

中金山高集团高速公路封闭式基础设施 证券投资基金 2026 年中期报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 28 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 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不动产基金资产，但不保证不动产基金一定盈利。

不动产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不动产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 2026 年 1 月 1 日起至 6 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 不动产基金简介	5
2.1 不动产基金产品基本情况	5
2.2 不动产项目基本情况说明	6
2.3 不动产基金扩募情况	6
2.4 基金管理人和运营管理机构	6
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	6
2.6 会计师事务所、资产评估机构等专业机构	6
2.7 信息披露方式	6
§3 主要财务指标和不动产基金运作情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 其他财务指标	7
3.3 不动产基金收益分配情况	7
3.4 报告期内不动产基金费用收取情况的说明	8
3.5 报告期内进行不动产项目重大改造或者扩建的情况	9
3.6 报告期内完成不动产基金购入、出售不动产项目交割审计的情况	9
3.7 报告期内发生的关联交易	9
3.8 报告期内与不动产项目相关的资产减值计提情况	9
3.9 报告期内其他不动产基金资产减值计提情况	9
3.10 报告期内不动产基金业务参与者作出承诺及承诺履行相关情况	9
§4 不动产项目基本情况	9
4.1 报告期内不动产项目的运营情况	9
4.2 不动产项目所属行业情况	11
4.3 不动产项目运营相关财务信息	14
4.4 项目公司经营现金流	15
4.5 项目公司对外借入款项情况	17
4.6 不动产项目投资情况	17
4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况	17
4.8 不动产项目相关保险的情况	17
4.9 重要不动产项目生产经营状态、外部环境已经或者预计发生重大变化分析	17
4.10 其他需要说明的情况	19
§5 除不动产资产支持证券之外的投资组合报告	19
5.1 报告期末不动产基金的资产组合情况	19
5.2 投资组合报告附注	19
5.3 报告期内不动产基金估值程序等事项的说明	19
§6 回收资金使用情况	19
6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明	19
§7 管理人报告	20
7.1 基金管理人及主要负责人员情况	20
7.2 管理人在报告期内对不动产基金的投资运作决策和主动管理情况	21

7.3 管理人在报告期内对不动产基金的运营管理职责的落实情况	24
7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况	25
§8 运营管理机构报告	26
8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况	26
8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况	27
§9 其他业务参与人履职报告	28
9.1 托管人报告	28
9.2 资产支持证券管理人报告	28
9.3 原始权益人报告	29
§10 中期财务报告（未经审计）	30
10.1 资产负债表	30
10.2 利润表	33
10.3 现金流量表	35
10.4 所有者权益变动表	38
10.5 报表附注	41
§11 评估报告	63
§12 基金份额持有人信息	64
12.1 基金份额持有人户数及持有人结构	64
12.2 不动产基金前十名流通份额持有人	64
12.3 不动产基金前十名非流通份额持有人	65
12.4 期末基金管理人的从业人员持有本不动产基金的情况	65
§13 不动产基金份额变动情况	66
§14 重大事件揭示	66
14.1 基金份额持有人大会决议	66
14.2 基金管理人、基金托管人的专门不动产基金托管部门的重大人事变动	66
14.3 不动产基金投资策略的改变	66
14.4 为不动产基金进行审计的会计师事务所情况	66
14.5 为不动产基金出具评估报告的评估机构情况	66
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、项目公司和专业机构等业务参与人涉及对不动产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况	66
14.7 其他重大事件	66
§15 影响投资者决策的其他重要信息	68
§16 备查文件目录	68
16.1 备查文件目录	68
16.2 存放地点	69
16.3 查阅方式	69

§2 不动产基金简介

2.1 不动产基金产品基本情况

基金名称	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	中金山东高速 REIT
场内简称	山东高速（扩位简称：中金山东高速 REIT）
基金代码	508007
交易代码	508007
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2023 年 10 月 16 日
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	平安银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	400,000,000.00 份
基金合同存续期	19 年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2023 年 10 月 27 日
投资目标	本基金主要资产投资于不动产资产支持证券并持有其全部份额，通过不动产资产支持证券、项目公司等载体穿透取得不动产项目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，提升不动产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。
投资策略	（一）不动产项目投资策略 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.维修改造策略。5.出售及处置策略。6.对外借款策略。 （二）债券及货币市场工具的投资策略
风险收益特征	本基金为公开募集不动产投资信托基金（REITs）（或简称不动产基金），在基金合同存续期内通过资产支持证券和项目公司等载体穿透取得不动产项目完全所有权或经营权利，通过积极运营管理以获取不动产项目通行费等稳定现金流。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。
资产支持证券管理人	中国国际金融股份有限公司
运营管理机构	山东高速股份有限公司

2.2 不动产项目基本情况说明

不动产项目名称：鄄菏高速项目

项目公司名称	山东鄄菏高速公路有限公司
不动产项目业态	交通设施
不动产项目主要经营模式	鄄菏高速项目（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。
不动产项目地理位置	不动产资产位于山东省菏泽市鄄城县、牡丹区，起点位于鄄城县李进士堂以北，与鄄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。

2.3 不动产基金扩募情况

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	中金基金管理有限公司	山东高速股份有限公司
信息披露事务负责人	姓名	李耀光
	职务	隋荣昌
	联系方式	董事会秘书
注册地址	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 26 层 05 室	济南市文化东路 29 号七星吉祥大厦 A 座
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 B 座 43 层	山东省济南市奥体中路 5006 号
邮政编码	100004	250014
法定代表人	李金泽	傅柏先

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

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
名称	平安银行股份有限公司	中国国际金融股份有限公司	平安银行股份有限公司
注册地址	广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层	广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号
办公地址	广东省深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层	广东省深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座
邮政编码	518001	100004	518001
法定代表人	谢永林	陈亮	谢永林

2.6 会计师事务所、资产评估机构等专业机构

项目	名称	办公地址
会计师事务所	无	-
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	-

2.7 信息披露方式

本不动产基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
登载不动产基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.ciccfund.com/
不动产基金中期报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标和不动产基金运作情况

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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
本期收入	118,624,698.90
本期净利润	30,421,888.06
本期经营活动产生的现金流量净额	93,659,114.58
本期现金流分派率（%）	2.98
年化现金流分派率（%）	6.01
期末数据和指标	2026 年 6 月 30 日
期末不动产基金总资产	2,441,155,239.95
期末不动产基金净资产	2,387,851,759.53
期末不动产基金总资产与净资产的比例（%）	102.23

注：1、本期收入指不动产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/年初至今实际天数*本年总天数。

3.2 其他财务指标

单位：人民币元

数据和指标	2026 年 6 月 30 日
期末不动产基金份额净值	5.9696
期末不动产基金份额公允价值参考净值	-

3.3 不动产基金收益分配情况

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	97,596,436.35	0.2440	-
2025 年	190,503,651.05	0.4763	-
2024 年	188,717,492.01	0.4718	-
2023 年	356,177,335.07	0.8904	-

3.3.1.2 本报告期及近三年的实际分配金额

单位：人民币元

期间	实际分配金额	单位实际分配金额	备注
本期	142,800,006.21	0.3570	-
2025 年	139,080,006.84	0.3477	-
2024 年	270,800,006.93	0.6770	-

期间	实际分配金额	单位实际分配金额	备注
2023 年	231,751,987.26	0.5794	-

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	30,421,888.06	-
本期折旧和摊销	55,958,224.34	-
本期利息支出	2,313,835.22	-
本期所得税费用	4,019,629.51	-
本期息税折旧及摊销前利润	92,713,577.13	-
调增项		
1.应收应付账款的变动	7,257,304.89	-
2.其他可能的调整项，如不动产基金发行份额募集的资金、处置不动产项目资产取得的现金、金融资产相关调整、期初现金余额等	68,440,251.66	-
调减项		
1.支付的利息及所得税费用	-6,333,464.73	-
2.未来合理的相关支出预留	-64,481,232.60	-
本期可供分配金额	97,596,436.35	-

注：设置未来合理相关支出预留调整项的原因及其使用情况详见 3.3.2.3。

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 设置未来合理支出相关预留调整项的原因，上年同期未来合理支出相关预留调整项的前期设置金额与实际使用金额差异超过10%的原因及合理性

本基金未来合理相关支出预留主要考虑预留经营性负债（应付管理人报酬、应付账款、应交税费等）和未来运营费用等。通过预留经营性负债和未来运营费用可确保本基金资金储备能够满足日常运营的连续性支付要求，防范流动性风险，保障经营活动平稳有序开展。上年同期未来合理支出相关预留调整项的前期设置金额与实际使用金额差异未超过 10%。

3.4 报告期内不动产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、运营管理机构的费用收取情况及依据

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，报告期内基金管理人的管理费计提金额 1,032,957.95 元，资产支持证券管理人的管理费计提金额 182,286.91 元，基金托管人和资产支持证券托管人的托管费合计计提金额 121,525.21 元，运营管理机构的浮动管理费用计提金额 1,144,462.53 元。

费用收取依据参见本基金招募说明书及其更新“第四部分 治理机制与运营管理安排”之“四、运营管理安排”之“（三）运营管理费用”及“第五部分 不动产基金”之“六、基金运作”之“（二）基金合同及托管协议相关情况”之“9、基金的费用与税收”。

3.5 报告期内进行不动产项目重大改造或者扩建的情况

无。

3.6 报告期内完成不动产基金购入、出售不动产项目交割审计的情况

无。

3.7 报告期内发生的关联交易

报告期内发生的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立，具体关联交易详见“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 报告期内与不动产项目相关的资产减值计提情况

无。

3.9 报告期内其他不动产基金资产减值计提情况

无。

3.10 报告期内不动产基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况

报告期内，本基金业务参与人未新增不动产基金相关承诺，不存在前期承诺事项无法按期履行或者履行承诺可能不利于维护不动产基金利益或者变更承诺的情形。

§4 不动产项目基本情况

4.1 报告期内不动产项目的运营情况

4.1.1 对报告期内重要不动产项目运营情况的说明

本基金重要不动产项目为鄞荷高速项目（截至本报告披露日，本基金仅有此唯一不动产项目），鄞荷高速项目的收费经营期限为 25 年，于 2015 年 12 月 28 日起始，于 2040 年 12 月 27 日终止。报告期内本不动产项目周边未发现新增竞争性项目，本基金招募说明书及定期报告已披露的竞争性项目的基本情况参见“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”。报告期内本不动产项目运营平稳，未发生安全生产责任事故，未出现重大未决诉讼或仲裁。其他基本情况参见“2.2 不动产项目基本情况说明”。

4.1.2 报告期以及上年同期不动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（2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	上年同期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	同比（%）
1	日均自然车流量	指收费车流量，不含免费车，计算方法：断面自然车流量/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	辆	18,132	18,858	-3.85
2	日均客车流量	按区段公里数加权平均后得出全程的日均车流量	辆	7,921	7,933	-0.15
3	日均货车流量		辆	10,211	10,925	-6.54
4	客车通行费收入	含税收入	万元	2,412.49	2,441.40	-1.18
5	货车通行费收入		万元	9,714.65	10,648.09	-8.77
6	通行费收入		万元	12,127.14	13,089.49	-7.35

注：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”）本报告期清分数据，该数据不包括结算中心对以前清分数据的调整部分，因此与财务报表披露的本报告期通行费收入数据存在差异。

4.1.3 报告期及上年同期重要不动产项目运营指标

本基金重要不动产项目为鄆菏高速项目，无其他不动产项目，不动产项目运营指标参见“4.1.2 报告期以及上年同期不动产项目整体运营指标”。

4.1.4 其他运营情况说明

无。

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

（1）经营风险

不动产项目的经营风险包括运营成本相关风险、维修和改造的相关风险、聘任第三方机构辅助运营风险以及安全生产、环境保护和意外事件的风险等。

（2）行业风险

高速公路行业风险包括宏观经济环境变化可能导致的行业风险、周边区域交通网络和城市规划等发生变化的风险、相关政策法规发生变化的风险等。周边区域交通网络发生变化的风险情况参见“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”。

（3）周期性风险

证券市场受宏观经济运行的影响，而经济运行具有周期性的特点，而周期性的经济运行表现将对证券市场的收益水平产生影响，从而对收益产生影响。

其他相关风险参见本基金招募说明书更新“第一部分 招募说明书概要及风险因素”之“二、风险

因素”及往期公告。

4.2 不动产项目所属行业情况

4.2.1 不动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

（1）基本情况

不动产项目所属行业为交通运输业-道路运输业。高速公路行业作为交通运输行业的重要组成部分，是国民经济循环的动脉，是服务构建新发展格局的重要支撑。截至 2025 年底，全国高速公路通车里程达到 19.94 万公里，同比增长 4.56%，建成了全球最大的高速公路网。目前，我国持续推动基础设施建设，深化交通运输改革以及推动高速公路智能化发展，预计高速公路行业将继续保持稳步发展。

（2）行业发展阶段

交通运输部于 2026 年 6 月 22 日发布《2025 年交通运输行业发展统计公报》，交通运输行业紧紧围绕加快建设交通强国，奋发作为、攻坚克难，全年各项目标任务圆满完成，为经济社会平稳健康发展提供了有力的交通运输保障。

公路运输方面，2025 年全年完成营业性货运量 432.88 亿吨，比上年增长 3.4%，完成货物周转量 79,511 亿吨公里、增长 3.5%。2025 年全年完成公路人员流动量 612.26 亿人次，比上年增长 3.3%。

（3）行业周期性特点

高速公路行业具有一定的弱周期性。一方面，高速公路特许经营收费期限一般长达 25-30 年，在行业政策较为稳定的情况下，高速公路行业经营稳定性较好；另一方面，在特许经营收费期限内，高速公路项目通常可以获取较为稳定的车辆通行费收入，现金流较为充裕，具有一定的抗风险能力。

（4）行业竞争格局

随着高铁、航空、水运等各种交通运输方式的发展，将会提供丰富而多样的出行、运输选择，可替代的交通运输方式将带来竞争，对高速公路的交通量造成一定分流影响。

4.2.2 可比区域内的可比不动产项目情况

（1）济南至菏泽高速公路（简称“济菏高速”）：是济广高速（编号 G35）的起点段，全长 153.6 公里，双向四车道，设计车速 120 公里/小时。于 2022 年 7 月开始“四改八”拓宽，于 2024 年 12 月 20 日完成改扩建恢复通车。

（2）国道 G240：为位于鄄菏高速西边的地方道路，目前黄河浮桥以北为双向二车道，黄河浮桥以南为双向四车道的二级公路。改建方案：一是在原国道 G240 融贯黄河浮桥的西边新建双向六车道的范县黄河公路大桥及接线工程；二是在范县黄河公路大桥及接线工程的南面实施 G240 保台

线范县黄河公路大桥及接线工程至郑营段改建工程，按双向四车道一级公路标准升级改造，改建工程全长 27.390 公里。根据河南省濮阳新闻报道，国道 240 范县黄河公路大桥及接线工程于 2026 年 8 月 18 日起试通行测试，试通行期间免收车辆通行费，试通行结束后开始收取车辆通行费，具体收费时间及收费标准以后续相关公告为准。根据山东省菏泽市鄄城县公路事业发展中心报道，G240 保台线杨集黄河大桥至郑营段改建工程拟纳入“十五五”规划实施。范县黄河公路大桥及接线工程开通后，区域内将新增一条跨黄河六车道一级公路，预计对目前鄄菏高速上跨黄河的短途车辆会有一定分流影响；G240 保台线杨集黄河大桥至郑营段改建工程未来开通后，鄄菏高速附近将出现一条一级公路，其收费会比鄄菏高速低，预计将很大分流菏泽、鄄城、范县、莘县之间的短途交通。

（3）濮阳至阳新高速公路（简称“濮新高速”）及濮阳至聊城高速公路（简称“濮聊高速”）：濮新高速北接台辉高速，南至湖北阳新，北端基本与鄄菏高速项目平行，但与德上高速重合度不高。濮聊高速于 2025 年 12 月 30 日建成通车，它是濮新高速的北延，使濮新高速从台辉高速北延到了南林高速，由于其与德上高速聊城段平行，对鄄菏高速的影响相对较小。

（4）德州至郓城高速公路：是山东省“九纵五横一环七射多连”高速公路网中的“纵八”线，北接德上高速连接线，南至济广高速，位于德商高速的东边，主要包括德州至高唐段、高唐至东阿段、东阿至梁山段、梁山至郓城段，东阿至阳谷高速作为德州至郓城高速公路的一部分。截至 2025 年底，德州至高唐段、高唐至东阿段、东阿至阳谷高速已经开通；梁山至郓城段正在建设中；东阿至梁山段尚未开工建设，预计 2030 年建成。德州至高唐段、高唐至东阿段距离本项目较远，对本项目无影响；东阿至梁山段开通后预计会分流部分德州、平原、高唐、茌平、东阿、阳谷、梁山、郓城、巨野之间的出行；梁山至郓城段开通后预计会对本项目濮阳方向往来济宁、临沂、日照等方向的交通有一定分流；东阿至阳谷高速开通会对本项目所在德上高速聊城至范县段有分流作用，预计对鄄菏高速影响微小。

（5）鄄城至兰考高速公路（简称“鄄兰高速”）：鄄兰高速起于菏泽市鄄城县姜楼村南，与鄄鄄高速衔接，向南止于东明县南娄寨村附近鲁豫省界，与河南规划兰沈高速顺接，全长约 88.58 公里。预计 2026 年底开工建设，建设工期预计 36 个月。鄄兰高速建成以后将会分流经由日兰高速往来鄄菏高速的交通量。

（6）雄安至商丘高速铁路（简称“雄商高铁”）：雄商高铁北起雄安站，南至商丘站，途经河北、山东、河南三省，正线全长 552 公里，设计时速 350 公里，设 16 座车站，预计开通时间是 2026 年 9 月。雄商高铁开通以后，主要分流鄄菏高速长途的客车，主要是河北、德州往来菏泽、商丘等地的客车。由于高铁设站间距比较远，因此分流的交通主要是靠近高铁站的客车，雄安至商丘高铁沿线设有雄安、任丘西、肃宁东、深州东、衡水南、枣强南、清河西、临清东、聊城西、阳谷东、台

前东、梁山、郓城、菏泽东、曹县西、商丘 16 座车站。

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

报告期内新公布的相关行业政策、区域政策包括：

交通运输部组织制定的交通运输行业标准《收费公路联网收费客户服务规范》（标准编号：JT/T 1560—2025）发布，自 2026 年 1 月 1 日起实施。该标准的发布实施，旨在系统规范和科学指导全国收费公路联网收费客户服务工作，全面提升全网客户服务标准化、规范化水平。对于构建完善全国高速公路联网收费客户服务体系，推动“一张网运行、一体化服务”，具有重要的指导意义。

交通运输部 2026 年 5 月发布《交通运输部 2026 年立法工作计划》，聚焦持续完善现代化综合交通运输体系，加强重点领域、新兴领域、涉外领域立法，为加快建设国家综合立体交通网，着力推进一体化融合、安全化提升、数智化升级、绿色化转型提供有力法治保障；坚持有效衔接、立足实际，法律、行政法规以列入全国人大常委会立法规划、计划以及国务院立法计划为主，规章重点满足行业管理实际需要，与法律、行政法规整体协调衔接。同时，为了保证《立法计划》有效实施，对法规起草、审核工作提出明确要求。其中，《收费公路管理条例（修订）》纳入年内完成部内工作或者公布的立法项目。

山东省于 2026 年 4 月发布《山东省重点公路运输通道布局建设电动重卡大功率充电示范站实施方案（2026—2027 年）》《关于支持电动重卡规模化应用的若干措施》。上述方案和措施提出利用 2026-2027 年两年时间，全面开展重点路段示范站建设。一是高速公路建成 24 对服务区 48 座示范站，构建覆盖省会、胶东、鲁南三大经济圈，串联 16 市、总里程 2600 余公里的“四纵两横”电动重卡绿色补能廊道。二是普通国省道建成 107 座示范站，完成 G104 北平线等 14 条普通国省干线布局，形成覆盖 16 市、总里程 6600 余公里的“四纵三横”电动重卡绿色补能廊道。三是两年内电动重卡渗透率达到全国平均水平。

4.2.4 不动产项目所属行业的其他整体情况和竞争情况

（1）宏观经济及交通运输行业主要指标情况

2026 年上半年，我国国民经济运行在合理区间，新质生产力培育壮大，高质量发展向新向优。根据国家统计局数据，2026 年上半年国内生产总值 695,704 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.7%；全国居民消费价格（CPI）同比上涨 1.0%；全国规模以上工业增加值同比增长 5.4%。

根据山东省统计局数据，2026 年上半年山东省经济运行稳健向好、进中提质、承压前行，顺利实现“双过半”。2026 年上半年全省生产总值为 53,173 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.6%，增速高于全国平均水平；全省规模以上工业增加值同比增长 7.0%。

根据交通运输部数据，2026 年 1-6 月，全国完成公路货运量约 212.19 亿吨，同比增速 3.2%；公路客运量约 56.42 亿人次，同比增速-2.1%。其中山东省 2026 年 1-6 月完成公路货运量约 15.07 亿吨，同比增速 5.2%；公路客运量约 2.75 亿人次，同比增速-4.0%。

（2）竞争情况

不动产项目可比竞争性道路在建成通车后将给不动产项目的业绩带来一定压力。本基金招募说明书及更新、车流量预测报告已对竞争性道路的影响进行了考虑，具体竞争情况详见“4.2.2 可比区域内的可比不动产项目情况”及往期公告。

4.3 不动产项目运营相关财务信息

4.3.1 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	2,164,677,067.02	2,241,815,794.51	-3.44
2	总负债	1,734,322,850.72	1,781,276,595.85	-2.64
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	117,824,712.76	127,200,094.74	-7.37
2	营业成本/费用	144,755,591.24	225,585,467.40	-35.83
3	EBITDA	94,359,782.98	103,116,638.83	-8.49

4.3.2 重要不动产项目公司的主要资产负债科目分析

项目公司名称：山东鄄菏高速公路有限公司

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	无形资产	2,091,465,425.75	2,132,504,074.46	-1.92
主要负债科目				
1	长期应付款	1,681,064,271.10	1,736,622,627.19	-3.20

注：主要资产科目指占期末总资产 10%以上的资产科目，主要负债科目指占期末总负债 10%以上的负债科目。

4.3.3 重要不动产项目公司的营业收入分析

项目公司名称：山东鄄菏高速公路有限公司

金额单位：人民币元

序号	构成	本期（2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）		上年同期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）		金额同比变化（%）
		金额	占该项目总收入比例（%）	金额	占该项目总收入比例（%）	
1	通行费收入	117,787,476.91	99.97	127,082,449.31	99.91	-7.31
2	其他收入	37,235.85	0.03	117,645.43	0.09	-68.35
3	营业收入合计	117,824,712.76	100.00	127,200,094.74	100.00	-7.37

注：1、表中通行费收入为不含税收入，其他收入包括清障救援和涉路施工补偿收入。

2、其他收入同比降幅超过 30%，系该收入属于不可控、不可持续收入，不构成未来稳定收益来源，该降幅不具有持续性。

4.3.4 重要不动产项目公司的营业成本及主要费用分析

项目公司名称：山东鄞菏高速公路有限公司

金额单位：人民币元

序号	构成	本期（2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）		上年同期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）		金额同比变化（%）
		金额	占该项目总成本比例（%）	金额	占该项目总成本比例（%）	
1	折旧摊销	41,062,632.69	28.37	42,223,907.96	18.72	-2.75
2	养护成本	5,141,122.12	3.55	7,005,216.17	3.11	-26.61
3	运营管理成本	17,725,408.71	12.25	17,410,919.98	7.72	1.81
4	税金及附加	776,054.21	0.54	805,300.89	0.36	-3.63
5	财务费用	79,441,643.91	54.87	158,113,350.06	70.08	-49.76
6	管理费用	608,729.60	0.42	26,772.34	0.01	2,173.73
7	其他成本/费用	-	-	-	-	-
8	营业成本/费用合计	144,755,591.24	100.00	225,585,467.40	100.00	-35.83

注：1、财务费用（为股东借款利息）同比降幅超过 30%，原因是本报告期调降股东借款利率所致，该降幅不具有持续性。

2、管理费用（包括保险费、中介服务等）同比增幅超过 30%，原因是保险费的核算入账周期存在暂时性差异且管理费用并非在一年内平均发生，使得特定期间的同比口径数据出现阶段性差异，该增幅不具有持续性。

4.3.5 重要不动产项目公司的财务业绩衡量指标分析

项目公司名称：山东鄞菏高速公路有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期（2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	上年同期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）
				指标数值	指标数值
1	毛利率	毛利润额/营业收入×100%	%	45.74	47.61
2	净利率	净利润/营业收入×100%	%	31.69	35.91
3	息税折旧摊销前利润率	不动产项目息税折旧摊销前利润/营业收入×100%	%	80.08	81.07

注：1、净利率计算公式中的净利润调整为项目公司财务报表净利润+计提的股东借款利息-税前可抵扣利息*所得税率。

2、上表所述不动产项目息税折旧摊销前利润为不动产项目财务业绩指标，“3.3.2.1 本期可供分配金额计算过程”中“本期息税折旧及摊销前利润”为基金层面财务指标，两者计算口径存在差异。

4.4 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

自权利义务转移日（2023 年 10 月 17 日）起，基金管理人完成对不动产项目公司所有银行账户及资金的管理交接，实现所有账户及资金统一纳入基金管理人和基金托管人的监管范围。

不动产项目公司现有银行账户共四个，包括开立在平安银行股份有限公司（简称“平安银行”）的运营收入账户、基本账户和通行费备付金账户三个账户，以及开立在中国农业银行股份有限公司的纳税专户（因税款缴纳的属地化管理，基金管理人按照税务部门要求在菏泽当地开立纳税专户，纳税专户按照账户监督协议约定接受基金管理人、托管人监管）。

不动产项目公司本期收入归集总金额 122,883,738.82 元，对外支出总金额 22,288,514.47 元。不动产项目公司上年同期收入归集总金额 133,942,733.39 元，对外支出总金额 12,295,694.55 元。

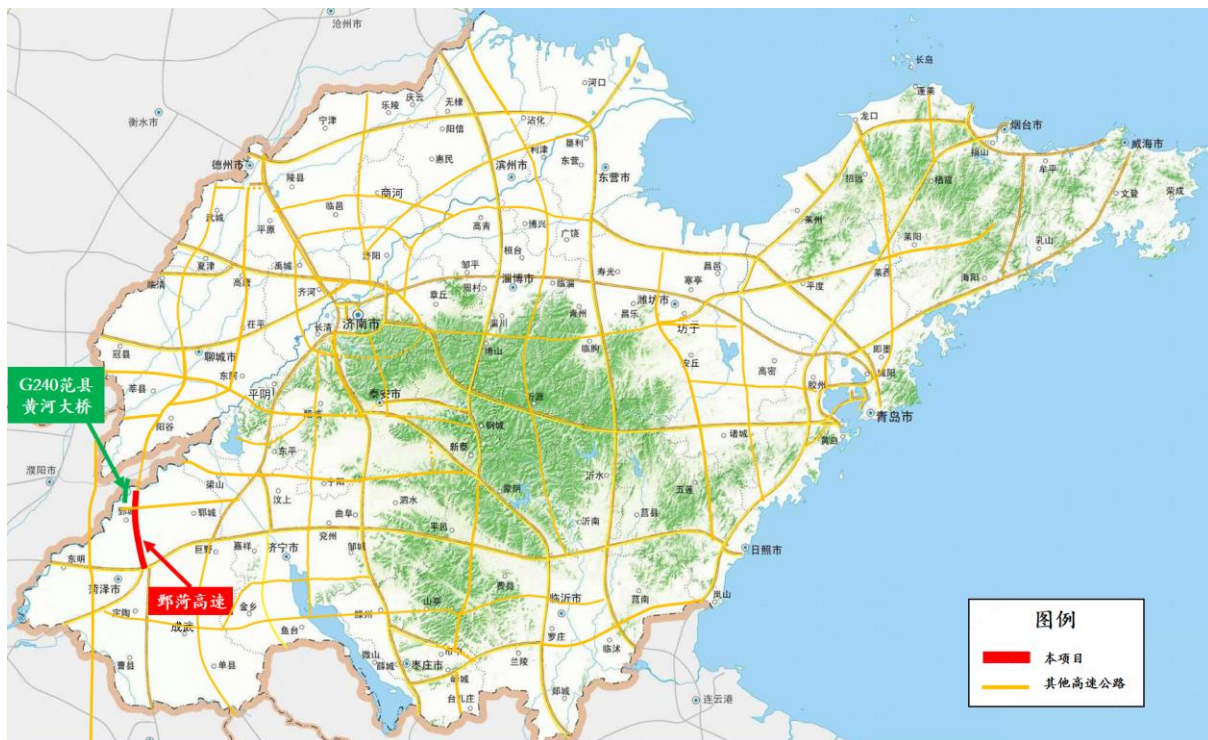
4.4.2 来源于单一客户及其关联方的现金流占比超过 10%的情况说明

无。

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说明

(1) 影响未来项目正常现金流的重大情况

根据河南省濮阳新闻报道，国道 240 范县黄河公路大桥及接线工程于 2026 年 8 月 18 日 8 时起试通行测试，试通行期间免收车辆通行费，试通行结束后开始收取车辆通行费，具体收费时间及收费标准以后续相关公告为准。该项目开通后，区域内将新增一条跨黄河六车道一级公路，预计对目前鄆菏高速上跨黄河的短途车辆会有一定分流影响。



图片来源：施伟拔咨询(深圳)有限公司，2026

(2) 拟采取的相应措施

基金管理人、运营管理机构将发挥好高速公路通行效率高和综合服务优的优势，通过提升全天候通行率、引车上路、服务司乘等措施，持续提升鄆菏高速道路通行品质和服务供给能力，保障鄆菏高速运营稳定性和竞争力，同时持续关注国道 240 范县黄河公路大桥及接线工程试通行阶段及后续正式通行后对鄆菏高速车流量的影响。

4.5 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 对不动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 不动产项目投资情况

4.6.1 报告期内购入或出售不动产项目情况

无。

4.6.2 购入或出售不动产项目情况以及对不动产基金运作、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 不动产项目相关保险的情况

不动产项目已按照《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》要求，购买财产一切险、公共责任险、机器损坏保险、现金保险、董事监事及高级管理人员责任保险，保险处于有效期内，保险公司为中国人寿财产保险股份有限公司，履约正常。

4.9 重要不动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

不动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相关情况参见“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”。根据北京国友大正资产评估有限公司出具的《鄄菏高速特许经营权不动产价值项目资产评估报告》(大正评报字(2026)第046A 号)，上述情况对不动产项目运营情况、经营业绩、现金流和基金份额持有人权益的影响预计如下：

（1）济菏高速改扩建完成影响

从地理位置看，济菏高速和鄄菏高速直线距离约 50 公里，并且线路走向也不大一致；从交通的构成看，济菏高速主要是服务济南、滨州、沧州、天津方向的交通量往来菏泽方向，而鄄菏高速主要服务聊城、德州、衡水、保定、石家庄方向的交通量往来菏泽、商丘方向，两者之间的竞争性并不强。因此济菏高速改扩建结束以后，因济菏高速改扩建而转移到鄄菏高速的车辆会回流至济菏高

速，不存在鄆菏高速原有交通量向济菏高速转移的情况。

（2）濮阳至阳新高速开通影响

2024 年 12 月 30 日濮新高速公路韩集至民权段开通，新开通道路费率和黄河大桥费率按照 2018 年新建道路执行，各车型费率比鄆菏高速高 20%至 30%（2018 年以后开通高速公路费率客 1 为 0.50 元/公里、货 6 为 2.61 元/公里，鄆菏高速费率客 1 为 0.40 元/公里、货 6 为 2.04 元/公里），分流主要集中在濮阳至菏泽、商丘及开封东部的交通。

（3）濮阳至聊城高速濮阳段开通影响

濮阳至聊城高速公路（简称“濮聊高速”）濮阳段于 2025 年 12 月 30 日建成通车，该路段是濮新高速北延，它使濮新高速从台辉高速北延到了南林高速，由于其与德上高速聊城段平行，对鄆菏高速的影响相对较小。

（4）郓城至鄆城高速开通影响

郓城至鄆城高速公路（简称“鄆鄆高速”）于 2025 年 12 月 26 日建成通车，该路段与鄆菏高速相交，其 OD（交通起止点）基本没有与鄆菏高速重叠，预计对鄆菏高速影响微小。

（5）东阿至阳谷高速开通影响

东阿至阳谷高速公路（简称“东阳高速”）于 2025 年 12 月 26 日建成通车，该路段作为德州至郓城高速公路的一部分，对鄆菏高速所在德上高速聊城至范县段有分流作用。但其在里程、收费方面均劣于鄆菏高速，新开公路里程较通行鄆菏高速长 5-10 公里，且 2018 年以后开通高速公路费率客 1 为 0.50 元/公里、货 6 为 2.61 元/公里，鄆菏高速费率客 1 为 0.40 元/公里、货 6 为 2.04 元/公里，新开公路仅在通行条件方面有优势。预计对鄆菏高速影响微小。

（6）国道 240 范县黄河公路大桥及接线工程开通影响

根据河南省濮阳新闻报道，国道 240 范县黄河公路大桥及接线工程于 2026 年 8 月 18 日起试通行测试，试通行期间免收车辆通行费，试通行结束后开始收取车辆通行费，具体收费时间及收费标准以后续相关公告为准。该项目开通后，区域内将新增一条跨黄河六车道一级公路，预计对目前鄆菏高速上跨黄河的短途车辆会有一定分流影响。

（7）雄安至商丘高速铁路开通影响

雄商高铁开通以后主要分流鄆菏高速长途的客车，主要是河北、德州往来菏泽、商丘等地的客车。由于高铁设站间距比较远，因此分流的交通主要靠近高铁站的客车，雄安至商丘高铁沿线设有雄安、任丘西、肃宁东、深州东、衡水南、枣强南、清河西、临清东、聊城西、阳谷东、台前东、梁山、郓城、菏泽东、曹县西、商丘 16 座车站。根据施伟拔咨询(深圳)有限公司分析，高铁和高速公路的综合成本分别为 1.648 元/公里和 1.41 元/公里。雄商高铁预计开通时间是 2026 年 9 月，高铁

开通以后会逐步增加列车频率，预计对鄞荷高速影响较小。

4.10 其他需要说明的情况

无。

§5 除不动产资产支持证券之外的投资组合报告

5.1 报告期末不动产基金的资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占不动产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	39,582,826.55	100.00
4	其他资产	-	-
5	合计	39,582,826.55	100.00

5.2 投资组合报告附注

本基金本报告期内投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，未有在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.3 报告期内不动产基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金主要资产投资于不动产资产支持证券，无其他投资品种。本基金管理人根据有关法律法规和基金合同的规定开展基金估值工作，本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。基金管理人建立并执行基金估值相关管理制度，设置估值委员会研究、指导基金估值业务。估值委员会由相关高级管理人员、基金运营部、投研部门、风险管理部、监察稽核部等相关人员组成。各估值委员会委员和基金会计均具有相关工作经历和专业胜任能力。基金经理参与估值委员会会议讨论，但不参与基金估值决策，参与估值流程各方之间不存在重大利益冲突。

§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

报告期内原始权益人回收资金使用符合基金合同约定、公开承诺以及有关法律法规的规定。原

始权益人净回收资金金额为 1,404,442,040.00 元，根据原始权益人承诺及招募说明书相关约定，拟投资至济南绕城高速东线小许家枢纽至遥墙机场段改扩建工程、济南绕城高速小许家至港沟段改扩建工程、济南至潍坊高速公路建设项目，未变更用途。

截至本报告期末，原始权益人净回收资金已全部使用完毕，向上述 3 个项目分别投入 100,000,000.00 元、110,000,000.00 元、1,194,442,040.00 元。

§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不动产基金的经验

中金基金管理有限公司（以下简称“中金基金”）成立于 2014 年 2 月，由中国国际金融股份有限公司作为全资股东，是首家通过发起设立方式由单一股东持股的基金公司，注册资本 10 亿元。中金基金经营范围为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务，注册地址为北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 26 层 05 室。

中金基金设立专门部门负责不动产基金（或称“公募 REITs”）的研究、投资及运营管理等工作，建立并执行公募 REITs 尽职调查、投资管理、运营管理及风险控制等各项制度流程，持续加强专业人员配备，保障基金规范设立及运作，保护基金份额持有人合法权益。

截至报告期末，中金基金共管理 12 只不动产基金。

7.1.2 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任职期限		不动产项目运营或投资管理年限	不动产项目运营或投资管理 经验	说明
		任职日期	离任日期			
李耀光	本基金的基金经理	2023 年 10 月 16 日	-	12.5 年	曾负责东久中国智能制造产业园资产支持专项计划、新派公寓权益型房托资产支持专项计划、晋江房建安置房资产支持专项计划等多单资产证券化项目，项目类型覆盖产业园区及仓储、住房租赁、保障房及城市设施以及商业办公等不动产领域。	李耀光先生，经济学硕士，CFA、CPA。历任中国农业银行股份有限公司托管业务部经理；中信证券股份有限公司资产管理部高级经理；摩根士丹利华鑫证券有限责任公司（现“摩根士丹利证券（中国）有限公司”）固定收益部经理和副总裁、全球资本市场部副总裁和执行董事；渤海汇金证券资产管理有限公司资本市场部总经理、金融市场部总经理（兼）、不动产投资管理部总经理

姓名	职务	任职期限		不动产项目运营或投资管理年限	不动产项目运营或投资管理经验	说明
		任职日期	离任日期			
						(兼)、公司副总经理。现任中金基金管理有限公司副总经理、深圳分公司负责人、基金经理。
赵一飞	本基金的基金经理	2023 年 10 月 16 日	2026 年 6 月 23 日	11 年	曾负责北京、西北、江浙、广东地区电力、储能项目尽调、估值、投资收购和投后管理，对发电、供热、储能等行业产业链条上的资产评估与交易有成熟的经验。	赵一飞先生，理学硕士，CFA，FRM。历任中核能源科技有限公司项目经理；国网绿色能源有限公司项目专责，国网综合能源服务集团有限公司电力环保事业部项目经理、新能源事业部项目经理、储能事业部项目经理；光大保德信基金管理有限公司投资经理；中金基金管理有限公司创新投资部基金经理。
吕静杰	本基金的基金经理	2023 年 10 月 16 日	-	10 年	曾负责招商局公路网络科技控股股份有限公司合并报表、预算及信息披露等集团财务管理工作，并参与高速公路项目投资的财务尽调工作，项目类型覆盖高速公路、光伏、租赁住房等领域。	吕静杰女士，经济学学士，CPA。历任信永中和会计师事务所项目经理；招商局公路网络科技控股股份有限公司财务部高级经理；国金基金管理有限公司投资经理。现任中金基金管理有限公司创新投资部基金经理。
马澍玮	本基金的基金经理	2026 年 6 月 23 日	-	12.5 年	曾负责收费公路运营养护、信息化项目建设、市场开发等工作，参与贵州贵都高速、云南嵩昆高速、重庆涪丰石高速、湖北咸通高速、山西翼侯高速、陕西榆佳高速、广东广明高速、新疆尉且公路、塞内加尔新国际机场-捷斯-姆布尔及捷斯-图巴高速等境内外 30 多个收费公路统一运营管理工作，项目类型主要为高速公路领域。	马澍玮先生，工学硕士，高级工程师。历任中交公路规划设计院有限公司助理工程师；中交资产管理有限公司项目运营中心高级业务经理、处长、总经理助理；现任中金基金管理有限公司创新投资部基金经理。

注：1、不动产项目运营或投资管理年限为参与不动产相关行业运营或投资管理工作经历年限总和。

2、本基金无基金经理助理。

7.1.3 报告期末兼任私募资产管理计划投资经理的不动产基金经理同时管理的产品情况

本报告期内，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不动产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不动产基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》等法律法规、规章、规范性文件，中国证监会、上海证券交易所有关规定，以及本基金基金合同、招募说明书等相关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，履行不动产项目运营管理职责，在控制风险的前提下，谋求基金份额持有人利益最大化。本报告期内，本基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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

本基金管理人根据《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》（2011 年修订）的规定，制定了《中金基金管理有限公司公平交易管理办法》，对投资决策的内部控制、交易执行的内部控制、公平交易实施效果评估、信息披露与报告制度等多方面进行了规定，公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。为保证各投资组合在投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会，公司建立了科学合理的投资运作体系和规范的投资流程，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

7.2.3 管理人对报告期内不动产基金的投资和运营分析

本基金按基金合同约定完成初始基金资产投资后，本报告期内未新增投资。截至本报告期末，本基金通过持有“中金-山高集团鄞菏高速资产支持专项计划资产支持证券”全部份额，穿透取得项目公司持有的不动产资产的完全所有权或经营权利。

基金成立日起，基金管理人主动履行不动产项目运营管理职责，同时，基金管理人委托山东高速股份有限公司作为运营管理机构，承担不动产项目的部分运营管理职责。基金管理人、项目公司和运营管理机构根据签订的运营管理服务协议，执行协议中运营管理职责的分工。

7.2.4 管理人对报告期内不动产基金收益分配情况的说明

本基金本报告期进行了 3 次收益分配，实际分配金额共 142,800,006.21 元。

2026 年第 1 次收益分配基于 2025 年 7 月 1 日到 2025 年 9 月 30 日的累计可供分配金额，合计人民币 49,675,715.13 元，实际分配人民币 49,600,005.45 元，约占前述可供分配金额的 99.85%。

2026 年第 2 次收益分配基于 2025 年扣除前期已分配金额后尚未分配的可供分配金额，合计人

人民币 44,103,640.05 元（根据信永中和《审计报告》（XYZH/2026CSAA1B0013）所载，本基金 2025 年累计可供分配金额为 190,503,651.05 元，其中 2025 年已分配的可供分配金额为 146,400,011.00 元，2025 年度剩余未分配的可供分配金额为 44,103,640.05 元），实际分配人民币 44,000,000.00 元，约占前述可供分配金额的 99.77%。

2026 年第 3 次收益分配基于 2026 年 1 月 1 日到 2026 年 3 月 31 日的累计可供分配金额，合计人民币 49,211,326.51 元，实际分配人民币 49,200,000.76 元，约占前述可供分配金额的 99.98%。

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

由中金基金作为基金管理人的中金安徽交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“中金安徽交控 REIT”）已于 2022 年 11 月 12 日披露《中金安徽交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同生效公告》，中金安徽交控 REIT 是主要投资于高速公路类不动产项目的不动产基金，因此，基金管理人管理与本基金具有同类型不动产资产的不动产基金。中金安徽交控 REIT 原始权益人关联方安徽皖通高速公路股份有限公司于 2026 年 2 月 3 日成为本基金运营管理机构第三大股东，持股比例 7%。针对上述股权变化情况，运营管理机构向基金管理人出具了《关于山东高速股份有限公司股权变化相关情况的承诺函》，承诺上述股权变化不会对其作为本基金运营管理机构的独立性构成实质影响，不会对本基金运营管理造成重大影响，运营管理机构将持续恪守独立、专业、勤勉的原则，切实维护基金份额持有人的合法权益。

综合考量中金安徽交控 REIT 和本基金项下不动产资产处在距离较远的不同区域，分别聘请了运营管理机构，以及 2 只不动产基金的投资及扩募资产范围重叠可能性较低等因素，同时结合高速公路项目的运营管理特点，基金管理人认为现阶段同时管理 2 只高速公路 REITs 不存在利益冲突。

为有效防范不动产基金关联交易及潜在利益冲突风险，基金管理人建立了相应的风险防范机制并严格按照法规和制度开展相关工作，防范措施主要包括：

（1）为防范关联交易中的潜在利益冲突，有效管理关联交易风险，基金管理人制定不动产基金关联交易管理制度，规范关联方管理、关联交易决策及信息披露等工作。根据基金管理人章程及关联交易管理制度规定，不动产基金开展关联交易需提交 REITs 投资决策委员会审批，并根据法规及基金合同约定提请基金管理人董事会、基金份额持有人大会审批（如需）。必要时，基金管理人可就关联交易的公允性等征求会计师事务所等中介机构的独立意见。基金管理人董事会至少每半年对关联交易事项进行审查。

（2）基金管理人通过召开 REITs 投资决策委员会会议，预防和评估不同不动产基金之间同业竞争和潜在利益冲突情况，制定公平对待所有不动产项目的相关措施；对可能发生的同业竞争和可能存在的利益冲突，由 REITs 投资决策委员会召开会议讨论和决定处理方式。

本基金报告期内开展的关联交易，符合基金合同约定的投资目标和投资策略，遵循基金份额持有人利益优先原则，执行了市场公平合理价格。

7.2.6 管理人内部关于本不动产基金的监察稽核情况

报告期内，基金管理人持续加强不动产基金的监察稽核工作，为业务开展提供全流程法律合规支持，防范法律合规风险。

制度体系方面，在投资管理、运营管理、风险控制、尽职调查等不动产基金基础制度的基础上，持续根据相关法规政策要求，结合业务实际需求，完善不动产基金制度流程，就业务开展的重要环节细化明确合规管理要求。申报与发售方面，严格审查项目申报、发售各项文件，协助开展战略配售、网下询价及公众发售工作，加强投资者教育及宣传推介材料的合规审查，强化销售行为管理。存续期运作方面，就交割、上市及运营管理各项工作及时提供法律合规咨询意见，规范审查信息披露材料，有针对性地开展合规培训，适时发布合规指引或提示，促进合规展业。

报告期内，本基金整体运作合法合规，内部控制和风险防范措施不断完善。本基金管理人将不断提高监察稽核工作的规范性和有效性，努力防范和控制重大合规风险，维护基金份额持有人合法权益。

7.3 管理人在报告期内对不动产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，基金管理人根据有关法律法规、基金合同和运营管理服务协议等基金法律文件的要求，主动履行不动产项目运营管理职责，主要包括：建立并执行项目公司印章与证照的管理和使用机制、账户与现金流的管理机制；对不动产项目的年度预算、重大资本性支出（如有）、关联交易及项目所涉及的重要合同等进行审批；协同运营管理机构制定并落实不动产项目运营策略等。报告期内，基金管理人加强与运营管理机构的沟通，定期开展不动产项目经营情况、年度预算达成情况等总结回顾，保障不动产项目平稳运营。

7.3.2 管理人在报告期内的重大事项决策情况

报告期内，基金管理人专业、审慎开展本基金相关重大事项的决策，根据基金合同、招募说明书等基金法律文件及基金管理人相关内部管理制度的要求，按照事项内容相应分级履行基金经理与基金运营团队决策、基金运营咨询委员会讨论及公司 REITs 投资决策委员会决策流程。报告期内，未发生需提请基金份额持有人大会决策的事项。

7.3.3 管理人在报告期内对运营管理机构的检查和考核情况

根据有关法律法规、基金合同、招募说明书和运营管理服务协议等基金法律文件的要求，基金

管理人开展了对运营管理机构履职情况的检查工作，检查内容包括但不限于其从事不动产项目运营管理活动而保存的记录、合同等，报告期内运营管理机构总体履职情况良好。

根据招募说明书及运营管理服务协议约定，并结合运营管理机构报告期内的履职表现，报告期内，运营管理机构未发生考核政策约定的违规事项，运营管理机构本报告期运营管理费用的收取及运营业绩奖励情况（如有）参见“10.5.13.4.1 基金管理费”。

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

基金管理人信息披露事务负责人根据适用法律法规、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，履行信息披露管理职责，不存在不能履职或无法履职的情况。

信息披露事务负责人高度重视不动产基金的信息披露工作。组织协调信息披露事务方面，统筹公司有关部门制定不动产基金相关信息披露管理办法，重视并督促开展有关信息披露培训，组织细化完善不动产基金信息披露工作流程，协调督促相关部门有序落实。投资者关系管理方面，组织建立健全投资者沟通联络机制，协调开展投资者关系活动，安排相关人员参加本基金业绩说明会，持续关注媒体报道，重视投资者教育活动等。

基金管理人信息披露负责人未来将继续以维护基金份额持有人利益为原则，勤勉尽责履行信息披露管理义务。

7.4.2 报告期内信息披露事务负责人的变更情况

报告期内基金管理人信息披露负责人未发生变更。

7.4.3 报告期内信息披露管理制度的落实情况

基金管理人根据适用法律法规、自律规则在公司内部建立并执行不动产基金相关信息披露管理办法、工作流程，明确了公司管理的不动产基金的信息披露事务管理、审核和发布流程、敏感信息管理、暂缓 and 豁免信息披露机制、基金各阶段信息披露的基本要求及信息披露档案管理等内容。

基金管理人按照前述内部制度要求，有序执行不动产基金信息披露文件的编制、复核、审核、发布和存档流程，规范履行信息披露义务，并积极与运营管理机构、原始权益人等业务参与人建立信息传递与沟通机制，提升信息披露工作质量。

基金管理人重视不动产基金敏感信息管理，控制基金管理人不动产基金敏感信息知情人范围、开展基金敏感信息知情人登记、执行敏感信息防控管理措施，并通过签署保密协议/承诺函、书面提

示等方式约定、督促原始权益人、运营管理机构等专业机构和人员强化其不动产基金敏感信息管理。

报告期内，未发生暂缓和豁免信息披露的情况。

88 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，本基金运营管理机构严格遵守运营管理服务协议的约定，不存在违反运营管理服务协议相关条款的重大情形。

8.1.2 报告期内运营管理机构遵规守信情况声明

报告期内，本基金运营管理机构严格遵守《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）》等法律法规、规章、规范性文件、上海证券交易所有关不动产基金的相关业务规则，以及本基金基金合同、招募说明书、运营管理服务协议等相关法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则履行运营管理机构职责。报告期内，本基金运营管理机构履职情况整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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

2026 年上半年，面对周边路网结构优化、区域货运市场较为低迷等情况，运营管理机构扎实推进增收降本、基层基础、安保维稳等工作，不动产项目鄄菏高速平稳运行态势延续。2026 年上半年未发生安全生产责任事故、重大风险及损失事件、重大舆情事件、重大诉讼事件等。运营管理机构采取的运营管理措施包括：

（1）运营管理方面

一是文旅联动引车上路，联合菏泽市文旅局实施“来菏泽，赏牡丹，高速帮您来省钱”专项营销活动，发布线上活动宣传信息 2 篇，设置节会志愿服务点 8 处，累计引流约 0.6 万辆次。二是定制服务引流大件车辆，建立“一对一”沟通机制和“一企一档”台账，走访周边企业 52 家，服务大件运输车 816 辆次，推出“上门摸排+专题定策+专属通道”全链条定制服务，期间鄄城收费站定制服务 2 家企业，吸引大件车辆 52 车次。三是稽核打逃力度加强，严格车道管控，将打逃由事后向事中前置，构建“内部协同、外部联动”的全链条打逃体系。

（2）安全保畅方面

一是重点时段保畅有力，落实专题会商研判、前置保障力量、多方协同联动、改进渠化导流、

加密巡查等措施，圆满完成春运、清明、五一保障任务，上半年全天候通行率 99.78%，未出现因事故引发的拥堵缓行和投诉舆情。二是防汛堤坝持续筑牢，排查确定、分级管控灾害风险点位 30 处，安装防汛监测预警设施 4 套，增设力量预置点 2 个，上半年高效应对强对流降雨天气 10 次，启动防汛防御响应三级 10 次、四级 1 次。三是加强安全内控管理，上半年安全检查 61 次，查改隐患 108 项，“随手拍”报送隐患 43 项，辖区无重大事故隐患和重大危险源；抓实全员安全教育培训，开展春运春节安全专题培训、春季安全培训、安全月培训、岗位调整人员安全培训共计 50 余场次，覆盖 1200 余人次，举行高处作业、防汛、火灾处置等应急演练 16 次，覆盖 300 余人次。

（3）科技创新方面

依托鄞莞高速应用场景，运营管理机构大力推广实用创新。聚焦助力降本增效、解决实际问题的创新项目，立项实施 QC 课题 7 项、质量信得过班组课题 7 项、管理创新课题 2 项；机电运维团队研发应用“EM 车道超限车辆 ETC 交易远程阻拦装置”等设备系统 3 个，提升了 EM 车道通行管控效率，实现雨棚信号灯集中控制、栏杆机特情报警；养护管理团队研发应用“物资智能查找系统”，实现应急物资即时查询。

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

运营管理机构信息披露事务负责人负责组织和协调运营管理机构信息披露各项事务，组织安排信息披露相关信息和数据的整理、报告工作，对信息披露的合规性和质量承担相应责任。报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人组织建立了与投资者的沟通联络渠道，协同基金管理人及时做好与投资者的沟通联络工作，组织运营管理机构相关专业人员积极参加基金 2025 年度业绩说明会等投资者关系活动。

8.2.2 信息披露事务负责人的变更情况

报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人未发生变更。

8.2.3 信息披露配合制度的落实情况

报告期内，运营管理机构严格执行《山东高速股份有限公司关于中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金存续期信息披露配合工作管理办法》相关规定，落实未公开信息管理要求，并及时向基金管理人提供有关信息，确保提供的信息真实、准确、完整。

8.2.4 配合信息披露情况

报告期内，运营管理机构严格遵守不动产基金信息披露相关法律法规、规范性文件、业务规则及《山东高速股份有限公司关于中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金存续期信息披

露配合工作管理办法》，积极配合基金管理人履行信息披露义务，及时向基金管理人提供有关信息，并确保提供的信息真实、准确、完整，按照法规要求对相应披露内容进行确认。

89 其他业务参与人履职报告

9.1 托管人报告

9.1.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，平安银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

9.1.2 托管人对报告期内本不动产基金资金账户、不动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，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的资金账户、不动产项目运营收支账户等重要账户资金进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

9.1.3 托管人对报告期内不动产基金运作的监督情况

报告期内，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的投资运作、收益分配、为不动产项目购买保险、借入款项安排等事项进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

9.1.4 托管人在报告期内履行信息披露相关义务情况

报告期内，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对基金管理人资产确认计量过程加强复核，对本基金公开披露不动产基金信息进行了复核、审查和确认，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

9.1.5 托管人在报告期内其他规定或者约定的职责履行情况

无。

9.2 资产支持证券管理人报告

9.2.1 报告期内不动产资产支持专项计划作为项目公司股东的股东权利情况

中国国际金融股份有限公司（代表“中金-山高集团鄞菏高速资产支持专项计划资产支持证券”）

持有相关项目公司 100%股权，并根据《专项计划标准条款》的约定按照基金管理人（代表基金的利益）事先作出的专项计划直接决议行使及履行其作为项目公司股东依据项目公司章程及/或中国法律规定所享有及承担的股东权利、权力及/或职责。

9.2.2 作为项目公司债权人的权利情况

中国国际金融股份有限公司（代表“中金-山高集团鄞荷高速资产支持专项计划资产支持证券”）通过股东借款构成对项目公司的股东债权。

9.2.3 报告期内不动产资产支持专项计划信息披露情况

报告期内，不动产资产支持专项计划严格按照《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》等相关法律法规以及标准条款的规定进行信息披露。

9.2.4 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，本基金资产支持证券管理人按照规定或约定履行了资产支持证券管理人的职责和义务，不存在严重违反相关规定、约定或损害资产支持证券投资者利益行为的情况。

9.3 原始权益人报告

9.3.1 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不动产基金份额情况

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金份额。

9.3.2 报告期末原始权益人或者其同一控制下关联方持有不动产基金份额情况

报告期末原始权益人或者其同一控制下关联方持有不动产基金份额 211,720,000.00 份，占基金总份额的比例是 52.93%。

9.3.3 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。

9.3.4 报告期内信息披露配合义务的落实情况

报告期内，原始权益人及其人员积极配合基金管理人履行信息披露义务，及时向基金管理人提供有关信息，并确保提供的信息真实、准确、完整。

9.3.5 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。

§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：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	10.5.7.1	112,991,415.54	162,143,897.16
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	-	-
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	-	-
固定资产	10.5.7.12	686,911.71	731,754.92
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	2,326,158,050.68	2,382,071,431.81
开发支出	10.5.7.16	-	-
商誉	10.5.7.17	-	-
长期待摊费用	10.5.7.18	-	-

递延所得税资产	10.5.7.19	-	-
其他资产	10.5.7.20	1,318,862.02	2,969,321.93
资产总计		2,441,155,239.95	2,547,916,405.82
负债和所有者权益	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 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	41,276,286.36	31,335,699.30
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		2,269,067.49	4,587,604.89
应付托管费		121,525.21	257,419.90
应付投资顾问费		-	-
应交税费	10.5.7.24	3,035,677.54	4,903,412.02
应付利息	10.5.7.25	-	-
应付利润		-	49,600,005.45
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		174,496.00	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	10.5.7.30	6,426,427.82	6,602,392.03
负 债 合 计		53,303,480.42	97,286,533.59
所有者权益：			
实收基金	10.5.7.31	2,985,200,006.84	2,985,200,006.84
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	-597,348,247.31	-534,570,134.61
所有者权益合计		2,387,851,759.53	2,450,629,872.23

负债和所有者权益总计		2,441,155,239.95	2,547,916,405.82
------------	--	------------------	------------------

注：报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额净值 5.9696 元，基金份额总额 400,000,000.00 份。

10.1.2 个别资产负债表

会计主体：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	10.5.19.1	39,582,826.55	54,341,233.31
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	2,471,505,432.70	2,471,505,432.70
其他资产		-	-
资产总计		2,511,088,259.25	2,525,846,666.01
负债和所有者权益	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 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		1,032,957.95	2,188,061.85
应付托管费		121,525.21	257,419.90
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-

应付利润		-	49,600,005.45
其他负债		59,507.37	130,000.00
负债合计		1,213,990.53	52,175,487.20
所有者权益：			
实收基金		2,985,200,006.84	2,985,200,006.84
资本公积		-	-
其他综合收益		-	-
未分配利润		-475,325,738.12	-511,528,828.03
所有者权益合计		2,509,874,268.72	2,473,671,178.81
负债和所有者权益总计		2,511,088,259.25	2,525,846,666.01

10.2 利润表

10.2.1 合并利润表

会计主体：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026年1月1日至2026年 6月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至2025年 6月30日
一、营业总收入		118,202,705.62	128,047,652.77
1.营业收入	10.5.7.36	117,824,712.76	127,200,094.74
2.利息收入		377,992.86	847,558.03
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	-	-
8.其他业务收入	10.5.7.41	-	-
二、营业总成本		84,182,975.76	89,207,376.91
1.营业成本	10.5.7.36	77,659,433.41	80,473,179.21
2.利息支出	10.5.7.42	2,313,835.22	4,627,668.48
3.税金及附加	10.5.7.43	1,053,714.45	1,360,621.11
4.销售费用	10.5.7.44	-	-
5.管理费用	10.5.7.45	512,897.06	26,772.34
6.研发费用		-	-
7.财务费用	10.5.7.46	-	-
8.管理人报酬		2,359,707.39	2,527,338.08
9.托管费		121,525.21	127,652.06
10.投资顾问费		-	-
11.信用减值损失	10.5.7.47	-	-
12.资产减值损失	10.5.7.48	-	-

项目	附注号	本期 2026年1月1日至2026年 6月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至2025年 6月30日
13.其他费用	10.5.7.49	161,863.02	64,145.63
三、营业利润（亏损总额以“-”号填列）		34,019,729.86	38,840,275.86
加：营业外收入	10.5.7.50	421,993.28	241,522.50
减：营业外支出	10.5.7.51	205.57	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		34,441,517.57	39,081,798.36
减：所得税费用	10.5.7.52	4,019,629.51	3,267,400.82
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		30,421,888.06	35,814,397.54
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		30,421,888.06	35,814,397.54
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		30,421,888.06	35,814,397.54

10.2.2 个别利润表

会计主体：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附 注 号	本期 2026年1月1日至2026年6 月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至2025年6 月30日
一、收入		130,617,081.20	92,815,880.34
1.利息收入		154,885.60	50,790.34
2.投资收益（损失以“-”号填列）		130,462,195.60	92,765,090.00
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		1,213,990.53	1,272,198.32
1.管理人报酬		1,032,957.95	1,085,038.89
2.托管费		121,525.21	127,652.06
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		59,507.37	59,507.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		129,403,090.67	91,543,682.02
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		129,403,090.67	91,543,682.02
五、其他综合收益的税后净额		-	-

项目	附 注 号	本期 2026年1月1日至2026年6 月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至2025年6 月30日
六、综合收益总额		129,403,090.67	91,543,682.02

10.3 现金流量表

10.3.1 合并现金流量表

会计主体：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026年1月1日至2026 年6月30日	上年度可比期间 2025年1月1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		122,164,602.06	132,722,789.28
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		383,059.73	842,574.68
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	507,767.00	450,006.50
经营活动现金流入小计		123,055,428.79	134,015,370.46
8.购买商品、接受劳务支付的现金		15,338,310.76	1,458,039.19
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		-	-
13.支付的各项税费		11,163,031.21	13,397,020.52
14.支付其他与经营活动有关的现金	10.5.7.53.2	2,894,972.24	3,576,050.00
经营活动现金流出小计		29,396,314.21	18,431,109.71
经营活动产生的现金流量净额		93,659,114.58	115,584,260.75
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		-	403,940.70
19.取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-

项目	附注号	本期 2026年1月1日至2026 年6月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至 2025年6月30日
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		-	403,940.70
投资活动产生的现金流量净额		-	-403,940.70
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		142,800,006.21	91,280,001.96
28.支付其他与筹资活动有关的现金	10.5.7.53.6	6,523.11	4,638.26
筹资活动现金流出小计		142,806,529.32	91,284,640.22
筹资活动产生的现金流量净额		-142,806,529.32	-91,284,640.22
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		-49,147,414.74	23,895,679.83
加：期初现金及现金等价物余额		162,128,722.98	131,019,424.67
六、期末现金及现金等价物余额		112,981,308.24	154,915,104.50

10.3.2 个别现金流量表

会计主体：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附 注 号	本期 2026年1月1日至2026 年6月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至 2025年6月30日
一、经营活动产生的现金流量：			
1.收回不动产投资收到的现金		-	-
2.取得不动产投资收益收到的现金		130,462,195.60	92,765,090.00
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		159,932.16	45,755.58
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		130,622,127.76	92,810,845.58
8.取得不动产投资支付的现金		-	-
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		-	-

项目	附 注 号	本期 2026年1月1日至2026 年6月30日	上年度可比期间 2025年1月1日至 2025年6月30日
12.支付的各项税费		-	-
13.支付其他与经营活动有关的现金		2,575,481.75	2,762,616.04
经营活动现金流出小计		2,575,481.75	2,762,616.04
经营活动产生的现金流量净额		128,046,646.01	90,048,229.54
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		142,800,006.21	91,280,001.96
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		142,800,006.21	91,280,001.96
筹资活动产生的现金流量净额		-142,800,006.21	-91,280,001.96
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		-14,753,360.20	-1,231,772.42
加: 期初现金及现金等价物余额		54,326,293.55	2,432,928.36
五、期末现金及现金等价物余额		39,572,933.35	1,201,155.94

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：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 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	2,985,200,006.84	-	-	-	-	-	-534,570,134.61	2,450,629,872.23
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	2,985,200,006.84	-	-	-	-	-	-534,570,134.61	2,450,629,872.23
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-62,778,112.70	-62,778,112.70
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	30,421,888.06	30,421,888.06
（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	-	-	-	-	-	-	-93,200,000.76	-93,200,000.76
（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、本期期末余额	2,985,200,006.84	-	-	-	-	-	-597,348,247.31	2,387,851,759.53
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 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	2,985,200,006.84	-	-	-	-	-	-411,010,356.06	2,574,189,650.78
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	2,985,200,006.84	-	-	-	-	-	-411,010,356.06	2,574,189,650.78
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-55,465,604.42	-55,465,604.42
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	35,814,397.54	35,814,397.54
（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	-	-	-	-	-	-	-91,280,001.96	-91,280,001.96
（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、本期期末余额	2,985,200,006.84	-	-	-	-	-	-466,475,960.48	2,518,724,046.36

10.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 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	2,985,200,006.84	-	-	-511,528,828.03	2,473,671,178.81
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	2,985,200,006.84	-	-	-511,528,828.03	2,473,671,178.81
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	36,203,089.91	36,203,089.91
（一）综合收益总额	-	-	-	129,403,090.67	129,403,090.67
（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	-	-	-	-93,200,000.76	-93,200,000.76
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	2,985,200,006.84	-	-	-475,325,738.12	2,509,874,268.72
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 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	2,985,200,006.84	-	-	-352,052,762.91	2,633,147,243.93
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	2,985,200,006.84	-	-	-352,052,762.91	2,633,147,243.93
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	263,680.06	263,680.06
（一）综合收益总额	-	-	-	91,543,682.02	91,543,682.02
（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	-	-	-	-91,280,001.96	-91,280,001.96
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	2,985,200,006.84	-	-	-351,789,082.85	2,633,410,923.99

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 10.1 至 10.4 财务报表由下列负责人签署：

<u>宗喆</u>	<u>吕静杰</u>	<u>马澍玮</u>
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

10.5 报表附注

10.5.1 基金基本情况

中金山高集团高速公路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[2023]979 号《关于准予中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金注册的批复》核准，由中金基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》公开募集。本基金首次设立募集（不包括认购资金利息）2,985,200,006.84 元，经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙) 验字第 2300917 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《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》于 2023 年 10 月 16 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。本基金为契约型封闭式基金，存续期限为 19 年。本基金的基金管理人为中金基金管理有限公司(以下简称“基金管理人”)，基金托管人为平安银行股份有限公司。

本基金已依据《中华人民共和国证券投资基金法》和《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》的有关规定，在基金合同生效后，将扣除必要费用后的全部募集资金投资于以山东鄄菏高速公路有限公司拥有的收费公路不动产项目为标的的资产支持专项计划，并持有资产支持专项计划的全部份额。

10.5.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则》、中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集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《证券投资基金会计核算业务指引》、《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》等相关规定，所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

本基金不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况，本基金财务报表以持续经营为基础编制。

10.5.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期间的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2026 年 6 月 30 日的合并及个别财务状况以及 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期间的合并及个别经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

10.5.4 本报告期采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致的说明

本基金本报告期采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

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

本基金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

本基金本报告期未发生会计估计变更。

10.5.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期未发生会计差错更正。

10.5.6 税项

(1) 本基金及资产支持专项计划适用的税种及税率如下：

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、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《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》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2025]4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》、《中华人民共和国增值税法》、《中华人民共和国增值税法实施条例》、财政部 税务总局公告 2026 年第 9 号《关于增值税征税具体范围有关事项的公告》、财税[2026]10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

①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。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，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

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本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

(2) 项目公司适用的主要税种及税率列示如下：

税种	计税依据	税率
企业所得税	应纳税所得额	25%
增值税	应纳税额按应纳税销售额乘以征收率计算	3%（征收率）
印花税	合同金额	1‰、0.05‰等
房产税	房屋原值的 70%	1.2%
土地使用税	土地面积	4 元/平方米
城市维护建设税	缴纳的增值税税额	7%
教育费附加	缴纳的增值税税额	3%
地方教育费附加	缴纳的增值税税额	2%

根据财政部和国家税务总局《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》(财税[2016]36 号)规定，项目公司作为公路经营企业中的一般纳税人收取试点前开工的高速公路的车辆通行费，可以选择适用简易计税方法，减按 3%的征收率计算应纳税额。

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 2026 年 6 月 30 日
库存现金	-
银行存款	112,991,415.54
其他货币资金	-
小计	112,991,415.54
减：减值准备	-
合计	112,991,415.54

10.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
其他存款	112,981,308.24
应计利息	10,107.30
小计	112,991,415.54
减：减值准备	-
合计	112,991,415.54

注：其他存款为协定存款。

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

无。

10.5.7.2 交易性金融资产

无。

10.5.7.3 买入返售金融资产

无。

10.5.7.4 债权投资

无。

10.5.7.5 其他债权投资

无。

10.5.7.6 其他权益工具投资

无。

10.5.7.7 应收账款

无。

10.5.7.8 存货

无。

10.5.7.9 合同资产

无。

10.5.7.10 持有待售资产

无。

10.5.7.11 投资性房地产

无。

10.5.7.12 固定资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
固定资产	686,911.71
合计	686,911.71

10.5.7.12.1 固定资产情况

单位：人民币元

项目	运输工具	电子设备	办公设备	合计
一、账面原值				
1.期初余额	1,130,624.58	330,384.72	18,129.00	1,479,138.30
2.本期增加金额	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-
4.期末余额	1,130,624.58	330,384.72	18,129.00	1,479,138.30
二、累计折旧	-	-	-	-
1.期初余额	542,366.33	196,938.47	8,078.58	747,383.38
2.本期增加金额	23,983.98	19,485.17	1,374.06	44,843.21
本期计提	23,983.98	19,485.17	1,374.06	44,843.21
3.本期减少金额	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-
4.期末余额	566,350.31	216,423.64	9,452.64	792,226.59
三、减值准备	-	-	-	-
1.期初余额	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-
本期计提	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-
四、账面价值	-	-	-	-
1.期末账面价值	564,274.27	113,961.08	8,676.36	686,911.71
2.期初账面价值	588,258.25	133,446.25	10,050.42	731,754.92

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

无。

10.5.7.13 在建工程

无。

10.5.7.14 使用权资产

无。

10.5.7.15 无形资产

10.5.7.15.1 无形资产情况

单位：人民币元

项目	特许经营权	土地使用权	合计
一、账面原值			
1.期初余额	2,159,069,644.34	492,881,371.10	2,651,951,015.44
2.本期增加金额	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
4.期末余额	2,159,069,644.34	492,881,371.10	2,651,951,015.44
二、累计摊销	-	-	-
1.期初余额	206,662,022.99	63,217,560.64	269,879,583.63
2.本期增加金额	41,591,254.12	14,322,127.01	55,913,381.13
本期计提	41,591,254.12	14,322,127.01	55,913,381.13
3.本期减少金额	-	-	-
4.期末余额	248,253,277.11	77,539,687.65	325,792,964.76
三、减值准备	-	-	-
1.期初余额	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-
4.期末余额	-	-	-
四、账面价值	-	-	-
1.期末账面价值	1,910,816,367.23	415,341,683.45	2,326,158,050.68
2.期初账面价值	1,952,407,621.35	429,663,810.46	2,382,071,431.81

10.5.7.15.2 无形资产的其他说明

无。

10.5.7.16 开发支出

无。

10.5.7.17 商誉

无。

10.5.7.18 长期待摊费用

无。

10.5.7.19 递延所得税资产和递延所得税负债

无。

10.5.7.20 其他资产

11.5.7.20.1 其他资产情况

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
预付账款	272,413.19
其他流动资产	1,046,448.83
合计	1,318,862.02

注：其他流动资产为预缴所得税费用。

11.5.7.20.2 预付账款

11.5.7.20.2.1 按账龄列示

单位：人民币元

账龄	本期末 2026 年 6 月 30 日
1 年以内	272,413.19
合计	272,413.19

11.5.7.20.2.2 按预付对象归集的报告期末余额前五名的预付款情况

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
山东省交通运输厅	245,661.27	90.18	2026.6	预付 ETC 费用
山东高速工程项目管理有限公司	26,751.92	9.82	2026.2	监理费未结算
合计	272,413.19	100.00	-	-

11.5.7.20.3 其他应收款

11.5.7.20.3.1 按账龄列示

无。

11.5.7.20.3.2 按款项性质分类情况

无。

11.5.7.20.3.3 其他应收款坏账准备计提情况

无。

11.5.7.20.3.4 报告期内实际核销的其他应收款情况

无。

11.5.7.20.3.5 按债务人归集的报告期末余额前五名的其他应收款

无。

10.5.7.21 短期借款

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 2026 年 6 月 30 日
服务费	17,794,645.54
工程款	23,440,424.67
质保金	41,216.15
合计	41,276,286.36

10.5.7.22.2 账龄超过一年的重要应付账款

单位：人民币元

单位名称	期末余额	未偿还或结转原因
山东省高速养护集团有限公司	12,940,822.72	未结算
山东高速信息集团有限公司	2,380,532.06	未结算
山东高速信联支付有限公司	1,178,249.38	未结算
合计	16,499,604.16	-

10.5.7.23 应付职工薪酬

无。

10.5.7.24 应交税费

单位：人民币元

税费项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
增值税	2,239,244.83
城市维护建设税	363,232.44
教育费附加	156,463.01
地方教育费附加	102,989.05
房产税	122,428.55
土地使用税	51,319.66
合计	3,035,677.54

10.5.7.25 应付利息

无。

10.5.7.26 合同负债

无。

10.5.7.27 长期借款

无。

10.5.7.28 预计负债

无。

10.5.7.29 租赁负债

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 2026 年 6 月 30 日
公路通行费	2,255,177.89
应付保证金、押金	288,795.19
应付中介机构费	20,000.00
预提信息披露费	59,507.37
其他	3,802,947.37
合计	6,426,427.82

10.5.7.30.2 预收款项

10.5.7.30.2.1 预收款项情况

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
公路通行费	2,255,177.89
合计	2,255,177.89

10.5.7.30.2.2 账龄超过一年的重要预收款项

单位：人民币元

项目	期末余额	未偿还或结转原因
山东省交通运输厅	2,255,177.89	未结算
合计	2,255,177.89	-

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

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付保证金、押金	288,795.19
应付中介机构费	20,000.00
预提信息披露费	59,507.37
其他	3,802,947.37
合计	4,171,249.93

10.5.7.30.3.2 账龄超过一年的重要其他应付款

单位：人民币元

债权人名称	期末余额	未偿还或结转原因
山东通维信息工程有限公司	228,795.19	履约保证金,尚在责任期内
合计	228,795.19	-

10.5.7.31 实收基金

金额单位：人民币元

项目	基金份额（份）	账面余额
上年度末	400,000,000.00	2,985,200,006.84
本期认购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	400,000,000.00	2,985,200,006.84

10.5.7.32 资本公积

无。

10.5.7.33 其他综合收益

无。

10.5.7.34 盈余公积

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
上年度末	-534,570,134.61	-	-534,570,134.61
本期利润	30,421,888.06	-	30,421,888.06
本期已分配利润	-93,200,000.76	-	-93,200,000.76
本期末	-597,348,247.31	-	-597,348,247.31

10.5.7.36 营业收入和营业成本

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	山东鄞菏高速公路有限公司	合计
营业收入	117,824,712.76	117,824,712.76
公路运营收入	117,787,476.91	117,787,476.91
其他业务收入	37,235.85	37,235.85
合计	117,824,712.76	117,824,712.76
营业成本	77,659,433.41	77,659,433.41
折旧与摊销	55,937,365.11	55,937,365.11
养护成本	5,141,122.12	5,141,122.12
运营管理成本	16,580,946.18	16,580,946.18

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
合计	77,659,433.41	77,659,433.41

10.5.7.37 投资收益

无。

10.5.7.38 公允价值变动收益

无。

10.5.7.39 资产处置收益

无。

10.5.7.40 其他收益

无。

10.5.7.41 其他业务收入

无。

10.5.7.42 利息支出

单位：人民币元

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
其他		2,313,835.22
合计		2,313,835.22

10.5.7.43 税金及附加

单位：人民币元

项目	本期	
	2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
城市维护建设税		409,469.07
教育费附加		175,486.76
地方教育费附加		116,991.14
房产税		244,857.10
土地使用税		102,639.32
印花税		4,271.06
合计		1,053,714.45

10.5.7.44 销售费用

无。

10.5.7.45 管理费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
折旧费	20,859.23
保险费及其他费用	492,037.83
合计	512,897.06

10.5.7.46 财务费用

无。

10.5.7.47 信用减值损失

无。

10.5.7.48 资产减值损失

无。

10.5.7.49 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
中介机构费	95,832.54
信息披露费	59,507.37
中登手续费	6,523.11
合计	161,863.02

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
路产路权赔偿收入	421,633.28
IC 卡赔偿收入	360.00
合计	421,993.28

10.5.7.50.2 计入当期损益的政府补助

无。

10.5.7.51 营业外支出

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
其他	205.57
合计	205.57

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
当期所得税费用	4,019,629.51
合计	4,019,629.51

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
利润总额	34,441,517.57
按法定/适用税率计算的所得税费用	8,610,379.39
子公司适用不同税率的影响	-
调整以前期间所得税的影响	2,649,895.55
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	-7,240,645.43
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	-
研发加计扣除	-
确认递延所得税资产预计税率变动的影响	-
所得税费用的减免	-
合计	4,019,629.51

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
路损赔偿等收入	283,271.00
机电专项工程项目政府补贴	174,496.00
其他	50,000.00
合计	507,767.00

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
管理人报酬及托管费	2,568,916.24

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
中介机构费	206,056.00
信息披露费	120,000.00
合计	2,894,972.24

10.5.7.53.3 收到其他与投资活动有关的现金

无。

10.5.7.53.4 支付其他与投资活动有关的现金

无。

10.5.7.53.5 收到其他与筹资活动有关的现金

无。

10.5.7.53.6 支付其他与筹资活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
中登手续费	6,523.11
合计	6,523.11

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1.将净利润调节为经营活动现金流量：	
净利润	30,421,888.06
加：信用减值损失	-
资产减值损失	-
固定资产折旧	44,843.21
投资性房地产折旧	-
使用权资产折旧	-
无形资产摊销	55,913,381.13
长期待摊费用摊销	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”填列）	-
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-
公允价值变动损失（收益以“-”填列）	-
财务费用（收益以“-”填列）	-
投资损失（收益以“-”填列）	-
递延所得税资产的减少（增加以“-”填列）	-
递延所得税负债的增加（减少以“-”填列）	-

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
存货的减少（增加以“-”填列）	-
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	1,655,526.79
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	5,616,952.28
其他	6,523.11
经营活动产生的现金流量净额	93,659,114.58
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	112,981,308.24
减: 现金的期初余额	162,128,722.98
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	-49,147,414.74

10.5.7.54.2 报告期内支付的取得子公司的现金净额

无。

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
一、现金	112,981,308.24
其中：可随时用于支付的银行存款	112,981,308.24
二、现金等价物	-
三、期末现金和现金等价物余额	112,981,308.24

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

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	
中金-山高集团鄄菏高速资产支持专项计划	北京市	北京市	资产支持计划	100.00	-	认购
山东鄄菏高速公路有限公司	菏泽市	菏泽市	高速公路运营	-	100.00	收购

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，本基金并无须作披露的承诺事项。

10.5.11.2 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

10.5.11.3 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金并无须作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
中金基金管理有限公司	基金管理人
中国国际金融股份有限公司	计划管理人、基金管理人股东
平安银行股份有限公司	基金托管人、资产支持专项计划托管人
山东高速集团有限公司	运营管理机构控股股东、持有本基金 51%份额的持有人
山东高速股份有限公司	运营管理机构
中国中金财富证券有限公司	其他关联关系
山东省高速养护集团有限公司	其他关联关系
山东高速工程项目管理有限公司	其他关联关系
山东高速工程检测有限公司	其他关联关系
山东通维信息工程有限公司	其他关联关系

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	上年度可比期间
		2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
山东高速股份有限公司	运营服务成本、浮动管理费	17,457,862.53	15,938,050.02
山东省高速养护集团有	日常养护、养护专项工程	4,205,178.60	5,970,028.53

关联方名称	关联交易内容	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
限公司			
山东高速工程检测有限公司	检测、验收	281,751.60	358,554.00
山东省交通规划设计院集团有限公司	养护、机电专项工程设计	-	15,000.00
山东高速工程项目管理有限公司	养护专项工程监理	31,113.52	288,992.37
山东通维信息工程有限公司	机电维护	668,090.00	648,633.64
合计	-	22,643,996.25	23,219,258.56

10.5.13.1.2 出售商品、提供劳务情况

无。

10.5.13.2 关联租赁情况

无。

10.5.13.3 通过关联方交易单元进行的交易

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	2,359,707.39	2,527,338.08
其中：固定管理费	1,215,244.86	1,276,516.98
浮动管理费	1,144,462.53	1,250,821.10

注：基金管理费的计算方法：

①固定管理费用

固定管理费用的 85%由基金管理人收取，固定管理费用的 15%由计划管理人收取。固定管理费用的计算方法如下：

$$H=E \times 0.1\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的固定管理费用

E 在基金成立首年为初始募集规模，自基金成立的第二个自然年度起(含)为上一年度合并报表审计报告披露的基金合并净资产。若因基金扩募等原因导致基金规模变化时，需按照实际规模变化进

行调整，分段计算。

②浮动管理费用

浮动管理费用由运营管理机构收取，计算方法如下：

自《运营管理服务协议》生效之日(含该日)至 2023 年 12 月 31 日(含该日)，浮动管理费用=I×1.4%；

自 2024 年 1 月 1 日(含该日)至《运营管理服务协议》终止之日(不含该日)：如 $I \geq R \times 110\%$ ，则浮动管理费用=I×1.6%；如 $R \times 110\% > I \geq R \times 90\%$ ，则浮动管理费用=I×1.4%；如 $R \times 90\% > I \geq R \times 60\%$ ，则浮动管理费用=I×1.2%；如 $I < R \times 60\%$ ，则浮动管理费用=I×0%。

其中，I=项目公司当年净现金流量=项目公司 EBITDA-资本性支出，R=根据初始评估报告计算的预计项目公司当年净现金流量。

项目公司 EBITDA=营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用+营业外收入-营业外支出+利息支出+折旧及摊销。

10.5.13.4.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	121,525.21	127,652.06

注：基金托管费的计算方法：

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

T 为每日应计提的托管费用

E 为上年度经审计的基金净资产(为免疑义，如因基金扩募等原因导致基金净资产规模发生变化，需按照实际规模变化期间调整)；尚未有经审计的基金净资产数据的，E 为本基金募集规模。

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

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

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

本基金本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 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
山东高速集团有 限公司	204,000,000	51.00%	-	-	-	204,000,000	51.00%
威海市商业银 行股份有限公 司一稳健成长 1 号(最 短持有 182 天) 净值型理财产品	7,720,000	1.93%	-	-	-	7,720,000	1.93%
中国国际金融股 份有限公司	372,096	0.09%	697,700	-	703,214	366,582	0.09%
中国中金财富证 券有限公司	229,600	0.06%	306,900	-	536,500	-	0.00%
合计	212,321,696.00	53.08%	1,004,600	-	1,239,714	212,086,582	53.02%
上年度可比期间 2025 年 1 月 1 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
山东高速集团有 限公司	204,000,000.00	51.00%	-	-	-	204,000,000.00	51.00%
威海市商业银 行股份有限公 司一稳健成长 1 号(最 短持有 182 天) 净值型理财产品	7,720,000.00	1.93%	-	-	-	7,720,000.00	1.93%
中国中金财富证 券有限公司	5,476,240.00	1.37%	2,766,200.00	-	4,714,000.00	3,528,440.00	0.88%
中国国际金融股 份有限公司	537,003.00	0.13%	596,884.00	-	741,187.00	392,700.00	0.10%
合计	217,733,243.00	54.43%	3,363,084.00	-	5,455,187.00	215,641,140.00	53.91%

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
平安银行股份有限公司	112,981,308.24	377,992.86	154,915,104.50	847,558.03
合计	112,981,308.24	377,992.86	154,915,104.50	847,558.03

10.5.13.8 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

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 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	山东高速工程项目管理有限公司	26,751.92	-	-	-
其他应收款	山东高速信联支付有限公司	-	-	257,489.99	-
合计	-	26,751.92	-	257,489.99	-

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 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
应付管理人报酬	中金基金管理有限公司	1,032,957.95	2,188,061.85
应付管理人报酬	中国国际金融股份有限公司	91,647.01	32,794.59
应付管理人报酬	山东高速股份有限公司	1,144,462.53	2,366,748.45
应付托管费	平安银行股份有限公司	121,525.21	257,419.90
其他应付款	山东高速集团有限公司	83,401.95	83,401.95
其他应付款	山东省高速养护集团有限公司	20,000.00	20,000.00
其他应付款	山东高速工程检测有限公司	20,000.00	20,000.00
其他应付款	山东通维信息工程有限公司	228,795.19	228,795.19
其他应付款	山东高速信联支付有限公司	1,094,077.12	-
应付账款	山东高速股份有限公司	16,313,400.00	-
应付账款	山东高速信联支付有限公司	1,178,249.38	1,178,249.38
应付账款	山东省路桥集团有限公司	4,677.00	4,677.00
应付账款	山东省高速养护集团有限公司	19,453,387.47	20,597,349.05
应付账款	山东高速工程项目管理有限公司	-	527,881.59
应付账款	山东高速工程检测有限公司	162,284.22	1,437,832.59
应付账款	山东省交通工程监理咨询有限公司	31,087.64	182,573.18
应付账款	山东通维信息工程有限公司	700,000.00	1,461,000.00
应付账款	济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	171,270.92	171,270.92
应付账款	山东高速信息集团有限公司	2,380,532.06	2,380,532.06
应付账款	山东高速全过程项目管理有限公司	-	30,223.46
应付账款	山东省交通规划设计院集团有限公司	184,965.30	184,965.48
合计	-	44,416,720.95	33,353,776.64

10.5.15 期末基金持有的流通受限证券

无。

10.5.16 收益分配情况

10.5.16.1 收益分配基本情况

金额单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份基金 份额分红数	本期收益分配 合计	本期收益分配 占可供分配金 额比例（%）	备 注
1	2026 年 1 月 6 日	场外：2026 年 1 月 6 日 场内：2026 年 1 月 7 日	1.2400	49,600,005.45	99.85	-
2	2026 年 4 月 7 日	场外：2026 年 4 月 7 日 场内：2026 年 4 月 8 日	1.1000	44,000,000.00	99.77	-
3	2026 年 6 月 12 日	场外：2026 年 6 月 12 日 场内：2026 年 6 月 15 日	1.2300	49,200,000.76	99.98	-
合计	-	-	-	142,800,006.21	-	-

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

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者不动产基金所持有资产支持证券的不动产项目出现因付款人合同违约等导致现金流大幅波动的情况，造成基金资产损失和收益变化的风险。

信用风险主要产生于银行存款、应收账款及其他应收款等。于资产负债表日，本基金及其子公司金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本基金货币资金主要存放于信用良好的金融机构，存放银行存款前，均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。此外，对于应收账款和其他应收款，本基金设定相关机制以控制本基金的整体信用风险在可控的范围内。

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。本基金的现金流来自于其所持有的资产支持证券，最终来源于不动产项目。

本基金采取封闭式运作，不开通申购赎回，本基金份额只能在二级市场交易，不存在因无法应付投资者赎回要求引起的流动性风险。本基金的基金管理人和资产支持证券管理人通过持续监控不动产项目运营和现金流情况、对比实际现金流与现金流预测变化情况，并评估短期和长期资金需求，

来确保不动产项目和基金现金储备充裕。

10.5.17.3 市场风险

市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格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。

本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款，银行存款的利率在同期银行同业存款利率的基础上与各存款银行协商确定，银行存款的利息收入随市场利率的变化而波动。

本基金未持有以公允价值计量的生息资产或长期带息债务，因此市场利率的变化对本基金无重大影响。

(2) 汇率风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

(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。本期末本基金未持有权益类资产，因此当市场价格发生合理、可能的变动时，对于本基金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

本基金本报告期末无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

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 2026 年 6 月 30 日
库存现金	-
银行存款	39,582,826.55
其他货币资金	-
小计	39,582,826.55
减：减值准备	-

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
合计	39,582,826.55

10.5.19.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
其他存款	39,572,933.35
应计利息	9,893.20
小计	39,582,826.55
减：减值准备	-
合计	39,582,826.55

注：其他存款为协定存款。

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

本基金于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。

10.5.19.2 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 2026 年 6 月 30 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	2,985,200,000.00	513,694,567.30	2,471,505,432.70
合计	2,985,200,000.00	513,694,567.30	2,471,505,432.70

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
中金-山高集团鄞荷高速资产支持专项计划	2,985,200,000.00	-	-	2,985,200,000.00	-	513,694,567.30
合计	2,985,200,000.00	-	-	2,985,200,000.00	-	513,694,567.30

§11 评估报告

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 2026 年 6 月 30 日					
持有人户 数（户）	户均持有的 不动产基金 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 （%）
3,443	116,177.75	395,847,888.00	98.96	4,152,112.00	1.04
上年度末 2025 年 12 月 31 日					
持有人户 数（户）	户均持有的 不动产基金 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 （%）
3,991	100,225.51	393,399,547.00	98.35	6,600,453.00	1.65

12.2 不动产基金前十名流通份额持有人

本期末 2026 年 6 月 30 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	云南国际信托有限公司—云南信托—清泉 131 号单一资金信托	38,200,000.00	9.55
2	云南国际信托有限公司—云南信托—行稳致远 2 号单一资金信托	26,240,000.00	6.56
3	兴证证券资管—济南岚罗投资合伙企业（有限合伙）—兴证资管睿驰 2023002 号单一资产管理计划	22,039,144.00	5.51
4	东方证券股份有限公司	14,341,521.00	3.59
5	国民信托有限公司—国民信托恒益 2 号单一资金信托	12,640,000.00	3.16
6	诺德基金—山东惠瀚产业发展有限公司—诺德基金浦江 520 号单一资产管理计划	12,315,000.00	3.08
7	威海银行股份有限公司—稳健成长 1 号（最短持有 182 天）净值型理财产品	7,720,000.00	1.93
8	中泰证券股份有限公司	5,363,000.00	1.34
9	宁波梅山保税港区凌顶投资管理有限公司—凌顶荣誉 1 号私募证券投资基金	4,702,200.00	1.18
10	国泰海通证券股份有限公司	4,179,236.00	1.04
合计	-	147,740,101.00	36.94
上年度末 2025 年 12 月 31 日			

序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	云南国际信托有限公司－云南信托－清泉 131 号单一资金信托	38,200,000.00	9.55
2	云南国际信托有限公司－云南信托－行稳致远 2 号单一资金信托	26,240,000.00	6.56
3	兴证证券资管－济南岚罗投资合伙企业（有限合伙）－兴证资管睿驰 2023002 号单一资产管理计划	24,752,644.00	6.19
4	国民信托有限公司－国民信托恒益 2 号单一资金信托	12,640,000.00	3.16
5	东方证券股份有限公司	12,600,319.00	3.15
6	诺德基金－山东惠瀚产业发展有限公司－诺德基金浦江 520 号单一资产管理计划	12,315,000.00	3.08
7	中泰证券股份有限公司	5,363,000.00	1.34
8	宁波梅山保税港区凌顶投资管理有限公司－凌顶荣誉 1 号私募证券投资基金	4,702,200.00	1.18
9	中信证券股份有限公司	4,231,377.00	1.06
10	长城财富资管－工商银行－长城财富朱雀创睿六号资产管理产品	3,840,000.00	0.96
合计	-	144,884,540.00	36.22

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

12.3 不动产基金前十名非流通份额持有人

本期末 2026 年 6 月 30 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	山东高速集团有限公司	204,000,000.00	51.00
2	威海市商业银行股份有限公司－稳健成长 1 号（最短持有 182 天）净值型理财产品	7,720,000.00	1.93
合计	-	211,720,000.00	52.93
上年度末 2025 年 12 月 31 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	山东高速集团有限公司	204,000,000.00	51.00
2	威海市商业银行股份有限公司－稳健成长 1 号（最短持有 182 天）净值型理财产品	7,720,000.00	1.93
合计	-	211,720,000.00	52.93

12.4 期末基金管理人的从业人员持有本不动产基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占不动产基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有本不动产基金	45.00	0.000011

§13 不动产基金份额变动情况

单位：份

不动产基金合同生效日（2023 年 10 月 16 日）基金份额总额	400,000,000.00
本报告期期初不动产基金份额总额	400,000,000.00
本报告期不动产基金份额变动情况	-
本报告期末不动产基金份额总额	400,000,000.00

§14 重大事件揭示

14.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内未召开基金份额持有人大会。

14.2 基金管理人、基金托管人的专门不动产基金托管部门的重大人事变动

（1）基金管理人的重大人事变动情况

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

（2）基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

2026 年 6 月 23 日，根据托管人工作安排，聘任宋卓先生为平安银行股份有限公司资产托管部总经理。

14.3 不动产基金投资策略的改变

本报告期内，本基金无投资策略的改变。

14.4 为不动产基金进行审计的会计师事务所情况

无。

14.5 为不动产基金出具评估报告的评估机构情况

无。

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、项目公司和专业机构等业务参与人涉及对不动产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况

无。

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	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 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 1 月 22 日
2	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十二月主要运营数据暨二〇二五年第四季度经营情况的临时公告	中国证监会规定媒介	2026 年 1 月 22 日
3	中金基金管理有限公司关于中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金新增做市商的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 1 月 29 日
4	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二〇二六年一月主要运营数据的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 2 月 28 日
5	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年年度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 31 日
6	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年度审计报告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 31 日
7	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年度评估报告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 31 日
8	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二〇二六年二月主要运营数据的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 31 日
9	中金基金管理有限公司关于中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2026 年第一次分红公告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 2 日
10	关于中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金召开 2025 年度业绩说明会的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 8 日
11	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 22 日
12	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二〇二六年三月主要运营数据的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 22 日
13	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二〇二六年四月主要运营数据的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 5 月 23 日
14	中金基金管理有限公司关于中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2026 年第二次分红公告	中国证监会规定媒介	2026 年 6 月 10 日
15	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经理变更公告	中国证监会规定媒介	2026 年 6 月 24 日
16	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金更新招募说明书（2026 年第 1 次重大事项临时更新）	中国证监会规定媒介	2026 年 6 月 24 日
17	中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资	中国证监会规定媒介	2026 年 6 月 24 日

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
	资基金基金产品资料概要更新		
18	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二〇二六年五月主要运营数据的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 6 月 27 日

§15 影响投资者决策的其他重要信息

本基金穿透持有的不动产项目相关信息如下：

金额单位：人民币元

不动产名称	德商高速公路鄆城至菏泽段	/
币种	人民币	/
项目公司形成/购买资产时间	2015 年 12 月 28 日	/
基金购买不动产时间	2023 年 10 月 17 日	注 1
项目初始成本（元）	2,325,487,445.94	注 2
资产组评估价值（元）	2,405,844,493.31	注 3
采用成本法计量的账面价值（元）	2,092,152,337.46	注 4
基金购买不动产的投资成本（元）	2,982,995,745.00	/
报告期	2026 年中期报告	/

- 注：1、本基金购买不动产资产交割日；
2、项目形成或购买不动产的成本；
3、根据《鄆菏高速特许经营权不动产价值项目资产评估报告》(大正评报字(2026)第 046A 号)；
4、本项目公司采用历史成本法对不动产项目计量，为成本法计量的不动产项目账面价值。

§16 备查文件目录

16.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金募集注册的文件
- （二）《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》
- （三）《中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金托管协议》
- （四）《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
- （五）关于申请募集中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金之法律意见书
- （六）基金管理人业务资格批复和营业执照
- （七）基金托管人业务资格批复和营业执照
- （八）报告期内中金山高集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金在指定媒介上发布的各项

公告

（九）中国证监会要求的其他文件

16.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

16.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中金基金管理有限公司。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2026 年 8 月 28 日