

中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

关于二〇二五年九月主要运营数据

暨二〇二五年第三季度经营情况的临时公告

一、公募 REITs 基本信息

公募 REITs 名称	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金
公募 REITs 简称	中金山东高速 REIT
公募 REITs 代码	508007
公募 REITs 合同生效日	2023 年 10 月 16 日
基金管理人名称	中金基金管理有限公司
基金托管人名称	平安银行股份有限公司
公告依据	《中华人民共和国证券投资基金法》及配套法规、《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）业务办法（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）》、《中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》、《中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》及其更新

二、基础设施项目基本情况

基础设施项目名称	鄆菏高速项目
基础设施项目类型	交通设施
基础设施项目主要经营模式	鄆菏高速项目（以下简称“本项目”）的运营管理，通过为过往车辆提供通行服务并按照政府收费标准收取车辆通行费的方式获取经营收益。
基础设施项目地理位置	基础设施资产位于山东省菏泽市鄆城县、牡丹区，起点位于鄆城县李进士堂以北，与鄆城黄河大桥南端相接，终点位于菏泽市牡丹区，与日东高速公路日东枢纽互通主线连接。

三、基础设施项目经营情况说明

（一）基础设施项目 2025 年 9 月主要运营数据

2025 年 9 月，基础设施项目公司整体运营情况良好，本高速公路通行费收入来源分散，无重要现金流提供方，外部管理机构未发生变动。2025 年 9 月主要运营数据如下：

项目	日均自然车流量（辆次）					路费收入（人民币，万元，含增值税）				
	当月	当月环比变动	当月同比变动	2025 年累计	累计同比变动	当月	当月环比变动	当月同比变动	2025 年累计	累计同比变动
鄆菏高速	20,469	11.0%	-20.6%	18,961	-19.4%	2,375	12.9%	-17.2%	19,797	-14.6%

注：①日均自然车流量指收费车流量，不含免费车，计算方法：当月断面自然车流量/当月自然天数；其中断面自然车流量指每个区段两个收费站之间自然车流量按区段公里数加权平均后得出全程的日均车流量。

②以上为山东省交通运输厅数据应用和收费结算中心（简称“结算中心”）当期清分数据，未经审计，该数据不包括结算中心对以前月度清分数据的调整部分，因此各月加总与定期报告披露数据可能存在细微差异，以定期报告披露为准。

③本月日均自然车流量环比增长 11.0%（其中客车降低 7.4%、货车增长 27.8%），同比降低 20.6%（其中客车降低 29.4%、货车降低 13.5%）。

本月通行费收入环比增长 12.9%（其中客车降低 10.3%、货车增长 19.8%），同比降低 17.2%（其中客车降低 31.5%、货车降低 13.1%）。

④本月日均车流量、通行费收入同比降低的主要原因分析：一是路网变化影响，济南至菏泽高速公路（“济菏高速”）于 2024 年 12 月 20 日完成改扩建恢复通车，因济菏高速改扩建而转移到鄆菏高速的车辆逐步回流至济菏高速；二是涉路施工影响，2025 年 9 月 25 日 07 时 10 分至 19 时 20 分，因郓城至鄆城高速公路上跨鄆菏高速桥梁施工，交通主管部门对鄆菏高速上饶至德州方向济广枢纽以北段落封闭施工，期间菏泽北收费站、鄆城南收费站、鄆城收费站往德州方向入口关闭，德州方向禁止通行，使得本月车流量、通行费收入有所降低。

本月日均车流量、通行费收入环比增长的主要原因分析：2025 年 8 月受部分地区暴雨等恶劣天气因素影响，车流量和通行费收入基数较低。

（二）基础设施项目 2025 年第 3 季度车流量变化情况

根据《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）》的规定，收费公路类项目 1 个季度内日均自然车流量同比变动超过 20%，基金管理人应当发布临时公告。特此公告说明如下：

2025 年第 3 季度，本基金底层资产鄆菏高速日均自然车流量（当季度总收费车流量/当季度自然天数）为 19,164 辆，相较于 2024 年第 3 季度同比降低 24.00%。

（三）基础设施项目经营情况变化的原因分析及预计持续时间

1、路网变化影响。济南至菏泽高速公路（“济菏高速”）于 2024 年 12 月 20 日完成改扩建恢复通车，因济菏高速改扩建而转移到鄄菏高速的车辆逐步回流至济菏高速；濮阳至阳新高速公路韩集至民权段于 2024 年 12 月 30 日建成通车，预计对濮阳至菏泽、商丘及开封东部的交通有一定分流影响。根据本基金 2025 年 3 月 28 日披露的《中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年度评估报告》，交通量咨询机构施伟拔咨询（深圳）有限公司预测上述路网变化对鄄菏高速的影响年份是 2025 年。

2、恶劣天气影响。2025 年第 3 季度受部分地区强降雨、高温等恶劣天气影响（山东省、菏泽市气象部门 2025 年 7、8 月发布多次涉及暴雨、雷电、强对流、高温等恶劣天气预警；河南省气象部门 2025 年 7 月中旬发布高温红色预警，部分地区最高温超过 40 摄氏度，路面温度超过 72 摄氏度），使得当季车流量同比有所降低，而去年同期基数较高（2024 年 7、8 月暑期整体出行需求较为旺盛且不存在上述天气因素影响）。

四、对基础设施项目运营情况、经营业绩、现金流和基金份额持有人权益的影响分析

基础设施项目 2025 年第 3 季度车流量的上述变化情况，使得当期资产项目的收入及现金流有所降低。2025 年第 3 季度，本基金底层资产主营业务收入为 6,531.20 万元，相较于 2024 年第 3 季度同比降低 19.82%（注：按结算中心口径清分数据，2025 年第 3 季度通行费收入同比降低 20.05%，该口径数据不包括结算中心对以前月度清分数据的调整部分，因此与财务口径主营业务收入数据存在一定差异）。

基金可供分配金额与收入、成本等多个因素相关，根据 2025 年 10 月 28 日披露的《中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 3 季度报告》，2025 年前 3 季度本基金累计可供分配金额和税息折旧及摊销前利润（EBITDA）分别为 14,647.57、15,538.94 万元，相较于 2024 年前 3 季度累计值同比分别增长 0.03%、1.79%。

上述路网变化对本基金基础设施项目鄆菏高速车流量与通行费收入的影响，在本基金发行时已纳入估值考虑。根据本基金 2025 年 3 月 28 日披露的《中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年度评估报告》，基础设施项目 2025 年营业收入预测值为 26,961.17 万元。2025 年 1-9 月，基础设施项目实际营业收入（未经审计）为 19,317.46 万元，占上述评估报告预测值的 71.65%（年化后占上述评估报告预测值的 95.79%）。

五、已采取和拟采取的应对措施

截至本公告披露日，鄆菏高速运营平稳有序。基金管理人协同外部管理机构，持续关注鄆菏高速车流量及通行费收入变化情况，加强现场运营管理工作，严控成本开支，采取各种措施保护基金份额持有人利益。

一是多措并举保障通行费收入颗粒归仓。联合菏泽文旅集团、鄆城县文旅局等开展收费营销活动；为中电菏泽鄆城 300MW 风电建设项目提供大件运输定制服务引流增收；针对郓城至鄆城高速公路上跨鄆菏高速桥梁施工事宜，积极沟通相关方取得涉路施工补偿，有效维护了基金份额持有人利益。

二是持续加强安全管理与成本管控。汛期、国庆节前开展安全隐患排查，切实保障高速公路安全运营；加强集中采购、合同履行管理等，将成本开支严格控制在预算范围内。

六、其他说明事项

投资者可以登陆中金基金管理有限公司网站 www.ciccfund.com 或拨打中金基金管理有限公司客服电话 400-868-1166 进行相关咨询。

本公告相关内容已经本基金外部管理机构确认。截至本公告披露日，本基金投资运作正常，无应披露而未披露的重大信息，基金管理人将严格按照法律法规及基金合同的规定进行投资运作，履行信息披露义务。

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，也不保证最低收益。基金的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提示投资者基金投资的“买者自负”原则，在作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行承担。投资者在投资本基金前应认真阅读本基金的基金合同和最新的招募说明书等法律文

件，全面认识基础设施基金产品的风险收益特征，在了解产品情况及销售机构适当性意见的基础上，自主判断是否和自身风险承受能力相适应，理性判断市场，自主判断基金投资价值，自主审慎作出投资决策并自行承担投资风险。

特此公告。

中金基金管理有限公司

山东高速股份有限公司

2025 年 10 月 28 日