

# 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人:上海国泰海通证券资产管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 08 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年08月22日复核了本报告中的财务指标、收益分配情况、财务会计报告和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

运营管理机构已对中期报告中的相关披露事项进行确认，不存在异议，并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01月13日起至2025年06月30日止。

## 1.2 目录

|   |          |
|---|----------|
| <b>§ 1 重要提示及目录</b> .....                  | <b>1</b> |
| 1.1 重要提示.....                             | 1        |
| 1.2 目录.....                               | 2        |
| <b>§ 2 基金简介</b> .....                     | <b>6</b> |
| 2.1 基金产品基本情况 .....                        | 6        |
| 2.2 资产项目基本情况说明.....                       | 7        |
| 2.3 基金管理人和运营管理机构 .....                    | 7        |
| 2.4 基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人和原始权益人 ..... | 7        |
| 2.5 会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构.....    | 8        |
| 2.6 信息披露方式 .....                          | 8        |
| <b>§ 3 主要财务指标和基金运作情况</b> .....            | <b>8</b> |
| 3.1 主要会计数据和财务指标.....                      | 8        |
| 3.2 其他财务指标 .....                          | 9        |
| 3.3 基金收益分配情况 .....                        | 9        |
| 3.4 报告期内基金费用收取情况的说明 .....                 | 10       |
| 3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况.....            | 11       |
| 3.6 报告期内完成基础设施基金购入、出售资产项目交割审计的情况 .....    | 12       |
| 3.7 报告期内发生的关联交易 .....                     | 12       |
| 3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况.....             | 12       |
| 3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况.....             | 12       |
| 3.10 报告期内基础设施基金业务参与者作出承诺及承诺履行相关情况 .....   | 12       |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>§ 4 资产项目基本情况</b>                    | <b>12</b> |
| 4.1 报告期内资产项目的运营情况                      | 12        |
| 4.2 资产项目所属行业情况                         | 14        |
| 4.3 资产项目运营相关财务信息                       | 16        |
| 4.4 资产项目公司经营现金流                        | 18        |
| 4.5 资产项目公司对外借入款项情况                     | 18        |
| 4.6 抵押、查封、扣押、冻结等其他权利限制的情况              | 18        |
| 4.7 资产项目相关保险的情况                        | 19        |
| 4.8 重要资产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析    | 19        |
| 4.9 其他需要说明的情况                          | 19        |
| <b>§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告</b>        | <b>19</b> |
| 5.1 报告期末基金的资产组合情况                      | 19        |
| 5.2 投资组合报告附注                           | 20        |
| 5.3 报告期内基金估值程序等事项的说明                   | 20        |
| <b>§ 6 回收资金使用情况</b>                    | <b>20</b> |
| 6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明                  | 20        |
| 6.2 报告期末净回收资金使用情况                      | 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以及相关法律法规情况 | 20        |
| <b>§ 7 管理人报告</b>                       | <b>21</b> |
| 7.1 基金管理人及主要负责人员情况                     | 21        |
| 7.2 管理人在报告期内对基础设施基金的投资运作决策和主动管理情况      | 25        |

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| 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..... | 27        |
| 7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况.....         | 27        |
| <b>§ 8 运营管理机构报告 .....</b>            | <b>28</b> |
| 8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况.....          | 28        |
| 8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况 .....     | 29        |
| <b>§ 9 其他业务参与者履职报告.....</b>          | <b>29</b> |
| 9.1 原始权益人报告.....                     | 29        |
| 9.2 托管人报告.....                       | 30        |
| 9.3 资产支持证券管理人报告 .....                | 31        |
| <b>§ 10 中期财务报告（未经审计） .....</b>       | <b>32</b> |
| 10.1 资产负债表.....                      | 32        |
| 10.2 利润表 .....                       | 37        |
| 10.3 现金流量表.....                      | 40        |
| 10.4 所有者权益变动表 .....                  | 44        |
| 10.5 报表附注 .....                      | 47        |
| <b>§ 11 基金份额持有人信息.....</b>           | <b>83</b> |
| 11.1 基金份额持有人户数及持有人结构 .....           | 83        |
| 11.2 基金前十名流通份额持有人.....               | 83        |
| 11.3 基金前十名非流通份额持有人.....              | 84        |
| 11.4 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....       | 85        |
| <b>§ 12 基金份额变动情况 .....</b>           | <b>85</b> |
| <b>§ 13 重大事件揭示 .....</b>             | <b>85</b> |

|  |           |
|--|-----------|
| 13.1 基金份额持有人大会决议 .....   | 86        |
| 13.2 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.....  | 86        |
| 13.3 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....  | 86        |
| 13.4 为基金出具评估报告的评估机构情况 .....  | 86        |
| 13.5 报告期内信息披露义务人、运营管理机构及其高级管理人员，原始权益人、资产支持证券<br>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者涉及对资产项目运营有重<br>大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况..... | 86        |
| 13.6 其他重大事件.....   | 86        |
| <b>§ 14 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>   | <b>89</b> |
| <b>§ 15 备查文件目录 .....</b>   | <b>89</b> |
| 15.1 备查文件目录.....   | 89        |
| 15.2 存放地点 .....  | 89        |
| 15.3 查阅方式.....   | 90        |

## § 2 基金简介

### 2.1 基金产品基本情况

|              |   |
|--------------|---|
| 基金名称         | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金   |
| 基金简称         | 国泰君安济南能源供热 REIT   |
| 场内简称         | 济南能源  |
| 基金主代码        | 508087  |
| 交易代码         | 508087  |
| 基金运作方式       | 契约型封闭式  |
| 基金合同生效日      | 2025 年 01 月 13 日  |
| 基金管理人        | 上海国泰海通证券资产管理有限公司  |
| 基金托管人        | 北京银行股份有限公司  |
| 报告期末基金份额总额   | 200,000,000.00 份  |
| 基金合同存续期      | 基金合同生效后 28 年  |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所   |
| 上市日期         | 2025 年 02 月 17 日  |
| 投资目标         | 本基金主要投资于基础设施资产支持证券全部份额，并取得基础设施项目完全所有权或经营权利；基础设施资产支持证券将根据实际情况追加对项目公司的权益性或债性投资。通过积极的投资管理和运营管理，力争提升基础设施项目的运营收益水平及基础设施项目价值，力争为基金份额持有人提供相对稳定的回报。                   |
| 投资策略         | 基础设施基金 80%以上基金资产投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额，基金通过基础设施资产支持证券持有基础设施项目公司全部股权，通过资产支持证券和项目公司等载体取得基础设施项目完全所有权或经营权利。前述项目公司的概况、基础设施项目情况、交易结构情况、现金流测算报告和资产评估报告等信息详见本基金招募说明书。 |
| 业绩比较基准       | 本基金暂不设业绩比较基准。   |
| 风险收益特征       | 本基金在存续期内主要投资于基础设施资产支持证券全部份额，以获取基础设施运营收益并承担基础设施项目价格波动，因此与股票型基金和债券型基金有不同的风险收益特征，本基金预期风险和收益高于债券型基金和货币型基金，低于股票型基金。  |
| 基金收益分配政策     | 本基金收益分配采取现金分红方式；本基金应当将不低于合并后年度可供分配金额的 90%以现金形式分配给投资者。本基金的收益分配在  |

|           |  |
|-----------|--|
|           | 符合分配条件的情况下每年不得少于 1 次；若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；每一基金份额享有同等分配权。 |
| 资产支持证券管理人 | 上海国泰海通证券资产管理有限公司   |
| 运营管理机构    | 济南热力集团有限公司   |

## 2.2 资产项目基本情况说明

资产项目名称：供热长输管网项目

|            |                 |
|------------|-----------------|
| 资产项目公司名称   | 济南和启热力有限公司      |
| 资产项目类型     | 市政供热            |
| 资产项目主要经营模式 | 向用户提供供热服务并收取采暖费 |
| 资产项目地理位置   | 山东省济南市历下区、历城区   |

## 2.3 基金管理人和运营管理机构

| 项目        |      | 基金管理人                           | 运营管理机构           |
|-----------|------|---------------------------------|------------------|
| 名称        |      | 上海国泰海通证券资产管理有限公司                | 济南热力集团有限公司       |
| 信息披露事务负责人 | 姓名   | 吕巍                              | 孙洁               |
|           | 职务   | 上海国泰海通证券资产管理有限公司合规总监、督察长、首席风险官  | 济南热力集团有限公司财务部总经理 |
|           | 联系方式 | 021-38676022                    | 0531-89017798    |
| 注册地址      |      | 上海市黄浦区中山南路 888 号 8 层            | 济南市历下区解放东路 3 号   |
| 办公地址      |      | 上海市黄浦区中山南路 888 号 B 栋 2-6 层及 8 层 | 济南市历下区解放东路 3 号   |
| 邮政编码      |      | 200011                          | 250014           |
| 法定代表人     |      | 陶耿                              | 张学谦              |

## 2.4 基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人和原始权益人

| 项目 | 基金托管人      | 资产支持证券管理人    | 资产支持证券托管人    | 原始权益人      |
|----|------------|--------------|--------------|------------|
| 名称 | 北京银行股份有限公司 | 上海国泰海通证券资产管理 | 北京银行股份有限公司济南 | 济南热力集团有限公司 |

|       |                    |                                 |                   |                |
|-------|--------------------|---------------------------------|-------------------|----------------|
|       | 公司                 | 有限公司                            | 分行                |                |
| 注册地址  | 北京市西城区金融大街甲 17 号首层 | 上海市黄浦区中山南路 888 号 8 层            | 济南市历下区经十路 11890 号 | 济南市历下区解放东路 3 号 |
| 办公地址  | 北京市西城区金融大街丙 17 号   | 上海市黄浦区中山南路 888 号 B 栋 2-6 层及 8 层 | 济南市历下区经十路 11890 号 | 济南市历下区解放东路 3 号 |
| 邮政编码  | 100033             | 200011                          | 250014            | 250014         |
| 法定代表人 | 霍学文                | 陶耿                              | 田宏                | 张学谦            |

## 2.5 会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构

| 项目     | 名称             | 办公地址             |
|--------|----------------|------------------|
| 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 |

## 2.6 信息披露方式

|                   |                                 |
|-------------------|---------------------------------|
| 本基金选定的信息披露报纸名称    | 上海证券报                           |
| 登载基金中期报告的管理人互联网网址 | www.gthtzg.com                  |
| 基金中期报告备置地点        | 上海市黄浦区中山南路 888 号 B 栋 2-6 层及 8 层 |

## § 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 01 月 13 日（基金合同生效日）-2025 年 06 月 30 日） |
|-------------------|---|
| 本期收入              | 377,552,450.76                                  |
| 本期净利润             | 59,191,397.93                                   |
| 本期经营活动产生的现金流量净额   | -305,218,431.74                                 |
| 本期现金流分派率（%）       | 2.92  |
| 年化现金流分派率（%）       | 6.30  |
| 期末数据和指标           | 报告期末（2025 年 06 月 30 日）                          |
| 期末基金总资产           | 1,601,772,026.33                                |
| 期末基金净资产           | 1,555,191,397.93                                |
| 期末基金总资产与净资产的比例（%） | 103.00  |

注：1、本表中的本期净利润根据项目公司未经审计的数据测算。

2、本表中的“本期收入”、“本期净利润”、“本期经营活动产生的现金流量净额”均指合并报表层面的数据。

3、本期现金流分派率=本报告期可供分配金额/报告期末本基金市值，年化现金流分派率=截至报告期末本年累计可供分配金额年化后金额/报告期末本基金市值。截至本报告期末，本基金市值为 26.35 亿元。

4、本基金于 2025 年 01 月 13 日成立，本报告期间为 2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日。本报告期项目公司运营财务数据期间为 2025 年 1 月 14 日（项目公司股权交割日）至 2025 年 6 月 30 日。

5、本期经营活动产生的现金流量净额为负数，是因为供热项目季节周期特点明显，大部分用户已在采暖季初期完成采暖费缴纳，项目公司现金流入和流出并非在一年内平均发生。

6、采暖费收入季节周期特点明显，项目公司收入与成本并非在一年内平均发生，投资者不能按照本期占全年的时长比例来简单判断本基金全年的现金流分派率。

### 3.2 其他财务指标

单位：人民币元

| 数据和指标    | 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）-2025 年 06 月 30 日 |
|----------|--|
| 期末基金份额净值 | 7.7760                                     |

注：本基金于 2025 年 01 月 13 日成立，本报告期间为 2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日。

### 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 | 76,839,849.66 | 0.3842   | -  |

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

##### 3.3.1.2 本报告期及近三年的实际分配金额

无。

### 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                              | 59,191,397.93     | -  |
| 本期折旧和摊销                              | 28,228,972.81     | -  |
| 本期利息支出                               | -                 | -  |
| 本期所得税费用                              | 9,223,399.26      | -  |
| 本期息税折旧及摊销前利润                         | 96,643,770.00     | -  |
| 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、期初现金余额等 | 1,951,478,133.78  | -  |
| 调减项                                  |                   |    |
| 1. 当期购买基础设施项目等资本性支出                  | -1,495,000,000.00 | -  |
| 2. 应收和应付项目的变动                        | -384,822,538.36   | -  |
| 3. 本期支付的所得税费用                        | -17,041,817.40    | -  |
| 4. 未来合理相关支出预留                        | -74,417,698.36    | -  |
| 本期可供分配金额                             | 76,839,849.66     | -  |

注：1. 未来合理相关支出预留，包括重大资本性支出、运营管理费、购热支出、相关税费等运营费用、基金管理人的管理费、托管费等。

2. 本期间已支付所得税费用，系正常生产经营活动的法定预缴义务。根据相关规定，项目公司将于年度终了之日起进行汇算清缴，届时将根据全年实际应纳税所得额进行税款清算。

3. 上述金额仅供了解本基金期间运作情况，并不代表最终实际分配的收益情况。供热项目季节周期特点明显，收入和费用并非在一年内平均发生，所以投资者不能按照本期占全年的时长比例来简单判断本基金全年的可供分配金额。

#### 3.3.2.2 可供分配金额较上年同期变化超过 10%的情况说明

无。

#### 3.3.2.3 本期调整项与往期不一致的情况说明

无。

### 3.4 报告期内基金费用收取情况的说明

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

1、基金管理人及资产支持证券管理人（上海国泰海通证券资产管理有限公司）：

本基金的基金管理费为固定管理费，以最近一期年度审计的基金资产净值为基数（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数）按 0.2% 的年费率按日计提，计算方法如下：

$$B=A \times 0.2\% \div \text{当年天数};$$

B 为每日应计提的基金管理费；

A 为截至计提日基金管理人最近一期经审计的定期报告中披露的基金净资产（产品成立日后至第一次披露经审计的基金净资产前为本基金募集资金金额（含募集期利息））。若涉及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期间进行调整，分段计算。

基金管理人（上海国泰海通证券资产管理有限公司）本报告期内计提管理费 1,389,587.29 元，截至报告期末尚未支付。

2、基金托管人（北京银行股份有限公司）：

基金托管费以最近一期年度审计的基金资产净值为基数（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数）按【0.006%】的年费率按年度计提。计算方法如下：

$$M=L \times \text{【0.006\%】} \div \text{当年天数} \times \text{基金在当前年度存续的自然天数};$$

M 为每年度应计提的基金托管费；

L 为最近一期年度审计的基金资产净值（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数）。

基金托管人（北京银行股份有限公司）本报告期内对应的托管费 41,687.64 元，截至报告期末尚未支付。

3、外部管理机构（济南热力集团有限公司）：

本基金的运营管理费为运营管理机构在运营管理服务协议项下就提供物业运营管理服务收取的管理费，包括基础运营管理费、绩效运营管理费。具体费率及支付方式按以下约定：

每个自然季度的基础运营管理费（含税金额）=该自然季度主营业务收入×【21】%（2027 年 1 月 1 日起，运管费率调整至 23%）。若某一自然季度项目公司发生用工成本的，则在该季度应向运营管理机构支付的基础运营管理费应扣减等额于该季度实际发生用工成本的金额。

绩效运营管理费（含税金额）=（该资产运营收入回收期对应基础设施资产实现的 EBITDA - 该资产运营收入回收期对应基础设施资产的目标金额）×N%。N%为绩效运营管理费的费率，具体可参考基金合同的相关约定。

本报告期内计提基础运营管理费 78,179,106.62 元，截至报告期末已支付对应的基础运营管理费。

### 3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况

无。

### 3.6 报告期内完成基础设施基金购入、出售资产项目交割审计的情况

本报告期内，本基金完成了资产购入的交割审计报告的出具及权属变更相关手续。根据交割审计报告，截至交割审计基准日（2025 年 1 月 14 日），本基金购入的项目公司于交割审计基准日，资产 1,558,980,547.76 元，负债 514,225,330.89 元，所有者权益 1,044,755,216.87 元。基于交割审计报告数据，向原始权益人支付股权转让对价 1,495,000,000.00 元。截至本报告期末，因资产交割形成的底层资产主要为固定资产以及应收账款；因资产交割形成的具有应付义务的款项，剩余未支付的主要为应付账款以及应交税费等，相关应付款项均在正常履行中，暂未要求进行结算支付。关于交割审计报告，投资者可进一步查阅 2025 年 1 月 23 日发布的《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金购入基础设施项目交割审计情况的公告》。

### 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，具体关联交易详见本报告“10.5.12 关联方关系”和“10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易”部分。

### 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

无。

## § 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

本基金通过专项计划 100%持有的基础设施项目为山东省济南市供热长输管网项目，包括 232 段长输管网资产所有权及其对应的经营权利，具体资产范围为济南市二环东路以东、围子山路以西、胶济铁路以南、经十东路以北。基础设施项目自 2014 年 12 月开始运营，已运营约 10.5 年。报告期内基础设施项目经营状况良好，不涉及周边新增竞争性项目，不涉及重大变化和经营策略调整以及对基金份额持有人权益的影响。

截至本报告期末，基础设施项目对应的供热面积为 39,703,094.47 平方米，收费面积为 27,654,311.88 平方米，收缴率为 99.80%，共计用户数 403,677 户，停热率为 30.35%，基础设施项目的运营收入为项目公司自终端用户收取的采暖费收入，本报告期内采暖费收入为 372,707,849.22 元，其中一部制计价用户收入为 49,184,012.97 元，两部制计价用户收入为 13,601,970.99 元，按面积计价用户收入为 309,921,865.26 元。

#### 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 01 月 13 日-2025 年 06 月 30 日）/报告期末（2025 年 06 月 30 日） | 同比（%） |
|----|-------|--|------|--|-------|
| 1  | 供热面积  | 供热建筑物的面积，对于居民用户按套内面积计算供热面积，对于非居民用户按建筑面积计算供热面积。供热面积因用户业务调整等因素存在正常波动 | 平方米  | 39,703,094.47  | -     |
| 2  | 收费面积  | 供热面积减去用户申请暂停供热面积，即用户需要缴纳采暖费的供热面积。收费面积因用户业务调整等因素存在正常波动              | 平方米  | 27,654,311.88  | -     |
| 3  | 一部制计价 | 按照采暖用户的实际热消耗量乘以固定单价而确定其供热费用  | 元    | 49,184,012.97  | -     |
| 4  | 两部制计价 | 结合了基础面积计费和热计量收费两种方式。在这种模式下，一部分费用是根据面积收费，一部分费用是根据实际热量消耗收费           | 元    | 13,601,970.99  | -     |
| 5  | 按面积计价 | 按照对用户的收费面积乘以固定单价，每供暖季收取  | 元    | 309,921,865.26   | -     |

|   |     | 固定费用   |   |       |   |
|---|-----|--|---|-------|---|
| 6 | 收缴率 | 收缴率=某一个采暖季内项目公司实际收到且归属于该采暖季的资产运营收入总额/在该采暖季内项目公司按照相关合同及其他文件应当归属于该采暖季的资产运营收入总额 | % | 99.80 | - |
| 7 | 停热率 | 停热率=停热面积/供热面积=（供热面积-收费面积）/供热面积   | % | 30.35 | - |

#### 4.1.3 报告期及上年同期重要资产项目运营指标

见本报告 4.1.2 部分。

#### 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

无。

### 4.2 资产项目所属行业情况

#### 4.2.1 资产项目所属行业基本情况、发展阶段、周期性特点和竞争格局

供热行业作为城市运行的重要基础设施和公共服务领域，具有需求刚性、运营稳定、区域垄断性强、受经济周期波动影响相对较小的特点。供热服务是保障民生福祉、支撑区域经济发展和环境保护的关键环节。报告期内，全国及项目所在地济南市工业生产稳步增长，固定资产投资增速回升，其中基础设施投资保持稳健增长态势，为供热行业的持续发展提供了良好的宏观环境。济南市作为区域经济中心，上半年全市规模以上工业增加值同比增长 8.2%，分别高于全国、全省 1.8 和 0.5 个百分点，整体优于全国水平，进一步强化了对稳定供热服务的需求基础。

2025 年 3 月 20 日，《山东省人民代表大会常务委员会关于修改〈山东省供热条例〉的决定》经山东省第十四届人民代表大会常务委员会第十四次会议通过，决定自公布之日起施行。本次《山东省供热条例》修改内容主要有 2 处，涉及住宅小区申请用热户数比例和用户暂停供热是否收取费

用。将第十九条第二款修改为：“对已具备供热条件的住宅小区，县级以上人民政府应当根据实际情况，组织供热主管、发展改革等部门和供热企业主动服务，采取多种措施，满足用户的合理用热需求。”将第二十五条第一款修改为：“供热设施具备分户关闭条件，用户要求暂停供热的，应当在当年采暖供热期开始三十日前向供热企业提出申请，办理暂停供热手续。供热企业对办理暂停供热手续的用户是否收取适当的热能损耗补偿费，由设区的市人民政府按照公平公正、统筹兼顾的原则根据实际情况确定。拟收取热能损耗补偿费的，设区的市人民政府应当通过组织听证会、论证会等方式，听取用户、供热企业、社区以及相关部门、单位的意见。”管理人将密切关注济南市后续实施细则的出台。

综上，2025 年上半年，山东省及济南市供热行业以基础设施建设、政策调整为抓手，全面提升供热保障能力与服务质量。

#### 4.2.2 可比区域内的类似资产项目情况

报告期内，在济南市核心供热服务区域内，由济南热力集团管理的集中供热网络构成了主要供给体系。目前，在济南市同质化、可比区域内，尚未出现规模、服务范围和经营地位与本基金底层资产直接可比的供热基础设施项目。本基金底层资产凭借其成熟的运营体系、广泛覆盖的用户基础以及长期稳定的经营权，在区域内占据核心地位。

#### 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，对行业及区域运营影响最为显著的政策变动为《山东省人民代表大会常务委员会关于修改〈山东省供热条例〉的决定》（2025 年 3 月 20 日通过并施行）。本次修订主要涉及两方面：

（1）用热申请服务优化：将原条例第十九条第二款修改为，要求县级以上政府对具备供热条件的住宅小区，组织相关部门和供热企业主动服务，采取多种措施满足用户合理用热需求。此修订强化了政府及供热企业的服务导向，要求更积极地响应用户需求，可能对项目新用户拓展产生相关影响。管理人和运营管理机构将密切关注并跟进相关进展。

（2）暂停供热收费规则调整：将原条例第二十五条第一款修改为，明确供热设施具备分户关闭条件的用户可申请暂停供热，并规定是否收取“热能损耗补偿费”及收费标准，由设区的市人民政府按照“公平公正、统筹兼顾”的原则确定，且拟收费时需通过听证会、论证会等方式听取各方意见。此修订将收费决策权明确赋予市级政府，并引入了更严格的公众参与程序，增加了未来收费政策调整的透明度和程序要求，可能对项目收入产生相关影响，管理人和运营管理机构将密切关注济南市后续实施细则的出台。

税收政策方面，报告期内未发生对本基金底层资产运营产生重大影响的变更。

#### 4.2.4 资产项目所属行业其他整体情况和竞争情况

集中供热行业整体处于稳定发展阶段，其发展高度依赖区域城市化进程、人口聚集度、产业发展水平及环保政策要求。行业具有较高的准入门槛，主要体现为巨额的基础设施投资、复杂的管网

系统等。

供热行业具有天然的排他性。传热介质通常通过固定的管道系统进行传输。为了避免资源浪费和重复建设，区域政府往往会对供热基础设施进行统一规划、建设和管理。一旦管网铺设完成并覆盖了特定用户群体，其他竞争对手很难进入并争夺已有用户资源。本项目所覆盖的区域不存在直接竞争对手，在覆盖区域内具有显著的垄断性和排他性。

### 4.3 资产项目运营相关财务信息

#### 4.3.1 资产项目公司整体财务情况

| 序号 | 科目名称    | 报告期末金额（元）        | 变动比例（%） |
|----|---------|------------------|---------|
| 1  | 总资产     | 1,169,126,602.12 | -       |
| 2  | 总负债     | 1,098,238,373.93 | -       |
| 序号 | 科目名称    | 报告期金额（元）         | 变动比例（%） |
| 1  | 营业收入    | 372,707,849.22   | -       |
| 2  | 营业成本/费用 | 310,634,968.09   | -       |
| 3  | EBITDA  | 95,430,098.15    | -       |

#### 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：济南和启热力有限公司

| 序号     | 构成      | 报告期末（2025年06月30日）金额（元） | 较上年末变动（%） |
|--------|---------|------------------------|-----------|
| 主要资产科目 |         |                        |           |
| 1      | 货币资金    | 145,565,934.62         | -         |
| 2      | 固定资产-管网 | 1,003,629,262.24       | -         |
| 主要负债科目 |         |                        |           |
| 1      | 长期应付款   | 996,000,000.00         | -         |

#### 4.3.3 重要资产项目公司的营业收入分析

##### 4.3.3.1 资产项目公司名称：

济南和启热力有限公司

金额单位：人民币元

| 序号 | 构成     | 本期（2025年01月13日-2025年06月30日） |              | 金额同比变化（%） |
|----|--------|-----------------------------|--------------|-----------|
|    |        | 金额                          | 占该项目总收入比例（%） |           |
| 1  | 供暖收入   | 372,707,849.22              | 100          | -         |
| 2  | 营业收入合计 | 372,707,849.22              | 100          | -         |

注：依据济南市住房和城乡建设局的相关要求，济南市中心城区 2024-2025 年采暖季集中供热

结束时间为 2025 年 3 月 20 日零时。

#### 4.3.4 重要资产项目公司的营业成本及主要费用分析

##### 4.3.4.1 资产项目公司名称：

济南和启热力有限公司

金额单位：人民币元

| 序号 | 构成          | 本期（2025 年 01 月 13 日-2025 年 06 月 30 日） |              | 金额同比变化（%） |
|----|-------------|---------------------------------------|--------------|-----------|
|    |             | 金额                                    | 占该项目总成本比例（%） |           |
| 1  | 主营业务成本-购热成本 | 187,799,339.02                        | 60.46        | -         |
| 2  | 运营管理费       | 73,753,874.17                         | 23.74        | -         |
| 3  | 折旧费         | 20,416,598.28                         | 6.57         | -         |
| 4  | 所得税         | 9,223,399.26                          | 2.97         | -         |
| 5  | 进项税额转出      | 19,170,322.50                         | 6.17         | -         |
| 6  | 税金及附加       | 854.38                                | 0.00         | -         |
| 7  | 其他成本/费用     | 270,580.48                            | 0.09         | -         |
| 8  | 营业成本/费用合计   | 310,634,968.09                        | 100          | -         |

注：1、进项税额转出是根据《中华人民共和国增值税暂行条例》的相关规定，用于免征增值税项目的购进货物、劳务、服务、无形资产和不动产的进项税额，不得从销项税额中抵扣。2、税金及附加包括本期收到的 2024 年度的项目公司作为小微企业返还的“六税两费”相关的退税金额。3、其他成本/费用主要为项目公司员工的用工成本，项目公司向运营管理机构支付基础运营管理费时扣除相应的成本。

#### 4.3.5 重要资产项目公司的财务业绩衡量指标分析

##### 4.3.5.1 资产项目公司名称：

济南和启热力有限公司

| 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 01 月 13 日-2025 年 06 月 30 日） |
|----|------------|----------------------|------|---------------------------------------|
|    |            |                      |      | 指标数值                                  |
| 1  | 息税折旧摊销前利润  | 净利润+折旧和摊销+利息支出+所得税费用 | 元    | 95,430,098.15                         |
| 2  | 息税折旧摊销前利润率 | 息税折旧摊销前利润/营业收入       | %    | 25.60                                 |
| 3  | 毛利率        | (营业收入-营业成本)/营业收入     | %    | 19.14                                 |

## 4.4 资产项目公司经营现金流

### 4.4.1 经营活动现金流归集、管理、使用以及变化情况

项目公司在北京银行股份有限公司开立了监管户。根据基础设施项目公司与基金管理人、监管银行签署的《资金监管协议》的约定，项目公司取得的基础设施项目运营收入等款项应按照协议的约定进入监管账户。资金对外支付由基金管理人复核后将划款指令提交监管银行，监管银行根据基金管理人指令执行并监督资金支付。

报告期内，基础设施项目公司经营现金流入合计为 125,375,300.57 元，本期主要包括应收采暖费款项流入、利息收入等；经营现金流出合计为 435,287,499.73 元，本期主要包括与日常运营相关的购热支出、运营管理费、相关成本及税费等支出。

### 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

本报告期内，项目公司来源于山东睿冠电能热力有限公司的现金流占比超过 10%。报告期内，上述客户整体经营情况稳定，与上述客户间的交易均依据已签订的相关协议执行，具体情况已在本基金招募说明书中披露。相关交易内部程序合理、决策机制完善，具有公允性。

### 4.4.3 对报告期内发生的影响未来项目正常现金流的重大情况与拟采取的相应措施的说明

无。

## 4.5 资产项目公司对外借入款项情况

### 4.5.1 报告期内对外借入款项基本情况

无。

### 4.5.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

无。

### 4.5.3 对资产项目报告期内对外借入款项不符合借款要求情况的说明

无。

## 4.6 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况

无。

#### 4.7 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）》要求购买了足额的财产一切险、公众责任险。相关保险均在有效期内，保险公司履约正常，到期后项目公司将继续购买足额保险。报告期内基础设施项目购买的上述险种均未出险，未适用理赔服务。

本报告期内济南和启热力有限公司作为被保险人和投保人已经向泰山财产保险股份有限公司分别购买了财产一切险（由于自然灾害或意外事故造成保险标的直接物质损坏或灭失，保险人按照保险合同的约定负责赔偿）、公众责任险（被保险人在保险单明细表中列明的地点范围内从事生产、经营等活动时，因过失导致意外事故发生，造成第三者人身伤亡和财产损失，依法应由被保险人承担的经济赔偿责任，保险人按照保险合同约定负责赔偿）。

#### 4.8 重要资产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析

无。

#### 4.9 其他需要说明的情况

无。

### § 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金的资产组合情况

单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额           | 占基础设施资产支持证券之外的投资组合的比例（%） |
|----|-------------------|--------------|--------------------------|
| 1  | 固定收益投资            | -            | -                        |
|    | 其中：债券             | -            | -                        |
|    | 资产支持证券            | -            | -                        |
| 2  | 买入返售金融资产          | -            | -                        |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -            | -                        |
| 3  | 货币资金和结算备付金合计      | 4,679,207.69 | 100.00                   |
| 4  | 其他资产              | -            | -                        |
| 5  | 合计                | 4,679,207.69 | 100.00                   |

## 5.2 投资组合报告附注

本基金持有的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

## 5.3 报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等法律法规、估值指引的相关规定，以及基金合同对估值程序的相关规定，对基金所持有的投资品种进行估值。日常估值的账务处理、基金份额净值的计算由基金管理人独立完成，并与基金托管人进行账务核对，经基金托管人复核无误后，由基金管理人对外公布。

## § 6 回收资金使用情况

### 6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明

本基金成功发行后，原始权益人所回收的净回收资金总额为 58,747.38 万元。原始权益人拟将其中的 90%用于聊热入济长距离供热工程项目、聊热入济城区配套管网工程项目、“大热电”长输管网项目的建设；将不超过 10%的净回收资金用于补充原始权益人流动资金等。

截至本报告期末，原始权益人已将 2,263.69 万元用于聊热入济长距离供热工程项目；将 2,100.00 万元用于聊热入济城区配套管网工程项目；将 3,932.54 万元用于“大热电”长输管网项目。

### 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     | 504,511,546.29 |
| 报告期末净回收资金使用率（%） | 14.12          |

### 6.3 剩余净回收资金后续使用计划

剩余净回收资金将继续用于聊热入济长距离供热工程项目、聊热入济城区配套管网工程项目、“大热电”长输管网项目的建设。

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

原始权益人控股股东或者关联方严格遵守相关法律法规及有关规范性文件要求，使用相关回收

资金。

## § 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

上海国泰海通证券资产管理有限公司成立于 2010 年 8 月 27 日，是业内首批证券公司系资产管理公司。作为国泰海通证券股份有限公司的全资子公司，公司注册资本 20 亿元，是国内目前较大的证券资产管理公司之一。

本基金管理人自 2025 年 1 月开始运营本基金，除本基金外，本基金管理人还于 2022 年 9 月开始运营国泰君安东久新经济 REIT、国泰君安临港创新产业园 REIT，于 2023 年 12 月开始运营国泰君安城投宽庭保租房 REIT。基金经理基础设施投资运营管理经验详见下文。

#### 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 |               |   |    |
| 张泓雨 | 本基金的基金经理 | 2025-01-13 | -    | 7 年           | 张泓雨，中国人民大学保险硕士，具备法律职业资格、资产评估职业资格。自 2018 年起先后任职于苏州工业园区元联投资基金管理有限公司、国金基金管理有限公司、中银国际证券股份有限公司，从事基础设施不动产收并购、资产证券化及 REITs 发 | -  |

|     |          |            |   |     |   |   |
|-----|----------|------------|---|-----|---|---|
|     |          |            |   |     | <p>行工作，于 2023 年加入上海国泰君安证券资产管理有限公司。曾参与国金铁建重庆渝遂高速公路基础设施公募 REITs、苏州工业园区邻里中心、商旅、恒泰集团等类 REITs 项目的产品方案设计、尽职调查、发行路演等工作，现任国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金（2025 年 1 月 13 日一至今）的基金经理。</p> |   |
| 王瀚霆 | 本基金的基金经理 | 2025-01-13 | - | 9 年 | <p>王瀚霆，硕士研究生学历，毕业于英国伦敦大学学院 UCL，英国皇家特许测量师，PMP，中级经济师。硕士毕业后任职于英国 LGC 绿色基础设施有限公司，从事亚太区的商</p>  | - |

|     |          |            |   |      |  |   |
|-----|----------|------------|---|------|--|---|
|     |          |            |   |      | <p>务拓展工作；2016 年加入新加坡丰树产业私人有限公司，从事不动产投资与资产运营管理工作，参与上海、江苏、浙江、福建、广东等地区的产业园区、物流仓储项目的收并购和运营管理工作。2021 年加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，曾任国泰君安临港创新智造产业园封闭式基础设施证券投资基金（2022 年 9 月 22 日—2025 年 3 月 21 日）的基金经理，现任国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金（2025 年 1 月 13 日—至今）的基金经理。</p> |   |
| 冯晓昀 | 本基金的基金经理 | 2025-01-13 | - | 13 年 | 冯晓昀，复旦大学管理学学士，中  | - |

|  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | <p>国注册会计师，香港注册会计师。自 2012 年起，先后任职于普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）高级审计员、上海复星高科技（集团）有限公司；2017 年加入珠海万纬物流发展有限公司（万科物流地产板块），从事不动产资产运营管理及财务管理工作，负责南京、合肥、宁波、天津、无锡、常熟等地区项目公司全面资产运营管理及财务管理工作。2022 年加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，现任国泰君安东久新经济产业园封闭式基础设施证券投资基金（2022 年 9 月 23 日一至</p> |
|--|--|--|--|--|---|

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
|  |  |  |  |  | 今)的基金经理, 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金(2025年1月13日至今)的基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|

注: 1、上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的, 其“任职日期”为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 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, 管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及基金合同、招募说明书约定, 本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 在控制风险的基础上, 为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内, 本基金无重大违法违规行为及违反基金合同、招募说明书约定的行为, 无侵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

本报告期内, 管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定。

### 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在 2025 年 1 月完成了初始基金资产投资之后, 在本报告期内没有新增投资。截至本报告期末, 本基金通过持有国君资管济南能源供热 1 期基础设施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。本基金持有的基础设施资产为山东省济南市供热长输管网项目, 具体资产范围为济南市二环东路以东、围子山路以西、胶济铁路以南、经十东路以北。

报告期内, 基金投资的基础设施项目运营情况详见本报告“4. 资产项目基本情况”。

### 7.2.4 管理人对报告期内基金收益分配情况的说明

本报告期内未进行基金收益分配, 符合相关法规及基金合同的规定。

### 7.2.5 管理人对关联交易采取的内部控制措施及相关利益冲突的防范措施

在本基金的运作中，基金管理人建立了内部审批机制和评估机制，具体机制包括：制定了《上海国泰海通证券资产管理有限公司关联交易管理办法》《上海国泰海通证券资产管理有限公司产品交易冲突防范与隔离管理办法》等制度，并在相关制度及本基金基金合同中对关联方、关联关系及关联交易进行了界定，明确规范了关联交易的审议程序。对于确有必要开展的、存在潜在利益冲突的关联交易，基金管理人将遵循投资者利益优先原则，以公允的价格和方式开展，并根据法律法规以定期报告或临时报告的方式予以披露。

### 7.2.6 管理人内部关于本基金的监察稽核情况

本报告期内，本基金管理人从维护基金份额持有人利益、保障基金合规运作角度出发，在合规文化建设、制度体系建设、合规审查及检查、反洗钱、员工执业行为规范等角度开展工作，不断深化员工的合规意识，推动公司合规文化和内部风险控制机制的完善和优化。

内部监察工作重点包括以下几个方面：

1、合规文化建设。管理人通过内外部合规培训、合规考试、法规解读、法律法规库维护更新、监管会议精神传达等多种形式推动公司合规文化建设，不断提高全体员工合规意识，为公司业务健康发展提供良好的文化土壤。

2、制度体系建设和完善。管理人根据法律法规变化，结合行业新动态，围绕新业务需要，不断优化和健全公司制度体系，并注重相关制度体系的落实和执行。通过制度体系的建设和完善，不断提升了业务管理流程的健全性、规范性、精细化和可操作性，为公司业务规范运营和合规管理进一步夯实了制度基础。

3、合规审查和检查。根据法律法规、监管要求和公司制度规定，做好对公司新业务、新产品、新投资品种及其他创新业务的法律合规及风险控制支持，定期对产品销售、投资、研究及交易等相关业务活动的日常合规性进行检查，查漏补缺。合规检查工作促进了内部控制管理的完善，防范了合规风险的进一步发生。

4、员工执业与投资行为管理。根据法律法规和公司制度要求，管理人不断加强员工执业行为管理。管理人要求新员工入职时需提供和完善个人信息并完成相关投资的申报工作，对投资、交易人员的通讯工具实行交易时间段集中管理，并对监控摄像、电子邮件、电话录音和即时通讯工具聊天记录定期进行合规检查。通过一系列常态化的员工执业和投资行为管理，促进员工执业和投资行为持续符合监管要求。

5、反洗钱合规管理。本报告期内，管理人持续加强反洗钱合规管理，制定反洗钱工作方案，并在年度内推进落实。持续做好日常可疑交易监控排查、客户风险等级划分、修订反洗钱内部控制管理制度、跟进反洗钱系统改造、完成各类反洗钱工作报告、反洗钱金融机构分类评级自评工作等。

管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部合规风控工作的科学性和有效性，努力防范和控制各类风险，保障基金份额持有人的合法权益。

## 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

在本报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他基础设施 REITs 的相关法律法规的规定，诚实守信、勤勉尽责、合规稳健地开展运营管理工作。本基金管理人组织召开经营会议、不定期专题会议等，开展运营巡查及安全生产检查，从预算制定及执行监督、用户管理、运营管理、财务管理等各方面，开展运营管理工作，与运营管理机构一起助力项目稳健运营。

### 7.3.2 管理人在报告期内的重大事项决策情况

本报告期内，基金管理人完成了基础设施项目年度经营计划的制定及审批、项目公司的权属变更、项目公司与 SPV 公司(济南和悦热力有限公司)的吸收合并等事项。

### 7.3.3 管理人在报告期内对运营管理机构进行检查和考核情况

本报告期内，基金管理人通过现场巡查、日常文件资料审查、经营报告、项目运营主要负责人访谈交流等方式，对日常运营情况，如项目公司经营业绩达成情况、用户采暖使用情况和满意度、资产使用状态、管网安全运营情况等维度进行充分深入了解，督促运营管理机构认真履职相关运营管理工作，以确保项目稳健运营，提前进行相关风险的预判及规避。

根据本基金对运营管理机构制定的考核机制，基金管理人将按照相关业绩完成情况对运营管理机构进行绩效考核，遵循有关法律法规和运营管理服务协议等规定，落实运营业绩奖惩激励机制。

### 7.3.4 管理人在报告期内其他对运营管理机构的监督情况

本报告期内，基金管理人持续对运营管理机构的履职情况进行监督管理，运营管理机构保持勤勉尽责、专业审慎的态度，严格执行运营管理协议约定的各项运营管理职责，不存在违反运营管理服务协议相关条款的重大情形：

本报告期内，针对运营管理机构高级管理人员发生变动及时进行临时信息披露；

本报告期内，运营管理机构发布了《济南热力集团有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务配合信息披露管理办法》，确保信息披露的准确性和及时性。

## 7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况

### 7.4.1 报告期内信息披露事务负责人的履职情况

报告期内，本基金信息披露事务负责人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及基金合同约定，切实履行信息披露职责。持续完善多部门协作机制，规范信息披露流程管理，有序完成定期报告与临时公告的编制及披露工作，确保信息披露的真实性、准确性与完整性。报告期内积极开展投资者活动，及时与投资者进行交流，进一步提升信息披露透明度，恪

守合规底线，切实保障投资人的合法权益。

#### 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，信息披露事务负责人未发生变更。

#### 7.4.3 报告期内信息披露管理制度的落实情况

报告期内，本基金管理人严格执行信息披露管理制度，全面落实信息披露合规要求。管理人通过事前合规审查、事后留痕追溯的机制，确保信息披露流程规范、文件内容完整。严格遵循信息隔离墙制度，不断完善敏感信息管理机制，有效防范内幕信息泄露风险。报告期内未发生需暂缓或豁免披露事项，相关决策机制及留痕流程符合监管要求。信息披露文件管理方面，实现审核记录及披露文件留痕存储，确保相关文档可追溯、可复核。管理人将持续保障信息披露全流程的规范运作，维护市场公平性与投资者权益。

## § 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

本报告期内，根据运营管理服务协议的约定，济南热力集团有限公司为基础设施项目公司及基础设施项目提供相关运营管理服务。主要服务内容包括执行年度经营计划、用户沟通服务、热源采购、资产检查与维护、安全生产管理及其他日常运营管理服务等职责。

运营管理机构始终保持勤勉尽责、专业审慎的态度，严格执行运营管理协议约定的各项运营管理职责，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

本报告期内，运营管理机构严格遵守监管制度、本基金基金合同、运营管理协议等制度、协议的要求，诚实信用、勤勉尽责。

#### 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

本报告期内，运营管理机构采取了多项运营管理措施。如定期开展资产巡查，查看管网等资产的可使用状态，确保项目安全稳健运营；按照维护计划和资产状态，及时进行项目维护和设备检修；及时关注市政道路、地铁交通等施工情况，确保其他项目施工与供热资产保持安全距离，不影响供热项目正常运营；通过智能化、信息化设备监测供热运行状态，随时观测相关运营数据，发现异常情况及时应对处理，确保供热稳定运行；持续进行人员培训管理，针对人员检查流程等进行现

场实操演示，加强安全生产教育，组织员工观看学习安全警示片、传达文件与学习案例等。通过采取上述措施，有效保障了基础设施项目的稳定运营。

## 8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况

### 8.2.1 信息披露事务负责人的履职情况

报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人严格遵守《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第 5 号—临时报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第 6 号—年度报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第 7 号—中期报告和季度报告（试行）》《济南热力集团有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务配合信息披露管理办法》等法规及制度的要求，进行组织和协调本基金信息披露事务，配合基金管理人组织完成相关的定期报告及临时报告的相关信息披露工作、业绩说明会及投资者开放日交流活动。

### 8.2.2 信息披露事务负责人的变更情况

无。

### 8.2.3 信息披露配合制度的落实情况

运营管理机构按照相关要求建立了信息披露配合制度《济南热力集团有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务配合信息披露管理办法》，指定运营管理机构高级管理人员作为信息披露负责人，明确了信息披露管理部门及职责、配合信息披露的基本要求等相关事项。济南热力集团有限公司制定了内幕信息管理规范，明确了内幕信息知情人范围、保密义务、相关业务规范等，确保内幕信息管理到位。

本报告期内，运营管理机构按照相关制度的相关要求，积极配合基础设施基金完成相关信息披露工作。

### 8.2.4 配合信息披露情况

本报告期内，运营管理机构积极配合本基金信息披露事务，及时提供需对外披露的相关信息，并对需要运营管理机构确认的相关内容予以确认，确保了本基金对外披露信息的及时性、准确性和完整性。

## § 9 其他业务参与者履职报告

### 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**  
无。

**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及其同一控制下关联方持有本基础设施基金份额为 102,000,000.00 份，占本基础设施基金总份额的比例为 51.00%。

**9.1.3 报告期内原始权益人及其一致行动人增持计划和进展情况**

无。

**9.1.4 报告期内信息披露配合义务的落实情况**

本报告期内，原始权益人根据《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第 5 号—临时报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第 6 号—年度报告（试行）》《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金业务指引第 7 号—中期报告和季度报告（试行）》等法规要求，严格履行信息披露配合义务。原始权益人制定了内幕信息管理规范，明确了内幕信息知情人范围、保密义务、相关业务规范等，确保内幕信息管理到位。

**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**

在本报告期内，本基金托管人在托管国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金过程中，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，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**

本报告期内，基金托管人对本基金的资金账户、资产项目运营收支账户等重要资金账户进行了监督，未发现基金管理人存在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**

本报告期内，基金托管人对基金管理人基础设施基金投资运作、收益分配、为资产项目购买保险、借入款项安排进行了监督，未发现基金管理人存在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

本报告期内，在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，基金托管人对公开披露基础设施基金应由基金托管人复核的信息进行了复核、审查和确认，未发现基金信息披露存在违规或不符合约定的情况。本基金托管人以基金管理人提供的资产确认、计量过程依据为基础，复核了本中期报告中的财务指标、收益分配、费用收取、投资组合报告、财务会计报告内容，复核内容真实、准确和完整。

#### 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

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

### 9.3 资产支持证券管理人报告

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

本报告期内，资产支持证券管理人作为资产项目公司股东的股东权利未发生变化。根据《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》《国君资管济南能源供热 1 期基础设施资产支持专项计划说明书》等文件，资产支持证券管理人有权代表资产支持证券持有人行使项目公司股东的相关权利，包括且不限于对 SPV 与项目公司进行吸收合并作出决定、变更公司会计政策、取得股东分红及清算后的剩余公司财产等。

#### 9.3.2 作为资产项目公司债权人的权利情况

本报告期内资产支持证券管理人作为资产项目公司债权人的权利情况未发生变化。根据资产支持证券管理人（代表专项计划）与 SPV 公司、项目公司签署的《借款协议》等相关协议，截至报告期末借款本金总计 996,000,000.00 元。

#### 9.3.3 报告期内基础设施资产支持专项计划信息披露情况

报告期内，本基金资产支持证券管理人根据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》、《上海证券交易所资产支持证券业务规则》、《国君资管济南能源供热 1 期基础设施资产支持专项计划标准条款》及相关法律法规要求，履行了与专项计划相关的信息披露义务，包括向基础设施资产支持证券持有人披露专项计划成立、挂牌转让等信息。

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

本报告期内，本基金资产支持证券管理人上海国泰海通证券资产管理有限公司在履职期间，严格遵守了《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》及其他相关法律法规的要求，尽职尽责地履行了应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

## § 10 中期财务报告（未经审计）

### 10.1 资产负债表

#### 10.1.1 合并资产负债表

会计主体：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 资产         | 附注号      | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|------------|----------|----------------------|
| <b>资产：</b> |          |                      |
| 货币资金       | 10.5.7.1 | 150,259,702.04       |
| 结算备付金      |          | -                    |
| 存出保证金      |          | -                    |
| 衍生金融资产     |          | -                    |
| 交易性金融资产    |          | -                    |
| 买入返售金融资产   |          | -                    |
| 债权投资       |          | -                    |
| 其他债权投资     |          | -                    |
| 其他权益工具投资   |          | -                    |
| 应收票据       |          | -                    |
| 应收账款       | 10.5.7.2 | 3,069,959.93         |
| 应收清算款      |          | -                    |

|                 |            |                             |
|-----------------|------------|-----------------------------|
| 应收利息            |            | -                           |
| 应收股利            |            | -                           |
| 应收申购款           |            | -                           |
| 存货              |            | -                           |
| 合同资产            |            | -                           |
| 持有待售资产          |            | -                           |
| 长期股权投资          |            | -                           |
| 投资性房地产          |            | -                           |
| 固定资产            | 10.5.7.3   | 1,431,580,919.03            |
| 在建工程            |            | -                           |
| 使用权资产           |            | -                           |
| 无形资产            |            | -                           |
| 开发支出            |            | -                           |
| 商誉              |            | -                           |
| 长期待摊费用          |            | -                           |
| 递延所得税资产         |            | -                           |
| 其他资产            | 10.5.7.4   | 16,861,445.33               |
| <b>资产总计</b>     |            | <b>1,601,772,026.33</b>     |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末 2025 年 06 月 30 日</b> |
| <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     |           | -                    |
| 应付票据          |           | -                    |
| 应付账款          | 10.5.7.5  | 40,116,991.41        |
| 应付职工薪酬        | 10.5.7.6  | 2,154.02             |
| 应付清算款         |           | -                    |
| 应付赎回款         |           | -                    |
| 应付管理人报酬       |           | 1,389,587.29         |
| 应付托管费         |           | -                    |
| 应付投资顾问费       |           | -                    |
| 应交税费          | 10.5.7.7  | 1,929,156.76         |
| 应付利息          |           | -                    |
| 应付利润          |           | -                    |
| 合同负债          | 10.5.7.8  | 2,969,127.46         |
| 持有待售负债        |           | -                    |
| 长期借款          |           | -                    |
| 预计负债          |           | -                    |
| 租赁负债          |           | -                    |
| 递延收益          |           | -                    |
| 递延所得税负债       |           | -                    |
| 其他负债          | 10.5.7.9  | 173,611.46           |
| <b>负债合计</b>   |           | <b>46,580,628.40</b> |
| <b>所有者权益：</b> |           |                      |
| 实收基金          | 10.5.7.10 | 200,000,000.00       |

|                   |           |                         |
|-------------------|-----------|-------------------------|
| 其他权益工具            |           | -                       |
| 资本公积              | 10.5.7.11 | 1,296,000,000.00        |
| 其他综合收益            |           | -                       |
| 专项储备              |           | -                       |
| 盈余公积              |           | -                       |
| 未分配利润             | 10.5.7.12 | 59,191,397.93           |
| <b>所有者权益合计</b>    |           | <b>1,555,191,397.93</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> |           | <b>1,601,772,026.33</b> |

注：1、报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额净值 7.7760 元，基金份额总额 200,000,000.00 份。

2、本基金于 2025 年 01 月 13 日成立，本财务报表的实际编制期间为 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日止。

### 10.1.2 个别资产负债表

会计主体：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 资 产         | 附注号       | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|-------------|-----------|----------------------|
| <b>资 产：</b> |           |                      |
| 货币资金        | 10.5.18.1 | 4,679,207.69         |
| 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          | 10.5.18.2  | 1,496,000,000.00            |
| 其他资产            |            | -                           |
| <b>资产总计</b>     |            | 1,500,679,207.69            |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末 2025 年 06 月 30 日</b> |
| <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         |            | 1,389,587.29                |
| 应付托管费           |            | -                           |
| 应付投资顾问费         |            | -                           |
| 应交税费            |            | -                           |
| 应付利息            |            | -                           |

|                   |  |                         |
|-------------------|--|-------------------------|
| 应付利润              |  | -                       |
| 其他负债              |  | 71,591.52               |
| <b>负债合计</b>       |  | <b>1,461,178.81</b>     |
| <b>所有者权益：</b>     |  |                         |
| 实收基金              |  | 200,000,000.00          |
| 资本公积              |  | 1,296,000,000.00        |
| 其他综合收益            |  | -                       |
| 未分配利润             |  | 3,218,028.88            |
| <b>所有者权益合计</b>    |  | <b>1,499,218,028.88</b> |
| <b>负债和所有者权益总计</b> |  | <b>1,500,679,207.69</b> |

## 10.2 利润表

### 10.2.1 合并利润表

会计主体：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                     | 附注号       | 本期 2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日 |
|------------------------|-----------|---------------------------------------|
| <b>一、营业总收入</b>         |           | <b>377,552,450.76</b>                 |
| 1. 营业收入                | 10.5.7.13 | 372,707,849.22                        |
| 2. 利息收入                |           | 4,844,601.54                          |
| 3. 投资收益（损失以“-”号填列）     |           | -                                     |
| 4. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） |           | -                                     |
| 5. 汇兑收益（损失以“-”号填列）     |           | -                                     |
| 6. 资产处置收益（损失以“-”号填列）   |           | -                                     |

|                            |           |                |
|----------------------------|-----------|----------------|
| 7. 其他收益                    |           | -              |
| 8. 其他业务收入                  |           | -              |
| <b>二、营业总成本</b>             |           | 309,137,653.57 |
| 1. 营业成本                    | 10.5.7.13 | 309,175,919.17 |
| 2. 利息支出                    |           | -              |
| 3. 税金及附加                   | 10.5.7.14 | 207,549.75     |
| 4. 销售费用                    |           | -              |
| 5. 管理费用                    | 10.5.7.15 | 1,722,461.39   |
| 6. 研发费用                    |           | -              |
| 7. 财务费用                    | 10.5.7.16 | 699.78         |
| 8. 管理人报酬                   |           | 1,389,587.29   |
| 9. 托管费                     |           | -              |
| 10. 投资顾问费                  |           | -              |
| 11. 信用减值损失                 | 10.5.7.17 | -3,567,085.14  |
| 12. 资产减值损失                 |           | -              |
| 13. 其他费用                   | 10.5.7.18 | 208,521.33     |
| <b>三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）</b> |           | 68,414,797.19  |
| 加：营业外收入                    |           | -              |
| 减：营业外支出                    |           | -              |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> |           | 68,414,797.19  |
| 减：所得税费用                    | 10.5.7.19 | 9,223,399.26   |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   |           | 59,191,397.93  |
| 1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）     |           | 59,191,397.93  |
| 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>       |           | -              |

|          |  |               |
|----------|--|---------------|
| 七、综合收益总额 |  | 59,191,397.93 |
|----------|--|---------------|

### 10.2.2 个别利润表

会计主体：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                           | 附注号 | 本期 2025 年 01 月 13 日至<br>2025 年 06 月 30 日 |
|------------------------------|-----|--|
| <b>一、收入</b>                  |     | 4,679,207.69                             |
| 1. 利息收入                      |     | 4,679,207.69                             |
| 2. 投资收益（损失以“-”号填列）           |     | -  |
| 其中：以摊余成本计量的金融资产<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>                  |     | 1,461,178.81                             |
| 1. 管理人报酬                     |     | 1,389,587.29                             |
| 2. 托管费                       |     | -  |
| 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                      |     | 71,591.52                                |

|                     |  |              |
|---------------------|--|--------------|
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） |  | 3,218,028.88 |
| 减：所得税费用             |  | -            |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）   |  | 3,218,028.88 |
| 五、其他综合收益的税后净额       |  | -            |
| 六、综合收益总额            |  | 3,218,028.88 |

### 10.3 现金流量表

#### 10.3.1 合并现金流量表

会计主体：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                    | 附注号 | 本期 2025 年 01 月 13 日至<br>2025 年 06 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     |     | 124,781,950.63                           |
| 2. 处置证券投资收到的现金净额      |     | -  |
| 3. 买入返售金融资产净减少额       |     | -  |
| 4. 卖出回购金融资产款净增加额      |     | -  |
| 5. 取得利息收入收到的现金        |     | 4,844,601.54                             |
| 6. 收到的税费返还            |     | 435,395.62                               |
| 7. 收到其他与经营活动有关的现金     |     | 7,120.20                                 |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     |     | <b>130,069,067.99</b>                    |
| 8. 购买商品、接受劳务支付的现金     |     | 417,372,447.91                           |
| 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           |             | 204,507.49        |
| 13. 支付的各项税费                   |             | 17,478,067.40     |
| 14. 支付其他与经营活动有关的现金            | 10.5.7.20.1 | 232,476.93        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>             |             | 435,287,499.73    |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>          |             | -305,218,431.74   |
| <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            |             | -                 |
| <b>投资活动现金流入小计</b>             |             | -                 |
| 18. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   |             | -                 |
| 19. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 10.5.7.21.2 | 1,040,521,866.22  |
| 20. 支付其他与投资活动有关的现金            |             | -                 |
| <b>投资活动现金流出小计</b>             |             | 1,040,521,866.22  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>          |             | -1,040,521,866.22 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>         |             |                   |
| 21. 认购/申购收到的现金                |             | 1,496,000,000.00  |
| 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            |             | -                 |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>             |             | 1,496,000,000.00  |

|                           |  |                  |
|---------------------------|--|------------------|
| 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               |  | -                |
| 28. 支付其他与筹资活动有关的现金        |  | -                |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         |  | -                |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      |  | 1,496,000,000.00 |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |  | -                |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     |  | 150,259,702.04   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            |  | -                |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     |  | 150,259,702.04   |

### 10.3.2 个别现金流量表

会计主体：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                    | 附注号 | 本期 2025 年 01 月 13 日至<br>2025 年 06 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    |     | -  |
| 3. 处置证券投资收到的现金净额      |     | -  |
| 4. 买入返售金融资产净减少额       |     | -  |
| 5. 卖出回购金融资产款净增加额      |     | -  |

|                           |  |                   |
|---------------------------|--|-------------------|
| 6. 取得利息收入收到的现金            |  | 4,679,207.69      |
| 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>         |  | 4,679,207.69      |
| 8. 取得基础设施投资支付的现金          |  | 1,496,000,000.00  |
| 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        |  | -                 |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         |  | 1,496,000,000.00  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      |  | -1,491,320,792.31 |
| <b>二、筹资活动产生的现金流量：</b>     |  |                   |
| 14. 认购/申购收到的现金            |  | 1,496,000,000.00  |
| 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>         |  | 1,496,000,000.00  |
| 16. 赎回支付的现金               |  | -                 |
| 17. 偿付利息支付的现金             |  | -                 |
| 18. 分配支付的现金               |  | -                 |
| 19. 支付其他与筹资活动有关的现金        |  | -                 |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         |  | -                 |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      |  | 1,496,000,000.00  |
| <b>三、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |  | -                 |

|                |  |              |
|----------------|--|--------------|
| 四、现金及现金等价物净增加额 |  | 4,679,207.69 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 |  | -            |
| 五、期末现金及现金等价物余额 |  | 4,679,207.69 |

## 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：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 项目        | 本期 2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日 |        |                  |        |      |      |       |                  |
|-----------|---------------------------------------|--------|------------------|--------|------|------|-------|------------------|
|           | 实收基金                                  | 其他权益工具 | 资本公积             | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计          |
| 一、上期期末余额  | -                                     | -      | -                | -      | -    | -    | -     | -                |
| 加：会计政策变更  | -                                     | -      | -                | -      | -    | -    | -     | -                |
| 前期差错更正    | -                                     | -      | -                | -      | -    | -    | -     | -                |
| 同一控制下企业合并 | -                                     | -      | -                | -      | -    | -    | -     | -                |
| 其他        | -                                     | -      | -                | -      | -    | -    | -     | -                |
| 二、本期末期初   | 200,000,000.00                        | -      | 1,296,000,000.00 | -      | -    | -    | -     | 1,496,000,000.00 |

|   |  |  |  |  |  |  |  |               |               |
|---|--|--|--|--|--|--|--|---------------|---------------|
| 余额  |  |  |  |  |  |  |  |               |               |
| 三、<br>本期<br>增减<br>变动<br>额<br>(减<br>少以<br>“-”<br>号填<br>列)        |  |  |  |  |  |  |  | 59,191,397.93 | 59,191,397.93 |
| (一)<br>综<br>合<br>收<br>益<br>总<br>额                               |  |  |  |  |  |  |  | 59,191,397.93 | 59,191,397.93 |
| (二)<br>产<br>品<br>持<br>有<br>人<br>申<br>购<br>和<br>赎<br>回           |  |  |  |  |  |  |  | -             | -             |
| 其<br>中：<br>产<br>品<br>申<br>购                                     |  |  |  |  |  |  |  | -             | -             |
| 产<br>品<br>赎<br>回  |  |  |  |  |  |  |  | -             | -             |
| (三)<br>利<br>润<br>分<br>配   |  |  |  |  |  |  |  | -             | -             |
| (四)<br>其<br>他<br>综<br>合<br>收<br>益<br>结<br>转<br>留<br>存<br>收<br>益 |  |  |  |  |  |  |  | -             | -             |
| (五)<br>专  |  |  |  |  |  |  |  | -             | -             |

|          |                |   |                  |   |   |   |               |                  |
|----------|----------------|---|------------------|---|---|---|---------------|------------------|
| 项储备      |                |   |                  |   |   |   |               |                  |
| 其中：本期提取  | -              | - | -                | - | - | - | -             | -                |
| 本期使用     | -              | - | -                | - | - | - | -             | -                |
| (六)其他    | -              | - | -                | - | - | - | -             | -                |
| 四、本期期末余额 | 200,000,000.00 | - | 1,296,000,000.00 | - | - | - | 59,191,397.93 | 1,555,191,397.93 |

#### 10.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日

单位：人民币元

| 项目                   | 本期 2025 年 01 月 13 日至 2025 年 06 月 30 日 |                  |        |              |                  |
|----------------------|---------------------------------------|------------------|--------|--------------|------------------|
|                      | 实收基金                                  | 资本公积             | 其他综合收益 | 未分配利润        | 所有者权益合计          |
| 一、上期期末余额             | -                                     | -                | -      | -            | -                |
| 加：会计政策变更             | -                                     | -                | -      | -            | -                |
| 前期差错更正               | -                                     | -                | -      | -            | -                |
| 其他                   | -                                     | -                | -      | -            | -                |
| 二、本期期初余额             | 200,000,000.00                        | 1,296,000,000.00 | -      | -            | 1,496,000,000.00 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -                                     | -                | -      | 3,218,028.88 | 3,218,028.88     |
| （一）综合收益总额            | -                                     | -                | -      | 3,218,028.88 | 3,218,028.88     |

|                  |                |                  |   |              |                  |
|------------------|----------------|------------------|---|--------------|------------------|
| (二) 产品持有人申购和赎回   | -              | -                | - | -            | -                |
| 其中：产品申购          | -              | -                | - | -            | -                |
| 产品赎回             | -              | -                | - | -            | -                |
| (三) 利润分配         | -              | -                | - | -            | -                |
| (四) 其他综合收益结转留存收益 | -              | -                | - | -            | -                |
| (五) 其他           | -              | -                | - | -            | -                |
| <b>四、本期期末余额</b>  | 200,000,000.00 | 1,296,000,000.00 | - | 3,218,028.88 | 1,499,218,028.88 |

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：

|          |           |         |
|----------|-----------|---------|
| 陶耿       | 陶耿        | 王红莲     |
| -----    | -----     | -----   |
| 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

国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“本基金”）已获中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可〔2024〕1903 号《关于准予国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金注册的批复》，由上海国泰海通证券资产管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规负责公开募集。本基金为契约型封闭式，存续期为自基金合同生效之日起 28 年。本基金自 2025 年 1 月 6 日至 2025 年 1 月 7 日共募集 1,496,000,000.00 元（不含认购资金利息），业经上会会计师事务所（特殊普通合伙）上会师报字（2025）第 0113 号予以验证。经向中国证监会备案，《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金基金合同》于 2025 年 1 月 13 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 200,000,000.00 份基金份额，有效认购款项在募集期间形成的利息归基金财产所有，不折算为基金份额。2025 年 2 月 17 日，本基金在上海证券交易所上市交易。本基金的基金管理人为上海国泰海通证券资产管理有限公司（以下简称“基金管理人”），基金托管人为北京银行股份有限公司，运营管理机构为济南热力集团有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和本基金基金合同的有关规定，本基金存续期内主要投资于以优质市政基础设施项目为投资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资产支持证券份额，从而取得基础设施项目完全所有权或经营权利。本基金将优先投资于以济南能源集团有限公司或其关联方拥有或推荐的优质市政基础设施项目为投资标的的资产支持专项计划。

本基金的其余基金资产应当依法投资于利率债（国债、政策性金融债、央行票据）、AAA 级信用债（企业债、公司债、金融债、中期票据、短期融资券、超短期融资债券、公开发行的次级债、可分离交易可转债的纯债部分）或货币市场工具（债券回购、银行存款、同业存单等）以及法律法规或中国证监会允许基础设施证券投资基金投资的其他金融工具。本基金不投资于股票等权益类资产，也不投资于可转换债券（可分离交易可转债的纯债部分除外）、可交换债券。

本基金初始投资的基础设施项目为：山东省济南市供热长输管网项目，包括 232 段长输管网资产所有权及其对应的经营权利，具体资产范围为济南市二环东路以东、围子山路以西、胶济铁路以南、经十东路以北。本基础设施基金的原始权益人为济南热力集团有限公司。本基金主要投资于基础设施资产支持证券全部份额，并取得基础设施项目完全所有权或经营权利；基础设施资产支持证券将根据实际情况追加对项目公司的权益性或债性投资。

本基金及其子公司合称“本集团”。

### 10.5.2 会计报表的编制基础

本财务报表按照财政部颁布和修订的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会发布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度和中期报告〉》和中国证监会、中国基金业协会允许的如财务报表附注 10.5.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

本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

本财务报表符合企业会计准则及其他有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金及其子公司本报告期末的合并及个别财务状况以及 2025 年 1 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日止期间的合并及个别经营成果和现金流量。

### 10.5.4 重要会计政策和会计估计

#### 10.5.4.1 会计年度

本集团会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间为 2025 年 1 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 6 月 30 日止期间。

#### 10.5.4.2 记账本位币

本基金及其子公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。

### 10.5.4.3 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下企业合并。合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下企业合并。非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

### 10.5.4.4 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本基金及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本基金控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本基金所控制的结构化主体等）。当且仅当投资方具备下列三要素时，投资方能够控制被投资方：投资方拥有对被投资方的权力；因参与被投资方的相关活动而享有可变回报；有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

子公司与本基金采用的会计政策或会计期间不一致的，在编制合并财务报表时，按照本基金的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额的，其余部分仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

不丧失控制权情况下，少数股东权益发生变化作为权益性交易。

#### 10.5.4.5 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 10.5.4.6 外币业务和外币报表折算

无。

#### 10.5.4.7 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

##### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

(a) 收取金融资产现金流量的权利届满；

(b) 转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或者虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。以常规方式买卖金融资产，是指按照合同规定购买或出售金融资产，并且该合同条款规定，根据通常由法规或市场惯例所确定的时间安排来交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

##### (2) 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流

量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本集团于报告期内未持有以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的债务工具投资

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### （3）金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债。对于以摊余成本计量的金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

本集团于报告期内未持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

金融负债的后续计量取决于其分类：

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

### （4）金融工具减值

一预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项以及合同资产，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

#### 一按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合为基础评估金融工具的预期信用损失。

#### 一基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据开票日期确定账龄。

#### 一按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

若某一对手方信用风险特征与组合中其他对手方显著不同，对应收该对手方款项按照单项计提损失准备。

#### 一减值准备的核销

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

#### 10.5.4.8 应收票据

无。

#### 10.5.4.9 应收账款

应收账款相关会计政策披露于 10.5.4.7 金融工具-以摊余成本计量的金融资产。

#### 10.5.4.10 存货

无。

#### 10.5.4.11 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本）。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本基金能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本基金个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

#### 10.5.4.12 投资性房地产

无。

#### 10.5.4.13 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确

认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率为：长输管网预计使用寿命 30 年，预计净残值率 3%，年折旧率 3.23%。

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

#### **10.5.4.14 在建工程**

无。

#### **10.5.4.15 借款费用**

无。

#### **10.5.4.16 无形资产**

无。

#### **10.5.4.17 长期待摊费用**

无。

#### **10.5.4.18 长期资产减值**

对除递延所得税、金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试；对因企业合并所形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组或者资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的经营分部。

比较包含商誉的资产组或者资产组组合的账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### **10.5.4.19 职工薪酬**

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

##### **(1) 短期薪酬**

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

##### **(2) 离职后福利（设定提存计划）**

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

#### **10.5.4.20 应付债券**

无。

#### **10.5.4.21 预计负债**

无。

**10.5.4.22 优先股、永续债等其他金融工具**

无。

**10.5.4.23 递延所得税资产与递延所得税负债**

无。

**10.5.4.24 持有待售**

无。

**10.5.4.25 公允价值计量**

无。

**10.5.4.26 实收基金**

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额初始面值为人民币 1.00 元。

**10.5.4.27 收入**

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。控制权的转移综合考虑下列因素：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

本集团将因向客户转让商品而预期有权收取的对价金额作为交易价格，并根据合同条款，结合以往的商业惯例予以确定。

**一 供暖销售收入**

本集团通过向客户提供供暖服务履行履约义务，以热能供应至客户，客户取得热能的控制权的时点确认收入。

**一 利息收入**

利息收入以时间比例为基础，采用实际利率计算确定。

#### 10.5.4.28 费用

本集团的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本集团接受相关服务的期间计入当期损益。

#### 10.5.4.29 租赁

无。

#### 10.5.4.30 政府补助

无。

#### 10.5.4.31 基金的收益分配政策

本基金收益分配采取现金分红方式；本基金应当将不低于合并后年度可供分配金额的 90% 以现金形式分配给投资者。本基金的收益分配在符合分配条件的情况下每年不得少于 1 次；若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；每一基金份额享有同等分配权。

#### 10.5.4.32 分部报告

无。

#### 10.5.4.33 其他重要的会计政策和会计估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面价值进行重大调整。

##### (1) 判断

在应用本集团的会计政策的过程中，管理层作出了以下对财务报表所确认的金额具有重大影响的判断：

##### 业务模式

金融资产于初始确认时的分类取决于本集团管理金融资产的业务模式，在判断业务模式时，本集团考虑包括企业评价和向关键管理人员报告金融资产业绩的方式、影响金融资产业绩的风险及其管理方式以及相关业务管理人员获得报酬的方式等。在评估是否以收取合同现金流量为目标时，本

集团需要对金融资产到期日前的出售原因、时间、频率和价值等进行分析判断。

## (2) 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面价值重大调整。

### 金融工具减值

本集团采用预期信用损失模型对金融工具的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计，需考虑所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息。在做出这些判断和估计时，本集团根据历史还款数据结合经济政策、宏观经济指标、行业风险等因素推断债务人信用风险的预期变动。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。

### 除金融资产之外的非流动资产减值

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。对使用寿命不确定的无形资产，除每年进行的减值测试外，当其存在减值迹象时，也进行减值测试。其他除金融资产之外的非流动资产，当存在迹象表明其账面价值不可收回时，进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考公平交易中类似资产的销售协议价格或可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

## 10.5.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 10.5.5.1 会计政策变更的说明

本集团本报告期无会计政策变更。

### 10.5.5.2 会计估计变更的说明

本集团本报告期无会计估计变更。

### 10.5.5.3 差错更正的说明

本集团本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

## 10.5.6 税项

### 1. 本基金及资产支持专项计划适用的主要税种及税率

#### (1) 增值税及附加

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36 号文《关于全面推开营业税改增值税试点的通知》的规定，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46 号文《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》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70 号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入。

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140 号文《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，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。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，基金管理人基金提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算

价格作为买入价计算销售额。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，以实际缴纳的增值税额为计税依据，分别按规定的比例缴纳。

## (2) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，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。

## 2. 基础设施项目公司适用的主要税种及税率

基础设施项目公司本期主要税种及其税率列示如下：

增值税—应税收入按 9%的税率计算销项税，并按扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额计缴增值税。对于按简易征收办法计算的税费收入，按税法规定的 3%、1.5%的征收率计缴增值税。

城市维护建设税—按实际缴纳的流转税的 7%计缴。

教育费附加—按实际缴纳的流转税的 3%计缴。

地方教育费附加—按实际缴纳的流转税的 2%计缴。

企业所得税—按应纳税所得额的 25%计缴。

根据《关于延续实施供热企业有关税收政策的公告》（财政部税务总局公告 2023 年第 56 号）文件规定，对供热企业向居民供热取得的采暖费收入免征增值税，政策执行至 2027 年供暖期结束。项目公司属于供热行业享受该税收优惠政策。

## 10.5.7 合并财务报表重要项目的说明

### 10.5.7.1 货币资金

#### 10.5.7.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|----|----------------------|
|----|----------------------|

|        |                |
|--------|----------------|
| 库存现金   | -              |
| 银行存款   | 150,259,702.04 |
| 其他货币资金 | -              |
| 小计     | 150,259,702.04 |
| 减：减值准备 | -              |
| 合计     | 150,259,702.04 |

### 10.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目             | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|----------------|----------------------|
| 活期存款           | 150,259,245.74       |
| 定期存款           | -                    |
| 其中：存款期限 1—3 个月 | -                    |
| 其他存款           | -                    |
| 应计利息           | 456.30               |
| 小计             | 150,259,702.04       |
| 减：减值准备         | -                    |
| 合计             | 150,259,702.04       |

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

本集团本报告期末不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

### 10.5.7.2 应收账款

#### 10.5.7.2.1 按账龄披露应收账款

单位：人民币元

| 账龄     | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|----------------------|
| 1 年以内  | 3,225,780.03         |
| 1—2 年  | -                    |
| 小计     | 3,225,780.03         |
| 减：坏账准备 | 155,820.10           |
| 合计     | 3,069,959.93         |

#### 10.5.7.2.2 按坏账准备计提方法分类披露

金额单位：人民币元

| 类别 | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |        |      |          | 账面价值 |
|----|----------------------|--------|------|----------|------|
|    | 账面余额                 |        | 坏账准备 |          |      |
|    | 金额                   | 比例 (%) | 金额   | 计提比例 (%) |      |
|    |                      |        |      |          |      |

|                  |              |     |            |      |              |
|------------------|--------------|-----|------------|------|--------------|
| 单项计提预期信用损失的应收账款  | -            | -   | -          | -    | -            |
| 按组合计提预期信用损失的应收账款 | 3,225,780.03 | 100 | 155,820.10 | 4.83 | 3,069,959.93 |
| 合计               | 3,225,780.03 | 100 | 155,820.10 | 4.83 | 3,069,959.93 |

### 10.5.7.2.3 单项计提坏账准备的应收账款

无。

### 10.5.7.2.4 按组合计提坏账准备的应收账款

金额单位：人民币元

| 债务人名称 | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |            |          |
|-------|----------------------|------------|----------|
|       | 账面余额                 | 坏账准备       | 计提比例 (%) |
| 组合 1  | 3,225,780.03         | 155,820.10 | 4.83     |
| 合计    | 3,225,780.03         | 155,820.10 | 4.83     |

### 10.5.7.2.5 本期坏账准备的变动情况

单位：人民币元

| 类别               | 本期变动金额 |              |    |              | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|------------------|--------|--------------|----|--------------|----------------------|
|                  | 计提     | 转回或收回        | 核销 | 其他变动         |                      |
| 单项计提预期信用损失的应收账款  | -      | -            | -  | -            | -                    |
| 按组合计提预期信用损失的应收账款 | -      | 1,826,459.18 | -  | 1,982,279.28 | 155,820.10           |
| 合计               | -      | 1,826,459.18 | -  | 1,982,279.28 | 155,820.10           |

本期坏账准备发生重要转回或收回的应收账款情况

| 债务人名称 | 转回或收回金额      | 转回或收回方式 | 备注 |
|-------|--------------|---------|----|
| 采暖用户  | 1,826,459.18 | 采暖费回款   | -  |
| 合计    | 1,826,459.18 | -       | -  |

注：本期其他变动为项目公司在被购买日 2025 年 1 月 14 日前形成的信用减值损失金额。

### 10.5.7.2.6 按债务人归集的报告期末余额前五名的应收账款

金额单位：人民币元

| 债务人名称  | 账面余额       | 占应收账款期末余额的比例 (%) | 已计提坏账准备   | 账面价值       |
|--------|------------|------------------|-----------|------------|
| 采暖用户 1 | 370,369.61 | 11.48            | 18,518.48 | 351,851.13 |
| 采暖用户 2 | 6,088.40   | 0.19             | 304.42    | 5,783.98   |
| 采暖用户 3 | 3,912.62   | 0.12             | 195.63    | 3,716.99   |
| 采暖用户 4 | 3,897.24   | 0.12             | 194.86    | 3,702.38   |
| 采暖用户 5 | 3,897.24   | 0.12             | 194.86    | 3,702.38   |
| 合计     | 388,165.11 | 12.03            | 19,408.25 | 368,756.86 |

### 10.5.7.3 固定资产

单位：人民币元

| 项目     | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|----------------------|
| 固定资产   | 1,431,580,919.03     |
| 固定资产清理 | -                    |
| 合计     | 1,431,580,919.03     |

#### 10.5.7.3.1 固定资产情况

单位：人民币元

| 项目        | 房屋及建筑物 | 机器设备 | 运输工具 | 电子设备 | 长输管网             | 合计               |
|-----------|--------|------|------|------|------------------|------------------|
| 一、账面原值    |        |      |      |      |                  |                  |
| 1. 期初余额   | -      | -    | -    | -    | -                | -                |
| 2. 本期增加金额 | -      | -    | -    | -    | 1,459,809,891.84 | 1,459,809,891.84 |
| 购置        | -      | -    | -    | -    | 1,459,809,891.84 | 1,459,809,891.84 |
| 在建工程转入    | -      | -    | -    | -    | -                | -                |
| 其他原因增加    | -      | -    | -    | -    | -                | -                |
| 3. 本期减少金额 | -      | -    | -    | -    | -                | -                |
| 处置或报废     | -      | -    | -    | -    | -                | -                |
| 其他原因减少    | -      | -    | -    | -    | -                | -                |
| 4. 期末余额   | -      | -    | -    | -    | 1,459,809,891.8  | 1,459,809,891.8  |

|           |   |   |   |   |                  |                  |
|-----------|---|---|---|---|------------------|------------------|
|           |   |   |   |   | 4                | 4                |
| 二、累计折旧    |   |   |   |   |                  |                  |
| 1. 期初余额   | - | - | - | - | -                | -                |
| 2. 本期增加金额 | - | - | - | - | 28,228,972.81    | 28,228,972.81    |
| 本期计提      | - | - | - | - | 28,228,972.81    | 28,228,972.81    |
| 其他原因增加    | - | - | - | - | -                | -                |
| 3. 本期减少金额 | - | - | - | - | -                | -                |
| 处置或报废     | - | - | - | - | -                | -                |
| 其他原因减少    | - | - | - | - | -                | -                |
| 4. 期末余额   | - | - | - | - | 28,228,972.81    | 28,228,972.81    |
| 三、减值准备    |   |   |   |   |                  |                  |
| 1. 期初余额   | - | - | - | - | -                | -                |
| 2. 本期增加金额 | - | - | - | - | -                | -                |
| 本期计提      | - | - | - | - | -                | -                |
| 其他原因增加    | - | - | - | - | -                | -                |
| 3. 本期减少金额 | - | - | - | - | -                | -                |
| 处置或报废     | - | - | - | - | -                | -                |
| 其他原因减少    | - | - | - | - | -                | -                |
| 4. 期末余额   | - | - | - | - | -                | -                |
| 四、账面价值    |   |   |   |   |                  |                  |
| 1. 期末账面价值 | - | - | - | - | 1,431,580,919.03 | 1,431,580,919.03 |
| 2. 期初账面价值 | - | - | - | - | -                | -                |

10.5.7.4 其他资产

10.5.7.4.1 其他资产情况

单位：人民币元

|    |                      |
|----|----------------------|
| 项目 | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|----|----------------------|

|         |               |
|---------|---------------|
| 待抵扣进项税  | 10,448,127.16 |
| 预缴企业所得税 | 6,410,083.74  |
| 其他应收款   | 3,234.43      |
| 合计      | 16,861,445.33 |

10.5.7.4.2 其他应收款

10.5.7.4.2.1 按账龄列示

单位：人民币元

| 账龄     | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|----------------------|
| 1 年以内  | 3,234.43             |
| 1-2 年  | -                    |
| 小计     | 3,234.43             |
| 减：坏账准备 | -                    |
| 合计     | 3,234.43             |

10.5.7.4.2.2 按款项性质分类情况

单位：人民币元

| 款项性质   | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|----------------------|
| 应收代收款项 | 3,234.43             |
| 小计     | 3,234.43             |
| 减：坏账准备 | -                    |
| 合计     | 3,234.43             |

10.5.7.4.2.3 其他应收款坏账准备计提情况

单位：人民币元

| 坏账准备    | 第一阶段           | 第二阶段                 | 第三阶段                 | 合计           |
|---------|----------------|----------------------|----------------------|--------------|
|         | 未来 12 个月预期信用损失 | 整个存续期预期信用损失(未发生信用减值) | 整个存续期预期信用损失(已发生信用减值) |              |
| 期初余额    | 1,740,625.96   | -                    | -                    | 1,740,625.96 |
| 期初余额在本期 | -              | -                    | -                    | -            |
| —转入第二阶段 | -              | -                    | -                    | -            |
| —转入第三阶段 | -              | -                    | -                    | -            |
| —转回第二阶段 | -              | -                    | -                    | -            |
| —转回第一阶段 | -              | -                    | -                    | -            |
| 本期计提    | -              | -                    | -                    | -            |
| 本期转回    | 1,740,625.96   | -                    | -                    | 1,740,625.96 |
| 本期转销    | -              | -                    | -                    | -            |
| 本期核销    | -              | -                    | -                    | -            |

|      |   |   |   |   |
|------|---|---|---|---|
| 其他变动 | - | - | - | - |
| 期末余额 | - | - | - | - |

本期坏账准备发生重要转回或收回的其他应收款情况

单位：人民币元

| 债务人名称      | 转回或收回金额      | 转回或收回方式 | 备注 |
|------------|--------------|---------|----|
| 济南热力集团有限公司 | 1,740,625.96 | 收回往来款   | -  |
| 合计         | 1,740,625.96 |         |    |

10.5.7.4.2.4 按债务人归集的报告期末余额前五名的其他应收款

金额单位：人民币元

| 债务人名称      | 账面余额     | 占其他应收款期末余额的比例 (%) | 已计提坏账准备 | 账面价值     |
|------------|----------|-------------------|---------|----------|
| 济南热力集团有限公司 | 3,234.43 | 100               | -       | 3,234.43 |
| 合计         | 3,234.43 | 100               | -       | 3,234.43 |

10.5.7.5 应付账款

10.5.7.5.1 应付账款情况

单位：人民币元

| 项目          | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|-------------|----------------------|
| 应付购热款及运营管理费 | 40,116,991.41        |
| 合计          | 40,116,991.41        |

10.5.7.6 应付职工薪酬

10.5.7.6.1 应付职工薪酬情况

单位：人民币元

| 项目           | 期初余额 | 本期增加金额     | 本期减少金额     | 期末余额     |
|--------------|------|------------|------------|----------|
| 短期薪酬         | -    | 181,985.35 | 179,831.33 | 2,154.02 |
| 离职后福利-设定提存计划 | -    | 41,453.70  | 41,453.70  | -        |
| 合计           | -    | 223,439.05 | 221,285.03 | 2,154.02 |

10.5.7.6.2 短期薪酬

单位：人民币元

| 项目            | 期初余额 | 本期增加金额     | 本期减少金额     | 期末余额     |
|---------------|------|------------|------------|----------|
| 一、工资、奖金、津贴和补贴 | -    | 142,150.00 | 142,150.00 | -        |
| 二、职工福利费       | -    | 1,000.00   | 1,000.00   | -        |
| 三、社会保险费       | -    | 15,252.15  | 15,252.15  | -        |
| 其中：医疗保险费      | -    | 13,992.80  | 13,992.80  | -        |
| 工伤保险费         | -    | 1,259.35   | 1,259.35   | -        |
| 生育保险费         | -    | -          | -          | -        |
| 四、住房公积金       | -    | 20,740.20  | 20,740.20  | -        |
| 五、工会经费和职工教育经费 | -    | 2,843.00   | 688.98     | 2,154.02 |
| 合计            | -    | 181,985.35 | 179,831.33 | 2,154.02 |

### 10.5.7.6.3 设定提存计划

单位：人民币元

| 项目     | 期初余额 | 本期增加金额    | 本期减少金额    | 期末余额 |
|--------|------|-----------|-----------|------|
| 基本养老保险 | -    | 27,985.60 | 27,985.60 | -    |
| 失业保险费  | -    | 1,224.40  | 1,224.40  | -    |
| 企业年金   | -    | 12,243.70 | 12,243.70 | -    |
| 合计     | -    | 41,453.70 | 41,453.70 | -    |

### 10.5.7.7 应交税费

单位：人民币元

| 税费项目    | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|---------|----------------------|
| 增值税     | 1,722,461.39         |
| 消费税     | -                    |
| 企业所得税   | -                    |
| 个人所得税   | -                    |
| 城市维护建设税 | 120,572.30           |
| 教育费附加   | 51,673.84            |
| 房产税     | -                    |
| 土地使用税   | -                    |
| 土地增值税   | -                    |
| 地方教育费附加 | 34,449.23            |
| 其他      | -                    |
| 合计      | 1,929,156.76         |

### 10.5.7.8 合同负债

#### 10.5.7.8.1 合同负债情况

单位：人民币元

| 项目    | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|-------|----------------------|
| 预收采暖费 | 2,969,127.46         |
| 合计    | 2,969,127.46         |

#### 10.5.7.8.2 报告期内合同负债账面价值发生重大变动的金额和原因

单位：人民币元

| 项目    | 变动金额            | 变动原因   |
|-------|-----------------|--------|
| 预收采暖费 | -322,500,444.76 | 提供供暖服务 |
| 合计    | -322,500,444.76 | -      |

#### 10.5.7.9 其他负债

##### 10.5.7.9.1 其他负债情况

单位：人民币元

| 项目    | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|-------|----------------------|
| 预提费用  | 71,591.52            |
| 其他应付款 | 102,019.94           |
| 合计    | 173,611.46           |

##### 10.5.7.9.2 其他应付款

###### 10.5.7.9.2.1 按款项性质列示的其他应付款

单位：人民币元

| 款项性质   | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|----------------------|
| 质保金    | -                    |
| 押金及保证金 | -                    |
| 应付代垫款  | 89,760.00            |
| 其他     | 12,259.94            |
| 合计     | 102,019.94           |

#### 10.5.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目            | 基金份额（份）        | 账面金额           |
|---------------|----------------|----------------|
| 基金合同生效日       | 200,000,000.00 | 200,000,000.00 |
| 本期认购          | -              | -              |
| 本期赎回（以“-”号填列） | -              | -              |
| 本期末           | 200,000,000.00 | 200,000,000.00 |

注：本基金合同于 2025 年 1 月 13 日生效，基金合同生效日的基金份额总额为 200,000,000 份

基金份额，有效认购款项在募集期间形成的利息归基金财产所有，不折算为基金份额。

### 10.5.7.11 资本公积

单位：人民币元

| 项目     | 期初余额             | 本期增加金额 | 本期减少金额 | 期末余额             |
|--------|------------------|--------|--------|------------------|
| 资本溢价   | 1,296,000,000.00 | -      | -      | 1,296,000,000.00 |
| 其他资本公积 | -                | -      | -      | -                |
| 合计     | 1,296,000,000.00 | -      | -      | 1,296,000,000.00 |

### 10.5.7.12 未分配利润

单位：人民币元

| 项目             | 已实现部分         | 未实现部分 | 合计            |
|----------------|---------------|-------|---------------|
| 基金合同生效日        | -             | -     | -             |
| 本期利润           | 59,191,397.93 | -     | 59,191,397.93 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -             | -     | -             |
| 其中：基金认购款       | -             | -     | -             |
| 基金赎回款          | -             | -     | -             |
| 本期已分配利润        | -             | -     | -             |
| 本期末            | 59,191,397.93 | -     | 59,191,397.93 |

### 10.5.7.13 营业收入和营业成本

单位：人民币元

| 项目     | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |                |
|--------|--|----------------|
|        | 济南和启热力有限公司                                     | 合计             |
| 营业收入   | -  | -              |
| 供暖收入   | 372,707,849.22                                 | 372,707,849.22 |
| 合计     | 372,707,849.22                                 | 372,707,849.22 |
| 营业成本   | -  | -              |
| 购热成本   | 187,799,339.02                                 | 187,799,339.02 |
| 运营管理费  | 73,753,874.17                                  | 73,753,874.17  |
| 折旧费    | 28,228,972.81                                  | 28,228,972.81  |
| 进项税额转出 | 19,170,322.50                                  | 19,170,322.50  |

|    |                |                |
|----|----------------|----------------|
| 其他 | 223,410.67     | 223,410.67     |
| 合计 | 309,175,919.17 | 309,175,919.17 |

10.5.7.14 税金及附加

单位：人民币元

| 项目      | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|---------|--|
| 增值税     | -  |
| 消费税     | -  |
| 企业所得税   | -  |
| 个人所得税   | -  |
| 城市维护建设税 | -56,005.43                                     |
| 教育费附加   | -24,002.33                                     |
| 房产税     | -  |
| 土地使用税   | -  |
| 土地增值税   | -  |
| 地方教育费附加 | -16,001.55                                     |
| 印花税     | 303,559.06                                     |
| 其他      | -  |
| 合计      | 207,549.75                                     |

注：税金及附加包括本期收到的 2024 年度项目公司作为小微企业返还的“六税两费”相关的退税金额。

10.5.7.15 管理费用

单位：人民币元

| 项目                | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|-------------------|--|
| 利息支出相关的无法抵扣的增值税费用 | 1,722,461.39                                   |
| 合计                | 1,722,461.39                                   |

10.5.7.16 财务费用

单位：人民币元

| 项目    | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|-------|--|
| 银行手续费 | 699.78   |
| 其他    | -  |
| 合计    | 699.78   |

10.5.7.17 信用减值损失

单位：人民币元

| 项目        | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至<br>2025 年 06 月 30 日 |
|-----------|---|
| 债权投资减值损失  | -   |
| 应收账款坏账损失  | -1,826,459.18                                     |
| 其他应收款坏账损失 | -1,740,625.96                                     |
| 其他        | -   |
| 合计        | -3,567,085.14                                     |

10.5.7.18 其他费用

单位：人民币元

| 项目    | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至<br>2025 年 06 月 30 日 |
|-------|---|
| 发行登记费 | 89,760.00   |
| 信息披露费 | 71,591.52   |
| 中介机构费 | 47,169.81   |
| 合计    | 208,521.33  |

10.5.7.19 所得税费用

10.5.7.19.1 所得税费用情况

单位：人民币元

| 项目      | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至<br>2025 年 06 月 30 日 |
|---------|---|
| 当期所得税费用 | 9,223,399.26                                      |
| 递延所得税费用 | -   |
| 合计      | 9,223,399.26                                      |

10.5.7.19.2 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

| 项目               | 本期 2025 年 01 月 13 日<br>（基金合同生效日）至<br>2025 年 06 月 30 日 |
|------------------|---|
| 利润总额             | 68,414,797.19   |
| 按法定/适用税率计算的所得税费用 | -   |
| 子公司适用不同税率的影响     | 3,968,914.69  |
| 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               | 5,615,802.74 |
| 使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响        | -60,397.89   |
| 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 | 590,851.00   |
| 使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异的影响     | -891,771.28  |
| 合计                             | 9,223,399.26 |

### 10.5.7.20 现金流量表附注

#### 10.5.7.20.1 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

| 项目    | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|-------|--|
| 专业服务费 | 230,000.00                                     |
| 其他    | 2,476.93                                       |
| 合计    | 232,476.93                                     |

### 10.5.7.21 现金流量表补充资料

#### 10.5.7.21.1 现金流量表补充资料

单位：人民币元

| 项目                               | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|----------------------------------|--|
| 1. 将净利润调节为经营活动现金流量               |  |
| 净利润                              | 59,191,397.93                                  |
| 加：信用减值损失                         | -3,567,085.14                                  |
| 资产减值损失                           | -  |
| 固定资产折旧                           | 28,228,972.81                                  |
| 投资性房地产折旧                         | -  |
| 使用权资产折旧                          | -  |
| 无形资产摊销                           | -  |
| 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“-”号填列） | -  |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列）              | -  |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列）              | -  |
| 财务费用（收益以“-”号填列）                  | -  |
| 投资损失（收益以“-”号填列）                  | -  |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）             | -  |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）             | -  |

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| 存货的减少（增加以“-”号填列）      | -               |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | 64,092,233.34   |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | -453,163,950.68 |
| 其他                    | -               |
| 经营活动产生的现金流量净额         | -305,218,431.74 |
| 2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动  |                 |
| 债务转为资本                | -               |
| 融资租入固定资产              | -               |
| 3. 现金及现金等价物净变动情况      |                 |
| 现金的期末余额               | 150,259,702.04  |
| 减：现金的期初余额             | -               |
| 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          | 150,259,702.04  |

10.5.7.21.2 报告期内支付的取得子公司的现金净额

单位：人民币元

| 项目                          | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|-----------------------------|--|
| 本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物     | 1,495,000,000.00                               |
| 济南和启热力有限公司                  | 1,495,000,000.00                               |
| 减：购买日子公司持有的现金及现金等价物         | 454,478,133.78                                 |
| 济南和启热力有限公司                  | 454,478,133.78                                 |
| 加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物 | -  |
| 取得子公司支付的现金净额                | 1,040,521,866.22                               |

10.5.7.21.3 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

| 项目             | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|----------------|--|
| 一、现金           | 150,259,702.04                                 |
| 其中：库存现金        | -  |
| 可随时用于支付的银行存款   | 150,259,702.04                                 |
| 可随时用于支付的其他货币资金 | -  |
| 二、现金等价物        | -  |

|                            |                |
|----------------------------|----------------|
| 其中：3 个月内到期的债券投资            | -              |
| 三、期末现金及现金等价物余额             | 150,259,702.04 |
| 其中：基金或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物 | -              |

### 10.5.8 合并范围的变更

#### 10.5.8.1 其他

本基金自 2025 年 1 月 13 日成立，共募集资金人民币 1,496,000,000.00 元。本基金成立后，以人民币 1,496,000,000.00 元购买资产支持专项计划全部份额。资产支持专项计划通过济南和悦热力有限公司（以下简称“SPV 公司”）以人民币 1,495,000,000.00 元收购项目公司股权。资产支持专项计划和项目公司于 2025 年 1 月 14 日（资产支持专项计划成立日）纳入本基金合并范围。本基金委托济南热力集团有限公司担任基础设施项目运营管理机构。基础设施项目不具有实质性加工处理过程，不满足关于企业合并中构成业务的判断，因此资产支持专项计划将收购基础设施项目作为一项资产购买，按付出对价的相对公允价值作为初始计量金额。

### 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  |      |
| 国君资管济南能源供热 1 期资产支持专项计划 | 上海市     | 上海市     | 资产支持专项计划 | 100     | -   | 出资设立 |
| 济南和启热力有限公司             | 山东省 济南市 | 山东省 济南市 | 供热       | -       | 100 | 收购   |

### 10.5.10 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本集团内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

本集团目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

### 10.5.11 承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 10.5.11.1 承诺事项

截至资产负债表日，本集团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，本集团并无须作披露的或有事项。

#### 10.5.11.3 资产负债表日后事项

据本基金管理人于 2025 年 8 月 5 日发布的《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金收益分配的公告》，本基金进行 2025 年度的第一次分红，向截至 2025 年 8 月 7 日登记在册的全体基金份额持有人进行利润分配，每 10 份基金份额派发红利 3.8419 元，合计拟收益分配金额 76,838,000.00 元，实际收益分配金额为 76,838,000.20 元。

### 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

基金管理人股东国泰海通证券股份有限公司于 2025 年 4 月 4 日发布《国泰海通证券股份有限公司关于完成公司名称变更、注册资本变更、公司章程修订及相应市场主体变更登记的公告》，公司名称由国泰君安证券股份有限公司变更为国泰海通证券股份有限公司。

基金管理人上海国泰海通证券资产管理有限公司 2025 年 7 月 25 日发布《关于公司法定名称、住所变更的公告》，公司名称由上海国泰君安证券资产管理有限公司变更为上海国泰海通证券资产管理有限公司。

#### 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                        |
|--------------------------------|--------------------------------|
| 上海国泰海通证券资产管理有限公司(以下简称“国泰海通资管”) | 基金管理人、资产支持证券管理人                |
| 国泰海通证券股份有限公司(以下简称“国泰海通证券”)     | 基金管理人控股股东、资产支持证券管理人控股股东        |
| 北京银行股份有限公司(以下简称“北京银行”)         | 基金托管人、资产支持证券托管人、监管银行           |
| 济南热力集团有限公司(以下简称“济南热力集团”)       | 原始权益人、运营管理机构、持有本基金 51% 基金份额的法人 |
| 济南热电集团有限公司(“济南热电集团”)           | 原始权益人母公司的子公司                   |
| 济南能源投资控股集团有限公司(“济南能源投资”)       | 原始权益人母公司的子公司                   |

|                          |                 |
|--------------------------|-----------------|
| 济南东盛热电有限公司（“济南东盛热电”）     | 原始权益人的子公司       |
| 山东睿冠电能热力有限公司（“山东睿冠电能”）   | 原始权益人母公司控制的其他公司 |
| 山东德和地热开发有限公司（“山东德和地热”）   | 原始权益人母公司控制的其他公司 |
| 济南港华燃气能源有限公司（“济南港华燃气”）   | 原始权益人母公司控制的其他公司 |
| 济南能源环保科技有限公司（“济南能源环保”）   | 原始权益人母公司控制的其他公司 |
| 山东和同信息科技股份有限公司（“山东和同信息”） | 原始权益人母公司控制的其他公司 |

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款及定价规则订立。

### 10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

#### 10.5.13.1 关联采购与销售情况

##### 10.5.13.1.1 采购商品、接受劳务情况

单位：人民币元

| 关联方名称  | 关联交易内容 | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|--------|--|
| 济南热力集团 | 运营管理费  | 73,753,874.17                                  |
| 济南热电集团 | 采购热源   | 13,930,385.92                                  |
| 合计     | —      | 87,684,260.09                                  |

注：上述交易均在正常业务范围内按一般商业条款及定价规则订立。

##### 10.5.13.1.2 出售商品、提供劳务情况

单位：人民币元

| 关联方名称  | 关联交易内容 | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|--------|--|
| 济南能源投资 | 提供供暖服务 | 1,090,284.30                                   |
| 山东睿冠电能 | 提供供暖服务 | 31,695,670.06                                  |
| 济南港华燃气 | 提供供暖服务 | 2,118,870.10                                   |
| 山东德和地热 | 提供供暖服务 | 254,040.82                                     |
| 济南东盛热电 | 提供供暖服务 | 22,801,495.64                                  |
| 济南能源环保 | 提供供暖服务 | 2,577,231.30                                   |
| 山东和同信息 | 提供供暖服务 | 484,743.00                                     |
| 合计     | —      | 61,022,335.22                                  |

注：上述交易均在正常业务范围内按一般商业条款及定价规则订立。

### 10.5.13.2 关联方报酬

#### 10.5.13.2.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目             | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|----------------|--|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 1,389,587.29                                   |
| 其中：固定管理费       | 1,389,587.29                                   |
| 浮动管理费          | -  |
| 支付销售机构的客户维护费   | -  |

注：本基金的基金管理费为固定管理费，以最近一期年度审计的基金资产净值为基数（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数）按 0.2% 的年费率按日计提，计算方法如下：

$$B=A \times 0.2\% \div \text{当年天数};$$

B 为每日应计提的基金管理费；

A 为截至计提日基金管理人最近一期经审计的定期报告中披露的基金净资产（产品成立日后至第一次披露经审计的基金净资产前为本基金募集资金金额（含募集期利息））。若涉及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期间进行调整，分段计算。

本基金的基金固定管理费按年支付，基金管理人与基金托管人双方核对无误后，以协商确定的方式和时点从基金财产中支付，若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延至最近一个工作日。

#### 10.5.13.2.2 基金托管费

基金托管费以最近一期年度审计的基金资产净值为基数（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数）按 0.006% 的年费率按年度计提。计算方法如下：

$$M=L \times 0.006\% \div \text{当年天数} \times \text{基金在当前年度存续的自然天数};$$

M 为每年度应计提的基金托管费；

L 为最近一期年度审计的基金资产净值（首次年度审计报告出具之前，以基金募集资金规模（含募集期利息）为基数）；

基金管理人与基金托管人双方核对无误后，以协商确定的方式和时点从基金财产中支付，若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延至最近一个工作日。基金托管费已在可供分配金额计算中预留，托管费将按照托管协议按年计提。

10.5.13.3 各关联方投资本基金的情况

10.5.13.3.1 报告期内基金管理人运用自有资金投资本基金的情况

份额单位：份

| 项目                               | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|----------------------------------|--|
| 基金合同生效日（2025 年 01 月 13 日）持有的基金份额 | 7,580,000.00                                   |
| 期初持有的基金份额                        | -  |
| 期间申购/买入总份额                       | -  |
| 期间因拆分变动份额                        | -  |
| 减：期间赎回/卖出总份额                     | -  |
| 期末持有的基金份额                        | 7,580,000.00                                   |
| 期末持有的基金份额占基金总份额比例（%）             | 3.79   |

注：报告期间为基金合同生效日（2025 年 01 月 13 日）至报告期末，基金管理人国泰海通资管投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

10.5.13.3.2 报告期内除基金管理人外其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

| 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |                |        |            |           |             |                |        |
|--|----------------|--------|------------|-----------|-------------|----------------|--------|
| 关联方名称  | 期初持有           |        | 期间申购/买入份额  | 期间因拆分变动份额 | 减：期间赎回/卖出份额 | 期末持有           |        |
|  | 份额             | 比例     |            |           |             | 份额             | 比例     |
| 国泰海通证券   | 7,600,000.00   | 3.80%  | 717,972.00 | -         | 551,448     | 7,766,524.00   | 3.88%  |
| 济南热力集团   | 102,000,000.00 | 51.00% | -          | -         | -           | 102,000,000.00 | 51.00% |
| 合计   | 109,600,000.00 | 54.80% | 717,972.00 | -         | 551,448.00  | 109,766,524.00 | 54.88% |

注：报告期间为基金合同生效日（2025 年 01 月 13 日）至报告期末，除基金管理人之外的其他关联方投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

10.5.13.4 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称 | 本期 2025 年 01 月 13 日（基金合同生效日）至 2025 年 06 月 30 日 |
|-------|--|
|       |  |

|      | 期末余额           | 当期利息收入       |
|------|----------------|--------------|
| 北京银行 | 150,235,595.13 | 4,807,895.34 |
| 合计   | 150,235,595.13 | 4,807,895.34 |

注：本基金及资产支持专项计划的活期银行存款由基金托管人北京银行保管，按银行同业利率或约定利率计息。

#### 10.5.13.5 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

#### 10.5.14 关联方应收应付款项

##### 10.5.14.1 应收项目

单位：人民币元

| 项目名称   | 关联方名称  | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |      |
|--------|--------|----------------------|------|
|        |        | 账面余额                 | 坏账准备 |
| 应收代收款项 | 济南热力集团 | 3,234.43             | -    |
| 合计     | —      | 3,234.43             | -    |

##### 10.5.14.2 应付项目

单位：人民币元

| 项目名称    | 关联方名称  | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|---------|--------|----------------------|
| 应付运营管理费 | 济南热力集团 | 2,944,635.64         |
| 应付管理人报酬 | 国泰海通资管 | 1,389,587.29         |
| 应付代垫款   | 国泰海通资管 | 89,760.00            |
| 应付往来款   | 济南热力集团 | 12,224.30            |
| 合计      | —      | 4,436,207.23         |

注：本报告期内，管理人、原始权益人、项目公司及 SPV 公司针对项目公司股权转让协议签署了《借款协议之补充协议》，明确原始权益人将交割日经审计的财务报表中的其他应收款余额支付给项目公司，项目公司将该部分款项支付给 SPV 公司，SPV 公司再支付同等金额的转让价款给原始权益人。上述交易系为了明确股权税基金额，避免往来款影响股权税基的确认，对股权转让交易本身无实质影响，不影响投资人利益。

#### 10.5.15 收益分配情况

##### 10.5.15.1 收益分配基本情况

1. 本基金本报告期内未进行收益分配。
2. 根据本基金管理人于 2025 年 8 月 5 日发布的《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金收益分配的公告》，本基金进行 2025 年度的第一次分红，向截至 2025 年 8 月 7 日登记在册

的全体基金份额持有人进行利润分配，场内除息日为 2025 年 8 月 8 日，场外除息日为 2025 年 8 月 7 日，合计拟收益分配金额 76,838,000.00 元，实际收益分配金额 76,838,000.20 元，占自基金合同生效日（2025 年 1 月 13 日）至本次收益分配基准日 2025 年 6 月 30 日可供分配金额的比例为 99.9976%。上述收益分配计入本基金 2025 年度所有者权益(基金净值)变动表。

#### 10.5.15.2 可供分配金额计算过程

参见 3.3.2.1。

### 10.5.16 金融工具风险及管理

#### 10.5.16.1 信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于货币资金、应收款项和其他应收款等。

于资产负债表日，本集团金融资产的账面价值已代表其最大信用风险敞口。

本集团银行存款主要存放于声誉良好并拥有较高信用评级的大中型上市银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

此外，对于应收账款和其他应收款，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

于 2025 年 6 月 30 日，本集团无重大的因债务人抵押而持有的担保物或其他信用增级。

#### 10.5.16.2 流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测，持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时持续监控是否符合借款协议的规定，从主要金融机构获得提供足够备用资金的承诺，以满足短期和长期的资金需求。

于资产负债表日本集团财务报表中列示的现金反映了本集团所持有的流动性储备。本集团各项金融负债的到期日均在一年以内。由于折现的影响不重大，因此财务报表中列示的各项金融负债的账面余额基本反映了其于到期日将要支付的未折现合约现金流量。

#### 10.5.16.3 市场风险

##### (a) 外汇风险

本集团的主要经营位于中国境内，主要业务以人民币结算，因此无重大外汇风险。

##### (b) 利率风险

本集团的利率风险主要产生于银行存款及其他带息债务等。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。承担利率风险的交易性金融资产面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险。

本集团财务部门持续监控公司的利率风险，依据最新的市场状况通过调整现行持仓等方式作出决策。

于 2025 年 06 月 30 日，本集团未持有以公允价值计量的生息资产，因此市场利率的变化对本集团无重大影响。

(c) 其他价格风险

其他价格风险主要产生于各类权益工具投资，存在权益工具价格变动的风险。于 2025 年 6 月 30 日，本集团未持有权益工具投资，因此无重大其他价格风险。

### 10.5.17 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

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

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2025 年 6 月 30 日，本集团未持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

本集团本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2025 年 6 月 30 日，本集团未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(d) 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本集团持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

10.5.18 个别财务报表重要项目的说明

10.5.18.1 货币资金

10.5.18.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

| 项目     | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|--------|----------------------|
| 库存现金   | -                    |
| 银行存款   | 4,679,207.69         |
| 其他货币资金 | -                    |
| 小计     | 4,679,207.69         |
| 减：减值准备 | -                    |
| 合计     | 4,679,207.69         |

10.5.18.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目             | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |
|----------------|----------------------|
| 活期存款           | 4,678,752.79         |
| 定期存款           | -                    |
| 其中：存款期限 1—3 个月 | -                    |
| 其他存款           | -                    |
| 应计利息           | 454.90               |
| 小计             | 4,679,207.69         |
| 减：减值准备         | -                    |
| 合计             | 4,679,207.69         |

10.5.18.1.3 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

本基金本报告期末不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制、有潜在回收风险的款项。

10.5.18.2 长期股权投资

10.5.18.2.1 长期股权投资情况

单位：人民币元

|        | 本期末 2025 年 06 月 30 日 |      |                  |
|--------|----------------------|------|------------------|
|        | 账面余额                 | 减值准备 | 账面价值             |
| 对子公司投资 | 1,496,000,000.00     | -    | 1,496,000,000.00 |
| 合计     | 1,496,000,000.00     | -    | 1,496,000,000.00 |

10.5.18.2.2 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  | -    | 1,496,000,000.00 | -    | 1,496,000,000.00 | -        | -      |
| 合计    | -    | 1,496,000,000.00 | -    | 1,496,000,000.00 | -        | -      |

§ 11 基金份额持有人信息

11.1 基金份额持有人户数及持有人结构

| 本期末 2025 年 06 月 30 日 |                      |                |               |             |               |
|----------------------|----------------------|----------------|---------------|-------------|---------------|
| 持有人户数<br>(户)         | 户均持有的<br>基金份额<br>(份) | 持有人结构          |               |             |               |
|                      |                      | 机构投资者          |               | 个人投资者       |               |
|                      |                      | 持有份额<br>(份)    | 占总份额比例<br>(%) | 持有份额<br>(份) | 占总份额比例<br>(%) |
| 1,512                | 132,275.13           | 199,027,140.00 | 99.51         | 972,860.00  | 0.49          |

注：本基金合同生效日为 2025 年 01 月 13 日。

11.2 基金前十名流通份额持有人

| 本期末 2025 年 06 月 30 日 |            |              |            |
|----------------------|------------|--------------|------------|
| 序号                   | 持有人名称      | 持有份额 (份)     | 占总份额比例 (%) |
| 1                    | 平安证券股份有限公司 | 3,624,600.00 | 1.81       |
| 2                    | 利安人寿保险股份有  | 2,725,529.00 | 1.36       |

|    |   |               |      |
|----|---|---------------|------|
|    | 限公司—利安利尊稳赢两全保险                                  |               |      |
| 3  | 浙商证券股份有限公司                                      | 2,724,402.00  | 1.36 |
| 4  | 中国平安财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品                        | 2,125,685.00  | 1.06 |
| 5  | 同方全球人寿保险有限公司                                    | 2,083,341.00  | 1.04 |
| 6  | 浙商证券股份有限公司                                      | 1,261,088.00  | 0.63 |
| 7  | 东方证券股份有限公司                                      | 1,171,397.00  | 0.59 |
| 8  | 中信证券资管—邮储银行—中信证券资管稳利睿盛 1 号集合资产管理计划              | 1,128,882.00  | 0.56 |
| 9  | 首创证券股份有限公司                                      | 1,045,583.00  | 0.52 |
| 10 | 中信证券—财信吉祥人寿保险股份有限公司—分红产品—中信证券财信人寿睿驰 1 号单一资产管理计划 | 911,732.00    | 0.46 |
| 合计 |   | 18,802,239.00 | 9.40 |

### 11.3 基金前十名非流通份额持有人

| 本期末 2025 年 06 月 30 日 |   |                |           |
|----------------------|---|----------------|-----------|
| 序号                   | 持有人名称   | 持有份额（份）        | 占总份额比例（%） |
| 1                    | 济南热力集团有限公司  | 102,000,000.00 | 51.00     |
| 2                    | 国泰海通证券股份有限公司                                      | 7,600,000.00   | 3.80      |
| 3                    | 上海国泰海通证券资产管理有限公司                                  | 7,580,000.00   | 3.79      |
| 4                    | 国泰君安证券资管—财信吉祥人寿保险股份有限公司—国泰君安君得睿胜 1 号 FOF 单一资产管理计划 | 3,400,000.00   | 1.70      |
| 5                    | 国寿资本投资有限公   | 2,930,000.00   | 1.47      |

|    |  |                |       |
|----|--|----------------|-------|
|    | 司—国寿瑞驰（天津）基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）               |                |       |
| 6  | 中国人寿资管—民生银行—国寿资产—鼎瑞 2308 资产管理产品            | 2,340,000.00   | 1.17  |
| 7  | 湖北省铁路发展基金有限责任公司                            | 2,340,000.00   | 1.17  |
| 8  | 中国银河证券股份有限公司                               | 2,340,000.00   | 1.17  |
| 9  | 中国太平洋人寿保险股份有限公司—分红—个人分红                    | 2,130,000.00   | 1.07  |
| 10 | 华夏基金—国民养老保险股份有限公司—分红险—华夏基金国民养老 5 号单一资产管理计划 | 1,170,000.00   | 0.59  |
| 合计 |  | 133,830,000.00 | 66.92 |

#### 11.4 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 | 419.00    | 0.0002      |

### § 12 基金份额变动情况

单位：份

|                                 |                |
|---------------------------------|----------------|
| 基金合同生效日（2025 年 01 月 13 日）基金份额总额 | 200,000,000.00 |
| 本报告期期初基金份额总额                    | -              |
| 本报告期基金份额变动情况                    | -              |
| 本报告期期末基金份额总额                    | 200,000,000.00 |

注：报告期间为基金合同生效日（2025 年 01 月 13 日）至报告期末。

### § 13 重大事件揭示

### 13.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 13.2 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、本报告期内本基金管理人重大人事变动如下：

2025 年 4 月 26 日，本基金管理人发布了《上海国泰君安证券资产管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》，陶耿同志担任公司董事长，谢乐斌同志不再担任公司董事长，生效日期为 2025 年 4 月 25 日。

2、本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 13.3 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金管理人没有改聘为其审计的会计师事务所。

### 13.4 为基金出具评估报告的评估机构情况

本报告期内基金管理人没有改聘评估机构。

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

报告期内信息披露义务人、运营管理机构及其高级管理人员，原始权益人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、资产项目公司和专业机构等业务参与者不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。

### 13.6 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  | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金基金份额发售公告                                     | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-03 |
| 2  | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于国泰君安证券股份有限公司关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金战略投资者之专项核查报告 | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-03 |

|    |   |                        |            |
|----|---|------------------------|------------|
| 3  | 北京市金杜律师事务所关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金战略投资者专项核查之法律意见书    | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-03 |
| 4  | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金公众投资者发售部分提前结束募集并进行比例配售的公告      | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-07 |
| 5  | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金认购申请确认比例结果公告                   | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-09 |
| 6  | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金基金合同生效公告                       | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-14 |
| 7  | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金战略配售份额限售公告                     | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-17 |
| 8  | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金开通跨系统转托管业务的公告                  | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-21 |
| 9  | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金购入基础设施项目交割审计情况的公告              | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-01-23 |
| 10 | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目完成权属变更登记的公告            | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-02-08 |
| 11 | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金上市交易公告书                        | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-02-12 |
| 12 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金上市交易公告书提示性公告 | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-02-12 |
| 13 | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金上市交易提示性公告                      | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-02-17 |
| 14 | 关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金做市商的公告                       | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-02-17 |
| 15 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于国泰君安济南能源                            | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-02-18 |

|    |  |  |            |
|----|--|--|------------|
|    | 供热封闭式基础设施证券投资基金停复牌及交易风险提示的公告                           |  |            |
| 16 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金停复牌及交易风险提示的公告 | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所                 | 2025-02-19 |
| 17 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金停复牌及交易风险提示的公告 | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所                 | 2025-02-20 |
| 18 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金停复牌及交易风险提示的公告 | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所                 | 2025-02-21 |
| 19 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）       | 证监会指定网站、公司官网                           | 2025-03-29 |
| 20 | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 1 季度报告                 | 证监会指定网站、公司官网、上交所                       | 2025-04-22 |
| 21 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司旗下基金 2025 年 1 季度报告提示性公告                | 上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报                  | 2025-04-22 |
| 22 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告                         | 上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-04-26 |
| 23 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于办公地址变更的公告                            | 上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网、上交所 | 2025-04-30 |
| 24 | 关于举办国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金 2025 年二季度投资者开放日活动的公告       | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所                 | 2025-05-13 |
| 25 | 关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金运营管理机构高级管理人员变更情况的公告           | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所                 | 2025-05-23 |
| 26 | 国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金关于基                             | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所                 | 2025-05-28 |

|    |  |                                    |            |
|----|--|------------------------------------|------------|
|    | 基础设施项目公司完成吸收合并的公告                                      |                                    |            |
| 27 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于旗下基金持有停牌股票估值调整的公告                    | 上海证券报、中国证券报、证券时报、证券日报、证监会指定网站、公司官网 | 2025-06-11 |
| 28 | 上海国泰君安证券资产管理有限公司关于国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金停复牌及交易风险提示的公告 | 上海证券报、证监会指定网站、公司官网、上交所             | 2025-06-17 |
| 29 | 在本报告期内刊登的其他公告  | -                                  | -          |

## § 14 影响投资者决策的其他重要信息

2025 年 7 月 25 日，本基金管理人发布了《上海国泰君安海通证券资产管理有限公司关于基金管理人法定名称、住所变更的公告》，其中公司中文名称由“上海国泰君安证券资产管理有限公司”变更为“上海国泰君安海通证券资产管理有限公司”，公司住所由“上海市黄浦区南苏州路 381 号 409A10 室”变更为“上海市黄浦区中山南路 888 号 8 层”，生效日期为 2025 年 7 月 25 日。

## § 15 备查文件目录

### 15.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安济南能源供热封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、法律意见书；
- 8、中国证监会要求的其他文件。

### 15.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站 <https://www.gthtzg.com>。

### 15.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

上海国泰海通证券资产管理有限公司

2025 年 08 月 29 日