施机构，原始权益人
荆门九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
随州九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
好药师医药（武汉）有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
监利九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
九州通集团应城医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
北京好药师大药房连锁有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
荆州九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
恩施九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制

襄阳九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
宜昌九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
十堰九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
黄冈九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
武汉瑞仕昌达商贸有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
武汉利阳供应链有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
九州通优选（武汉）商贸有限责任公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
九州通医疗器械集团有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
上海九州通医疗器械供应链有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
九州通医疗健康科技有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
湖北江汉九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
湖北九州通恒通药业有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
湖北九州通惠康医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
湖北德润九州医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
咸宁九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
武汉柯尼兹医疗科技有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
武汉宠小九宠物用品有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
湖北九州通品众医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
湖北九州云仓科技发展有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
海南华利医药进出口有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
上海展翔医疗器械科技发展中心（有限合伙）	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
西藏九州通医药有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
上海九州通尚通医疗器械有限公司	与本基金原始权益人同受最终控制方控制
湖北九州通医药科技有限公司	其他关联方
湖北共创医药有限公司	其他关联方

10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

10.5.13.1 关联采购与销售情况

10.5.13.1.1 采购商品、接受劳务情况

单位：人民币元

关联方名称	关联交易内容	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
湖北九州云仓科技发展有限公司	技术服务费	103,605.14
合计	-	103,605.14

10.5.13.1.2 出售商品、提供劳务情况

单位：人民币元

关联方名称	关联交易内容	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
-------	--------	---

九州通医药集团股份有限 公司	物业管理服务	4,385,195.52
九州通医药集团物流有限 公司	物业管理服务	2,269,839.29
上海九州通医疗器械供应 链有限公司	物业管理服务	1,169,084.74
九州通医疗器械集团有限 公司	物业管理服务	298,581.67
湖北德润九州医药有限公 司	物业管理服务	225,751.92
襄阳九州通医药有限公司	物业管理服务	129,021.46
九州通集团应城医药有限 公司	物业管理服务	109,179.37
恩施九州通医药有限公司	物业管理服务	109,179.37
北京好药师大药房连锁有 限公司	物业管理服务	96,228.43
宜昌九州通医药有限公司	物业管理服务	89,337.27
十堰九州通医药有限公司	物业管理服务	79,368.30
黄冈九州通医药有限公司	物业管理服务	79,368.30
荆州九州通医药有限公司	物业管理服务	59,526.24
咸宁九州通医药有限公司	物业管理服务	59,526.24
武汉柯尼兹医疗科技有限 公司	物业管理服务	57,596.07
湖北共创医药有限公司	物业管理服务	53,735.75
荆门九州通医药有限公司	物业管理服务	39,684.15
好药师医药（武汉）有限 公司	物业管理服务	39,345.10
湖北江汉九州通医药有限 公司	物业管理服务	29,811.03
海南华利医药进出口有限 公司	物业管理服务	20,562.67
随州九州通医药有限公司	物业管理服务	19,842.09
湖北九州通恒通药业有限 公司	物业管理服务	18,812.67
上海展翔医疗器械科技发 展中心（有限合伙）	物业管理服务	17,911.92
湖北九州通惠康医药有限 公司	物业管理服务	9,451.76
九州通医疗健康科技有限 公司	物业管理服务	9,451.76
湖北九州通品众医药有限 公司	物业管理服务	9,451.76
湖北九州通医药科技有限 公司	物业管理服务	9,087.99

西藏九州通医药有限公司	物业管理服务	7,956.00
武汉宠小九宠物用品有限公司	物业管理服务	5,256.48
武汉瑞仕昌达商贸有限公司	物业管理服务	4,984.49
监利九州通医药有限公司	物业管理服务	958.57
武汉利阳供应链有限公司	物业管理服务	958.57
九州通优选（武汉）商贸有限责任公司	物业管理服务	958.57
上海九州通尚通医疗器械有限公司	物业管理服务	865.31
合计	-	9,515,870.83

10.5.13.2 关联租赁情况

10.5.13.2.1 作为出租方

单位：人民币元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上年度可比期间确认的租赁收入
九州通医药集团股份有限公司	托盘	9,950,504.74	-
九州通医药集团物流有限公司	托盘、办公场地	5,149,723.01	-
上海九州通医疗器械供应链有限公司	托盘	2,652,785.59	-
九州通医疗器械集团有限公司	托盘	677,515.58	-
湖北德润九州医药有限公司	托盘	512,256.65	-
襄阳九州通医药有限公司	托盘	292,764.25	-
九州通集团应城医药有限公司	托盘	247,740.32	-
恩施九州通医药有限公司	托盘	247,740.32	-
北京好药师大药房连锁有限公司	托盘	218,353.20	-
宜昌九州通医药有限公司	托盘	202,716.43	-
十堰九州通医药有限公司	托盘	180,095.68	-
黄冈九州通医药有限公司	托盘	180,095.68	-
荆州九州通医药有限公司	托盘	135,071.79	-

咸宁九州通医药有限公司	托盘	135,071.79	—
武汉柯尼兹医疗科技有限公司	托盘	130,692.03	—
湖北共创医药有限公司	托盘	121,932.49	—
荆门九州通医药有限公司	托盘	90,047.86	—
好药师医药（武汉）有限公司	托盘	73,072.04	—
湖北江汉九州通医药有限公司	托盘	67,644.64	—
海南华利医药进出口有限公司	托盘	46,659.03	—
随州九州通医药有限公司	托盘	45,023.93	—
湖北九州通恒通药业有限公司	托盘	42,688.07	—
上海展翔医疗器械科技发展中心（有限合伙）	托盘	40,644.17	—
湖北九州通惠康医药有限公司	托盘	21,447.16	—
九州通医疗健康科技有限公司	托盘	21,447.16	—
湖北九州通品众医药有限公司	托盘	21,447.16	—
湖北九州通医药科技有限公司	托盘	20,621.68	—
西藏九州通医药有限公司	托盘	18,053.07	—
武汉宠小九宠物用品有限公司	托盘	11,927.53	—
武汉瑞仕昌达商贸有限公司	托盘	11,310.37	—
监利九州通医药有限公司	托盘	2,175.08	—
武汉利阳供应链有限公司	托盘	2,175.08	—
九州通优选（武汉）商贸有限责任公司	托盘	2,175.08	—
上海九州通尚通医疗器械有限公司	托盘	1,963.49	—
合计	—	21,575,582.15	—

注：海南华利医药进出口有限公司、上海展翔医疗器械科技发展中心（有限合伙）、湖北九州通医药科技有限公司、西藏九州通医药有限公司、上海九州通尚通医疗器械有限公司与项目公司及九州通物流签署三方协议补充协议，约定由九州通物流先代该五家客户向项目公司支付租金，该五家客户再与九州通物流进行结算。

10.5.13.2.2 作为承租方

注：无。

10.5.13.3 通过关联方交易单元进行的交易

10.5.13.3.1 债券交易

注：无。

10.5.13.3.2 债券回购交易

注：无。

10.5.13.3.3 应支付关联方的佣金

注：无。

10.5.13.4 关联方报酬

10.5.13.4.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	3,917,788.60
其中：固定管理费	1,707,504.38
浮动管理费	2,210,284.22
支付销售机构的客户维护费	9.92

注：1. 固定管理费包括基金管理人管理费和计划管理人管理费。

（1）基金管理人管理费

基金管理人管理费自基金合同生效之日（含）起，以最近一期年度审计的基金资产净值为基数（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数），依据相应费率按日计提，计算方法如下：

$$H=E\times 0.24\%\div \text{当年天数}$$

H 为每日以基金资产净值为基数应计提的固定管理费

E 为最近一期年度审计的基金资产净值（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模

（含募集期利息）为基数）。若涉及基金扩募导致基金规模变化时，自扩募基金合同生效日（含该日）至该次扩募基金合同生效后首次经审计的基础设施基金年度报告所载的会计年度期末日期及之前，E 为以该次扩募基金合同生效日前最近一次经审计的基金净资产与该次扩募募集资金规模（含募集期利息）之和。

基金管理人管理费按年支付，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）计划管理人管理费

计划管理人管理费自专项计划设立日（含）起，以最近一期年度审计的基金资产净值为基数（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数），依据相应费率按日计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.16\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日以基金资产净值为基数应计提的计划管理人管理费

E 定义同上

计划管理人管理费按年支付，应由基金管理人、计划管理人与专项计划托管人三方核对无误后，以协商确定的日期及方式从专项计划财产中支付，若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

2. 浮动管理费

本基金的浮动管理费即运营管理服务费，为运营管理机构在运营管理服务协议中就提供运营管理服务收取的管理费，包括基本运营管理费、浮动运营费。具体费率及支付方式按以下约定：

（1）基本运营管理费

基本运营管理费为含税费用，该项费用包括：①管理费，收取标准拟为运营收入（含税）的 2%；②物业费（包含设施设备维修养护费），收取标准拟为 0.0714 元/平方米/天，物业费后续每年增长率 2.0%。其中物业费由资产管理机构收取，管理费由资产管理机构与招商实施机构共同收取，二者收取比例分别为 30%和 70%。

（2）浮动运营费

本基金运营管理服务费在基本运营管理费的基础上进一步设置了浮动运营费，用于进一步考核激励运营管理机构及基础设施运营团队，促使其提高运营质效，实现基础设施项目长期稳定运营。具体如下：

就某个运营收入回收期而言，根据基础设施项目实际净运营收入（实际 NOI）与基础设施项目目标净运营收入（目标 NOI）的比较情况，计提浮动运营费，相应的浮动运营费=（实际 NOI-

目标 NOI）对应差额部分*对应的累进比例。其中，实际 NOI 以项目公司年度审计报告进行计算，计算公式为：实际 NOI=营业收入-（除浮动运营费之外的营业成本+税金及附加+销售费用+管理费用）+折旧及摊销-资本性支出。首个运营收入回收期目标 NOI 以首次申报确定的评估报告预测的净运营收入为准，后续年度目标 NOI 以基础设施基金当年年度评估报告预测的净运营收入数据为准。

浮动运营费若为正，则由资产管理机构与招商实施机构共同收取，二者收取比例分别为 30%和 70%；浮动运营费若为负，则在按照特定委托客户实际运营收入完成情况扣减运营管理机构当期基本运营管理费后（如有），进一步分别扣减资产管理机构和招商实施机构收取的基本运营管理费，二者扣减比例分别为 30%和 70%，优先扣减二者收取的管理费，如管理费不足以扣减的，扣减资产管理机构收取的物业费，以资产管理机构和招商实施机构当个运营收入回收期收取的基本运营管理费为扣减上限。

10.5.13.4.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	42,687.04

注：本基金的托管费以最近一期年度审计的基金资产净值为基数（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数），依据相应费率每日计提，按年支付，计算方法如下：

$$H=E\times 0.01\%\div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 定义同上

托管费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。

10.5.13.5 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

注：无。

10.5.13.6 各关联方投资本基金的情况

10.5.13.6.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：本基金的基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

10.5.13.6.2 报告期内除基金管理人外其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日							
关联方名称	期初持有		期间申购/ 买入	期间因拆分 变动份额	减：期间赎回/ 卖出份额	期末持有	
	份额	比例（%）	份额			份额	比例（%）
九州通医药集团物流有限公司	136,000,000.00	34.00	-	-	-	136,000,000.00	34.00
东方证券股份有限公司	576,394.00	0.14	12,587,252.00	-	1,940,701.00	11,222,945.00	2.81
东航期货有限责任公司	25,061.00	0.01	-	-	25,061.00	-	0.00
运营管理机构董监高及关系密切的家庭成员	72.00	0.00	10,000.00	-	58.00	10,014.00	0.00
合计	136,601,527.00	34.15	12,597,252.00	-	1,965,820.00	147,232,959.00	36.81

注：除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的相关费用符合基金招募说明书、交易所、登记结算机构的有关规定。

10.5.13.7 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 2 月 17 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
兴业银行股份有限公司	47,028,176.60	4,927,184.74
合计	47,028,176.60	4,927,184.74

10.5.13.8 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

10.5.13.9 其他关联交易事项的说明

无。

10.5.14 关联方应收应付款项

10.5.14.1 应收项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 2025 年 6 月 30 日	
		账面余额	坏账准备
应收账款	九州通医药集团 股份有限公司	10,581,512.40	—
应收账款	九州通医药集团 物流有限公司	4,659,892.88	—
应收账款	上海九州通医疗 器械供应链有限 公司	2,821,011.00	—
应收账款	九州通医疗器械 集团有限公司	720,480.00	—
应收账款	湖北德润九州医 药有限公司	544,741.20	—
应收账款	襄阳九州通医药 有限公司	311,329.80	—
应收账款	九州通集团应城 医药有限公司	263,450.70	—
应收账款	恩施九州通医药 有限公司	263,450.70	—
应收账款	北京好药师大药 房连锁有限公司	232,200.00	—
应收账款	宜昌九州通医药 有限公司	215,571.60	—
应收账款	十堰九州通医药 有限公司	191,516.40	—
应收账款	黄冈九州通医药 有限公司	191,516.40	—
应收账款	荆州九州通医药 有限公司	143,637.30	—
应收账款	咸宁九州通医药 有限公司	143,637.30	—
应收账款	武汉柯尼兹医疗 科技有限公司	138,979.80	—

应收账款	湖北共创医药有限公司	129,664.80	-
应收账款	荆门九州通医药有限公司	95,758.20	-
应收账款	好药师医药（武汉）有限公司	86,443.20	-
应收账款	湖北江汉九州通医药有限公司	71,934.30	-
应收账款	随州九州通医药有限公司	47,879.10	-
应收账款	湖北九州通恒通药业有限公司	45,395.10	-
应收账款	九州通医疗健康科技有限公司	22,807.20	-
应收账款	湖北九州通惠康医药有限公司	22,807.20	-
应收账款	湖北九州通品众医药有限公司	22,807.20	-
应收账款	武汉宠小九宠物用品有限公司	14,220.00	-
应收账款	武汉瑞仕昌达商贸有限公司	12,027.60	-
应收账款	九州通优选（武汉）商贸有限责任公司	2,313.01	-
应收账款	监利九州通医药有限公司	2,313.00	-
应收账款	武汉利阳供应链有限公司	2,312.99	-
预付款项	湖北九州云仓科技发展有限公司	141,509.42	-
合计	-	22,143,119.80	-

10.5.14.2 应付项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 2025 年 6 月 30 日
应付管理人报酬	汇添富基金管理股份有限公司	1,024,502.36
应付管理人报酬	汇添富资本管理有限公司	683,002.02
应付托管费	兴业银行股份有限公司	42,687.04
应付账款	湖北九州产业园区运营管理有限公司	1,280,615.71
应付账款	九州通医药集团物流有限公司	321,403.08
其他应付款	九州通医药集团物流有限公司	7,161,308.20

合计	-	10,513,518.41
----	---	---------------

10.5.15 期末基金持有的流通受限证券

10.5.15.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

10.5.15.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

10.5.15.2.1 银行间市场债券正回购

注：无。

10.5.15.2.2 交易所市场债券正回购

无。

10.5.16 收益分配情况

10.5.16.1 收益分配基本情况

注：无。

10.5.16.2 可供分配金额计算过程

参见 3.3.2.1。

10.5.17 金融工具风险及管理

10.5.17.1 信用风险

信用风险是指在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者所投资证券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致资产损失和收益变化的风险。本基金及其子公司对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于银行存款、应收账款及其他应收款等。

本集团仅与经认可的、信誉良好的交易方进行交易。按照本集团的政策，需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外，本集团对应收账款收回情况进行持续监控，以确保本集团不致面临重大信用损失。此外，本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对相关资产计提了充分的预期信用损失准备。

本集团其他金融资产为货币资金和其他应收款，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。本集团货币资金存放于具有独立法人资格的商业银行金融机构，拥有良好的信用评级。本集团通过上述措施限制货币资金存放的信用风险。

10.5.17.2 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。

本基金管理人负责基于项目公司运营的现金流量预测，持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备。本基金及其子公司持有充足的使用未受限的货币资金，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

10.5.17.3 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

1. 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本集团持有的带息金融工具仅有银行存款，与市场变动关联度较低，因而与该银行存款相关的利率风险不重大。

2. 外汇风险

本集团未持有以外币计价的金融工具，因此没有重大的外汇风险敞口及汇率风险。

3. 其他价格风险

其他价格风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因除外汇风险和利率风险以外的市场价格变动而发生波动的风险。本期末本集团未持有权益类资产，因此当市场价格发生合理、可能的变动时，对于本集团资产净值无重大影响。

10.5.18 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

公允价值

(1) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(2) 持续的以公允价值计量的金融工具

1) 各层次金融工具公允价值

于 2025 年 6 月 30 日，本基金及其子公司未持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

2) 公允价值所属层次间的重大变动

本基金及其子公司本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

3) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(3) 非持续的以公允价值计量的金融工具

截至 2025 年 6 月 30 日，本基金及其子公司未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(4) 不以公允价值计量的金融工具

本基金及其子公司持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债。于 2025 年 6 月 30 日，其账面价值与公允价值不存在重大差异。

10.5.19 个别财务报表重要项目的说明

10.5.19.1 货币资金

10.5.19.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
库存现金	-
银行存款	4,872,040.66
其他货币资金	-
小计	4,872,040.66
减：减值准备	-
合计	4,872,040.66

10.5.19.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	4,871,567.06
定期存款	-
其中：存款期限 1-3 个月	-
其他存款	-
应计利息	473.60
小计	4,872,040.66
合计	4,872,040.66

10.5.19.1.3 因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项说明

无。

10.5.19.2 长期股权投资

10.5.19.2.1 长期股权投资情况

单位：人民币元

	本期末 2025 年 6 月 30 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	1,157,950,000.00	-	1,157,950,000.00
合计	1,157,950,000.00	-	1,157,950,000.00

10.5.19.2.2 对子公司投资

单位：人民币元

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备余额
汇添富资本-九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划	-	1,157,950,000.00	-	1,157,950,000.00	-	-
合计	-	1,157,950,000.00	-	1,157,950,000.00	-	-

§ 11 评估报告

11.1 管理人聘任评估机构及评估报告内容的合规性说明

无。

11.2 评估报告摘要

无。

11.3 重要评估参数发生变化的情况说明

无。

11.4 本次评估结果较最近一次评估结果差异超过 10%的原因

无。

11.5 报告期内重要资产项目和资产项目整体实际产生现金流情况

注：无。

11.6 报告期内重要资产项目或资产项目整体实际产生的现金流较最近一次评估报告预测值差异超过 20%的原因、具体差异金额及应对措施

无。

11.7 评估机构使用评估方法的特殊情况说明

无。

§ 12 基金份额持有人信息

12.1 基金份额持有人户数及持有人结构

本期末 2025 年 6 月 30 日					
持有人户 数（户）	户均持有的 基金份额 （份）	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额（份）	占总份额比例（%）	持有份额（份）	占总份额比例（%）
2,957	135,272.24	394,747,542.00	98.69	5,252,458.00	1.31

12.2 基金前十名流通份额持有人

本期末 2025 年 6 月 30 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	平安证券股份有限公司	16,227,121.00	4.06
2	上海合晟资产管理股份有限公司—合晟同晖 7 号私募证 券投资基金	8,910,145.00	2.23
3	华能贵诚信托有限公司—华 能信托·双利粤湾 1 号集合资 金信托计划	7,662,293.00	1.92
4	华福证券有限责任公司	4,608,241.00	1.15
5	国信证券股份有限公司	2,783,836.00	0.70
6	万联证券股份有限公司	2,384,339.00	0.60
7	长城证券股份有限公司	2,300,557.00	0.58
8	中信期货—中信银行—中信 期货信固臻 1 号集合资产管 理计划	1,610,721.00	0.40
9	中国对外经济贸易信托有限 公司—外贸信托—信悦 3 号 固定收益证券投资集合资金 信托计划	1,410,721.00	0.35
10	首创证券股份有限公司	1,410,721.00	0.35
10	生命保险资管—农业银行—	1,410,721.00	0.35

	生命保险资产管理有限公司 睿驰增强 6 号资产管理产品		
10	诺德基金—长城证券股份有限公司—诺德基金浦江 987 号单一资产管理计划	1,410,721.00	0.35
10	国投证券股份有限公司	1,410,721.00	0.35
10	国金证券股份有限公司	1,410,721.00	0.35
10	大家资产—招商银行—大家资产厚坤 15 号集合资产管理产品	1,410,721.00	0.35
合计		56,362,300.00	14.09

12.3 基金前十名非流通份额持有人

本期末 2025 年 6 月 30 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	九州通医药集团物流有限公司	136,000,000.00	34.00
2	宏源汇智投资有限公司	17,280,000.00	4.32
3	国信证券股份有限公司	14,240,000.00	3.56
4	弘毅私募基金管理（天津）合伙企业（有限合伙）—天津弘毅基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）	13,560,000.00	3.39
5	东方证券股份有限公司	10,680,000.00	2.67
6	华夏基金—国民养老保险股份有限公司—传统险—华夏基金国民养老 3 号单一资产管理计划	10,680,000.00	2.67
7	中国国际金融股份有限公司	10,680,000.00	2.67
8	中国农业再保险股份有限公司—农行专户四	10,160,000.00	2.54
9	泰康人寿保险有限责任公司—分红—个人分红—019L—FH002 沪	8,900,000.00	2.23
10	陆家嘴国际信托有限公司	8,880,000.00	2.22
合计		241,060,000.00	60.27

12.4 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本基金	6.00	0.00

§ 13 基金份额变动情况

单位：份

基金合同生效日（2025 年 2 月 17 日） 基金份额总额	400,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	-
本报告期基金份额变动情况	-
本报告期期末基金份额总额	400,000,000.00

注：本基金合同生效日为 2025 年 2 月 17 日。

§ 14 重大事件揭示

14.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

14.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

14.3 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

14.4 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内，本基金的审计机构为大信会计师事务所（特殊普通合伙），无改聘情况。

14.5 为基金出具评估报告的评估机构情况

报告期内，本基金未更换评估机构。

14.6 报告期内信息披露义务人、运营管理机构及其高级管理人员，原始权益人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、资产项目公司和专业机构等业务参与人涉及对资产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况

报告期内信息披露义务人、运营管理机构及其高级管理人员，原始权益人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、资产项目公司未涉及对资产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况。

14.7 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金份额询价公告	上交所, 中证报, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 13 日
2	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金托管协议	上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 13 日
3	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金招募说明书	上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 13 日
4	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同及招募说明书提示性公告	上交所, 中证报, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 13 日
5	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同	公司网站, 上交所, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 13 日
6	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金产品资料概要	上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 13 日
7	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金份额发售公告	上交所, 中证报, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 20 日
8	汇添富基金管理股份有限公司、中信证券股份有限公司关于汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金战略投资者之专项核查报告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 20 日
9	北京市奋迅律师事务所关于汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金战略投资者核查事项的法律意见书	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 1 月 20 日
10	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金风险揭示书	公司网站	2025 年 1 月 23 日
11	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金公众投资者发售部分提前结束募集并进行比例配售的公告	中证报, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站, 上交所	2025 年 2 月 10 日
12	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金认购申请确认比例结果的公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 12 日
13	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金开通跨系统转托管业务的公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 18 日
14	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基	中证报, 上交所, 公司网	2025 年 2 月 18 日

	基础设施证券投资基金基金合同生效公告	站, 中国证监会基金电子披露网站	
15	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金战略配售份额限售公告	上交所, 中证报, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 19 日
16	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金产品资料概要更新	上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 19 日
17	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目公司完成权属变更登记的公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 20 日
18	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金上市交易公告书	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 24 日
19	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金购入基础设施项目交割审计及交割评估情况的公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 26 日
20	汇添富基金管理股份有限公司关于汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金做市商的公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 27 日
21	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金上市交易提示性公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 27 日
22	汇添富基金管理股份有限公司关于汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金停复牌及交易风险提示的公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 2 月 28 日
23	汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目公司交易安排的公告	中证报, 上交所, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 3 月 18 日
24	汇添富基金管理股份有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况 (2024 年度)	公司网站, 中国证监会基金电子披露网站, 上交所, 深交所, 上证报	2025 年 3 月 31 日
25	关于汇添富基金管理股份有限公司终止与民商基金销售(上海)有限公司合作关系的公告	上证报, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 6 月 16 日
26	汇添富基金管理股份有限公司关于汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金停复牌及交易情况的提示公告	上交所, 中证报, 公司网站, 中国证监会基金电子披露网站	2025 年 6 月 23 日
27	关于汇添富基金管理股份有限公司终止与大华银行(中国)有限公司合作关系的公告	上证报, 中国证监会基金电子披露网站, 公司网站	2025 年 6 月 26 日

§ 15 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 16 备查文件目录

16.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金注册的文件；
- 2、《汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；
- 3、《汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

16.2 存放地点

上海市黄浦区外马路 728 号 汇添富基金管理股份有限公司

16.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2025 年 8 月 29 日