

# 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资 基金 2025 年中期报告

2025 年 6 月 30 日

基金管理人：中航基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 30 日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会及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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 29 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| <b>§ 1 重要提示及目录</b>                  | <b>2</b>  |
| 1.1 重要提示                            | 2         |
| 1.2 目录                              | 3         |
| <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 基金扩募情况                          | 8         |
| 2.4 基金管理人和运营管理机构                    | 8         |
| 2.5 基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人和原始权益人 | 8         |
| 2.6 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         |
| 2.7 信息披露方式                          | 9         |
| <b>§ 3 主要财务指标和基金运作情况</b>            | <b>9</b>  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标                     | 9         |
| 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                 | 12        |
| 3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况           | 14        |
| 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    | 14        |
| 3.7 报告期内发生的关联交易                     | 14        |
| 3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况            | 14        |
| 3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况            | 14        |
| 3.10 报告期内基础设施基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况   | 14        |
| <b>§ 4 资产项目基本情况</b>                 | <b>14</b> |
| 4.1 报告期内资产项目的运营情况                   | 14        |
| 4.2 资产项目所属行业情况                      | 18        |
| 4.3 资产项目运营相关财务信息                    | 20        |
| 4.4 资产项目公司经营现金流                     | 21        |
| 4.5 资产项目公司对外借入款项情况                  | 23        |
| 4.6 资产项目投资情况                        | 23        |
| 4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况           | 23        |
| 4.8 资产项目相关保险的情况                     | 23        |
| 4.9 重要资产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析 | 24        |
| 4.10 其他需要说明的情况                      | 24        |
| <b>§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告</b>     | <b>24</b> |
| 5.1 报告期末基金的资产组合情况                   | 24        |
| 5.2 投资组合报告附注                        | 24        |
| 5.3 报告期内基金估值程序等事项的说明                | 24        |
| <b>§ 6 回收资金使用情况</b>                 | <b>25</b> |
| 6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明               | 25        |

|                                                                                                                 |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 6.2 报告期末净回收资金使用情况 .....                                                                                         | 25        |
| 6.3 剩余净回收资金后续使用计划 .....                                                                                         | 25        |
| 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 .....                                                                    | 25        |
| <b>§ 7 管理人报告 .....</b>                                                                                          | <b>25</b> |
| 7.1 基金管理人及主要负责人员情况 .....                                                                                        | 25        |
| 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 .....                                                                         | 28        |
| 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 .....                                                                           | 30        |
| 7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况 .....                                                                                   | 31        |
| <b>§ 8 运营管理机构报告 .....</b>                                                                                       | <b>32</b> |
| 8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况 .....                                                                                    | 32        |
| 8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况 .....                                                                                | 33        |
| <b>§ 9 其他业务参与人履职报告 .....</b>                                                                                    | <b>34</b> |
| 9.1 原始权益人报告 .....                                                                                               | 34        |
| 9.2 托管人报告 .....                                                                                                 | 34        |
| 9.3 资产支持证券管理人报告 .....                                                                                           | 35        |
| <b>§ 10 中期财务报告（未经审计） .....</b>                                                                                  | <b>36</b> |
| 10.1 资产负债表 .....                                                                                                | 36        |
| 10.2 利润表 .....                                                                                                  | 39        |
| 10.3 现金流量表 .....                                                                                                | 41        |
| 10.4 所有者权益变动表 .....                                                                                             | 43        |
| 10.5 报表附注 .....                                                                                                 | 48        |
| <b>§ 11 基金份额持有人信息 .....</b>                                                                                     | <b>74</b> |
| 11.1 基金份额持有人户数及持有人结构 .....                                                                                      | 74        |
| 11.2 基金前十名流通份额持有人 .....                                                                                         | 74        |
| 11.3 基金前十名非流通份额持有人 .....                                                                                        | 76        |
| 11.4 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....                                                                                 | 76        |
| <b>§ 12 基金份额变动情况 .....</b>                                                                                      | <b>76</b> |
| <b>§ 13 重大事件揭示 .....</b>                                                                                        | <b>76</b> |
| 13.1 基金份额持有人大会决议 .....                                                                                          | 76        |
| 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 .....                                                                          | 76        |
| 13.3 基金投资策略的改变 .....                                                                                            | 77        |
| 13.4 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....                                                                                     | 77        |
| 13.5 为基金出具评估报告的评估机构情况 .....                                                                                     | 77        |
| 13.6 报告期内信息披露义务人、运营管理机构及其高级管理人员，原始权益人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、资产项目公司和专业机构等业务参与人涉及对资产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况 ..... | 77        |
| 13.7 其他重大事件 .....                                                                                               | 77        |
| <b>§ 14 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>                                                                                | <b>78</b> |
| <b>§ 15 备查文件目录 .....</b>                                                                                        | <b>78</b> |

15.1 备查文件目录..... 78

15.2 存放地点..... 79

15.3 查阅方式..... 79

## § 2 基金简介

### 2.1 基金产品基本情况

|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金名称         | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 基金简称         | 中航首钢绿能 REIT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 场内简称         | 中航首钢绿能 REIT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 基金主代码        | 180801                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 交易代码         | 180801                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金运作方式       | 契约型封闭式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 基金合同生效日      | 2021 年 06 月 07 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 基金管理人        | 中航基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 基金托管人        | 招商银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 报告期末基金份额总额   | 100,000,000.00 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 基金合同存续期      | 基金合同生效日起 21 年                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 基金份额上市的证券交易所 | 深圳证券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 上市日期         | 2021 年 06 月 21 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 投资目标         | 本基金全部募集资金在扣除“基础设施基金需预留的全部资金和费用”后，剩余基金资产全部用于购买资产支持证券份额，存续期 80%以上的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，通过基础设施资产支持证券持有项目公司全部股权，并通过项目公司取得基础设施项目完全所有权或经营权利。基金管理人通过主动的投资管理和运营管理，力争为基金份额持有人提供稳定的收益分配及长期可持续发展的收益分配增长，并争取提升基础设施项目价值。                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 投资策略         | <p>（一）基础设施项目的购入策略：基金存续期内，基金管理人在基金份额持有人利益优先的基本原则下，积极审慎进行基础设施项目的购入，通过资产支持证券和项目公司等特殊目的载体取得基础设施项目完全所有权或经营权利。</p> <p>（二）基础设施项目的出售及处置策略：基金存续期内，基金管理人根据市场环境 with 基础设施运营情况制定基础设施项目出售方案并负责实施。基金存续期内，如根据基础设施项目文件的约定，导致基础设施项目文件提前终止，且政府方书面要求移交基础设施项目的，基金管理人应按照基础设施项目文件向政府方或其指定机构转让与移交基础设施项目（含项目公司股权、基础设施项目资产）。如首钢集团或其指定关联方未在行权期内行使优先收购权的，基金管理人有权在行权期届满之日起的项目处置期内通过市场化方式处分基础设施项目，如前述行为根据基金合同约定应召开基金份额持有人大会（比如金额超过基金净资产 20%等），基金管理人应召集基金份额持有人大会，并根据基金份额持有人大会的决议实施。</p> <p>（三）基金扩募收购策略：本基金存续期间扩募收购的，基</p> |

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           | <p>金管理人应当按照《运作办法》第四十条以及基金合同相关规定履行变更注册等程序，并在履行变更注册程序后，提交基金份额持有人大会投票表决。在变更注册程序履行完毕并取得基金份额持有人大会表决通过后，基金管理人根据中国证监会、证券交易所等相关要求履行适当程序启动扩募发售工作。在基金管理人认为必要的情况下，基金管理人可聘请其他中介机构对基金的扩募收购提供专业服务。</p> <p>（四）基础设施项目的运营管理策略：基金管理人根据《运营管理服务协议》的约定委托运营管理机构负责基础设施项目的部分运营管理职责，力争获取稳定的运营收益，具体以《运营管理服务协议》的约定为准。</p> <p>（五）固定收益投资策略：本基金除投资基础设施资产支持证券外，其余基金资产应当依法投资于利率债、AAA 级信用债或货币市场工具。</p> |
| 业绩比较基准    | <p>本基金暂不设立业绩比较基准。</p> <p>如果相关法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，经基金管理人与基金托管人协商，本基金可以在报中国证监会备案后增加或变更业绩比较基准并及时公告，无须召开基金份额持有人大会。</p>                                                                                                                                                                                                                                    |
| 风险收益特征    | <p>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标的资产价格波动，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。</p>                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金收益分配政策  | <p>1、本基金收益分配采取现金分红方式。</p> <p>2、若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配。</p> <p>3、本基金应当将 90%以上合并后年度可供分配金额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。</p> <p>4、每一基金份额享有同等分配权。</p> <p>5、法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。</p> <p>在不违反法律法规、基金合同的约定以及对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可在与基金托管人协商一致，并按照监管部门要求履行适当程序后对基金收益分配原则和支付方式进行调整，不需召开基金份额持有人大会，但应于变更实施日在规定媒介公告。</p>                                        |
| 资产支持证券管理人 | 中航证券有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 运营管理机构    | 北京首钢生态科技有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

2.2 资产项目基本情况说明

资产项目名称：首钢生物质项目

|            |                       |
|------------|-----------------------|
| 资产项目公司名称   | 北京首钢生物质能源科技有限公司       |
| 资产项目类型     | 垃圾处理及生物质发电            |
| 资产项目主要经营模式 | 生物质能源发电及生活垃圾处理服务,包括提供 |

|          |                                 |
|----------|---------------------------------|
|          | 电力产品，收取电费收入；提供垃圾处置服务，收取垃圾处理服务费。 |
| 资产项目地理位置 | 北京市门头沟区鲁家山首钢鲁矿南区                |

2.3 基金扩募情况

无。

2.4 基金管理人和运营管理机构

| 项目                |      | 基金管理人                                   | 运营管理机构           |
|-------------------|------|-----------------------------------------|------------------|
| 名称                |      | 中航基金管理有限公司                              | 北京首钢生态科技有限公司     |
| 信息披露<br>事务负责<br>人 | 姓名   | 刘建                                      | 李佳               |
|                   | 职务   | 督察长                                     | 副总经理             |
|                   | 联系方式 | 010-56716166                            | 010-60865988     |
| 注册地址              |      | 北京市石景山区五一剧场南路2号院1号楼7层702E               | 北京市门头沟区鲁坨路1号院1号楼 |
| 办公地址              |      | 北京市朝阳区天辰东路1号院北京亚洲金融大厦D座第8层801/805/806单元 | 北京市门头沟区鲁坨路1号院1号楼 |
| 邮政编码              |      | 100101                                  | 102308           |
| 法定代表人             |      | 杨彦伟                                     | 姜猛               |

2.5 基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人和原始权益人

| 项目    | 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    | 招商银行股份有限公司         | 中航证券有限公司                           | 招商银行股份有限公司         | 首钢环境产业有限公司                    |
| 注册地址  | 深圳市深南大道7088号招商银行大厦 | 江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号南昌国际金融大厦A栋41层 | 深圳市深南大道7088号招商银行大厦 | 北京市石景山区首钢厂区（75）首都钢铁公司行政处4号楼1层 |
| 办公地址  | 深圳市深南大道7088号招商银行大厦 | 北京市朝阳区望京东园四区2号楼中航产融大厦              | 深圳市深南大道7088号招商银行大厦 | 北京市石景山区石景山路68号                |
| 邮政编码  | 518040             | 100102                             | 518040             | 100043                        |
| 法定代表人 | 缪建民                | 戚侠                                 | 缪建民                | 李浩                            |

2.6 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 | 北京市西城区太平桥大街17号 |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | 司 |  |
|--|---|--|

2.7 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.avicfund.cn |
| 基金中期报告备置地点        | 基金管理人及基金托管人住所   |

§ 3 主要财务指标和基金运作情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

| 期间数据和指标           | 报告期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） |
|-------------------|-------------------------------------|
| 本期收入              | 182,591,489.01                      |
| 本期净利润             | 18,904,063.67                       |
| 本期经营活动产生的现金流量净额   | -19,927,089.06                      |
| 本期现金流分派率（%）       | 2.35                                |
| 年化现金流分派率（%）       | 4.75                                |
| 期末数据和指标           | 报告期末（2025 年 6 月 30 日）               |
| 期末基金总资产           | 1,057,017,901.72                    |
| 期末基金净资产           | 917,487,561.73                      |
| 期末基金总资产与净资产的比例（%） | 115.21                              |

注：1. 第 3 章节数据均为合并财务报表层面的数据；

2. 本期现金流分派率 2.35%，采用报告期内形成的可供分配金额 29,403,052.86 元/按照 2025 年 6 月 30 日收盘价计算的市值 1,249,500,000.00 元；

3. 年化现金流分派率 4.75%，采用截至报告期末累计可供分配金额 29,403,052.86 元年化后金额/按照 2025 年 6 月 30 日收盘价计算的市值 1,249,500,000.00 元。

3.2 其他财务指标

单位：人民币元

| 数据和指标          | 报告期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日） |
|----------------|-------------------------------------|
| 期末基金份额净值       | 9.1749                              |
| 期末基金份额公允价值参考净值 | -                                   |

3.3 基金收益分配情况

## 3.3.1 本报告期及近三年的收益分配情况

## 3.3.1.1 本报告期及近三年的可供分配金额

单位：人民币元

| 期间     | 可供分配金额         | 单位可供分配金额 | 备注                                          |
|--------|----------------|----------|---------------------------------------------|
| 本期     | 29,403,052.86  | 0.2940   | 含 2024 年末分配金额 1,074.98 元（应分配金额与实际分配金额间的差额）  |
| 2024 年 | 74,959,604.47  | 0.7496   | 含 2023 年末分配金额 37,355.35 元（应分配金额与实际分配金额间的差额） |
| 2023 年 | 107,237,134.83 | 1.0724   | 含 2022 年末分配金额 904.98 元（应分配金额与实际分配金额间的差额）    |
| 2022 年 | 137,418,518.24 | 1.3742   | 含 2021 年末分配金额 5,181,666.31 元。               |

## 3.3.1.2 本报告期及近三年的实际分配金额

单位：人民币元

| 期间     | 实际分配金额         | 单位实际分配金额 | 备注                                                       |
|--------|----------------|----------|----------------------------------------------------------|
| 本期     | 33,317,809.57  | 0.3332   | -                                                        |
| 2024 年 | 85,940,584.73  | 0.8594   | -                                                        |
| 2023 年 | 200,317,527.93 | 2.0032   | 包括 2022 年的金额 137,417,613.26 元及 2023 年的金额 62,899,914.67 元 |
| 2022 年 | 116,039,656.19 | 1.1604   | -                                                        |

## 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 | 18,904,063.67 | -  |
| 本期折旧和摊销 | 40,156,733.51 | -  |

|              |                |     |
|--------------|----------------|-----|
| 本期利息支出       | 443,326.03     | (a) |
| 本期所得税费用      | -439,048.74    | -   |
| 本期息税折旧及摊销前利润 | 59,065,074.47  | -   |
| 调增项          |                |     |
| 1-应付项目的变动    | 50,470,722.31  | -   |
| 2-期初现金余额     | 154,552,157.81 | -   |
| 调减项          |                |     |
| 1-应收项目的变动    | -89,904,980.86 | -   |
| 2-本期分配金额     | -33,317,809.57 | -   |
| 3-本期资本性支出    | -4,956,723.00  | (b) |
| 4-临时调用资本性支出  | -40,000,000.00 | (b) |
| 5-预留资本性支出    | -53,515,105.09 | (b) |
| 6-预留不可预见费用   | -1,993,442.00  | (c) |
| 7-期末负债余额     | -10,996,841.21 | (d) |
| 本期可供分配金额     | 29,403,052.86  | (e) |

注：(a) 本期利息支出均为保理借款利息支出。

(b) 资本性支出主要包括原有固定资产的大修支出及更新改造支出。根据《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》，本基金将自成立当年起每年预留 3,200 万元作为基础设施项目存续期内资本性支出的资金，并依据基础设施资产的现有运营情况和预计使用年限预测每年资本性支出的使用。实际使用根据基础设施项目的运营情况作相应调整。本报告期内新增预留资本性支出 1,600 万元，实际使用资本性支出 4,956,723.00 元，临时调用 4,000 万元预留资本性支出用于缓解项目现金流暂时性紧张情况，已于 2025 年 7 月 29 日补足上述临时调用资本性支出。以前年度剩余未使用的预留资本性支出为 82,471,828.09 元，于 2025 年 6 月 30 日，预留资本性支出余额为 53,515,105.09 元。

(c) 预留不可预见费用为根据《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金》及《运营管理服务协议》预留的日常不可预见开支 2,000,000.00 元并根据实际使用情况进行调整。于本期末，预留的不可预见费用余额为 1,993,442.00 元。

(d) 根据《运营管理服务协议》本期项目公司账户余额扣除上年度末累计资本性支出预留、不可预计费用、应向专项计划支付的本金及利息等资金后，不足以支付基础运营管理成本，暂不支付，至资金余额充足后再行支付，故本报告期不做预留。

(e) 截止本报告期末的累计可供分配金额为 29,403,052.86 元，其中，2024 年剩余未分配的

可供分配金额 1,074.98 元。

### 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

本报告期可供分配金额较上年同期下降 13.15%，下降金额为 445.21 万元，主要原因系基础设施项目生活垃圾处理量同比下降 10.5%，导致营业收入整体减少。

### 3.3.2.3 本期调整项与往期不一致的情况说明

本期调整项新增“临时调用资本性支出”项目，主要系本报告期内北京市城市管理委员会生活垃圾处理服务费未及时回款，基金管理人通过临时调用预留的资本性支出方式缓解项目现金流暂时性紧张情况，详细内容请查阅《中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金临时调用资本性支出的公告》。

## 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

#### 3.4.1.1 基金管理人的管理费

##### （1）固定管理费

基金收取的固定管理费计算方法如下：

基金当年固定管理费为前一估值日基金资产净值的 0.1%年费率与基金当年可供分配金额的 7%之和，按年收取。

其中，固定管理费与基金资产净值挂钩部分按日计提、按年收取。如无前一估值日的，以基金募集净金额作为计费基础。公式如下：

$$H=E\times 0.1\%\div \text{当年天数}$$

H 为按日应计提的与基金资产净值挂钩的基金固定管理费

E 为前一估值日基金资产净值（或基金募集净金额）

本报告期与净值相关的固定管理费计提 1,417,151.08 元，尚未划付；与年度可供分配金额相关的固定管理费计提 1,103,240.02 元，尚未划付。此部分固定管理费含向资产支持证券管理人支付的资产支持证券管理人管理费。

##### （2）浮动管理费

基金收取的浮动管理费计算方法如下：

基金收取的浮动管理费=年度基金可供分配金额超出 1.4 亿元部分×10%+项目公司年度运营收入超过 395,153,982.54 元部分×20%。

浮动管理费基金管理人按年一次性收取。

基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式从基金财产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

本报告期内，基金管理人未计提浮动管理费。

#### 3.4.1.2 基金托管人及资产支持证券托管人的托管费

基金托管人收取的基金托管费计算方法如下：

本基金的托管费按前一估值日资产净值的 0.05% 年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.05\% \div \text{当年天数}$$

H 为按日应计提的基金托管费

E 为前一估值日基金资产净值（或基金募集净金额）

如无前一估值日的，以基金募集净金额作为计费基础。

基金托管费按日计提，按年支付。基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

本报告期内，计提托管费 231,126.33 元，尚未划付。

#### 3.4.1.3 资产支持证券管理人管理费

资产支持证券管理人管理费计算方法如下：

资产支持证券管理人每个计费周期的管理费 = 专项计划设立日的资产支持证券规模  $\times$  0.1%  $\times$  专项计划在该计费周期内实际存续天数 / 365。管理费按年收取。

每年结束后，在提取“中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金管理费”后，基金管理人按照上述计算方式核算资产支持证券管理费用，在核算完毕后的 5 个工作日内一次性支付给资产支持证券管理人。将由基金管理人统一收取基金管理费后进行划付。

本报告期已计提 663,441.86 元，尚未划付。

#### 3.4.1.4 运营管理机构费用

运营管理机构管理费计算方法如下：

运营管理机构管理费 = (任期内自然年度项目公司的实际收入 - 收入基数)  $\times$  20%，由基金管理人统一收取基金浮动管理费后支付。

根据《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金合同》《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》约定，本报告期内，未计提运营管理机构管理费。

此外，根据《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金运营管理服务协议》约定，在基础设施项目公司年度实际收入未达到发行预期收入基数 395,153,982.54 元（不含税）的情况下，

按照差额部分的 65%扣减运营管理机构运营管理成本。考虑负向考核后，本报告期内基础设施项目层面计提对运营管理机构运营管理成本不含税金额为 114,605,104.60 元，此部分运营管理成本为因基础设施项目实际生产经营产生的成本，不列为运营管理机构管理费。截至报告期末，已计提尚未支付的运营管理成本含税金额为 38,478,784.48 元。

### 3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况

无。

### 3.6 报告期内完成基础设施基金购入、出售资产项目交割审计的情况

无。

### 3.7 报告期内发生的关联交易

本报告期发生的关联交易信息详见本报告“10.5.10 关联方关系”及“10.5.11 本报告期及上年度可比期间的关联方交易”。

### 3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况

无。

### 3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况

无。

### 3.10 报告期内基础设施基金业务参与者作出承诺及承诺履行相关情况

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

##### 1. 基础设施项目基本情况

报告期内，基础设施项目包括北京首钢生物质能源项目（以下简称“生物质能源项目”）、北京首钢餐厨垃圾收运处一体化项目（一期）（以下简称“餐厨项目”）以及北京首钢鲁家山残渣暂存场项目（为生物质能源项目的配套设施）3 个子项目，涵盖生活垃圾焚烧发电、厨余垃圾收运处置等业务。其中：生物质能源项目已与北京市城市管理委员会签订为期 28 年（2014 年-2041 年）的《垃圾处理服务协议》，自 2014 年 1 月并网运营；餐厨项目自 2017 年 9 月开始运营；北京首钢鲁家山残渣暂存场项目（为生物质能源项目的配套设施）自 2018 年 6 月开始运营。

2. 基础设施项目收入及成本费用的主要构成情况

报告期内，基础设施项目主要产品包括生活垃圾处理服务、厨余垃圾收运处置服务、电力销售等。其中，生活垃圾是指在日常生活中或者为日常生活提供服务的活动中产生的固体废物以及法律、行政法规规定视为生活垃圾的固体废物，主要分为可回收物、有害垃圾、厨余垃圾、其他垃圾四类，基础设施项目主要处理来自石景山区、门头沟区、丰台区等主要区域的经分类的其他生活垃圾，收取生活垃圾处理服务费，上述区域其他生活垃圾的处理，最终以北京市生活垃圾处理设施主管单位的调度为准。厨余垃圾（即餐厨垃圾）是指居民日常生活及食品加工、餐饮服务、单位供餐等活动中产生的垃圾，基础设施项目主要处置北京市石景山区、门头沟区的非居民厨余垃圾，取得厨余垃圾收运处置费。本基础设施项目通过向国网北京市电力公司销售电力取得电费收入，售电价根据国家发展改革委《关于完善垃圾焚烧发电价格政策的通知》（发改价格【2012】801 号）的有关规定，基础设施项目每吨垃圾折算上网电量不超过 280 千瓦时的部分，执行全国统一垃圾发电标杆电价每千瓦时 0.65 元（含税）（其中：国网北京市电力公司补贴（即省补）0.1 元，可再生能源电价附加补助（即国补）0.1902 元，两级补贴合计占比 44.65%），其余上网电量执行标杆电价每千瓦时 0.3598 元（含税）。

基础设施项目营业成本及费用主要是运营管理成本、折旧及摊销、利息支出（主要为北京首钢生物质能源科技有限公司对资产支持专项计划的有息负债计提的利息费用）等。

3. 报告期内基础设施项目整体运营情况

报告期内，基础设施项目整体运营稳定，未发生安全生产事故，未发现设备存在影响机组正常运行的情况，基础设施项目按照行业规范要求定期进行设备检修及设备检测工作。报告期内，基础设施项目受北京市生活垃圾产生量变化等因素影响，生活垃圾处理量同比下滑 10.5%，得益于工艺优化、管理提升，项目发电量、结算电量在垃圾处理量下降的情况下，同比分别增加 2.72%、4.46%。

4.1.2 报告期以及上年同期资产项目整体运营指标

| 序号 | 指标名称    | 指标含义说明及计算方式                                      | 指标单位 | 本期(2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日) | 上年同期 (2024年1月1 日至2024年6 月30日) | 同比 (%) |
|----|---------|--------------------------------------------------|------|-------------------------------------|-------------------------------|--------|
| 1  | 生活垃圾处理量 | 指在一定时间和区域内, 对居民日常生活及为生活服务活动中产生的经分类的其他生活垃圾进行处置的数量 | 万吨   | 46.11                               | 51.52                         | -10.5  |
| 2  | 生活垃圾处理  | 企业实际的生活垃圾处                                       | %    | 46.11                               | 51.52                         | -10.5  |

|    |             |                                                        |      |           |           |       |
|----|-------------|--------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|-------|
|    | 产能利用率       | 理水平与设计处理能力的比率,实际生活垃圾处理量/设计处理量                          |      |           |           |       |
| 3  | 发电量         | 发电机在一定时间生产的电能数量                                        | 万千瓦时 | 20,584.08 | 20,038.74 | 2.72  |
| 4  | 结算电量        | 发电企业与购电公司按照双方签署的合同,在一定结算周期内实际进行电费结算的电量                 | 万千瓦时 | 16,507.04 | 15,801.72 | 4.46  |
| 5  | 等效利用小时数     | 发电设备在不同负荷下的实际运行时间按照一定的方法折算成相当于满负荷运行状态下的运行时间,发电量/额定装机容量 | 小时   | 3,430.68  | 3,339.79  | 2.72  |
| 6  | 厨余垃圾收运量     | 指在一定时间和区域内,通过专门的收运车辆和人员,对产生的厨余垃圾进行收集和运输的数量             | 万吨   | 2.33      | 2.42      | -3.72 |
| 7  | 厨余垃圾处置量     | 指在一定时间和区域内,对收集的厨余垃圾进行处理和处置的数量                          | 万吨   | 3.19      | 3.07      | 3.91  |
| 8  | 厨余垃圾日均收运量   | 在一定区域内,平均每天收集运输的厨余垃圾的数量,厨余垃圾收运量/自然天数                   | 吨/日  | 128.73    | 132.97    | -3.19 |
| 9  | 厨余垃圾日均处置量   | 指在一定区域内,平均每天对收集的厨余垃圾进行处理和处置的数量,厨余垃圾处置量/自然天数            | 吨/日  | 176.24    | 168.68    | 4.48  |
| 10 | 生活垃圾处理服务费单价 | 每吨生活垃圾的处理服务费                                           | 元/吨  | 173.00    | 173.00    | 0     |
| 11 | 厨余垃圾收运平均单价  | 每吨厨余垃圾的收运价格                                            | 元/吨  | 479.02    | 480.33    | -0.27 |
| 12 | 厨余垃圾处置平均单价  | 每吨厨余垃圾的处置价格                                            | 元/吨  | 311.78    | 336.47    | -7.34 |

4.1.3 报告期及上年同期重要资产项目运营指标

资产项目名称：序号：1      项目名称：首钢生物质项目

| 序号 | 指标名称    | 指标含义说明及计算公式           | 指标单位 | 本期(2025年1月1日至2025年6月30日) | 上年同期(2024年1月1日至2024年6月30日) | 同比(%) |
|----|---------|-----------------------|------|--------------------------|----------------------------|-------|
| 1  | 生活垃圾处理量 | 指在一定时间和区域内,对居民日常生活及为生 | 万吨   | 46.11                    | 51.52                      | -10.5 |

|    |             |                                                         |      |           |           |       |
|----|-------------|---------------------------------------------------------|------|-----------|-----------|-------|
|    |             | 活服务活动中产生的经分类的其他生活垃圾进行处置的数量                              |      |           |           |       |
| 2  | 生活垃圾处理产能利用率 | 企业实际的生活垃圾处理水平与设计处理能力的比率, 实际生活垃圾处理量/设计处理量                | %    | 46.11     | 51.52     | -10.5 |
| 3  | 发电量         | 发电机在一定时间生产的电能数量                                         | 万千瓦时 | 20,584.08 | 20,038.74 | 2.72  |
| 4  | 结算电量        | 发电企业与购电公司按照双方签署的合同, 在一定结算周期内实际进行电费结算的电量                 | 万千瓦时 | 16,507.04 | 15,801.72 | 4.46  |
| 5  | 等效利用小时数     | 发电设备在不同负荷下的实际运行时间按照一定的方法折算成相当于满负荷运行状态下的运行时间, 发电量/额定装机容量 | 小时   | 3,430.68  | 3,339.79  | 2.72  |
| 6  | 厨余垃圾收运量     | 指在一定时间和区域内, 通过专门的收运车辆和人员, 对产生的厨余垃圾进行收集和运输的数量            | 万吨   | 2.33      | 2.42      | -3.72 |
| 7  | 厨余垃圾处置量     | 指在一定时间和区域内, 对收集的厨余垃圾进行处理和处置的数量                          | 万吨   | 3.19      | 3.07      | 3.91  |
| 8  | 厨余垃圾日均收运量   | 在一定区域内, 平均每天收集运输的厨余垃圾的数量, 厨余垃圾收运量/自然天数                  | 吨/日  | 128.73    | 132.97    | -3.19 |
| 9  | 厨余垃圾日均处置量   | 指在一定区域内, 平均每天对收集的厨余垃圾进行处理和处置的数量, 厨余垃圾处置量/自然天数           | 吨/日  | 176.24    | 168.68    | 4.48  |
| 10 | 生活垃圾处理服务费单价 | 每吨生活垃圾的处理服务费                                            | 元/吨  | 173       | 173       | 0     |
| 11 | 厨余垃圾收运平均单价  | 每吨厨余垃圾的收运价格                                             | 元/吨  | 479.02    | 480.33    | -0.27 |
| 12 | 厨余垃圾处置平均单价  | 每吨厨余垃圾的处置价格                                             | 元/吨  | 311.78    | 336.47    | -7.34 |

#### 4.1.4 其他运营情况说明

报告期内, 基础设施项目公司国补电费收入 2,148.55 万元, 占营业收入的 11.81%, 报告期内, 基础设施项目公司未收到国补电费回款。

#### 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

基础设施项目经营风险、市场风险、上网电价国补收入部分延后收到的风险、生活垃圾处理服务费部分延后收到的风险等与基础设施项目相关的风险及缓释措施请查阅本基金招募说明书（2025 年第 3 号）。

### 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

2022 年 2 月，国家发展改革委、生态环境部等多部委发布《关于加快推进城镇环境基础设施建设的指导意见》（以下简称《指导意见》），对加快推进城镇环境基础设施建设作出全面部署。针对城市建成区生活垃圾日清运量超过 300 吨地区，《指导意见》强调加快建设焚烧处理设施。针对不具备建设规模化垃圾焚烧处理设施条件的地区，《指导意见》鼓励通过跨区域共建共享方式建设焚烧处理设施。《指导意见》指出，到 2025 年，城镇生活垃圾焚烧处理能力达到 80 万吨/日左右，城市生活垃圾资源化利用率达到 60%左右，城市生活垃圾焚烧处理能力占无害化处理能力比重达到 65%左右。据生态环境部数据显示，截至 2025 年 6 月，城市生活垃圾焚烧处理能力超 110 万吨/日，已超额完成 80 万吨/日的规划目标。“十四五”期间，垃圾焚烧产能增长空间相比于“十三五”期间已明显趋缓，新增产能明显减少。

经过多年发展，垃圾焚烧发电行业已经完成了基础设施大规模建设，达到了稳定运行、达标排放阶段，目前行业向集约、高效、协同、低碳、智慧化、高质量运营方向发展，一般固废、污泥协同处理，开展智慧化改造及可再生能源供热，探索垃圾焚烧绿证交易等将成为垃圾焚烧发电厂目前的重点研究和发展方向。同时，由于大、中城市垃圾处理市场逐渐饱和，垃圾焚烧新增市场进一步下沉，小型垃圾焚烧施工工艺研究及设备制造不断深入，带动县域垃圾焚烧行业进一步发展。此外，随着环保排放标准提升及行业技术进步，预计将推动存量垃圾焚烧设施进一步技术改造、技术升级，提升项目运营能力。

垃圾焚烧发电行业主要以 BOT、BOO 等特许经营模式为主，与当地政府部门签署特许经营服务协议，服务对象和收入相对稳定，但近年受到政府支付能力下降及区域新增焚烧产能影响，垃圾焚烧行业负荷率保持在低位，应收账款压力加大。

目前，垃圾焚烧行业集中度不断提高，大型企业通过并购、合作等方式提升竞争力，优化资源配置。2025 年 6 月 2 日，粤丰环保从香港联交所退市，瀚蓝环境并购粤丰环保正式完成，垃圾焚烧行业集中度进一步提升。从区域上来说，东部沿海地区和经济发达城市，市场相对成熟，竞争激烈。中西部地区随着人口回流和环保提升需求，垃圾焚烧产能还在进一步释放。此外，随着

《关于规范实施政府和社会资本合作新机制的指导意见》（国办函〔2023〕115号）、《国家发展改革委办公厅关于进一步做好政府和社会资本合作新机制项目规范实施工作的通知》（发改办投资〔2024〕1013号）的落实，2025年垃圾焚烧行业中新建项目由民营企业或者联合体中标的趋势已然显现，预计未来民营企业参与投资建设的市场空间将进一步扩大。

#### 4.2.2 可比区域内的类似资产项目情况

2024年，位于北京市大兴区的安定循环经济园区生活垃圾焚烧发电厂全面投入运行，该项目设计生活垃圾处理能力为5100吨/日，为目前北京市规模最大的垃圾焚烧发电厂。根据公开信息披露，北京市现有垃圾焚烧发电厂共13座，总处理能力达到23,750吨/日，北京市生活垃圾焚烧处理能力已从2023年以前的紧平衡状态逐步过渡到略有冗余状态。北京市生活垃圾处理设施主管部门将根据全市生活垃圾产生总量及全市生活垃圾处理设施布局情况对全市生活垃圾物流调度作出适当的调整，预计将对本基础设施项目生活垃圾处理量造成一定影响。

北京首钢厨余垃圾资源化利用项目位于北京市门头沟区鲁家山循环经济产业园区，由中航首钢绿能 REIT 原始权益人首钢环境产业有限公司全资子公司北京首钢新能源发电有限公司投资建设。该项目设计处理厨余垃圾400吨/日，其中：家庭厨余垃圾（即居民厨余垃圾）200吨/日，餐饮厨余垃圾（即非居民厨余垃圾）200吨/日，目前该项目主体建构筑物已完成建设，主要设备已完成安装，但尚未正式投产运营。

#### 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

2024年12月，国家发展改革委发布《国家发展改革委办公厅关于进一步做好政府和社会资本合作新机制项目规范实施工作的通知》，进一步推动政府和社会资本合作（PPP）新机制落实落细，推进PPP新机制项目规范有序实施。政策预计将对垃圾焚烧发电行业带来重要影响：首先，项目定位与付费模式调整，将聚焦使用者付费，优化补贴机制。其次，特许经营模式深化，强调长期合作与风险分担，允许特许经营期限延长至40年（原上限30年）。第三，优先选择民营企业参与，创造了更加公平的市场环境，有利于促进技术迭代和成本优化。第四，融资与退出机制优化，拓宽资金渠道，强化市场化融资，避免了变相融资和新增隐性债务的风险。

《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》于2025年1月1日起施行，该法规定了固体废物（包括危险废物）的管理要求，加强了固体废物和危险废物的管理，对垃圾焚烧行业的环保要求更加严格，推动行业向更加规范、环保的方向发展。

《生活垃圾焚烧处理与能源利用工程技术标准》（GB/T51452-2024）于2025年5月1日起实施，新国标的实施提高了垃圾焚烧厂的建设和运行标准，推动行业技术升级和设施改造。

4.2.4 资产项目所属行业的其他整体情况和竞争情况

无。

4.3 资产项目运营相关财务信息

4.3.1 资产项目公司整体财务情况

| 序号 | 科目名称    | 报告期末金额（元）        | 上年末金额（元）         | 变动比例（%） |
|----|---------|------------------|------------------|---------|
| 1  | 总资产     | 871,866,377.83   | 873,161,336.87   | -0.15   |
| 2  | 总负债     | 1,398,322,360.50 | 1,383,949,755.72 | 1.04    |
| 序号 | 科目名称    | 报告期金额（元）         | 上年同期金额（元）        | 变动比例（%） |
| 1  | 营业收入    | 181,875,296.67   | 194,192,964.96   | -6.34   |
| 2  | 营业成本/费用 | 196,801,727.37   | 204,219,958.23   | -3.63   |
| 3  | EBITDA  | 63,431,268.54    | 67,852,097.90    | -6.52   |

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：序号：1 公司名称：北京首钢生物质能源科技有限公司

| 序号     | 构成    | 报告期末2025年6月30日金额（元） | 上年末2024年12月31日金额（元） | 较上年末变动（%） |
|--------|-------|---------------------|---------------------|-----------|
| 主要资产科目 |       |                     |                     |           |
| 1      | 应收账款  | 369,441,730.88      | 281,743,878.65      | 31.13     |
| 2      | 固定资产  | 433,457,263.41      | 458,194,569.08      | -5.40     |
| 主要负债科目 |       |                     |                     |           |
| 1      | 长期应付款 | 1,277,766,551.74    | 1,277,766,551.74    | 0.00      |

注：截至报告期末，应收账款余额同比增加 31.13%，主要系本年新增应收北京市城市管理委员会垃圾处理费未收回，该垃圾处理服务费已于 2025 年 7 月 29 日收回。

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

序号：1 公司名称：北京首钢生物质能源科技有限公司

金额单位：人民币元

| 序号 | 构成          | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |              | 上年同期<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |              | 金额同比变化（%） |
|----|-------------|---------------------------------------|--------------|-----------------------------------------|--------------|-----------|
|    |             | 金额                                    | 占该项目总收入比例（%） | 金额                                      | 占该项目总收入比例（%） |           |
| 1  | 发电收入        | 85,669,629.97                         | 47.10        | 87,363,211.90                           | 44.99        | -1.94     |
| 2  | 生活垃圾处理收入    | 73,567,242.26                         | 40.45        | 83,580,465.53                           | 43.04        | -11.98    |
| 3  | 餐厨垃圾收运及处置收入 | 18,080,798.95                         | 9.94         | 20,706,366.71                           | 10.66        | -12.68    |
| 4  | 其他收入        | 4,557,625.49                          | 2.51         | 2,542,920.82                            | 1.31         | 79.23     |

|   |        |                |        |                |        |       |
|---|--------|----------------|--------|----------------|--------|-------|
| 5 | 营业收入合计 | 181,875,296.67 | 100.00 | 194,192,964.96 | 100.00 | -6.34 |
|---|--------|----------------|--------|----------------|--------|-------|

注：报告期内其他收入同比增长 79.23%，主要系粗油脂收入同比增加 204 万元。

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

序号：1      公司名称：北京首钢生物质能源科技有限公司

金额单位：人民币元

| 序号 | 构成        | 本期                                 |                      | 上年同期                     |                       | 金额<br>同比<br>变化<br>(%) |
|----|-----------|------------------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
|    |           | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6<br>月 30 日 |                      | 2024年1月1日至2024年6月<br>30日 |                       |                       |
|    |           | 金额                                 | 占该项目总<br>成本比例<br>(%) | 金额                       | 占该项目<br>总成本比<br>例 (%) |                       |
| 1  | 运营管理成本    | 114,605,104.60                     | 58.23                | 123,808,033.17           | 60.62                 | -7.43                 |
| 2  | 折旧及摊销     | 32,800,652.93                      | 16.67                | 32,305,589.49            | 15.82                 | 1.53                  |
| 3  | 利息支出      | 44,797,578.66                      | 22.76                | 44,599,303.75            | 21.84                 | 0.44                  |
| 4  | 其他成本/费用   | 4,598,391.18                       | 2.34                 | 3,507,031.82             | 1.72                  | 31.12                 |
| 5  | 营业成本/费用合计 | 196,801,727.37                     | 100.00               | 204,219,958.23           | 100.00                | -3.63                 |

注：1. 利息支出主要为北京首钢生物质能源科技有限公司对资产支持专项计划的有息负债计提的利息费用，属于内部利息费用，在基金合并层面抵消，不影响基金合并层面利润。

2. 其他成本/费用同比增加 31.12%，主要系本期增值税附加同比增加，同时本期新增超长期国债申报服务费和餐厨项目中标代理服务费。

3. 运营管理成本同比下降 7.43%主要系报告期内计提的负向考核金额较上年同期增加。

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

序号：1      公司名称：北京首钢生物质能源科技有限公司

| 序号 | 指标名称       | 指标含义说明及计算公式    | 指标单位 | 本期                                      | 上年同期                                    |
|----|------------|----------------|------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|    |            |                |      | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日<br>指标数值 | 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日<br>指标数值 |
| 1  | 毛利率        | 毛利率=毛利/主营业务收入  | %    | 19.04                                   | 19.69                                   |
| 2  | 息税折旧摊销前利润率 | 息税折旧摊销前利润/营业收入 | %    | 34.88                                   | 34.94                                   |

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

基础设施项目公司现有银行账户 3 个，均按照资金监管协议约定，开立在招商银行北京分行，并接受招商银行的监管。

基础设施项目公司运营收入归集账户主要接收基础设施项目运营收入及其他收入资金，支付基础设施项目相关的各项税费及费用，按照约定预付运营管理成本、偿付项目公司往期债务、定期向资金运作账户划付运作资金等；基础设施项目公司资金运作账户主要接收运营收入归集账户划转的资金，用于债务清偿、分配股东红利、支付运营管理成本、支付大修资金、进行合格投资等相关货币资金支出；基础设施项目公司一般户为基金成立后新开立账户，按照北京城管委相关要求，需单独开立银行账户，用于门头沟区厨余垃圾处理服务费的收款。

基金成立以来，基础设施项目公司日常收款于运营收入归集账户、一般户中进行。资金支付方面，建立“三级审批”机制，由项目公司、基金管理人、监管银行分别对其真实性、适当性进行审查，审批通过后，发起网托付款申请，公司财务负责人对审批流程及相关信息进行复核，递交监管银行再次审核，审核通过后，资金划转成功。

报告期间，基础设施项目公司经营活动现金流入为 1.13 亿元、流出 1.24 亿元。报告期内由其他账户向资金运作账户归集资金 1.3 亿元，上年同期归集资金 1.41 亿元。归集资金在资金运作户用于支付运营管理成本、支付大修资金、进行合格投资、向专项计划支付利息等相关货币资金支出；由资金运作户向资产支持专项计划归集资金 0.45 亿元，上年同期归集资金 0.63 亿元。归集资金用于向投资者进行分红。

#### 4.4.2 来源于单一客户及其关联方的现金流占比超过 10%的情况说明

报告期内两个主要现金流来源方为门头沟城管委和国网北京市电力公司，合计经营现金流入占比为 86.32%。

报告期内，基础设施项目公司收到门头沟城管委餐厨收运处置费 0.25 亿元，占经营活动现金总流入的 22.52%，占比较高的主要原因为报告期内回款金额对应账期为 2021 年-2023 年，对应结算期间较长。

报告期内基础设施项目公司收到国网北京市电力公司电费为 0.72 亿元，占经营现金流入占比为 63.80%。支付的电费来源于电力用户，定价标准依据《购售电合同》，国网北京市电力公司具有持续经营能力，基础设施项目收入来源稳定持续，盈利和现金流具有稳定性。目前，项目公司已与国网北京市电力公司完成《购售电合同》续签，合同周期为 3 年（2025 年-2027 年）。

#### 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

本报告期内，因北京市城市管理委员会垃圾处理服务费核算工作未完成导致项目公司未能收

到 2025 年上半年生活垃圾处理费，基于此种情况，基金管理人通过临时调用预留的资本性支出方式缓解项目现金流暂时性紧张情况，详细内容请查阅《中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金临时调用资本性支出的公告》。

项目公司已于 2025 年 7 月 29 日收到北京市城市管理委员会 2025 年上半年生活垃圾处理费，详细内容请查阅《中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金临时调用资本性支出进展的公告》。

#### 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

为平滑本基金现金流，缓释现金流回款不及预期的风险，项目公司与招商银行股份有限公司北京分行于 2024 年 12 月将未到账的国补应收账款进行保理融资安排。保理借款金额为 30,000,000.00 元，借款利率为 2.98%/年，借款期限为自放款日起一年，放款日为 2024 年 12 月 25 日。

本报告期内无新增借入款项，截至 2025 年 06 月 30 日，保理借款余额 30,018,437.90 元，其中应付借款利息为 17,145.21 元。本报告期间共产生保理借款利息费用 443,326.03 元。

##### 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

截至 2025 年 06 月 30 日，本基金对外借款余额 30,018,437.90 元，较 2024 年 06 月 30 日增加 30,018,437.90 元。

##### 4.5.3 对资产项目报告期内对外借入款项不符合借款要求情况的说明

无。

#### 4.6 资产项目投资情况

##### 4.6.1 报告期内购入或出售资产项目情况

无。

##### 4.6.2 购入或出售资产项目情况以及对基金运作、收益等方面的影响分析

无。

#### 4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况

无。

#### 4.8 资产项目相关保险的情况

报告期内基础设施项目足额购买了财产一切险、机器损坏险、利润损失险、公众责任险、雇主责任险、环境污染责任险、安全生产责任险，除安全生产责任险保险期限为 2024 年 8 月 23 日

至 2025 年 8 月 22 日外，其余险种保险期限均为 2025 年 1 月 25 日至 2026 年 1 月 24 日。除环境污染责任险由中国人民财产保险股份有限公司北京市分公司负责承保，安全生产责任险由中国平安财产保险股份有限公司北京市门头沟支公司负责承保外，其余险种均由中国太平洋财产保险股份有限公司北京分公司负责承保。

报告期内，基础设施项目于 4 月 12 日遭遇风灾，造成项目垃圾池顶部、厂区外墙板等设施不同程度损毁，触发财产一切险中“自然灾害造成的物质损失”的相关条款，保险公司实际赔付 50 万元。

4.9 重要资产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析

无。

4.10 其他需要说明的情况

无。

§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告

5.1 报告期末基金的资产组合情况

单位：人民币元

| 序号 | 项目                | 金额            | 占基础设施资产支持证券之外的投资组合的比例（%） |
|----|-------------------|---------------|--------------------------|
| 1  | 固定收益投资            | -             | -                        |
|    | 其中：债券             | -             | -                        |
|    | 资产支持证券            | -             | -                        |
| 2  | 买入返售金融资产          | -             | -                        |
|    | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | -             | -                        |
| 3  | 货币资金和结算备付金合计      | 37,250,510.74 | 100                      |
| 4  | 其他资产              | -             | -                        |
| 5  | 合计                | 37,250,510.74 | 100                      |

注：第 5 章节数据均为基金单体层面数据。

5.2 投资组合报告附注

报告期内，基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.3 报告期内基金估值程序等事项的说明

对于除基础设施资产支持证券外的投资品种，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值专业委员会，委员由投资研究、交易、基金事务、风险管理、合规等部门负责人组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。投资研究部门负责人同时兼任基金经理、估值委员，基金经理参加估值专业委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括但不限于上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算公司，中证指数有限公司以及中国证券投资基金业协会等。

§ 6 回收资金使用情况

6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明

原始权益人首钢环境产业有限公司净回收资金 75,431 万元，计划用于北京首钢新能源发电项目（生活垃圾二期）及永清县生活垃圾焚烧发电厂项目（一期）。原始权益人首钢环境产业有限公司净回收资金用途未发生变更。

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     | 662,810,000.00 |
| 报告期末净回收资金使用率（%） | 12.13          |

6.3 剩余净回收资金后续使用计划

无。

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

报告期内，原始权益人首钢环境产业有限公司严格遵循相关规定，定期同监管机构报送回收资金使用情况。

§ 7 管理人报告

7.1 基金管理人及主要负责人员情况

7.1.1 基金管理人及其管理基础设施基金的经验

中航基金管理有限公司成立于 2016 年 6 月 16 日，是经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]1249 号文许可批准设立、为客户提供专业基金管理服务的全国性基金管理公司。公司总部设在北京，注册资本金为 30,000 万元人民币，经营范围为基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。

截至 2025 年 6 月 30 日，基金管理人共管理 30 只公开募集证券投资基金，其中包括基础设施证券投资基金 3 只。

在基础设施项目管理方面，基金管理人设置独立的基础设施基金投资管理部门，已配备不少于 3 名具有 5 年以上基础设施项目运营或基础设施项目投资管理经验的主要负责人员，其中至少 2 名具备 5 年以上基础设施项目运营经验；同时具备健全有效的基础设施基金投资管理、项目运营、内部控制与风险管理制度和流程，如《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务风险管理办法》《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务管理办法》《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务项目运营管理办法》《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金信息披露管理办法》《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务尽职调查指引》等。

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 |               |                                      |                                                                                                       |
| 宋鑫 | 本基金基金经理、公司总经理助理、不动产投资部总经理 | 2021 年 6 月 7 日 | -    | 5 年以上         | 除管理本基金外，曾参与光伏发电，园区、新能源等基础设施领域的投资管理工作 | 硕士研究生，曾供职于北京市环球律师事务所、北京市金杜律师事务所、中国石油化工股份有限公司石油化工科学研究院、泰达宏利基金管理有限公司。现担任中航基金管理有限公司总经理助理、不动产投资部总经理、基金经理。 |

|     |         |                 |                 |       |                            |                                                                                |
|-----|---------|-----------------|-----------------|-------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 王峥恺 | 本基金基金经理 | 2024 年 6 月 5 日  | -               | 5 年以上 | 除管理本基金外，曾参与多项仓储物流园项目运营管理工作 | 商务学士学位，曾供职于普洛斯投资（上海）有限公司、普旗（上海）企业管理有限公司。现担任中航基金管理有限公司不动产投资部基金经理。               |
| 邢薛程 | 本基金基金经理 | 2025 年 5 月 16 日 | -               | 5 年以上 | 除管理本基金外，曾参与多项仓储物流项目运营管理工作  | 管理学学士学位，曾供职于烟台传化公路港物流有限公司、滕州传化公路港物流有限公司、青岛传化公路港物流有限公司，现担任中航基金管理有限公司不动产投资部基金经理。 |
| 汪应伟 | 本基金基金经理 | 2021 年 6 月 7 日  | 2025 年 5 月 16 日 | 5 年以上 | -                          | 管理学学士学位，曾供职于北京首钢生物质能源科技有限公司担任经营管理专业负责人。现担任中航基金管理有限公司不动产投资部基金经理。                |

注：基础设施项目运营或管理年限的计算标准，依据基金经理之前参与基础设施项目运营或投资管理项目或产品的具体时间核算。

## 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

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和损害基金份额持有人利益的行为。

### 7.2.2 管理人对报告期内公平交易制度及执行情况的专项说明

基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度。在统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，公平对待旗下管理的所有投资组合。同时，加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。本报告期内本基金不存在异常交易行为。基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

### 7.2.3 管理人对报告期内基金的投资和运营分析

本基金全部募集资金在扣除“基础设施基金需预留的全部资金和费用”后，剩余基金资产全部用于购买资产支持证券份额，报告期间 80% 以上的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，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，并取得基础设施项目完全所有权。基金管理人通过主动的投资管理和运营管理，确保为基金份额持有人提供稳定的收益分配及长期可持续的收益分配增长，并争取在存续期内提升基础设施项目价值。

本基金报告期内按照基金合同的约定主要投资于基础设施资产支持证券份额。本基金的其他基金资产按照指引要求进行投资。

### 7.2.4 管理人对报告期内基金收益分配情况的说明

报告期内，基金管理人严格履行主动管理职责，督促、沟通项目运营事项，项目整体经营收益良好，现金流充沛，具备分红条件。

本基金于 2025 年 4 月 11 日发布分红公告，进行 2024 年度第 3 次分红，收益分配基准日为 2024 年 12 月 31 日，采取现金分红方式，每 10 份基金份额发放红利 3.3318 元人民币，实际分配金额为 33,317,809.57 元。

本报告期内，基金收益分配安排符合《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》等相关规定及基金合同约定，履行公司内部审批程序，并按规定进行了公告。

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

基金管理人制定并执行《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金业务管理办法》《中航基金管理有限公司基金资产关联交易管理办法》《中航基金管理有限公司内幕交易、利益冲突防控管理办法》《中航基金管理有限公司业务隔离墙管理办法》《中航基金管理有限公司公平交易管理办法》《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金信息披露管理办法》等制度，对关联交易及相关利益冲突防范进行了规定和控制，在公司与公司股东、各业务部门、各投资组合之间建立了必要的信息隔离墙，防范可能出现的利益冲突，严格遵守公平交易的规定，在投资管理活动中公平对待不同基金。对关联交易及相关利益冲突安排按规定应进行信息披露的，基金管理人需按规定进行信息披露。基金管理人明确了关联方、关联交易范畴，对重大关联交易、非重大关联交易分别制定了相应的内部审批程序，其中，基金重大关联交易需经董事会审议，且需经过三分之二以上的独立董事通过，并经基金托管人同意。

本报告期，原始权益人与运营管理机构继续遵守《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺履行有关利益冲突管理安排，基金管理人积极履行项目主动运营管理职责，并对运营管理机构履行运营管理职责进行监督。基金管理人无其他在管理的同类型基础设施基金、基础设施项目；原始权益人与运营管理机构均不存在直接或通过其他任何方式间接持有或运营的与首钢生物质项目同一服务区域的其他生活垃圾（含餐厨垃圾）收集、运输、处理的相同或相似竞争性项目。

### 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，本基金管理人根据法律法规、监管要求和业务发展情况，以维护基金份额持有人利益为宗旨，组织开展内部监察稽核，完善合规与内控机制，积极推动合规风控管理，持续加强业务风险的控制与防范，有效保证了旗下基金及公司各项业务合法合规、稳健有序运作开展。本报告期内，本基金管理人开展的主要监察稽核工作如下：

（1）积极推动监管新规落实，持续完善公司内控机制。结合新规实施和公司业务发展实际，不断推动基础设施基金制度、业务流程的建立、健全和完善，制度覆盖基础设施基金运营管理、销售管理、风险管理等各个方面，为基础设施基金规范化、专业化管理提供制度基础；

(2) 在公司开展新产品设计、新业务过程中,就相关问题提供合规咨询,出具合规审查意见。全面履行新产品、新业务合规评估程序,保障新产品、新业务合规开展;严格审查基金宣传推介材料,及时检查基金销售业务的合法合规情况,督促完善投资者适当性管理;

(3) 有计划、有重点地对投资、研究、交易、销售、公司治理、信息技术、反洗钱等业务领域开展定期及专项监察检查,不断查缺补漏,持续提高内部控制的有效性和风险防控能力,保障公司业务合规、持续、健康、稳定发展;

(4) 持续推动建立与行业和公司业务相匹配的洗钱风险管理机制,检查洗钱风险与控制措施的有效性,进一步完善与风险能力相适应的反洗钱制度、流程,完善反洗钱系统建设,提升洗钱风险控制措施的针对性、有效性,同时,做好反洗钱宣传培训、监督检查、信息报送等各项工作;

(5) 加强合规宣导培训,不断推动公司合规文化建设。通过“面授+线上”等多种形式,有针对性地开展投资者个人信息保护、基金宣传推介、反洗钱、新员工入职等合规宣导与合规培训工  
作,并通过新规动态、合规专题、合规风险案例等多种方式进行合规宣导,提升员工的合规风险意识,强化全员合规、主动合规理念。

本基金管理人承诺将坚持诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,积极健全内部管理制度,不断提高监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范和控制重大风险,充分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

报告期内,基金管理人严格按照《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》的约定,主动履行管理人职责,严格落实(1)及时办理基础设施项目印章证照、账册合同、账户管理权限交割等;(2)建立账户和现金流管理机制,有效管理基础设施项目租赁、运营等产生的现金流,防止现金流流失、挪用等;(3)建立印章管理、使用机制,妥善管理基础设施项目各种印章;(4)为基础设施项目购买足够的财产保险和公众责任保险;(5)基础设施项目档案归集管理等;(6)按照《基础设施基金指引》要求聘请评估机构、审计机构进行评估与审计;(7)依法披露基础设施项目运营情况;(8)建立相关机制防范运营管理机构的履约风险、基础设施项目经营风险、关联交易及利益冲突风险、利益输送和内部人控制风险等基础设施项目运营过程中的风险;(9)按照基金合同约定和持有人利益优先的原则,专业审慎处置资产等工作职责,保证基础设施项目的平稳运行。

报告期内,针对垃圾处理费回款问题,基金管理人积极协调沟通各方,通过临时调用预留的

资本性支出方式缓释基础设施项目现金流回款不及预期的风险，保障本基金可供分配金额、现金分派率平稳。

同时，基金管理人协同运营管理机构，积极开展设备治理、优化生产组织，在夏季运行期间采用投入汽轮机空冷系统尖峰冷却装置等技术手段，主动提升机组发电效率，保证基础设施项目在连续稳定运行的情况下实现经济效益最大化。

### 7.3.2 管理人在报告期内的重大事项决策情况

报告期内，未发生需要召开持有人大会决议的重大事项。报告期内，基金管理人严格按照《中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金运行管理委员会会议事规则》等有关制度的约定对相关事项进行决策审议。

### 7.3.3 管理人在报告期内对运营管理机构的检查和考核情况

报告期内，本基金管理人严格按照《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》以及《运营管理服务协议》的约定，定期检查运营管理机构就从事基础设施项目运营管理活动而保存的记录、合同等文件，针对检查中发现的问题或注意事项向运营管理机构反馈并要求落实整改。报告期内，运营管理机构履职期间未发生考核事项，未发现存在严重违反相关规定、约定或损害基金利益行为的情况。

### 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

报告期内，基金管理人按照《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》以及《运营管理服务协议》的约定，开展对运营管理机构的履职评估，运营管理机构在人员配备、公司治理等方面符合法律法规要求，具备充分的履职能力。

同时，基金管理人在项目日常运营管理中，定期检查运营管理机构的安全管理工作，要求运营管理机构定期反馈基础设施项目运营情况、资本性支出项目进展情况，聘请第三方专业机构为基础设施项目在运营过程中遇到的问题提供咨询意见。

## 7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况

### 7.4.1 报告期内信息披露事务负责人的履职情况

报告期内，本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规要求，持续完善信息披露机制，切实履行投资者沟通职责，全面统筹信息披露及投资者沟通工作，于 2025 年 4 月组织开展业绩说明会，并通过微信公众号、IR 邮箱等方式，及时为投资者答疑解惑，尽职尽责地履行了基金管理人信息披露相关义务，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，本基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的规定及其他相关法律法规的要求，以及公司制定的有关信息披露相关制度，执行信息披露审核和发布、内幕信息管理、信息披露档案管理等信息披露工作，截至本报告期末未发生需暂缓和豁免信息披露的情况。

### § 8 运营管理机构报告

#### 8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况

##### 8.1.1 报告期内运营管理协议的落实情况

报告期内，本基金运营管理机构严格履行《运营管理服务协议》的约定，勤勉尽责，严格落实（1）制定并落实基础设施项目运营策略；（2）签署并执行基础设施项目运营的相关协议；（3）收取基础设施项目运营等产生的收益，追收欠缴款项；（4）执行日常运营服务，如安保、消防、通讯及紧急事故管理等；（5）及时实施基础设施项目维修、改造等职责，确保基础设施项目的安全稳定运营。

报告期内，运营管理机构未发生违反《运营管理服务协议》相关条款的重大情形。

##### 8.1.2 报告期内运营管理机构合规守信情况声明

报告期内，本基金运营管理机构严格遵守有关法律法规、基金合同及其他相关法律法规的规定，严格落实《运营管理服务协议》约定的职责，本着诚实守信、勤勉尽责的原则运营管理基础设施项目，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，基础设施项目运营合法合规，运营管理机构不存在损害基金份额持有人利益的行为。

##### 8.1.3 报告期内运营管理机构采取的运营管理措施以及效果

报告期内，针对北京市生活垃圾产生总量及全市生活垃圾处理设施布局变化，运营管理机构加强生物质能源项目的运行管控，优化生产组织方式，发电效率同比有所提升；加强对餐厨项目的精细化管控，提升粗油脂产量，粗油脂销售收入同比增加 204 万元，同比增长 87.36%；同时积极推进协同处置污泥等工作，进一步拓宽了基础设施项目收益来源。

## 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《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及相关法律法规、基金合同、托管协议和《运营管理服务协议》的规定，积极履行配合基金管理人开展信息披露的相关义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人积极配合基金管理人开展业绩说明会等投资者交流活动，持续完善信息披露机制，切实履行投资者沟通职责。

### 8.2.2 信息披露事务负责人的变更情况

2025 年 5 月 13 日，运营管理机构因内部人员安排，变更李佳先生为运营管理机构信息披露事务负责人，陈兴兆先生不再担任信息披露事务负责人。李佳先生的任职经历及现有职务如下：

李佳，男，1981 年 12 月出生，北京市人，中共党员，大学本科学历。1999 年 7 月参加工作，2001 年 7 月加入中国共产党，曾任首钢环境产业有限公司办公室（党群工作部）党群主管、首钢环境产业有限公司餐厨项目综合管理部负责人、北京首钢生态科技有限公司办公室主任、北京首钢生态科技有限公司党委书记助理、机关党支部书记、办公室主任，现任北京首钢生态科技有限公司副总经理、信息披露事务负责人。

本事项已按相关规定进行了公告。

### 8.2.3 信息披露配合制度的落实情况

报告期内，本基金外部运营管理机构严格按照《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《深圳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）》《深圳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）》《深圳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）》的规定及其他相关法律法规的要求，配合基金管理人执行信息披露工作，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，运营管理机构已制定《北京首钢生态科技有限公司信息披露管理办法》，明确约定了信息披露事务的主管部门及职责，信息披露事务负责人的选任、具体职责及其履职保障，信息披露审核及发布规范，内幕信息管理规范，信息披露文件、相关决策过程或者履职记录等资料的档案管理制度。报告期内，运营管理机构严格遵守上述规定，遵守保密义务，确保内部信息管理到位。

### 8.2.4 配合信息披露情况

报告期内，本基金外部运营管理机构积极配合本基金信息披露事务，按要求参与监管机构及基金管理人组织的相关信息披露制度培训，及时向基金管理人提供完整、真实、准确的信息，配合基金管理人完成定期报告、临时公告等信息披露工作。

## § 9 其他业务参与人履职报告

### 9.1 原始权益人报告

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

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

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

截至报告期末，原始权益人首钢环境持有的基础设施基金份额为 20,000,000.00 份，原始权益人同一控制下关联方北京首钢基金有限公司持有的基础设施基金份额为 20,000,000.00 份。

#### 9.1.3 报告期内原始权益人及其一致行动人增持计划和进展情况

无。

#### 9.1.4 报告期内信息披露配合义务的落实情况

报告期内，原始权益人严格遵守《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及相关法律法规、基金合同、托管协议的规定，积极履行配合基金管理人开展信息披露的相关义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

#### 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

招商银行（以下简称“本基金托管人”）具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规规定、基金合同和托管协议约定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

#### 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，本基金托管人根据法律法规规定、基金合同和托管协议约定，对本基金资金账

户、资产项目运营收支账户等重要资金账户及资金流向进行了监督，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，本基金托管人根据法律法规规定、基金合同和托管协议约定，对基础设施基金的投资运作、收益分配进行了监督和复核；对基金管理人为基础设施项目购买足额保险、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，本基金托管人根据法律法规规定、基金合同和托管协议约定的信息披露条款，对本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告及管理人资产确认计量过程等内容进行了复核，认为以上内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

### 9.2.5 托管人在报告期内其他规定或者约定的职责履行情况

无。

## 9.3 资产支持证券管理人报告

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

报告期内，中航证券（代表基础设施资产支持专项计划，下同）持有项目公司北京首钢生物质能源科技有限公司 100%股权。中航证券作为项目公司股东，依据相关法律法规及项目公司章程，行使股东权利，并履行相关职责。

### 9.3.2 作为资产项目公司债权人的权利情况

报告期内，中航证券持有项目公司债权 1,277,766,551.74 元，项目公司按照《债务清偿协议》及《债务清偿补充协议》的约定偿还本金和支付利息。

### 9.3.3 报告期内基础设施资产支持专项计划信息披露情况

报告期内，基础设施资产支持专项计划按照专项计划相关文件约定以及《证券公司及基金管理人子公司资产证券化业务管理规定》等相关法律法规的规定向资产支持证券持有人进行信息披露。

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

报告期内，资产支持证券管理人能够按照法律法规和专项计划相关文件的规定或约定履行职  
责和义务；建立健全内部风险控制，将专项计划的资产与其固有财产分开管理，并将不同客户资  
产支持专项计划的资产分别记账，切实防范专项计划资产与其他资产混同以及被侵占、挪用等风  
险；在存续期间能够有效监督检查基础资产现金流状况，执行资产支持证券持有人的决定，按照  
专项计划相关文件的约定及时完成专项计划层面的归集兑付与信息披露工作，不存在违反相关规  
定、约定或损害资产支持证券投资者利益行为的情况。

§ 10 中期财务报告（未经审计）

10.1 资产负债表

10.1.1 合并资产负债表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资 产      | 附注号      | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|----------|----------|------------------------|--------------------------|
| 资 产：     |          |                        |                          |
| 货币资金     | 10.5.7.1 | 95,908,441.16          | 154,552,157.81           |
| 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 | 369,441,730.88         | 281,743,878.65           |
| 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 | 517,736,146.99         | 549,829,533.25           |
| 在建工程     | 10.5.7.4 | 7,193,853.29           | 11,861,138.11            |
| 使用权资产    |          | -                      | -                        |

|                   |            |                           |                             |
|-------------------|------------|---------------------------|-----------------------------|
| 无形资产              | 10.5.7.5   | 451,729.60                | 611,163.58                  |
| 开发支出              |            | —                         | —                           |
| 商誉                | 10.5.7.6   | 62,619,009.50             | 62,619,009.50               |
| 长期待摊费用            |            | —                         | —                           |
| 递延所得税资产           |            | —                         | —                           |
| 其他资产              | 10.5.7.8   | 3,666,990.30              | 1,459,861.67                |
| <b>资产总计</b>       |            | <b>1,057,017,901.72</b>   | <b>1,062,676,742.57</b>     |
| <b>负债和所有者权益</b>   | <b>附注号</b> | <b>本期末<br/>2025年6月30日</b> | <b>上年度末<br/>2024年12月31日</b> |
| <b>负 债:</b>       |            |                           |                             |
| 短期借款              | 10.5.7.9   | 30,018,437.90             | 30,017,145.21               |
| 衍生金融负债            |            | —                         | —                           |
| 交易性金融负债           |            | —                         | —                           |
| 卖出回购金融资产款         |            | —                         | —                           |
| 应付票据              |            | —                         | —                           |
| 应付账款              | 10.5.7.10  | 38,902,179.90             | 26,462,378.61               |
| 应付职工薪酬            |            | —                         | —                           |
| 应付清算款             |            | —                         | —                           |
| 应付赎回款             |            | —                         | —                           |
| 应付管理人报酬           |            | 2,520,391.10              | 6,210,830.56                |
| 应付托管费             |            | 231,126.33                | 483,136.56                  |
| 应付投资顾问费           |            | —                         | —                           |
| 应交税费              | 10.5.7.11  | 1,612,158.46              | 8,826,534.18                |
| 应付利息              |            | —                         | —                           |
| 应付利润              |            | —                         | —                           |
| 合同负债              |            | —                         | —                           |
| 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           | 10.5.7.7   | 21,069,720.90             | 22,908,741.05               |
| 其他负债              | 10.5.7.12  | 45,176,325.40             | 35,866,668.77               |
| <b>负债合计</b>       |            | <b>139,530,339.99</b>     | <b>130,775,434.94</b>       |
| <b>所有者权益:</b>     |            |                           |                             |
| 实收基金              | 10.5.7.13  | 1,338,000,000.00          | 1,338,000,000.00            |
| 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             | 10.5.7.14  | -420,512,438.27           | -406,098,692.37             |
| <b>所有者权益合计</b>    |            | <b>917,487,561.73</b>     | <b>931,901,307.63</b>       |
| <b>负债和所有者权益总计</b> |            | <b>1,057,017,901.72</b>   | <b>1,062,676,742.57</b>     |

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值 9.1749 元，基金份额总额 100,000,000.00 份。

10.1.2 个别资产负债表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 资 产       | 附注号       | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|-----------|-----------|------------------------|--------------------------|
| 资 产：      |           |                        |                          |
| 货币资金      | 10.5.17.1 | 37,250,510.74          | 34,258,325.94            |
| 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    | 10.5.17.2 | 1,337,880,000.00       | 1,337,880,000.00         |
| 其他资产      |           | -                      | -                        |
| 资产总计      |           | 1,375,130,510.74       | 1,372,138,325.94         |
| 负债和所有者权益  | 附注号       | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
| 负 债：      |           |                        |                          |
| 短期借款      |           | -                      | -                        |
| 衍生金融负债    |           | -                      | -                        |
| 交易性金融负债   |           | -                      | -                        |
| 卖出回购金融资产款 |           | -                      | -                        |
| 应付清算款     |           | -                      | -                        |
| 应付赎回款     |           | -                      | -                        |
| 应付管理人报酬   |           | 2,520,391.10           | 6,210,830.56             |
| 应付托管费     |           | 231,126.33             | 483,136.56               |
| 应付投资顾问费   |           | -                      | -                        |
| 应交税费      |           | -                      | -                        |
| 应付利息      |           | -                      | -                        |
| 应付利润      |           | -                      | -                        |
| 其他负债      |           | 121,494.44             | 164,781.56               |
| 负债合计      |           | 2,873,011.87           | 6,858,748.68             |
| 所有者权益：    |           |                        |                          |

|            |  |                      |                      |
|------------|--|----------------------|----------------------|
| 实收基金       |  | 1, 338, 000, 000. 00 | 1, 338, 000, 000. 00 |
| 资本公积       |  | -                    | -                    |
| 其他综合收益     |  | -                    | -                    |
| 未分配利润      |  | 34, 257, 498. 87     | 27, 279, 577. 26     |
| 所有者权益合计    |  | 1, 372, 257, 498. 87 | 1, 365, 279, 577. 26 |
| 负债和所有者权益总计 |  | 1, 375, 130, 510. 74 | 1, 372, 138, 325. 94 |

10.2 利润表

10.2.1 合并利润表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目                    | 附注号          | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025<br>年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024<br>年 6 月 30 日 |
|------------------------|--------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 一、营业总收入                |              | 182, 591, 489. 01                        | 195, 243, 747. 98                             |
| 1. 营业收入                | 10. 5. 7. 15 | 181, 875, 296. 67                        | 194, 192, 964. 96                             |
| 2. 利息收入                |              | 716, 192. 34                             | 1, 090, 564. 58                               |
| 3. 投资收益（损失以“-”号填列）     |              | -                                        | -39, 781. 56                                  |
| 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              | 10. 5. 7. 16 | -                                        | -                                             |
| 二、营业总成本                |              | 164, 126, 474. 08                        | 171, 979, 914. 34                             |
| 1. 营业成本                | 10. 5. 7. 15 | 154, 602, 404. 14                        | 163, 551, 987. 05                             |
| 2. 利息支出                | 10. 5. 7. 17 | 443, 326. 03                             | -                                             |
| 3. 税金及附加               | 10. 5. 7. 18 | 2, 256, 218. 37                          | 1, 727, 449. 15                               |
| 4. 销售费用                |              | -                                        | -                                             |
| 5. 管理费用                | 10. 5. 7. 19 | 2, 770, 250. 40                          | 2, 291, 544. 39                               |
| 6. 研发费用                |              | -                                        | -                                             |
| 7. 财务费用                | 10. 5. 7. 20 | 1, 302, 757. 71                          | 1, 313, 049. 26                               |
| 8. 管理人报酬               |              | 2, 520, 391. 10                          | 2, 853, 005. 16                               |

|                        |           |               |               |
|------------------------|-----------|---------------|---------------|
| 9. 托管费                 |           | 231,126.33    | 242,879.33    |
| 10. 投资顾问费              |           | -             | -             |
| 11. 信用减值损失             |           | -             | -             |
| 12. 资产减值损失             |           | -             | -             |
| 13. 其他费用               |           | -             | -             |
| 三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）    |           | 18,465,014.93 | 23,263,833.64 |
| 加：营业外收入                |           | -             | -             |
| 减：营业外支出                |           | -             | -             |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）    |           | 18,465,014.93 | 23,263,833.64 |
| 减：所得税费用                | 10.5.7.21 | -439,048.74   | 13,372.73     |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列）      |           | 18,904,063.67 | 23,250,460.91 |
| 1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） |           | 18,904,063.67 | 23,250,460.91 |
| 2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） |           | -             | -             |
| 六、其他综合收益的税后净额          |           | -             | -             |
| 七、综合收益总额               |           | 18,904,063.67 | 23,250,460.91 |

10.2.2 个别利润表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目                      | 附注号 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025<br>年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至<br>2024 年 6 月 30 日 |
|--------------------------|-----|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 一、收入                     |     | 43,169,158.04                            | 61,154,009.00                                 |
| 1. 利息收入                  |     | 51,641.66                                | 80,398.13                                     |
| 2. 投资收益（损失以“-”号填列）       |     | 43,117,516.38                            | 61,073,610.87                                 |
| 其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益 |     | -                                        | -                                             |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）   |     | -                                        | -                                             |
| 4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）       |     | -                                        | -                                             |
| 5. 其他业务收入                |     | -                                        | -                                             |
| 二、费用                     |     | 2,873,426.86                             | 3,226,273.65                                  |

|                     |  |                  |                  |
|---------------------|--|------------------|------------------|
| 1. 管理人报酬            |  | 2, 520, 391. 10  | 2, 853, 005. 16  |
| 2. 托管费              |  | 231, 126. 33     | 242, 879. 33     |
| 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             |  | 121, 909. 43     | 130, 389. 16     |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） |  | 40, 295, 731. 18 | 57, 927, 735. 35 |
| 减：所得税费用             |  | —                | —                |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）   |  | 40, 295, 731. 18 | 57, 927, 735. 35 |
| 五、其他综合收益的税后净额       |  | —                | —                |
| 六、综合收益总额            |  | 40, 295, 731. 18 | 57, 927, 735. 35 |

10.3 现金流量表

10.3.1 合并现金流量表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目                 | 附注号         | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至<br>2024 年 6 月 30 日 |
|---------------------|-------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量：      |             |                                          |                                               |
| 1. 销售商品、提供劳务收到的现金   |             | 111, 371, 895. 52                        | 140, 980, 470. 04                             |
| 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      |             | 716, 254. 02                             | 1, 090, 271. 74                               |
| 6. 收到的税费返还          |             | —                                        | —                                             |
| 7. 收到其他与经营活动有关的现金   | 10.5.7.22.1 | 515, 000. 00                             | 287, 612. 22                                  |
| 经营活动现金流入小计          |             | 112, 603, 149. 54                        | 142, 358, 354. 00                             |
| 8. 购买商品、接受劳务支付的现金   |             | 109, 534, 848. 44                        | 89, 094, 775. 95                              |
| 9. 取得证券投资支付的现金净额    |             | —                                        | —                                             |
| 10. 买入返售金融资产净增加额    |             | —                                        | —                                             |
| 11. 卖出回购金融资产款净减少额   |             | —                                        | —                                             |
| 12. 支付给职工以及为职工支付的现金 |             | —                                        | —                                             |
| 13. 支付的各项税费         |             | 13, 691, 375. 14                         | 10, 985, 481. 37                              |
| 14. 支付其他与经营活动有关的现金  | 10.5.7.22.2 | 9, 304, 015. 02                          | 18, 552, 570. 28                              |
| 经营活动现金流出小计          |             | 132, 530, 238. 60                        | 118, 632, 827. 60                             |

|                               |  |                |                |
|-------------------------------|--|----------------|----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额                 |  | -19,927,089.06 | 23,725,526.40  |
| 二、投资活动产生的现金流量：                |  |                |                |
| 15. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额 |  | -              | -              |
| 16. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |  | -              | -              |
| 17. 收到其他与投资活动有关的现金            |  | -              | -              |
| 投资活动现金流入小计                    |  | -              | -              |
| 18. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   |  | 4,956,723.00   | 5,395,796.83   |
| 19. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |  | -              | -              |
| 20. 支付其他与投资活动有关的现金            |  | -              | -              |
| 投资活动现金流出小计                    |  | 4,956,723.00   | 5,395,796.83   |
| 投资活动产生的现金流量净额                 |  | -4,956,723.00  | -5,395,796.83  |
| 三、筹资活动产生的现金流量：                |  |                |                |
| 21. 认购/申购收到的现金                |  | -              | -              |
| 22. 取得借款收到的现金                 |  | -              | -              |
| 23. 收到其他与筹资活动有关的现金            |  | -              | -              |
| 筹资活动现金流入小计                    |  | -              | -              |
| 24. 赎回支付的现金                   |  | -              | -              |
| 25. 偿还借款支付的现金                 |  | -              | -              |
| 26. 偿付利息支付的现金                 |  | -              | -              |
| 27. 分配支付的现金                   |  | 33,759,842.91  | 44,299,864.81  |
| 28. 支付其他与筹资活动有关的现金            |  | -              | -              |
| 筹资活动现金流出小计                    |  | 33,759,842.91  | 44,299,864.81  |
| 筹资活动产生的现金流量净额                 |  | -33,759,842.91 | -44,299,864.81 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响            |  | -              | -              |
| 五、现金及现金等价物净增加额                |  | -58,643,654.97 | -25,970,135.24 |
| 加：期初现金及现金等价物余额                |  | 154,549,321.83 | 163,987,779.63 |
| 六、期末现金及现金等价物余额                |  | 95,905,666.86  | 138,017,644.39 |

10.3.2 个别现金流量表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项 目               | 附注号 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至<br>2024 年 6 月 30 日 |
|-------------------|-----|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量：    |     |                                          |                                               |
| 1. 收回基础设施投资收到的现金  |     | -                                        | -                                             |
| 2. 取得基础设施投资收益收到的现 |     | 43,117,516.38                            | 61,113,392.43                                 |

|                    |  |                |                |
|--------------------|--|----------------|----------------|
| 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     |  | 51,703.34      | 80,105.29      |
| 7. 收到其他与经营活动有关的现金  |  | -              | 272,997.21     |
| 经营活动现金流入小计         |  | 43,169,219.72  | 61,466,494.93  |
| 8. 取得基础设施投资支付的现金   |  | -              | -              |
| 9. 取得证券投资支付的现金净额   |  | -              | -              |
| 10. 买入返售金融资产净增加额   |  | -              | -              |
| 11. 卖出回购金融资产款净减少额  |  | -              | -              |
| 12. 支付的各项税费        |  | -              | -              |
| 13. 支付其他与经营活动有关的现金 |  | 6,859,163.67   | 15,370,584.01  |
| 经营活动现金流出小计         |  | 6,859,163.67   | 15,370,584.01  |
| 经营活动产生的现金流量净额      |  | 36,310,056.05  | 46,095,910.92  |
| 二、筹资活动产生的现金流量：     |  |                |                |
| 14. 认购/申购收到的现金     |  | -              | -              |
| 15. 收到其他与筹资活动有关的现金 |  | -              | -              |
| 筹资活动现金流入小计         |  | -              | -              |
| 16. 赎回支付的现金        |  | -              | -              |
| 17. 偿付利息支付的现金      |  | -              | -              |
| 18. 分配支付的现金        |  | 33,317,809.57  | 44,299,864.81  |
| 19. 支付其他与筹资活动有关的现金 |  | -              | -              |
| 筹资活动现金流出小计         |  | 33,317,809.57  | 44,299,864.81  |
| 筹资活动产生的现金流量净额      |  | -33,317,809.57 | -44,299,864.81 |
| 三、汇率变动对现金及现金等价物的影响 |  | -              | -              |
| 四、现金及现金等价物净增加额     |  | 2,992,246.48   | 1,796,046.11   |
| 加：期初现金及现金等价物余额     |  | 34,255,489.96  | 1,731,442.60   |
| 五、期末现金及现金等价物余额     |  | 37,247,736.44  | 3,527,488.71   |

10.4 所有者权益变动表

10.4.1 合并所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目 | 本期                              |       |      |       |      |      |         |
|----|---------------------------------|-------|------|-------|------|------|---------|
|    | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |       |      |       |      |      |         |
|    | 实收基金                            | 其他权益工 | 资本公积 | 其他综合收 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润   |
|    |                                 |       |      |       |      |      | 所有者权益合计 |

|                      |                  | 具 |   | 益 |   |   |                 |                |
|----------------------|------------------|---|---|---|---|---|-----------------|----------------|
| 一、上期期末余额             | 1,338,000,000.00 | - | - | - | - | - | -406,098,692.37 | 931,901,307.63 |
| 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、本期初余额              | 1,338,000,000.00 | - | - | - | - | - | -406,098,692.37 | 931,901,307.63 |
| 三、本期增减变动额(减少以“-”号填列) | -                | - | - | - | - | - | -14,413,745.90  | -14,413,745.90 |
| (一)综合收益总额            | -                | - | - | - | - | - | 18,904,063.67   | 18,904,063.67  |
| (二)产品持有人申购和赎回        | -                | - | - | - | - | - | -               | -              |
| 其中：产品申购              | -                | - | - | - | - | - | -               | -              |
| 产品赎回                 | -                | - | - | - | - | - | -               | -              |
| (三)利润分配              | -                | - | - | - | - | - | -33,317,809.57  | -33,317,809.57 |
| (四)其他综合收益结转留存收益      | -                | - | - | - | - | - | -               | -              |
| (五)专                 | -                | - | - | - | - | - | -               | -              |

|                      |                                            |        |      |        |               |      |                 |                |
|----------------------|--------------------------------------------|--------|------|--------|---------------|------|-----------------|----------------|
| 项储备                  |                                            |        |      |        |               |      |                 |                |
| 其中：本期提取              | -                                          | -      | -    | -      | 1,197,842.33  | -    | -               | -              |
| 本期使用                 | -                                          | -      | -    | -      | -1,197,842.33 | -    | -               | -              |
| （六）其他                | -                                          | -      | -    | -      | -             | -    | -               | -              |
| 四、本期期末余额             | 1,338,000,000.00                           | -      | -    | -      | -             | -    | -420,512,438.27 | 917,487,561.73 |
| 项目                   | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |        |      |        |               |      |                 |                |
|                      | 实收基金                                       | 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             | 1,338,000,000.00                           | -      | -    | -      | -             | -    | -361,144,663.59 | 976,855,336.41 |
| 加：会计政策变更             | -                                          | -      | -    | -      | -             | -    | -               | -              |
| 前期差错更正               | -                                          | -      | -    | -      | -             | -    | -               | -              |
| 同一控制下企业合并            | -                                          | -      | -    | -      | -             | -    | -               | -              |
| 其他                   | -                                          | -      | -    | -      | -             | -    | -               | -              |
| 二、本期期初余额             | 1,338,000,000.00                           | -      | -    | -      | -             | -    | -361,144,663.59 | 976,855,336.41 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -                                          | -      | -    | -      | -             | -    | -21,049,403.90  | -21,049,403.90 |
| （一）综合收益              | -                                          | -      | -    | -      | -             | -    | 23,250,460.91   | 23,250,460.91  |

|                                       |                  |   |   |   |               |   |                 |                |
|---------------------------------------|------------------|---|---|---|---------------|---|-----------------|----------------|
| 总额                                    |                  |   |   |   |               |   |                 |                |
| （二）产<br>品 持 有<br>人 申 购<br>和赎回         | -                | - | - | - | -             | - | -               | -              |
| 其中：产<br>品申购                           | -                | - | - | - | -             | - | -               | -              |
| 产<br>品赎回                              | -                | - | - | - | -             | - | -               | -              |
| （三）利<br>润分配                           | -                | - | - | - | -             | - | -44,299,864.81  | -44,299,864.81 |
| （四）其<br>他 综 合<br>收 益 结<br>转 留 存<br>收益 | -                | - | - | - | -             | - | -               | -              |
| （五）专<br>项储备                           | -                | - | - | - | -             | - | -               | -              |
| 其中：本<br>期提取                           | -                | - | - | - | 1,281,976.86  | - | -               | 1,281,976.86   |
| 本<br>期使用                              | -                | - | - | - | -1,281,976.86 | - | -               | -1,281,976.86  |
| （六）其<br>他                             | -                | - | - | - | -             | - | -               | -              |
| 四、本期<br>期 末 余<br>额                    | 1,338,000,000.00 | - | - | - | -             | - | -382,194,067.49 | 955,805,932.51 |

10.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |      |            |               |                  |
|-----------|---------------------------------------|------|------------|---------------|------------------|
|           | 实收基金                                  | 资本公积 | 其他综合<br>收益 | 未分配利<br>润     | 所有者权益<br>合计      |
| 一、上期期末余额  | 1,338,000,000.00                      | -    | -          | 27,279,577.26 | 1,365,279,577.26 |
| 加：会计政策变更  | -                                     | -    | -          | -             | -                |
| 前期差错更正    | -                                     | -    | -          | -             | -                |
| 其他        | -                                     | -    | -          | -             | -                |
| 二、本期期初余额  | 1,338,000,000.00                      | -    | -          | 27,279,577.26 | 1,365,279,577.26 |
| 三、本期增减变动额 | -                                     | -    | -          | 6,977,921     | 6,977,921.6      |

|                          |                                            |      |        |                       |                          |
|--------------------------|--------------------------------------------|------|--------|-----------------------|--------------------------|
| （减少以“-”号填列）              |                                            |      |        | . 61                  | 1                        |
| （一）综合收益总额                | -                                          | -    | -      | 40, 295, 73<br>1. 18  | 40, 295, 731.<br>18      |
| （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                  | -                                          | -    | -      | -33, 317, 8<br>09. 57 | -33, 317, 809<br>. 57    |
| （四）其他综合收益结转留存收益          | -                                          | -    | -      | -                     | -                        |
| （五）其他                    | -                                          | -    | -      | -                     | -                        |
| 四、本期期末余额                 | 1, 338, 000, 00<br>0. 00                   | -    | -      | 34, 257, 49<br>8. 87  | 1, 372, 257, 4<br>98. 87 |
| 项目                       | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |      |        |                       |                          |
|                          | 实收基金                                       | 资本公积 | 其他综合收益 | 未分配利润                 | 所有者权益合计                  |
| 一、上期期末余额                 | 1, 338, 000, 00<br>0. 00                   | -    | -      | -13, 564, 9<br>94. 04 | 1, 324, 435, 0<br>05. 96 |
| 加：会计政策变更                 | -                                          | -    | -      | -                     | -                        |
| 前期差错更正                   | -                                          | -    | -      | -                     | -                        |
| 其他                       | -                                          | -    | -      | -                     | -                        |
| 二、本期期初余额                 | 1, 338, 000, 00<br>0. 00                   | -    | -      | -13, 564, 9<br>94. 04 | 1, 324, 435, 0<br>05. 96 |
| 三、本期增减变动额<br>（减少以“-”号填列） | -                                          | -    | -      | 13, 627, 87<br>0. 54  | 13, 627, 870.<br>54      |
| （一）综合收益总额                | -                                          | -    | -      | 57, 927, 73<br>5. 35  | 57, 927, 735.<br>35      |
| （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                  | -                                          | -    | -      | -44, 299, 8<br>64. 81 | -44, 299, 864<br>. 81    |
| （四）其他综合收益结转留存收益          | -                                          | -    | -      | -                     | -                        |
| （五）其他                    | -                                          | -    | -      | -                     | -                        |
| 四、本期期末余额                 | 1, 338, 000, 00<br>0. 00                   | -    | -      | 62, 876. 50           | 1, 338, 062, 8<br>76. 50 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 10.1 至 10.5 财务报表由下列负责人签署：

|          |           |         |
|----------|-----------|---------|
| 裴荣荣      | 裴荣荣       | 韩丹      |
| 基金管理人负责人 | 主管会计工作负责人 | 会计机构负责人 |

## 10.5 报表附注

### 10.5.1 基金基本情况

中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2021]1663号《关于准予中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金注册的批复》核准,由基金管理人中航基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型封闭式,存续期(即封闭期)为基金合同生效日起 21 年,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 1,338,000,000.00 元,业经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)天职业字[2021]32653 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金合同》于 2021 年 6 月 7 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 100,000,000.00 份基金份额,募集期间产生的利息计入基金财产,不折算为基金份额。本基金的基金管理人为中航基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

经深圳证券交易所(以下简称“深交所”)深证上[2021]585 号核准,本基金 99,273,724.00 份基金份额于 2021 年 6 月 21 日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人在符合相关办理条件的前提下,将其跨系统转托管至深圳证券交易所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金存续期内按照基金合同的约定主要投资于基础设施资产支持证券份额。本基金的其他基金资产可以投资于利率债(国债、政策性金融债、地方政府债、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(同业存单、债券回购、协议存款、定期存款及其他银行存款等)等法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金不投资于股票等权益类资产,也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)、可交换债券。本基金的投资组合比例为:本基金投资于基础设施资产支持证券的资产比例不低于基金资产的 80%,但因基础设施项目出售、按照扩募方案实施扩募收购时收到扩募资金但尚未完成基础设施项目购入及中国证监会认可的其他因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的不属于违反投资比例限制。本基金暂不设立业绩比较基准。

本基金初始投资的基础设施项目为北京首钢生物质能源科技有限公司(以下称“首钢生物质”或者“项目公司”)拥有的位于北京门头沟区潭拓寺镇鲁家滩村的北京首钢生物质能源项目(以下称“生物质能源项目”)、北京首钢鲁家山残渣暂存场项目(以下称“残渣暂存场项目”)、北京首钢餐厨垃圾收运处一体化项目(一期)(以下称“餐厨项目”,与生物质能源项目、残渣暂存场项目合称为“首钢生物质项目”或“基础设施项目”)。本基金购买首钢生物质股权的具体交易步骤如下:

北京首钢基金有限公司(以下称“首钢基金”)于2021年3月4日在中华人民共和国北京市注册成立全资子公司北京首得管理咨询有限责任公司(以下称“首得咨询”)。

于2021年5月1日,根据首得咨询与首钢环境产业有限公司(以下称“首钢环境”)、首钢生物质签署的《北京首钢生物质能源科技有限公司股权转让协议》,首得咨询购买了首钢环境持有的首钢生物质100%股权,股权的最终转让价款为本基金募集资金总额扣除本基金及专项计划预留费用,就尚未支付的金额确认为首钢环境对首得咨询享有的债权(以下称“股权转让价款债权”);同日支付了第一笔股权转让价款10万元,并完成了股权交割手续,首钢生物质成为首得咨询的全资子公司。

于2021年5月1日,首得咨询与首钢环境、首钢基金签署了《债权债务确认协议》及《债权转让协议》,首钢基金购买了首钢环境持有的上述对首得咨询的股权转让价款债权,转让完成后,首钢基金持有对首得咨询的股权转让价款债权,首钢环境持有对首钢基金相同金额的债权。

于2021年6月8日,中航—华泰—首钢生物质基础设施资产支持专项计划(以下称“生物质资产支持专项计划”)成立,本基金出资人民币1,337,880,000.00元认购其全部份额。同日,根据首得咨询与中航证券有限公司(生物质资产支持专项计划的管理人,以下称“中航证券”)、首钢基金签署生效的《基础资产转让协议》以及首得咨询与中航证券签署的《债务清偿协议》,中航证券代表生物质资产支持专项计划于2021年6月8日购买了首钢基金持有的首得咨询股权和股权转让价款债权,以收到的认购资金扣除生物质资产支持专项计划预留费用后向首钢基金支付了股权转让对价及债权转让对价1,337,799,527.20元,并于同日完成了股权交割手续;首钢基金于2021年6月11日向首钢环境支付股权转让价款债权的转让对价1,337,699,527.20元。

于2021年8月4日,中航证券(代表“生物质资产支持专项计划”)作为首得咨询唯一股东出具《北京首得管理咨询有限责任公司股东决定》,首得咨询作为首钢生物质唯一股东出具《北京首钢生物质能源科技有限公司股东决定》,同意首钢生物质与股东首得咨询合并并签署《合并协议》。于2021年9月22日,反向吸收合并完成,首得咨询注销,首钢生物质存续并承继首得咨询的全部债权、债务等,首钢生物质股东由首得咨询变更为中航证券(代表“生物质资产支持专项计划”)。

上述交易完成后，本基金持有生物质资产支持专项计划全部份额，生物质资产支持专项计划持有首钢生物质 100%股权和股权转让价款债权。

本基金及其子公司(生物质资产支持专项计划和首钢生物质)合称“本集团”。

根据本基金基金管理人与首钢生物质及北京首钢生态科技有限公司(以下称“生态公司”)签署的《运营管理服务协议》，基金管理人聘任生态公司在任期内根据协议的约定提供基础设施项目的各项运营管理服务。初始任期为三年，每次续期的期限为三年，任期最长至本基金的基金合同终止之日。

### 10.5.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(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》、《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金合同》和在财务报表附注所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

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

本基金 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金 2025 年 6 月 30 日的合并及个别财务状况以及 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间合并及个别经营成果和现金流量等有关信息。

### 10.5.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

### 10.5.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

#### 10.5.5.1 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### 10.5.6 税项

(a) 本基金及生物质资产支持专项计划适用的税种及税率如下:

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号

《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

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

对证券投资基金管理人运用基金买卖债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

对金融同业往来利息收入免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

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

(b) 首钢生物质适用的主要税种及其税率列示如下：

企业所得税，税率 25%，税基为应纳税额

增值税，税率 13% 及 6%，税基为应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)

城市维护建设税，税率 7%，税基为应纳的增值税税额

教育费附加及地方教育费附加，税率 5%，税基为应纳的增值税税额

10.5.7 合并财务报表重要项目的说明

10.5.7.1 货币资金

10.5.7.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 库存现金   | —                      |
| 银行存款   | 95,908,441.16          |
| 其他货币资金 | —                      |
| 小计     | 95,908,441.16          |
| 减：减值准备 | —                      |
| 合计     | 95,908,441.16          |

## 10.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目             | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|----------------|------------------------|
| 活期存款           | 95,905,666.86          |
| 定期存款           | —                      |
| 其中：存款期限 1-3 个月 | —                      |
| 其他存款           | —                      |
| 应计利息           | 2,774.30               |
| 小计             | 95,908,441.16          |
| 减：减值准备         | —                      |
| 合计             | 95,908,441.16          |

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

无。

## 10.5.7.2 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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 1 年以内  | 238,219,589.39         |
| 1—2 年  | 131,087,033.11         |
| 2—3 年  | 134,786.78             |
| 3 年以上  | 321.60                 |
| 小计     | 369,441,730.88         |
| 减：坏账准备 | —                      |
| 合计     | 369,441,730.88         |

## 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<br>2025 年 6 月 30 日 |          |      |          |                |
|------------------|------------------------|----------|------|----------|----------------|
|                  | 账面余额                   |          | 坏账准备 |          | 账面价值           |
|                  | 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  | 369,228,761.50         | 99.94    | —    | —        | 369,228,761.50 |
| 按组合计提预期信用损失的应收账款 | 212,969.38             | 0.06     | —    | —        | 212,969.38     |
| 合计               | 369,441,730.88         | 100.0000 | —    | —        | 369,441,730.88 |

## 10.5.7.2.3 单项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<br>2025 年 6 月 30 日 |      |          |      |
|----------------|------------------------|------|----------|------|
|                | 账面余额                   | 坏账准备 | 计提比例 (%) | 计提理由 |
| 国网北京市电力公司      | 173,883,222.17         | -    | -        | -    |
| 北京市城市管理委员会     | 171,639,814.20         | -    | -        | -    |
| 北京市石景山区城市管理委员会 | 16,414,113.94          | -    | -        | -    |
| 北京市门头沟区城市管理委员会 | 6,465,925.52           | -    | -        | -    |
| 北京市西城区区城市管理委员会 | 825,685.67             | -    | -        | -    |
| 合计             | 369,228,761.50         | -    | -        | -    |

## 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<br>2025 年 6 月 30 日 |      |          |
|-------|------------------------|------|----------|
|       | 账面余额                   | 坏账准备 | 计提比例 (%) |
| 零售客商  | 212,969.38             | -    | -        |
| 合计    | 212,969.38             | -    | -        |

## 10.5.7.2.5 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           |
|----------------|----------------|------------------|---------|----------------|
| 国网北京市电力公司      | 173,883,222.17 | 47.07            | -       | 173,883,222.17 |
| 北京市城市管理委员会     | 171,639,814.20 | 46.46            | -       | 171,639,814.20 |
| 北京市石景山区城市管理委员会 | 16,414,113.94  | 4.44             | -       | 16,414,113.94  |
| 北京市门头沟区城市管理委员会 | 6,465,925.52   | 1.75             | -       | 6,465,925.52   |
| 北京市西城区区城市管理委员会 | 825,685.67     | 0.22             | -       | 825,685.67     |
| 合计             | 369,228,761.50 | 99.94            | -       | 369,228,761.50 |

## 10.5.7.3 固定资产

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 固定资产   | 517,736,146.99         |
| 固定资产清理 | —                      |
| 合计     | 517,736,146.99         |

#### 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          | 其他设备         | 合计               |
|-----------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|------------------|
| 一、账面原值    |                |                |               |               |              |                  |
| 1. 期初余额   | 771,245,098.90 | 560,899,018.24 | 18,909,569.35 | 51,684,781.03 | 6,205,128.61 | 1,408,943,596.13 |
| 2. 本期增加金额 | —              | —              | 4,946,400.00  | 2,957,513.28  | —            | 7,903,913.28     |
| 购置        | —              | —              | —             | —             | —            | —                |
| 在建工程转入    | —              | —              | 4,946,400.00  | 2,957,513.28  | —            | 7,903,913.28     |
| 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   | 771,245,098.90 | 560,899,018.24 | 23,855,969.35 | 54,642,294.31 | 6,205,128.61 | 1,416,847,509.41 |
| 二、累计折旧    |                |                |               |               |              |                  |
| 1. 期初余额   | 402,658,110.27 | 398,501,442.92 | 13,739,808.67 | 39,895,628.62 | 4,319,072.40 | 859,114,062.88   |
| 2. 本期增加金额 | 17,473,454.73  | 19,964,101.15  | 609,980.68    | 1,743,008.56  | 206,754.42   | 39,997,299.54    |
| 本期计提      | 17,473,454.73  | 19,964,101.15  | 609,980.68    | 1,743,008.56  | 206,754.42   | 39,997,299.54    |
| 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   | 420,131,565.00 | 418,465,544.07 | 14,349,789.35 | 41,638,637.18 | 4,525,826.82 | 899,111,362.42   |

|           |                |                |              |               |              |                |
|-----------|----------------|----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
| 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 | 351,113,533.90 | 142,433,474.17 | 9,506,180.00 | 13,003,657.13 | 1,679,301.79 | 517,736,146.99 |
| 2. 期初账面价值 | 368,586,988.63 | 162,397,575.32 | 5,169,760.68 | 11,789,152.41 | 1,886,056.21 | 549,829,533.25 |

10.5.7.4 在建工程

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 在建工程   | 7,193,853.29           |
| 工程物资   | -                      |
| 小计     | 7,193,853.29           |
| 减：减值准备 | -                      |
| 合计     | 7,193,853.29           |

10.5.7.4.1 在建工程情况

单位：人民币元

| 项目                | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |      |              |
|-------------------|------------------------|------|--------------|
|                   | 账面余额                   | 减值准备 | 账面价值         |
| 2#焚烧炉炉排采购项目       | 2,102,333.67           | -    | 2,102,333.67 |
| 1#汽轮机空冷尖峰改造项目     | 1,680,641.70           | -    | 1,680,641.70 |
| 餐厨收运车采购项目         | 1,203,675.57           | -    | 1,203,675.57 |
| 自动化-1#焚烧炉智能控制系统技术 | 818,446.60             | -    | 818,446.60   |
| 2#焚烧炉出渣机整体        | 796,460.18             | -    | 796,460.18   |

|            |              |   |              |
|------------|--------------|---|--------------|
| 更换项目       |              |   |              |
| 1#焚烧炉燃烧器更换 | 342,300.00   | - | 342,300.00   |
| 压力容器更换     | 249,995.57   | - | 249,995.57   |
| 合计         | 7,193,853.29 | - | 7,193,853.29 |

## 10.5.7.4.2 报告期内重要在建工程项目变动情况

单位：人民币元

| 项目                                       | 期初余额          | 本期增加金额       | 本期转入<br>固定资产金额 | 本期其他减少<br>金额 | 期末余额         |
|------------------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 2# 焚 烧 炉<br>炉 排 采 购<br>项目                | 2,102,333.67  | -            | -              | -            | 2,102,333.67 |
| 1# 汽 轮 机<br>空 冷 尖 峰<br>改造项目              | 1,680,641.70  | -            | -              | -            | 1,680,641.70 |
| 餐厨收运<br>车采购项目                            | 5,538,348.57  | 611,727.00   | 4,946,400.00   | -            | 1,203,675.57 |
| 自动化-1#<br>焚烧炉智<br>能控制系<br>统技术            | -             | 818,446.60   | -              | -            | 818,446.60   |
| 2# 焚 烧 炉<br>出 渣 机 整<br>体 更 换 项<br>目      | 796,460.18    | -            | -              | -            | 796,460.18   |
| 1# 焚 烧 炉<br>燃 烧 器 更<br>换                 | -             | 342,300.00   | -              | -            | 342,300.00   |
| 压 力 容 器<br>更 换                           | -             | 249,995.57   | -              | -            | 249,995.57   |
| 烟 气 净 化<br>控 制 系 统<br>改造项目               | 520,353.98    | 1,214,159.29 | 1,734,513.27   | -            | -            |
| 烟 气 排 放<br>在 线 监 测<br>联 网 系 统<br>子 站 项 目 | 500,000.01    | -            | 500,000.01     | -            | -            |
| 网 络 安 全<br>设 备 采 购<br>项目                 | 723,000.00    | -            | 723,000.00     | -            | -            |
| 合计                                       | 11,861,138.11 | 3,236,628.46 | 7,903,913.28   | -            | 7,193,853.29 |

## 10.5.7.5 无形资产

## 10.5.7.5.1 无形资产情况

单位：人民币元

| 项目        | 特许经营权 | 土地使用权 | 专利权 | 非专有技术 | 软件         | 合计         |
|-----------|-------|-------|-----|-------|------------|------------|
| 一、账面原值    |       |       |     |       |            |            |
| 1. 期初余额   | -     | -     | -   | -     | 956,603.76 | 956,603.76 |
| 2. 本期增加金额 | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 购置        | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 内部研发      | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 其他原因增加    | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 3. 本期减少金额 | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 处置        | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 其他原因减少    | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 4. 期末余额   | -     | -     | -   | -     | 956,603.76 | 956,603.76 |
| 二、累计摊销    |       |       |     |       |            |            |
| 1. 期初余额   | -     | -     | -   | -     | 345,440.18 | 345,440.18 |
| 2. 本期增加金额 | -     | -     | -   | -     | 159,433.98 | 159,433.98 |
| 本期计提      | -     | -     | -   | -     | 159,433.98 | 159,433.98 |
| 其他原因增加    | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 3. 本期减少金额 | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 处置        | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 其他原因减少    | -     | -     | -   | -     | -          | -          |
| 4. 期末余额   | -     | -     | -   | -     | 504,874.16 | 504,874.16 |
| 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        | - | - | - | - | -          | -          |
| 其他原因减少    | - | - | - | - | -          | -          |
| 4. 期末余额   | - | - | - | - | -          | -          |
| 四、账面价值    |   |   |   |   |            |            |
| 1. 期末账面价值 | - | - | - | - | 451,729.60 | 451,729.60 |
| 2. 期初账面价值 | - | - | - | - | 611,163.58 | 611,163.58 |

10.5.7.6 商誉

10.5.7.6.1 商誉账面原值

单位：人民币元

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 期初余额          | 本期增加金额 | 本期减少金额 | 期末余额          |
|-----------------|---------------|--------|--------|---------------|
|                 |               | 企业合并形成 | 处置     |               |
| 非同一控制下企业合并      | 62,619,009.50 | -      | -      | 62,619,009.50 |
| 合计              | 62,619,009.50 | -      | -      | 62,619,009.50 |

10.5.7.6.2 商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

本基金按照相关规定于每年度终了进行商誉减值测试，故本报告期不涉及商誉减值测试。

10.5.7.7 递延所得税资产和递延所得税负债

10.5.7.7.1 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

| 项目              | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |               |
|-----------------|------------------------|---------------|
|                 | 应纳税暂时性差异               | 递延所得税负债       |
| 非同一控制企业合并资产评估增值 | 84,278,883.58          | 21,069,720.90 |
| 公允价值变动          | -                      | -             |
| 合计              | 84,278,883.58          | 21,069,720.90 |

10.5.7.7.2 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：人民币元

| 项目      | 递延所得税资产和负债期末互抵金额 | 抵销后递延所得税资产或负债期末余额 | 递延所得税资产和负债期初互抵金额 | 抵销后递延所得税资产或负债期初余额 |
|---------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 递延所得税资产 | -                | -                 | -                | -                 |
| 递延所得税负债 | -                | 21,069,720.90     | -                | 22,908,741.05     |

## 10.5.7.8 其他资产

## 10.5.7.8.1 其他资产情况

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 待抵扣进项税 | 3,544,889.52           |
| 预付账款   | 813.09                 |
| 其他     | 121,287.69             |
| 合计     | 3,666,990.30           |

## 10.5.7.8.2 预付账款

## 10.5.7.8.2.1 按账龄列示

单位：人民币元

| 账龄    | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|-------|------------------------|
| 1 年以内 | 813.09                 |
| 1-2 年 | -                      |
| 合计    | 813.09                 |

## 10.5.7.8.2.2 按预付对象归集的报告期末余额前五名的预付款情况

金额单位：人民币元

| 预付对象           | 期末余额   | 占预付账款总额<br>的比例 (%) | 预付款时间          | 未结算原因           |
|----------------|--------|--------------------|----------------|-----------------|
| 招商银行股份有限公司北京分行 | 813.09 | 100.00             | 2025 年 6 月 1 日 | 手续费，跨月收发票<br>结算 |
| 合计             | 813.09 | 100.00             | -              | -               |

## 10.5.7.9 短期借款

单位：人民币元

| 项目      | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|---------|------------------------|
| 质押借款    | -                      |
| 抵押借款    | -                      |
| 保证借款    | -                      |
| 信用借款    | -                      |
| 未到期应付利息 | 18,437.90              |
| 保理借款    | 30,000,000.00          |
| 合计      | 30,018,437.90          |

注：经中航基金管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金运行管理委员会决议，2024 年 11 月 27 日，项目公司与招商银行开展有追索权的国内保理业务并签订《国内保理业务协议》及《授信协议》，拟将未到账的国补应收账款进行适当的保理融资安排。根据协议约定，本次签署的保理协议授信额度（一次性额度）为 3,000 万元，授信期限 36 个月，保理融资利率不高于保理发生

时 1 年期 LPR。

10.5.7.10 应付账款

10.5.7.10.1 应付账款情况

单位：人民币元

| 项目       | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|----------|------------------------|
| 应付运营管理成本 | 38,478,784.48          |
| 应付采购成本   | 423,395.42             |
| 合计       | 38,902,179.90          |

10.5.7.11 应交税费

单位：人民币元

| 税费项目    | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|---------|------------------------|
| 增值税     | 149,885.64             |
| 消费税     | -                      |
| 企业所得税   | 1,200,286.09           |
| 个人所得税   | -                      |
| 城市维护建设税 | 152,825.60             |
| 教育费附加   | 65,496.68              |
| 房产税     | -                      |
| 土地使用税   | -                      |
| 土地增值税   | -                      |
| 地方教育附加  | 43,664.45              |
| 其他      | -                      |
| 合计      | 1,612,158.46           |

10.5.7.12 其他负债

10.5.7.12.1 其他负债情况

单位：人民币元

| 项目    | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|-------|------------------------|
| 待转销项税 | 38,974,993.40          |
| 其他应付款 | 6,201,332.00           |
| 合计    | 45,176,325.40          |

10.5.7.12.2 其他应付款

10.5.7.12.2.1 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<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 押金及保证金 | 285,526.00             |
| 应付工程款  | 5,734,311.56           |

|         |              |
|---------|--------------|
| 应付交易费用  | -            |
| 应付信息披露费 | 59,507.37    |
| 其他      | 121,987.07   |
| 合计      | 6,201,332.00 |

#### 10.5.7.13 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目   | 基金份额（份）        | 账面金额             |
|------|----------------|------------------|
| 上年度末 | 100,000,000.00 | 1,338,000,000.00 |
| 本期末  | 100,000,000.00 | 1,338,000,000.00 |

注：本基金合同于 2021 年 6 月 7 日生效，基金合同生效日的基金份额总额为 100,000,000.00 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。

#### 10.5.7.14 未分配利润

单位：人民币元

| 项目             | 已实现部分           | 未实现部分 | 合计              |
|----------------|-----------------|-------|-----------------|
| 上年度末           | -406,098,692.37 | -     | -406,098,692.37 |
| 本期利润           | 18,904,063.67   | -     | 18,904,063.67   |
| 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        | -33,317,809.57  | -     | -33,317,809.57  |
| 本期末            | -420,512,438.27 | -     | -420,512,438.27 |

注：本基金于 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间共实施一次分红，分配金额合计 33,317,809.57 元。

#### 10.5.7.15 营业收入和营业成本

| 项目        | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |                |
|-----------|---------------------------------------|----------------|
|           | 首钢生物质                                 | 合计             |
| 营业收入      | -                                     | -              |
| 垃圾发电      | 85,669,629.97                         | 85,669,629.97  |
| 生活垃圾处理    | 73,567,242.26                         | 73,567,242.26  |
| 餐厨垃圾收运及处置 | 22,638,424.44                         | 22,638,424.44  |
| 合计        | 181,875,296.67                        | 181,875,296.67 |
| 营业成本      | -                                     | -              |
| 垃圾发电      | 72,823,143.10                         | 72,823,143.10  |
| 生活垃圾处理    | 62,535,554.46                         | 62,535,554.46  |
| 餐厨垃圾收运及处置 | 19,243,706.58                         | 19,243,706.58  |
| 合计        | 154,602,404.14                        | 154,602,404.14 |

注：根据首钢生物质与北京市门头沟、石景山等区城管委、生态公司签署的相关协议，首钢生物质为餐厨垃圾项目的运营主体，首钢生物质相应取得餐厨垃圾收运及处置服务收入，均为在某一

时段内确认的收入。

生态公司为首钢生物质提供运营管理服务，2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日止期间垃圾发电、生活垃圾处理、餐厨垃圾收运及处置的各项营业成本，系按照各自收入占营业收入总额的比例，对营业成本总额进行分摊计算。

10.5.7.16 其他业务收入

单位：人民币元

| 项目   | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|------|---------------------------------------|
| 利息收入 | 716,192.34                            |
| 合计   | 716,192.34                            |

10.5.7.17 利息支出

单位：人民币元

| 项目           | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|--------------|---------------------------------------|
| 短期借款利息支出     | 443,326.03                            |
| 长期借款利息支出     | -                                     |
| 卖出回购金融资产利息支出 | -                                     |
| 其他           | -                                     |
| 合计           | 443,326.03                            |

10.5.7.18 税金及附加

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|---------|---------------------------------------|
| 增值税     | -                                     |
| 消费税     | -                                     |
| 企业所得税   | -                                     |
| 个人所得税   | -                                     |
| 城市维护建设税 | 342,571.93                            |
| 教育费附加   | 172,653.96                            |
| 房产税     | 1,313,170.60                          |
| 土地使用税   | 248,767.40                            |
| 土地增值税   | -                                     |
| 印花税     | 72,040.27                             |
| 车船税     | 14,058.72                             |
| 其他      | 92,955.49                             |
| 合计      | 2,256,218.37                          |

10.5.7.19 管理费用

单位：人民币元

| 项目 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|----|---------------------------------------|
|----|---------------------------------------|

|          |              |
|----------|--------------|
| 保险费      | 1,954,407.73 |
| 中介机构费    | 552,578.36   |
| 无形资产摊销费用 | 159,433.98   |
| 信息披露费    | 59,507.37    |
| 其他       | 44,322.96    |
| 合计       | 2,770,250.40 |

10.5.7.20 财务费用

单位：人民币元

| 项目           | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|--------------|---------------------------------------|
| 银行手续费        | 10,886.27                             |
| 无法抵扣的借款利息增值税 | 1,291,871.44                          |
| 其他           | -                                     |
| 合计           | 1,302,757.71                          |

10.5.7.21 所得税费用

10.5.7.21.1 所得税费用情况

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|---------|---------------------------------------|
| 当期所得税费用 | 1,399,971.41                          |
| 递延所得税费用 | -1,839,020.15                         |
| 合计      | -439,048.74                           |

10.5.7.21.2 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

| 项目                             | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| 利润总额                           | 18,465,014.93                         |
| 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                   | -5,405,918.25                         |
| 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               | 4,966,869.51                          |
| 使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响        | -                                     |
| 本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 | -                                     |
| 合计                             | -439,048.74                           |

10.5.7.22 现金流量表附注

10.5.7.22.1 收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

| 项目 | 本期 |
|----|----|
|----|----|

|          | 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|----------|---------------------------------|
| 保险赔款收入   | 500,000.00                      |
| 收到的经营性往来 | 15,000.00                       |
| 合计       | 515,000.00                      |

10.5.7.22.2 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

| 项目       | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|----------|---------------------------------------|
| 支付的管理人报酬 | 6,210,830.56                          |
| 支付的管理费用  | 2,599,576.62                          |
| 支付的托管费   | 483,136.56                            |
| 其他       | 10,471.28                             |
| 合计       | 9,304,015.02                          |

10.5.7.23 现金流量表补充资料

10.5.7.23.1 现金流量表补充资料

单位：人民币元

| 项目                                   | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. 将净利润调节为经营活动现金流量                   |                                       |
| 净利润                                  | 18,904,063.67                         |
| 加：信用减值损失                             | -                                     |
| 资产减值损失                               | -                                     |
| 固定资产折旧                               | 39,997,299.54                         |
| 投资性房地产折旧                             | -                                     |
| 使用权资产折旧                              | -                                     |
| 无形资产摊销                               | 159,433.98                            |
| 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<br>(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)                 | -1,839,020.15                         |
| 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)                | -89,904,919.18                        |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)                | 12,756,053.08                         |
| -                                    | -                                     |
| 其他                                   | -                                     |
| 经营活动产生的现金流量净额                        | -19,927,089.06                        |
| 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          | 95,905,666.86  |
| 减：现金的期初余额        | 154,549,321.83 |
| 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     | -58,643,654.97 |

10.5.7.23.2 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

| 项目                         | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |
|----------------------------|---------------------------------------|
| 一、现金                       | 95,905,666.86                         |
| 其中：库存现金                    | -                                     |
| 可随时用于支付的银行存款               | 95,905,666.86                         |
| 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             | 95,905,666.86                         |
| 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 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  |            |
| 生物质资产支持专项计划 | 北京    | 北京  | 资产支持专项计划                 | 100     | -   | 出资设立       |
| 首钢生物质       | 北京    | 北京  | 生物质能源发电及城市生活垃圾收集、运输及处理服务 | -       | 100 | 非同一控制下企业合并 |

10.5.9 承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项的说明

10.5.9.1 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。

10.5.9.2 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。

10.5.9.3 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本集团并无须作披露的资产负债表日后事项。

10.5.10 关联方关系

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

本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

10.5.10.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称                    | 与本基金的关系                                  |
|--------------------------|------------------------------------------|
| 中航基金管理有限公司               | 基金管理人                                    |
| 招商银行股份有限公司               | 基金托管人                                    |
| 中航证券有限公司                 | 基金管理人的股东、生物质资产支持专项计划资产支持证券管理人            |
| 首钢环境                     | 原始权益人                                    |
| 生态公司                     | 运营管理机构、首钢环境的全资子公司                        |
| 首钢基金                     | 持有本基金 10%以上基金份额的份额持有人、与本基金原始权益人同受最终控制方控制 |
| 北京首钢建设集团有限公司（“首钢建设”）     | 与本基金原始权益人同受最终控制方控制                       |
| 北京首钢自动化信息技术有限公司（“首钢自动化”） | 与本基金原始权益人同受最终控制方控制                       |

注：本集团于正常业务过程中与各关联方之间进行的交易参考市场价格经双方协商后确定。

10.5.11 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

10.5.11.1 关联采购与销售情况

10.5.11.1.1 采购商品、接受劳务情况

单位：人民币元

| 关联方名称        | 关联交易内容 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024<br>年 6 月 30 日 |
|--------------|--------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 北京首钢生态科技有限公司 | 接受劳务   | 114,605,104.60                           | 123,808,033.17                                |
| 合计           | —      | 114,605,104.60                           | 123,808,033.17                                |

注：生态公司在任期内根据《运营管理服务协议》的约定提供基础设施项目的各项运营管理服务。在不考虑调价机制下，运营管理成本按照下列方式计算： $M(i)=M_0+M_1C(i)$ 其中： $M(i)$ 指基金管理人在运营管理机构任期内第  $i$  个运营年支付给运营管理机构的运营管理成本； $M_0$  为基础运营管理成本； $M_1$  为激励运营管理成本； $C(i)$ 为在任期内第  $(i)$  个运营年内，基金管理人基于对运营管理机构进行的考核扣减的基础运营管理成本。

激励运营管理成本，按照项目公司每自然年度实际收入超过收入基数 395,153,982.54 元的部分，差额部分按照 65%激励运营管理机构，其中运营管理机构北京首钢生态科技有限公司享有 45%、运营管理机构的运营管理团队享有 20%；若任期内自然年度项目公司的实际收入低于收入基数时，差额部分按照 65%扣减运营管理机构基础运营管理成本。

基础运营管理成本及激励运营管理成本中“运营管理机构奖励”部分，由首钢生物质向运营管理机构支付。激励运营管理成本中“运营管理机构运营管理团队的奖励”部分，由基金管理人统一收取基金浮动管理费后支付。

#### 10.5.11.2 通过关联方交易单元进行的交易

##### 10.5.11.2.1 债券回购交易

金额单位：人民币元

| 关联方名称    | 本期<br>2025年1月1日至2025年6月30日 |                       | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6月30日 |                       |
|----------|----------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|
|          | 成交金额                       | 占当期债券回购<br>成交总额的比例（%） | 成交金额                            | 占当期债券回购<br>成交总额的比例（%） |
| 中航证券有限公司 | -                          | -                     | 60,000,000.00                   | 100.00                |
| 合计       | -                          | -                     | 60,000,000.00                   | 100.00                |

##### 10.5.11.2.2 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

| 关联方名称    | 本期<br>2025年1月1日至2025年6月30日      |               |            |                 |
|----------|---------------------------------|---------------|------------|-----------------|
|          | 当期佣金                            | 占当期佣金总量的比例（%） | 期末应付佣金余额   | 占期末应付佣金总量的比例（%） |
| -        | -                               | -             | -          | -               |
| 合计       | -                               | -             | -          | -               |
| 关联方名称    | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6月30日 |               |            |                 |
|          | 当期佣金                            | 占当期佣金总量的比例（%） | 期末应付佣金余额   | 占期末应付佣金总量的比例（%） |
| 中航证券有限公司 | 39,781.56                       | 100.00        | 119,781.56 | 100.00          |
| 合计       | 39,781.56                       | 100.00        | 119,781.56 | 100.00          |

注：该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为基金提供的证券投资研究成果。

#### 10.5.11.3 关联方报酬

##### 10.5.11.3.1 基金管理费

单位：人民币元

| 项目             | 本期<br>2025年1月1日至2025年6月30日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年6月30日 |
|----------------|----------------------------|---------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 2,520,391.10               | 2,853,005.16                    |
| 其中：固定管理费       | 2,520,391.10               | 2,853,005.16                    |
| 浮动管理费          | -                          | -                               |

|              |          |          |
|--------------|----------|----------|
| 支付销售机构的客户维护费 | 1,709.09 | 1,134.38 |
|--------------|----------|----------|

注：支付基金管理人中航基金管理有限公司的管理人报酬分为固定管理费和浮动管理费。

1. 固定管理费

固定管理费为前一估值日基金资产净值的 0.1%年费率与基金当年可供分配金额的 7%之和，按年收取。其中，固定管理费与基金资产净值挂钩部分按日计提、按年收取。如无前一估值日的，以基金募集净金额作为计费基础。公式如下：

$$H=E\times 0.1\%\div \text{当年天数}$$

H 为按日应计提的与基金资产净值挂钩的基金固定管理费

E 为前一估值日基金资产净值(或基金募集净金额)

2. 浮动管理费

浮动管理费=年度基金可供分配金额超出 1.4 亿元部分×10%+项目公司年度运营收入超过 395,153,982.54 元部分×20%，按年一次性收取。

10.5.11.3.2 基金托管费

单位：人民币元

| 项目             | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |
|----------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 231,126.33                            | 242,879.33                                 |

注：支付基金托管人招商银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值 0.05%的年费率计提，逐日累计至每年年底，按年支付。

其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 × 0.05% / 当年天数。

10.5.11.4 各关联方投资本基金的情况

10.5.11.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

| 项目                             | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |
|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|
| 基金合同生效日（2021 年 6 月 7 日）持有的基金份额 | -                                     | -                                          |
| 期初持有的基金份额                      | 65,726.00                             | 65,726.00                                  |
| 期间申购/买入总份额                     | -                                     | -                                          |
| 期间因拆分变动份额                      | -                                     | -                                          |
| 减：报告期间赎回/卖出总份额                 | -                                     | -                                          |
| 期末持有的基金份额                      | 65,726.00                             | 65,726.00                                  |
| 期末持有的基金份额<br>占基金总份额比例（%）       | 0.07                                  | 0.07                                       |

注：管理人运用固有资金投资本基金适用的交易费率与本基金法律文件规定一致。

10.5.11.4.2 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 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |               |       |         |           |             |               |       |
| 关联方名称                           | 期初持有          |       | 期间申购/买入 | 期间因拆分变动份额 | 减：期间赎回/卖出份额 | 期末持有          |       |
|                                 | 份额            | 比例（%） | 份额      |           |             | 份额            | 比例（%） |
| 中航证券有限公司                        | 1,399,995.00  | 1.40  | -       | -         | -           | 1,399,995.00  | 1.40  |
| 首钢环境产业有限公司                      | 20,000,000.00 | 20.00 | -       | -         | -           | 20,000,000.00 | 20.00 |
| 北京首钢基金有限公司                      | 20,000,000.00 | 20.00 | -       | -         | -           | 20,000,000.00 | 20.00 |
| 合计                              | 41,399,995.00 | 41.40 | -       | -         | -           | 41,399,995.00 | 41.40 |
| 上年度可比期间                         |               |       |         |           |             |               |       |
| 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |               |       |         |           |             |               |       |
| 关联方名称                           | 期初持有          |       | 期间申购/买入 | 期间因拆分变动份额 | 减：期间赎回/卖出份额 | 期末持有          |       |
|                                 | 份额            | 比例（%） | 份额      |           |             | 份额            | 比例（%） |
| 中航证券有限公司                        | 1,399,995.00  | 1.40  | -       | -         | -           | 1,399,995.00  | 1.40  |
| 首钢环境产业有限公司                      | 20,000,000.00 | 20.00 | -       | -         | -           | 20,000,000.00 | 20.00 |
| 北京首钢基金有限公司                      | 20,000,000.00 | 20.00 | -       | -         | -           | 20,000,000.00 | 20.00 |
| 合计                              | 41,399,995.00 | 41.40 | -       | -         | -           | 41,399,995.00 | 41.40 |

注：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。

10.5.11.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

| 关联方名称      | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日 |            | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |              |
|------------|---------------------------------------|------------|--------------------------------------------|--------------|
|            | 期末余额                                  | 当期利息收入     | 期末余额                                       | 当期利息收入       |
| 招商银行股份有限公司 | 95,908,441.16                         | 716,192.34 | 200,241,653.89                             | 1,022,252.24 |
| 合计         | 95,908,441.16                         | 716,192.34 | 200,241,653.89                             | 1,022,252.24 |

10.5.11.6 其他关联交易事项的说明

项目公司与招商银行开展国补保理融资业务，本报告期内发生保理利息支出 443,326.03 元，于 2025 年 6 月 30 日，尚未偿还的保理借款余额合计 30,018,437.90 元，其中应付利息费用 18,437.90 元。

10.5.12 关联方应收应付款项

10.5.12.1 应付项目

单位：人民币元

| 项目名称    | 关联方名称 | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|---------|-------|------------------------|--------------------------|
| 基金管理费   | 中航基金  | 2,520,391.10           | 6,210,830.56             |
| 基金托管费   | 招商银行  | 231,126.33             | 483,136.56               |
| 短期借款(a) | 招商银行  | 30,018,437.90          | 30,017,145.21            |
| 应付账款    | 生态公司  | 38,478,784.48          | 25,656,693.58            |
| 应付账款    | 首钢自动化 | 27,622.15              | 27,622.15                |
| 其他应付款   | 首钢建设  | 447,827.34             | 447,827.34               |
| 其他应付款   | 首钢自动化 | 323,472.42             | 323,472.42               |
| 合计      | -     | 72,047,661.72          | 63,166,727.82            |

注：(a)项目公司与招商银行开展有追索权的保理业务，于 2025 年 6 月 30 日，应付利息费用 18,437.90 元（2024 年 12 月 31 日：17,145.21 元）。于 2025 年 6 月 30 日，尚未偿还的保理借款余额合计 30,018,437.90 元（2024 年 12 月 31 日：30,017,145.21 元）。

10.5.13 期末基金持有的流通受限证券

10.5.13.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本报告期末本基金未持有因认购新发/增发而于期末流通受限的证券。

10.5.13.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

10.5.13.2.1 银行间市场债券正回购

本报告期末本基金未持有银行间市场债券正回购。

10.5.13.2.2 交易所市场债券正回购

本报告期末本基金未持有交易所市场债券正回购。

10.5.14 收益分配情况

10.5.14.1 收益分配基本情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 权益<br>登记日          | 除息日                | 每 10 份基金份<br>额分红数 | 本期收益分配<br>合计  | 本期收益<br>分配占可<br>供分配金<br>额比例（%） | 备注 |
|----|--------------------|--------------------|-------------------|---------------|--------------------------------|----|
| 1  | 2025 年 4<br>月 15 日 | 2025 年 4 月<br>15 日 | 3.3318            | 33,317,809.57 | 44.45                          | -  |
| 合计 |                    |                    |                   | 33,317,809.57 | 44.45                          | -  |

注：本基金 2024 年度累计可供分配金额为 74,959,604.47 元。根据基金管理人于 2025 年 4 月 11 日发布的《中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金收益分配的公告》，本基金实施 2024 年度第三次分红，实际分配金额为 33,317,809.57 元，占 2024 年度累计可供分配金额的 44.45%。

10.5.14.2 可供分配金额计算过程

参见 3.3.2.1。

10.5.15 金融工具风险及管理

10.5.15.1 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银行存款、应收账款、其他应收款等，以及未纳入减值评估范围的以公允价值计量且其变动计入当期损益的债务工具投资等。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。

本集团货币资金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。

10.5.15.2 流动性风险

流动性风险是指包括因市场交易量不足，导致投资标的不能以合理价格及时进行变现的风险，或投资组合无法应付投资者赎回要求所引起的违约风险。流动性风险管理的控制目标是通过建立

适时、合理、有效的风险管理机制，将流动性风险控制在可承受的范围之内。

本基金及生物质资产支持专项计划采取封闭式运作，不开通申购赎回，本基金份额只能在二级市场交易，不存在因无法应付投资者赎回要求引起的流动性风险。

本基金投资的基础设施项目公司持续监控短期和长期的资金需求，对自身的现金流量进行预测，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券。

于资产负债表日本集团各项金融负债的到期日均在 1 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。

### 10.5.15.3 市场风险

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

#### (a) 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本集团的主要经营位于国内，业务均以人民币结算，因此无重大汇率风险。

#### (b) 利率风险

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

本集团持有的利率敏感性资产主要为少量银行存款，因此市场利率的变动对于本集团净资产无重大影响。

#### (c) 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。

于本期末及上年度末，本集团未持有权益工具投资，因此无重大其他价格风险。

### 10.5.16 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

无。

(iii)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)不以公允价值计量但披露其公允价值的资产和负债

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：货币资金、应收账款、其他应收款、应付账款和其他应付款等。不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异很小。

10.5.17 个别财务报表重要项目的说明

10.5.17.1 货币资金

10.5.17.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|--------|------------------------|
| 库存现金   | -                      |
| 银行存款   | 37,250,510.74          |
| 其他货币资金 | -                      |
| 小计     | 37,250,510.74          |
| 减：减值准备 | -                      |
| 合计     | 37,250,510.74          |

10.5.17.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目             | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |
|----------------|------------------------|
| 活期存款           | 37,247,736.44          |
| 定期存款           | -                      |
| 其中：存款期限 1-3 个月 | -                      |
| -              | -                      |
| 其他存款           | -                      |
| 应计利息           | 2,774.30               |
| 小计             | 37,250,510.74          |

|        |               |
|--------|---------------|
| 减：减值准备 | -             |
| 合计     | 37,250,510.74 |

10.5.17.2 长期股权投资

10.5.17.2.1 长期股权投资情况

单位：人民币元

|        | 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |      |                  |
|--------|------------------------|------|------------------|
|        | 账面余额                   | 减值准备 | 账面价值             |
| 对子公司投资 | 1,337,880,000.00       | -    | 1,337,880,000.00 |
| 合计     | 1,337,880,000.00       | -    | 1,337,880,000.00 |

10.5.17.2.2 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  | 1,337,880,000.00 | -    | -    | 1,337,880,000.00 | -        | -      |
| 合计    | 1,337,880,000.00 | -    | -    | 1,337,880,000.00 | -        | -      |

§ 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<br>2025 年 6 月 30 日   |              |               |           |               |           |
|--------------------------|--------------|---------------|-----------|---------------|-----------|
| 持有人户数（户）                 | 户均持有的基金份额（份） | 持有人结构         |           |               |           |
|                          |              | 机构投资者         |           | 个人投资者         |           |
|                          |              | 持有份额（份）       | 占总份额比例（%） | 持有份额（份）       | 占总份额比例（%） |
| 39,998                   | 2,500.13     | 82,738,876.00 | 82.74     | 17,261,124.00 | 17.26     |
| 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |              |               |           |               |           |
| 持有人户数（户）                 | 户均持有的基金份额（份） | 持有人结构         |           |               |           |
|                          |              | 机构投资者         |           | 个人投资者         |           |
|                          |              | 持有份额（份）       | 占总份额比例（%） | 持有份额（份）       | 占总份额比例（%） |
| 42,657                   | 2,344.28     | 82,285,283.00 | 82.29     | 17,714,717.00 | 17.71     |

11.2 基金前十名流通份额持有人

| 本期末<br>2025 年 6 月 30 日 |       |         |           |
|------------------------|-------|---------|-----------|
| 序号                     | 持有人名称 | 持有份额（份） | 占总份额比例（%） |

|                     |                                                  |               |           |
|---------------------|--------------------------------------------------|---------------|-----------|
| 1                   | 北京首钢基金有限公司－北京首钢基金有限公司                            | 20,000,000.00 | 20.00     |
| 2                   | 德邦证券股份有限公司                                       | 3,212,132.00  | 3.21      |
| 3                   | 中国中金财富证券有限公司                                     | 2,972,351.00  | 2.97      |
| 4                   | 中信证券股份有限公司                                       | 2,615,460.00  | 2.62      |
| 5                   | 安盛天平财产保险有限公司－自有资金                                | 1,503,554.00  | 1.50      |
| 6                   | 北京顺隆私募债券投资基金管理有限公司－北京顺隆投资发展基金（有限合伙）              | 1,500,000.00  | 1.50      |
| 7                   | 中航证券有限公司                                         | 1,399,995.00  | 1.40      |
| 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                 | 1,396,341.00  | 1.40      |
| 9                   | 中信建投证券股份有限公司                                     | 1,248,900.00  | 1.25      |
| 10                  | 中信证券资管－财信吉祥人寿保险股份有限公司－传统产品－中信证券资管茶子山睿驰2号单一资产管理计划 | 1,242,072.00  | 1.24      |
| 合计                  |                                                  | 37,090,805.00 | 37.09     |
| 上年度末<br>2024年12月31日 |                                                  |               |           |
| 序号                  | 持有人名称                                            | 持有份额（份）       | 占总份额比例（%） |
| 1                   | 北京首钢基金有限公司－北京首钢基金有限公司                            | 20,000,000.00 | 20.00     |
| 2                   | 广发证券股份有限公司                                       | 6,222,185.00  | 6.22      |
| 3                   | 中国中金财富证券有限公司                                     | 4,010,397.00  | 4.01      |
| 4                   | 中国国际金融股份有限公司                                     | 3,468,023.00  | 3.47      |
| 5                   | 德邦证券股份有限公司                                       | 1,513,999.00  | 1.51      |
| 6                   | 北京顺隆私募债券投资基金管理有限公司－北京顺隆投资发展基金（有限合伙）              | 1,500,000.00  | 1.50      |
| 7                   | 中英人寿保险有限公司－传统保险产品                                | 1,493,040.00  | 1.49      |
| 8                   | 安盛天平财产保险有限公司－自有资金                                | 1,464,115.00  | 1.46      |
| 9                   | 中航证券有限公司                                         | 1,399,995.00  | 1.40      |
| 10                  | 大家资产－招商银行－大家资产厚坤15号集合资产管理产品                      | 1,334,617.00  | 1.33      |
| 合计                  |                                                  | 42,406,371.00 | 42.41     |

注：根据本基金的基金管理人于 2024 年 6 月 20 日发布的《中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金份额解除限售的提示性公告》，“本基金的基金管理人于 202

4 年 6 月 12 日收到原始权益人同一控制下关联方北京首钢基金有限公司(以下简称“首钢基金”)发来的《北京首钢基金有限公司关于继续持有中航首钢绿能 REIT 解除限售份额的函》，基于对本基金及基础设施项目未来发展前景的信心和长期投资价值的认可，支持本基金持续、稳定、健康发展，首钢基金承诺将继续持有本次解除限售的份额，自本次解除限售之日起 36 个月内不减持。”

11.3 基金前十名非流通份额持有人

| 本期末<br>2025 年 6 月 30 日   |            |               |           |
|--------------------------|------------|---------------|-----------|
| 序号                       | 持有人名称      | 持有份额（份）       | 占总份额比例（%） |
| 1                        | 首钢环境产业有限公司 | 20,000,000.00 | 20.00     |
| 合计                       |            | 20,000,000.00 | 20.00     |
| 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |            |               |           |
| 序号                       | 持有人名称      | 持有份额（份）       | 占总份额比例（%） |
| 1                        | 首钢环境产业有限公司 | 20,000,000.00 | 20.00     |
| 合计                       |            | 20,000,000.00 | 20.00     |

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 | 967.00    | 0.00        |

§ 12 基金份额变动情况

单位：份

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| 基金合同生效日（2021 年 6 月 7 日）基金份额总额 | 100,000,000.00 |
| 本报告期期初基金份额总额                  | 100,000,000.00 |
| 本报告期基金份额变动情况                  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额                  | 100,000,000.00 |

§ 13 重大事件揭示

13.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内未召开持有人大会。

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，基金托管人无重大人事变动。
2. 2025 年 4 月 19 日，本基金管理人发布《中航基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》。自 2025 年 4 月 17 日起，裴荣荣担任公司总经理职务，原任公司副总经理职务自行

免去。

13.3 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略未发生改变。

13.4 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内，本基金审计的会计师事务所未发生变更。

13.5 为基金出具评估报告的评估机构情况

本报告期内，本基金的评估机构未发生变更。

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

无。

13.7 其他重大事件

| 序号 | 公告事项                                                   | 法定披露方式                    | 法定披露日期          |
|----|--------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|
| 1  | 中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金 2024 年第 4 季度经营情况的临时公告 | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 1 月 4 日  |
| 2  | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金 2024 年第 4 季度报告                    | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 1 月 21 日 |
| 3  | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基础资产 2024 年度评估报告                   | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 3 月 31 日 |
| 4  | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金 2024 年度审计报告及财务报表                  | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 3 月 31 日 |
| 5  | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金 2024 年年度报告                        | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 3 月 31 日 |
| 6  | 中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 1 季度经营情况的临时公告 | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 4 月 4 日  |
| 7  | 中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金收益分配的公告                | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 4 月 11 日 |
| 8  | 中航基金管理有限公司关于公司住所变更的公告                                  | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 4 月 18 日 |
| 9  | 中航基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告                                | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电      | 2025 年 4 月 19 日 |

|    |                                                        |                           |                 |
|----|--------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|
|    |                                                        | 子披露网站                     |                 |
| 10 | 中航基金管理有限公司关于副董事长刘建先生职务名称变更为联席董事长的公告                    | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 4 月 19 日 |
| 11 | 关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金召开 2024 年度及 2025 年第 1 季度业绩说明会的公告 | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 4 月 22 日 |
| 12 | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 1 季度报告                    | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 4 月 22 日 |
| 13 | 中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金运营管理机构信息披露事务负责人变更的公告   | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 5 月 15 日 |
| 14 | 关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金经理变更的公告                        | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 5 月 17 日 |
| 15 | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金产品资料概要更新                         | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 5 月 21 日 |
| 16 | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金更新的招募说明书（2025 年第 1 号）              | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 5 月 21 日 |
| 17 | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金更新的招募说明书（2025 年第 2 号）              | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 6 月 7 日  |
| 18 | 中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金产品资料概要更新                         | 管理人网站、中国证监会基金电子披露网站       | 2025 年 6 月 7 日  |
| 19 | 中航基金管理有限公司关于中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金底层项目公司不再设置监事的公告        | 上海证券报、管理人网站、中国证监会基金电子披露网站 | 2025 年 6 月 20 日 |

§ 14 影响投资者决策的其他重要信息

|    |
|----|
| 无。 |
|----|

§ 15 备查文件目录

15.1 备查文件目录

- 1. 中国证监会批准中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金募集的文件
- 2. 《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金基金合同》
- 3. 《中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金托管协议》
- 4. 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 5. 报告期内中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金在规定媒体上披露的各项公告

## 15.2 存放地点

中航基金管理有限公司，地址：北京市朝阳区天辰东路 1 号院北京亚洲金融大厦 D 座第 8 层 801\805\806 单元。

## 15.3 查阅方式

1. 营业时间内到本公司免费查阅
2. 登录本公司网站查阅基金产品相关信息：[www.avicfund.cn](http://www.avicfund.cn)
3. 拨打本公司客户服务电话垂询：400-666-2186

中航基金管理有限公司

2025 年 8 月 30 日