

浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施 证券投资基金

2026 年中期报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:浙江浙商证券资产管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

送出日期:2026 年 08 月 29 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

浙江浙商证券资产管理有限公司的董事会、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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年08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。

基金运营管理机构浙江沪杭甬高速公路股份有限公司已对年度报告中的相关披露事项进行确认，对相关披露内容的真实性、准确性和完整性不存在异议。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本基金管理人浙江浙商证券资产管理有限公司、项目公司浙江杭徽高速公路有限公司于2021年5月与浙江沪杭甬高速公路股份有限公司签署了《运营管理服务协议》，聘请沪杭甬公司作为运营管理服务机构，委托其运营管理杭徽高速不动产项目的部分职责。协议约定项目公司浙江杭徽高速公路有限公司在本基金存续过程中需按期向浙江沪杭甬高速公路股份有限公司支付运营成本，此委托运营管理服务事项属于关联交易。该《运营管理服务协议》于本基金成立之前已签署，《运营管理服务协议》的签署情况和主要内容在基金《募集说明书》第十九章中已进行披露，且本基金的架构与运作均基于此协议，除发生《募集说明书》约定解聘的情形外，预计该协议将在本基金存续期间长期有效。投资者认购或在二级市场买入本基金，视同已认可本基金的相关交易架构和文件。除发生《募集说明书》约定解聘的情形外，根据本《运营管理服务协议》发生的相关关联交易，本基金在存续过程中将不再重复审议决策。

本报告期自2026年01月01日起至2026年06月30日止。

1.2 目录

§ 1	重要提示及目录	2
1.1	重要提示	2
1.2	目录	3
§ 2	不动产基金简介	5
2.1	不动产基金产品基本情况	5
2.2	不动产项目基本情况说明	6
2.3	基金管理人和运营管理机构	6
2.4	基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人	6
2.5	会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构	7
2.6	信息披露方式	7
§ 3	主要财务指标和不动产基金运作情况	7
3.1	主要会计数据和财务指标	7
3.2	其他财务指标	8
3.3	不动产基金收益分配情况	8
3.4	报告期内不动产基金费用收取情况的说明	10
3.5	报告期内进行不动产项目重大改造或者扩建的情况	11
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	11
3.7	报告期内发生的关联交易	11
3.8	报告期内与不动产项目相关的资产减值计提情况	11
3.9	报告期内其他不动产基金资产减值计提情况	11
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	11
§ 4	不动产项目基本情况	11
4.1	报告期内不动产项目的运营情况	11
4.2	不动产项目所属行业情况	14
4.3	不动产项目运营相关财务信息	15
4.4	项目公司经营现金流	17
4.5	项目公司对外借入款项情况	18
4.6	不动产项目投资情况	19
4.7	抵押、查封、扣押、冻结等其他权利限制的情况	19
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	投资组合报告附注	20
5.3	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	20
7.1	基金管理人及主要负责人情况	20
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	23
7.4	管理人在报告期内的信息披露工作开展情况	24
§ 8	运营管理机构报告	24
8.1	报告期内运营管理机构管理职责履行情况	24
8.2	报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况	25
§ 9	其他业务参与人履职报告	25
9.1	托管人报告	25
9.2	资产支持证券管理人报告	26
9.3	原始权益人报告	27

§ 10 中期财务报告（未经审计）	27
10.1 资产负债表	27
10.2 利润表	31
10.3 现金流量表	33
10.4 所有者权益变动表	36
10.5 报表附注	39
§ 11 评估报告	77
11.1 管理人聘任评估机构及评估报告内容的合规性说明	77
11.2 评估报告摘要	77
11.3 重要评估参数发生变化的情况说明	77
11.4 采取其他不同估值方法进行校验的评估结果	77
11.5 本次评估结果较最近一次评估结果差异超过 10% 的原因	77
11.6 报告期内重要不动产项目和不动产项目整体实际产生现金流情况	78
11.7 报告期内重要不动产项目或不动产项目整体实际产生的现金流较最近一次评估报告预测值差异超过 20% 的原因、具体差异金额及应对措施	78
11.8 评估机构使用评估方法的特殊情况说明	78
§ 12 基金份额持有人信息	78
12.1 基金份额持有人户数及持有人结构	78
12.2 不动产基金前十名流通份额持有人	78
12.3 不动产基金前十名非流通份额持有人	79
12.4 期末基金管理人的从业人员持有本不动产基金的情况	79
§ 13 不动产基金份额变动情况	80
§ 14 重大事件揭示	80
14.1 基金份额持有人大会决议	80
14.2 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	80
14.3 不动产基金投资策略的改变	80
14.4 为不动产基金进行审计的会计师事务所情况	80
14.5 为不动产基金出具评估报告的评估机构情况	80
14.6 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	80
14.7 其他重大事件	81
§ 15 影响投资者决策的其他重要信息	82
§ 16 备查文件目录	82
16.1 备查文件目录	82
16.2 存放地点	82
16.3 查阅方式	82

§ 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	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	浙商沪杭甬REIT
场内简称	浙商沪杭甬REIT
基金代码	508001
交易代码	508001
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2021年06月07日
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	500,000,000.00份
基金合同存续期	20年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2021-06-21
投资目标	本基金的主要资产投资于目标不动产资产支持证券及扩募目标不动产资产支持证券，并持有其全部份额，通过投资不动产资产支持证券穿透取得不动产项目完全所有权或经营权利，基金管理人主动运营管理不动产项目，以获取不动产项目运管过程中稳定现金流为主要目的。
投资策略	基金合同生效后，本基金将根据与资产支持证券管理人签署的认购协议等相关协议约定，以基金资产认购并全额持有不动产资产支持证券份额，从而向下穿透取得杭徽高速不动产项目，力争获取稳定的车辆通行费等稳定现金流收益。 本基金其余基金资产将投资于利率债、信用等级在AAA（含）的债券及货币市场工具，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。 本基金主要策略包括不动产基金运营管理策略、扩募收购策略、资产出售及处置策略、不动产资产支持证券及不动产项目投资策略、债券投资策略、融资策略。
风险收益特征	本基金为不动产基金，一般市场情况下，长期风险收益特征高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金、混合型基金。
基金收益分配政策	1、在符合有关基金分红条件的前提下，每年至少收益分配一次。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；

	2、本基金收益分配方式为现金分红； 3、每一基金份额享有同等分配权； 4、法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。
资产支持证券管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司
运营管理机构	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司

2.2 不动产项目基本情况说明

不动产项目名称：杭徽高速公路（浙江段）

项目公司名称	浙江杭徽高速公路有限公司
不动产项目业态	交通设施
不动产项目主要经营模式	杭徽高速浙江段收费公路的运营管理，通过为过往车辆提供通行服务并按照政府收费标准收取车辆通行费的方式获取经营收益。
不动产项目地理位置	本基础资产高速公路路段起于杭州市余杭区留下，途经杭州市临安区，终点位于浙皖两省交界昱岭关。

2.3 基金管理人和运营管理机构

项目		基金管理人	运营管理机构
名称		浙江浙商证券资产管理有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司
信息披露事务负责人	姓名	杨锴	郑辉
	职务	合规总监	董事会秘书
	联系方式	0571-87903297	0571-87987700
注册地址		浙江省杭州市拱墅区天水巷25号	浙江省杭州市上城区明珠国际商务中心2幢501室
办公地址		浙江省杭州市上城区五星路201号浙商证券大楼7楼	浙江省杭州市上城区五星路199号明珠国际商务中心2号楼
邮政编码		310020	310020
法定代表人		盛建龙	袁迎捷

2.4 基金托管人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人

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	招商银行股份有限公司	浙江浙商证券资产管理有限公司	招商银行股份有限公司
注册地址	广东省深圳市深南大道7088号招商银行大厦	浙江省杭州市拱墅区天水巷25号	广东省深圳市深南大道7088号招商银行大厦

办公地址	广东省深圳市深南大道7088号招商银行大厦	浙江省杭州市上城区五星路201号浙商证券大楼7楼	广东省深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码	518040	310020	518040
法定代表人	缪建民	盛建龙	缪建民

2.5 会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街17号

2.6 信息披露方式

本不动产基金选定的信息披露报纸名称	证券时报
登载不动产基金中期报告的管理人互联网网址	www.stocke.com.cn
不动产基金中期报告备置地点	浙江省杭州市上城区五星路201号浙商证券大楼7楼

§ 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	2026年
本期收入	346,092,846.07
本期净利润	14,478,022.00
本期经营活动产生的现金流量净额	198,001,190.72
本期现金流分派率（%）	7.31
年化现金流分派率（%）	14.73
期末数据和指标	报告期末
期末不动产基金总资产	2,973,228,404.82
期末不动产基金净资产	2,396,021,051.91
期末不动产基金总资产与净资产的比例（%）	124.09

注：1、基金管理人的浮动管理费根据考核年度当年审计报告中的营业收入计算，因截至本报告期末未经审计的营业收入，本表中的“本期净利润”根据未经审计的营业收入测算，已扣减相应预估浮动管理费3,443,278.37元。

2、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。

3、本表中的“本期收入”、“本期净利润”、“本期经营活动产生的现金流量净额”均指合并财务

报表层面的数据。

- 4、本期现金流分派率指报告期可供分配金额/报告期末市值。
- 5、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/年初至今实际天数*本年总天数。

3.2 其他财务指标

单位：人民币元

数据和指标	2026年
期末不动产基金份额净值	4.7920

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	190,021,404.23	0.3800	
2025	399,272,063.27	0.7985	
2024	430,707,979.93	0.8614	
2023	453,960,442.16	0.9079	

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	-	-	
2025	419,799,867.09	0.8396	本年累计分配金额包含2025年6月12日（以2024年12月31日为收益分配基准日，基准日的可供分配金额为216,808,020.18元）及2025年12月18日（以2025年6月30日为收益分配基准日，基准日的可供分配金额为203,033,759.47元）两次分配。
2024	667,849,898.84	1.3357	本年累计分配金额包含2024年6月27日（以2023年12月31日为收益分配基准日，截至收益

			分配基准日的本年累计可供分配金额为453,960,442.16元)及2024年11月29日(以2024年6月30日为收益分配基准日,截至收益分配基准日的本年度可供分配金额为213,926,866.90元)两次分配。
2023	315,049,911.39	0.6301	该次分配以2022年12月31日为收益分配基准日,截至收益分配基准日的本年累计可供分配金额为人民币315,087,383.59元。

注：本基金本报告期内未进行分配。

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	14,478,022.00	
本期折旧和摊销	246,016,425.20	
本期利息支出	6,135,060.35	
本期所得税费用	7,271,797.39	
本期息税折旧及摊销前利润	273,901,304.94	
调减项		
1. 支付的利息及所得税费用	-13,406,857.74	
2. 应收应付的项目变动	-49,689,219.89	
3. 偿还流动资金	-8,000,000.00	
4. 资本性支出	-12,783,823.08	
本期可供分配金额	190,021,404.23	

3.3.2.2 可供分配金额较上年同期变化超过10%的情况说明

无

3.3.2.3 设置未来合理支出相关预留调整项的原因，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

无

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、运营管理机构的费用收取情况及依据

根据《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》和《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金合同》约定，本报告期内基金费用收取情况如下：

1、基金管理人的固定管理费

本基金固定管理费按最近一期经审计的基金净资产的0.125%年费率计提，未有经审计的基金净资产数据的，按照募集规模的0.125%年费率计提。该部分管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.125\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

本报告期内计提固定管理费1,606,113.61元，截至报告期末暂未支付。

2、基金管理人的浮动管理费

每一个会计年度结束后，基金管理人计算年度基金可供分配金额。基金管理人在此基础上，测算当年净现金流分派率（净现金流分派率=当年年度可供分配金额/不动产基金募集资金金额），书面提交给基金托管人复核。

浮动管理费应当按照如下标准确定：

a) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率高于10%(含)的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的1.2%；

b) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率高于9%(含)的且不足10%的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的1%；

c) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率不足9%的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的0.8%。

当年运营收入为当年审计报告中的营业收入。

根据未经审计的营业收入测算，本报告期内基金管理人的浮动管理费3,443,278.37元。本报告中本期净利润及可供分配金额均已根据测算扣减该浮动管理费金额。

3、基金托管人的托管费

本基金的基金托管人的托管费按最近一期经审计的基金净资产的0.01%年费率计提，未有经审计的基金净资产数据的，按照募集规模的0.01%年费率计提。

该部分托管费的计算方式如下：

$$H=E \times 0.01\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

本报告期内计提托管费128,489.63元，截至报告期末暂未支付。

4、外部管理机构的费用

根据《运营管理服务协议》，运营管理机构提供运营管理服务的费用成本由项目公司承担，本报告期内运营管理机构按权责发生制实际发生的运营管理成本为48,615,423.47元，项目公司按《杭徽高速基础设施项目运营管理服务协议》约定在每月运营管理机构成本发生后的次月支付给运营管

理机构，该费用已在本报告“4.3.4 重要资产项目公司的营业成本及主要费用分析”中列支为项目公司的管理费用，属于项目公司营业成本，非基金支付的报酬性质的费用。

另根据《运营管理服务协议》，基金管理人支付给运营服务机构的服务报酬应当按照如下标准确定：

a) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率高于10%(含)的，服务报酬为考核年度当年运营收入的1.2%；

b) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率高于9%(含)的且不足10%的，服务报酬为考核年度当年运营收入的1%；

c) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率不足9%的，服务报酬为考核年度当年运营收入的0.8%。

该服务报酬费用由基金管理人承担，非本基金直接支付的费用。

5、本基金无资产支持证券管理人管理费及资产支持证券托管人托管费。

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。对应的关联关系、交易主体、交易对象、交易目的、交易金额详见本报告“10.5.12关联方关系”、“10.5.13本报告期及上年度可比期间的关联方交易”及“10.5.14关联方应收应付款项”部分。

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

无

§ 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

1、报告期内不动产项目运营指标情况

报告期内（2026年1月-6月），杭徽高速公路（浙江段）通行费含税收入35,211.53万元，同比上升1.80%；其中临安政府买单6,959.21万元；余杭政府买单1,701.64万元。

2025年1月-6月，杭徽高速公路（浙江段）通行费含税收入34,589.15万元，同比下降5.54%；其中公交车收入170.10万元，临安政府买单6,126.21万元；余杭政府买单1,678.23万元。

2、不动产项目运营年限

杭徽高速公路（浙江段）包含三段，分别为杭徽高速公路昌化至昱岭关段、杭徽高速公路汪家埠至昌化段和杭徽高速公路留下至汪家埠段，运营年限均为25年。其中，杭徽高速公路（浙江段）昌昱段运营年限从2004年12月26日至2029年12月25日；杭徽高速公路（浙江段）汪昌段运营年限从2006年12月26日至2031年12月25日；杭徽高速公路（浙江段）留汪段运营年限从2006年12月26日至2031年12月25日。

3、报告期内不动产项目周边新增竞争性项目情况

报告期内，杭徽高速公路（浙江段）周边暂未新增竞争性项目。

4、报告期内发生的重大变化和经营策略调整

报告期内，杭徽高速公路（浙江段）未发生重大变化，经营策略未发生调整。

5、报告期内收费标准、通行费减免政策变化情况

报告期内，杭徽高速公路（浙江段）收费标准、通行费减免政策未发生变化。

6、可能存在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、周期性风险等

报告期内，杭徽高速公路（浙江段）不存在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、周期性风险等。

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-2026年06 月30日）/报告期 末（2026年06月3 0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	日均自然 车流量	按省中心平台下载的每个区段两个收费站之间的月/季/年自然车流量除以期间，得出区段日均车流量；全部15区段的日均车流量按区段公里数加权平均后得出杭徽高速公路（浙江段）的日均车流量	辆	25,243.00	24,721.00	2.11
2	客车出口 流量	杭徽高速公路（浙江段）所有收费站出口客车总数	万辆	1,246.31	1,186.42	5.05

3	货车出口流量	杭徽高速公路(浙江段)所有收费站出口货车总数	万辆	139.90	137.36	1.85
4	客车出口通行费收入	杭徽高速公路(浙江段)所有收费站出口客车通行费收入	万元	23,703.03	24,907.79	-4.84
5	货车出口通行费收入	杭徽高速公路(浙江段)所有收费站出口货车通行费收入	万元	11,506.08	9,481.45	21.35

注：日均自然车流量为日均收费车流量，客货车出口通行费收入为杭徽高速公路（浙江段）所有收费道口含税收入，非实际归属于杭徽高速公路（浙江段）的通行费收入。

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:浙江杭徽高速公路有限公司

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-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	日均自然车流量	按省中心平台下载的每个区段两个收费站之间的月/季/年自然车流量除以期间，得出区段日均车流量；全部15区段的日均车流量按区段公里数加权平均后得出杭徽高速公路（浙江段）的日均车流量	辆	25,243.00	24,721.00	2.11
2	客车出口流量	杭徽高速公路(浙江段)所有收费站出口客车总数	万辆	1,246.31	1,186.42	5.05
3	货车出口流量	杭徽高速公路(浙江段)所有收费站出口货车总数	万辆	139.90	137.36	1.85
4	客车出口通行费收入	杭徽高速公路(浙江段)所有收费站	万元	23,703.03	24,907.79	-4.84

	入	出口客车通行费收入				
5	货车出口通行费收入	杭徽高速公路(浙江段)所有收费站出口货车通行费收入	万元	11,506.08	9,481.45	21.35

注：日均自然车流量为日均收费车流量，客货车出口通行费收入为杭徽高速（浙江段）所有收费道口含税收入，非实际归属于杭徽高速（浙江段）的通行费收入。

4.1.4 其他运营情况说明

无。

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

无。

4.2 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

项目所属行业为高速公路行业。高速公路作为重要的交通基础设施，在国民经济和社会发展中发挥着基础性支撑作用，全国高速公路网络持续完善。根据国家统计局发布的2026年上半年固定资产投资数据，全国基础设施投资同比下降2.4%；其中公路建设领域完成投资1.0万亿元，交通基建投资仍保持一定规模体量。

高速公路行业的竞争格局呈现多元化、多层次的态势，主要参与者包括国有企业、民营企业及国际企业，竞争焦点集中在技术、成本、融资及政策适应能力等方面。

4.2.2 可比区域内的可比不动产项目情况

可比区域内类似项目为龙丽丽龙高速。

龙丽丽龙高速由龙丽高速和丽龙高速组成，其中龙丽高速北接杭千高速，南止龙丽高速和丽龙高速相交的北埠枢纽，总长119.785公里，双向四车道，设计车速100/80公里/小时，全线于2006年12月31日建成通车，收费期至2031年12月30日；丽龙高速东起丽龙高速和金丽温高速相交的富岭枢纽，西接龙庆高速起点，总长102.44公里，双向四车道，设计车速100/80公里/小时，其中丽龙高速莲都段（22.97）公里于2007年12月25日建成通车，收费期至2032年12月24日。其余路段于2006年12月31日建成通车，收费期至2031年12月30日。龙丽丽龙高速是浙江省公路网规划“二纵二横十八连三绕三通道”中的“二连”，也是国家高速公路网G25长深高速和G4012溧宁高速的重要组成部分。全线采用四车道高速公路技术标准，沥青混凝土路面，实行全封闭、全立交，共有设匝道收费站16座，服务区3处。

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

无

4.2.4 不动产项目所属行业的其他整体情况和竞争情况

2026年上半年，全国完成跨区域人员流动量341.7亿人次，同比增长1.2%，公路人员流动量同比增长0.9%。货运量保持平稳增长，全国完成营业性货运量280.7亿吨，同比增长3.2%。

2026年上半年，全国机动车保有量达4.76亿辆，其中汽车3.71亿辆。

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	1,987,078,273.72	1,884,095,784.12	5.47
2	总负债	2,542,888,116.34	2,528,806,683.43	0.56
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	344,327,836.80	338,413,541.39	1.75
2	营业成本/费用	246,654,387.45	400,508,738.91	-38.41
3	EBITDA	279,758,356.37	280,953,752.87	-0.43

注：营业成本/费用合计较上年同期变化比率超过30%，主要原因为股东借款利率与上年同期存在不同，预计2026年全年财务费用同比将会有所下降，基金管理人将持续关注该指标的变化情况。

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:浙江杭徽高速公路有限公司

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	货币资金	326,017,701.74	142,753,349.57	128.38
2	固定资产净值	267,635,493.79	257,487,240.31	3.94
3	无形资产	1,160,575,993.94	1,274,750,633.00	-8.96
主要负债科目				
1	长期借款	316,000,000.00	316,000,000.00	0.00
2	其他非流动负债	1,945,430,000.00	1,945,430,000.00	0.00

注：货币资金较上年末变化比率超过30%，主要原因为通行费收入的变动，属于正常经营活动产生的资金波动，该波动具有持续性，基金管理人将协同运营管理机构继续做好杭徽高速（浙江段）的运营管理工作，并密切跟踪持续关注该指标的变化情况。

4.3.3 重要不动产项目公司的营业收入分析

项目公司名称:浙江杭徽高速公路有限公司

金额单位: 人民币元

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	高速通行业务收入	341,860,144.00	99.28	335,817,142.47	99.23	1.80
2	其他收入	2,467,692.80	0.72	2,596,398.92	0.77	-4.96
3	营业收入合计	344,327,836.80	100.00	338,413,541.39	100.00	1.75

4.3.4 重要不动产项目公司的营业成本及主要费用分析

项目公司名称:浙江杭徽高速公路有限公司

金额单位: 人民币元

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	折旧及摊销	144,264,145.71	58.49	139,236,757.08	34.76	3.61
2	养护成本	4,988,695.00	2.02	4,813,542.00	1.20	3.64
3	运营管理机构委托管理成本	48,615,423.47	19.71	44,735,109.09	11.17	8.67
4	其他营业成本	8,168,702.16	3.31	8,467,656.46	2.11	-3.53
5	税金及附加	1,296,064.53	0.53	1,287,567.28	0.32	0.66
6	管理费用	-	-	-	-	-
7	财务费用	39,321,356.58	15.94	201,968,107.00	50.43	-80.53
8	其他成本/费用	-	-	-	-	-
9	营业成本/费	246,654,3	100.00	400,508,7	100.00	-38.41

	用合计	87.45		38.91		
--	-----	-------	--	-------	--	--

注：财务费用和营业成本/费用合计较上年同期变化比率超过30%，主要原因为股东借款利率与上年同期存在不同，预计2026年全年财务费用同比将会有所下降，基金管理人将持续关注该指标的变化情况。

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:浙江杭徽高速公路有限公司

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	毛利率是毛利与营业收入的百分比,其中毛利是营业收入与营业成本的差额。毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入*100%	%	40.16	41.72
2	息税折旧摊销前利润率	息税折旧摊销前利润率的计算将所得税费用/财务费用和折旧摊销加回净利润;息税折旧摊销前利润率=(净利润+所得税+利息+折旧+摊销)/营业收入	%	81.25	83.02

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

本不动产项目收入全部归集于项目公司在招商银行开立的收入监管账户，按季度从监管账户向项目公司基本户划转当季预算资金，再从基本户对外支付资金。

本报告期内，监管账户累计收到高速公路通行费收入及从其他账户转入资金合计436,000,421.16元（含贷款资金划入）；累计支出260,285,526.36元（含还贷资金划出），监管账户向基本户划转108,284,757.31元；截止报告期末，项目公司收入监管账户资金余额为296,761,575.00元。

项目公司基本户在本报告期初资金余额为20,990,106.01元，从监管账户划入资金108,284,757.31元，累计支出101,048,927.51元，其中主要包括支付税金12,956,798.22元，支付运营管理机构成本51,719,864.13元，道路养护成本10,935,855.00元，支付利息6,195,291.44元等，截止报告期末基本户余额28,353,227.48元。

上年同期，监管账户累计收到高速公路通行费收入及从其他账户转入资金合计459,023,621.92元(含贷款资金划入)；累计支出511,410,567.81(含还贷资金划出)元，监管账户向基本户划转123,920,824.24元；截止报告期末，项目公司收入监管账户资金余额为170,405,909.28元。

项目公司基本户在上年同期初资金余额为22,356,302.26元，从监管账户划入资金123,920,824.20元，累计支出107,133,478.92元，其中主要包括支付税金13,155,816.97元，支付运营管理机构成本51,567,251.80元，道路养护成本14,813,896.56元，支付利息6,446,286.99元等，截止报告期末基本户余额39,419,987.83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

本报告期内（2026年1月1日至2026年6月30日）临安政府买单6,959.21万元，收入占比19.76%。杭州市临安区人民政府为提升路网运行效率，缓解城市交通拥堵，降低出行成本，促进经济发展，对往返通行杭徽高速公路杭州西收费站与青山湖收费站、杭州西收费站与临安收费站、青山湖收费站与临安收费站、余杭收费站与青山湖收费站、余杭收费站与临安收费站的，使用记账卡ETC的浙A牌照及浙M牌照一类客车免收通行费，原车辆所需支付的通行费由临安区人民政府授权临安区交通运输局与浙江杭徽高速公路有限公司按实结算，相关收费标准以浙江省人民政府批复文件为准，无其他相关优惠政策。杭州市临安区2025年实现一般公共预算公共收入85.42亿元，同比下降10.5%，财政收入面临一定压力。本项目与临安区政府签订政府买单协议合同有效期为2025年01月01日至2026年12月31日，该政府买单服务截至2025年12月31日已持续7年整。后续协议到期后，续签需临安区人民政府审批。

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

无

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

本报告期内于2026年4月28日向中国农业银行杭州分行借入1.44亿元，到期日为2027年4月27日，不存在分期、投资者回售等情况，贷款利率2.11%/年，季度付息，贷款类型为信用类流动资金贷款，无外部增信措施，无不动产资产被抵押、质押等权利限制；除该笔周转的贷款外，其他存量借款情况为：2024年11月12日向浙江临安农村商业银行股份有限公司贷款，金额为3.16亿元，到期日为2027年11月11日，借款利率2.72%/年，为信用类借款，无外部增信措施，两笔借款主要用于项目公司的日常经营开支。本报告期内归还项目公司一笔贷款，具体如下：2025年5月12日向中国农业银行杭州分行借入1.52亿元，2026年5月11日，借款利率为2.60%/年。

4.5.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

截止本报告期末，项目公司对外借入款项余额较上年同期减少800万元，本年度贷款利率较上年度有所下降，本年度本报告期末平均借款利率2.53%，上年末同期末平均借款利率2.68%。

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以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

截止本报告期末，浙江杭徽高速公路有限公司已与保险人浙商财产保险股份有限公司浙江省分公司签订“2026年度一揽子保险合同”，保险范围/标的为高速公路及被保险人具有保险利益的其他财产，具体包括财产一切险、机器损坏险、公众责任险、营业中断险、团体意外伤害保险，保险期间为2026年1月1日至2026年12月31日，总保费合计人民币355,575.19元。2026年上半年保险结案理赔142起，总额202635.80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	469, 297. 14	100. 00
4	其他资产	-	-
5	合计	469, 297. 14	100. 00

5.2 投资组合报告附注

本基金投资的前十名证券的发行主体本期收到调查以及处罚的情况的说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.3 报告期内不动产基金估值程序等事项的说明

基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定及我司估值政策和程序，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。

为了向基金投资人提供更好的证券投资管理服务，本基金管理人对估值和定价过程进行了严格的控制。本基金管理人在充分衡量市场风险、信用风险、流动性风险、货币风险、衍生工具和结构性产品等影响估值和定价因素的基础上，确定本基金管理人采用的估值政策。本基金管理人的估值人员均具有专业会计学习经历，具有基金从业人员资格。

会计师事务所对相关估值模型、假设及参数的适当性出具意见。

定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

§ 6 回收资金使用情况

6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明

无

§ 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

本基金管理人为浙江浙商证券资产管理有限公司。浙江浙商证券资产管理有限公司在不动产基金管理方面有着较为丰富的经验，除管理本公募REITs基金外，还发行并管理“中联基金-浙商资管-

沪杭甬杭徽高速资产支持专项计划”私募REITs基金，另发行并管理其他类型不动产资产证券化产品多个，涵盖水务、供热、热电等不动产细分行业。

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			
侯显夫	本基金的基金经理	2021-06-07	-	15年	浙江省交通集团高速公路杭州北管理中心等高速公路运营管理工作	浙江大学工商管理硕士，高级经济师，曾任职杭州市经济与信息化委员会中小企业服务中心，浙江省交通集团高速公路杭州北管理中心，自2011年12月起至今从事高速公路运营管理工作，具有5年以上不动产项目运营管理经验。拥有基金从业资格及证券从业资格。
陈叶玲	本基金的基金经理	2023-11-01	-	9年	浙交养护集团嘉兴区域中心等高速公路相关运营管理工作	本科学历，会计师，曾先后就职于浙江沪杭甬养护工程有限公司、浙江交工高等级公路养护有限公司、浙江省交通投资集团财务有限责任公司，从事财务相关工作。自2017年7月从事高速公路相关运营管理工作。拥有基金从业资格及证券从业资格。
韩可	本基金的基金经理	2024-07-09	-	11年	城投和民营企业不动产项目投融资产品的投资运营管理工作	硕士研究生学历，曾就职于浙江浙商证券资产管理有限公司、浙商证券股份有限公司，从事市政、园区以及保障性租赁住房等不动产项目的投融资相关工作。拥有基金从业资格及证券从业资格。

注：1、不动产项目运营或管理年限计算方式为：自基金经理开始在不动产类企业从事运营管理工作或自首次投资管理不动产类资管产品起算，至报告期末累积从事该行业或该岗位的时间。
2、上述表格内基金经理的任职日期、离职日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写。

7.1.3 报告期末兼任私募资产管理计划投资经理的不动产基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金基金经理未存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、其他相关法律法规和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《浙江浙商证券资产管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

7.2.3 管理人对报告期内不动产基金的投资和运营分析

报告期内，项目公司积极做好道路养护、道路保畅、运营收费工作，做好增收堵漏工作。管理人秉承投资者优先的原则审慎开展业务管理，未发生有损投资人利益的重大风险事件。

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

根据相关法律法规及《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金合同》的约定，在符合有关基金分红条件的前提下，每年至少收益分配一次。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；本基金收益分配方式为现金分红；每一基金份额享有同等分配权；法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。本基金每次收益分配比例详见届时基金管理人发布的公告。同时按照上海证券交易所《关于规范公开募集基础设施证券投资基金（REITs）收益分配相关事项的通知》（上证函〔2022〕2131号）的规定，不动产REITs连续两年未按照法律法规进行收益分配的，基金管理人应当申请基金终止上市。本基金报告期内未进行收益分配。计划于本年下半年进行收益分配。

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

为保障投资者利益，尤其是广大中小投资者的合法权益，确保本基金运作各环节的交易公允性和运作独立性，基金管理人设置了多重审议审查机制，包括关联交易控制委员会审议、持有人大会审议，基金管理人董事会审查等。

基金管理人为本基金设关联交易控制委员会，关联交易控制委员会由3名基金管理人的独立董事构成，关联交易控制委员会负责审议交易金额（连续12个月内累计发生金额）占基金净资产5%及以下的关联交易。

基金份额持有人大会负责审议交易金额（连续12个月内累计发生金额）占基金净资产5%以上的关联交易；交易金额（连续12个月内累计发生金额）超过基金净资产5%且低于基金净资产20%的重大关联交易，由基金份额持有人大会进行审议表决，经参加大会的基金份额持有人所持表决权的1/2以上表决通过后方可实施；交易金额（连续12个月内累计发生金额）占基金净资产20%及以上的重大关联交易，由基金份额持有人大会进行审议表决，经参加大会的基金份额持有人所持表决权的2/3以上表决通过后方可实施。

基金管理人董事会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

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作坚持规范运作、防范风险、维护投资人利益的原则，在进一步完善、优化公司内控制度的基础上，严格依据法律法规和公司内控制度监督前后台各部门日常工作，切实防控公司运营和投资组合运作的风险，保障公司稳步发展。报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作主要包括以下几个方面：

一、进一步完善、优化公司内控制度，加强监察稽核力度。

报告期间，公司通过新增和修订制度，进一步完善了公司规章制度体系，有效保障了公司相关机构职能的发挥及业务的发展。同时，合规风控部继续严格依据法律法规和公司规章制度独立行使职责，通过定期或不定期检查、专项检查等方式，监督公司各项制度执行情况，及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。

二、继续加强投资监控，防范投资运作风险。

报告期内，合规风控部通过现场检查、电脑监控、人员询问、重点抽查等方式，加强事前、事中、事后的风险管理，同时通过定期对投资组合进行量化风险分析和绩效评估并提供风险分析报告和绩效评估报告等方式进行风险控制，切实贯彻落实公平交易，防范异常交易，确保公司旗下投资组合合法合规运作，切实维护投资人的合法利益。

报告期内，本基金管理人所管理基金的运作合法合规，充分维护和保障了基金份额持有人的利益。本基金管理人将继续加强内部控制和风险管理，不断完善和优化操作流程，充实和改进内控技术手段与方法，进一步提高监察稽核工作的科学性和有效性，防范和控制各种风险，合法合规、诚实信用、勤勉尽责地运作基金财产。

7.2.7 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉事项的说明

无。

7.3 管理人在报告期内对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

基金管理人负责每月向运营管理机构支付运营成本资金的审批。基金管理人负责项目公司季度预算资金的审批。基金管理人审批受托运营管理机构提供的季度预算表，审批通过后出具指令由监管银行将季度预算资金从项目公司监管账户划拨至项目公司基本账户。基金管理人定期对运营管理机构进行检查，及时掌握项目经营动态。

7.3.2 管理人在报告期内的重大事项决策情况

基金管理人不对不动产项目运营重大事项采取集体决策制度。基金管理人设立运营管理委员会，对不动产项目进行运营管理工作，最大限度地保障基金份额持有人的权益。不动产基金合同和适用法律法规规定的与不动产基金的投资、运营管理相关的应由基金管理人决策的重大事项，均需由运营管理委员会负责审议和根据表决情况形成决议。基金管理人要求运营管理机构每月配合项目公司上报运营管理月报、养护月报、道路保畅管理月报，以及月度财务报表等材料，检查运营是否正常或发生重大偏离。前述材料经基金管理人检查，未发现异常情况。

7.3.3 管理人在报告期内对运营管理机构的检查和考核情况

基金管理人要求运营管理机构每月配合项目公司上报运营管理月报、养护月报、道路保畅管理月报，以及月度财务报表等材料，检查运营是否正常或发生重大偏离。前述材料经基金管理人检查，未发现对基金份额持有人权益有重大不利影响的情况。

7.3.4 管理人在报告期内其他对运营管理机构的监督情况

基金管理人两位基金经理在项目现场实行驻地管理，对项目公司进行现场管理及审批；基金管理人其他部门及相关人员不定时对高速公路及项目公司所在地进行走访检查。

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）》、《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）规则适用指引第5号-临时报告（试行）》、《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）规则适用指引第6号-年度报告（试行）》、《上海证券交易所公开募集不动产投资信托基金（REITs）规则适用指引第7号-中期报告和季度报告（试行）》、《浙江浙商证券资产管理有限公司公募基金信息披露管理办法》、《浙江浙商证券资产管理有限公司公开募集基础设施证券投资基金（REITs）临时信披工作指引》等法律法规及制度要求，组织和协调信息披露事务和做好投资者沟通工作，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

本报告期内，未发生信息披露负责人变更的情况。

7.4.3 报告期内信息披露管理制度的落实情况

报告期内，基金管理人的信息披露均按照基金管理人的内部规定履行了必要的审核流程，同步也做好了信息披露相关的档案留存工作，未发生内幕信息泄露的情况。

§ 8 运营管理机构报告

8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况

8.1.1 报告期内运营管理协议的落实情况

运营管理机构浙江沪杭甬高速公路股份有限公司严格按照运营管理协议的要求项目进行运营管理，未发现违反运营管理服务协议相关条款的情况。

8.1.2 报告期内运营管理机构合规守信情况声明

浙江沪杭甬高速公路股份有限公司作为浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金底层基础资产的受托运营管理机构，在运营管理过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和运营管理服务协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

运营管理机构浙江沪杭甬高速公路股份有限公司通过积极推动差异化收费引车上路、全面推广夜间养护施工等举措做好运营管理工作。

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

运营管理机构浙江沪杭甬高速公路股份有限公司积极配合基金管理人履行信息披露义务和投资者沟通联系事项。

8.2.2 信息披露事务负责人的变更情况

本报告期内，未发生信息披露负责人变更的情况。

8.2.3 信息披露配合制度的落实情况

运营管理机构制定了《浙江沪杭甬高速公路股份有限公司保密管理办法》、《浙江沪杭甬高速公路股份有限公司内幕消息相关事务管理办法》、《浙江沪杭甬高速公路股份有限公司财务报告审批程序规定》和《浙江沪杭甬高速公路股份有限公司公募基金信息披露配合管理制度》等制度，明确了信息披露的标准，信息披露的传递，审核、披露流程，信息披露事务管理部门及其职责，董事和董事会、监事、高管人员等的报告，审议和披露的职责，保密措施，对外发布信息的申请、审核、发布流程、沟通制度，相关文件档案管理，子公司报告制度，责任追究，重大事项报告，披露流程等事项。本报告期内，运营管理机构严格遵守上述制度，配合基金管理人完成不动产证券投资基金的信息披露，遵守保密义务，确保内部信息管理到位。

8.2.4 配合信息披露情况

报告期内，运营管理机构浙江沪杭甬高速公路股份有限公司根据相关定期或临时信息披露的内容向基金管理人及时提供项目运营有关的数据资料，协助基金管理人做好信息披露工作。

§ 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合规守信情况声明

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

9.1.2 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，本基金托管人根据法律法规规定、基金合同和托管协议约定，对本基金资金账户、不动产项目运营收支账户等重要资金账户及资金流向进行了监督，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

9.1.3 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，本基金托管人根据法律法规规定、基金合同和托管协议约定，对不动产基金的投资运作、收益分配进行了监督和复核；对基金管理人为不动产项目购买足额保险、借入款项安排进行了监督，未发现基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

9.1.4 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，在管理人提供的各项数据和信息真实、准确、有效的前提下，在托管人能够知悉和掌握的情况范围内，本基金托管人根据法律法规规定、基金合同和托管协议约定的信息披露条款，对本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告及管理人资产确认计量过程等内容进行了复核，认为以上内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

9.2 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

本报告期内，不动产资产支持专项计划作为不动产项目公司单一股东，根据《中华人民共和国公司法》及公司章程的相关规定，依法享有并行使相应的股东权利。经核查杭徽高速公路营运报告、项目公司成本收支情况、预算资金执行情况和其他财务情况等，未发现项目公司发生侵害股东利益的相关情形。

9.2.2 作为项目公司债权人的权利情况

本报告期内，资产支持专项计划作为不动产项目公司债权人，依法享有并行使了债权人的各项权利。不动产项目公司严格按照《债权债务确认协议》、《债权转让协议》等合同的规定足额按时还本付息，资产支持证券管理人通过监督项目公司财务情况、运营情况等，合法保障专项计划债权权利，维护专项计划及投资人的合法权益。

9.2.3 报告期内不动产资产支持专项计划信息披露情况

本报告期内，不动产资产支持专项计划严格按照相关法律法规、计划说明书等相关规定，严格履行信息披露义务，资产支持证券持有人能够充分了解专项计划运作的情况，其合法权益得到有效保障。

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

本报告期内，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，勤勉尽责地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

报告期内，原始权益人或者其同一控制下关联方不存在卖出战略配售取得的不动产基金份额情况。

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

报告期末，原始权益人浙江沪杭甬高速公路股份有限公司持有本基金255,000,000份，占本基金份额比例为51%；原始权益人杭州市临安区交通投资发展有限公司持有本基金20,072,500份，占本基金份额比例为4.01%；原始权益人杭州余杭交通集团有限公司持有本基金9,139,700份，占本基金份额比例为1.83%；与原始权益人同一控制下的关联方浙江浙商金控有限公司持有本基金10,514,700份，占本基金份额比例为2.10%。

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，原始权益人按要求根据相关定期或临时信息披露的内容向基金管理人及时提供相关数据资料，协助基金管理人做好信息披露工作。

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重大变化情况

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：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2026年06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	327,106,280.71	145,214,812.72
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	219,281,103.97	158,260,577.22
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	267,652,149.01	257,487,240.31
在建工程	10.5.7.13	9,590,358.09	50,320,981.09
使用权资产	10.5.7.14	-	-
无形资产	10.5.7.15	2,145,695,966.53	2,361,622,885.08
开发支出	10.5.7.16	-	-
商誉	10.5.7.17	-	-
长期待摊费用	10.5.7.18	744,010.65	-
递延所得税资产	10.5.7.19	-	-
其他资产	10.5.7.20	3,158,535.86	523,002.93
资产总计		2,973,228,404.82	2,973,429,499.35
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	144,084,400.00	152,120,755.54

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	61,321,453.57	77,371,165.38
应付职工薪酬	10.5.7.23	263,402.06	301,759.53
应付清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		12,005,798.47	7,841,016.85
应付托管费		128,489.63	70,769.16
应付投资顾问费		-	-
应交税费	10.5.7.24	10,731,458.38	3,627,917.97
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	316,000,000.00	316,000,000.00
预计负债	10.5.7.28	-	-
租赁负债	10.5.7.29	-	-
递延收益		6,885,432.44	8,051,757.44
递延所得税负债	10.5.7.19	-	-
其他负债	10.5.7.30	25,786,918.36	26,501,327.57
负债合计		577,207,352.91	591,886,469.44
所有者权益：			
实收基金	10.5.7.31	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具		-	-
资本公积	10.5.7.32	3,860,000,000.00	3,860,000,000.00
其他综合收益	10.5.7.33	-	-
专项储备		-	-
盈余公积	10.5.7.34	-	-
未分配利润	10.5.7.35	-1,963,978,948.09	-1,978,456,970.09
所有者权益合计		2,396,021,051.91	2,381,543,029.91
负债和所有者权益总计		2,973,228,404.82	2,973,429,499.35

注：报告截止日2025年6月30日，基金份额净值4.7920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：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2026年06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	469, 297. 14	960, 484. 52
结算备付金		-	-
存出保证金		-	-
衍生金融资产		-	-
交易性金融资产		-	-
债权投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收清算款		-	-
应收利息		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
长期股权投资	10. 5. 19. 2	2, 632, 216, 188. 12	2, 633, 088, 188. 12
其他资产		-	-
资产总计		2, 632, 685, 485. 26	2, 634, 048, 672. 64
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		12, 005, 798. 47	7, 841, 016. 85
应付托管费		128, 489. 63	70, 769. 16
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债		243, 972. 33	528, 000. 00
负债合计		12, 378, 260. 43	8, 439, 786. 01
所有者权益：			

实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积		3,860,000,000.00	3,860,000,000.00
其他综合收益		-	-
未分配利润		-1,739,692,775.17	-1,734,391,113.37
所有者权益合计		2,620,307,224.83	2,625,608,886.63
负债和所有者权益总计		2,632,685,485.26	2,634,048,672.64

10.2 利润表

10.2.1 合并利润表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026年01月01日至202 6年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至202 5年06月30日
一、营业总收入		345,496,514.96	339,621,948.27
1. 营业收入	10.5.7.36	344,327,836.80	338,413,541.39
2. 利息收入		2,353.16	42,081.88
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	1,166,325.00	1,166,325.00
8. 其他业务收入	10.5.7.41	-	-
二、营业总成本		324,342,923.40	318,346,922.91
1. 营业成本		307,789,245.83	298,975,344.12
2. 利息支出	10.5.7.42	-	-
3. 税金及附加	10.5.7.43	1,414,078.84	2,082,667.66
4. 销售费用	10.5.7.44	-	-
5. 管理费用	10.5.7.45	983,452.51	6,685,343.82
6. 研发费用		-	-
7. 财务费用	10.5.7.46	5,556,153.72	4,957,789.20
8. 管理人报酬		5,049,391.98	5,310,431.82
9. 托管费		128,489.63	154,104.33
10. 投资顾问费		-	-

11. 信用减值损失	10. 5. 7. 47	3, 262, 707. 45	40, 082. 06
12. 资产减值损失	10. 5. 7. 48	-	-
13. 其他费用	10. 5. 7. 49	159, 403. 44	141, 159. 90
三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）		21, 153, 591. 56	21, 275, 025. 36
加：营业外收入	10. 5. 7. 50	596, 331. 11	706, 411. 31
减：营业外支出	10. 5. 7. 51	103. 28	28, 650. 00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		21, 749, 819. 39	21, 952, 786. 67
减：所得税费用	10. 5. 7. 52	7, 271, 797. 39	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		14, 478, 022. 00	21, 952, 786. 67
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		14, 478, 022. 00	21, 952, 786. 67
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		14, 478, 022. 00	21, 952, 786. 67

10.2.2 个别利润表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06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		512. 14	31, 650. 29
1. 利息收入		512. 14	31, 650. 29
2. 投资收益（损失以“-”号填列）		-	-
其中：以摊余成本计量的金融资产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		5, 302, 173. 94	5, 588, 917. 62
1. 管理人报酬		5, 049, 391. 98	5, 310, 431. 82
2. 托管费		128, 489. 63	154, 104. 33

3. 投资顾问费		-	-
4. 利息支出		-	-
5. 信用减值损失		-	-
6. 资产减值损失		-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用		124, 292. 33	124, 381. 47
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-5, 301, 661. 80	-5, 557, 267. 33
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-5, 301, 661. 80	-5, 557, 267. 33
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-5, 301, 661. 80	-5, 557, 267. 33

10.3 现金流量表

10.3.1 合并现金流量表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026年01月01日至2 026年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至2 025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		290, 437, 663. 46	304, 065, 118. 43
2. 处置证券投资收到的现金净额		-	-
3. 买入返售金融资产净减少额		-	-
4. 卖出回购金融资产款净增加额		-	-
5. 取得利息收入收到的现金		4, 489. 68	42, 980. 73
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. 5 3. 1	984, 173. 85	2, 839, 722. 45
经营活动现金流入小计		291, 426, 326. 99	306, 947, 821. 61
8. 购买商品、接受劳务支付的现金		77, 929, 634. 49	73, 861, 873. 94
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		781, 645. 91	731, 525. 04
13. 支付的各项税费		12, 957, 803. 17	20, 586, 423. 44

14. 支付其他与经营活动有关的现金	10.5.7.5 3.2	1,756,052.70	11,600,430.07
经营活动现金流出小计		93,425,136.27	106,780,252.49
经营活动产生的现金流量净额		198,001,190.72	200,167,569.12
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	10.5.7.5 3.3	-	-
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		2,062,472.36	12,344,579.97
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	10.5.7.5 3.4	-	-
投资活动现金流出小计		2,062,472.36	12,344,579.97
投资活动产生的现金流量净额		-2,062,472.36	-12,344,579.97
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		144,000,000.00	152,000,000.00
23. 收到其他与筹资活动有关的现金	10.5.7.5 3.5	-	-
筹资活动现金流入小计		144,000,000.00	152,000,000.00
24. 赎回支付的现金		-	-
25. 偿还借款支付的现金		152,000,000.00	160,000,000.00
26. 偿付利息支付的现金		6,195,291.44	6,447,528.13
27. 分配支付的现金		-	216,799,921.39
28. 支付其他与筹资活动有关的现金	10.5.7.5 3.6	-	-
筹资活动现金流出小计		158,195,291.44	383,247,449.52
筹资活动产生的现金流量净额		-14,195,291.44	-231,247,449.52
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		181,743,426.92	-43,424,460.37
加：期初现金及现金等价物余额		144,812,569.96	256,338,788.81

六、期末现金及现金等价物余额		326,555,996.88	212,914,328.44
----------------	--	----------------	----------------

10.3.2 个别现金流量表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2026年01月01日至2026年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2026年01月01日至2 026年06月30日	上年度可比期间 2025年01月01日至2 025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		872,000.00	224,104,000.00
2. 取得不动产投资收益收到的现金		-	-
3. 处置证券投资收到的现金净额		-	-
4. 买入返售金融资产净减少额		-	-
5. 卖出回购金融资产款净增加额		-	-
6. 取得利息收入收到的现金		2,542.67	32,108.99
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		874,542.67	224,136,108.99
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		1,363,699.52	11,383,454.39
经营活动现金流出小计		1,363,699.52	11,383,454.39
经营活动产生的现金流量净额		-489,156.85	212,752,654.60
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		-	216,799,921.39
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		-	216,799,921.39
筹资活动产生的现金流量净额		-	-216,799,921.39
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		-489,156.85	-4,047,266.79
加：期初现金及现金等价物余额		958,408.39	6,706,192.63
五、期末现金及现金等价物余额		469,251.54	2,658,925.84

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：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金
本报告期：2026年01月01日至2026年06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	500,000.00	-	3,860.00	-	-	-	-1,978.45	2,381.54
	0.00		0.00				6.97	3.02
			0.00				0.09	9.91
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	500,000.00	-	3,860.00	-	-	-	-1,978.45	2,381.54
	0.00		0.00				6.97	3.02
			0.00				0.09	9.91
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	14,478.02	14,478.02
							2.00	2.00
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	14,478.02	14,478.02
							2.00	2.00
(二) 产品持有人申购和赎回	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-

（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,000,000.00	-	3,860,000.00	-	-	-	-1,963,978,948.09	2,396,021,051.91
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	500,000,000.00	-	3,860,000.00	-	-	-	-1,552,324,670.75	2,807,675,329.25
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	500,000,000.00	-	3,860,000.00	-	-	-	-1,552,324,670.75	2,807,675,329.25
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-	-194,847,134.72	-194,847,134.72
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	21,952,786.67	21,952,786.67
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-216,799,921.39	-216,799,921.39
（四）其他综合收益结	-	-	-	-	-	-	-	-

转留存收益								
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,0		3,86				-1,74	2,61
	00,00	-	0,00	-	-	-	7,17	2,82
	0.00		0,00				1,80	8,19
			0.00				5.47	4.53

10.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金
本报告期：2026年01月01日至2026年06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	500,000,00 0.00	3,860,000, 000.00	-	-1,734,39 1,113.37	2,625,608, 886.63
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	500,000,00 0.00	3,860,000, 000.00	-	-1,734,39 1,113.37	2,625,608, 886.63
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-5,301,66 1.80	-5,301,66 1.80
（一）综合收益总额	-	-	-	-5,301,66 1.80	-5,301,66 1.80
（二）产品持有人申购和赎回	-	-	-	-	-
其中：产品申购	-	-	-	-	-
产品赎回	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,000,00 0.00	3,860,000, 000.00	-	-1,739,69 2,775.17	2,620,307, 224.83
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	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	500,000,00 0.00	3,860,000, 000.00	-	-1,303,17 2,541.52	3,056,827, 458.48
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	500,000,00 0.00	3,860,000, 000.00	-	-1,303,17 2,541.52	3,056,827, 458.48
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-222,357,1 88.72	-222,357,1 88.72
（一）综合收益总额	-	-	-	-5,557,26 7.33	-5,557,26 7.33
（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	-	-	-	-216,799,9 21.39	-216,799,9 21.39
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-
（五）其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,000,00 0.00	3,860,000, 000.00	-	-1,525,52 9,730.24	2,834,470, 269.76

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

盛建龙

盛建龙

徐海锋

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

浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金(以下简称本基金或基金)2021年5月14日取得上海证券交易所《关于对浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金上市及杭徽高速资产支持专项计划资产支持证券挂牌转让无异议的函》(上证REITs审(2021)2号),2021年5月17日取得中国证券监督管理委员会《关于准予浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

金注册的批复》(证监许可〔2021〕1665号), 2021年6月7日基金合同生效, 2021年6月21日起在上海证券交易所交易。本基金类型为契约式封闭型基金, 基金管理人为浙江浙商证券资产管理有限公司, 托管人为招商银行股份有限公司。本基金初始募集份额为5.00亿份, 募集金额43.60亿元。浙江杭徽高速公路有限公司(以下简称杭徽公司或公司)原股东浙江沪杭甬高速公路股份有限公司(以下简称沪杭甬公司)认购基金份额2.55亿份, 其中1.55亿份限售期36个月, 1.00亿份限售期60个月。本基金募集资金全部用于认购杭徽高速资产支持专项计划(以下简称杭徽专项计划), 杭徽专项计划持有杭徽公司全部股权。截至2026年6月30日, 本基金份额为5亿份。

10.5.2 会计报表的编制基础

1、编制基础

本基金财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营能力评价

本基金不存在导致对报告期末起12个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

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, 同时参照中国证券业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》和中国证监会允许的基金行业实务操作, 真实、完整地反映了基金的财务状况、经营成果和净值变动等有关信息。

10.5.4 本报告期采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致的说明

本报告期本基金所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

10.5.4.1 基金的收益分配政策

- 1、在符合有关基金分红条件的前提下, 每年至少收益分配一次。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;
- 2、本基金收益分配方式为现金分红;
- 3、每一基金份额享有同等分配权;
- 4、法律法规或监管机构另有规定的, 从其规定。

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

本基金本报告期无需说明的会计政策变更事项。

10.5.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计估计变更事项。

10.5.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正事项。

10.5.6 税项

一、本基金及专项计划适用的税种及其税率如下：

[2004] 78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2012] 85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015] 101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008] 1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2016] 36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016] 46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016] 70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016] 140号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017] 2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017] 56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017] 90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、财税[2023] 39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部 税务总局公告2024年第8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税[2025] 4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》、财政部 税务总局公告2026年第10号文《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

1、自2026年1月1日至2027年12月31日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照3%的征收率计算缴纳增值税。

证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的金融商品转让收入免征增值税；对金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。自2025年8月8日起，对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券(含在2025年8月8日之后续发行的部分)的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

2、对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

对投资者从证券投资基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

3、对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

4、对基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照证券投资基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

二、项目公司使用的主要税种及其税率列示如下：

- 1、增值税：销售货物、销售服务或提供应税劳务，税率：3%、6%
- 2、房产税：从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴
- 3、城市维护建设税：实际缴纳的流转税税额，税率7%
- 4、教育费附加：实际缴纳的流转税税额，税率3%
- 5、地方教育附加：实际缴纳的流转税税额，税率2%
- 6、企业所得税：应纳税所得额，税率25%[注]

[注]根据财政部、国家税务总局财税《关于企业所得税若干优惠政策的通知》(财税〔2008〕1号)，本基金和杭徽专项计划暂不征收企业所得税。

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	327,106,280.71
其他货币资金	-
小计	327,106,280.71
减：减值准备	-
合计	327,106,280.71

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	327,047,319.50
定期存款	-
其中：存款期限1—3个月	-
其他存款	-
应计利息	58,961.21
小计	327,106,280.71
减：减值准备	-
合计	327,106,280.71

注：期末有银行存款491,322.62元系尚未上缴浙江省公路与运输管理中心的通行费，使用受限。期末应收存款利息58,961.21元不属于现金及现金等价物。

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	190,203,540.87
1—2年	32,414,241.83
小计	222,617,782.70
减：坏账准备	3,336,678.73
合计	219,281,103.97

10.5.7.7.2 按坏账准备计提方法分类披露

金额单位：人民币元

类别	本期末 2026年06月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例（%）	金额	计提比例（%）	
单项计提预期信用损失的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	222,617,782.70	100.00	3,336,678.73	1.50	219,281,103.97
其中：应收通行费组合	182,835,840.87	82.13	58,416.05	0.03	182,777,424.82
账龄组合	39,781,941.83	17.87	3,278,262.68	8.24	36,503,679.15
合计	222,617,782.70	100.00	3,336,678.73	1.50	219,281,103.97

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

金额单位：人民币元

债务人名称	本期末 2026年06月30日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
应收通行费组合	182,835,840.87	58,416.05	0.03
账龄组合	39,781,941.83	3,278,262.68	8.24
合计	222,617,782.70	3,336,678.73	1.50

10.5.7.7.5 本期坏账准备的变动情况

单位：人民币元

类别	上年度末 2025年12月31日	本期变动金额				本期末 2026年06月30日
		计提	转回或收回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收账款	-	-	-	-	-	-
按组合计提预期信	73,530.63	3,263.1	-	-	-	3,336.67

用损失的应收账款		48.10				8.73
其中：应收通行费组合	49,021.63	9,394.42	-	-	-	58,416.05
账龄组合	24,509.00	3,253,753.68	-	-	-	3,278,262.68
合计	73,530.63	3,263,148.10	-	-	-	3,336,678.73

本期坏账准备发生重要转回或收回的应收账款情况
无

10.5.7.7.6 本期实际核销的应收账款情况

其中，重要的应收账款核销情况：
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
杭州市临安区交通运输局	198,010,156.24	88.95	3,294,332.08	194,715,824.16
浙江省公路与运输管理中心	8,656,769.86	3.89	2,765.83	8,654,004.03
杭州市余杭区交通运输局	8,583,156.60	3.85	2,742.32	8,580,414.28
浙江省商业集团有限公司	7,367,700.00	3.31	36,838.50	7,330,861.50
合计	222,617,782.70	100.00	3,336,678.73	219,281,103.97

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

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

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	267,635,493.79
固定资产清理	16,655.22
合计	267,652,149.01

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	交安设施	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	301,620,707.04	263,838,611.87	8,312,729.99	-	122,543,357.88	696,315,406.78
2. 本期增加金额	199,430.00	11,976.00	-	-	40,035,971.00	40,247,377.00
购置	-	11,976.00	-	-	-	11,976.00
在建工程转入	199,430.00	-	-	-	40,035,971.00	40,235,401.00
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	723,918.99	-	-	3,572.00	727,490.99
处置或报废	-	723,918.99	-	-	3,572.00	727,490.99
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4. 期末余额	301,820,137.04	263,126,668.88	8,312,729.99	-	162,575,756.88	735,835,292.79
二、累计折旧						
1. 期初余额	194,820,055.58	207,474,642.73	6,916,851.52	-	29,616,616.64	438,828,166.47
2. 本期增加金额	9,593,212.28	10,473,132.43	166,313.16	-	9,844,238.43	30,076,896.30
本期计提	9,593,212.28	10,473,132.43	166,313.16	-	9,844,238.43	30,076,896.30
其他原因增加	-	-	-	-	-	-
3. 本期减少金额	-	705,263.77	-	-	-	705,263.77
处置或报废	-	705,263.77	-	-	-	705,263.77
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4. 期末余额	204,413,267.86	217,242,511.39	7,083,164.68	-	39,460,855.07	468,199,799.00
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	97,406,869.18	45,884,157.49	1,229,565.31	-	123,114,901.81	267,635,493.79
2. 期初账面价值	106,800,651.46	56,363,969.14	1,395,878.47	-	92,926,741.24	257,487,240.31

10.5.7.12.2 固定资产的其他说明

未办妥产权证书的固定资产的情况说明：截至2026年6月30日，汪昌段、昌昱段和留汪段房屋所有权证尚未办妥。

10.5.7.12.3 固定资产清理

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
机器设备	16,655.22
合计	16,655.22

10.5.7.13 在建工程

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日
在建工程	9,590,358.09
工程物资	-
小计	9,590,358.09
减：减值准备	-
合计	9,590,358.09

10.5.7.13.1 在建工程情况

单位：人民币元

项目	本期末 2026年06月30日		
	账面余额	减值准备	账面价值

高速公路护栏改造提升工程	17,439.00	-	17,439.00
房建专项工程	718,793.00	-	718,793.00
收费系统升级改造工 程	7,892,980.48	-	7,892,980.48
监控系统升级改造工 程	575,916.61	-	575,916.61
零星工程	385,229.00	-	385,229.00
合计	9,590,358.09	-	9,590,358.09

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
高速公路护栏改 造提升工程	38,911,849.00	261,399.00	39,155,809.00	-	17,439.00
房建专项工程	1,674,844.00	-	199,430.00	756,621.00	718,793.00
收费系统升级改 造工程	7,892,980.48	-	-	-	7,892,980.48
监控系统升级改 造工程	575,916.61	-	-	-	575,916.61
零星工程	1,265,391.00	-	880,162.00	-	385,229.00
合计	50,320,981.09	261,399.00	40,235,401.00	756,621.00	9,590,358.09

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	软件使用 权	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	6,482,950,887.56	-	-	-	4,936,990.76	6,487,887,878.32
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	6,482,950,887.56	-	-	-	4,936,990.76	6,487,887,878.32
二、累计摊销						
1. 期初余额	4,124,360,561.12	-	-	-	1,904,432.12	4,126,264,993.24
2. 本期增加金额	215,429,460.77	-	-	-	497,457.78	215,926,918.55
本期计提	215,429,460.77	-	-	-	497,457.78	215,926,918.55
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	4,339,790,021.89	-	-	-	2,401,889.90	4,342,191,911.79
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	2, 143, 16 0, 865. 67	-	-	-	2, 535, 10 0. 86	2, 145, 69 5, 966. 53
2. 期初账面价值	2, 358, 59 0, 326. 44	-	-	-	3, 032, 55 8. 64	2, 361, 62 2, 885. 08

注：公路经营权累计摊销本期计提包括杭徽公司账面本期计提113, 677, 181. 28元和公路经营权公允价值增值部分按直线法计提101, 752, 279. 49元。

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

无

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

无

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
收费站所房建专项 工程	-	756, 621. 0 0	12, 610. 35	-	744, 01 0. 65
合计	-	756, 621. 0 0	12, 610. 35	-	744, 01 0. 65

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

无

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 2026年06月30日
预付款项	3,006,453.47
其他应收款	152,082.39
合计	3,158,535.86

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	3,006,453.47
1－2年	—
合计	3,006,453.47

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

金额单位：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
浙江高信技术股份有限公司	2,678,126.38	89.08	2025-12-24	开工预付款，尚未结算
浙江之江智能交通科技有限公司	47,757.00	1.59	2025-05-01	开工预付款，尚未结算
其他	280,570.09	9.33	2025-06-03	—

合计	3,006,453.47	100.00		
----	--------------	--------	--	--

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	112,796.85
1—2年	20,365.44
2—3年	5,130.06
3—4年	20,484.32
4—5年	25,629.91
5年以上	9,605.11
小计	194,011.69
减：坏账准备	41,929.30
合计	152,082.39

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
备用金	111,000.00
押金保证金	1,000.00
其他	82,011.69
小计	194,011.69
减：坏账准备	41,929.30
合计	152,082.39

10.5.7.20.3.3 其他应收款坏账准备计提情况

单位：人民币元

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
期初余额	101.83	11,613.01	30,655.11	42,369.95
期初余额在本期	-	-	-	-

-转入第二阶段	-101.83	101.83	-	-
-转入第三阶段	-	-513.01	513.01	-
-转回第二阶段	-	-	-	-
-转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	563.98	1,934.71	16,782.86	19,281.55
本期转回	-	11,100.00	8,622.20	19,722.20
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	-	-	-	-
期末余额	563.98	2,036.54	39,328.78	41,929.30

本期发生坏账准备显著变动的其他应收款情况说明：
无

本期计算坏账准备计提金额与评估金融工具信用风险是否显著增加的依据：
无

本期坏账准备发生重要转回或收回的其他应收款情况：
无

10.5.7.20.3.4 报告期内实际核销的其他应收款情况

其中，重要的其他应收款核销情况：
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

金额单位：人民币元

债务人名称	账面余额	占其他应收款期末余额的比例（%）	已计提坏账准备	账面价值
浙江省交通集团高速公路	111,000.00	57.21	555.00	110,445.00
代扣代缴	80,214.84	41.35	40,565.32	39,649.52
其他	2,796.85	1.44	808.98	1,987.87
合计	194,011.69	100.00	41,929.30	152,082.39

10.5.7.21 短期借款

单位：人民币元

项目	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	144,000,000.00
未到期应付利息	-
未到期应付利息	84,400.00
合计	144,084,400.00

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
1 年以内	15,788,039.11
1-2年	27,562,046.30
2-3年	1,099,698.56
3 年以上	16,871,669.60
合计	61,321,453.57

10.5.7.22.2 账龄超过一年的重要应付账款

无

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	133,326.93	696,066.78	694,073.18	135,320.53
离职后福利-设定提存计划	168,432.60	45,734.99	86,086.06	128,081.53
合计	301,759.53	741,801.77	780,159.24	263,402.06

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	-	523,360.63	523,360.63	-

二、职工福利费	-	48,500.83	48,500.83	-
三、社会保险费	-	50,608.22	50,608.22	-
其中：医疗保险费	-	49,564.73	49,564.73	-
工伤保险费	-	1,043.49	1,043.49	-
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	61,852.00	61,852.00	-
五、工会经费和职工教育经费	133,242.93	11,745.10	9,751.50	135,236.53
六、补充医疗保险	84.00	-	-	84.00
合计	133,326.93	696,066.78	694,073.18	135,320.53

注：生育保险和职工基本医疗保险已统一征缴，医疗保险费所示金额包含生育保险金。

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	-	83,477.43	83,477.43	-
失业保险费	-	2,608.63	2,608.63	-
企业年金	168,432.60	-40,351.07	-	128,081.53
合计	168,432.60	45,734.99	86,086.06	128,081.53

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	2,871,843.83
消费税	-
企业所得税	7,271,797.39
个人所得税	229,120.89
城市维护建设税	191,857.35
教育费附加	82,224.58
房产税	-
土地使用税	-
土地增值税	-
地方教育附加	54,816.38
印花税	29,797.96
其他	-
合计	10,731,458.38

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	316,000,000.00
未到期应付利息	-
合计	316,000,000.00

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
其他应付款	25,548,162.86
一年内到期的非流动负债	238,755.50
合计	25,786,918.36

10.5.7.30.2 预收款项

10.5.7.30.2.1 预收款项情况

无

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	22,499,593.28
应付暂收款	989,406.13
其他	2,059,163.45
合计	25,548,162.86

10.5.7.30.3.2 账龄超过一年的重要其他应付款

账龄超过一年的其他应付款主要为尚在质保期内的押金保证金，因金额较小未予以统计。

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	500,000,000.00
本期认购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	500,000,000.00	500,000,000.00

10.5.7.32 资本公积

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
资本溢价	3,860,000.00	-	-	3,860,000,000.00
其他资本公积	-	-	-	-
合计	3,860,000.00	-	-	3,860,000,000.00

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	-1,978,456,970.09	-	-1,978,456,970.09
本期利润	14,478,022.00	-	14,478,022.00
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金认购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,963,978,948.09	-	-1,963,978,948.09

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	
	浙江杭徽高速公路有限公司	合计
营业收入	-	-
高速公路收费	341,860,144.00	341,860,144.00
服务区业务	2,467,692.80	2,467,692.80
合计	344,327,836.80	344,327,836.80
营业成本	-	-
高速公路收费	304,168,349.53	304,168,349.53
服务区业务	3,620,896.30	3,620,896.30
合计	307,789,245.83	307,789,245.83

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
与资产相关的政府补助	1,166,325.00
合计	1,166,325.00

10.5.7.41 其他业务收入

无

10.5.7.42 利息支出

无

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	-
消费税	-
企业所得税	-
个人所得税	-
城市维护建设税	804,964.33
教育费附加	344,984.72
房产税	-
土地使用税	-
土地增值税	-
地方教育附加	229,989.80
印花税	32,138.49
车船税	2,001.50
其他	-
合计	1,414,078.84

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
不可抵扣的销项税额	983,452.51
合计	983,452.51

10.5.7.46 财务费用

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
银行手续费	2,432.80
利息支出	6,135,060.35
利息收入	-581,339.43
其他	-
合计	5,556,153.72

10.5.7.47 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本期 2026年01月01日至2026年06月30日
债权投资减值损失	-
应收账款坏账损失	3,263,148.10
其他应收款坏账损失	-440.65
其他	-
合计	3,262,707.45

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
中介服务费	99,177.14
其他	60,226.30
合计	159,403.44

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	-
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	595,647.06
其他	684.05
合计	596,331.11

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	-
其中：固定资产报废损失	-
无形资产报废损失	-
对外捐赠	-
其他	103.28
合计	103.28

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	7,271,797.39
递延所得税费用	-
合计	7,271,797.39

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	96,172,854.08
按法定/适用税率计算的所得税费用	24,043,213.52
子公司适用不同税率的影响	-
调整以前期间所得税的影响	-
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	-
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-17,295,621.91
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	524,205.78
合计	7,271,797.39

注：根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税〔2008〕1号），本基金与杭徽专项计划暂不征收企业所得税，利润总额系杭徽公司的利润总额。

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
收到银行存款利息	581,339.43
收到路产赔偿收入	402,834.42
合计	984,173.85

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
支付管理人报酬	884,610.36
支付中介机构费	478,000.00
支付托管费	70,769.16
其他	322,673.18
合计	1,756,052.70

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	14,478,022.00
加：信用减值损失	3,262,707.45
资产减值损失	-
固定资产折旧	30,076,896.30
投资性房地产折旧	-
使用权资产折旧	-
无形资产摊销	215,926,918.55
长期待摊费用摊销	12,610.35
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）	6,135,060.35
投资损失（收益以“-”号填列）	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-67,068,944.72
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-4,822,079.56
其他	-

经营活动产生的现金流量净额	198,001,190.72
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	326,555,996.88
减：现金的期初余额	144,812,569.96
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	181,743,426.92

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	326,555,996.88
其中：库存现金	-
可随时用于支付的银行存款	326,555,996.88
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	326,555,996.88
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	-

注：期末有银行存款491,322.62元系尚未上缴浙江省公路与运输管理中心的通行费，使用受限。期末应收存款利息58,961.21元不属于现金及现金等价物。

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

本基金于2021年6月8日认购杭徽专项计划全部份额，从2021年6月8日起将杭徽专项计划纳入合并范围。

根据2021年6月杭徽专项计划管理人与沪杭甬公司、杭州市交通投资集团有限公司、杭州市临安区交通投资有限公司和杭州余杭交通集团有限公司签订的《股权转让协议》，杭徽专项计划以22.56亿元受让杭徽公司100%股权。杭徽公司于2021年6月15日办妥股东变更为杭徽专项计划管理人的工商变更登记。经杭徽公司2021年5月总办会决议，杭徽公司在册人员除个别关键岗位保留外，全部解除劳动合同关系，劳动关系转移至原股东沪杭甬公司，剥离人员后的杭徽公司已不具有投入、加工处理过程和产出能力，不满足关于企业合并中构成业务的判断，因此杭徽专项计划将收购杭徽公司股权作为一项资产购买，按公允价值作为初始计量金额。

10.5.9 集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
杭徽专项计划	浙江杭州	浙江杭州	资产支持证券	100.00	-	现金购买
杭徽公司	浙江省	浙江杭州	高速公路经营	-	100.00	现金购买

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，本基金不存在需要披露的重要承诺事项。

10.5.11.2 或有事项

截至资产负债表日，本基金不存在需要披露的重要或有事项。

10.5.11.3 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金未发生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

本报告期存在控制关系或重大利害关系的关联方未发生变化，以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

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
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	基金持有人，母公司
浙江浙商证券资产管理有限公司	基金管理人，沪杭甬公司下属公司
浙商证券股份有限公司	基金管理人之母公司、沪杭甬公司下属公司、本基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、本基金销售机构
浙江省交通投资集团有限公司	沪杭甬公司之母公司
黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	沪杭甬公司之子公司
浙江之江智能交通科技有限公司	沪杭甬公司之子公司
浙江沪杭甬养护工程有限公司	交通集团下属公司
浙江交投中碳环境科技有限公司	交通集团下属公司
浙商财产保险股份有限公司	交通集团下属公司
浙江高速商贸经营管理有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商金基企业管理有限公司	交通集团下属公司
浙江高速物流有限公司	交通集团下属公司
浙江省商业集团有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商金控有限公司	交通集团下属公司
浙江省交通投资集团财务有限责任公司	交通集团下属公司
浙江高信技术股份有限公司	交通集团下属公司
浙江交工高等级公路养护有限公司	交通集团下属公司
浙江交工集团股份有限公司	交通集团下属公司
浙江交投工程咨询有限公司	交通集团下属公司
浙江数智交院科技股份有限公司	交通集团下属公司
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	交通集团下属公司
浙江交科供应链管理有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商物业服务有限公司	交通集团下属公司
浙江省嘉维交通科技发展有限公司	交通集团下属公司

注：沪杭甬公司持有本基金51.00%的基金份额，本基金持有杭徽专项计划100.00%的份额，杭徽专项计划持有杭徽公司100.00%的股权。

10.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

本期经审议的关联交易发生额5769.04万元，其中根据基金发行前签署的《运营管理协议》项下发生的4861.54万元，上期经审议的关联交易发生额5232.24万元，其中根据基金发行前签署的《运营管理协议》项下发生的4473.51万元。

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
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	根据基金发行前签署的《运营管理服务协议》项下发生运营成本	48,615,423.47	44,735,109.09
浙江沪杭甬养护工程有限公司	日常、专项养护工程及路产维修项目	3,212,134.00	4,754,977.00
浙江交投中碳环境科技有限公司	电费	38,216.49	41,605.53
浙商财产保险股份有限公司	财产、车辆保险费	388,184.50	428,473.68
浙江高速商贸经营管理有限公司	维修费	49,287.85	30,712.45
浙江浙商金基企业管理有限公司	食堂费用	30,210.00	25,175.00
黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	其他营运支出	192.00	-
浙江高信技术股份有限公司	维修费	18,528.00	-
浙江交工高等级公路养护有限公司	日常、专项养护工程及路产维修项目	2,929,300.00	-
浙江交科供应链管理有限公司	采购安全物、设备系统维护	24,817.39	-
浙江浙商物业服务有限公司	安全生产费用等	9,230.00	-
浙江省交通投资集团有限公司	培训费	-	2,200.00
合计	-	55,315,523.70	50,018,252.75

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

单位：人民币元

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁收入	上年度可比期间确认的租赁收入
浙江省商业集团有限公司	经营权租赁	2,374,872.96	2,304,118.19
合计	-	2,374,872.96	2,304,118.19

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

本基金在本报告期及上年度可比期间内，未通过关联方交易单元进行债券交易。

10.5.13.3.2 债券回购交易

本基金在本报告期及上年度可比期间内，未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

10.5.13.3.3 应支付关联方的佣金

本基金在本报告期及上年度可比期间内，无应支付关联方的佣金。本报告期末及上年度可比期间末，无应支付关联方的佣金余额。

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	5,049,391.98	5,310,431.82
其中：固定管理费	1,606,113.61	1,926,296.41
浮动管理费	3,443,278.37	3,384,135.41
支付销售机构的客户维护费	36,934.81	45,899.34

注：

1、基金管理人的管理费由固定管理费和浮动管理费两部分构成，核算方式具体如下：

(1) 固定管理费

本基金固定管理费按最近一期经审计的基金净资产的0.125%年费率计提，未有经审计的基金净资产数据的，按照募集规模的0.125%年费率计提。该部分管理费的计算方法如下：

$H=E\times 0.125\%\div \text{当年天数}$

H为每日应计提的基金管理费

E为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

(2) 浮动管理费

每一个会计年度结束后，基金管理人计算年度基金可供分配金额。基金管理人在此基础上，测算当年净现金流分派率(净现金流分派率=当年年度可供分配金额/不动产基金募集资金金额)，浮动管理费应当按照如下标准确定：

- 1) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率高于10%(含)的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的1.2%；
- 2) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率高于9%(含)的且不足10%的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的1%；
- 3) 如测算结果显示的不动产基金净现金流分派率不足9%的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的0.8%。

当年运营收入为当年审计报告中的营业收入。上述浮动管理费根据未经审计的营业收入暂估。

2、支付销售机构的客户维护费根据代销协议中约定的方式计算，由基金管理人从实际收取的基金固定管理费中抽取，向代销机构支付。上表中的固定管理费包含支付销售机构的客户维护费。

10.5.13.4.2 基金托管费

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托管费	128,489.63	154,104.33

注：本基金的基金托管人的托管费按最近一期经审计的基金净资产的0.01%年费率计提，未有经审计的基金净资产数据的，按照募集规模的0.01%年费率计提。

该部分托管费的计算方式如下：

$H=E\times 0.01\%\div \text{当年天数}$

H为每日应计提的托管费

E为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

10.5.13.5 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本报告期及上年度可比期间内，未发生与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易的情况。

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	上年度可比期间
----	----	---------

	2026年01月01日至2026年06月 30日	2025年01月01日至2025年06月 30日
基金合同生效日（2021年06月07日）持有的基金份额	-	-
期初持有的基金份额	83,555.00	83,555.00
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	83,555.00	83,555.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例（%）	0.02	0.02

注：上表列示的报告期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，列示的报告期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

10.5.13.6.2 报告期内除基金管理人外其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

本期 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/ 买入份额	期间因 拆分变 动份额	减：期间赎 回/卖出份 额	期末持有	
	份额	比例				份额	比例
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	255,000,000.00	51.00%	0.00	-	0.00	255,000,000.00	51.00%
浙江浙商金控有限公司	10,514,708.00	2.10%	0.00	-	0.00	10,514,708.00	2.10%
合计	265,514,708.00	53.10%	-	-	-	265,514,708.00	53.10%
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/ 买入份额	期间因 拆分变 动份额	减：期间赎 回/卖出份 额	期末持有	
	份额	比例				份额	比例
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	255,000,000.00	51.00%	-	-	-	255,000,000.00	51.00%
浙江浙商金控有限公司	10,514,708.00	2.10%	-	-	-	10,514,708.00	2.10%
合计	265,514,708.00	53.10%	-	-	-	265,514,708.00	53.10%

	4,708.00	0%				4,708.00	0%
--	----------	----	--	--	--	----------	----

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
招商银行股份有限公司	326,144,420.24	583,498.69	212,579,063.26	1,488,682.51
浙江省交通投资集团财务有限责任公司	-	0.04	566.84	3.22
合计	326,144,420.24	583,498.73	212,579,630.10	1,488,685.73

注：本基金和杭徽专项计划的银行存款和杭徽公司部分银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司和交通集团财务公司保管，按银行同业利率计息。

10.5.13.8 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期及上年度可比期间内，未在承销期内参与关联方承销证券的情况。

10.5.13.9 其他关联交易事项的说明

无

10.5.14 关联方应收应付款项

10.5.14.1 应收项目

单位：人民币元

项目名称	关联方名称	本期末 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
应收账款	浙江省商业集团有限公司	7,367,700.00	36,838.50	2,430,900.00	12,154.50
预付款项	浙江高信技术股份有限公司	2,678,126.38	-	344,162.70	-
预付款项	浙江之江智能交通科技有限公司	47,757.00	-	47,757.00	-
应收账款	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	-	-	89,233.37	-
合计	-	10,093,583.38	36,838.50	2,912,053.07	12,154.50

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
应付账款	浙江高速商贸经营管理有限公司	12,159.00	12,548.00
应付账款	浙江高信技术股份有限公司	10,134,369.33	137,369.70
应付账款	浙江沪杭甬养护工程有限公司	3,351,501.00	1,300,532.00
应付账款	浙江交工高等级公路养护有限公司	13,718,969.00	7,320,750.00
应付账款	浙江交工集团股份有限公司	1,006,616.60	387,716.00
应付账款	浙江交投工程咨询有限公司	5,400.00	21,600.00
应付账款	浙江数智交院科技股份有限公司	453,711.78	1,933,699.00
应付账款	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	1,645,954.00	484,204.00
应付账款	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	6,609,038.23	-
应付账款	浙江浙商物业服务有限公司	3,730.00	-
应付账款	浙江交投中碳环境科技有限公司	8,399.05	-
应付账款	浙江浙商金基企业管理有限公司	15,105.00	-
应付账款	浙江交科供应链管理有限公司	10,690.08	-
其他应付款	黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	20.00	20.00
其他应付款	浙江高信技术股份有限公司	83,355.58	167,230.79
其他应付款	浙江沪杭甬养护工程有限公司	1,277,791.00	1,809,477.00
其他应付款	浙江交工高等级公路养护有限公司	2,104,696.13	938,464.70
其他应付款	浙江交工集团股份有限公司	927,841.20	980,137.20
其他应付款	浙江省嘉维交通科技发展	3,031.00	3,031.00

	有限公司		
其他应付款	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	115,571.00	1,888,201.00
其他应付款	浙江省商业集团有限公司	500.00	500.00
其他应付款	浙江数智交院科技股份有限公司	37,743.47	-
其他应付款	浙江之江智能交通科技有限公司	47,757.00	-
应付管理人报酬	浙江浙商证券资产管理有限公司	12,005,798.47	874,995.03
应付托管费	招商银行股份有限公司	128,489.63	69,999.93
应付账款	浙江省交通投资集团有限公司	-	2,200.00
应付账款	浙江之江智能交通科技有限公司	-	86,550.00
合计	-	53,708,237.55	18,419,225.35

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

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

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

截至本报告期末2026年06月30日止，本基金未持有因银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券，无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

10.5.15.2.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2026年06月30日止，本基金未持有因交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券，无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

10.5.16 收益分配情况

10.5.16.1 收益分配基本情况

本基金本报告期末进行收益分配。

10.5.16.2 可供分配金额计算过程

参见3.3.2.1。

10.5.17 金融工具风险及管理

10.5.17.1 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的银行存款存放在本基金的托管行招商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。

10.5.17.2 流动性风险

本基金为封闭式基金，无流动性风险。

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。本基金仅持有银行存款、项目资产，与市场变动关联度较低，市场风险不重大。

10.5.18 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

由于四舍五入的原因，财务报表附注中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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	469,297.14
其他货币资金	-
小计	469,297.14
减：减值准备	-
合计	469,297.14

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	469,251.54
定期存款	-
其中：存款期限1—3个月	-
其他存款	-
应计利息	45.60
小计	469,297.14
减：减值准备	-
合计	469,297.14

注：期末应收存款利息45.60元不属于现金及现金等价物。

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	3,012,760,000.00	380,543,811.88	2,632,216,188.12
合计	3,012,760,000.00	380,543,811.88	2,632,216,188.12

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
杭徽专项计划	3,013,632,000.00	-	872,000.00	3,012,760,000.00	-	380,543,811.88
合计	3,013,632,000.00	-	872,000.00	3,012,760,000.00	-	380,543,811.88

§ 11 评估报告

11.1 管理人聘任评估机构及评估报告内容的合规性说明

无。

11.2 评估报告摘要

无。

11.3 重要评估参数发生变化的情况说明

无。

11.4 采取其他不同估值方法进行校验的评估结果

无。

11.5 本次评估结果较最近一次评估结果差异超过10%的原因

无。

11.6 报告期内重要不动产项目和不动产项目整体实际产生现金流情况

11.7 报告期内重要不动产项目或不动产项目整体实际产生的现金流较最近一次评估报告预测值差异超过20%的原因、具体差异金额及应对措施

无。

11.8 评估机构使用评估方法的特殊情况说明

无。

§ 12 基金份额持有人信息

12.1 基金份额持有人户数及持有人结构

本期末 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（%）
66,154	7,558.12	419,872,012.00	83.97	80,127,988.00	16.03
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（%）
68,986	7,247.85	433,026,549.00	86.61	66,973,451.00	13.39

12.2 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	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	255,000,000.00	51.00
2	东兴证券股份有限公司	21,228,000.00	4.00

3	中信建投证券股份有限公司	20,113,129.00	4.00
4	杭州市临安区交通投资发展有限公司	20,072,500.00	4.00
5	紫金财产保险股份有限公司	15,771,097.00	3.00
6	浙江浙商金控有限公司	10,514,708.00	2.00
7	国泰海通证券股份有限公司	9,197,008.00	2.00
8	杭州余杭交通投资集团有限公司	9,139,700.00	2.00
9	上海机场投资有限公司	8,411,806.00	2.00
10	华宝信托有限责任公司	8,336,501.00	2.00
合计		377,784,449.00	76.00
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	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	155,000,000.00	31.00
2	东兴证券股份有限公司	21,228,000.00	4.25
3	中国国际金融股份有限公司	21,172,776.00	4.23
4	杭州市临安区交通投资发展有限公司	20,072,500.00	4.01
5	中信建投证券股份有限公司	17,810,085.00	3.56
6	紫金财产保险股份有限公司	13,827,584.00	2.77
7	浙江浙商金控有限公司	10,514,708.00	2.10
8	杭州余杭交通投资集团有限公司	9,139,700.00	1.83
9	上海机场投资有限公司	8,411,806.00	1.68
10	国泰海通证券股份有限公司	7,139,032.00	1.43
合计		284,316,191.00	56.86

12.3 不动产基金前十名非流通份额持有人

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	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	100,000,000.00	20.00
合计		100,000,000.00	20.00

12.4 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）	占不动产基金总份额比例（%）
基金管理人所有从业人员持有 本不动产基金	23,658.00	0.00

§ 13 不动产基金份额变动情况

单位：份

不动产基金合同生效日（2021年06月07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

注：份额变动情况含红利再投、转换入份额、转换出份额。

§ 14 重大事件揭示

14.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，未召开基金份额持有人大会。

14.2 基金管理人、基金托管人的专门不动产基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金管理人无重大人事变动。

本报告期内，基金托管人的专门不动产基金托管部门无重大人事变动。

14.3 不动产基金投资策略的改变

报告期内，基金投资策略无改变。

14.4 为不动产基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘会计师事务所。

14.5 为不动产基金出具评估报告的评估机构情况

本基金本报告期应支付给天源资产评估有限公司的报酬为80,000元人民币。

14.6 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

本报告期内，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不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。

14.7 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金更换评估机构的公告	中国证监会规定媒介	2026-01-09
2	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金2025年第4季度报告	中国证监会规定媒介	2026-01-22
3	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二五年十二月主要运营数据公告	中国证监会规定媒介	2026-01-23
4	关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金运营管理机构高级管理人员变动情况的公告	中国证监会规定媒介	2026-02-10
5	关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金运营管理机构高级管理人员变动情况的公告	中国证监会规定媒介	2026-02-12
6	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二六年一月主要运营数据公告	中国证监会规定媒介	2026-02-26
7	关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金运营管理机构高级管理人员变动情况的公告	中国证监会规定媒介	2026-03-20
8	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二六年二月主要运营数据公告	中国证监会规定媒介	2026-03-26
9	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金2025年年度报告	中国证监会规定媒介	2026-03-31
10	关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金召开2025年度业绩说明会的公告	中国证监会规定媒介	2026-04-09
11	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金2026年第1季度报告	中国证监会规定媒介	2026-04-22
12	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二六年三月主要运营数据公告	中国证监会规定媒介	2026-04-22
13	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金关于流动资金贷款周转的公告	中国证监会规定媒介	2026-04-29
14	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二六年四月主要运营数据公告	中国证监会规定媒介	2026-05-26
15	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金招募说明书（2026年定期更新）	中国证监会规定媒介	2026-06-05
16	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定媒介	2026-06-05
17	浙江浙商证券资产管理有限公司关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭	中国证监会	2026-06

	式基础设施证券投资基金基金份额解除限售的公告	规定媒介	-11
18	浙江浙商证券资产管理有限公司关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金份额解除限售的提示性公告	中国证监会 规定媒介	2026-06 -16
19	浙江浙商证券资产管理有限公司关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金份额解除限售的提示性公告	中国证监会 规定媒介	2026-06 -18
20	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金关于二〇二六年五月主要运营数据公告	中国证监会 规定媒介	2026-06 -25

§ 15 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现其他影响投资者决策的重要信息。

§ 16 备查文件目录

16.1 备查文件目录

中国证监会批准设立浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金的文件；《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金托管协议》； 报告期内在规定媒介上披露的各项公告； 基金管理人业务资格批件、营业执照。

16.2 存放地点

基金管理人住所及托管人住所。

16.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查询；亦可通过公司网站查阅，公司网址为：
www.stocke.com.cn。

浙江浙商证券资产管理有限公司
2026年08月29日