

招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年中期报告

2025 年 06 月 30 日

基金管理人：招商基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 8 月 27 日复核了本报告中的财务指标、收益分配情况、财务会计报告和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

运营管理机构已对中期报告中的相关披露事项进行确认，不存在异议。确保相关披露内容的真实性、准确性和完整性。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§2 基金简介	4
2.1 基金产品基本情况	4
2.2 资产项目基本情况说明	5
2.3 基金扩募情况	5
2.4 基金管理人和运营管理机构	5
2.5 基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人和原始权益人	6
2.6 会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构	6
2.7 信息披露方式	6
§3 主要财务指标和基金运作情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 其他财务指标	7
3.3 基金收益分配情况	7
3.4 报告期内基金费用收取情况的说明	8
3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况	9
3.6 报告期内完成基础设施基金购入、出售资产项目交割审计的情况	9
3.7 报告期内发生的关联交易	9
3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况	9
3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况	9
3.10 报告期内基础设施基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况	9
§4 资产项目基本情况	9
4.1 报告期内资产项目的运营情况	9
4.2 资产项目所属行业情况	11
4.3 资产项目运营相关财务信息	14
4.4 资产项目公司经营现金流	15
4.5 资产项目公司对外借入款项情况	16
4.6 资产项目投资情况	18
4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况	18
4.8 资产项目相关保险的情况	18
4.9 重要资产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析	18
4.10 其他需要说明的情况	18
§5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告	18
5.1 报告期末基金的资产组合情况	18
5.2 报告期内基金估值程序等事项的说明	19
§6 回收资金使用情况	19
6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明	20
6.2 报告期末净回收资金使用情况	20
6.3 剩余净回收资金后续使用计划	20
6.4 原始权益人控股股东或者关联方遵守回收资金管理制度以及相关法律法规情况	20
§7 管理人报告	20

7.1 基金管理人及主要负责人员情况	20
7.2 管理人在报告期内对基础设施基金的投资运作决策和主动管理情况	22
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	25
7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况	26
§8 运营管理机构报告	26
8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况	26
8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况	27
§9 其他业务参与人履职报告	28
9.1 原始权益人报告	28
9.2 托管人报告	29
9.3 资产支持证券管理人报告	30
§10 中期财务报告（未经审计）	30
10.1 资产负债表	30
10.2 利润表	33
10.3 现金流量表	35
10.4 所有者权益变动表	37
10.5 报表附注	39
§11 基金份额持有人信息	70
11.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	70
11.2 基金前十名流通份额持有人	70
11.3 基金前十名非流通份额持有人	71
11.4 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	72
§12 基金份额变动情况	72
§13 重大事件揭示	73
13.1 基金份额持有人大会决议	73
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	73
13.3 基金投资策略的改变	73
13.4 为基金进行审计的会计师事务所情况	73
13.5 为基金出具评估报告的评估机构情况	73
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	73
13.7 其他重大事件	74
§14 备查文件目录	75
14.1 备查文件目录	75
14.2 存放地点	76
14.3 查阅方式	76

§ 2 基金简介

2.1 基金产品基本情况

基金名称	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	招商高速公路 REIT
场内简称	招商高速公路 REIT
基金主代码	180203
交易代码	180203
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2024 年 10 月 17 日
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	500,000,000.00 份
基金合同存续期	15 年
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2024 年 11 月 21 日
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过基础设施资产支持证券等特殊目的载体持有基础设施项目公司全部股权,通过资产支持证券和项目公司等载体取得基础设施项目完全所有权或经营权利。本基金通过积极主动运营管理基础设施项目,力求实现基础设施项目现金流长期稳健增长。
投资策略	本基金 80%以上基金资产投资于基础设施资产支持证券,并持有其全部份额,从而取得基础设施项目完全的所有权或经营权利; 剩余基金资产将投资于固定收益品种投资。 本基金其他主要投资策略包括: 基础设施项目投资策略、基础设施项目运营管理策略、扩募及收购策略、资产出售及处置策略、债券投资策略、对外借款策略。
业绩比较基准	本基金不设置业绩比较基准。
风险收益特征	本基金与股票型基金、混合型基金和债券型基金等有不同的风险收益特征,本基金的预期风险和收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。本基金需承担投资基础设施项目因投资环境、投资标的以及市场制度等差异带来的特有风险。
基金收益分配政策	(一) 在符合有关基金分配条件的前提下, 本基金应当将 90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。基础设施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; 但若《基金合同》生效不满 6 个月可不进行分配。具体分配时间由基金管理人根据基础设施项目实际运营情况另行确定。 (二) 本基金的分配方式为现金分红, 具体权益分派程序等有关事项遵循深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司的相关规定。

	(三) 每一基金份额享有同等分配权。 (四) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。在不违反法律法规且对现有基金份额持有人利益无实质不利影响的情况下，基金管理人、登记机构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可对基金收益分配原则进行调整，不需召开基金份额持有人大会，但应于变更实施日前在规定媒介公告。
资产支持证券管理人	招商财富资产管理有限公司
运营管理机构	招商局公路网络科技控股股份有限公司及其下设的专门提供委托管理服务的招商公路运营管理（北京）有限公司（含招商公路运营管理（北京）有限公司亳州分公司）和/或基金管理人根据《运营管理服务协议》指定的主体

2.2 资产项目基本情况说明

资产项目名称：亳阜高速

资产项目公司名称	安徽亳阜高速公路有限公司
资产项目类型	交通设施
资产项目主要经营模式	亳阜高速收入包括资产项目公司收取的车辆通行费收入、广告费收入等各种经营收入，以及其他因标的公路以及标的公路权益的合法运营、管理和处置以及其他合法经营业务而产生的收入。
资产项目地理位置	亳阜高速起于安徽与河南两省交界的黄庄，沿平行于京九铁路和国道 G105 方向，在 K13+230 跨越武家河，经亳州城东的五马镇建成区西边缘，在 K19+211 跨国道 G311，设置亳州东互通立交，在十九里镇东跨涡河，于十九里镇前李村跨省道 S307(现为 S309)，设亳州南互通立交，经师店、立德西，在 K72+244.5 跨西淝河，进入太和境内，经高公庙西，在苗集西跨省道 S308(现为 G329)，设苗集互通立交，在 K93+845 跨越老母猪江，进入利辛境内，经巩店镇规划范围东侧，在 K99+936.75 处与界阜蚌高速公路相接，设置刘小集互通立交，终点桩号 K101+300。项目全长 101.3 公里，双向四车道，全线共设亳州东收费站、亳州南收费站、太和东收费站 3 个收费站，辛集服务区和长春服务区 2 对服务区。

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 1	运营管理机构 2
名称	招商基金管理有限公司	招商局公路网络科技控股股份有限公司	招商公路运营管理（北京）有限公司（含招商公路运营管理（北京）有限公

				司亳州分公司)
信息披露事务负责人	姓名	潘西里	李平	袁毅
	职务	督察长	副总经理	分公司负责人
	联系方式	0755-83196666	010-56529000	0558-3030622
注册地址		深圳市福田区深南大道 7088 号	天津自贸试验区（东疆保税港区）鄂尔多斯路 599 号东疆商务中心 A3 楼 910	北京市东城区青龙胡同甲 1 号、3 号 2 幢 2 层 203-05 室
办公地址		深圳市福田区深南大道 7088 号	北京市朝阳区北土城东路 9 号院华丰大厦	北京市朝阳区北土城东路 9 号院华丰大厦
邮政编码		518040	100020	100020
法定代表人		王小青	杨旭东	李平

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	中国银行股份有限公司	招商财富资产管理有限公司	中国银行股份有限公司北京市分行	招商局公路网络科技控股股份有限公司
注册地址	北京市西城区复兴门内大街 1 号	深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5033 号前海卓越金融中心 3 号楼 L26-01B、2602	北京市东城区朝阳门内大街 2 号凯恒中心 A、C、E 座	天津自贸试验区（东疆保税港区）鄂尔多斯路 599 号东疆商务中心 A3 楼 910
办公地址	北京市西城区复兴门内大街 1 号	深圳市福田区深南大道 7888 号东海国际中心 B 座 19 楼	北京市东城区朝阳门内大街 2 号凯恒中心 A、C、E 座	北京市朝阳区北土城东路 9 号院华丰大厦
邮政编码	100818	518040	100010	100020
法定代表人	葛海蛟	张倩	蔡兴华	杨旭东

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司	北京市西城区太平桥大街 17 号

2.7 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.cmfcchina.com
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 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日)
本期收入	213,712,844.93
本期净利润	45,199,060.56
本期经营活动产生的现金流量净额	156,396,659.85
本期现金流分派率(%)	3.44
年化现金流分派率(%)	6.93
期末数据和指标	报告期末(2025 年 06 月 30 日)
期末基金总资产	4,059,742,215.05
期末基金净资产	3,244,309,097.65
期末基金总资产与净资产的比例(%)	125.13

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

2、本期现金流分派率=报告期可供分配金额/报告期末市值。

3、年化现金流分派率=截至报告期末本年累计可供分配金额/报告期末市值/年初至报告期末实际天数*本年总天数。

3.2 其他财务指标

单位：人民币元

数据和指标	报告期末(2025 年 06 月 30 日)
期末基金份额净值	6.4886
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	144,048,598.13	0.2881	-
2024 年	235,347,428.99	0.4707	自 2024 年 10 月 17 日（基金合同生效日）至 2024 年 12 月 31 日

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	314,859,993.88	0.6297	2024 年度的第一次分红、2025 年度的第一次分红
2024 年	-	-	-

注：本基金 2024 年的分红于 2025 年进行实际分配。

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	45,199,060.56	-
本期折旧和摊销	131,588,042.09	-
本期利息支出	4,425,479.67	-
本期所得税费用	-7,288,183.46	-
本期息税折旧及摊销前利润	173,924,398.86	-
调增项		
1.未来合理相关支出预留，包括重大资本性支出（如固定资产正常更新、大修、改造等）、未来合理期间内需要偿付的经营性负债、运营费用等	11,072,840.99	-
调减项		
1.当期购买基础设施项目等资本性支出	-14,389,822.00	-
2.偿还借款本金支付的现金	-3,995,000.00	-
3.支付的利息及所得税费用	-12,595,251.42	-
4.应收和应付项目的变动	-9,968,568.30	-
本期可供分配金额	144,048,598.13	-

注：1、本期“未来合理相关支出预留”，包括未来合理期间内的资本性支出、需偿付基金管理人的管理费、专项计划基金管理人的管理费、托管费、运营管理机构的管理费、待缴纳的税金、经营性负债等变动的净额。上述费用将根据相应协议约定及实际发生情况支付。

2、上述可供分配金额并不代表最终实际分配的金额。由于收入和费用并非在一年内平均发生，所以投资者不能按照本期占全年的时长比例来简单判断本基金全年的可供分配金额。

3.3.2.2 可供分配金额较上年同期变化超过 10%的情况说明

本报告期内，本基金暂无同期可比。

3.3.2.3 本期调整项与往期不一致的情况说明

无。

3.4 报告期内基金费用收取情况的说明

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

根据本基金基金合同、招募说明书和托管协议等相关法律文件，本报告期内计提基金管理人管理费 1,684,531.83 元（含税），资产支持证券管理人管理费 1,684,531.93 元（含税），基金托管人托管费 252,679.77 元（含税），运营管理机构的管理费用 19,353,863.31 元（含税，按照《运营管理服务协议》进行计提和支付）。

3.5 报告期内进行资产项目重大改造或者扩建的情况

报告期内基础设施项目未进行重大改造或扩建。

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

本基金的关联交易坚持公允的市场化原则，定价政策及依据与非关联方一致。具体关联交易详见“10.5.12 关联方关系”和“10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易”。

3.8 报告期内与资产项目相关的资产减值计提情况

无。

3.9 报告期内其他基础设施基金资产减值计提情况

无。

3.10 报告期内基础设施基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况

报告期内基础设施基金各业务参与人无新增基础设施基金相关承诺。

§ 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

基金管理人委托运营管理机构负责基础设施项目的日常运营工作，基金管理人按照《运营管理服务协议》对运营管理机构进行监督和考核。

报告期内，基础设施项目公司整体运营平稳，未发生运营安全责任事故，本基金底层资产毫阜高速公路通行费收入来源分散，无重要现金流提供方，运营管理机构未发生变动。

报告期内，项目公司实现通行费收入（含增值税）21,807.33 万元，同比增长 7.49%。报告期内，日均自然车流量（不含免费车、专项车）为 15,326 辆，同比增长 10.15%；其中，客车日均自然车流量为 9,636 辆，同比增长 14.48%；货车日均自然车流量为 5,690 辆，同比增长 3.52%。

（注：数据来源于安徽省高速公路联网运营有限公司（以下简称“联网运营公司”）；日均收费车流量计算方法为总收费车流量÷自然天数；收费车流量口径均为自然车流（veh）口径，不包括专项车和免费车。）

4.1.2 报告期以及上年同期资产项目整体运营指标

序号	指标名称	指标含义说明及计算方式	指标单位	本期(2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日)/报告期末(2025 年 6 月 30 日)
1	通行费收入	当期清分数据	人民币万元，含税	21,807.33
2	日均车流量	自然车流量口径，总收费车流量/自然天数	辆次	15,326.00
3	日均客车流量	自然车流量口径，总客车车流量/自然天数	辆次	9,636.00
4	日均货车流量	自然车流量口径，总货车车流量/自然天数	辆次	5,690.00

注：数据来源于安徽省高速公路联网运营有限公司；日均收费车流量计算方法为总收费车流量÷自然天数；收费车流量口径均为自然车流（veh）口径，不包括专项车和免费车；因联网运营公司无法及时提供精确的客货车型分别对应的通行费收入数据，本报告未能相应披露客货车型分别对应的通行费收入情况。

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：亳阜高速

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期（2025 年 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）/报告期末（2025 年 06 月 30 日）
1	通行费收入	当期清分数据	人民币万元，含税	21,807.33
2	日均车流量	自然车流量口径，总收费车流量/自然天数	辆次	15,326.00
3	日均客车流量	自然车流量口径，总客车车流量/自然天数	辆次	9,636.00
4	日均货车流量	自然车流量口径，总货车车流量/自然天数	辆次	5,690.00

注：数据来源于安徽省高速公路联网运营有限公司；日均收费车流量计算方法为总收费车流量÷自然天数；收费车流量口径均为自然车流（veh）口径，不包括专项车和免费车；因联网运营公司无法提供精确的客货车型分别对应的通行费收入数据，本报告未能相应披露客货车型分别对应的通行费收入情况。

4.1.4 其他运营情况说明

报告期内，基础设施项目通行费收费标准未发生变化，差异化收费政策情况详见“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”。

4.1.5 可能对基金份额持有人权益产生重大不利影响的经营风险、行业风险、周期性风险

无。

4.2 资产项目所属行业情况

4.2.1 资产项目所属行业基本情况、发展阶段、周期性特点和竞争格局

（1）基本情况

基础设施项目底层资产为高速公路，所属行业为交通运输行业。交通运输是我国国民经济中具有基础性、先导性、战略性的产业，是重要的服务性行业和现代化经济体系的重要组成部分，是构建新发展格局的重要支撑和服务人民美好生活、促进共同富裕的坚实保障。近年来，我国交通运输基础设施网络日趋完善，综合交通网络总里程突破 600 万公里，“十纵十横”综合运输大通道基本贯通，高速铁路运营里程翻一番、对百万人以上城市覆盖率超过 95%，高速公路对 20 万人口以上城市覆盖率超过 98%，民用运输机场覆盖 92%左右的地级市。高速公路作为交通运输行业的重要组成部分，近年来，规模里程呈现持续增长态势，根据《2024 年交通运输行业发展统计公报》数据，截至 2024 年末，全国公路里程 549.04 万公里，其中：高速公路里程达 19.07 万公里（占比 3.47%），增加 0.70 万公里，同比增长 3.87%。

（2）发展阶段

高速公路行业历经起步期和快速成长期，现已逐步进入成熟阶段，高速公路网络覆盖全国绝大部分地级以上城市，东部沿海地区密度较高，中西部地区也在加快建设，以实现区域间的互联互通。伴随我国高速公路网的逐步完善，高速公路投资增速有所放缓，2024 年全年高速公路固定资产投资完成额 14,015 亿元，下降 12.2%。目前，我国仍在持续推动基础设施建设，深化交通运输改革以及推动高速公路智能化发展，预计高速公路行业将继续保持稳步发展。

（3）周期性特点

高速公路作为公共基础设施，具有公共产品的属性，其运输需求主要来源于社会生产和生活产生的道路运输需求，其需求相对刚性，受短期经济周期波动的影响较小，表现为弱周期性特点，高速公路通行费收入来源较为稳定，具有较强的穿越周期能力和抗风险能力。

（4）竞争格局

高速公路行业由于其特殊的产品特性具有不可移动的典型特征，从而具有较强的区域性，不同区域以及不同路线的高速公路之间不可相互替代。高速公路行业主要受不同区域的经济发展水平、工业化程度、消费水平等因素的影响。从整个交通运输行业来看，高速公路起着重要的通行及连接作用，其他交通设施的完善和升级一定程度上会对高速公路行业带来竞争与挑战。航空运输业在长途运输中有着速度快、不受地形条件限制等优点，但短途运输成本高、受天气环境限制较多、机场与航线覆盖不及高速公路；高速公路行业在短途运输中具有快捷、省时、服务设施齐全等优势，因此航空运输行业对高速公路不会产生实质性影响。铁路运输业在长途运输中具有连续性强、运输速度快、运输量大等优点，与高速公路行业的承运服务对象和市场有一定的重合与差异，因此铁路运输与高速公路存在一定的竞争关系，特别是近年来迅速发展的高速铁路对高速公路客运有所分流，但截至目前对高速公路货运影响较小。城际轨道，又称城际客运专线铁路，是指专门服务于相邻城市或城市群内部之间的旅客运输专线铁路，具有运量大、速度快、安全、准点、保护环境、节约能源和用地等特点，给市民提供了另一种更方便、更快捷的出行方式，未来随着城际轨道的普及，将对高速公路客运有所分流，但是对高速公路的货运影响较小。高速公路相比普通公路具有快捷安全、省时省油、服务设施齐全等优势，但普通公路免费通行也给高速公路带来一定影响。

4.2.2 可比区域内的类似资产项目情况

无。

4.2.3 新公布的法律法规、行业政策、区域政策、税收政策对所属行业、区域的重大影响

报告期内，安徽省交通运输厅、安徽省发展改革委、安徽省财政厅于 2025 年 3 月 26 日联合印发了《关于调整我省部分高速公路差异化收费政策有关事项的通知》（皖交路〔2025〕65 号），对《安徽省高速公路差异化收费政策》（皖交路〔2023〕201 号）中部分条款进行了优化调整。具体调整内容包括：（1）将“安徽交通卡 ETC 套装货车及每月通行 30 次以上的安徽交通卡 ETC 套装省内客运班线客车实施高速公路通行费八五折优惠政策”调整为“对所有安装 ETC 套装货车及 9 座（不含 9 座）以上客车实行统一的通行费优惠政策，即选取省内部分高速公路路段按照分路段差异化收费原则，实行通行费八五折优惠；对其余省内高速公路，实行通行费九五折优惠。”（2）选取实施差异化收费政策的路段为“两纵四横”六条路段，包括德上高速安徽段、徐明高速、明巢高速、宁洛高速安徽段（界阜蚌高速、蚌明高速、滁宁高速）、滁合周高速、黄祁高速、徽杭高速、天天高速，共计 1843.3 公里。（3）

可享受差异化收费政策的车辆需为安装并使用 ETC 套装的货车和 9 座(不含 9 座)以上客车,不限发卡地和车籍,即可享受通行以上路段通行费八五折优惠。(4)调整后的差异化政策自 2025 年 4 月 1 日起施行,政策执行期暂定一年。

即自 2025 年 4 月 1 日起,本基础设施项目对原实行通行费八五折优惠的安徽交通卡 ETC 套装货车及每月通行 30 次以上的安徽交通卡 ETC 套装省内客运班线客车车辆,将按通行费九五折优惠实行。该政策实施预计将对本基础设施项目通行费收入产生一定的利好影响。

报告期内,安徽省交通运输厅于 2025 年 3 月 26 日印发了《安徽省高速公路运营管理办法》(皖交路〔2025〕59 号)。该办法第二十七条有关服务区维修资金提取使用及第三十一条有关高速公路养护经费提取及使用要求,基础设施资产评估时已对相关费用进行了预估(详见本基金《招募说明书》或资产评估报告),该办法的印发实施预计不会对本基础设施项目正常现金流产生重大影响。

4.2.4 资产项目所属行业的其他整体情况和竞争情况

(1) 其他整体情况

现代交通运输方式有铁路运输、公路运输、水路运输、航空运输和管道运输。

根据交通运输部数据,运输装备方面,截至 2024 年末全国拥有公路营运汽车 1212.24 万辆。分结构看,拥有载客汽车 56.54 万辆、1665.47 万客位,比上年末分别增加 1.30 万辆、27.18 万客位;拥有载货汽车 1155.70 万辆、17082.56 万吨位,分别减少 15.27 万辆、134.15 万吨位,其中,普通货车 325.15 万辆、4037.73 万吨位,分别减少 33.55 万辆、396.78 万吨位,专用货车 72.02 万辆、786.39 万吨位,分别增加 3.33 万辆、减少 31.35 万吨位,牵引车 378.61 万辆、增加 8.23 万辆,挂车 379.92 万辆、增加 6.72 万辆。

根据国家统计局数据,客货运输量方面,2025 年上半年货物运输总量 280.3 亿吨,同比增长 3.9%,其中铁路货运量 25.6 亿吨,公路货运量 205.7 亿吨(占比 73.4%),水路货运量 49.0 亿吨,民航货运量 478 万吨;2025 年上半年旅客运输总量 84.9 亿人次,同比增长 1%,其中铁路客运量 22.4 亿人次,公路客运量 57.6 亿人次(占比 67.9%),水路客运量 1.2 亿人次,民航客运量 3.7 亿人次。

分区域看,安徽省 2025 年上半年公路客运量 23374 万人次,同比下滑 2.9%,公路货运量 131766 万吨,同比增长 3.3%。

(2) 竞争情况

本基础设施项目为高速公路,其实际运营表现会受到所在区域经济发展、周边道路规划等方面影响。可能会面临部分功能相同、路线相近的公路、铁路、水运及航空等交通方式的竞争情形,导致运输方式替代,进而对本基础设施项目车流量产生一定的替代性分流,对通行费收入产生一定的不利影响,存在一定的市场竞争风险。

报告期内，本项目近距离范围内暂未有其他新建成开通的高速公路或高铁项目，市场竞争情况较报告期初未发生明显变化。

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	1,934,200,086.25	1,949,091,483.77	-0.76
2	总负债	2,795,191,955.95	2,737,805,902.41	2.10
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	212,469,966.21	-	-
2	营业成本/费用	110,668,425.72	-	-
3	EBITDA	183,107,012.43	-	-

注：本基金成立于 2024 年 10 月 17 日，本报告期无同比数据，下同。

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：安徽亳阜高速公路有限公司

序号	构成	报告期末金额 (元)	上年末金额(元)	较上年末变动(%)
主要资产科目				
1	无形资产	1,763,433,741.49	1,820,785,021.50	-3.15
主要负债科目				
1	长期借款	2,674,157,500.00	2,683,622,500.00	-0.35

注：1、无形资产为公路特许经营权。

2、长期借款包含外部银行借款和股东借款。外部银行借款为中国银行借款，截至本报告期末本金余额为 357,857,500.00 元，其中一年内需到期偿还的本金 13,460,000.00 元列示在报表项“一年内到期的非流动负债”，扣除上述金额后剩余本金 344,397,500.00 元列示在报表项“长期借款”中。股东借款为专项计划的借款，本报告期末本金余额为 2,329,760,000.00 元列示在报表项“长期应付款”中。

4.3.3 重要资产项目公司的营业收入分析

金额单位：人民币元

资产项目公司名称：安徽亳阜高速公路有限公司

序号	构成	本期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
		金额(元)	占该项目总收入比例(%)
1	通行费收入	211,721,612.34	99.65
2	广告收入	556,819.73	0.26
3	其他收入	191,534.14	0.09
4	营业收入合计	212,469,966.21	100.00

4.3.4 重要资产项目公司的营业成本及主要费用分析

金额单位：人民币元

资产项目公司名称：安徽亳阜高速公路有限公司

序号	构成	本期（2025 年 1 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）	
		金额（元）	占该项目总成本比例（%）
1	折旧摊销费用	75,660,275.52	68.37
2	养护维护费用	6,244,147.00	5.64
3	运营管理费	19,353,863.31	17.49
4	其他营业成本	3,796,008.42	3.43
5	税金及附加	945,495.18	0.85
6	管理费用	242,909.62	0.22
7	财务费用	4,425,726.67	4.00
8	其他成本/费用	-	-
9	营业成本/费用合计	110,668,425.72	100.00

注：1、以上列示的运营管理费为运营管理机构收取的费用。

2、以上列示的财务费用主要为外部银行借款利息支出 4,425,479.67 元，不包括银行存款利息收入和股东借款利息支出。股东借款利息支出为项目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，故不在本表中列示。

4.3.5 重要资产项目公司的财务业绩衡量指标分析

资产项目公司名称：安徽亳阜高速公路有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期（2025 年 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）
				指标数值
1	毛利率	$(\text{营业收入} - \text{营业成本}) / \text{营业收入} \times 100\%$	%	50.57
2	息税折旧摊销前利润率	$(\text{利润总额} + \text{利息费用} + \text{折旧摊销}) / \text{营业收入} \times 100\%$	%	86.18

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

1. 收入归集和支出管理：

资产项目公司于中国银行亳州高新支行开立了运营账户和贷款专户，于中国银行亳州康美支行开立了基本账户。运营账户是资产项目公司用于接收基础设施资产运营收入、接收专项计划借款（如有）及其他基金管理人认可的款项，并根据约定对外支付的人民币资金账户。基本账户是资产项目公司专门用于接收自运营账户划付的资产项目公司运营收入等并根据《项目公司监管协议》的约定对外进行支付的人民币资金账户。贷款专户是资产项目公司在

贷款银行开立的专门用于接收贷款银行借款以及由运营账户划入的用于归还借款本息款项的人民币资金账户。

2. 现金归集和使用情况：

报告期内，资产项目公司收入归集总金额为 210,377,030.54 元，主要为通行费收入。支出总金额为 175,805,976.65 元，包括支付中国银行借款本金 3,995,000.00 元和借款利息 4,474,698.08 元，支付专项计划股东借款利息 112,801,154.80 元，其他现金流出主要为资产项目公司日常运营支出、资本性支出及其他与经营活动相关的支出、支付的税费等。

4.4.2 来源于单一客户及其关联方的现金流占比超过 10%的情况说明

本基础设施项目客户主要为社会车辆，为市场化运营产生，通行车型种类较多，由此带来的通行费分散度较高，不存在重要现金流提供方。

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

1、影响未来项目正常现金流的重大情况

报告期内发生的影响未来项目正常现金流的重大情况主要涉及差异化收费政策调整及安徽省交通运输厅关于《安徽省高速公路运营管理办法》（皖交路〔2025〕59 号）的印发。具体详见“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”。

2、拟采取的相应措施

针对上述政策调整，基金管理人将联合运营管理机构持续关注政策调整实施后对毫阜高速的车流量及通行费收入影响，联合周边路段积极营销引流，做好政策调整后的车流量变化统计分析。

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

报告期内，项目公司无新增外部借款。

截至本报告期末，项目公司存续的外部借款均为中国银行亳州分行的借款，具体为：

1、毫阜项目公司于 2009 年向中国银行亳州分行借款 4 亿元，借款期间为 2009 年 7 月 31 日至 2036 年 12 月 14 日，借款利率为五年期贷款市场报价利率（LPR）减 120 基点，每 3 个月为一个浮动周期，于 2025 年 6 月 30 日适用利率为 2.3%，本报告期内借款无抵质押。本报告期初借款余额为 165,620,000.00 元，报告期内偿还本金 1,880,000.00 元，支付借款利息 2,008,393.16 元，期末借款本金余额为 163,740,000.00 元。本金还款计划如下：

还款计划	还款金额
------	------

2025 年 7-12 月	1,880,000.00
2026 年	8,570,000.00
2027 年	8,570,000.00
2028 年	8,570,000.00
2029 年	8,570,000.00
2030 年	15,890,000.00
2031 年	15,890,000.00
2032 年	15,890,000.00
2033 年	19,660,000.00
2034 年	19,660,000.00
2035 年	19,660,000.00
2036 年	20,930,000.00
还款合计金额	163,740,000.00

2、毫阜项目公司于 2024 年 10 月 16 日向中国银行借款 198,342,500.00 元，借款期间为 2024 年 10 月 16 日至 2036 年 12 月 14 日，借款利率为五年期贷款市场报价利率（LPR）减 115 基点，每 3 个月为一个浮动周期，于 2025 年 6 月 30 日适用利率为 2.45%，本报告期内借款无抵质押。本报告期初借款余额为 196,232,500.00 元，报告期内偿还本金 2,115,000.00 元，支付借款利息 2,466,304.92 元，期末借款本金余额为 194,117,500.00 元。本金还款计划如下：

还款计划	还款金额
2025 年 7-12 月	2,115,000.00
2026 年	10,360,000.00
2027 年	10,360,000.00
2028 年	10,360,000.00
2029 年	10,360,000.00
2030 年	17,040,000.00
2031 年	17,040,000.00
2032 年	17,040,000.00
2033 年	24,210,000.00
2034 年	24,210,000.00
2035 年	24,210,000.00
2036 年	26,812,500.00
还款合计金额	194,117,500.00

4.5.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

无。

4.5.3 对资产项目报告期内对外借入款项不符合借款要求情况的说明

无。

4.6 资产项目投资情况

4.6.1 报告期内购入或出售资产项目情况

无。

4.6.2 购入或出售资产项目情况以及对基金运作、收益等方面的影响分析

无。

4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况

无。

4.8 资产项目相关保险的情况

项目公司已向中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司（简称“中国人保深圳分公司”）投保了财产一切险（扩展机器损坏险）、公众责任险、现金险，保险期自 2025 年 1 月 1 日零时起至 2025 年 12 月 31 日二十四时止，其中涉及基础设施项目的险种及内容如下：

（1）财产一切险（扩展机器损坏险），保单号：财产一切险：PQYC202444030000008206，机器损坏险：PQSD202444030000001032，总保额 RMB3,775,335,600.00 元；

（2）公众责任险，保单号：PZAB202444030000002541，每次事故赔偿限额 RMB 100,000,000.00 元；

（3）现金险，保单号：PTXL202444030000000332，赔偿限额 RMB 500,000.00 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	1,292,733.19	100.00
4	其他资产	-	-
5	合计	1,292,733.19	100.00

5.2 报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照相关的法律法规、基金合同以及《招商基金管理有限公司基金估值委员会管理办法》进行。基金核算部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策。另外，公司设立由投资和研究部门、风险管理部、基金核算部、法律合规部负责人和基金经理代表组成的估值委员会。公司估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。公司估值委员会主要负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，定期评价现有估值政策和程序的适用性及对估值程序执行情况进行监督。

投资和研究部门以及基金核算部共同负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，从而确定估值日需要进行估值测算或者调整的投资品种；投资和研究部门定期审核公允价值的确认和计量；研究部提出合理的数量分析模型对需要进行估值测算或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量并定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金核算部定期审核估值政策和程序的一致性，并负责与托管行沟通估值调整事项；风险管理部负责估值委员会工作流程中的风险控制；法律合规部负责日常的基金估值调整结果的事后复核监督工作；法律合规部与基金核算部共同负责估值调整事项的信息披露工作。

基金经理代表向估值委员会提供估值参考信息，参与估值政策讨论；对需采用特别估值程序的证券，基金及时启动特别估值程序，由公司估值委员会集体讨论议定特别估值方案，咨询会计师事务所的专业意见，并与托管行沟通后由基金核算部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截至报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供相关债券品种、流通受限股票的估值参考数据。

§ 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

根据《国家发展改革委关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目常态化发行的通知》发改投资〔2024〕1014 号及附件《基础设施领域不动产投资信托基金 REITs）项目申报要求》的相关要求：“发起人（原始权益人）应将净回收资金主要用于在建项目、前期工作成熟的新建（含改扩建）项目和存量资产收购；用于补充发起人（原始权益人）流动资金等用途的净回收资金比例不超过 15%。回收资金可按照市场化原则依法合规跨区域、跨行业使用，除国家有特殊规定外，任何地方或部门不得设置限制条件。”

原始权益人招商公路获得回收资金共计 26.18 亿元，净回收资金约 25.24 亿元（汇算清缴确定的实缴企业所得税 0.94 亿元，较前期预估的企业所得税 0.67 亿元多 0.27 亿元，净回收资金相应地减少 0.27 亿元）。回收资金计划全部投资于京津塘高速（天津段）改扩建项目。

6.2 报告期末净回收资金使用情况

金额单位：人民币元

报告期末净回收资金余额	1,397,171,322.24
报告期末净回收资金使用率（%）	44.66

6.3 剩余净回收资金后续使用计划

原始权益人将根据京津塘高速（天津段）改扩建项目资金需要进行有序投入。

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及控股股东严格遵守相关回收资金管理要求。

§ 7 管理人报告

7.1 基金管理人及主要负责人员情况

7.1.1 基金管理人及其管理基础设施基金的经验

招商基金管理有限公司于 2002 年 12 月 27 日经中国证监会【2002】100 号文批准设立。目前，公司注册资本金为人民币 13.1 亿元，招商银行股份有限公司持有公司全部股权的 55%，招商证券股份有限公司持有公司全部股权的 45%。

招商基金管理有限公司拥有公开募集证券投资基金管理、基金销售、全国社会保障基金境内委托管理、企业年金和职业年金基金投资管理、合格境内机构投资者、特定客户资产管理、保险资金投资管理、基本养老保险基金投资管理、公募基金投资顾问业务试点资格。

招商基金拥有多年丰富的基础设施与不动产领域投资研究和投资管理经验，并已设置独立的基础设施基金业务主办部门，即基础设施投资管理总部。截至本报告发布日，基础设施投资管理总部已配备不少于 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，覆盖交通基础设施、园区基础设施、保障性租赁住房、消费基础设施、仓储物流基础设施、能源及市政基础设施等领域。

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			
朱杰	本基金基金经理	2024 年 10 月 17 日	-	12	自 2013 年起开始从事基础设施项目投资/运营管理工作，曾参与基础设施类 ABS、私募基金等研究和投资工作，主要涵盖交通基础设施、能源基础设施、市政基础设施、生态环保基础设施、产业园区等基础设施类型。	硕士，特许金融分析师（CFA）。曾任国银金融租赁有限公司业务经理、中信信诚资产管理有限公司高级经理、中泰证券固定收益部（FICC）高级投资经理、招商财富资产管理有限公司资产证券化部负责人。现任招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理。
王路	本基金基金经理	2024 年 10 月 17 日	-	10	自 2015 年起开始从事基础设施项目投资/运营管理工作，主要涵盖交通基础设施、能源基础设施、产业园区等基础设施类型。	硕士。曾任招商局公路网络科技控股股份有限公司投资开发部投资经理、项目经理，华安基金管理有限公司不动产投资管理部基金经理（拟任）。现任招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理。
郑庆铨	本基金基金经理	2024 年 10 月 17 日	-	13	自 2012 年起开始从事基础设施项目投资/运营管理工作，主要涵盖交通基础设	学士，一级建造师（公路/市政），经济师，工程师。曾任上海建工集团海外事业部柬埔寨分公司工程师、合约部经理；龙光

					施、产业园区、 仓储物流等基础 设施类型。	交通集团有限公司成本 部/合约部/招标部经理、 高级经理，投资中心高级 经理、助理总经理，控股 总裁办执行秘书；龙光生 鲜食品集团有限公司投资 中心助理总经理，控股 总裁办执行秘书。现任招 商基金招商公路高速公 路封闭式基础设施证券 投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------	--

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日，后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告（生效）日期；

2、基础设施项目运营或投资管理年限为基金经理参与基础设施项目运营或投资年限加总。

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

基金管理人声明：在本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本基金的基金合同等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

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

基金管理人已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。基金管理人建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。基金管理人拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。基金管理人的相关研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。

7.2.3 管理人对报告期内基金的投资和运营分析

1、管理人对报告期内基金投资分析

本基金按基金合同约定完成初始基金资产投资后，在本报告期内未新增基础设施资产相关投资。报告期内，项目公司监管账户开展了协定存款业务。

截至本报告期末,本基金通过持有“招商财富招商公路高速公路 1 号资产支持专项计划”穿透取得项目公司持有的基础设施资产的完全所有权或经营权利。本基金持有的基础设施资产为毫阜高速。

本基金投资的基础设施项目本期财务情况详见本报告“4.3 资产项目运营相关财务信息”;本基金本期预计实现可供分配金额详见本报告“3.3 基金收益分配情况”。

2、管理人对报告期内基金运营分析

(1) 基金运营情况

报告期内,本基金运营正常,管理人秉承投资者利益优先的原则审慎开展业务管理,未发生有损投资人利益的风险事件。

(2) 项目运营情况

报告期内项目公司协同运营管理机构积极开展底层资产运营管理工作,按照既有约定,双方坚持“坚持经营本质、以效益为中心”“共管共治”“全力保证投资人利益”原则,继续坚持以“规范化、标准化、信息化、智能化”四化建设为主线,运用专业管理机制和流程体系以及高效的运营管理标准化体系,实现了毫阜高速管理的高效、合规、安全、稳定。

在养护工程管理方面,报告期内,毫阜高速按照既定养护计划开展了日常养护及桥涵定期检测工作。其中日常养护以路肩硬化、路面灌缝、护栏修复、坑槽修补、隔离栅更换、安全隐患整改等工作为主,并完成新一轮日常养护工程招标工作。实施三年桥梁定期检测与路面交工检测合并采购,有效减少采购次数及成本,目前已完成全线桥梁、涵洞及通道外业检测工作。

在运营管理方面,毫阜高速通过加强收费现场监督检查以及强化道路巡查监控,运用“警路企”一路三方一体化优势高效完成事故处置,不断提升毫阜高速服务水平和通行效率,清障施救处置效率进一步提高,道路通行顺畅。充分发挥周边资源优势探索联合引流新模式,想方设法增收提效。持续优化服务区管理,重视环境治理,定期开展环境整治及安全生产检查,服务区运营良好。

在安全生产管理方面,毫阜高速有序组织召开各类安全生产常规及专题会议,开展隐患排查并下发隐患整改单限时整改。积极配合省、市监管单位完成春节春运保通保畅及重大隐患排查专项行动、汛期暑期安全生产重大风险隐患专项排查行动情况的现场检查,整改期限内问题已整改到位并及时反馈。开展安全风险分级管控与隐患排查治理辨识修订工作,并根据辨识结果绘制安全风险四色图。“安全生产月”期间,制定印发活动方案,专题学习习近平总书记关于安全生产的重要论述,观看“安全生产月”主题宣传片及警示教育片,组织进行安全生产教育培训、举办“查找身边安全隐患”知识竞赛、创作抖音短视频,联合高速交警路政开展交通事故救援应急演练、“安全宣传咨询日”和安全宣传“五进”活动。2月20日中国安全生产协会发文,毫阜高速成功获评全国安全文化建设示范企业。

报告期内,基础设施项目运营情况详见报告“4.1 报告期内资产项目的运营情况”。

7.2.4 管理人对报告期内基金收益分配情况的说明

根据《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》及本基金基金合同的规定，在符合有关基金分配条件的前提下，本基金应当将 90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。基础设施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，但若《基金合同》生效不满 6 个月可不进行分配。

本报告期内本基金已实施收益分配 1 次。

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

基金管理人建立了完善的内部控制制度体系，通过《招商基金管理有限公司公平交易管理办法》《招商基金管理有限公司关联交易管理办法》、《招商基金管理有限公司基础设施证券投资基金投资管理办法》《招商基金管理有限公司基础设施证券投资基金运营管理管理办法》《招商基金管理有限公司基础设施证券投资基金尽职调查管理办法》和《招商基金管理有限公司基础设施证券投资基金内部控制与风险管理管理办法》等一系列内部规章制度规范约束基金关联交易。基金管理人执行基金关联交易前，需履行内部审批流程。

基金管理人运用基金财产买卖基金管理人、基金托管人及其控股股东、实际控制人或者与其有重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券，或者从事其他重大关联交易的，应当符合基金的投资目标和投资策略，遵循基金份额持有人利益优先原则，防范利益冲突，建立健全内部审批机制和评估机制，按照市场公平合理价格执行。相关交易必须事先得到基金托管人的同意，并按法律法规予以披露。重大关联交易应提交基金管理人董事会审议，并经过三分之二以上的独立董事通过。基金管理人董事会应至少每半年对关联交易事项进行审查。

7.2.6 管理人内部关于本基金的监察稽核情况

报告期内，本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责、合法经营和保障基金持有人利益的原则，经营管理和业务运作稳健、合规，基金的投资、交易、后台等运作规范有序。基金管理人的风险管理及合规控制部门依据独立、客观、公正的原则，主要从以下几个方面进一步加强了公司内部控制和基金投资风险管理工作：

1、公司实施了员工全面培训和形式多样的专题培训，包括不定期推送监管动态和风险案例，持续整理风险点录入系统定期推送，定期或不定期组织法规考试，不定期开展各类合规主题培训等，丰富培训形式，不断提升员工合规与风控意识；

2、公司持续加强基础设施基金的监察稽核工作，为业务开展提供全流程法律合规支持，防范法律合规风险；

3、定期稽核方面，除了每季度会对各业务领域进行一次全面的稽核，公司合规审计部门还根据监察稽核计划，对公司的关键业务部门及业务流程进行了专项稽核和检查；

4、制度体系方面，公司适时完善相关制度体系，结合最新法规政策及业务实际需求，细化重要环节的合规管理要求，确保制度体系的科学性和可操作性，为业务的合规展业提供制度保障；

5、存续期运作方面，公司为资产交割、上市交易及运营管理提供及时的法律合规咨询意见，规范审查信息披露材料，确保运营管理的合规性和透明度。有针对性地开展合规培训，适时发布合规指引或提示，促进合规展业。

报告期内，本基金的投资运作符合国家相关法律法规、监管部门的有关规定以及公司相关制度的规定，内部控制和风险防范措施不断完善。本基金管理人承诺将一如既往本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在规范经营、控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

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

基金管理人已建立 REITs 业务资产管理体系，其中投资管理决策体系、基金（产品）管理体系和资产（项目）管理体系内容对基础设施基金和基础设施项目管理进行了管理模块梳理、审批权限授权和具体业务分工。特别是对基础设施项目管理设置了管理模块分类和系统的审批流程授权。报告期内，基金管理人通过预算执行管控、降本增效举措、定期会议机制等方式，协同运营管理机构不断提高基础设施项目运营管理效率和成本优化压降，努力保证投资人收益。

7.3.2 管理人在报告期内的重大事项决策情况

无。

7.3.3 管理人在报告期内对运营管理机构检查和考核情况

为切实保障基金份额持有人利益，加强基础设施基金项目监管，提升项目公司运营效能，基金管理人依据《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》（以下简称《REITs 指引》）、《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金基础设施项目运营管理服务协议》（以下简称《运营管理服务协议》）相关规定，于 2025 年 6 月对招商高速公路 REIT 基础设施项目运营情况及运营管理机构履职情况开展巡检工作。

总体而言，运营管理机构能够配备专业管理经验的团队，按照《运营管理服务协议》约定做好本基础设施基金底层资产毫阜高速项目公司的运营管理工作。本报告期内，运营管理机构公司治理与财务状况良好、内部控制制度相对健全、未涉及重大诉讼或仲裁、未受到行政处罚或刑事处罚、未发生违约或严重失信行为等。持续符合《REITs 指引》等相关法律法规的基本要求。

7.3.4 管理人在报告期内其他对运营管理机构监督情况

报告期内，管理人持续对运营管理机构的持续经营和履职情况进行监督，持续督促运营管理机构落实年度预算计划、实现日常运营管理的高效合规。

7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况

7.4.1 报告期内信息披露事务负责人的履职情况

报告期内，基金管理人信息披露事务负责人严格遵守《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集基础设施证券投资基金指引（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）》《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）》《招商基金管理有限公司基础设施证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规及制度要求，组织和协调信息披露事务，履行信息披露义务。

7.4.2 报告期内信息披露事务负责人的变更情况

报告期内信息披露事务负责人未发生变更。

7.4.3 报告期内信息披露管理制度的落实情况

基金管理人已建立较完善的信息披露管理制度，在审核和发布流程、内幕信息管理、暂缓 and 豁免信息披露以及档案管理等方面均严格落实制度规定。

§ 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

基金管理人委托运营管理机构负责基础设施项目的日常运营工作。基金管理人按照《运营管理服务协议》对运营管理机构进行监督和考核。

本报告期内，运营管理机构严格按照《运营管理服务协议》约定勤勉尽责、专业审慎运营管理毫阜高速项目，道路安全通畅，通车环境良好，各项工作平稳有序开展，未发生违反法律法规及《运营管理服务协议》相关约定的情形。

8.1.2 报告期内运营管理机构合规守信情况声明

本报告期内，运营管理机构在对基础设施资产的运营管理过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》以及其他有关法律法规、基金合同和运营管理协议的规定，尽职尽责地履行了运营管理机构应尽的义务，

不存在损害基金份额持有人利益的行为。基础设施项目的收费管理、养护管理、服务区管理、安全管理等运营工作完成良好，主要考核指标表现良好。

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

1、协同管控高效精准。“警路企”通过“一个中心”指挥体系实现动态调控，运用“人巡+技巡”双轨机制，对路面安全管理进行全流程监管，紧盯汛期、节假日等道路安全运营关键环节、重要位置、特殊部位，进行多轮次、全方位动态巡查危险隐患区域。2025 年上半年排除异常车辆、人群违规行为 276 起，交通管制分流封道任务 70 起，发布路况信息和安全提示 6700 余条，及时应对处置突发事件 489 起，调度阳光救援力量 564 起，清障施救处置效率进一步提高。

2、精准稽核力挽损失。根据联网中心最新稽核工作要求调整，稽核人员积极适应变化，及时优化工作思路。在稽核过程中针对证据链完整、收费无异常的数据及时结束追偿；而针对证据链不完整的数据通过加强沟通及时完善证据链，确保待确认追偿数据快速处理。上半年共计处理交易对账 3105 条，本省追偿确认完成率由 41.98%提高至 99.43%。

3、凝聚合力引流创效。与河南交通投资集团有限公司商丘分公司以及中铁菏泽德商高速公路建设发展有限公司针对引流事项深入开展业务交流，发挥各方资源优势围绕高速引流进一步探索“高速+文旅”沿线融合发展模式以及持续加强平行线治理。

4、防冰除雪路畅人安。面对年初的多轮降雪，提前部署、主动出击，结合实时雪情对具体人员、设备进行统一调配，采用“机械为主、人工为辅”作业模式，实施全路段覆盖式撒布融雪剂和铲雪作业，确保冰雪随下随清，3 轮降雪累计融雪剂撒布约 334 吨，除雪里程 5650 余公里，高效完成春运除冰雪、保畅通工作。

5、安全形势稳定向好。运营分公司始终坚持“以人为本、安全第一、预防为主、综合治理”的工作方针，持续强化责任落实、加强安全培训教育、推动安全文化建设，上半年共开展安全生产教育培训 43 次、2 次专题安全警示教育片学习，安全检查 49 次，发现各类隐患 92 起，已在整改期限内完成整改。在实践中学习、在学习中实践，公司安全文化体系逐步完善、员工安全意识及防范能力不断提升。2 月 20 日中国安全生产协会发文，亳阜高速成功获评全国安全文化建设示范企业，成为安徽省唯一获此殊荣的高速公路管理单位。

6、科学养护提质增效。坚持“安全畅通、精细养护”的目标，提前筹备开展新一轮日常养护工程招标工作，优化项目清单与计量规则，强化技术人员和设备保障，从严开展合同履约检查，着力推动养护工作精细化与规范化管理。通过增配防撞缓冲车构筑物理防线、推广智慧安全管控系统提升技防水平，形成“人防+技防+物防”立体防护网。同时根据季节性特点和隐患整改要求，及时主动科学动态调整年度养护计划，集中开展路面灌缝、路损修复、坑槽修补、隔离栅修复、安全预警等工作。

8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况

8.2.1 信息披露事务负责人的履职情况

运营管理机构已制定信息披露配合制度并指定信息披露事务负责人，本报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人严格遵守《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》《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）》《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）》《招商局公路网络科技控股股份有限公司毫阜 REITs 项目受托管理内部指引》《招商公路运营管理（北京）有限公司经营管理制度》等法规、制度要求，勤勉尽责地履行其职责和义务，积极组织和协调信息披露事务，及时主动向基金管理人提供信息，积极配合基金管理人完成临时报告、定期报告及投资人沟通联络事项。

8.2.2 信息披露事务负责人的变更情况

报告期内运营管理机构信息披露事务负责人未发生变更。

8.2.3 信息披露配合制度的落实情况

本报告期内，运营管理机构严格遵守《招商局公路网络科技控股股份有限公司毫阜 REITs 项目受托管理内部指引》《招商公路运营管理（北京）有限公司经营管理制度》等相关制度要求，配合基础设施基金完成信息披露工作。

8.2.4 配合信息披露情况

本报告期内，运营管理机构积极配合本基金信息披露事务，严格履行信息披露审批流程，按要求配合完成报告期内临时报告、定期报告的编制与发布工作。

§ 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

无。

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

本报告期末，原始权益人或其同一控制下关联方合计持有基础设施基金份额 139,290,096 份。其中：招商局公路网络科技控股股份有限公司持有 125,000,000 份，招商证券股份有限公司持有 14,290,096 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，原始权益人根据《公开募集基础设施证券投资基金指引（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）》《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）》等法规要求，严格履行信息披露配合义务。

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重大变化情况

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

本报告期内，本托管人在本基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》及其他有关法律法规的有关规定和基金合同、托管协议的约定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

9.2.2 托管人对报告期内本基金资金账户、资产项目运营收支账户等重要账户资金的监督情况

本报告期内，本托管人根据相关法律法规的规定和基金合同、托管协议的约定，对基础设施基金资金账户、基础设施项目运营收支账户等重要资金账户实行专户管理，安全保管账户资金，对上述账户的款项用途进行审核监督，确保符合法律法规规定和基金合同约定。

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，本托管人根据相关法律法规的规定和基金合同、托管协议的约定，对本基金管理人的投资运作、收益分配进行了必要的监督，并根据管理人提供的为资产项目购买保险信息和借入款项安排进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了复核，未发现本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，本托管人根据相关法律法规的规定和基金合同、托管协议的约定，对基金管理人编制的基金资产净值、基金份额净值、基金业绩表现数据、基金定期报告、更新招募

说明书、基金产品资料概要等相关基金信息进行了复核、审查，并向基金管理人进行书面或电子确认。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（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

9.2.5 托管人在报告期内其他规定或者约定的职责履行情况

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

基础设施资产支持专项计划持有项目公司 100%股权。报告期内，基础设施资产支持专项计划根据认购协议、标准条款等交易文件安排、项目公司章程和基金管理人的决策或决定行使股东权利，作出股东决策、决定或者履行相关流程，包括但不限于项目公司重大决策、审批预算、委派董事等。

9.3.2 作为资产项目公司债权人的权利情况

（1）基础设施资产支持专项计划基于《股东借款确认协议》对项目公司享有债权。

（2）报告期内，基础设施资产支持专项计划根据标准条款等交易文件安排和基金管理人的决策或决定行使对项目公司的债权人权利，项目公司已按照相关借款协议等交易文件安排向基础设施资产支持专项计划偿还报告期内部分利息。

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严格按照《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》等相关法律法规以及标准条款的规定进行信息披露。

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

报告期内，资产支持证券管理人严格遵循了《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》等相关法律法规以及标准条款的规定，勤勉尽责的履行资产支持证券管理人的义务，不存在损害资产支持证券持有人利益的行为。

§ 10 中期财务报告（未经审计）

10.1 资产负债表

10.1.1 合并资产负债表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	10.5.7.1	100,495,307.49	281,831,197.17
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
衍生金融资产		-	-
交易性金融资产	10.5.7.2	-	-
买入返售金融资产	10.5.7.3	-	-
债权投资	10.5.7.4	-	-
其他债权投资	10.5.7.5	-	-
其他权益工具投资	10.5.7.6	-	-
应收票据		-	-
应收账款	10.5.7.7	17,310,510.93	7,622,699.47
应收清算款		-	-
应收利息		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
存货	10.5.7.8	-	-
合同资产	10.5.7.9	-	-
持有待售资产	10.5.7.10	-	-
长期股权投资		-	-
投资性房地产	10.5.7.11	-	-
固定资产	10.5.7.12	5,106,318.15	6,472,333.87
在建工程	10.5.7.13	-	-
使用权资产	10.5.7.14	-	-
无形资产	10.5.7.15	3,483,097,376.58	3,596,376,423.16
开发支出	10.5.7.16	-	-
商誉	10.5.7.17	404,449,824.47	404,449,824.47
长期待摊费用	10.5.7.18	48,262,493.13	48,169,379.48
递延所得税资产	10.5.7.19	-	-
其他资产	10.5.7.20	1,020,384.30	1,546,465.09
资产总计		4,059,742,215.05	4,346,468,322.71
负债和所有者权益	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款	10.5.7.21	-	-
衍生金融负债		-	-

交易性金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付票据		-	-
应付账款	10.5.7.22	7,523,142.08	6,628,375.29
应付职工薪酬	10.5.7.23	60,400.00	61,200.00
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		9,126,918.76	2,535,049.37
应付托管费		252,679.77	108,926.24
应付投资顾问费		-	-
应交税费	10.5.7.24	4,494,107.36	11,194,488.45
应付利息	10.5.7.25	-	-
应付利润		-	207,090,000.00
合同负债	10.5.7.26	-	-
持有待售负债		-	-
长期借款	10.5.7.27	358,094,747.50	362,138,965.91
预计负债	10.5.7.28	-	-
租赁负债	10.5.7.29	-	-
递延收益		-	132,050.00
递延所得税负债	10.5.7.19	429,915,908.77	443,897,850.41
其他负债	10.5.7.30	5,965,213.16	6,339,600.57
负债合计		815,433,117.40	1,040,126,506.24
所有者权益：			
实收基金	10.5.7.31	3,495,999,998.92	3,495,999,998.92
其他权益工具		-	-
资本公积	10.5.7.32	-	-
其他综合收益	10.5.7.33	-	-
专项储备		538,214.50	-
盈余公积	10.5.7.34	-	-
未分配利润	10.5.7.35	-252,229,115.77	-189,658,182.45
所有者权益合计		3,244,309,097.65	3,306,341,816.47
负债和所有者权益总计		4,059,742,215.05	4,346,468,322.71

注：报告截止日 2025 年 6 月 30 日，基金份额净值 6.4886 元，基金份额总额 500,000,000.00 份。

10.1.2 个别资产负债表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金
报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资产：			

货币资金	10.5.19.1	1,292,733.19	208,862,880.05
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
衍生金融资产		-	-
交易性金融资产		-	-
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收清算款		-	-
应收利息		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
长期股权投资	10.5.19.2	3,495,400,000.00	3,495,400,000.00
其他资产		-	-
资产总计		3,496,692,733.19	3,704,262,880.05
负债和所有者权益	附注号	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 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		1,684,531.83	726,176.96
应付托管费		252,679.77	108,926.24
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	207,090,000.00
其他负债		59,507.37	70,000.00
负债合计		1,996,718.97	207,995,103.20
所有者权益：			
实收基金		3,495,999,998.92	3,495,999,998.92
资本公积		-	-
其他综合收益		-	-
未分配利润		-1,303,984.70	267,777.93
所有者权益合计		3,494,696,014.22	3,496,267,776.85
负债和所有者权益总计		3,496,692,733.19	3,704,262,880.05

10.2 利润表

10.2.1 合并利润表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
一、营业总收入		212,953,629.02
1.营业收入	10.5.7.36	212,469,966.21
2.利息收入		342,613.34
3.投资收益（损失以“-”号填列）	10.5.7.37	-
4.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	10.5.7.38	-
5.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
6.资产处置收益（损失以“-”号填列）	10.5.7.39	-
7.其他收益	10.5.7.40	141,049.47
8.其他业务收入	10.5.7.41	-
二、营业总成本		175,801,967.83
1.营业成本	10.5.7.36	141,588,678.33
2.利息支出	10.5.7.42	4,425,479.67
3.税金及附加	10.5.7.43	6,463,174.76
4.销售费用	10.5.7.44	-
5.管理费用	10.5.7.45	282,428.80
6.研发费用		-
7.财务费用	10.5.7.46	-
8.管理人报酬	10.5.13.4	22,722,927.07
9.托管费	10.5.13.4	252,679.77
10.投资顾问费		-
11.信用减值损失	10.5.7.47	-
12.资产减值损失	10.5.7.48	-
13.其他费用	10.5.7.49	66,599.43
三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）		37,151,661.19
加：营业外收入	10.5.7.50	759,215.91
减：营业外支出	10.5.7.51	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		37,910,877.10
减：所得税费用	10.5.7.52	-7,288,183.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		45,199,060.56
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		45,199,060.56
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		45,199,060.56

注：本基金合同生效日为 2024 年 10 月 17 日，无上年度可比期间数据，下同。

10.2.2 个别利润表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
一、收入		108,195,877.48
1.利息收入		16,742.88
2.投资收益（损失以“-”号填列）		108,179,134.60
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-
5.其他业务收入		-
二、费用		1,997,646.23
1.管理人报酬		1,684,531.83
2.托管费		252,679.77
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		60,434.63
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		106,198,231.25
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		106,198,231.25
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		106,198,231.25

10.3 现金流量表

10.3.1 合并现金流量表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 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		209,083,989.21
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		355,648.91

6.收到的税费返还		-
7.收到其他与经营活动有关的现金	10.5.7.53.1	973,589.96
经营活动现金流入小计		210,413,228.08
8.购买商品、接受劳务支付的现金		23,702,577.21
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		169,397.00
13.支付的各项税费		26,258,767.53
14.支付其他与经营活动有关的现金	10.5.7.53.2	3,885,826.49
经营活动现金流出小计		54,016,568.23
经营活动产生的现金流量净额		156,396,659.85
二、投资活动产生的现金流量：		
15.处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		-
16.处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		-
17.收到其他与投资活动有关的现金	10.5.7.53.3	-
投资活动现金流入小计		-
18.购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		14,389,822.00
19.取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-
20.支付其他与投资活动有关的现金	10.5.7.53.4	-
投资活动现金流出小计		14,389,822.00
投资活动产生的现金流量净额		-14,389,822.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
21.认购/申购收到的现金		-
22.取得借款收到的现金		-
23.收到其他与筹资活动有关的现金	10.5.7.53.5	-
筹资活动现金流入小计		-
24.赎回支付的现金		-
25.偿还借款支付的现金		3,995,000.00
26.偿付利息支付的现金		4,474,698.08
27.分配支付的现金		314,859,993.88
28.支付其他与筹资活动有关的现金	10.5.7.53.6	-
筹资活动现金流出小计		323,329,691.96
筹资活动产生的现金流量净额		-323,329,691.96
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		-181,322,854.11
加：期初现金及现金等价物余额		281,818,022.70
六、期末现金及现金等价物余额		100,495,168.59

10.3.2 个别现金流量表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 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金		108,179,134.60
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		20,832.50
7.收到其他与经营活动有关的现金		-
经营活动现金流入小计		108,199,967.10
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		906,030.46
经营活动现金流出小计		906,030.46
经营活动产生的现金流量净额		107,293,936.64
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		314,859,993.88
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		314,859,993.88
筹资活动产生的现金流量净额		-314,859,993.88
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		-207,566,057.24
加：期初现金及现金等价物余额		208,858,664.73
五、期末现金及现金等价物余额		1,292,607.49

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：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日							
	实收基金	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	3,495,999,998.92	-	-	-	-	-	-189,658,182.45	3,306,341,816.47
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	3,495,999,998.92	-	-	-	-	-	-189,658,182.45	3,306,341,816.47
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	538,214.50	-	-62,570,933.32	-62,032,718.82
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	45,199,060.56	45,199,060.56
（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	-	-	-	-	-	-	-107,769,993.88	-107,769,993.88
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	538,214.50	-	-	538,214.50
其中：本期提取	-	-	-	-	588,474.36	-	-	588,474.36

本期使用	-	-	-	-	-50,259.86	-	-	-50,259.86
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	3,495,999,998.92	-	-	-	538,214.50	-	-252,229,115.77	3,244,309,097.65

10.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日				
	实收基金	资本公积	其他综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	3,495,999,998.92	-	-	267,777.93	3,496,267,776.85
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	3,495,999,998.92	-	-	267,777.93	3,496,267,776.85
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-1,571,762.63	-1,571,762.63
（一）综合收益总额	-	-	-	106,198,231.25	106,198,231.25
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-107,769,993.88	-107,769,993.88
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	3,495,999,998.92	-	-	-1,303,984.70	3,494,696,014.22

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：

_____ 钟文岳 _____ 欧志明 _____ 何剑萍 _____
 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

招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“本基金”或“公募基金”)系由基金管理人招商基金管理有限公司(以下简称“招商基金”或“基金管理人”)依照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》和其他相关法律法规的规定以及《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”),并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)于 2024 年 5 月 23 日以证监许可(2024)818 号文准予注册募集。本基金首次设立募集基金份额为 500,000,000.00 份,募集资金人民币 3,495,999,998.92 元(不含认购资金利息)。基金合同于 2024 年 10 月 17 日生效。本基金的基金管理人为招商基金,基金托管人为中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”或“基金托管人”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、截至报告期末最新公告的基金合同及《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金募集资金全部投资于招商财富招商公路高速公路 1 号资产支持专项计划(以下简称“专项计划”)并持有其全部份额,进而取得基础设施项目公司安徽毫阜高速公路有限公司股权。本基金及本基金投资的专项计划和项目公司,以下合称“本集团”。

10.5.2 会计报表的编制基础

(1) 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)及《资产管理产品相关会计处理规定》、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号〈年度报告和半年度报告〉》和《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》、中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集基础设施证券投资基金运营操作指引(试行)》的有关规定编制。

(2) 持续经营

本集团对持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此,本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

(3) 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值,则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下,资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额,或者承担现时义务的合同金额,或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

10.5.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本集团编制的财务报表符合企业会计准则和中国证监会、中国证券投资基金业协会发布的关于公开募集基础设施证券投资基金实务操作有关规定的要求，真实、完整地反映了本集团于 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 日止期间的合并及个别经营成果、合并及个别现金流量和合并及个别基金净资产变动。

10.5.4 重要会计政策和会计估计

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。

10.5.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

10.5.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期间未发生重大会计政策变更。

10.5.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期间未发生重大会计估计变更。

10.5.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期内无需要说明的重大会计差错更正。

10.5.6 税项

主要税种及税率

1、招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金

税种	计税依据	税率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%

2、招商财富招商公路高速公路 1 号资产支持专项计划

税种	计税依据	税率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%
地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%

3、安徽亳阜高速公路有限公司

税种	计税依据	税率
增值税	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%、5%、6%
城市维护建设税	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	7%
教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	3%

地方教育费附加	按照实际缴纳的增值税等流转税税额	2%
企业所得税	应纳税所得额	25%

10.5.7 合并财务报表重要项目的说明

10.5.7.1 货币资金

10.5.7.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
库存现金	-
银行存款	100,495,307.49
其他货币资金	-
小计	100,495,307.49
减：减值准备	-
合计	100,495,307.49

10.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
活期存款	100,495,168.59
定期存款	-
其中：存款期限 1—3 个月	-
其他存款	-
应计利息	138.90
小计	100,495,307.49
减：减值准备	-
合计	100,495,307.49

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

无。

10.5.7.2 交易性金融资产

无。

10.5.7.3 买入返售金融资产

10.5.7.3.1 买入返售金融资产情况

无。

10.5.7.3.2 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

10.5.7.4 债权投资

10.5.7.4.1 债权投资情况

无。

10.5.7.4.2 债权投资减值准备计提情况

无。

10.5.7.5 其他债权投资**10.5.7.5.1 其他债权投资情况**

无。

10.5.7.5.2 其他债权投资减值准备计提情况

无。

10.5.7.6 其他权益工具投资**10.5.7.6.1 其他权益工具投资情况**

无。

10.5.7.6.2 报告期内其他权益工具投资情况

无。

10.5.7.7 应收账款**10.5.7.7.1 按账龄披露应收账款**

单位：人民币元

账龄	本期末 2025 年 06 月 30 日
	金额
1 年以内	17,310,510.93
1—2 年	-
小计	17,310,510.93
减：坏账准备	-
合计	17,310,510.93

10.5.7.7.2 按坏账准备计提方法分类披露

无。

10.5.7.7.3 单项计提坏账准备的应收账款

无。

10.5.7.7.4 按组合计提坏账准备的应收账款

无。

10.5.7.7.5 本期坏账准备的变动情况

无。

10.5.7.7.6 本期实际核销的应收账款情况

无。

10.5.7.7.7 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
安徽省高速公路联网运营有限公司	17,310,510.93	100.00	-	17,310,510.93
合计	17,310,510.93	100.00	-	17,310,510.93

10.5.7.8 存货**10.5.7.8.1 存货分类**

无。

10.5.7.8.2 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

无。

10.5.7.8.3 报告期末存货余额含借款费用资本化金额的说明

无。

10.5.7.8.4 报告期内合同履约成本摊销金额的说明

无。

10.5.7.9 合同资产**10.5.7.9.1 合同资产情况**

无。

10.5.7.9.2 报告期内合同资产账面价值发生重大变动的金额和原因

无。

10.5.7.9.3 报告期内合同资产计提减值准备情况

无。

10.5.7.10 持有待售资产

无。

10.5.7.11 投资性房地产

10.5.7.11.1 采用成本计量模式的投资性房地产

无。

10.5.7.11.2 采用公允价值计量模式的投资性房地产

无。

10.5.7.11.3 投资性房地产主要项目情况

无。

10.5.7.12 固定资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
固定资产	5,106,318.15
固定资产清理	-
合计	5,106,318.15

10.5.7.12.1 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	家具及其他	合计
一、账面原值						
1.期初余额	-	6,951,138.50	599,189.43	156,029.20	244,895.39	7,951,252.52
2.本期增加金额	-	-	-	-	25,950.00	25,950.00
购置	-	-	-	-	25,950.00	25,950.00
在建工程转入	-	-	-	-	-	-
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
处置或报废	-	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	6,951,138.50	599,189.43	156,029.20	270,845.39	7,977,202.52
二、累计折旧						
1.期初余额	-	1,369,751.60	33,684.43	16,118.33	59,364.29	1,478,918.65
2.本期增加金额	-	1,249,355.58	82,670.58	39,021.60	20,917.96	1,391,965.72
本期计提	-	1,249,355.58	82,670.58	39,021.60	20,917.96	1,391,965.72
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	-	2,619,107.18	116,355.01	55,139.93	80,282.25	2,870,884.37
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	-	4,332,031.32	482,834.42	100,889.27	190,563.14	5,106,318.15
2.期初账面价值	-	5,581,386.90	565,505.00	139,910.87	185,531.10	6,472,333.87

10.5.7.12.2 固定资产的其他说明

无。

10.5.7.12.3 固定资产清理

无。

10.5.7.13 在建工程

无。

10.5.7.13.1 在建工程情况

无。

10.5.7.13.2 报告期内重要在建工程项目变动情况

无。

10.5.7.13.3 报告期内在建工程计提减值准备情况

无。

10.5.7.13.4 工程物资情况

无。

10.5.7.14 使用权资产

无。

10.5.7.15 无形资产

10.5.7.15.1 无形资产情况

单位：人民币元

项目	特许经营权	土地 使用 权	专利 权	非专有 技术	合计
一、账面原值					
1.期初余额	3,636,238,680.01	-	-	-	3,636,238,680.01
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	3,636,238,680.01	-	-	-	3,636,238,680.01
二、累计摊销					
1.期初余额	39,862,256.85	-	-	-	39,862,256.85
2.本期增加金额	113,279,046.58	-	-	-	113,279,046.58
本期计提	113,279,046.58	-	-	-	113,279,046.58
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	153,141,303.43	-	-	-	153,141,303.43
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	3,483,097,376.58	-	-	-	3,483,097,376.58
2.期初账面价值	3,596,376,423.16	-	-	-	3,596,376,423.16

10.5.7.15.2 无形资产的其他说明

无。

10.5.7.16 开发支出

无。

10.5.7.17 商誉**10.5.7.17.1 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	
安徽亳阜高速公路有限公司	404,449,824.47	-	-	404,449,824.47
合计	404,449,824.47	-	-	404,449,824.47

10.5.7.17.2 商誉减值准备

无。

10.5.7.17.3 商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法

本集团在进行商誉减值测试时，采用相关资产组的预计未来现金流量现值确定其可收回金额。

10.5.7.18 长期待摊费用

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金 额	本期摊销金 额	本期其他减 少金额	期末余额
预防养护及高速公路提升改造项目	48,169,379.48	17,020,276.00	16,927,162.35	-	48,262,493.13
合计	48,169,379.48	17,020,276.00	16,927,162.35	-	48,262,493.13

10.5.7.19 递延所得税资产和递延所得税负债**10.5.7.19.1 未经抵销的递延所得税资产**

无。

10.5.7.19.2 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 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	1,719,663,635.09	429,915,908.77
公允价值变动	-	-
合计	1,719,663,635.09	429,915,908.77

10.5.7.19.3 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

无。

10.5.7.19.4 未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异明细

无。

10.5.7.19.5 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

无。

10.5.7.20 其他资产**10.5.7.20.1 其他资产情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
预付账款	991,659.43
其他应收款	28,724.87
合计	1,020,384.30

10.5.7.20.2 预付账款**10.5.7.20.2.1 按账龄列示**

单位：人民币元

账龄	本期末 2025 年 06 月 30 日
1 年以内	495,053.52
1—2 年	-
2 年以上	496,605.91
合计	991,659.43

10.5.7.20.2.2 按预付对象归集的报告期末余额前五名的预付款情况

单位：人民币元

预付对象	期末余额	占预付账款总额的比例 (%)	预付款时间	未结算原因
江苏一诺路桥工程检测有限公司	430,200.00	43.38	2024-09-02	尚未达到结转条件
中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司	351,153.52	35.41	2025-03-03	尚未达到结转条件
招商新智科技有限公司	146,805.91	14.80	2021-1-18	尚未达到结转条件
中国石化销售股份有限公司安徽亳州石油分公司	60,000.00	6.05	2023-01-18	尚未达到结转条件
安徽省高速公路联网运营有限公司	3,000.00	0.30	2023-01-21	尚未达到结转条件
合计	991,159.43	99.94	-	-

注：1、江苏一诺路桥工程检测有限公司期末预付账款余额为多笔预付款组成，包括 2022 年 6 月预付 286,800.00 元，2024 年 9 月预付 143,400.00 元。

2、中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司为多笔预付保险款组成，包括 2025 年 1 月预付 30,250.00 元，2025 年 3 月预付 320,903.52 元。

3、招商新智科技有限公司期末预付账款余额为多笔预付款组成，包括 2020 年 11 月预付 104,405.91 元，2021 年 1 月预付 42,400.00 元。

10.5.7.20.3 其他应收款

10.5.7.20.3.1 按账龄列示

单位：人民币元

账龄	本期末 2025 年 06 月 30 日
1 年以内	4,724.87
1—2 年	-
2 年以上	24,000.00
小计	28,724.87
减：坏账准备	-
合计	28,724.87

10.5.7.20.3.2 按款项性质分类情况

单位：人民币元

款项性质	本期末 2025 年 06 月 30 日
押金	24,000.00
代垫款	4,724.87
小计	28,724.87
减：坏账准备	-
合计	28,724.87

10.5.7.20.3.3 其他应收款坏账准备计提情况

无。

10.5.7.20.3.4 报告期内实际核销的其他应收款情况

无。

10.5.7.20.3.5 按债务人归集的报告期末余额前五名的其他应收款

单位：人民币元

债务人名称	账面余额	占其他应收款期末余额的比例 (%)	已计提坏账准备	账面价值
西藏招商交建电子信息有限公司	24,000.00	83.55	-	24,000.00
代垫款	4,724.87	16.45		4,724.87

合计	28,724.87	100.00	-	28,724.87
----	-----------	--------	---	-----------

10.5.7.21 短期借款

无。

10.5.7.22 应付账款

10.5.7.22.1 应付账款情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
应付工程款及运营支出	7,523,142.08
合计	7,523,142.08

10.5.7.22.2 账龄超过一年的重要应付账款

单位：人民币元

单位名称	期末余额	未偿还或结转原因
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	1,677,261.00	尚未达到结算条件
合计	1,677,261.00	-

10.5.7.23 应付职工薪酬

10.5.7.23.1 应付职工薪酬情况

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
短期薪酬	61,200.00	147,855.66	148,655.66	60,400.00
离职后福利-设定提存计划	-	19,893.06	19,893.06	-
合计	61,200.00	167,748.72	168,548.72	60,400.00

10.5.7.23.2 短期薪酬

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	60,000.00	120,000.00	120,000.00	60,000.00
二、职工福利费	-	-	-	-
三、社会保险费	-	9,801.66	9,801.66	-
其中：医疗保险费	-	8,475.48	8,475.48	-
工伤保险费	-	1,326.18	1,326.18	-
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	15,654.00	15,654.00	-
五、工会经费和职工教育经费	1,200.00	2,400.00	3,200.00	400.00
合计	61,200.00	147,855.66	148,655.66	60,400.00

10.5.7.23.3 设定提存计划

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
基本养老保险	-	19,290.24	19,290.24	-
失业保险费	-	602.82	602.82	-
合计	-	19,893.06	19,893.06	-

10.5.7.24 应交税费

单位：人民币元

税费项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
增值税	3,511,803.93
消费税	-
企业所得税	511,343.73
个人所得税	128.25
城市维护建设税	245,826.27
教育费附加	105,354.12
房产税	-
土地使用税	19,520.80
土地增值税	-
其他	100,130.26
合计	4,494,107.36

10.5.7.25 应付利息

无。

10.5.7.26 合同负债**10.5.7.26.1 合同负债情况**

无。

10.5.7.26.2 报告期内合同负债账面价值发生重大变动的金额和原因

无。

10.5.7.27 长期借款

单位：人民币元

借款类别	本期末 2025 年 06 月 30 日
质押借款	-
抵押借款	-
保证借款	-
信用借款	357,857,500.00
未到期应付利息	237,247.50
合计	358,094,747.50

10.5.7.28 预计负债

无。

10.5.7.29 租赁负债

无。

10.5.7.30 其他负债**10.5.7.30.1 其他负债情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
预收账款	240,727.19
其他应付款	5,724,485.97
合计	5,965,213.16

10.5.7.30.2 预收款项**10.5.7.30.2.1 预收款项情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
预收广告点位租金	220,915.89
预收通信管道租赁费	-
预收路面委托清障施救费	19,811.30
合计	240,727.19

10.5.7.30.2.2 账龄超过一年的重要预收款项

无。

10.5.7.30.3 其他应付款**10.5.7.30.3.1 按款项性质列示的其他应付款**

单位：人民币元

款项性质	本期末 2025 年 06 月 30 日
质保金	-
押金及保证金	700,714.88
预留待结算款	3,935,375.35
往来款	998,326.60
信息披露费	59,507.37
其他	30,561.77
合计	5,724,485.97

10.5.7.30.3.2 账龄超过一年的重要其他应付款

单位：人民币元

债权人名称	期末余额	未偿还或结转的原因
-------	------	-----------

配套设施项目费用	3,357,375.35	待结算款项
合计	3,357,375.35	-

注：账龄超过一年的重要其他应付款为待结算的配套设施项目费用，因涉及多家供应商，此处按单一结算项目列示。

10.5.7.31 实收基金

金额单位：人民币元

项目	基金份额(份)	账面金额
上年度末	500,000,000.00	3,495,999,998.92
本期认购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	500,000,000.00	3,495,999,998.92

10.5.7.32 资本公积

无。

10.5.7.33 其他综合收益

无。

10.5.7.34 盈余公积

无。

10.5.7.35 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-189,658,182.45	-	-189,658,182.45
本期利润	45,199,060.56	-	45,199,060.56
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	-107,769,993.88	-	-107,769,993.88
本期末	-252,229,115.77	-	-252,229,115.77

10.5.7.36 营业收入和营业成本

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	安徽毫阜高速公路有限公司	合计
营业收入	-	-
通行费收入	211,721,612.34	211,721,612.34
广告费收入	556,819.73	556,819.73
其他收入	191,534.14	191,534.14

合计	212,469,966.21	212,469,966.21
营业成本	-	-
折旧摊销费用	131,548,522.91	131,548,522.91
养护维护费用	6,244,147.00	6,244,147.00
其他运营成本	3,796,008.42	3,796,008.42
合计	141,588,678.33	141,588,678.33

10.5.7.37 投资收益

无。

10.5.7.38 公允价值变动收益

无。

10.5.7.39 资产处置收益

无。

10.5.7.40 其他收益

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
个税手续费返还	8,999.47
取消省界站补助	132,050.00
合计	141,049.47

10.5.7.41 其他业务收入

无。

10.5.7.42 利息支出

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
短期借款利息支出	-
长期借款利息支出	4,425,479.67
卖出回购金融资产利息支出	-
其他	-
合计	4,425,479.67

10.5.7.43 税金及附加

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
增值税	4,926,499.61
消费税	-

企业所得税	-
个人所得税	-
城市维护建设税	792,947.73
教育费附加	339,834.76
房产税	-
土地使用税	39,041.60
土地增值税	-
印花税	8,785.64
地方教育附加	226,556.50
资源税	1,722.62
水利建设基金	127,786.30
其他	-
合计	6,463,174.76

10.5.7.44 销售费用

无。

10.5.7.45 管理费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
职工薪酬	167,748.72
其他	114,680.08
合计	282,428.80

10.5.7.46 财务费用

无。

10.5.7.47 信用减值损失

无。

10.5.7.48 资产减值损失

无。

10.5.7.49 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
信息披露费	59,507.37
其他	7,092.06
合计	66,599.43

10.5.7.50 营业外收入

10.5.7.50.1 营业外收入情况

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
非流动资产报废利得合计	-
其中：固定资产报废利得	-
无形资产报废利得	-
政府补助	-
路产赔偿收入	612,637.27
其他	146,578.64
合计	759,215.91

10.5.7.50.2 计入当期损益的政府补助

无。

10.5.7.51 营业外支出

无。

10.5.7.52 所得税费用**10.5.7.52.1 所得税费用情况**

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
当期所得税费用	6,693,758.18
递延所得税费用	-13,981,941.64
合计	-7,288,183.46

10.5.7.52.2 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
利润总额	37,910,877.10
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	-30,512,418.48
调整以前期间所得税的影响	5,579,664.42
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	17,644,570.60
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	-7,288,183.46

10.5.7.53 现金流量表附注**10.5.7.53.1 收到其他与经营活动有关的现金**

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
收到保证金	143,017.38
收到路损赔偿款	625,632.50
其他	204,940.08
合计	973,589.96

10.5.7.53.2 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
支付保证金	109,800.00
支付固定管理费	2,774,050.56
支付托管费	108,926.24
支付中介机构服务费	736,700.00
其他	156,349.69
合计	3,885,826.49

10.5.7.53.3 收到其他与投资活动有关的现金

无。

10.5.7.53.4 支付其他与投资活动有关的现金

无。

10.5.7.53.5 收到其他与筹资活动有关的现金

无。

10.5.7.53.6 支付其他与筹资活动有关的现金

无。

10.5.7.54 现金流量表补充资料**10.5.7.54.1 现金流量表补充资料**

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	
净利润	45,199,060.56
加：信用减值损失	-

资产减值损失	-
固定资产折旧	1,391,965.72
投资性房地产折旧	-
使用权资产折旧	-
无形资产摊销	113,279,046.58
长期待摊费用摊销	16,927,162.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	-
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	-
财务费用（收益以“-”号填列）	-
投资损失（收益以“-”号填列）	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-13,981,941.64
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）	-9,148,695.10
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-2,233,632.79
利息支出	4,425,479.67
专项储备的增加	538,214.50
其他	-
经营活动产生的现金流量净额	156,396,659.85
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	100,495,168.59
减：现金的期初余额	281,818,022.70
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	-181,322,854.11

10.5.7.54.2 报告期内支付的取得子公司的现金净额

无。

10.5.7.54.3 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
一、现金	100,495,168.59

其中：库存现金	-
可随时用于支付的银行存款	100,495,168.59
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	100,495,168.59
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	-

10.5.7.55 所有者权益变动表项目注释

无。

10.5.8 合并范围的变更

10.5.8.1 非同一控制下企业合并

10.5.8.1.1 报告期内发生的非同一控制下企业合并

无。

10.5.8.1.2 合并成本及商誉

10.5.8.1.2.1 合并成本及商誉情况

无。

10.5.8.1.2.2 合并成本公允价值的确定方法、或有对价及其变动的说明

无。

10.5.8.1.2.3 大额商誉形成的主要原因

无。

10.5.8.1.3 被购买方于购买日可辨认资产、负债

10.5.8.1.3.1 被购买方于购买日可辨认资产、负债的情况

无。

10.5.8.1.3.2 可辨认资产、负债公允价值的确定方法

无。

10.5.8.1.3.3 企业合并中承担的被购买方的或有负债

无。

10.5.8.2 同一控制下企业合并

10.5.8.2.1 报告期内发生的同一控制下企业合并

无。

10.5.8.2.2 合并成本

无。

10.5.8.2.3 或有对价及其变动的说明

无。

10.5.8.2.4 合并日被合并方资产、负债的账面价值

无。

10.5.8.2.5 企业合并中承担的被合并方的或有负债的说明

无。

10.5.8.3 反向购买

无。

10.5.8.4 其他

无。

10.5.9 集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		获取方式
				直接	间接	
招商财富招商公路高速公路1号资产支持专项计划	广东省深圳市	广东省深圳市	专项计划资产支持证券	100.00	-	认购
安徽毫阜高速公路有限公司	安徽省亳州市	安徽省亳州市	高速公路特许经营	-	100.00	收购

10.5.10 分部报告

本集团目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。本集团本期无来源于境外的收入，无位于境外的非流动资产。

10.5.11 承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项的说明

10.5.11.1 承诺事项

截至资产负债表日，本集团并无须作披露的承诺事项。

10.5.11.2 或有事项

截至资产负债表日，本集团并无须作披露的或有事项。

10.5.11.3 资产负债表日后事项

截至本报告批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

10.5.12 关联方关系

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

本报告期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。

10.5.12.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
招商基金管理有限公司	基金管理人
招商证券股份有限公司	基金管理人的股东
招商财富资产管理有限公司	专项计划管理人、基金管理人的子公司
中国银行股份有限公司	基金托管人、专项计划托管人
招商局公路网络科技控股股份有限公司	原始权益人、运营管理机构
招商公路运营管理（北京）有限公司（含招商公路运营管理（北京）有限公司亳州分公司）	运营管理机构
招商智广科技（安徽）有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
招商新智科技有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
深圳招商到家汇科技有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
西藏招商交建电子信息有限公司	与运营管理机构受同一方最终控制
行云数聚（北京）科技有限公司	运营管理机构其他关联方
中信建投证券股份有限公司	持有本基金 10%以上基金份额的法人

注：基金的主要关联方包含基金管理人、基金管理人的股东及子公司、基金托管人等。

10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

10.5.13.1 关联采购与销售情况

10.5.13.1.1 采购商品、接受劳务情况

单位：人民币元

关联方名称	关联交易内容	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
深圳招商到家汇科技有限公司	物品采购	3,706.30
西藏招商交建电子信息有限公司	车辆通行费	7,734.82
招商新智科技有限公司	绩效托管服务费	824,000.00
行云数聚（北京）科技有限公司	运维服务费	2,351.79
合计		837,792.91

10.5.13.1.2 出售商品、提供劳务情况

无。

10.5.13.2 关联租赁情况

10.5.13.2.1 作为出租方

无。

10.5.13.2.2 作为承租方

无。

10.5.13.3 通过关联方交易单元进行的交易

10.5.13.3.1 债券交易

无。

10.5.13.3.2 债券回购交易

无。

10.5.13.3.3 应支付关联方的佣金

无。

10.5.13.4 关联方报酬

10.5.13.4.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	22,722,927.07
其中：固定管理费	3,369,063.76
浮动管理费	19,353,863.31
支付销售机构的客户维护费	265,240.77

注：基金的管理费包括固定管理费和运营管理费，上表中的浮动管理费为运营管理费，具体核算方式如下：

1、固定管理费

本基金的固定管理费由基金管理人、计划管理人收取，按最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））的 0.20% 年费率计提，其中 0.10% 由基金管理人收取、0.10% 由计划管理人收取。固定管理费的计算方法如下：

$$B = A \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

B 为每日应计提的固定管理费

A 为计提当日可获取到的最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））

基金募集包括基金初始发售和基金扩募发售，募集规模（含募集期利息）以基金合同生效和扩募相关公告中披露为准。若因基金扩募等原因导致基金规模变化时，需按照实际规模变化进行调整，分段计算。

2、运营管理费

本基金的运营管理费用包含基础运营服务费、运营管理咨询服务费、服务区运营管理成本和浮动运营管理费四个部分，由项目公司按照《运营管理服务协议》约定的频率、时间和账户路径向运营管理机构支付。

（1）基础运营服务费

基础运营服务费包括项目公司营业成本中的人工成本、其他业务费用、差旅费、招待费、租赁费、收费类费用，以及管理费用中的人工成本（不含项目公司另行招聘的人员费用（如有））、其他业务费用、租赁费等。基础运营服务费的增值税及附加由项目公司承担。

（2）运营管理咨询服务费

运营管理咨询服务费与项目公司的具体经营指标挂钩，根据项目公司年度审计后的营业收入乘以固定费率计算得出。运营管理咨询服务费计算公式如下：

$$D=C \times 3\%$$

D 为运营管理咨询服务费

C 为项目公司审计后的营业收入金额

用于首年运营管理咨询服务费计算的营业收入金额应为自交割日当月初至当年末的项目公司审计后的营业收入金额，用于末年运营管理咨询服务费计算的营业收入金额应为自当年年初至运营管理委托结束日当月末的营业收入金额。

（3）服务区运营管理成本

服务区运营管理成本根据项目公司每年审计后的通行费收入（含税）金额乘以固定比例计算得出。服务区运营管理成本计算方法如下：

$$F=E \times 1\%$$

F 为服务区运营管理成本

E 为项目公司审计后的通行费收入（含税）金额

用于首年服务区运营管理成本计算的通行费收入金额应为自交割日当月初至当年末的项目公司审计后的通行费收入金额，用于末年服务区运营管理成本计算的通行费收入金额应为自当年年初至运营管理委托结束日当月末的通行费收入金额。

（4）浮动运营管理费

浮动运营管理费按项目公司所在考核期考核现金流和本基金发行时资产评估报告预测的考核现金流目标对比计算。根据时代、行业发展、项目公司具体情况等变化，可以对考核现金流目标进行调整。

浮动运营管理费考核口径和计算公式如下：

《运营管理服务协议》生效日至 2024 年 12 月 31 日（含）期间的浮动运营管理费以 2024 年通行费收入（含增值税）为考核目标，若 2024 年经审计后的实际通行费收入（含增值税）未达到预测值，则应将 2024 年通行费收入未达差额从 2024 年度运营管理咨询服务费中优先扣减，直至 2024 年度运营管理咨询服务费全部扣完为止，超出部分不再递延扣减。

自 2025 年 1 月 1 日起，本基金的浮动运营管理费按项目公司所在考核期考核现金流和公募 REITs 发行时资产评估报告预测的考核现金流目标对比计算。

考核现金流计算公式如下：

考核现金流=主营业务收入+其他业务收入+营业外收入-营业外支出-营业成本-税金及附加-管理费用-销售费用-财务费用+利息支出+折旧及摊销-资本性开支。（考核现金流不包括营运资金追加额、期末运营资金回收额、期末固定资产回收额。资本性开支为当年实际发生的资本性支出金额，包括但不限于当年实际发生的大中修或专项路面工程、机电设备更新、服务区升级改造等资本性支出金额。）

自 2025 年 1 月 1 日起的浮动运营管理费计算公式为：

$$M = Fa * R。$$

R 的具体取值标准如下：

Fa 的区间	R
$Fa < Fb$	-1%
$Fa = Fb$	0%
$Fa > Fb$	1%

M 为考核期浮动运营管理费金额；

Fa 为考核期项目公司实际实现的考核现金流，Fa 应根据项目公司年度审计报告等确认，在按照上述考核现金流计算公式的基础上加回项目公司当个考核期向运营管理机构支付或计提的运营管理咨询服务费、浮动运营管理费；

Fb 为根据本基金发行时资产评估报告预测的考核现金流目标；

R 为浮动运营管理费计提费率。

10.5.13.4.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	252,679.77

注：本基金的托管费按最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））的 0.015% 的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$G = A \times 0.015\% \div \text{当年天数}$$

G 为每日应计提的基金托管费

A 为计提当日可获取到的最近一期年度报告披露的基金资产净值（首次年度报告披露之前为募集规模（含募集期利息））基金募集包括基金初始发售和基金扩募发售，募集规模（含募集期利息）以基金合同生效和扩募相关公告中披露为准。若因基金扩募等原因导致基金规模变化时，需按照实际规模变化进行调整，分段计算。

10.5.13.5 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

10.5.13.6 各关联方投资本基金的情况

10.5.13.6.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
基金合同生效日持有的基金份额	-
期初持有的基金份额	1,996,107.00
期间申购/买入总份额	-
期间因拆分变动份额	-
减：期间赎回/卖出总份额	-
期末持有的基金份额	1,996,107.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.40%

10.5.13.6.2 报告期内除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 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
招商局公路 网络科技控 股股份有限 公司	125,000,000.00	25.00%	-	-	-	125,000,000.00	25.00%
招商证券股 份有限公司	14,698,196.00	2.94%	-	-	408,100.00	14,290,096.00	2.86%
中信建投证 券股份有限 公司	51,000,000.00	10.20%	809,221.00	-	-	51,809,221.00	10.36%
关联自然人	31,154.00	0.01%	1,000.00	-	11,861.00	20,293.00	0.00%
合计	190,729,350.00	38.15%	810,221.00	-	419,961.00	191,119,610.00	38.22%

10.5.13.7 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	100,495,307.49	313,692.06
合计	100,495,307.49	313,692.06

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管，按银行约定利率计息。

10.5.13.8 其他关联交易事项的说明

亳阜项目公司向中国银行亳州分行借款，本报告期内归还借款本金 3,995,000.00 元，计提借款利息 4,425,479.67 元，具体可详见“4.5 资产项目公司对外借入款项情况”。

10.5.14 关联方应收应付款项

10.5.14.1 应收项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 2025 年 06 月 30 日		上年度末 2024 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他资产-预付账款	招商新智科技有限公司	146,805.91	-	970,805.91	-
其他资产-其他应收款	西藏招商交建电子信息有限公司	24,000.00	-	24,000.00	-
合计		170,805.91	-	994,805.91	-

10.5.14.2 应付项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 2025 年 06 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
应付管理人报酬	招商基金管理有限公司	1,684,531.83	726,176.96
应付管理人报酬	招商财富资产管理有限公司	353,280.33	716,622.00
应付管理人报酬	招商局公路网络科技控股股份有限公司	3,768,726.06	-
应付管理人报酬	招商公路运营管理（北京）有限公司亳州分公司	3,320,380.54	1,092,250.41
应付托管费	中国银行股份有限公司	252,679.77	108,926.24
应付账款	招商新智科技有限公司	237,000.00	237,000.00
应付账款	行云数聚（北京）科技有限公司	2,351.79	-
应付账款	招商智广科技（安徽）有限公司	171,523.00	2,462,760.00
其他负债-其他应付款	招商智广科技（安徽）有限公司	40,000.00	40,000.00
合计	—	9,830,473.32	5,383,735.61

10.5.15 期末基金持有的流通受限证券

10.5.15.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

10.5.15.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

10.5.15.2.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无因银行间市场债券正回购交易而抵押的债券。

10.5.15.2.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无因交易所市场债券正回购交易而抵押的债券。

10.5.16 收益分配情况

10.5.16.1 收益分配基本情况

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	本期收益分配合计	本期收益分配占可供分配金额比例 (%)	备注
1	2025 年 5 月 26 日	2025 年 5 月 27 日	2.1554	107,769,997.88	100.00	场外除息日: 2025 年 5 月 26 日; 场内除息日: 2025 年 5 月 27 日
合计	-	-	-	107,769,997.88	-	-

注: 收益分配占可供分配金额比例 100.00%是四舍五入计算结果, 与实际比例有尾差。

10.5.16.2 可供分配金额计算过程

参见 3.3.2.1。

10.5.17 金融工具风险及管理

10.5.17.1 信用风险

本集团仅与经认可的、信誉良好的交易方进行交易。按照本集团的政策, 需对所有要求采用信用方式进行交易的客户进行信用审核。另外, 本集团对应收账款收回情况进行持续监控, 以确保本集团不致面临重大信用损失。此外, 本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况, 以确保对相关资产计提了充分的预期信用损失准备。

本集团其他金融资产为货币资金和其他应收款, 这些金融资产的信用风险源自交易对手违约, 最大风险敞口等于这些工具的账面金额。本集团货币资金存放于具有独立法人资格的商业银行金融机构, 拥有良好的信用评级。本集团通过上述措施限制货币资金存放的信用风险。

10.5.17.2 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。

本基金管理人负责基于项目公司运营的现金流量预测，持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备。本基金及其子公司持有充足的使用未受限的货币资金，以满足日常营运以及偿付有关到期债务的资金需求。

10.5.17.3 市场风险

市场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所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。本集团持有的带息金融工具仅有银行存款和长期借款，与市场变动关联度较低，因而与该银行存款相关的利率风险不重大。

本集团未持有以外币计价的金融工具，因此没有重大的外汇风险敞口及汇率风险。

本集团根据市场环境来对持有的银行存款在协定存款等收益率基于中国人民银行发布的基准利率浮动的存款类产品间进行配置，并通过定期审阅与监察维持适当的组合比例，在有效控制潜在利率风险的情况下，在风险和收益之间取得适当的平衡。

10.5.18 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

本基金本报告期内无需要说明有助于理解和分析会计报表的其他事项。

10.5.19 个别财务报表重要项目的说明

10.5.19.1 货币资金

10.5.19.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
库存现金	-
银行存款	1,292,733.19
其他货币资金	-
小计	1,292,733.19
减：减值准备	-
合计	1,292,733.19

10.5.19.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 06 月 30 日
活期存款	1,292,607.49
定期存款	-
其中：存款期限 1—3 个月	-
其他存款	-
应计利息	125.70
小计	1,292,733.19
减：减值准备	-
合计	1,292,733.19

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

无。

10.5.19.2 长期股权投资

10.5.19.2.1 长期股权投资情况

单位：人民币元

	本期末 2025 年 06 月 30 日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	3,495,400,000.00	-	3,495,400,000.00
合计	3,495,400,000.00	-	3,495,400,000.00

10.5.19.2.2 对子公司投资

单位：人民币元

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备余额
招商财富招商公路高速公路 1 号资产支持专项计划	3,495,400,000.00	-	-	3,495,400,000.00	-	-
合计	3,495,400,000.00	-	-	3,495,400,000.00	-	-

§ 11 基金份额持有人信息

11.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

本期末 2025 年 06 月 30 日					
持有人户数 (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 (%)
2,188	228,519.20	493,023,639.00	98.60	6,976,361.00	1.40
上年度末 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 (%)
2,175	229,885.06	491,623,189.00	98.32	8,376,811.00	1.68

11.2 基金前十名流通份额持有人

本期末 2025 年 06 月 30 日			
序号	持有人名称	持有份额 (份)	占总份额比例 (%)
1	中国对外经济贸易信托有限公司-外贸信托-金债优选集合资金信托计划	11,910,146.00	2.38

2	东方证券股份有限公司	10,274,598.00	2.05
3	富国基金-中信银行-富国基金智享 8 号 FOF 集合资产管理计划	5,950,900.00	1.19
4	国投证券股份有限公司	5,746,524.00	1.15
5	紫金财产保险股份有限公司-自有资金	4,521,591.00	0.90
6	方正证券股份有限公司	3,133,288.00	0.63
7	中银国际证券-中国银行-中银证券中国红-汇中 32 号集合资产管理计划	2,867,100.00	0.57
8	中泰证券股份有限公司	2,661,021.00	0.53
9	华润深国投信托有限公司-华润信托·昌升 15 号集合资金信托计划	2,324,206.00	0.46
10	招商基金管理有限公司	1,996,107.00	0.40
合计		51,385,481.00	10.26
上年度末 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	中国对外经济贸易信托有限公司-外贸信托-金债优选集合资金信托计划	11,910,146.00	2.38
2	富国基金-中信银行-富国基金智享 8 号 FOF 集合资产管理计划	5,950,900.00	1.19
3	国投证券股份有限公司	5,667,524.00	1.13
4	中信证券股份有限公司	4,352,407.00	0.87
5	大家养老保险股份有限公司-自有资金	3,567,206.00	0.71
6	华润深国投信托有限公司-华润信托·昌升 15 号集合资金信托计划	3,107,906.00	0.62
7	紫金财产保险股份有限公司-自有资金	2,907,941.00	0.58
8	中银国际证券-中国银行-中银证券中国红-汇中 32 号集合资产管理计划	2,867,100.00	0.57
9	招商财富资管-招商银行-招商财富-招银基础设施 6 号集合资产管理计划	2,860,268.00	0.57
10	湖北农时天建设工程有限公司	2,784,700.00	0.56
合计		45,976,098.00	9.18

11.3 基金前十名非流通份额持有人

本期末 2025 年 06 月 30 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	招商局公路网络科技控股股份有限公	125,000,000.00	25.00

	司		
2	中信建投证券股份有限公司	51,000,000.00	10.20
3	国泰海通证券股份有限公司	42,850,000.00	8.57
4	中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 沪	39,850,000.00	7.97
5	中国银河证券股份有限公司	32,850,000.00	6.57
6	四川蜀道成渝投资有限公司	28,550,000.00	5.71
7	蜀道(四川)创新投资发展有限公司	21,400,000.00	4.28
8	招商证券股份有限公司	14,290,000.00	2.86
9	中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	14,250,000.00	2.85
10	深圳担保集团有限公司	14,250,000.00	2.85
合计		384,290,000.00	76.86
上年度末 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	招商局公路网络科技控股股份有限公司	125,000,000.00	25.00
2	中信建投证券股份有限公司	51,000,000.00	10.20
3	国泰海通证券股份有限公司	42,850,000.00	8.57
4	中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001 沪	39,850,000.00	7.97
5	中国银河证券股份有限公司	32,850,000.00	6.57
6	四川蜀道成渝投资有限公司	28,550,000.00	5.71
7	蜀道(四川)创新投资发展有限公司	21,400,000.00	4.28
8	招商证券股份有限公司	14,290,000.00	2.86
9	中国平安人寿保险股份有限公司-分红-个险分红	14,250,000.00	2.85
10	深圳担保集团有限公司	14,250,000.00	2.85
合计		384,290,000.00	76.86

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	21,634.00	0.0043%

§ 12 基金份额变动情况

单位：份

基金合同生效日（2024 年 10 月 17 日）基金份额总额	500,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	500,000,000.00
本报告期期间基金份额变动情况	

本报告期末基金份额总额

500,000,000.00

§ 13 重大事件揭示

13.1 基金份额持有人大会决议

本报告期末召开基金份额持有人大会。

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

根据本基金管理人 2025 年 5 月 20 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第四次会议审议通过，同意徐勇先生辞任公司总经理职务，聘任钟文岳先生为公司总经理。

根据本基金管理人 2025 年 5 月 30 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任王景女士、朱红裕先生、陈方元先生为公司首席（副总经理级）。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 19 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第六次会议审议通过，同意董方先生辞任公司副总经理职务。

根据本基金管理人 2025 年 6 月 27 日的公告，经招商基金管理有限公司第七届董事会 2025 年第五次会议审议通过，同意聘任于立勇先生为公司首席（副总经理级）。

本报告期内，经中国银行股份有限公司研究决定，聘任边济东先生为资产托管部总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

13.3 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

13.4 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请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

本报告期内本基金所聘用的评估机构未发生改变。

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

报告期内业务参与人无涉及对资产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况。

13.7 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	关于警惕冒用招商基金管理有限公司名义进行诈骗活动的特别提示公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-14
2	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目 2024 年 12 月主要运营数据的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-20
3	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-01-21
4	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年第 4 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-01-21
5	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目 2025 年 1 月主要运营数据的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-02-20
6	招商基金管理有限公司关于招融资本私募股权基金管理（深圳）有限责任公司股东变更的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-08
7	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目 2025 年 2 月主要运营数据的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-20
8	招商基金管理有限公司旗下基金 2024 年年度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-03-28
9	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年年度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-28
10	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年年度评估报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-28
11	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年年度审计报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-03-28
12	招商基金管理有限公司关于运用固有资金投资旗下公募基金的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-08
13	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2025-04-21

14	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 1 季度报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-21
15	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目 2025 年 3 月主要运营数据的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-21
16	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于召开 2024 年度及 2025 年 1 季度业绩说明会的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-04-21
17	招商基金管理有限公司关于提醒投资者持续完善身份信息资料的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-09
18	招商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、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-20
19	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目 2025 年 4 月主要运营数据的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-20
20	招商基金管理有限公司关于招商基金招商公路高速公路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、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-22
21	招商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、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-05-30
22	招商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、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-19
23	招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于基础设施项目 2025 年 5 月主要运营数据的公告	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-20
24	招商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、基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2025-06-27

§ 14 备查文件目录

14.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件；
- 2、中国证券监督管理委员会批准招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金设立的文件；
- 3、《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；

- 4、《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金托管协议》；
- 5、《招商基金招商公路高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照。

14.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号

14.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅，或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话：400-887-9555

网址：<http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2025 年 8 月 28 日