

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 2026 年中期报告

2026 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：2026 年 8 月 31 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 2026 年 8 月 28 日复核了本报告中的财务指标、收益分配情况、财务会计报告和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用不动产基金资产，但不保证不动产基金一定盈利。

不动产基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本不动产基金的招募说明书及其更新。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§2 不动产基金简介	4
2.1 不动产基金产品基本情况	4
2.2 不动产项目基本情况说明	5
2.3 不动产基金扩募情况	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	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 主要财务指标和不动产基金运作情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 其他财务指标	7
3.3 不动产基金收益分配情况	7
3.4 报告期内不动产基金费用收取情况的说明	9
3.5 报告期内进行不动产项目重大改造或者扩建的情况	9
3.6 报告期内完成不动产基金购入、出售不动产项目交割审计的情况	9
3.7 报告期内发生的关联交易	9
3.8 报告期内与不动产项目相关的资产减值计提情况	9
3.9 报告期内其他不动产基金资产减值计提情况	9
3.10 报告期内不动产基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况	9
§4 不动产项目基本情况	10
4.1 报告期内不动产项目的运营情况	10
4.2 不动产项目所属行业情况	11
4.3 不动产项目运营相关财务信息	14
4.4 项目公司经营现金流	16
4.5 项目公司对外借入款项情况	17
4.6 不动产项目投资情况	18
4.7 抵押、查封、扣押、冻结等其他权利限制的情况	18
4.8 不动产项目相关保险的情况	19
4.9 重要不动产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析	19
4.10 其他需要说明的情况	19
§5 除不动产资产支持证券之外的投资组合报告	19
5.1 报告期末不动产基金的资产组合情况	19
5.2 报告期内不动产基金估值程序等事项的说明	20
§6 回收资金使用情况	20
6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明	20
§7 管理人报告	21
7.1 基金管理人及主要负责人员情况	21
7.2 管理人在报告期内对不动产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不动产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	27
8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况	28
§9 其他业务参与者履职报告	28
9.1 托管人报告	29
9.2 资产支持证券管理人报告	29
9.3 原始权益人报告	30
§10 中期财务报告（未经审计）	31
10.1 资产负债表	31
10.2 利润表	34
10.3 现金流量表	36
10.4 所有者权益变动表	38
10.5 报表附注	42
§11 基金份额持有人信息	73
11.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	73
11.2 不动产基金前十名流通份额持有人	73
11.3 不动产基金前十名非流通份额持有人	74
11.4 期末基金管理人的从业人员持有本不动产基金的情况	75
§12 不动产基金份额变动情况	75
§13 重大事件揭示	75
13.1 基金份额持有人大会决议	75
13.2 基金管理人、基金托管人的专门不动产基金托管部门的重大人事变动	75
13.3 不动产基金投资策略的改变	75
13.4 为不动产基金进行审计的会计师事务所情况	75
13.5 为不动产基金出具评估报告的评估机构情况	75
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、项目公司和专业机构等业务参与者涉及对不动产项目运营有重大影响的稽查、处罚、诉讼或者仲裁等情况	75
13.7 其他重大事件	76
§14 备查文件目录	77
14.1 备查文件目录	77
14.2 存放地点	77
14.3 查阅方式	78

§ 2 不动产基金简介

2.1 不动产基金产品基本情况

基金名称	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，本基金通过不动产资产支持证券等特殊目的载体持有不动产项目公司全部股权，通过资产支持证券和项目公司等载体取得不动产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不动产项目，力求实现不动产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不动产资产支持证券，并持有其全部份额，从而取得不动产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：不动产项目投资策略、不动产项目运营管理策略、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。
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。本基金需承担投资不动产项目因投资环境、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。不动产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不动产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《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》指定的主体。

2.2 不动产项目基本情况说明

不动产项目名称: 亳阜高速

项目公司名称	安徽亳阜高速公路有限公司
不动产项目业态	交通设施
不动产项目主要经营模式	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。
不动产项目地理位置	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 不动产基金扩募情况

无。

2.4 基金管理人和运营管理机构

项目	基金管理人		运营管理机构 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	姓名	潘西里	聂易彬	袁毅

务负责人	职务	督察长	副总经理、董事会秘书	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	王颖	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

项目	基金托管人	资产支持证券管理人	资产支持证券托管人
名称	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
注册地址	北京市复兴门内大街 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
办公地址	北京市复兴门内大街 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
邮政编码	100818	518040	100010
法定代表人	葛海蛟	陈兆贤	蔡兴华

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
会计师事务所	无	无
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号
评估机构	无	无

2.7 信息披露方式

本不动产基金选定的信息披露报纸名称	上海证券报
登载不动产基金中期报告的管理人互联网网址	http://www.cmfcchina.com
不动产基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

§ 3 主要财务指标和不动产基金运作情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

期间数据和指标	报告期（2026 年 01 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）
---------	--

本期收入	245,478,597.03
本期净利润	72,904,299.05
本期经营活动产生的现金流量净额	196,716,920.43
本期现金流分派率 (%)	4.55
年化现金流分派率 (%)	9.18
期末数据和指标	报告期末(2026 年 06 月 30 日)
期末不动产基金总资产	3,792,516,577.03
期末不动产基金净资产	3,010,883,739.22
期末不动产基金总资产与净资产的比例 (%)	125.96

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

2、本期现金流分派率=报告期可供分配金额/报告期末市值。

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

3.2 其他财务指标

单位：人民币元

数据和指标	报告期末(2026 年 06 月 30 日)
期末不动产基金份额净值	6.0218
期末不动产基金份额公允价值参考净值	-

3.3 不动产基金收益分配情况

3.3.1 本报告期及近三年的收益分配情况

3.3.1.1 本报告期及近三年的可供分配金额

单位：人民币元

期间	可供分配金额	单位可供分配金额	备注
本期	167,252,754.69	0.3345	-
2025 年	318,334,968.86	0.6367	-
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	160,369,998.96	0.3207	-
2025 年	461,859,994.21	0.9237	-
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	72,904,299.05	-
本期折旧和摊销	133,350,599.96	-
本期利息支出	4,135,398.69	-
本期所得税费用	-5,937,713.20	-
本期息税折旧及摊销前利润	204,452,584.50	-
调增项		
1.不动产项目资产的处置利得或损失	2,448.85	-
2.其他调整项	9,132.00	-
调减项		
1.当期购买不动产项目等资本性支出	-1,743,068.54	-
2.偿还借款本金支付的现金	-9,465,000.00	-
3.支付的利息及所得税费用	-10,500,884.88	-
4.应收和应付项目的变动	-1,406,134.94	-
5.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	-14,096,322.30	-
本期可供分配金额	167,252,754.69	-

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

本期可供分配金额较上年同期变化超过 10%，主要是由于本期不动产项目通行费收入较去年同期同比增长 15.04%，从而增加了本期可供分配金额。

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

未来合理相关支出预留调整项根据本不动产项目基金合同相关条款约定设置，主要是覆盖及应对项目的经营支出以确保项目持续稳定的运营。

上年同期未来合理支出相关预留调整项的前期设置金额与截至本报告期末的实际使用金额差异超过 10%，主要是由于上年同期未来预留项中包含了服务区升级修缮项目的预计金额，根据最终确定的修缮方案，项目公司实际实施金额较预计金额有所节约。该修缮项目实

际已于 2025 年下半年实施并基本完工，但截至本报告期末部分价款尚未支付，进而影响上述差异超过 10%。

3.4 报告期内不动产基金费用收取情况的说明

3.4.1 报告期内基金管理人、基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、运营管理机构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 1,587,211.15 元，资产支持证券管理人管理费 1,587,211.15 元，基金托管人托管费 238,081.49 元，运营管理机构的管理费用 20,634,471.77 元（含税，按照《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》进行计提和支付）。

3.5 报告期内进行不动产项目重大改造或者扩建的情况

无。

3.6 报告期内完成不动产基金购入、出售不动产项目交割审计的情况

无。

3.7 报告期内发生的关联交易

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、关联关系”和“10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易”。

3.8 报告期内与不动产项目相关的资产减值计提情况

无。

3.9 报告期内其他不动产基金资产减值计提情况

无。

3.10 报告期内不动产基金业务参与人作出承诺及承诺履行相关情况

报告期内不动产基金各业务参与人无新增不动产基金相关承诺、未变更相关承诺，已承诺事项均按期履行，未对本不动产基金产生不利影响。

§ 4 不动产项目基本情况

4.1 报告期内不动产项目的运营情况

4.1.1 对报告期内重要不动产项目运营情况的说明

基金管理人委托招商局公路网络科技控股股份有限公司（以下简称“原始权益人”或“招商公路”）及其全资子公司招商公路运营管理（北京）有限公司（包括招商公路运营管理（北京）有限公司亳州分公司）（与招商公路合称“运营管理机构”）负责不动产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。

本不动产项目特许经营权到期日为 2036 年 12 月 14 日，剩余运营年限约为 10.5 年。报告期内，不动产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）25,086.28 万元，同比增长 15.04%。报告期内，日均自然车流量（不含免费车、专项车）为 18,073 辆，同比增长 17.92%；其中，客车日均自然车流量为 11,760 辆，同比增长 22.04%；货车日均自然车流量为 6,313 辆，同比增长 10.95%。报告期内，车流量和通行费收入同比增长主要受区域经济稳定增长、自驾出行车流增长、区域路网持续完善、引流措施效益显现以及天气状况良好等综合因素叠加影响。

报告期内，不动产项目周边无新增竞争性项目通车运营，不涉及由此产生的对基金份额持有人权益的影响。

报告期内，不动产项目未发生经营策略调整，不涉及由此产生的对基金份额持有人权益的影响。

报告期内，不动产项目通行费收费标准未发生变化。

4.1.2 报告期以及上年同期不动产项目整体运营指标

序号	指标名称	指标含义说明及计算方式	指标单位	本期(2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日)/ 报告期末(2026 年 06 月 30 日)	上年同期(2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日)/ 上年同期末(2025 年 06 月 30 日)	同比 (%)
1	通行费收入	当期清分数据	人民币万元，含税	25,086.28	21,807.33	15.04
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	18,073.00	15,326.00	17.92
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	11,760.00	9,636.00	22.04

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	6,313.00	5,690.00	10.95
---	--------	-----------------------------	----	----------	----------	-------

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不动产项目运营指标

不动产项目名称：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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 06 月 30 日） /报告期末（2026 年 06 月 30 日）	上年同期（2025 年 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）/上年同 期末（2025 年 06 月 30 日）	同比 （%）
1	通行费收入	当期清分数据	人民币万元，含税	25,086.28	21,807.33	15.04
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	18,073.00	15,326.00	17.92
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	11,760.00	9,636.00	22.04
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	6,313.00	5,690.00	10.95

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。

4.1.4 其他运营情况说明

报告期内，本不动产项目通行费收费标准未发生变化，通行费差异化政策调整详见本报告 4.2.3 节相关分析说明。

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 不动产项目所属行业情况

4.2.1 不动产项目所属行业基本情况、发展阶段、周期性特点和竞争格局

（1）基本情况

不动产项目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。交通是兴国之要、强国之基，是中国现代化的开路先锋。党的二十届四中全会审议通过的《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》（以下简称《建议》）明确提出加快建设交通强国，对“完善现代化综合交通运输体系”等作出重要部署。

十四五期间，我国交通运输基础设施网络更加完善，“6 轴 7 廊 8 通道”国家综合立体交通网主骨架建成率超过 90%，高速铁路覆盖约 97.2%的 50 万以上人口城市，高速公路覆盖约 99%的城区 10 万以上人口市县，航空服务覆盖约 93%的地级行政单元，综合交通枢纽衔接转换效率明显提高。全国乡镇通三级及以上公路比例、较大人口规模自然村（组）通硬化路比例分别达到 90%、95%，超半数建制村实现通公交。

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《2025 年交通运输行业发展统计公报》数据，截至 2025 年末，全国公路里程 557.89 万公里，其中：高速公路里程达 19.94 万公里（占比 3.57%），增加 0.87 万公里，同比增长 4.56%。

（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。全国高速公路主骨架网络已基本形成，重点转向路网结构优化、存量资产提质增效和智慧高速公路建设阶段。

根据交通运输部数据，2025 年全年完成公路固定资产投资 24,298 亿元，比上年下降 5.7%。其中，高速公路 12,601 亿元、下降 10.1%。2026 年上半年，完成交通固定资产投资 1.5 万亿元，其中公路完成投资 1.0 万亿元。

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，高速公路行业整体投资放缓，但仍保持稳健发展态势。

（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 可比区域内的可比不动产项目情况

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 2026 年 3 月 31 日联合印发了《关于优化调整部分高速公路差异化收费政策有关事项的通知》（皖交路〔2026〕44 号），对安徽省高速公路“ETC 套装货车支付差异化收费”“9 座（不含 9 座）以上 ETC 套装客车差异化收费”2 项差异化收费政策经综合评估，对实施路段予以优化调整。具体调整内容包括：继续实施安徽省 6 项差异化收费政策，对“ETC 套装货车支付差异化收费”“9 座（不含 9 座）以上 ETC 套装客车差异化收费”2 项差异化收费政策实施路段进行调整，将德上高速祁门至皖赣界段、五蒙高速、亳蒙高速板桥集枢纽至立德枢纽段列入差异化收费政策实施路段，将宁洛高速明光枢纽至皖豫省界段移出实施路段。调整后的差异化收费政策自 2026 年 4 月 1 日起施行，调整后的政策执行期暂定 3 年。该政策延续实施预计将对本不动产项目通行费收入产生一定的利好影响。

4.2.4 不动产项目所属行业的其他整体情况和竞争情况

（1）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 2025 年末，全国拥有公路营运汽车 1225.88 万辆。分结构看，拥有载客汽车 56.97 万辆、1676.97 万客位，比上年末分别增加 0.43 万辆、11.51 万客位，其中新能源载客汽车 6.13 万辆。拥有载货汽车 1168.91 万辆、17242.14

万吨位，分别增加 13.21 万辆、159.58 万吨位，其中货车 389.40 万辆、4700.07 万吨位，分别减少 7.77 万辆、124.05 万吨位，挂车 385.72 万辆、12542.07 万吨位，分别增加 5.79 万辆、283.64 万吨位，牵引车 393.80 万辆、增加 15.19 万辆；新能源载货汽车 33.61 万辆。

根据交通运输部数据，客货运输量方面，2026 年上半年，完成营业性货运量 280.7 亿吨，同比增长 3.2%。分方式看，完成公路货运量 212.2 亿吨，同比增长 3.2%；完成水路货运量 42.3 亿吨，同比增长 3.9%。完成公路客运量 56.4 亿人次，同比下滑 2.1%，完成水路客运量 1.3 亿人次，同比增长 4.3%。分区域看，安徽省 2026 年上半年完成公路客运量 21963 万人次，同比下滑 6.0%，公路货运量 135834 万吨，同比增长 3.1%。

根据交通运输部科学研究院《2026 年上半年高速公路货物运输情况分析》报告数据，2026 年上半年，全国高速公路货运量 116.0 亿吨，同比增长 2.3%，其中，1-2 型货车货运量 24.9 亿吨，同比增长 6.9%，6 型货车货运量 75.3 亿吨，同比增长 2.2%。

（2）竞争情况

本不动产项目为高速公路，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，进而对本不动产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竞争性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 不动产项目运营相关财务信息

4.3.1 项目公司整体财务情况

序号	科目名称	报告期末金额（元）	上年末金额（元）	变动比例（%）
1	总资产	1,827,671,219.67	1,876,082,235.29	-2.58
2	总负债	2,789,210,539.51	2,794,028,648.98	-0.17
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	244,227,073.14	212,469,966.21	14.95
2	营业成本/费用	111,007,039.98	110,668,425.72	0.31
3	EBITDA	213,509,322.62	183,107,012.43	16.60

4.3.2 重要不动产项目公司的主要资产负债科目分析

项目公司名称：安徽亳阜高速公路有限公司

序号	构成	报告期末 2026 年 06 月 30 日金额（元）	上年末 2025 年 12 月 31 日金额（元）	较上年末变动（%）
主要资产科目				
1	无形资产	1,649,117,768.67	1,709,008,122.24	-3.50
主要负债科目				
1	长期应付款	2,329,760,000.00	2,329,760,000.00	-

2	长期借款	325,467,500.00	334,932,500.00	-2.83
---	------	----------------	----------------	-------

注：1、无形资产为公路特许经营权。

2、长期借款为中国银行借款，截至本报告期末银行借款本金余额合计为 344,397,500.00 元，其中一年内需到期偿还的本金 18,930,000.00 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 325,467,500.00 元列示在报表项“长期借款”中，上年末金额按此口径同步调整列示。

3、长期应付款为股东借款，列示在报表项“长期应付款”中，上年末金额按此口径同步调整列示。

4.3.3 重要不动产项目公司的营业收入分析

金额单位：人民币元

项目公司名称：安徽毫阜高速公路有限公司

序号	构成	本期(2026 年 01 月 01 日-2026 年 06 月 30 日)		上年同期 (2025 年 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日)		金额同比变化 (%)
		金额	占该项目总收入比例 (%)	金额	占该项目总收入比例 (%)	
1	通行费收入	243,556,101.94	99.73	211,721,612.34	99.65	15.04
2	广告位收入	465,043.08	0.19	556,819.73	0.26	-16.48
3	其他收入	205,928.12	0.08	191,534.14	0.09	7.52
4	营业收入合计	244,227,073.14	100.00	212,469,966.21	100.00	14.95

4.3.4 重要不动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

项目公司名称：安徽毫阜高速公路有限公司

序号	构成	本期(2026 年 01 月 01 日-2026 年 06 月 30 日)		上年同期 (2025 年 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日)		金额同比变化 (%)
		金额	占该项目总成本比例 (%)	金额	占该项目总成本比例 (%)	
1	折旧摊销费用	74,946,782.06	67.52	75,660,275.52	68.37	-0.94
2	养护维护费用	6,123,636.15	5.52	6,244,147.00	5.64	-1.93
3	运营管理费	20,634,471.77	18.59	19,353,863.31	17.49	6.62
4	其他营业成本	3,879,982.88	3.50	3,796,008.42	3.43	2.21
5	税金及附加	1,072,323.13	0.97	945,495.18	0.85	13.41
6	管理费用	214,195.30	0.19	242,909.62	0.22	-11.82
7	财务费用	4,135,648.69	3.73	4,425,726.67	4.00	-6.55
8	其他成本/费用	-	-	-	-	-
9	营业成本/费用合计	111,007,039.98	100.00	110,668,425.72	100.00	0.31

注：1、合计项列示数字不等于各项加总的情形系四舍五入形成的尾差，下同。

2、以上列示的财务费用主要为外部银行借款利息支出，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 重要不动产项目公司的财务业绩衡量指标分析

项目公司名称：安徽毫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(2026 年 01 月 01 日-2026 年 06 月 30 日)	上年同期 (2025 年 01 月 01 日-2025 年 06 月 30 日)
				指标数值	指标数值
1	毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入×100%	%	56.79	50.57
2	息税折旧摊销前利润率	(利润总额+利息费用+折旧摊销)/营业收入×100%	%	87.42	86.18

4.4 项目公司经营现金流

4.4.1 经营活动现金流归集、管理、使用以及变化情况

1. 收入归集和支出管理：

不动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。运营账户是不动产项目公司用于接收不动产项目运营收入、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。基本账户是不动产项目公司专门用于接收自运营账户划付的不动产项目公司运营收入等并根据《安徽毫阜高速公路有限公司资金监管协议》的约定对外进行支付的人民币资金账户。贷款专户是不动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，不动产项目公司收入归集总金额为 248,739,085.97 元，主要为通行费收入。支出总金额为 226,450,661.09 元，包括偿还中国银行贷款本金 9,465,000.00 元，支付中国银行借款利息 4,163,426.65 元，支付专项计划股东借款利息 170,077,657.24 元，其他现金流出主要为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。

上年同期，不动产项目公司收入归集总金额为 210,377,030.54 元，支出总金额为 175,805,976.65 元。

4.4.2 来源于单一客户及其关联方的现金流占比超过 10%的情况说明

本不动产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，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，基金管理人联合运营管理机构持续关注政策调整实施后对亳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，并及时做好政策调整后的车流量变化统计分析。

4.5 项目公司对外借入款项情况

4.5.1 报告期内对外借入款项基本情况

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、亳阜项目公司于 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 2026 年 6 月 30 日适用利率为 2.30%，本报告期内借款无抵质押。本报告期初借款余额为 161,860,000.00 元，报告期内偿还本金 4,285,000.00 元，支付借款利息 1,882,192.22 元，期末借款本金余额为 157,575,000.00 元。本金还款计划如下：

还款计划	还款金额（元）
2026 年 7-12 月	4,285,000.00
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	157,575,000.00

2、亳阜项目公司于 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 2026 年 6 月 30 日适用利率为 2.35%，本报告期内借款无抵质押。本报告期初借款余额为 192,002,500.00 元，报告期内偿还本金 5,180,000.00 元，支付借款利息 2,281,234.43 元，期末借款本金余额为 186,822,500.00 元。本金还款计划如下：

还款计划	还款金额（元）
2026 年 7-12 月	5,180,000.00
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	186,822,500.00

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

本期期初项目公司对外借入款项合计余额 353,862,500.00 元，本期归还对外借入款项 9,465,000.00 元，本期期末对外借入款项余额 344,397,500.00 元。上年同期期初项目公司对外借入款项合计余额 361,852,500.00 元，上年同期归还对外借入款项 3,995,000.00 元，上年同期期末对外借入款项余额 357,857,500.00 元。

4.5.3 对不动产项目报告期内对外借入款项不符合借款要求情况的说明

无。

4.6 不动产项目投资情况

4.6.1 报告期内购入或出售不动产项目情况

无。

4.6.2 购入或出售不动产项目情况及对不动产基金运作、收益等方面的影响分析

无。

4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况

无。

4.8 不动产项目相关保险的情况

项目公司已向阳光财产保险股份有限公司亳州中心支公司投保了财产一切险、机器损坏保险、公众责任险、现金险，保险期自 2026 年 1 月 1 日零时起至 2026 年 12 月 31 日二十四时止，其中涉及不动产项目的险种及内容如下：

（1）财产一切险，保单号：13359010420250000001，总保额 RMB3,632,069,400.00 元；包括但不限于被保险人所拥有或者管理的桥、高速公路及其沿线附属设施设备，房屋建筑及其附属设施设备，办公设备、家具、用品，以及存货、在建工程、绿化工程等。

（2）机器损坏保险，保单号：13359010520250000001，总保额 RMB187,225,359.14 元；包括被保险人所拥有或者管理的机器及附属设备。

（3）公众责任险，保单号：13359150120250000017，每次事故赔偿限额 RMB20,000,000.00 元；包括在保险期间内，被保险人在保险单明细表列明的范围内，因经营业务发生意外事故，造成第三者的人身伤亡和财产损失，依法应由被保险人承担的经济赔偿责任，保险人按保险单的规定负责赔偿。保险事故发生后，被保险人因保险事故而被提起仲裁或者诉讼的，对应由被保险人支付的仲裁或诉讼费用以及事先经保险人书面同意支付的其他必要的、合理的法律费用，保险人按照保险合同约定也负责赔偿。

（4）现金险，保单号：13359020220250000002，赔偿限额 RMB 500,000.00 元。包括被保险人所有，或替他人保管或与他人共有的现金、政府债券、支票、现金银行汇票和邮政汇票。

（5）使用情况：2026 年上半年发生阳光财产保险股份有限公司亳州中心支公司财产一切险理赔案件 2 起，主要为肇事逃逸案件，已完成理赔案件 2 起，理赔金额 17,235 元；上半年分别到账 2024 年、2025 年报损案件 2 起（中国人民财产保险股份有限公司深圳市分公司赔付），理赔金额 100,781.65 元。上半年保险理赔金额共计 118,016.65 元。

4.9 重要不动产项目生产经营状况、外部环境已经或者预计发生重大变化分析

无。

4.10 其他需要说明的情况

无。

§ 5 除不动产资产支持证券之外的投资组合报告

5.1 报告期末不动产基金的资产组合情况

单位：人民币元

序号	项目	金额	占不动产资产支持证券之外的投资组合的比例 (%)
1	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	货币资金和结算备付金合计	16,774,149.39	100.00
4	其他资产	-	-
5	合计	16,774,149.39	100.00

5.2 报告期内不动产基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本基金管理人设有估值委员会，估值委员会成员均具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备相应的专业胜任能力和相关工作经历。估值委员会负责制定、修订和完善基金估值政策和程序，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。

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。

本基金管理人已与第三方定价服务机构签署服务协议，由其按合同约定提供相关投资品种的估值数据。

§ 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。回收资金计划全部投资于京津塘高速（天津段）改扩建项目。

原始权益人净回收资金使用符合基金合同约定、公开承诺以及有关法律法规的规定。

§ 7 管理人报告

7.1 基金管理人及主要负责人员情况

7.1.1 基金管理人及其管理不动产基金的经验

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,并已设置独立的不动产基金业务主办部门,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 年以上不动产项目运营或投资管理经验的主要负责人员,其中至少 2 名具备 5 年以上不动产项目运营经验,覆盖交通、园区、租赁住房、消费、仓储物流、能源及市政等领域。

7.1.2 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任职期限		不动产项目运营或投资管理年限	不动产项目运营或投资管理经验	说明
		任职日期	离任日期			
朱杰	本基金基金经理	2024 年 10 月 17 日	-	13	自 2013 年起开始从事不动产项目投资/运营管理工作,曾参与不动产类 ABS、私募基金等研究和投资工作,主要涵盖交通、能源、市政、生态环保、产业园区等不动产项目类型。	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	-	11	自 2015 年起开始从事不动产项目投资/运营管理工作,主要涵盖交通、能源、产业园区等不动产项目	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

					类型。	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	-	14	自 2012 年起开始从事不动产项目投资/运营管理工作，主要涵盖交通、产业园区、仓储物流等不动产项目类型。	硕士，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、不动产项目运营或投资管理年限为基金经理参与不动产项目运营或投资年限加总。

7.2 管理人在报告期内对不动产基金的投资运作决策和主动管理情况

7.2.1 管理人对报告期内本不动产基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内不动产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不动产项目相关投资。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不动产项目的完全所有权或经营权利。本基金持有的不动产项目为毫阜高速。

本基金投资的不动产项目本期财务情况详见本报告“4.3 不动产项目运营相关财务信息”;本基金本期可供分配金额详见本报告“3.3 不动产基金收益分配情况”。

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,基金管理人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。

运营管理方面:持续推动运营管理系统化流程的优化迭代,健全毫阜高速项目运营管理长效机制。以“优质化、优惠化、差异化”服务为导向,全面提升毫阜高速品牌形象,着力打造“服务区+收费站”综合服务站,深度融合新媒体线上服务功能,为过往司乘人员提供具有毫阜特色的便利与福利,增强通行吸引力。依托“科技赋能”强化交通安全保障,持续加强“一路三方”智能化平台建设,深化“警路企”多方联动协作机制,通过信息互通、联合处置,实现突发事件快速响应,保障路网运行畅通高效。同时,持续拓展引流增收路径,创新引流举措,打好“差异化服务、区域化联动、路网宣传”等组合拳,多维度挖掘创效潜力,千方百计提升经营收入。

养护管理方面:坚持“预防为主、防治结合”的养护原则,严守养护质量与安全底线。树立全生命周期管养理念,统筹“质量优先、成本节约、绿色环保、工艺先进、利于施工、性能优良”多重目标,科学编制日常养护与专项养护计划。积极创新养护工艺,总结以往专项工程实施经验,聚焦关键薄弱环节,因地制宜制定专项养护方案,确保养护工作精准高效。同时,针对毫阜高速养护工作实施专项课题化研究,系统梳理路面病害特征与成因,对症下药找准道路养护的痛点与难点,以课题攻关带动技术突破,推动养护工作从经验型向研究型转变,不断提升养护工作的科学化、精细化水平。

安全管理方面:始终把人民生命安全放在首位,坚持人民至上、生命至上,牢固树立安全发展理念,贯彻“安全第一、预防为主、综合治理”的工作方针,从源头着手防范化解重大安全风险。逐级签订安全责任书,全面落实安全生产责任制;定期召开安全专题会议,强化全员安全意识;组织开展专项应急演练,切实提升应急处置实战能力;严格实施安全生产工作考核,坚决遏制各类生产安全事故。进一步优化应急预案编制,细化各方职责分工,确

保应急响应有序有力。持续完善安全风险分级管控与隐患排查治理双重预防体系，做到防患于未然，实现安全生产的闭环管理。

财务管理方面：坚持“收入成本”两条线统筹管理。收入端密切关注应收账款回款进度，对异常回款情况及时沟通、协调解决，确保资金及时回流；成本端实施精益化成本管控策略，进一步加强业财融合，将财务管控前置嵌入业务全流程，强化成本动因分析与过程管控，持续挖掘降本增效空间。秉持“一切成本皆可控”的理念，严格落实全面预算管理和招标采购制度，持续提升经营效益。同时，切实保障不动产基金资金及资产安全，不断优化资本结构，严格执行基金各层级现金流管理，按照相关法律法规及基金合同约定，按时足额完成收益分派。

报告期内，不动产项目运营情况详见报告“4.1 报告期内不动产项目的运营情况”。

7.2.4 管理人对报告期内不动产基金收益分配情况的说明

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。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，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》《招商基金管理有限公司基础设施证券投资基金关联交易管理细则》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 管理人内部关于本不动产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不动产基金的运营管理职责的落实情况

7.3.1 管理人在报告期内主动采取的运营管理措施

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）管理体系内容对不动产基金和不动产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。特别是对不动产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不动产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进行检查和考核情况

为切实保障基金份额持有人利益，加强不动产基金项目监管，提升项目公司运营管理效能，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 12 月-2026 年 1 月对本基金不动产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，未发生违反《运营管理服务协议》约定的运营管理服务质量考核政策的违规事项。

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，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不动产投资信托基金业务办法（试行）》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 5 号——临时报告（试行）》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 6 号——年度报告（试行）》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 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不动产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，运营管理机构在对不动产项目的运营管理过程中，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。不动产项目的收费管理、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、深挖增收潜力，持续拓展引流渠道。聚焦挖潜增收、上下联动，紧紧围绕“保畅通、促增收、提效益”的核心目标，将运营管理机构引流经验与毫阜高速路段实际深度融合，通过交媒融合、服务升级等一系列引流措施，为传统引流手段注入新动能，形成“以点带面、线上线下协同”的引流组合拳，全力以赴挖掘通行费增长潜力，引流取得显著成效。

2、加强服务区精益化管理，提升服务品质。聚焦客群基本需求，从餐饮、休息、如厕三大基础服务入手，通过动态调整商铺营业时间、建立商品与小吃动态迭代机制、提供增值化服务、卫生间配置香薰、升级经营业态以及常态化开展员工标准化服务培训等措施不断提升服务品质和水平。

3、强化桥涵常态管控，提升公路安全保障能力。依据《公路桥涵养护规范》，对辖区桥涵实施全覆盖常态化检查，精准掌握设施技术状态。聚焦关键部位排查，重点针对桥面铺装、伸缩缝、梁板结构及墩台基础等开展细致检查，及时发现并处置混凝土裂缝、钢筋锈蚀、排水淤堵等问题，消除结构安全隐患。夯实内业资料管理，严格执行现场检查记录与取证存档制度，动态更新“一桥一档、一涵一档”，确保数据详实准确，为 2026 年度桥涵专项养护提供可靠的数据支撑。

4、聚焦安全畅通精细养护，科技赋能提质效。坚持“安全畅通、精细养护”目标，高质量推进各项工程。针对 k442+421 大桥水中墩桩基病害采用外包钢护筒工艺，彻底消除结构安全隐患，并在事故多发路段增设爆闪灯、施划纵向减速线与横向震荡标线。同时强化科技赋能，引入 AI 轻量化巡检与三维探地雷达技术精准探测水损病害并建模，为下半年路面专项工程科学决策奠定基础。

5、聚焦核心风险，筑牢路网安全畅通防线。常态化开展节前安全检查，覆盖春节、清明、五一、端午等重大节假日，严格落实“闭环销号”管理，全力保障道路运营安全平稳畅通。严格落实“日检查、周通报、月考核”工作机制，紧盯重点时段和敏感节点，联合“一路三方”开展节前综合督查和汛期专项排查。2026 年上半年累计开展各类安全检查 47 次，共排查并整改一般安全隐患 61 起，隐患整改率达 100%。面对极端天气，坚持“以雪为令、雪停路通”的原则，聚焦“效率”与“服务”双提升，累计出动除雪保畅人员 140 人次，投入除雪设备 14 辆，撒布融雪剂 691 吨，圆满完成除雪保畅任务。

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不动产投资信托基金业务指引第 5 号—临时报告（试行）》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 6 号—年度报告（试行）》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 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》《招商局公路网络科技控股股份有限公司招商高速公路 REIT 信息披露管理办法》等法规、制度要求，勤勉尽责地履行其职责和义务，积极组织 and 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》《招商局公路网络科技控股股份有限公司招商高速公路 REIT 信息披露管理办法》等相关制度要求，配合不动产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 托管人报告

9.1.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本托管人在本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引》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，完全尽职尽责的履行了应尽的义务。

9.1.2 托管人对报告期内本不动产基金资金账户、不动产项目运营收支账户等重要账户资金的监督情况

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，对不动产基金资金账户、不动产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，保证基金资产在监督账户内封闭运行。

9.1.3 托管人对报告期内不动产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认真的复核，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。

9.1.4 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认真的复核、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）、投资组合报告等财务数据真实、准确和完整。

9.1.5 托管人在报告期内其他规定或者约定的职责履行情况

无。

9.2 资产支持证券管理人报告

9.2.1 报告期内不动产资产支持专项计划作为项目公司股东的股东权利情况

不动产资产支持专项计划持有项目公司 100% 股权。报告期内，不动产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。

9.2.2 作为项目公司债权人的权利情况

(1) 不动产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，不动产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不动产资产支持专项计划偿还报告期内部分利息。

9.2.3 报告期内不动产资产支持专项计划信息披露情况

报告期内，不动产资产支持专项计划严格按照《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》等相关法律法规以及标准条款的规定进行信息披露。

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

报告期内，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。

9.3 原始权益人报告

9.3.1 报告期内原始权益人或者其同一控制下关联方卖出战略配售取得的不动产基金份额情况

无。

9.3.2 报告期末原始权益人或者其同一控制下关联方持有不动产基金份额情况

本报告期末，原始权益人或其同一控制下关联方合计持有不动产基金份额 141,215,896 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 16,215,896 份。

9.3.3 报告期内原始权益人及其一致行动人增持计划和进展情况

无。

9.3.4 报告期内信息披露配合义务的落实情况

报告期内，原始权益人根据《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不动产投资信托基金业务指引第 5 号—临时报告（试行）》《深圳证券交易所公开募集不动产投资信托基金业务指引第 6 号—年度报告（试行）》《深圳证券交易所

公开募集不动产投资信托基金业务指引第 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。

9.3.5 报告期内其他可能对基金份额持有人权益产生重大影响的其他变化情况

无。

§ 10 中期财务报告（未经审计）

10.1 资产负债表

10.1.1 合并资产负债表

会计主体：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：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	10.5.7.1	152,235,585.24	131,251,334.35
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	7,517,108.36	3,147,317.05
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	5,547,842.22	5,004,001.25
在建工程	10.5.7.13	-	725,500.00
使用权资产	10.5.7.14	-	-
无形资产	10.5.7.15	3,257,302,862.36	3,375,597,033.83

开发支出	10.5.7.16	-	-
商誉	10.5.7.17	339,858,060.35	339,858,060.35
长期待摊费用	10.5.7.18	29,575,099.37	44,350,676.75
递延所得税资产	10.5.7.19	-	-
其他资产	10.5.7.20	480,019.13	701,660.96
资产总计		3,792,516,577.03	3,900,635,584.54
负债和所有者权益	附注号	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款	10.5.7.21	-	-
衍生金融负债		-	-
交易性金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付票据		-	-
应付账款	10.5.7.22	9,293,401.18	9,297,549.09
应付职工薪酬	10.5.7.23	20,400.00	223,600.00
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		9,804,562.40	7,301,825.97
应付托管费		238,081.49	502,693.45
应付投资顾问费		-	-
应交税费	10.5.7.24	9,700,703.57	7,387,992.10
应付利息	10.5.7.25	-	-
应付利润		-	-
合同负债	10.5.7.26	-	-
持有待售负债		-	-
长期借款	10.5.7.27	344,621,350.30	354,114,378.26
预计负债	10.5.7.28	-	-
租赁负债	10.5.7.29	-	-
递延收益		-	-
递延所得税负债	10.5.7.19	402,046,273.41	416,647,227.89
其他负债	10.5.7.30	5,908,065.46	6,597,236.33
负债合计		781,632,837.81	802,072,503.09
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		758,906.22	972,548.54
盈余公积	10.5.7.34	-	-
未分配利润	10.5.7.35	-485,875,165.92	-398,409,466.01
所有者权益合计		3,010,883,739.22	3,098,563,081.45
负债和所有者权益总计		3,792,516,577.03	3,900,635,584.54

注：报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额净值 6.0218 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：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	10.5.19.1	16,774,149.39	18,076,205.01
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	3,084,420,860.20	3,084,420,860.20
其他资产		-	-
资产总计		3,101,195,009.59	3,102,497,065.21
负债和所有者权益	附注号	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负债：			
短期借款		-	-
衍生金融负债		-	-
交易性金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,587,211.15	3,351,290.31
应付托管费		238,081.49	502,693.45
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债		139,507.37	80,000.00

负债合计		1,964,800.01	3,933,983.76
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		-396,769,789.34	-397,436,917.47
所有者权益合计		3,099,230,209.58	3,098,563,081.45
负债和所有者权益总计		3,101,195,009.59	3,102,497,065.21

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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
一、营业总收入		244,526,611.01	212,953,629.02
1.营业收入	10.5.7.36	244,227,073.14	212,469,966.21
2.利息收入		299,500.29	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	37.58	141,049.47
8.其他业务收入	10.5.7.41	-	-
二、营业总成本		178,509,382.65	175,801,967.83
1.营业成本	10.5.7.36	143,311,484.43	141,588,678.33
2.利息支出	10.5.7.42	4,135,398.69	4,425,479.67
3.税金及附加	10.5.7.43	6,590,003.06	6,463,174.76
4.销售费用	10.5.7.44	-	-
5.管理费用	10.5.7.45	256,929.86	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	23,808,894.07	22,722,927.07
9.托管费	10.5.13.4	238,081.49	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	168,591.05	66,599.43

三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）		66,017,228.36	37,151,661.19
加：营业外收入	10.5.7.50	951,986.02	759,215.91
减：营业外支出	10.5.7.51	2,628.53	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		66,966,585.85	37,910,877.10
减：所得税费用	10.5.7.52	-5,937,713.20	-7,288,183.46
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		72,904,299.05	45,199,060.56
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		72,904,299.05	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		72,904,299.05	45,199,060.56

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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
一、收入		163,002,248.40	108,195,877.48
1.利息收入		32,718.80	16,742.88
2.投资收益（损失以“-”号填列）		162,969,529.60	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		1,965,121.31	1,997,646.23
1.管理人报酬		1,587,211.15	1,684,531.83
2.托管费		238,081.49	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		139,828.67	60,434.63
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		161,037,127.09	106,198,231.25
减：所得税费用		-	-

四、净利润（净亏损以“-”号填列）		161,037,127.09	106,198,231.25
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		161,037,127.09	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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 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		247,091,293.62	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		299,807.68	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	1,380,146.71	973,589.96
经营活动现金流入小计		248,771,248.01	210,413,228.08
8.购买商品、接受劳务支付的现金		24,819,160.57	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		371,965.17	169,397.00
13.支付的各项税费		20,301,853.52	26,258,767.53
14.支付其他与经营活动有关的现金	10.5.7.53.2	6,561,348.32	3,885,826.49
经营活动现金流出小计		52,054,327.58	54,016,568.23
经营活动产生的现金流量净额		196,716,920.43	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		9,132.00	-
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		9,132.00	-
18.购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,743,068.54	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		1,743,068.54	14,389,822.00
投资活动产生的现金流量净额		-1,733,936.54	-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		9,465,000.00	3,995,000.00
26.偿付利息支付的现金		4,163,426.65	4,474,698.08
27.分配支付的现金		160,369,998.96	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		173,998,425.61	323,329,691.96
筹资活动产生的现金流量净额		-173,998,425.61	-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		20,984,558.28	-181,322,854.11
加：期初现金及现金等价物余额		131,249,393.56	281,818,022.70
六、期末现金及现金等价物余额		152,233,951.84	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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 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.收回不动产投资收到的现金		-	-
2.取得不动产投资收益收到的现金		162,969,529.60	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		33,025.70	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		163,002,555.30	108,199,967.10
8.取得不动产投资支付的现金		-	-
9.取得证券投资支付的现金净额		-	-
10.买入返售金融资产净增加额		-	-
11.卖出回购金融资产款净减少额		-	-
12.支付的各项税费		-	-

13.支付其他与经营活动有关的现金		3,934,305.06	906,030.46
经营活动现金流出小计		3,934,305.06	906,030.46
经营活动产生的现金流量净额		159,068,250.24	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		160,369,998.96	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		160,369,998.96	314,859,993.88
筹资活动产生的现金流量净额		-160,369,998.96	-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		-1,301,748.72	-207,566,057.24
加：期初现金及现金等价物余额		18,074,267.41	208,858,664.73
五、期末现金及现金等价物余额		16,772,518.69	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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 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	-	-	-	972,548.54	-	-398,409,466.01	3,098,563,081.45
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	-	-	-	972,548.54	-	-398,409,466.01	3,098,563,081.45

三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-213,642.32	-	-87,465,699.91	-87,679,342.23
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	72,904,299.05	72,904,299.05
(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	-	-	-	-	-	-	-160,369,998.96	-160,369,998.96
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-213,642.32	-	-	-213,642.32
其中：本期提取	-	-	-	-	617,714.22	-	-	617,714.22
本期使用	-	-	-	-	-831,356.54	-	-	-831,356.54
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	3,495,999,998.92	-	-	-	758,906.22	-	-485,875,165.92	3,010,883,739.22
项目	上年度可比期间 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：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 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	-	-	-397,436,917.47	3,098,563,081.45
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	-	-	-397,436,917.47	3,098,563,081.45
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	667,128.13	667,128.13
（一）综合收益总额	-	-	-	161,037,127.09	161,037,127.09
（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	-	-	-	-160,369,998.96	-160,369,998.96
（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	-	-	-396,769,789.34	3,099,230,209.58
上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日					
项目	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”）系由基金管理人招商基金管理有限公司依照《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管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）深证上[2024]952 号核准，本基金于 2024 年 11 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可通过跨系统转托管业务将其转至上交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》、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，进而取得不动产项目公司安徽亳阜高速公路有限公司（曾用名：安徽新中侨基建投资有限公司，以下简称“安徽亳阜”）股权。本基金及本基金投资的专项计划和安徽亳阜，以下合称“本集团”。

本基金所投资不动产项目公司的基本信息如下：

本基金初始投资的不动产项目为安徽亳阜持有的安徽亳阜高速公路项目。

安徽亳阜系于 2003 年 1 月 17 日设立的有限责任公司，2020 年 5 月 21 日公司名称由安徽新中侨基建投资有限公司改为安徽亳阜高速公路有限公司。

安徽亳阜经批准的经营范围为高等级公路、公路及配套设施的投资、建设、经营，技术开发与咨询及配套服务，建筑材料销售，低温仓储服务（不含危险化学品），仓储设备租赁服务，冷藏车道路运输服务，物流配送服务（不含危险化学品），日用百货零售，酒店管理，物业管理，广告设计、制作、代理、发布，餐饮、住宿服务，卷烟、食品、书报刊、电子音像制品零售，果品蔬菜，茶叶销售，场地租赁，太阳能发电及电力供应，旅游信息咨询服务。

招商局公路网络科技控股股份有限公司为原始权益人。

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《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发布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》和《公开募集不动产投资信托基金（REITs）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

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2026 年 6 月 30 日的合并及个别财务状况以及 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期间的合并及个别经营成果和现金流量等有关信息。

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

本基金本报告期内未发生重大会计政策变更。

10.5.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期内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/征收率
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/征收率
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、安徽毫阜高速公路有限公司

税 种	计税依据	税率/征收率
增值税（注）	根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等	3%、5%
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%

注：根据财政部、国家税务总局颁布的《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），安徽毫阜作为公路经营企业中的一般纳税人收取试点前开工的高速公路的车辆通行费，按 5% 的征收率征收，选择适用简易办法，减按 3% 的征收率计算应纳税额；收取的广告租赁业务及通信管道租赁收入适用的增值税税率为 5%。

10.5.7 合并财务报表重要项目的说明

10.5.7.1 货币资金

10.5.7.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
库存现金	-
银行存款	152,235,585.24
其他货币资金	-
小计	152,235,585.24
减：减值准备	-
合计	152,235,585.24

10.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
活期存款	152,233,951.84
定期存款	-

其中：存款期限 1—3 个月	-
其他存款	-
应计利息	1,633.40
小计	152,235,585.24
减：减值准备	-
合计	152,235,585.24

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 2026 年 06 月 30 日
1 年以内	7,517,108.36
1—2 年	-
小计	7,517,108.36
减：坏账准备	-
合计	7,517,108.36

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	7,517,108.36	100.00	-	7,517,108.36
合计	7,517,108.36	100.00	-	7,517,108.36

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 2026 年 06 月 30 日
固定资产	5,547,842.22
固定资产清理	-
合计	5,547,842.22

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	226,880.50	380,066.59	8,157,275.02
2.本期增加金额	-	717,575.00	123,870.79	-	-	841,445.79
购置	-	-	123,870.79	-	-	123,870.79
在建工程转入	-	717,575.00	-	-	-	717,575.00
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	8,671.47	2,302.64	1,478.29	12,452.40
处置或报废	-	-	8,671.47	2,302.64	1,478.29	12,452.40
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	7,668,713.50	714,388.75	224,577.86	378,588.30	8,986,268.41
二、累计折旧						
1.期初余额	-	2,759,856.40	191,635.48	91,083.81	110,698.08	3,153,273.77
2.本期增加金额	-	166,415.98	67,883.70	25,474.06	26,539.51	286,313.25
本期计提	-	166,415.98	67,883.70	25,474.06	26,539.51	286,313.25
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	804.55	-	356.28	1,160.83
处置或报废	-	-	804.55	-	356.28	1,160.83
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	2,926,272.38	258,714.63	116,557.87	136,881.31	3,438,426.19
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	-	4,742,441.12	455,674.12	108,019.99	241,706.99	5,547,842.22
2.期初账面价值	-	4,191,282.10	407,553.95	135,796.69	269,368.51	5,004,001.25

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

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
信号灯系统工程	725,500.00	-	717,575.00	7,925.00	-
合计	725,500.00	-	717,575.00	7,925.00	-

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	非专利技术	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	260,641,646.18	-	-	-	260,641,646.18
2.本期增加金额	118,294,171.47	-	-	-	118,294,171.47
本期计提	118,294,171.47	-	-	-	118,294,171.47
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	378,935,817.65	-	-	-	378,935,817.65

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	3,257,302,862.36	-	-	-	3,257,302,862.36
2.期初账面价值	3,375,597,033.83	-	-	-	3,375,597,033.83

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

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
		计提	处置	
安徽亳阜高速公路有限公司	64,591,764.12	-	-	64,591,764.12
合计	64,591,764.12	-	-	64,591,764.12

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

本集团产生商誉的资产组的可收回金额按其预计未来现金流量的现值确定。对于产生商誉的资产组可收回金额低于该资产组及商誉账面价值的部分，计提相关商誉减值准备。

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	44,350,676.75	-	14,775,577.38	-	29,575,099.37
合计	44,350,676.75	-	14,775,577.38	-	29,575,099.37

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 2026 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	1,608,185,093.69	402,046,273.41
公允价值变动	-	-
合计	1,608,185,093.69	402,046,273.41

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

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
资产减值准备	-
预计负债	-
可抵扣亏损	-
专项储备	758,906.22
合计	758,906.22

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 2026 年 06 月 30 日
预付账款	452,371.02
其他应收款	27,648.11
合计	480,019.13

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 2026 年 06 月 30 日
1 年以内	242,565.11
1—2 年	-
2—3 年	-
3 年以上	209,805.91
合计	452,371.02

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
阳光财产保险股份有限公司亳州中心支公司	231,853.44	51.25	2025-12-29	尚未达到结转条件
招商新智科技有限公司	146,805.91	32.45	2021-01-18	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	13.26	2023-01-18	尚未达到结转条件
中国电信股份有限公司亳州分公司	7,520.00	1.66	2026-06-05	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	0.66	2023-01-21	尚未达到结转条件
合计	449,179.35	99.28	-	-

注：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 2026 年 06 月 30 日
1 年以内	4,724.87
1—2 年	-
2—3 年	-
3 年以上	22,923.24
小计	27,648.11
减：坏账准备	-
合计	27,648.11

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 2026 年 06 月 30 日
------	----------------------

押金	22,923.24
代垫款	4,724.87
小计	27,648.11
减：坏账准备	-
合计	27,648.11

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	22,923.24	82.91	-	22,923.24
代垫款	4,724.87	17.09	-	4,724.87
合计	27,648.11	100.00	-	27,648.11

10.5.7.21 短期借款

无。

10.5.7.22 应付账款

10.5.7.22.1 应付账款情况

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
应付工程款及运营支出	9,293,401.18
合计	9,293,401.18

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	1,191,300.00	尚未达到结算条件
合计	1,191,300.00	-

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	223,600.00	148,382.11	351,582.11	20,400.00
离职后福利-设定提存计划	-	19,893.06	19,893.06	-

合计	223,600.00	168,275.17	371,475.17	20,400.00
----	------------	------------	------------	-----------

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	220,000.00	120,516.13	320,516.13	20,000.00
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	3,600.00	2,410.32	5,610.32	400.00
合计	223,600.00	148,382.11	351,582.11	20,400.00

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 2026 年 06 月 30 日
增值税	3,683,266.33
消费税	-
企业所得税	5,529,702.66
个人所得税	277.51
城市维护建设税	257,822.44
教育费附加	110,495.34
房产税	-
土地使用税	19,520.80
土地增值税	-
其他	99,618.49
合计	9,700,703.57

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 2026 年 06 月 30 日
质押借款	-
抵押借款	-
保证借款	-
信用借款	344,397,500.00
未到期应付利息	223,850.30
合计	344,621,350.30

注：上述借款系项目公司与中国银行股份有限公司亳州分行的银行借款。截至本期末，长期借款为：

(1) 本金为人民币 157,575,000.00 元的长期借款，年利率为 5 年期 LPR 下浮 120 个基点，于 2026 年 6 月 30 日适用利率为 2.30%，2036 年到期；

(2) 本金为人民币 186,822,500.00 元的长期借款，年利率为 5 年期 LPR 下浮 115 个基点，于 2026 年 6 月 30 日适用利率为 2.35%，2036 年到期。

10.5.7.28 预计负债

无。

10.5.7.29 租赁负债

无。

10.5.7.30 其他负债**10.5.7.30.1 其他负债情况**

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
预收款项	147,507.56
其他应付款	5,760,557.90
合计	5,908,065.46

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

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
预收广告点位租金	147,507.56
合计	147,507.56

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 2026 年 06 月 30 日
质保金	-
押金及保证金	640,379.88
预留待结算款	3,935,375.35
往来款	998,326.60
中介机构费	100,000.00
信息披露费	59,507.37
其他	26,968.70
合计	5,760,557.90

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	-

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	合计
上年度末	-398,409,466.01	-	-398,409,466.01
本期利润	72,904,299.05	-	72,904,299.05
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	-160,369,998.96	-	-160,369,998.96
本期末	-485,875,165.92	-	-485,875,165.92

10.5.7.36 营业收入和营业成本

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 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	243,556,101.94	243,556,101.94
广告位收入	465,043.08	465,043.08
其他收入	205,928.12	205,928.12
合计	244,227,073.14	244,227,073.14
营业成本	-	-
折旧摊销费用	133,307,865.40	133,307,865.40
养护维护费用	6,123,636.15	6,123,636.15
其他运营成本	3,879,982.88	3,879,982.88
合计	143,311,484.43	143,311,484.43

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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
个税手续费返还	37.58
合计	37.58

10.5.7.41 其他业务收入

无。

10.5.7.42 利息支出

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
短期借款利息支出	-
长期借款利息支出	4,135,398.69
卖出回购金融资产利息支出	-
其他	-
合计	4,135,398.69

10.5.7.43 税金及附加

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
增值税	4,926,499.93
消费税	-
企业所得税	-
个人所得税	-
城市维护建设税	860,151.74
教育费附加	368,636.49
房产税	-
土地使用税	39,041.60
土地增值税	-
印花税	1,412.60
地方教育附加	245,757.65
资源税	1,443.83
水利建设基金	147,040.79
车船使用税	18.43
其他	-
合计	6,590,003.06

10.5.7.44 销售费用

无。

10.5.7.45 管理费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
职工薪酬	168,275.17
其他	88,654.69
合计	256,929.86

10.5.7.46 财务费用

无。

10.5.7.47 信用减值损失

无。

10.5.7.48 资产减值损失

无。

10.5.7.49 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
审计费	100,000.00
信息披露费	59,507.37
其他	9,083.68
合计	168,591.05

10.5.7.50 营业外收入

10.5.7.50.1 营业外收入情况

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
非流动资产报废利得合计	179.68
其中：固定资产报废利得	179.68
无形资产报废利得	-
政府补助	-
路产赔偿收入	930,604.56
其他	21,201.78
合计	951,986.02

10.5.7.50.2 计入当期损益的政府补助

无。

10.5.7.51 营业外支出

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
非流动资产报废损失合计	2,628.53
其中：固定资产报废损失	2,628.53
无形资产报废损失	-
对外捐赠	-
其他	-
合计	2,628.53

10.5.7.52 所得税费用

10.5.7.52.1 所得税费用情况

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
----	---------------------------------------

当期所得税费用	8,663,241.28
递延所得税费用	-14,600,954.48
合计	-5,937,713.20

10.5.7.52.2 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
利润总额	66,966,585.85
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	-23,176,549.54
调整以前期间所得税的影响	-52,323.63
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	17,394,570.55
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	-103,410.58
加计扣除安置残疾人就业支付的工资费用	-
合计	-5,937,713.20

10.5.7.53 现金流量表附注

10.5.7.53.1 收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
收到路产赔偿款	755,326.65
收到保证金	357,390.00
其他	267,430.06
合计	1,380,146.71

10.5.7.53.2 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
支付固定管理费	4,893,927.44
支付中介机构服务费	606,500.00
支付保证金	400,000.00
支付托管费	502,693.45
其他	158,227.43
合计	6,561,348.32

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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	
净利润	72,904,299.05
加：信用减值损失	-
资产减值损失	-
固定资产折旧	286,313.25
投资性房地产折旧	-
使用权资产折旧	-
无形资产摊销	118,294,171.47
长期待摊费用摊销	14,775,577.38
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）	2,448.85
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）	-14,600,954.48
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）	-4,147,842.09
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	5,281,150.63
利息支出	4,135,398.69
专项储备的增加	-213,642.32
其他	-
经营活动产生的现金流量净额	196,716,920.43
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	152,233,951.84

减：现金的期初余额	131,249,393.56
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	20,984,558.28

10.5.7.54.2 报告期内支付的取得子公司的现金净额

无。

10.5.7.54.3 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
一、现金	152,233,951.84
其中：库存现金	-
可随时用于支付的银行存款	152,233,951.84
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	152,233,951.84
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（%）		取得方式
				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	非同一控制下企业合并取得

10.5.10 分部报告

无。

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

根据本基金管理人于 2026 年 8 月 7 日发布的分红公告，本基金向 2026 年 8 月 11 日在本基金登记结算机构登记在册的基金份额持有人按每 10 份基金份额派发红利 1.9650 元。

10.5.12 关联方、关联关系

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
招商银行股份有限公司	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司	基金管理人的股东
招商局公路网络科技控股股份有限公司	运营管理机构、原始权益人
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
招商智翔道路科技（重庆）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
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
招商局重庆交通科研设计院有限公司	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
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
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：1、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。

2、下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

10.5.13.1 关联采购与销售情况

10.5.13.1.1 采购商品、接受劳务情况

单位：人民币元

关联方名称	关联交易内容	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 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	824,971.50	824,000.00
行云数聚（北京）科技有限公司	运维服务费	-	2,351.79
招商智广科技（安徽）有限公司	运维服务费	245,000.00	-
合计	-	1,069,971.50	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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 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	23,808,894.07	22,722,927.07
其中：固定管理费	3,174,422.30	3,369,063.76

浮动管理费	20,634,471.77	19,353,863.31
支付销售机构的客户维护费	182,206.21	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：

$$M=Fa \times R。$$

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 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	238,081.49	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 2026 年 01 月 01 日 至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 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	1,996,106.00	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	1,996,106.00	1,996,107.00
期末持有的基金份额占基金总份 额比例(%)	0.40	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 2026 年 01 月 01 日至 2026 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	14,765,896.00	2.95%	1,450,000.00	-	-	16,215,896.00	3.24%
中信建投证券股份有限公司	51,152,521.00	10.23%	-	-	1,093,221.00	50,059,300.00	10.01%
关联自然人	1,797.00	0.00%	-	-	-	1,797.00	0.00%
合计	190,920,214.00	38.18%	1,450,000.00	-	1,093,221.00	191,276,993.00	38.26%
上年度可比期间 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 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行股份有限公司	152,235,585.24	299,500.29	100,495,307.49	313,692.06
合计	152,235,585.24	299,500.29	100,495,307.49	313,692.06

注：本集团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

安徽毫阜向中国银行股份有限公司亳州分行借款，本报告期内归还借款本金 9,465,000.00 元，计提借款利息 4,135,398.69 元。（上年度可比期间：归还借款本金 3,995,000.00 元，计提借款利息 4,425,479.67 元。）

10.5.14 关联方应收应付款项

10.5.14.1 应收项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 2026 年 06 月 30 日		上年度末 2025 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他资产-预付账款	招商新智科技有限公司	146,805.91	-	146,805.91	-
其他资产-其他应收款	西藏招商交建电子信息有限公司	22,923.24	-	22,923.24	-
合计	-	169,729.15	-	169,729.15	-

10.5.14.2 应付项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
应付管理人报酬	招商基金管理有限公司	1,587,211.15	3,351,290.31
应付管理人报酬	招商财富资产管理有限公司	415,971.29	371,397.27
应付管理人报酬	招商公路运营管理（北京）有限公司	3,502,453.08	1,845,759.66
应付管理人报酬	招商局公路网络科技控股股份有限公司	4,298,926.88	1,733,378.73
应付托管费	中国银行股份有限公司	238,081.49	502,693.45
应付账款	招商智广科技（安徽）有限公司	318,521.00	1,597,671.00
应付账款	招商智翔道路科技（重庆）有限公司	577,042.66	577,042.66
应付账款	招商新智科技有限公司	237,000.00	237,000.00
其他负债-其他应付款	招商局重庆交通科研设计院有限公司	-	193,500.00
合计	-	11,175,207.55	10,409,733.08

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	2026 年 5 月 14 日	2026 年 5 月 15 日	3.2074	160,369,998.96	100.00	场外除息日：2026 年 5 月 14 日；场内除息日：2026 年 5 月 15 日
合计	-	-	-	160,369,998.96	100.00	-

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。

本基金的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 2026 年 06 月 30 日
库存现金	-
银行存款	16,774,149.39
其他货币资金	-
小计	16,774,149.39
减: 减值准备	-
合计	16,774,149.39

10.5.19.1.2 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
活期存款	16,772,518.69
定期存款	-
其中: 存款期限 1—3 个月	-
其他存款	-
应计利息	1,630.70
小计	16,774,149.39
减: 减值准备	-
合计	16,774,149.39

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 2026 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	410,979,139.80	3,084,420,860.20
合计	3,495,400,000.00	410,979,139.80	3,084,420,860.20

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	-	410,979,139.80
合计	3,495,400,000.00	-	-	3,495,400,000.00	-	410,979,139.80

§ 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 2026 年 06 月 30 日					
持有人户数（户）	户均持有的不动产基金份额（份）	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额（份）	占总份额比例（%）	持有份额（份）	占总份额比例（%）
2,129	234,852.04	493,037,329.00	98.61	6,962,671.00	1.39
上年度末 2025 年 12 月 31 日					
持有人户数（户）	户均持有的不动产基金份额（份）	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额（份）	占总份额比例（%）	持有份额（份）	占总份额比例（%）
2,390	209,205.02	490,425,585.00	98.09	9,574,415.00	1.91

11.2 不动产基金前十名流通份额持有人

本期末 2026 年 06 月 30 日

序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	中信建投证券股份有限公司	50,059,300.00	10.01
2	国泰海通证券股份有限公司	43,830,100.00	8.77
3	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
4	四川蜀道成渝投资有限公司	28,550,000.00	5.71
5	中国银河证券股份有限公司	28,177,822.00	5.64
6	东方证券股份有限公司	21,413,309.00	4.28
7	紫金财产保险股份有限公司-自有资金	17,314,991.00	3.46
8	深圳担保集团有限公司	14,250,000.00	2.85
9	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
10	中信证券股份有限公司	10,869,571.00	2.17
合计	-	266,225,239.00	53.24
上年度末 2025 年 12 月 31 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	中信建投证券股份有限公司	51,152,521.00	10.23
2	国泰海通证券股份有限公司	43,960,800.00	8.79
3	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
4	四川蜀道成渝投资有限公司	28,550,000.00	5.71
5	中国银河证券股份有限公司	27,836,043.00	5.57
6	东方证券股份有限公司	14,970,009.00	2.99
7	深圳担保集团有限公司	14,250,000.00	2.85
8	蜀道(四川)股权投资基金有限公司	13,280,000.00	2.66
9	紫金财产保险股份有限公司-自有资金	13,261,491.00	2.65
10	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
合计	-	259,021,010.00	51.80

11.3 不动产基金前十名非流通份额持有人

本期末 2026 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司	125,000,000.00	25.00
2	招商证券股份有限公司	14,290,000.00	2.86
合计	-	139,290,000.00	27.86
上年度末 2025 年 12 月 31 日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例（%）
1	招商局公路网络科技控股股份有限公司	125,000,000.00	25.00
2	招商证券股份有限公司	14,290,000.00	2.86
合计	-	139,290,000.00	27.86

11.4 期末基金管理人的从业人员持有本不动产基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	17,504.00	0.0035%

§ 12 不动产基金份额变动情况

单位：份

不动产基金合同生效日（2024 年 10 月 17 日）基金份额总额	500,000,000.00
本报告期期初不动产基金份额总额	500,000,000.00
本报告期不动产基金份额变动情况	-
本报告期期末不动产基金份额总额	500,000,000.00

§ 13 重大事件揭示

13.1 基金份额持有人大会决议

本报告期未召开基金份额持有人大会。

13.2 基金管理人、基金托管人的专门不动产基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

本报告期内，无涉及本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

13.3 不动产基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略无改变。

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

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	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运营管理机构高级管理人员变更情况的公告	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	2026-01-13
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不动产项目 2025 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	2026-01-20
3	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 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	2026-01-22
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 2025 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	2026-01-22
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不动产项目 2026 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	2026-02-26
6	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运营管理机构高级管理人员变更情况的公告	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	2026-03-18
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不动产项目 2026 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	2026-03-20
8	招商基金管理有限公司旗下基金 2025 年年度报告提示性公告	上海证券报及基金管理人网站	2026-03-31
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 2025 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	2026-03-31
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 2025 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	2026-03-31
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 2025 年评估报告	基金管理人网站及中国证监会基金电子披露网站	2026-03-31
12	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流动性服务商的公告	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	2026-04-16
13	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不动产项目 2026 年 3 月主	上海证券报、基金管理人网站及中国证监会基	2026-04-21

	要运营数据的公告	金电子披露网站	
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关于召开 2025 年度及 2026 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	2026-04-21
15	招商基金管理有限公司旗下基金 2026 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	2026-04-22
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 2026 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	2026-04-22
17	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	2026-05-12
18	招商基金管理有限公司关于提醒投资者持续完善客户身份信息的公告	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	2026-05-14
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不动产项目 2026 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	2026-05-20
20	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流动性服务商的公告	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	2026-06-18
21	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不动产项目 2026 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	2026-06-23

§ 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。

客户服务电话: 400-887-9555

网址: <http://www.cmfcchina.com>

招商基金管理有限公司

2026 年 8 月 31 日