

# 中金山高集团高速公路封闭式基础设施 证券投资基金 2025 年中期报告

2025 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：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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 28 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。

外部管理机构（同“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 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 基金简介                                   | 5  |
| 2.1 基金产品基本情况                               | 5  |
| 2.2 资产项目基本情况说明                             | 6  |
| 2.3 基金扩募情况                                 | 6  |
| 2.4 基金管理人和外部管理机构                           | 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和原始权益人        | 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                                 | 7  |
| § 3 主要财务指标和基金运作情况                          | 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 基金收益分配情况                               | 7  |
| 3.4 报告期内基金费用收取情况的说明                        | 8  |
| 3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况                  | 9  |
| 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           | 9  |
| 3.7 报告期内发生的关联交易                            | 9  |
| 3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况                   | 9  |
| 3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况                   | 9  |
| 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          | 9  |
| § 4 资产项目基本情况                               | 9  |
| 4.1 报告期内资产项目的运营情况                          | 9  |
| 4.2 资产项目所属行业情况                             | 11 |
| 4.3 重要资产项目运营相关财务信息                         | 14 |
| 4.4 资产项目公司经营现金流                            | 16 |
| 4.5 资产项目公司对外借入款项情况                         | 17 |
| 4.6 资产项目投资情况                               | 17 |
| 4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况                  | 18 |
| 4.8 资产项目相关保险的情况                            | 18 |
| 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        | 18 |
| 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                               | 19 |
| 5.3 报告期内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 |
| 6.2 报告期末净回收资金使用情况                          | 20 |
| 6.3 剩余净回收资金后续使用计划                          | 20 |
| 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（如有）以及相关法律法规情况 | 20 |

|      |                                                                                                      |    |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| § 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基础设施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基础设施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                                                                                             | 25 |
| 8.1  | 报告期内运营管理机构管理职责履行情况                                                                                   | 25 |
| 8.2  | 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况                                                                               | 26 |
| § 9  | 其他业务参与人履职报告                                                                                          | 27 |
| 9.1  | 原始权益人报告                                                                                              | 27 |
| 9.2  | 托管人报告                                                                                                | 28 |
| 9.3  | 资产支持证券管理人报告                                                                                          | 28 |
| § 10 | 中期财务报告（未经审计）                                                                                         | 29 |
| 10.1 | 资产负债表                                                                                                | 29 |
| 10.2 | 利润表                                                                                                  | 32 |
| 10.3 | 现金流量表                                                                                                | 34 |
| 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                                                                                            | 63 |
| 12.1 | 基金份额持有人户数及持有人结构                                                                                      | 63 |
| 12.2 | 基金前十名流通份额持有人                                                                                         | 63 |
| 12.3 | 基金前十名非流通份额持有人                                                                                        | 64 |
| 12.4 | 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况                                                                                 | 65 |
| § 13 | 基金份额变动情况                                                                                             | 65 |
| § 14 | 重大事件揭示                                                                                               | 65 |
| 14.1 | 基金份额持有人大会决议                                                                                          | 65 |
| 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                                                                          | 65 |
| 14.3 | 基金投资策略的改变                                                                                            | 65 |
| 14.4 | 为基金进行审计的会计师事务所情况                                                                                     | 66 |
| 14.5 | 为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、外部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 | 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                                                                                       | 67 |
| § 16 | 备查文件目录                                                                                               | 68 |
| 16.1 | 备查文件目录                                                                                               | 68 |
| 16.2 | 存放地点                                                                                                 | 68 |
| 16.3 | 查阅方式                                                                                                 | 68 |

## § 2 基金简介

### 2.1 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）                                                                                                                                                                                                                                           |
| 基金主代码        | 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基础设施资产支持证券并持有其全部份额，通过基础设施资产支持证券、项目公司等载体穿透取得基础设施项目完全所有权或经营权利。本基金通过主动的投资管理和运营管理，提升基础设施项目的运营收益水平，力争为基金份额持有人提供稳定的收益分配及长期可持续的收益分配增长。                                                                                                                        |
| 投资策略         | （一）基础设施项目投资策略 1. 初始基金资产投资策略。2. 运营策略。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。<br>（二）债券及货币市场工具的投资策略                                                                                                                                                               |
| 业绩比较基准       | 本基金暂不设立业绩比较基准。                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 风险收益特征       | 本基金为基础设施证券投资基金，在基金合同存续期内通过资产支持证券和项目公司等载体穿透取得基础设施项目完全所有权或经营权利，通过积极运营管理以获取基础设施项目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；<br>（二）本基金收益分配方式为现金分红；<br>（三）每一基金份额享有同等分配权；<br>（四）法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。<br>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                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 外部管理机构       | 山东高速股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                       |

## 2.2 资产项目基本情况说明

资产项目名称：鄄菏高速项目

|            |                                                                               |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 资产项目公司名称   | 山东鄄菏高速公路有限公司                                                                  |
| 资产项目类型     | 交通设施                                                                          |
| 资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。                |
| 资产项目地理位置   | 基础设施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 基金扩募情况

无。

## 2.4 基金管理人和外部管理机构

| 项目        |      | 基金管理人                               | 外部管理机构                 |
|-----------|------|-------------------------------------|------------------------|
| 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                                 | 隋荣昌                    |
|           | 职务   | 副总经理                                | 董事会秘书                  |
|           | 联系方式 | xxpl@ciccfund.com                   | sdhs@sdecl.com.cn      |
| 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和原始权益人

| 项目    | 资产支持证券管理人                           | 基金托管人/资产支持证券托管人               | 原始权益人             |
|-------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| 名称    | 中国国际金融股份有限公司                        | 平安银行股份有限公司                    | 山东高速集团有限公司        |
| 注册地址  | 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          | 山东省济南市历下区龙奥北路 8 号 |
| 办公地址  | 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 | 山东省济南市历下区龙奥北路 8 号 |
| 邮政编码  | 100004                              | 518001                        | 250014            |
| 法定代表人 | 陈亮                                  | 谢永林                           | 王其峰               |

## 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              | -                |
| 评估机构   | 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 |

## 2.7 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 | <a href="http://www.ciccfund.com/">http://www.ciccfund.com/</a> |
| 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 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） |
|-------------------|-------------------------------------|
| 本期收入              | 128,289,175.27                      |
| 本期净利润             | 35,814,397.54                       |
| 本期经营活动产生的现金流量净额   | 115,584,260.75                      |
| 本期现金流分派率（%）       | 2.86                                |
| 年化现金流分派率（%）       | 5.77                                |
| 期末数据和指标           | 2025 年 6 月 30 日                     |
| 期末基金总资产           | 2,595,446,230.57                    |
| 期末基金净资产           | 2,518,724,046.36                    |
| 期末基金总资产与净资产的比例（%） | 103.05                              |

注：1、本期收入指基金合并利润表中的本期营业收入、利息收入、投资收益、公允价值变动收益、汇兑收益、资产处置收益、其他收益、其他业务收入以及营业外收入的总和。

2、本期现金流分派率=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累计可供分配金额年化后计算的现金流分派率。年化现金流分派率=截至报告期末本年累计可供分配金额/报告期末市值/年初至报告期末实际天数×本年总天数。

### 3.2 其他财务指标

单位：人民币元

| 数据和指标          | 2025 年 6 月 30 日 |
|----------------|-----------------|
| 期末基金份额净值       | 6.2968          |
| 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     | 96,852,150.64  | 0.2421   | —  |
| 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     | 91,280,001.96  | 0.2282   | -  |
| 2024 年 | 270,800,006.93 | 0.6770   | -  |
| 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                                                      | 35,814,397.54   | -  |
| 本期折旧和摊销                                                      | 57,328,789.21   | -  |
| 本期利息支出                                                       | 4,627,668.48    | -  |
| 本期所得税费用                                                      | 3,267,400.82    | -  |
| 本期息税折旧及摊销前利润                                                 | 101,038,256.05  | -  |
| 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 | 88,740,820.26   | -  |
| 2.应收应付账款的变动                                                  | 22,435,038.85   | -  |
| 调减项                                                          |                 |    |
| 1.其他资本性支出                                                    | -403,940.70     | -  |
| 2.支付的利息及所得税费用                                                | -7,895,069.30   | -  |
| 3.未来合理的相关支出预留                                                | -107,062,954.52 | -  |
| 本期可供分配金额                                                     | 96,852,150.64   | -  |

注：本期“未来合理相关支出预留”调整项为未来合理期间内的运营支出，包括：应付账款、应交税费以及未来合理期间内的运营费用、养护支出等，上述费用将根据相应协议约定及实际发生情况支付。上述可供分配金额不代表最终实际分配金额。

**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、外部管理机构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 1,085,038.89 元，资产支持证券管理人的管理费计提金额 191,478.09 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 127,652.06 元，外部管理机构的浮动管理费用计提金额

1,250,821.10 元。前述各主体费用收取依据参见本基金招募说明书及其更新“第二十三部分 基金的费用与税收”。

### 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

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者作出承诺及承诺履行相关情况

报告期内，本基金业务参与者未新增基础设施基金相关承诺，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基础设施基金利益或者变更承诺的情形。

## § 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

重要基础设施项目，是指单独或者合计营业收入或者现金流占上年度全部营业收入或者现金流10%以上的项目，或者其他对基础设施运营、基金份额持有人权益产生重大影响的项目。本基金重要基础设施项目为酃荷高速项目（截至本报告披露日，本基金仅有此唯一基础设施项目），酃荷高速自2015年12月28日开通运营，特许经营期限25年，特许经营截止日期为2040年12月27日，基础设施项目基本情况参见“2.2 资产项目基本情况说明”。

#### 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 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） | 上年同期（2024 年 1 月 1 日-2024 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    | 18,858                             | 22,671                               | -16.82 |
| 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    | 7,933                              | 10,741                               | -26.14 |
| 3  | 日均货车流量  |                                                           | 辆    | 10,925                             | 11,930                               | -8.42  |
| 4  | 客车通行费收入 | 含税收入                                                      | 万元   | 2,441.40                           | 3,399.95                             | -28.19 |
| 5  | 货车通行费收入 |                                                           | 万元   | 10,648.09                          | 11,378.67                            | -6.42  |
| 6  | 通行费收入   |                                                           | 万元   | 13,089.49                          | 14,778.62                            | -11.43 |

注：本报告期日均自然车流量、通行费收入同比降低的主要原因为路网变化影响，具体包括：一是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；二是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。

#### 4.1.3 报告期及上年同期重要资产项目运营指标

本基金重要基础设施项目为鄄菏高速项目，无其他资产，项目运营指标参见“4.1.2 报告期以及上年同期资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

基础设施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“第八部分 风险揭示”。

## 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

#### （1）基本情况

基础设施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 2024 年底，33 条国家高速公路主线基本贯通，全国高速公路通车里程达到 19.07 万公里，覆盖了 99% 的 20 万以上人口城市，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 2025 年 6 月 12 日发布《2024 年交通运输行业发展统计公报》，全国交通运输系统以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届二中、三中全会精神，按照党中央、国务院决策部署，取得了一系列新成就，实现了一系列新突破。

一是交通基础设施体系加快形成。综合立体交通网络不断完善，交通固定资产投资继续保持高位；快速交通网覆盖范围不断拓展，超三分之二的省份实现了县县通高速。

二是交通运输装备持续升级。专业化水平稳步提升，公路专用货车、牵引车、挂车占公路货物运输车辆比重分别提高 0.4 个、1.1 个和 1.0 个百分点；集约化程度不断提高，大型营运载货汽车平均吨位增加 0.4 吨/辆；绿色化发展持续推进，新能源车辆占公共汽电车的比重提高 5.0 个百分点。

三是运输服务体系日益完善。出行更加方便快捷，平均每天约 1.8 亿人次跨区域出行，比上年增长 5.4%，其中超 1.6 亿人次通过公路出行；货运更加高效畅通，平均每天完成营业性货运量约 1.6 亿吨，比上年增长 3.9%；服务更加舒适可靠，公路领域开通定制客运线路 6500 余条。

#### （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 可比区域内的类似资产项目情况

（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。济菏高速改扩建工程已恢复双向通行（改扩建工程总里程 152.7 公里，其中殷家林枢纽立交至孝里互通段全长 41.3 公里于 2024 年 9 月 26 日恢复双向通行，孝里互通至东平互通段全长 49.9 公里于 2024 年 10 月 30 日恢复双向通行，剩余路段于 2024 年 12 月 20 日恢复双向通行），预计因济菏高速改扩建而转移到鄄菏高速的车辆将逐步回流济菏高速。

（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。目前进行的改建方案为在原国道 G240 融贯黄河浮桥的西边新建双向六车道的杨集黄河大桥及接线。未来在杨集黄河大桥的南面对国道 G240 杨集黄河大桥至黄堽段进行“四改六”拓宽改造。根据菏泽日报社报道，国道 G240 杨集黄河特大桥及接线工程原计划开通时间为 2024 年底，截至本报告披露日该项目尚未完工，最终完工开通时间届时以实际为准。该项目未来开通后区域内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分流影响。

（3）濮阳至阳新高速公路（简称“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。随着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。

（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。目前高唐至东阿段已经开通，德州至高唐段、梁山至郓城段、东阿至阳谷高速正在建设中（预计将于 2025 年底前建成通车），东阿至梁山段为远期规划项目（预计 2030 年建成）。梁山至郓城高速开通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；德州至高唐段距离本项目较远，预计对本项目无影响。

与上述项目相比，基础设施项目鄄菏高速也具有一些较为显著的特点：一是鄄菏高速属于交通干道，区位优势显著。二是鄄菏高速属于 2018 年前开通高速公路，其执行的山东省高速公路收费标准比 2018 年后新建的高速公路低，更低的出行成本有利于吸引交通量。

### 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 2025 年 5 月 22 日发布《交通运输部 2025 年立法工作计划》，聚焦加快建设交通强国目标任务，紧扣部中心工作，对 2025 年重点立法项目作出安排。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。

交通运输部 2025 年 4 月 30 日发布《高速公路服务区服务质量等级评定办法》（简称《评定办法》），《评定办法》在 2015 年交通运输部印发的《全国高速公路服务区服务质量等级评定办法（试行）》基础上作了修订完善。修订后的《评定办法》坚持以更好服务公众出行为导向，紧紧围绕提升服务区服务质量，按照“全面覆盖、合理分级、严格评定、动态管理”的原则，通过等级划分，充分发挥评定工作的引领作用，以评促改、以评促建、以评促管，推动全国高速公路服务区高质量发展，更好服务公众出行。

交通运输部办公厅、国家发展改革委办公厅 2025 年 4 月 10 日发布《收费公路政府和社会资本合作新机制操作指南》（简称《操作指南》），为规范实施收费公路政府和社会资本合作新机制（简称“PPP 新机制”）建设项目提供指导。《操作指南》是 PPP 新机制实施以来国家层面首个专门针对收费公路新机制建设项目管理出台的政策文件，起草原则包括：一是明确经营性公路和特许经营的关系，二是坚持严防新增地方政府隐性债务，三是充分激发民营企业参与收费公路投资的积极性，四是突出可操作性。根据《操作指南》有关要求，山东省交通运输厅 2025 年 5 月 9 日印发了《山东省收费公路政府和社会资本合作新机制项目认定标准（暂行）》，制定了山东省“投资规模大、建设难度高”的收费公路项目认定标准。

### 4.2.4 资产项目所属行业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

2025 年上半年，国民经济顶住压力、迎难而上，经济运行总体平稳、稳中向好，生产需求稳定增长，就业形势总体稳定，居民收入继续增加，新动能成长壮大，高质量发展取得新进展，社会大局保持稳定。

根据国家统计局数据，2025 年上半年国内生产总值 660,536 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%；全国居民消费价格（CPI）同比下降 0.1%；全国规模以上工业增加值同比增长 6.4%。

根据山东省统计局数据，2025 年上半年山东省经济运行保持稳健向好、进中提质的良好态势，顺利实现“双过半”，高质量发展扎实推进。2025 年上半年全省生产总值为 50,046 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 7.7%。

根据菏泽市统计局数据，2025 年上半年菏泽市经济平稳运行，主要指标实现稳定增长。2025 年上半年全市生产总值 2,506.49 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%；全市规模以上工业增加值同比增长 7.5%。

根据交通运输部数据，2025 年 1-6 月，全国完成公路货运量约 205.71 亿吨，同比增速 4.0%；公路客运量约 57.61 亿人次，同比增速-1.2%。其中山东省 2025 年 1-6 月完成公路货运量约 14.33 亿吨，同比增速 1.4%；公路客运量约 2.86 亿人次，同比增速-1.1%。

(2) 竞争情况

基础设施项目可比竞争性道路在建成通车后将给基础设施资产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 可比区域内的类似资产项目情况”及往期公告。

4.3 重要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）        | 上年末金额（元）         | 变动比例（%） |
|----|---------|------------------|------------------|---------|
| 1  | 总资产     | 2,327,369,467.31 | 2,344,193,431.82 | -0.72   |
| 2  | 总负债     | 1,829,105,135.72 | 1,744,650,217.41 | 4.84    |
| 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    | 127,200,094.74   | 144,158,609.34   | -11.76  |
| 2  | 营业成本/费用 | 225,585,467.40   | 257,106,010.99   | -12.26  |
| 3  | EBITDA  | 103,116,638.83   | 93,498,637.49    | 10.29   |

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：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  | 2,175,034,682.00 | 2,217,261,833.52 | -1.90     |
| 主要负债科目 |       |                  |                  |           |
| 1      | 长期应付款 | 1,754,597,818.40 | 1,691,859,057.96 | 3.71      |

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 重要资产项目公司的营业收入分析

资产项目公司名称：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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） |              | 上年同期（2024 年 1 月 1 日-2024 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 | 127,082,449.31                     | 99.91        | 144,103,392.37                       | 99.96        | -11.81    |

| 序号 | 构成     | 本期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） |              | 上年同期（2024 年 1 月 1 日-2024 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（%） |           |
| 2  | 其他收入   | 117,645.43                         | 0.09         | 55,216.97                            | 0.04         | 113.06    |
| 3  | 营业收入合计 | 127,200,094.74                     | 100.00       | 144,158,609.34                       | 100.00       | -11.76    |

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、其他收入同比涨幅超过 30%，考虑到该收入基数较小且具有一定的不确定性，因此该涨幅不具有持续性。

#### 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：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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） |              | 上年同期（2024 年 1 月 1 日-2024 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      | 42,223,907.96                      | 18.72        | 46,036,470.08                        | 17.91        | -8.28     |
| 2  | 养护成本      | 7,005,216.17                       | 3.11         | 32,707,783.50                        | 12.72        | -78.58    |
| 3  | 运营管理成本    | 17,410,919.98                      | 7.72         | 18,699,872.01                        | 7.27         | -6.89     |
| 4  | 税金及附加     | 805,300.89                         | 0.36         | 873,867.00                           | 0.34         | -7.85     |
| 5  | 财务费用      | 158,113,350.06                     | 70.08        | 158,659,281.54                       | 61.71        | -0.34     |
| 6  | 管理费用      | 26,772.34                          | 0.01         | 128,736.86                           | 0.05         | -79.20    |
| 7  | 其他成本/费用   | -                                  | -            | -                                    | -            | -         |
| 8  | 营业成本/费用合计 | 225,585,467.40                     | 100.00       | 257,106,010.99                       | 100.00       | -12.26    |

注：1、本报告期项目公司财务费用主要为股东借款利息。

2、养护成本同比降幅超过 30%，原因是 2024 年按招募说明书中预测的养护计划进行了较大的养护、机电专项支出，该降幅不具有持续性。

3、管理费用（包括中介服务等）同比降幅超过 30%，原因是管理费用并非在一年内平均发生，该降幅不具有持续性。

#### 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：山东鄄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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） | 上年同期（2024 年 1 月 1 日-2024 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%             | %    | 47.61                              | 32.40                                |
| 2  | 净利率        | 净利润/营业收入×100%              | %    | 35.91                              | 24.56                                |
| 3  | 息税折旧摊销前利润率 | 基础设施项目息税折旧摊销前净利润/营业收入×100% | %    | 81.07                              | 64.86                                |

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、上表所述基础设施项目息税折旧摊销前净利润为基础设施项目财务业绩指标，“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。

3、本报告期财务业绩衡量指标较上年同期同比变动幅度不超过 30%。

#### 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

自权利义务转移日（2023 年 10 月 17 日，下同）起，基金管理人全面接管基础设施项目公司所有银行账户及资金，确保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。

基础设施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）。

运营收入账户用于收取专项计划通过专项计划账户发放的《股东借款协议》项下股东借款、归集项目公司各类现金资产、收取标的高速公路的车辆通行费收入和其他所有各类收入。基本账户用于收取运营收入账户拨付的项目公司运营资金。通行费备付金账户用于向运营收入账户划付清分结算后的通行费收入、收取运营收入账户划付的通行费清分结算备付金等。纳税专户专门用于向税务主管部门缴纳项目公司应缴税款。

基础设施项目公司本期收入归集总金额 133,942,733.39 元，对外支出总金额 12,295,694.55 元。基础设施项目公司上年同期（2024 年 1 月 1 日-2024 年 6 月 30 日）收入归集总金额 150,978,905.92 元，对外支出总金额 22,943,948.02 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

###### ①济荷高速改扩建影响

济南至菏泽高速公路（简称“济荷高速”）改扩建工程已恢复双向通行（改扩建工程总里程 152.7 公里，其中殷家林枢纽立交至孝里互通段全长 41.3 公里于 2024 年 9 月 26 日恢复双向通行，孝里互通至东平互通段全长 49.9 公里于 2024 年 10 月 30 日恢复双向通行，剩余路段于 2024 年 12 月 20 日恢复双向通行），预计因济荷高速改扩建而转移到鄆荷高速的车辆将逐步回流济荷高速。

###### ②濮阳至阳新高速开通影响

濮阳至阳新高速公路（简称“濮新高速”）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。

### ③国道 G240 杨集黄河大桥开通影响

根据菏泽日报社报道，国道 G240 杨集黄河特大桥及接线工程原计划开通时间为 2024 年底，截至本报告披露日该项目尚未完工，最终完工开通时间届时以实际为准。该项目未来开通后区域内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分流影响。



图片来源：施伟拔咨询(深圳)有限公司，2025

### (2) 拟采取的相应措施

基金管理人、外部管理机构将持续关注国道 G240 杨集黄河大桥建设进展以及鄆菏高速车流量变化情况，与交通主管部门、相关建设单位保持沟通。

## 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

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、冻结等其他权利限制的情况

无。

#### 4.8 资产项目相关保险的情况

基础设施项目已按照《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，保险有效期为 2024 年 12 月 1 日 0 时起至 2025 年 11 月 30 日 24 时止，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

基础设施项目生产经营状况、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”。根据评估机构出具的《鄄菏高速特许经营权基础设施价值项目资产评估报告》（中联评报字（2025）第 0788 号），上述情况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，不存在鄄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，各车型费率比鄄菏高速高 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，鄄菏高速费率为客 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）国道 G240 杨集黄河大桥开通影响

根据菏泽日报社报道，国道 G240 杨集黄河特大桥及接线工程原计划开通时间为 2024 年底，截至本报告披露日该项目尚未完工，最终完工开通时间届时以实际为准。该项目未来开通后区域内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分流影响，这部分交

通行使用鄞甬高速的路段里程约为 2.681 公里，约占全程的 6.0%。

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额           | 占除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      | 1,206,934.08 | 100.00                    |
| 4  | 其他资产              | -            | -                         |
| 5  | 合计                | 1,206,934.08 | 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基础设施资产支持证券，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

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，原始权益人已累计使用净回收资金 1,200,000,000.00 元，向上述 3 个项目分别投入 100,000,000.00 元、100,000,000.00 元、1,000,000,000.00 元。

本报告期内，原始权益人共使用净回收资金 500,000,000.00 元，向上述 3 个项目分别投入 50,000,000.00 元、50,000,000.00 元、400,000,000.00 元，占比分别是 10.00%、10.00%、80.00%。

## 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     | 204,442,040.00 |
| 报告期末净回收资金使用率（%） | 85.44          |

## 6.3 剩余净回收资金后续使用计划

剩余净回收资金后续将继续投至上述项目。

## 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（如有）以及相关法律法规情况

报告期内原始权益人及控股股东、关联方严格遵守回收资金相关监管要求。

# § 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

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 7 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基础设施基金（或称“公募 REITs”）的研究、投资及运营管理工作，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 10 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 |               |                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                  |
| 李耀光 | 本基金的基金经理 | 2023 年 10 月 16 日 | -    | 11.5 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、保障房及城市基础设施等基础设施领域，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（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。 |
| 赵一飞 | 本基金的基金经理 | 2023 年 10 月 16 日 | -    | 10 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。现任中金基金管理有限公司创新投资部高级经理。                                                                       |
| 吕静杰 | 本基金的基金经理 | 2023 年 10 月 16 日 | -    | 9 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、光伏等基础设施领域。                                    | 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副总经理。                                                                                                                  |

注：1、基础设施项目运营或投资管理年限为参与基础设施相关行业运营或投资管理工作经验年限总和。

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，履行基础设施项目运营管理职责，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-山东集团鄄城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基础设施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基础设施项目运营管理职责，同时，基金管理人委托山东高速股份有限公司作为外部管理机构，承担基础设施项目的部分运营管理职责。基金管理人、项目公司和外部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 管理人对报告期内基金收益分配情况的说明

本基金本报告期进行了 2 次收益分配，实际分配金额共 91,280,001.96 元。

2025 年第一次收益分配基于 2024 年扣除前期已分配金额后尚未分配的可供分配金额，合计人民币 42,317,480.96 元（根据信永中和《审计报告》（XYZH/2025CSAA1B0058）所载，本基金 2024 年累计可供分配金额为 188,717,492.01 元，其中 2024 年已分配的可供分配金额为 146,400,011.05 元，2024 年度剩余未分配的可供分配金额为 42,317,480.96 元），实际分配人民币 42,280,001.29 元，约占前述可供分配金额的 99.91%。

2025 年第二次收益分配基于 2025 年 1 月 1 日到 2025 年 3 月 31 日的累计可供分配金额，合计人民币 49,059,769.97 元，实际分配人民币 49,000,000.67 元，约占前述可供分配金额的 99.88%。

### 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基础设施项目的基础设施基金，因此，基金管理人管理了与本基金具有同类型基础设施资产的基础设施基金。

综合考量中金安徽交控 REIT 和本基金项下基础设施资产处在距离较远的不同区域，分别聘请了外部管理机构，且外部管理机构不存在关联关系，以及 2 只基础设施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。

为有效防范基础设施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，基金管理人制定基础设施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，基础设施基金开展关联交易需提交基础设施基金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基础设施基金投资决策委员会会议，预防和评估不同基础设施基金之间同业竞争和潜在利益冲突情况，制定公平对待所有基础设施项目的相关措施；对可能发生的同业竞争和可能存在的利益冲突，由基础设施基金投资决策委员会召开临时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 管理人内部关于本基金的监察稽核情况

报告期内，基金管理人持续加强基础设施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、尽职调查等基础设施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，完善基础设施基金制度流程，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。

#### 7.2.7 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，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，主动履行基础设施项目运营管理职责，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；对基础设施项目的年度预算、重大资本性支出、关联交易及项目所涉及的重要合同等进行审批；协同外部管理机构制定并落实基础设施项目运营策略等。报告期内，基金管理人加强与外部管理机构的沟通，定期开展基础设施项目经营情况、年度预算达成情况等等的总结回顾，保障基础设施项目平稳运营。

#### 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基础设施基金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外部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外部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基础设施项目运营管理活动而保存的记录、合同等，报告期内外部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的约定，并结合外部管理机构报告期内的履职表现，报告期内，外部管理机构未发生考核政策约定的违规事项，外部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外部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，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，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，不存在不能履职或无法履职的情况。

### 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《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）》及上海证券交易所基础设施基金相关业务规则等规定，制定了《中金基金管理有限公司信息披露制度》和《中金基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金信息披露管理办法》，明确了公司管理的基础设施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。

报告期内，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。截至本报告期末未发生需暂缓 and 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，本基金外部管理机构严格遵守运营管理服务协议约定，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合规守信情况声明

报告期内，本基金外部管理机构严格遵守《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基础设施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外部管理机构职责。报告期内，本基金外部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

2025 年上半年，面对国内有效需求不足、国际经贸斗争形势复杂、周边路网结构优化、通行费收入承压等情况，外部管理机构聚焦高质量发展突破年任务目标，扎实推进各项工作，基础设施项目鄆菏高速平稳运行态势延续。2025 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。外部管理机构采取的运营管理措施包括：

#### （1）运营管理方面

联合菏泽文旅集团、文旅局推出“通行高速收费站可享受牡丹园门票立减优惠”活动，在菏泽牡丹节期间引流 1.35 万辆次；携手鄆城县文旅局，推出“凭高速缴费单，半价畅游孙膑旅游城”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，确保超限运输车辆及护送车辆零隐患通行。

#### （2）安全管理方面

开展工点回溯与风险点落图叠加分析评估，实现风险管控全覆盖；采用“车巡快速处置+步巡地毯排查”模式多次开展春季排查、汛前检查，实现病害整治全闭环；深化“气象+交通+交警”多方协作机制，组织实战化防汛演练，实现联勤联动流程的可操作性；提高监测预警科技水平，完成京九桥、洙赵新河大桥等关键桥梁监测设备安装，实现关键桥梁风险实时感知；加强机电设施隐患排查治理，实现网络通信安全和设备运行安全达标。

#### （3）科技创新方面

依托鄆菏高速应用场景，外部管理机构科技创新成效显著。“降低高速公路行车道沥青路面病害的比率”QC 小组成果获山东省公路学会一等奖；“关于清障救援多样化需求与服务措施调查研究”经验做法获山东高速集团优秀调研成果一等奖；成功研制高速公路涉路作业安全警示肩灯，实现光线警示、声音提醒双重安全防护功能；利用废旧防阻块切割焊接制成嵌入式快速插拔标志牌，实现单人快速插接安装，较传统绑扎方式效率显著提升，有效缩短养护作业时间。

## 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

外部管理机构信息披露事务负责人负责组织和协调外部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，外部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，组织外部管理机构相关专业人员积极参加基金 2024 年度业绩说明会、2025 年 1 季度投资者开放日暨走进原始权益人活动等投资关系活动。

### 8.2.2 信息披露事务负责人的变更情况

报告期内，外部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，外部管理机构严格执行《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，外部管理机构严格遵守基础设施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。

## § 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基础设施基金份额 211,720,000.00 份，占基金总份额的比例是 52.93%。

#### 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

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。

#### 9.1.5 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，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。

### 9.2.2 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、资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。

### 9.2.3 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、为资产项目购买保险、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。

### 9.2.4 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，对本基金公开披露基础设施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。

### 9.2.5 托管人在报告期内其他规定或者约定的职责履行情况

无。

## 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

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。

### 9.3.2 作为资产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-山高集团鄞菏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。

9.3.3 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，基础设施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。

9.3.4 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，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。

§ 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：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资产       | 附注号      | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|----------|----------|------------------------|--------------------------|
| 资产：      |          |                        |                          |
| 货币资金     | 10.5.7.1 | 154,921,484.74         | 131,020,821.56           |
| 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  | 788,310.88                     | 406,898.96                       |
| 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  | 2,439,736,434.95               | 2,497,042,695.38                 |
| 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  | -                              | 76,795.67                        |
| <b>资产总计</b>     |            | <b>2,595,446,230.57</b>        | <b>2,628,547,211.57</b>          |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末<br/>2025 年 6 月 30 日</b> | <b>上年度末<br/>2024 年 12 月 31 日</b> |
| <b>负债：</b>      |            |                                |                                  |
| 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  | 57,517,080.82                  | 35,783,957.67                    |
| 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         |            | 5,913,383.33                   | 5,972,978.35                     |
| 应付托管费           |            | 127,652.06                     | 277,116.90                       |
| 应付投资顾问费         |            | -                              | -                                |
| 应交税费            | 10.5.7.24  | 6,036,493.64                   | 6,359,040.51                     |
| 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           |           | -                       | -                       |
| 其他负债              | 10.5.7.30 | 7,127,574.36            | 5,964,467.36            |
| <b>负 债 合 计</b>    |           | <b>76,722,184.21</b>    | <b>54,357,560.79</b>    |
| <b>所有者权益：</b>     |           |                         |                         |
| 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 | -466,475,960.48         | -411,010,356.06         |
| <b>所有者权益合计</b>    |           | <b>2,518,724,046.36</b> | <b>2,574,189,650.78</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> |           | <b>2,595,446,230.57</b> | <b>2,628,547,211.57</b> |

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值 6.2968 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：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资产              | 附注号        | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日  | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|-----------------|------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>资产：</b>      |            |                         |                          |
| 货币资金            | 10.5.19.1  | 1,206,934.08            | 2,433,671.74             |
| 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  | 2,633,476,188.23        | 2,633,476,188.23         |
| 其他资产            |            | -                       | -                        |
| <b>资产总计</b>     |            | <b>2,634,683,122.31</b> | <b>2,635,909,859.97</b>  |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末</b>              | <b>上年度末</b>              |

|                   |  | 2025 年 6 月 30 日         | 2024 年 12 月 31 日        |
|-------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>负债：</b>        |  |                         |                         |
| 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           |  | 1,085,038.89            | 2,355,499.14            |
| 应付托管费             |  | 127,652.06              | 277,116.90              |
| 应付投资顾问费           |  | —                       | —                       |
| 应交税费              |  | —                       | —                       |
| 应付利息              |  | —                       | —                       |
| 应付利润              |  | —                       | —                       |
| 其他负债              |  | 59,507.37               | 130,000.00              |
| <b>负债合计</b>       |  | <b>1,272,198.32</b>     | <b>2,762,616.04</b>     |
| <b>所有者权益：</b>     |  |                         |                         |
| 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             |  | -351,789,082.85         | -352,052,762.91         |
| <b>所有者权益合计</b>    |  | <b>2,633,410,923.99</b> | <b>2,633,147,243.93</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> |  | <b>2,634,683,122.31</b> | <b>2,635,909,859.97</b> |

## 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：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                     | 附注号       | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月<br>30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月<br>30 日 |
|------------------------|-----------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>一、营业总收入</b>         |           | <b>128,047,652.77</b>                    | <b>145,365,105.72</b>                         |
| 1. 营业收入                | 10.5.7.36 | 127,200,094.74                           | 144,158,609.34                                |
| 2. 利息收入                |           | 847,558.03                               | 1,206,496.38                                  |
| 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）     |           | —                                        | —                                             |

| 项目                         | 附注号       | 本期<br>2025年1月1日至2025年6月<br>30日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6月<br>30日 |
|----------------------------|-----------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 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 | -                              | -                                   |
| <b>二、营业总成本</b>             |           | <b>89,207,376.91</b>           | <b>121,562,990.47</b>               |
| 1. 营业成本                    | 10.5.7.36 | 80,473,179.21                  | 111,555,963.53                      |
| 2. 利息支出                    | 10.5.7.42 | 4,627,668.48                   | 4,653,235.71                        |
| 3. 税金及附加                   | 10.5.7.43 | 1,360,621.11                   | 2,122,753.16                        |
| 4. 销售费用                    | 10.5.7.44 | -                              | -                                   |
| 5. 管理费用                    | 10.5.7.45 | 26,772.34                      | 128,736.86                          |
| 6. 研发费用                    |           | -                              | -                                   |
| 7. 财务费用                    | 10.5.7.46 | -                              | -                                   |
| 8. 管理人报酬                   |           | 2,527,338.08                   | 2,896,167.36                        |
| 9. 托管费                     |           | 127,652.06                     | 137,801.30                          |
| 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 | -                              | -                                   |
| 13. 其他费用                   | 10.5.7.49 | 64,145.63                      | 68,332.55                           |
| <b>三、营业利润(亏损总额以“-”号填列)</b> |           | <b>38,840,275.86</b>           | <b>23,802,115.25</b>                |
| 加：营业外收入                    | 10.5.7.50 | 241,522.50                     | 442,038.00                          |
| 减：营业外支出                    | 10.5.7.51 | -                              | -                                   |
| <b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b> |           | <b>39,081,798.36</b>           | <b>24,244,153.25</b>                |
| 减：所得税费用                    | 10.5.7.52 | 3,267,400.82                   | -                                   |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |           | <b>35,814,397.54</b>           | <b>24,244,153.25</b>                |
| 1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）     |           | 35,814,397.54                  | 24,244,153.25                       |
| 2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）     |           | -                              | -                                   |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>       |           | -                              | -                                   |
| <b>七、综合收益总额</b>            |           | <b>35,814,397.54</b>           | <b>24,244,153.25</b>                |

### 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：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                              | 附注号 | 本期<br>2025年1月1日至2025年6月30<br>日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6月<br>30日 |
|---------------------------------|-----|--------------------------------|-------------------------------------|
| <b>一、收入</b>                     |     | <b>92,815,880.34</b>           | <b>173,265,655.85</b>               |
| 1. 利息收入                         |     | 50,790.34                      | 61,366.65                           |
| 2. 投资收益（损失以“－”号填列）              |     | 92,765,090.00                  | 173,204,289.20                      |
| 其中：以摊余成本计量的金融资产<br>终止确认产生的收益    |     | —                              | —                                   |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“－”<br>号填列）      |     | —                              | —                                   |
| 4. 汇兑收益（损失以“－”号填列）              |     | —                              | —                                   |
| 5. 其他业务收入                       |     | —                              | —                                   |
| <b>二、费用</b>                     |     | <b>1,272,198.32</b>            | <b>1,368,787.42</b>                 |
| 1. 管理人报酬                        |     | 1,085,038.89                   | 1,171,313.78                        |
| 2. 托管费                          |     | 127,652.06                     | 137,801.30                          |
| 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                      | 59,672.34                           |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“－”<br/>号填列）</b> |     | <b>91,543,682.02</b>           | <b>171,896,868.43</b>               |
| 减：所得税费用                         |     | —                              | —                                   |
| <b>四、净利润（净亏损以“－”号填<br/>列）</b>   |     | <b>91,543,682.02</b>           | <b>171,896,868.43</b>               |
| <b>五、其他综合收益的税后净额</b>            |     | <b>—</b>                       | <b>—</b>                            |
| <b>六、综合收益总额</b>                 |     | <b>91,543,682.02</b>           | <b>171,896,868.43</b>               |

### 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：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                    | 附注号 | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年6月30日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6<br>月30日 |
|-----------------------|-----|--------------------------------|-------------------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |     |                                |                                     |
| 1. 销售商品、提供劳务收到的现金     |     | 132,722,789.28                 | 149,361,842.57                      |
| 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       |     | —                              | —                                   |

| 项目                            | 附注号         | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年6月30日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6<br>月30日 |
|-------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 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                |             | 842,574.68                     | 1,237,505.04                        |
| 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 | 450,006.50                     | 515,249.00                          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>             |             | <b>134,015,370.46</b>          | <b>151,114,596.61</b>               |
| 8. 购买商品、接受劳务支付的现金             |             | 1,458,039.19                   | 7,544,793.60                        |
| 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                   |             | 13,397,020.52                  | 20,649,209.66                       |
| 14. 支付其他与经营活动有关的现金            | 10.5.7.53.2 | 3,576,050.00                   | 2,233,761.16                        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>             |             | <b>18,431,109.71</b>           | <b>30,427,764.42</b>                |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>          |             | <b>115,584,260.75</b>          | <b>120,686,832.19</b>               |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>         |             |                                |                                     |
| 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 | -                              | -                                   |
| <b>投资活动现金流入小计</b>             |             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            |
| 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       |             | -                              | -                                   |
| 20. 支付其他与投资活动有关的现金            | 10.5.7.53.4 | -                              | -                                   |
| <b>投资活动现金流出小计</b>             |             | <b>403,940.70</b>              | <b>-</b>                            |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>          |             | <b>-403,940.70</b>             | <b>-</b>                            |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>         |             |                                |                                     |
| 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 | -                              | -                                   |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>             |             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            |
| 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                   |             | 91,280,001.96                  | 173,199,999.85                      |
| 28. 支付其他与筹资活动有关的现金            | 10.5.7.53.6 | 4,638.26                       | 8,660.21                            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>             |             | <b>91,284,640.22</b>           | <b>173,208,660.06</b>               |

| 项目                 | 附注号 | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年6月30日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6<br>月30日 |
|--------------------|-----|--------------------------------|-------------------------------------|
| 筹资活动产生的现金流量净额      |     | -91,284,640.22                 | -173,208,660.06                     |
| 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     |     | 23,895,679.83                  | -52,521,827.87                      |
| 加：期初现金及现金等价物余额     |     | 131,019,424.67                 | 172,867,473.96                      |
| 六、期末现金及现金等价物余额     |     | 154,915,104.50                 | 120,345,646.09                      |

### 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：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                    | 附注号 | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年6月30日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6<br>月30日 |
|-----------------------|-----|--------------------------------|-------------------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |     |                                |                                     |
| 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    |     | 92,765,090.00                  | 173,204,289.20                      |
| 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        |     | 45,755.58                      | 92,118.17                           |
| 7. 收到其他与经营活动有关的现金     |     | -                              | -                                   |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     |     | <b>92,810,845.58</b>           | <b>173,296,407.37</b>               |
| 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      |     | -                              | -                                   |
| 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    |     | 2,762,616.04                   | 729,493.69                          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>     |     | <b>2,762,616.04</b>            | <b>729,493.69</b>                   |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  |     | <b>90,048,229.54</b>           | <b>172,566,913.68</b>               |
| <b>二、筹资活动产生的现金流量：</b> |     |                                |                                     |
| 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    |     | -                              | -                                   |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     |     | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            |
| 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           |     | 91,280,001.96                  | 173,199,999.85                      |
| 19. 支付其他与筹资活动有关的现金    |     | -                              | -                                   |

| 项目                 | 附注号 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025<br>年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月<br>30 日 |
|--------------------|-----|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 筹资活动现金流出小计         |     | 91,280,001.96                            | 173,199,999.85                                |
| 筹资活动产生的现金流量净额      |     | -91,280,001.96                           | -173,199,999.85                               |
| 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     |     | -1,231,772.42                            | -633,086.17                                   |
| 加：期初现金及现金等价物余额     |     | 2,432,928.36                             | 3,011,870.51                                  |
| 五、期末现金及现金等价物余额     |     | 1,201,155.94                             | 2,378,784.34                                  |

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：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                   | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |            |          |            |          |          |                 |                  |
|----------------------|---------------------------------------|------------|----------|------------|----------|----------|-----------------|------------------|
|                      | 实收<br>基金                              | 其他权益工<br>具 | 资本<br>公积 | 其他<br>综合收益 | 专项储<br>备 | 盈余<br>公积 | 未分配<br>利润       | 所有者权益<br>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 |
| 项目                   | 上年度可比期间                         |            |          |            |          |          |                 |                  |
|                      | 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |            |          |            |          |          |                 |                  |
|                      | 实收<br>基金                        | 其他权益工<br>具 | 资本<br>公积 | 其他<br>综合收益 | 专项储<br>备 | 盈余<br>公积 | 未分配<br>利润       | 所有者权益<br>合计      |
| 一、上期期末余额             | 2,985,200,006.84                | -          | -        | -          | -        | -        | -214,022,410.72 | 2,771,177,596.12 |
| 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                | -          | -        | -          | -        | -        | -214,022,410.72 | 2,771,177,596.12 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -                               | -          | -        | -          | -        | -        | -148,955,846.60 | -148,955,846.60  |
| （一）综合收益总额            | -                               | -          | -        | -          | -        | -        | 24,244,153.25   | 24,244,153.25    |
| （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              | -                               | -          | -        | -          | -        | -        | -173,199,999.85 | -173,199,999.85  |
| （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                | -          | -        | -          | -        | -        | -362,978,257.32 | 2,622,221,749.52 |

## 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：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                   | 本期<br>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 |
| 项目                   | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 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                           | -    | -      | 2,321,915.60    | 2,987,521,922.44 |
| 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                           | -    | -      | 2,321,915.60    | 2,987,521,922.44 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -                                          | -    | -      | -1,303,131.42   | -1,303,131.42    |
| （一）综合收益总额            | -                                          | -    | -      | 171,896,868.43  | 171,896,868.43   |
| （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         | -                | - | - | -173,199,999.85 | -173,199,999.85  |
| （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 | - | - | 1,018,784.18    | 2,986,218,791.02 |

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：

宗喆

吕静杰

马澍玮

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 份基金份额。本基金为契约型封闭式，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山东鄄菏高速公路有限公司拥有的收费公路基础设施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》、中国证监会颁布的《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 2025 年 1 月 1 日至 2025 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 2025 年 6 月 30 日的合并及个别财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 2025 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》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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 库存现金   | -                      |
| 银行存款   | 154,921,484.74         |
| 其他货币资金 | -                      |
| 小计     | 154,921,484.74         |
| 减：减值准备 | -                      |
| 合计     | 154,921,484.74         |

10.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 其他存款   | 154,915,104.50         |
| 应计利息   | 6,380.24               |
| 小计     | 154,921,484.74         |
| 减：减值准备 | —                      |
| 合计     | 154,921,484.74         |

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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|------|------------------------|
| 固定资产 | 788,310.88             |
| 合计   | 788,310.88             |

## 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   | 726,683.88   | 330,384.72 | 18,129.00 | 1,075,197.60 |
| 2. 本期增加金额 | 403,940.70   | -          | -         | 403,940.70   |
| 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   | 513,675.91   | 152,607.60 | 2,015.13  | 668,298.64   |
| 2. 本期增加金额 | 4,706.44     | 16,995.18  | 827.16    | 22,528.78    |
| 本期计提      | 4,706.44     | 16,995.18  | 827.16    | 22,528.78    |
| 3. 本期减少金额 | -            | -          | -         | -            |
| 处置或报废     | -            | -          | -         | -            |
| 4. 期末余额   | 518,382.35   | 169,602.78 | 2,842.29  | 690,827.42   |
| 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 | 612,242.23   | 160,781.94 | 15,286.71 | 788,310.88   |
| 2. 期初账面价值 | 213,007.97   | 177,777.12 | 16,113.87 | 406,898.96   |

## 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   | 120,335,013.45   | 34,573,306.61  | 154,908,320.06   |
| 2. 本期增加金额 | 42,984,133.41    | 14,322,127.02  | 57,306,260.43    |
| 本期计提      | 42,984,133.41    | 14,322,127.02  | 57,306,260.43    |
| 3. 本期减少金额 | -                | -              | -                |
| 4. 期末余额   | 163,319,146.86   | 48,895,433.63  | 212,214,580.49   |
| 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 | 1,995,750,497.48 | 443,985,937.47 | 2,439,736,434.95 |
| 2. 期初账面价值 | 2,038,734,630.89 | 458,308,064.49 | 2,497,042,695.38 |

## 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

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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|-----|------------------------|
| 服务费 | 18,354,608.39          |
| 工程款 | 38,765,136.11          |
| 质保金 | 396,212.00             |
| 其他  | 1,124.32               |
| 合计  | 57,517,080.82          |

## 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 | 16,420,608.34 | 未结算      |
| 山东高速信息集团有限公司  | 5,490,376.50  | 未结算      |
| 山东高速信联支付有限公司  | 1,164,353.86  | 未结算      |
| 合计            | 23,075,338.70 | -        |

## 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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|---------|------------------------|
| 增值税     | 4,700,225.83           |
| 企业所得税   | 566,619.36             |
| 城市维护建设税 | 355,084.36             |
| 教育费附加   | 152,179.30             |
| 地方教育费附加 | 101,452.66             |
| 房产税     | 122,428.55             |
| 其他      | 38,503.58              |
| 合计      | 6,036,493.64           |

## 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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|----------|------------------------|
| 公路通行费    | 2,867,250.17           |
| 应付保证金、押金 | 367,971.69             |
| 预提信息披露费  | 59,507.37              |
| 应拆出通行费   | 3,677,271.58           |
| 其他       | 155,573.55             |
| 合计       | 7,127,574.36           |

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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|-------|------------------------|
| 公路通行费 | 2,867,250.17           |
| 合计    | 2,867,250.17           |

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 | 2,867,250.17 | 未结算      |
| 合计       | 2,867,250.17 | -        |

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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|---------|------------------------|
| 应拆出通行费  | 3,677,271.58           |
| 押金及保证金  | 367,971.69             |
| 预提信息披露费 | 59,507.37              |
| 其他      | 155,573.55             |
| 合计      | 4,260,324.19           |

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    | -411,010,356.06 | -     | -411,010,356.06 |
| 本期利润    | 35,814,397.54   | -     | 35,814,397.54   |
| 本期已分配利润 | -91,280,001.96  | -     | -91,280,001.96  |
| 本期末     | -466,475,960.48 | -     | -466,475,960.48 |

10.5.7.36 营业收入和营业成本

单位：人民币元

| 项目     | 本期                              |                |
|--------|---------------------------------|----------------|
|        | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |                |
|        | 山东鄄菏高速公路有限公司                    | 合计             |
| 营业收入   | 127,200,094.74                  | 127,200,094.74 |
| 公路运营收入 | 127,082,449.31                  | 127,082,449.31 |
| 其他业务收入 | 117,645.43                      | 117,645.43     |
| 合计     | 127,200,094.74                  | 127,200,094.74 |
| 营业成本   | 80,473,179.21                   | 80,473,179.21  |
| 折旧与摊销  | 57,303,016.87                   | 57,303,016.87  |
| 养护成本   | 7,005,216.17                    | 7,005,216.17   |
| 运营管理成本 | 16,164,946.17                   | 16,164,946.17  |
| 合计     | 80,473,179.21                   | 80,473,179.21  |

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                              |
|----|---------------------------------|
|    | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
| 其他 | 4,627,668.48                    |
| 合计 | 4,627,668.48                    |

10.5.7.43 税金及附加

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|---------|---------------------------------------|
| 城市维护建设税 | 590,989.41                            |
| 教育费附加   | 253,281.16                            |
| 地方教育费附加 | 168,854.12                            |
| 房产税     | 244,857.10                            |
| 土地使用税   | 102,639.32                            |
| 合计      | 1,360,621.11                          |

**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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|------|---------------------------------------|
| 其他费用 | 26,772.34                             |
| 合计   | 26,772.34                             |

**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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|-------|---------------------------------------|
| 信息披露费 | 59,507.37                             |
| 手续费   | 4,638.26                              |
| 合计    | 64,145.63                             |

**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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|----------|---------------------------------------|
| 路产路权赔偿收入 | 241,522.50                            |
| 合计       | 241,522.50                            |

## 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

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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|---------|---------------------------------------|
| 当期所得税费用 | 3,267,400.82                          |
| 合计      | 3,267,400.82                          |

## 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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| 利润总额                           | 39,081,798.36                         |
| 按法定/适用税率计算的所得税费用               | 9,770,449.59                          |
| 子公司适用不同税率的影响                   | -                                     |
| 调整以前期间所得税的影响                   | -                                     |
| 非应税收入的影响                       | -                                     |
| 不可抵扣的成本、费用和损失的影响               | -6,503,048.77                         |
| 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                             | 3,267,400.82                          |

## 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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|--------|---------------------------------------|
| 路损赔偿收入 | 450,006.50                            |
| 合计     | 450,006.50                            |

## 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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|---------|---------------------------------------|
| 基金管理人报酬 | 2,355,499.14                          |
| 计划管理人报酬 | 231,433.96                            |
| 托管费     | 277,116.90                            |
| 中介费     | 560,000.00                            |
| 信息披露费   | 120,000.00                            |
| 其他      | 32,000.00                             |
| 合计      | 3,576,050.00                          |

## 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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|-------|---------------------------------------|
| 中登手续费 | 4,638.26                              |
| 合计    | 4,638.26                              |

## 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<br>2025 年 1 月 1 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                 | 35,814,397.54                         |
| 加：信用减值损失            | —                                     |
| 资产减值损失              | —                                     |

| 项目                              | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|---------------------------------|---------------------------------------|
| 固定资产折旧                          | 22,528.78                             |
| 投资性房地产折旧                        | -                                     |
| 使用权资产折旧                         | -                                     |
| 无形资产摊销                          | 57,306,260.43                         |
| 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）            | -                                     |
| 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）            | 71,812.32                             |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）            | 22,364,623.42                         |
| 其他                              | 4,638.26                              |
| 经营活动产生的现金流量净额                   | 115,584,260.75                        |
| <b>2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:</b>    |                                       |
| 债务转为资本                          | -                                     |
| 融资租入固定资产                        | -                                     |
| <b>3. 现金及现金等价物净变动情况:</b>        |                                       |
| 现金的期末余额                         | 154,915,104.50                        |
| 减: 现金的期初余额                      | 131,019,424.67                        |
| 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                    | 23,895,679.83                         |

#### 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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|-----------------|---------------------------------------|
| 一、现金            | 154,915,104.50                        |
| 其中：可随时用于支付的银行存款 | 154,915,104.50                        |
| 二、现金等价物         | -                                     |
| 三、期末现金和现金等价物余额  | 154,915,104.50                        |

#### 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-山高集团鄆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   |
| 山东鄆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

截至资产负债表日，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 |
| 山东高速股份有限公司      | 外部管理机构            |
| 中国中金财富证券有限公司    | 其他关联关系            |
| 山东省路桥集团有限公司     | 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            |
| 山东省交通工程监理咨询有限公司 | 其他关联关系            |

| 关联方名称              | 与本基金的关系 |
|--------------------|---------|
| 山东通维信息工程有限公司       | 其他关联关系  |
| 济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司 | 其他关联关系  |
| 山东高速信息集团有限公司       | 其他关联关系  |
| 山东高速全过程项目管理有限公司    | 其他关联关系  |
| 山东省交通规划设计院集团有限公司   | 其他关联关系  |
| 山东高速信联支付有限公司       | 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<br>2025 年 1 月 1 日至<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至<br>2024 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 | 15,938,050.02                            | 15,541,271.69                                 |
| 山东省高速养护集团有限公司    | 日常养护、养护专项工程  | 5,970,028.53                             | 32,039,446.86                                 |
| 山东通维信息工程有限公司     | 机电维护         | 648,633.64                               | 668,336.64                                    |
| 山东高速工程检测有限公司     | 检测           | 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     | 288,992.37                               | —                                             |
| 合计               | —            | 23,219,258.56                            | 48,249,055.19                                 |

##### 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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年<br>6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30<br>日 |
|----------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 2,527,338.08                             | 2,896,167.36                                  |
| 其中：固定管理费       | 1,276,516.98                             | 1,378,016.64                                  |
| 浮动管理费          | 1,250,821.10                             | 1,518,150.72                                  |

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

浮动管理费用由外部管理机构收取，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= $I\times 1.4\%$ ；

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= $I\times 1.6\%$ ；如  $R\times 110\%>I\geq R\times 90\%$ ，则浮动管理费用= $I\times 1.4\%$ ；如  $R\times 90\%>I\geq R\times 60\%$ ，则浮动管理费用= $I\times 1.2\%$ ；如  $I<R\times 60\%$ ，则浮动管理费用= $I\times 0\%$ 。

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

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<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年<br>6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30<br>日 |
|----------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 127,652.06                               | 137,801.30                                    |

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<br>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<br>份额 | 期间因<br>拆分变<br>动份额 | 减：期间赎回/<br>卖出份额 | 期末持有           |        |
|                                                           | 份额             | 比例     |               |                   |                 | 份额             | 比例     |
| 山东高速集团有<br>限公司                                            | 204,000,000.00 | 51.00% | -             | -                 | -               | 204,000,000.00 | 51.00% |
| 威海市商业银<br>行股份有限公司一<br>稳健成长 1 号(最<br>短持有 182 天)<br>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<br>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<br>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% |
| 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日                |                |        |               |                   |                 |                |        |

| 关联方名称                                 | 期初持有           |        | 期间申购/买入<br>份额 | 期间因<br>拆分变<br>动份额 | 减：期间赎回/<br>卖出份额 | 期末持有           |        |
|---------------------------------------|----------------|--------|---------------|-------------------|-----------------|----------------|--------|
|                                       | 份额             | 比例     |               |                   |                 | 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                          | —              | —      | 12,328,408.00 | —                 | 6,999,856.00    | 5,328,552.00   | 1.33%  |
| 中国国际金融股份有限公司                          | 267,352.00     | 0.07%  | 2,185,232.00  | —                 | 2,190,853.00    | 261,731.00     | 0.07%  |
| 合计                                    | 211,987,352.00 | 53.00% | 14,513,640.00 | —                 | 9,190,709.00    | 217,310,283.00 | 54.33% |

## 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<br>2025年1月1日至2025年6月30日 |            | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024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 | 154,915,104.50             | 847,558.03 | 120,345,646.09                  | 1,206,496.38 |
| 合计         | 154,915,104.50             | 847,558.03 | 120,345,646.09                  | 1,206,496.38 |

## 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<br>2025年6月30日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|-------|--------------|-------------------|---------------------|
| 其他应收款 | 山东高速信联支付有限公司 | —                 | 76,795.67           |

## 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<br>2025年6月30日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|---------|--------------|-------------------|---------------------|
| 应付管理人报酬 | 中金基金管理有限公司   | 1,085,038.89      | 2,355,499.14        |
| 应付管理人报酬 | 中国国际金融股份有限公司 | 64,531.29         | 104,487.16          |

| 项目名称    | 关联方名称              | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|---------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| 应付管理人报酬 | 山东高速股份有限公司         | 4,763,813.15           | 3,512,992.05             |
| 应付托管费   | 平安银行股份有限公司         | 127,652.06             | 277,116.90               |
| 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   | 山东高速信联支付有限公司       | 990,183.28             | -                        |
| 其他应付款   | 山东省路桥集团有限公司        | -                      | 20,000.00                |
| 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               |
| 应付账款    | 山东高速股份有限公司         | 15,938,050.02          | -                        |
| 应付账款    | 山东高速信联支付有限公司       | 1,164,353.86           | 1,164,353.86             |
| 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      | 31,826,202.49          | 26,653,336.68            |
| 应付账款    | 山东高速工程项目管理有限公司     | 494,400.92             | 481,400.92               |
| 应付账款    | 山东高速工程检测有限公司       | 457,746.33             | 99,192.33                |
| 应付账款    | 山东省交通工程监理咨询有限公司    | 106,187.21             | 106,187.21               |
| 应付账款    | 山东通维信息工程有限公司       | 668,336.64             | 432,683.32               |
| 应付账款    | 济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司 | 104,520.00             | 104,520.00               |
| 应付账款    | 山东高速信息集团有限公司       | 5,490,376.50           | 5,490,376.50             |
| 应付账款    | 山东高速全过程项目管理有限公司    | 30,223.46              | 30,223.46                |
| 应付账款    | 山东省交通规划设计院集团有限公司   | 172,899.85             | 157,899.85               |
| 合计      | -                  | 63,841,390.09          | 41,347,143.52            |

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<br>登记日          | 除息日                                         | 每 10 份基<br>金份额分<br>红数 | 本期收益分配<br>合计  | 本期收益分配<br>占可供分配金<br>额比例（%） | 备注 |
|----|--------------------|---------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------------------|----|
| 1  | 2025 年 4<br>月 1 日  | 2025 年 4 月 2 日（场内）、<br>2025 年 4 月 1 日（场外）   | 1.0570                | 42,280,001.29 | 99.91%                     | -  |
| 2  | 2025 年 6<br>月 23 日 | 2025 年 6 月 24 日（场内）、<br>2025 年 6 月 23 日（场外） | 1.2250                | 49,000,000.67 | 99.88%                     | -  |
| 合计 | -                  | -                                           | -                     | 91,280,001.96 | -                          | -  |

### 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，或者基础设施基金所持有资产支持证券的基础资产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，最终来源于基础设施项目。

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基础设施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，来确保基础设施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。

本基金未持有利率敏感性负债，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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 库存现金   | —                      |
| 银行存款   | 1,206,934.08           |
| 其他货币资金 | —                      |
| 小计     | 1,206,934.08           |
| 减：减值准备 | —                      |
| 合计     | 1,206,934.08           |

#### 10.5.19.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 其他存款   | 1,201,155.94           |
| 应计利息   | 5,778.14               |
| 小计     | 1,206,934.08           |
| 减：减值准备 | —                      |
| 合计     | 1,206,934.08           |

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<br>2025 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       | 351,723,811.77 | 2,633,476,188.23 |
| 合计     | 2,985,200,000.00       | 351,723,811.77 | 2,633,476,188.23 |

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         |
|-------|------------------|------|------|------------------|----------|----------------|
| 专项计划  | 2,985,200,000.00 | -    | -    | 2,985,200,000.00 | -        | 351,723,811.77 |
| 合计    | 2,985,200,000.00 | -    | -    | 2,985,200,000.00 | -        | 351,723,811.77 |

§ 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<br>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（%） |
| 4,504                    | 88,809.95    | 393,241,299.00 | 98.31     | 6,758,701.00 | 1.69      |
| 上年度末<br>2024 年 12 月 31 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（%） |
| 4,589                    | 87,164.96    | 393,000,688.00 | 98.25     | 6,999,312.00 | 1.75      |

12.2 基金前十名流通份额持有人

| 本期末<br>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                      | 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 | 12,985,644.00  | 3.25      |
| 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                        | 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      |
| 6                        | 广东粤财信托有限公司—粤财信托·鹏雅 10 号集合资金信托计划                  | 8,879,126.00   | 2.22      |
| 7                        | 东方证券股份有限公司                                       | 7,595,290.00   | 1.90      |
| 8                        | 中泰证券股份有限公司                                       | 7,261,900.00   | 1.82      |
| 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              | 4,832,200.00   | 1.21      |
| 10                       | 中信证券股份有限公司                                       | 4,335,612.00   | 1.08      |
| 合计                       | —                                                | 135,284,772.00 | 33.82     |
| 上年度末<br>2024 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                        | 广东粤财信托有限公司—粤财信托·鹏雅 10 号集合资金信托计划                  | 25,387,082.00  | 6.35      |
| 4                        | 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 | 13,235,644.00  | 3.31      |
| 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                        | 中泰证券股份有限公司                                       | 9,213,000.00   | 2.30      |
| 7                        | 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              | 6,526,242.00   | 1.63      |
| 8                        | 中国中金财富证券有限公司                                     | 5,476,240.00   | 1.37      |
| 9                        | 中信证券股份有限公司                                       | 4,279,803.00   | 1.07      |
| 10                       | 天津信托有限责任公司—天津信托·中金 1 号证券投资集合资金信托计划               | 3,980,880.00   | 1.00      |
| 合计                       | —                                                | 145,178,891.00 | 36.29     |

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 基金前十名非流通份额持有人

| 本期末<br>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                      | 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<br>2024 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 | 45.00     | 0.000011    |

§ 13 基金份额变动情况

单位：份

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| 基金合同生效日（2023 年 10 月 16 日）基金份额总额 | 400,000,000.00 |
| 本报告期期初基金份额总额                    | 400,000,000.00 |
| 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 |

§ 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

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

14.3 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 为基金进行审计的会计师事务所情况

无。

#### 14.5 为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、外部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

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 2024 年第 4 季度报告               | 中国证监会规定媒介 | 2025 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二〇二四年十二月主要运营数据的公告           | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 1 月 22 日 |
| 3  | 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一季度投资者开放日暨走进原始权益人活动的公告 | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 2 月 11 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二〇二五年一月主要运营数据的公告            | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 2 月 22 日 |
| 5  | 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外部管理机构人员变动的公告               | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 3 月 14 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 2024 年年度报告                   | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 3 月 28 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 2024 年度审计报告                  | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 3 月 28 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 2024 年度评估报告                  | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 3 月 28 日 |
| 9  | 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二月主要运营数据的公告            | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 3 月 28 日 |
| 10 | 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 2025 年第一次分红公告    | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 3 月 28 日 |
| 11 | 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二〇二四年度基础设施项目现金流变化情况的临时公告    | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 3 月 28 日 |

| 序号 | 公告事项                                              | 法定披露方式    | 法定披露日期          |
|----|---------------------------------------------------|-----------|-----------------|
| 12 | 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 2024 年度业绩说明会的公告       | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 4 月 18 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 2025 年第 1 季度报告            | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 4 月 22 日 |
| 14 | 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三月主要运营数据的公告         | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 4 月 22 日 |
| 15 | 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外部管理机构聘任副总经理的公告          | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 5 月 1 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关于二〇二五年四月主要运营数据的公告         | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 5 月 24 日 |
| 17 | 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 2025 年第二次分红公告 | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 6 月 19 日 |
| 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二〇二五年五月主要运营数据的公告         | 中国证监会规定媒介 | 2025 年 6 月 21 日 |

## § 15 影响投资者决策的其他重要信息

本基金穿透持有的基础设施项目相关信息如下：

金额单位：人民币元

|                 |                  |     |
|-----------------|------------------|-----|
| 资产名称            | 德商高速公路鄄城至菏泽段     | /   |
| 币种              | 人民币              | /   |
| 项目公司形成/购买资产时间   | 2015 年 12 月 28 日 | /   |
| 基金购买资产时间        | 2023 年 10 月 17 日 | 注 1 |
| 初始成本（元）         | 2,325,487,445.94 | 注 2 |
| 资产组评估价值（元）      | 2,556,407,187.49 | 注 3 |
| 采用成本法计量的账面价值（元） | 2,175,822,992.88 | 注 4 |
| 基金购买资产的投资成本（元）  | 2,982,995,745.00 | /   |
| 报告期             | 2025 年中期报告       | /   |

注：1、本基金购买基础设施资产交割日；

2、项目形成或购买资产的成本；

3、根据《鄄菏高速特许经营权基础设施价值项目资产评估报告》（中联评报字（2025）第 0788 号）；

4、本项目公司采用历史成本法对基础设施项目计量，为成本法计量的基础设施项目账面价值。

## § 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

2025 年 8 月 29 日