

国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施  
证券投资基金  
2025 年年度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 3 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。本年度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 3 月 30 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、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

运营管理机构已对年度报告中的相关披露事项进行确认，确保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。

本报告中的财务资料已经审计，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本不动产基金出具了无保留意见的审计报告。

评估报告中的评估结果不构成对不动产项目的真实市场价值和变现价格的承诺。评估报告中计算评估值所采用的不动产项目未来现金流金额，也不构成对不动产项目未来现金流的承诺。

本报告期自 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| <b>§ 1 重要提示及目录</b>                    | <b>2</b>  |
| 1.1 重要提示                              | 2         |
| 1.2 目录                                | 3         |
| <b>§ 2 不动产基金简介</b>                    | <b>6</b>  |
| 2.1 不动产基金产品基本情况                       | 6         |
| 2.2 不动产项目基本情况说明                       | 6         |
| 2.3 不动产基金扩募情况                         | 7         |
| 2.4 基金管理人和运营管理机构                      | 7         |
| 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         | 7         |
| 2.6 会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构     | 8         |
| 2.7 信息披露方式                            | 8         |
| <b>§ 3 主要财务指标和不动产基金运作情况</b>           | <b>8</b>  |
| 3.1 主要会计数据和财务指标                       | 8         |
| 3.2 其他财务指标                            | 9         |
| 3.3 不动产基金收益分配情况                       | 9         |
| 3.4 报告期内不动产基金费用收取情况的说明                | 11        |
| 3.5 报告期内资本性支出使用情况                     | 12        |
| 3.6 报告期内进行不动产项目重大改造或者扩建的情况            | 12        |
| 3.7 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      | 12        |
| 3.8 报告期内发生的关联交易                       | 12        |
| 3.9 报告期内与不动产项目相关的资产减值计提情况             | 12        |
| 3.10 报告期内其他不动产基金资产减值计提情况              | 12        |
| 3.11 报告期内以公允价值进行后续计量的投资性房地产情况         | 12        |
| 3.12 报告期内不动产基金业务参与者作出承诺及承诺履行相关情况      | 12        |
| <b>§ 4 不动产项目基本情况</b>                  | <b>12</b> |
| 4.1 报告期内不动产项目的运营情况                    | 12        |
| 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                         | 18        |
| 4.7 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况             | 18        |
| 4.8 不动产项目相关保险的情况                      | 18        |
| 4.9 不动产项目回顾总结和未来展望的说明                 | 19        |
| 4.10 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 | 20        |
| 4.11 其他需要说明的情况                        | 20        |
| <b>§ 5 除不动产资产支持证券之外的投资组合报告</b>        | <b>21</b> |
| 5.1 报告期末不动产基金的资产组合情况                  | 21        |
| 5.2 投资组合报告附注                          | 21        |
| 5.3 报告期内不动产基金估值程序等事项的说明               | 22        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>§ 6 回收资金使用情况</b> .....   | <b>22</b> |
| 6.1 原始权益人回收资金使用有关情况说明 .....   | 22        |
| <b>§ 7 管理人报告</b> .....  | <b>22</b> |
| 7.1 基金管理人及主要负责人员情况 .....  | 22        |
| 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 .....                                    | 25        |
| 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 .....                                      | 27        |
| 7.4 管理人在报告期内的信息披露工作开展情况 .....   | 28        |
| <b>§ 8 运营管理机构报告</b> .....   | <b>29</b> |
| 8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况 .....  | 29        |
| 8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况 .....  | 30        |
| <b>§ 9 其他业务参与者履职报告</b> .....  | <b>30</b> |
| 9.1 托管人报告 .....   | 30        |
| 9.2 资产支持证券管理人报告 .....   | 31        |
| 9.3 其他专业机构报告 .....  | 31        |
| 9.4 原始权益人报告 .....   | 32        |
| <b>§ 10 审计报告</b> .....  | <b>32</b> |
| 10.1 审计报告基本信息 .....   | 32        |
| 10.2 审计报告的基本内容 .....  | 33        |
| 10.3 对基金管理人和评估机构采用评估方法和参数的合理性的说明 .....                                    | 35        |
| <b>§ 11 年度财务报告</b> .....  | <b>35</b> |
| 11.1 资产负债表 .....  | 35        |
| 11.2 利润表 .....  | 38        |
| 11.3 现金流量表 .....  | 40        |
| 11.4 所有者权益变动表 .....   | 43        |
| 11.5 报表附注 .....   | 48        |
| <b>§ 12 评估报告</b> .....  | <b>95</b> |
| 12.1 管理人聘任评估机构及评估报告内容的合规性说明 .....   | 95        |
| 12.2 评估报告摘要 .....   | 96        |
| 12.3 重要评估参数发生变化的情况说明 .....  | 96        |
| 12.4 采取其他不同估值方法进行校验的评估结果 .....  | 97        |
| 12.5 本次评估结果较最近一次评估结果差异超过 10%的原因 .....                                     | 97        |
| 12.6 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 .....                                   | 97        |
| 12.7 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 ..... | 98        |
| 12.8 评估机构使用评估方法的特殊情况说明 .....  | 98        |
| <b>§ 13 基金份额持有人信息</b> .....   | <b>98</b> |
| 13.1 基金份额持有人户数及持有人结构 .....  | 98        |
| 13.2 不动产基金前十名流通份额持有人 .....  | 98        |
| 13.3 不动产基金前十名非流通份额持有人 .....   | 99        |

|  |            |
|--|------------|
| 13.4 期末基金管理人的从业人员持有本不动产基金的情况 .....   | 99         |
| <b>§ 14 不动产基金份额变动情况 .....</b>  | <b>100</b> |
| <b>§ 15 重大事件揭示 .....</b>   | <b>100</b> |
| 15.1 基金份额持有人大会决议 .....   | 100        |
| 15.2 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 .....  | 100        |
| 15.3 不动产基金投资策略的改变 .....  | 100        |
| 15.4 为不动产基金进行审计的会计师事务所情况 .....   | 100        |
| 15.5 为不动产基金出具评估报告的评估机构情况 .....   | 100        |
| 15.6 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 ..... | 100        |
| 15.7 其他重大事件 .....  | 101        |
| <b>§ 16 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>   | <b>104</b> |
| <b>§ 17 备查文件目录 .....</b>   | <b>104</b> |
| 17.1 备查文件目录 .....  | 104        |
| 17.2 存放地点 .....  | 104        |
| 17.3 查阅方式 .....  | 104        |

## § 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         | 国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金   |
| 基金简称         | 国金中国铁建高速 REIT   |
| 场内简称         | 铁建 REIT（扩位简称：国金中国铁建 REIT）   |
| 基金代码         | 508008  |
| 交易代码         | 508008  |
| 基金运作方式       | 契约型封闭式  |
| 基金合同生效日      | 2022 年 6 月 27 日   |
| 基金管理人        | 国金基金管理有限公司  |
| 基金托管人        | 招商银行股份有限公司  |
| 报告期末基金份额总额   | 500,000,000.00 份  |
| 基金合同存续期      | 自基金合同生效之日起 40 年   |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所   |
| 上市日期         | 2022 年 7 月 8 日  |
| 投资目标         | 本基金主要投资于基础设施资产支持证券，并持有其全部份额；本基金通过资产支持证券等间接持有基础设施项目公司全部股权，最终取得相关基础设施项目经营权利。本基金通过积极主动的运营管理，在保障公共利益的基础上，争取提升基础设施项目的品牌价值和运营收益水平，力争为基金份额持有人提供稳定的收益分配及长期可持续的收益分配增长。 |
| 投资策略         | 本基金的投资策略可以细分为基础设施项目投资策略（初始基金资产投资策略、运营管理策略、资产收购策略、资产处置策略、资产升级改造策略）、基金的融资策略（扩募方式、借款方式）、债券投资策略（久期策略、期限结构配置策略、骑乘策略、息差策略、信用债投资策略）等。详见本基金基金合同及招募说明书等法律文件。           |
| 风险收益特征       | 本基金在存续期内主要投资于基础设施资产支持证券，以获取基础设施项目运营收益并承担基础设施价值波动，与主要投资于股票或债券的公募基金具有不同的风险收益特征，其风险低于股票基金且高于债券基金、货币基金。   |
| 基金收益分配政策     | 在符合有关基金分红的条件下，本基金每年至少进行收益分配 1 次，若基金合同生效不满 6 个月可不进行收益分配，每次收益分配的比例应不低于合并后基金年度可供分配金额的 90%。   |
| 资产支持证券管理人    | 国金证券资产管理有限公司  |
| 运营管理机构       | 中铁建重庆投资集团有限公司（以下简称“铁建重投”）   |

### 2.2 不动产项目基本情况说明

不动产项目名称：渝遂高速公路（重庆段）

|             |  |
|-------------|--|
| 项目公司名称      | 重庆铁发遂渝高速公路有限公司（以下简称“项目公司”）   |
| 不动产项目业态     | 交通设施   |
| 不动产项目主要经营模式 | 渝遂高速公路（重庆段）的运营与管理。根据《特许经营权协议》，项目公司享有渝遂高速公路重庆段的特许经营权，即渝遂高速公路（重庆段）车辆通行费的收费权，以及渝遂高速公路重庆段沿线范围内的公路服务设施的经营权、广告经营权。 |
| 不动产项目地理位置   | 不动产项目位于重庆，路段起于 G93 沙坪坝收费站，途经沙坪坝区、璧山区、铜梁区、潼南区四区，止于重庆市与四川省遂宁市交界处。  |

### 2.3 不动产基金扩募情况

2025 年 12 月 27 日，基金管理人发布《国金基金管理有限公司关于决定国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金拟扩募并实施基础设施项目扩能改造的公告》。截至本报告披露之日，本次扩募尚未正式向中国证监会提交相关申请。

### 2.4 基金管理人和运营管理机构

| 项目                |      | 基金管理人                         | 运营管理机构                |
|-------------------|------|-------------------------------|-----------------------|
| 名称                |      | 国金基金管理有限公司                    | 中铁建重庆投资集团有限公司         |
| 信息披露<br>事务负责<br>人 | 姓名   | 虞志海                           | 张波                    |
|                   | 职务   | 督察长                           | 运营管理团队负责人             |
|                   | 联系方式 | 010-88005852                  | 13983185900           |
| 注册地址              |      | 北京市怀柔区怀柔镇红星路 1037 号一层 1049 室  | 重庆市南岸区江桥路一号           |
| 办公地址              |      | 北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层 | 重庆市洪湖东路 55 号财富中心 19 栋 |
| 邮政编码              |      | 100026                        | 400060                |
| 法定代表人             |      | 邵海波                           | 翁长根                   |

### 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    | 招商银行股份有限公司           | 国金证券资产管理有限公司                  | 招商银行股份有限公司           |
| 注册地址  | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 | 中国（上海）自由贸易试验区芳甸路 1088 号 1106  | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 |
| 办公地址  | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 | 上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 306 室 | 深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦 |
| 邮政编码  | 518040               | 201204                        | 518040               |
| 法定代表人 | 缪建民                  | 马骏                            | 缪建民                  |

## 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 | 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙） | 北京市东城区东长安大街1号安永大楼16层      |
| 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   | 北京国友大正资产评估有限公司     | 北京市朝阳区针织路23号国寿金融中心8层801A室 |

注：1. 2025年1月，本基金发布临时公告，根据相关法规要求，本基金评估机构变更为北京国友大正资产评估有限公司。

2. 2025年11月，本基金发布临时公告，根据业务发展需要，本基金会计师事务所变更为安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）。

## 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》          |
| 登载不动产基金年度报告的管理人互联网网址 | www.gfund.com    |
| 不动产基金年度报告备置地点        | 基金管理人和基金托管人的办公场所 |

## § 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         | 2025年            | 2024年            | 2023年            |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 本期收入            | 666,226,781.42   | 749,449,483.05   | 784,127,776.83   |
| 本期净利润           | 58,450,516.60    | 117,980,056.29   | 127,986,926.19   |
| 本期经营活动产生的现金流量净额 | 446,892,798.45   | 599,862,071.19   | 559,067,474.90   |
| 本期现金流分派率（%）     | 10.28            | 10.80            | 11.71            |
| 年化现金流分派率（%）     | 10.28            | 10.80            | 11.71            |
| 期末数据和指标         | 2025年末           | 2024年末           | 2023年末           |
| 期末不动产基金总资产      | 4,064,604,838.96 | 4,464,257,748.67 | 5,315,200,701.02 |
| 期末不动产基金净资产      | 3,543,531,112.95 | 3,936,159,389.41 | 4,535,286,582.50 |
| 期末不动产基金总资产      | 114.70           | 113.42           | 117.20           |

|             |      |      |      |
|-------------|------|------|------|
| 与净资产的比例 (%) |      |      |      |
| 内部收益率 (%)   | 3.45 | 4.57 | 6.05 |

注：1、本表中的“本期收入”、“本期净利润”、“本期经营活动产生的现金流量净额”均指合并报表层面的数据。

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

3、本期现金流分派率=报告期可供分配金额/报告期末市值。

4、年化现金流分派率=报告期可供分配金额/报告期末市值。

5、内部收益率为本基金每年根据最新披露资产评估报告等材料中关于全周期各年净现金流等假设测算条件，假设投资者在年末最后一个交易日时按照当天收盘价买入本基金，预测该投资者剩余存续期内基金全周期内部收益率(IRR)预测值。二级市场交易价格上涨会导致买入成本上涨，导致投资者实际全周期内部收益率降低。二级市场交易价格下跌会导致买入成本下降，导致投资者实际全周期内部收益率提高。以上内部收益率的预测值系基于本基金最新资产评估报告中的全周期各年净现金流假设数据等假设条件，因未来经营的不确定性，上述收益率不代表投资者未来实际可得的内部收益率。

### 3.2 其他财务指标

单位：人民币元

| 数据和指标       | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 期末不动产基金份额净值 | 7.0871 | 7.8723 | 9.0706 |

### 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     | 409,179,837.59 | 0.8184   | -  |
| 2024 年 | 477,193,076.96 | 0.9544   | -  |
| 2023 年 | 488,328,432.40 | 0.9767   | -  |
| 2022 年 | 390,321,619.58 | 0.7806   | 该金额计算时间段为 2022 年 6 月 27 日（基金合同生效日）至 2022 年 12 月 31 |

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
|  |  |  | 日 |
|--|--|--|---|

注：本基金合同生效日为 2022 年 6 月 27 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     | 457,700,004.21 | 0.9154   | -  |
| 2024 年 | 717,749,969.18 | 1.4355   | -  |
| 2023 年 | 386,400,007.86 | 0.7728   | -  |

### 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              | 58,450,516.60  | 本期变动主要系不动产项目营业收入较 2024 年同期有所下降所致。       |
| 本期折旧和摊销              | 440,383,339.18 | -                                       |
| 本期利息支出               | -              | -                                       |
| 本期所得税费用              | 25,242,974.36  | -                                       |
| 本期息税折旧及摊销前利润         | 524,076,830.14 | -                                       |
| 调增项                  |                |   |
| 1-尚未分配的 2024 年可供分配金额 | 43,071.45      | 本期变动主要系 2024 及 2025 年的报告期内实际分配比例略有差异所致。 |
| 2-不动产项目信用减值准备的变动     | 1,460,527.88   | 本期变动主要系本报告期末应收款项变动所致。                   |
| 调减项                  |                |   |
| 1-当期购买不动产项目相关的资本性支出  | -1,916,625.63  | 本期变动主要系不动产项目实际业务需求不同所致。                 |
| 2-支付的所得税费用           | -25,242,974.36 | -                                       |
| 3-应收应付项目的变动          | -52,847,646.08 | 本期变动主要系报告期内根据业务安排，相关税费的缴纳时间发生变化所致。      |
| 4-未来合理相关支出预留         | -36,393,345.81 | 本期变动主要系报告期内税费预留方案调整所致。                  |
| 本期可供分配金额             | 409,179,837.59 | -                                       |

注：1、以上可供分配金额系按中国证券投资基金业协会颁布的《公开募集不动产投资信托基金(REITs)运营操作指引(试行)》的相关规定计算。

2、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）、运营费用、税金等。

### 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下降 14.25%，主要系自 2024 年 9 月 13 日渝遂高速公路复线北碚至铜梁段（以下简称“渝遂复线一期”）正式通车后，受其分流影响本报告期通行费收入较 2024 年同期有所下降所致。

### 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

本期设置未来合理支出相关预留调整项，具体包括大修计提和所得税预留。主要原因系为应对基金不动产项目未来可能产生的大修支出，以及根据业务安排进行了所得税预留。本期未发生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%的情形。

## 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《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》、《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金托管协议》、《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》等相关法律文件，本报告期内计提基金管理人管理费 7,950,781.66 元，计提资产支持证券管理人管理费 203,620.28 元，计提基金及资产支持证券托管人托管费合计 407,486.32 元。运营管理机构的管理费包括固定管理费用和浮动管理费用，其中固定管理费用为 53,002,086.28 元，浮动管理费 3,373,266.92 元，其中浮动管理费中补提 2024 年浮动管理费 425,597.34 元，计提 2025 年浮动管理费 2,947,669.58 元。

### 3.4.2 报告期内运营管理机构运营业绩奖惩激励情况

报告期内，运营管理机构履职尽责，未发生违反《运营管理协议》的情况。

根据本基金基金合同约定，就运营管理协议终止日所在会计年度以外的其余会计年度，每一个会计年度结束后，基金管理人就基础设施基金净现金流分派率（净现金流分派率=当年分派金额/基础设施基金募集资金金额）进行测算，并根据测算结果支付浮动管理费用。基础设施基金净现金流分派率和浮动费用应当符合下述要求：

如测算结果显示的基础设施基金净现金流分派率不高于 7%的，则不收取浮动管理费；

如测算结果显示的基础设施基金净现金流分派率高于 7%的，则就超过部分对应款项，按照 9%收取浮动管理费。特别地，浮动管理费不得高于基础设施项目当年营业收入的 5%。

报告期内本基金累计实现可供分配金额 409,179,837.59 元,假设本年度可供分配比例为 90%,预计较发行规模实现分派率约为 7.68%。运营管理机构将收取超出 7%部分的 9%作为本年度激励费用,预计约为 2,947,669.58 元(未超过当年营业收入的 5%),实际金额将根据 2025 年实际分派金额计算为准。2025 年度激励费用预计将在 2026 年第二季度支付至运营管理机构。

### 3.5 报告期内资本性支出使用情况

报告期内,不动产项目资本性支出金额为 39,619,327.59 元,其中自助卡机等固定资产支出 1,916,625.63 元,云雾山隧道病害处置、路面及桥梁等大修支出 37,702,701.96 元,占当年营业收入比例未超过 10%。

### 3.6 报告期内进行不动产项目重大改造或者扩建的情况

报告期内,未发生不动产项目重大改造或者扩建的情况。

### 3.7 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

报告期内,未发生不动产基金购入、出售不动产项目的情况。

### 3.8 报告期内发生的关联交易

报告期内发生的关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款通过市场化定价合同约定的方式订立,具体关联交易详见“11.5.12 关联方关系”和“11.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易”。

### 3.9 报告期内与不动产项目相关的资产减值计提情况

报告期内,本基金未发生与不动产项目相关的资产减值计提的情况。

### 3.10 报告期内其他不动产基金资产减值计提情况

报告期内,本基金未发生其他不动产基金资产减值计提的情况。

### 3.11 报告期内以公允价值进行后续计量的投资性房地产情况

报告期内,本基金不涉及以公允价值进行后续计量的投资性房地产情况。

### 3.12 报告期内不动产基金业务参与者作出承诺及承诺履行相关情况

报告期内,本基金未发生不动产基金业务参与者作出承诺及承诺履行相关情况。

## § 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

本基金重要不动产项目为渝遂高速公路（重庆段），其运营期限自 2004 年 12 月 9 日起至 2034 年 12 月 8 日止。2025 年，渝遂高速公路（重庆段）运营较为稳健，未发生重大安全事故。运营数据方面，全年出入口通行量为 3336.87 万辆，较 2024 年下降 9.23%，其中 2025 年日均出入口通行量为 9.14 万辆；全年断面标准车流量为 992.84 万辆，较 2024 年下降 6.55%，其中 2025 年日均标准断面车流量（PCU/日）为 27201 辆。

通行费收入方面，受渝遂复线一期开通分流以及区域经济的影响，渝遂高速公路（重庆段）2025 年全年实现通行费收入 630,232,851.98 元，较 2024 年下降 11.76%，其中 2025 年日均通行费收入 172.67 万元。

#### 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(2025年1月1日至2025年12月31日)/报告期末(2025年12月31日) | 上年同期(2024年1月1日至2024年12月31日)/上年同期末(2024年12月31日) | 同比(%) |
|----|---------|---------------|------|---|--|-------|
| 1  | 出入口通行量  | 主线、匝道收费站自然车流量 | 万辆   | 3,336.87                                    | 3,676.13                                       | -9.23 |
| 2  | 断面标准车流量 | 路段门架标准车流全程折算  | 万辆   | 992.84                                      | 1,062.42                                       | -6.55 |

注：基于上述数据的可比性，本基金不动产项目整体运营指标暂不披露报告期末及上年同期末的时点数据。

#### 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：渝遂高速公路（重庆段）

| 序号 | 指标名称      | 指标含义说明及计算公式        | 指标单位  | 本期(2025年1月1日至2025年12月31日)/报告期末(2025年12月31日) | 上年同期(2024年1月1日至2024年12月31日)/上年同期末(2024年12月31日) | 同比(%)  |
|----|-----------|--------------------|-------|---|--|--------|
| 1  | 日均自然车流量   | 路段门架自然车流全程折算       | 万辆    | 2.28  | 2.45   | -6.94  |
| 2  | 日均客车流量    | 路段收费单元日均客车流量       | 万辆    | 5.18  | 5.52   | -6.16  |
| 3  | 日均货车流量    | 路段收费单元日均货车流量       | 万辆    | 1.91  | 1.95   | -2.05  |
| 4  | 日均客车通行费收入 | 路段收费单元客车费率*收费系数*里程 | 含税、万元 | 93.45                                       | 107.70   | -13.23 |

|   |               |                        |           |       |       |       |
|---|---------------|------------------------|-----------|-------|-------|-------|
| 5 | 日均货车通行<br>费收入 | 路段收费单元货车费率*<br>收费系数*里程 | 含税、万<br>元 | 83.93 | 92.79 | -9.55 |
|---|---------------|------------------------|-----------|-------|-------|-------|

注：基于上述数据的可比性，本基金重要不动产项目运营指标暂不披露报告期末及上年同期末的时点数据。

#### 4.1.4 其他运营情况说明

报告期内，渝遂高速（重庆段）收费标准、通行费减免政策未发生变化，收费公路特许经营权摊销方式未发生调整。

#### 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

报告期内，本基金未发生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。

### 4.2 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

本基金不动产项目为渝遂高速公路（重庆段），所属行业为高速公路行业。

根据交通运输部披露，报告期内交通运输经济运行总体平稳、稳中有进，货运量、港口货物吞吐量保持增长，人员流动持续旺盛，交通投资规模维持高位，为服务经济社会发展提供了坚实有力的交通运输保障。根据交通运输部数据，2025 年全年公路行业客运实量实现 1,149,232 万人次，较 2024 年同期下降 2.4%；公路行业货运量实现 4,328,776 万吨，较 2024 年同期增长 3.4%。

周期性方面，高速公路行业整体呈现弱周期特性，车流量与区域经济活跃度、产业发展活跃度正相关，但整体波动较为平缓。

竞争格局方面，高速公路行业继续依托政策呈现区域垄断的竞争格局，但未来高速公路智慧化发展程度将成为高速公路经营差异化的竞争关键。目前各地路网中的核心高速公路多数由央企和地方国企负责建设和运营，竞争优势明显。区域竞争压力主要来自替代交通方式，其中与铁路竞争格局中，高速公路在交通灵活性以及货运领域仍具备优势。

总体而言，报告期内，高速公路行业整体发展态势良好，竞争格局未发生实质变化。

#### 4.2.2 可比区域内的可比不动产项目情况

本基金不动产项目为渝遂高速公路（重庆段）。报告期内，可比区域为重庆地区，类似资产项目包括：成渝高速、渝蓉高速以及渝遂复线一期。其中，渝遂复线一期于 2024 年 9 月正式通车，全长 27.2 公里，双向六车道，设计速度 120 公里/小时，起于北碚区歇马街道，经北碚歇马、璧山七塘、依凤、铜梁岚峰、蒲吕，止于铜梁区东城街道新店子，与重庆三环高速铜梁至合川段相

接。渝遂复线一期在通车后与渝遂高速（重庆段）前 30 公里存在平行替代的竞争关系。成渝高速、渝蓉高速与本基金不动产项目是连接成都和重庆双城的主要高速公路，报告期内三条高速公路整体运营状况良好。

其中根据重庆市交通委信息，成渝高速（重庆段）已经在 2024 年 8 月 21 日正式启动了改扩建工程，建成后将成为重庆通往成都的首条八车道高速公路。根据重庆市发改委、交通委发布的成渝高速公路重庆段扩能项目过渡期收费文件，成渝高速的过渡期收费标准与原路段收费标准一致。

#### 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，本基金不动产项目所在的行业及区域未公布对不动产项目有重大影响的法规及政策。

#### 4.2.4 不动产项目所属行业其他整体情况和竞争情况

本基金持有的不动产项目为渝遂高速公路（重庆段）。重庆市 2025 年交通行业整体情况如下：2025 年重庆市公路客运量为 17,499.0 万人，较 2024 年同期下降 4.8%，公路旅客周转量为 117.8 亿人·公里，较 2024 年同期下降 1.9%；2025 年重庆市公路货运量为 119,777.7 万吨，较 2024 年同期增长 4.2%，公路货物周转量为 1,168.7 亿吨·公里，较 2024 年同期增长 3.1%。整体来看，重庆市 2025 年公路交通呈现客运下降、货运增长的分化格局，区域内竞争发展格局未发生实质变化。

### 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     | 4,062,165,332.40 | 4,443,099,193.94 | -8.57   |
| 2  | 总负债     | 2,765,211,983.49 | 3,062,517,371.96 | -9.71   |
| 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    | 658,165,872.85   | 738,181,974.25   | -10.84  |
| 2  | 营业成本/费用 | 723,524,780.92   | 757,578,693.69   | -4.50   |
| 3  | EBITDA  | 538,339,897.92   | 605,402,930.46   | -11.08  |

#### 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：重庆铁发遂渝高速公路有限公司

| 序号     | 构成   | 报告期末（2025年12月31日）金额（元） | 上年末（2024年12月31日）金额（元） | 较上年末变动（%） |
|--------|------|------------------------|-----------------------|-----------|
| 主要资产科目 |      |                        |                       |           |
| 1      | 货币资金 | 653,051,045.06         | 684,206,545.57        | -4.55     |

|        |      |                  |                  |        |
|--------|------|------------------|------------------|--------|
| 2      | 无形资产 | 3,294,562,410.49 | 3,660,232,850.77 | -9.99  |
| 主要负债科目 |      |                  |                  |        |
| 1      | 长期借款 | 2,022,952,591.96 | 2,347,952,591.96 | -13.84 |
| 2      | 预计负债 | 399,768,773.03   | 339,069,474.99   | 17.90  |

### 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：重庆铁发遂渝高速公路有限公司

金额单位：人民币元

| 序号 | 构成     | 本期<br>(2025年1月1日至2025年12月31日) |                      | 上年同期<br>(2024年1月1日至2024年12月31日) |                       | 金额<br>同比<br>变化<br>(%) |
|----|--------|-------------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|    |        | 金额                            | 占该项目总<br>收入比例<br>(%) | 金额                              | 占该项目<br>总收入比<br>例 (%) |                       |
| 1  | 通行费收入  | 630,232,851.98                | 95.75                | 714,257,300.38                  | 96.76                 | 11.76                 |
| 2  | 广告收入   | 2,471,769.57                  | 0.38                 | 5,206,931.98                    | 0.71                  | 52.53                 |
| 3  | 其他收入   | 25,461,251.30                 | 3.87                 | 18,717,741.89                   | 2.53                  | 36.03                 |
| 4  | 营业收入合计 | 658,165,872.85                | 100.00               | 738,181,974.25                  | 100.00                | 10.84                 |

注：报告期内，不动产项目广告收入同比变动较大，主要系近年高速公路传统广告租赁业务受市场环境波动较大所致；其他业务收入同比变动较大，主要系服务区租赁业务调整导致本期结算金额增加。以上指标变动不具备延续性，后续基金管理人将根据实际业务发展并结合市场情况积极推动广告收入及其他业务收入的优化工作。

### 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：重庆铁发遂渝高速公路有限公司

金额单位：人民币元

| 序号 | 构成     | 本期<br>(2025年1月1日至2025年12月31日) |                      | 上年同期<br>(2024年1月1日至2024年12月31日) |                       | 金额<br>同比<br>变化<br>(%) |
|----|--------|-------------------------------|----------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|    |        | 金额                            | 占该项目总<br>成本比例<br>(%) | 金额                              | 占该项目<br>总成本比<br>例 (%) |                       |
| 1  | 折旧摊销成本 | 440,383,339.18                | 60.87                | 440,085,894.56                  | 58.09                 | 0.07                  |
| 2  | 养护成本   | 21,221,820.16                 | 2.93                 | 21,020,119.13                   | 2.77                  | 0.96                  |
| 3  | 运营管理费  | 56,375,353.20                 | 7.79                 | 66,584,092.68                   | 8.79                  | 15.33                 |
| 4  | 其他成本   | 45,071,458.35                 | 6.23                 | 50,589,288.42                   | 6.68                  | 10.91                 |

|   |           |                |        |                |        |   |       |
|---|-----------|----------------|--------|----------------|--------|---|-------|
| 5 | 税金及附加     | 3,660,217.16   | 0.51   | 4,208,934.35   | 0.57   | - | 13.04 |
| 6 | 财务费用      | 156,812,592.87 | 21.67  | 175,090,364.55 | 23.11  | - | 10.44 |
| 7 | 其他成本/费用   | -              | -      | -              | -      | - | -     |
| 8 | 营业成本/费用合计 | 723,524,780.92 | 100.00 | 757,578,693.69 | 100.00 | - | -4.50 |

### 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：重庆铁发遂渝高速公路有限公司

| 序号 | 指标名称       | 指标含义说明及计算公式                           | 指标单位 | 本期<br>(2025年1月1日-2025年12月31日) | 上年同期<br>(2024年1月1日-2024年12月31日) |
|----|------------|---------------------------------------|------|-------------------------------|---------------------------------|
|    |            |                                       |      | 指标数值                          | 指标数值                            |
| 1  | 毛利率        | 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入*100%。            | %    | 14.45                         | 21.66                           |
| 2  | 净利率        | 净利润/营业收入×100%                         | %    | -13.71                        | -6.61                           |
| 3  | 息税折旧摊销前净利率 | 息税折旧摊销前净利率=(利润总额+利息支出+折旧摊销)/营业收入×100% | %    | 81.79                         | 82.01                           |

## 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

报告期内，项目公司存续账户有四个，分别为资金运用归集账户、基本账户、ETC 收款清分结算账户和现金收款账户，通过项目公司资金监管协议、项目公司账户监管协议对账户及资金进行监管。资金运用归集账户是根据资金监管协议在监管银行开立的项目公司资金运用归集的唯一账户，作为项目公司监管账户，系项目公司在监管银行开立的用于接收项目公司收入及进行项目公司支出的人民币资金账户。除资金监管协议相关条款另有约定外，项目公司的相关货币资金收支活动均需通过监管账户进行。监管银行应根据资金监管协议约定对监管账户的资金流向进行监督。

#### 2、现金归集和使用情况

报告期内，项目公司收到的现金总收入 688,787,050.52 元，其中收到的通行费现金收入 646,836,327.46 元，支出的现金总金额为 265,956,019.40 元，其中支付运营相关的现金支出 130,268,505.61 元，支付税金 96,068,186.20 元，支付自助卡机等固定资产支出 1,916,625.63

元，支付云雾山隧道病害处置、路面及桥梁等大修支出 37,702,701.96 元。截至 2025 年 12 月 31 日，项目公司货币资金余额 653,051,045.06 元。

上年同期，项目公司收到的现金总收入为 781,977,859.41 元，其中收到的通行费收入 739,637,578.01 元，支出的现金总金额为 171,693,618.20 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

无。

#### 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

报告期内，未发生影响未来项目正常现金流的重大情况。

#### 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

无。

##### 4.5.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

无。

##### 4.5.3 对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、冻结等其他权利限制的情况

无。

#### 4.8 不动产项目相关保险的情况

报告期内，基金管理人按照相关法规要求为不动产项目购买了财产一切险和公众责任保险，由中国人民财产保险股份有限公司重庆市分公司承保。财产一切险承保范围：渝遂高速公路（重庆段）财产（保险财产地址范围内被保险人所有或负责保管的一切财物，包括但不限于公路、道路网络、隧道、桥梁、边坡、公路用地、公路设施、配套设施（配套设施包括但不限于行政办公楼、员工宿舍、维持养护设施、救援设施）、收费系统、通讯监控系统、安全环保设施、水电供应

设施等)。公众责任保险承保范围:被保险人在其营业活动场所范围内,因经营业务发生意外事故、提供产品或服务而造成第三者人身伤亡或财产损失。

报告期内,本基金支付财产一切险、公众责任保险年保费共计 506,877.00 元,其中财产一切险保费 395,477.00 元,公众责任保险保费 111,400.00 元。报告期内,不动产项目发生公众责任保险理赔 49 次,理赔金额 233,305.00 元,未发生财产一切险相关理赔事件。

## 4.9 不动产项目回顾总结和未来展望的说明

### 4.9.1 对报告期内不动产项目经营业绩的整体分析和说明

报告期内,不动产项目经营业绩较 2024 年有所下降,不动产项目路面检测结果良好,各项道路指标正常,未发生重大安全事故。

报告期内,受渝遂复线一期开通分流以及区域经济发展节奏调整的影响,渝遂高速公路(重庆段)2025 年全年实现通行费收入 630,232,851.98 元,较 2024 年下降 11.76%。为保障基金持有人利益,运营管理机构与基金管理人密切协作配合,采取多项措施降本增效,提升道路运营质量等工作,具体详见“4.9.2 报告期内经营计划和财务预算的具体执行情况,以及未来的主要经营方针策略”。

### 4.9.2 报告期内经营计划和财务预算的具体执行情况,以及未来的主要经营方针策略

报告期内,项目公司日常经营稳健,财务预算执行审慎,整体经营及预算执行状况良好。其中,2025 年项目公司实现营业收入 6.58 亿元,较去年同期下降 10.84%;营业总成本 7.24 亿元,较去年同期下降 4.5%。2025 年,受渝遂高速复线一期通车分流、区域经济发展节奏调整等因素影响,项目公司营业收入出现阶段性下降。为有效对冲收入下滑对可供分配金额的不利影响,项目公司持续推进智慧化运营升级,强化降本增效管控机制,合理压缩日常运营成本,实现成本管控与经营发展的动态平衡。

2026 年,为进一步巩固运营基础、应对市场竞争、提升经营质效,基金管理人将继续与运营管理机构保持高效协同合作,稳步推动渝遂高速(重庆段)的稳健运营。一方面,严格做好 2026 年年度预算编制与管控工作,结合报告期内的经营情况、区域经济发展趋势等因素,合理推动收支预算,强化预算执行的刚性约束,确保预算与实际经营高效匹配。另一方面,持续落实精细化成本管控等各项举措,进一步优化运营流程,提升养护管理效率,降低人工及运维成本;同时,加强与产业链上下游协同,优化采购、养护等环节成本管控,持续压缩非必要支出。此外,基金管理人与运营管理机构将密切关注竞品路段运营动态及区域交通政策变化,通过优化通行服务、完善配套设施,提升驾乘体验,着力稳定核心车流,缓解营收下滑压力,同时积极配合不动产项

目改扩建的相关筹备工作，为项目长期稳定运营及营收提升奠定坚实基础。

#### 4.9.3 未来一年或者三年的发展趋势、前景展望、经营风险因素

2025年12月27日，基金管理人发布了《国金基金管理有限公司关于决定国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金拟扩募并实施基础设施项目扩能改造的公告》。未来三年，渝遂高速公路（重庆段）预计将处于“扩募及改扩建申请+原资产运营提质增效”的动态发展时期。核心发展趋势将坚持紧密贴合区域交通发展规划，结合扩募申请进展动态调整运营计划，继续推动渝遂高速公路（重庆段）保持较为稳健的经营表现。

前景展望方面，川渝双城经济圈协同深化，区域经济产业多个项目落地，综合重庆经济发展、交通路网规划、产业布局优化及项目自身升级等因素，预计未来三年渝遂高速公路（重庆段）整体前景向好，长期发展具备坚实支撑。

本基金不动产项目为高速公路，未来运营中仍会面临宏观经济波动、市场风险等因素导致的经营风险。具体而言，一是竞品分流影响持续存在；二是本基金扩募及渝遂高速公路（重庆段）改扩建流程推动的潜在影响。针对上述相关风险，基金管理人已为不动产项目购买了相关保险（参见“4.8 资产项目相关保险的情况”），并将继续主动履行日常运营管理和信息披露职责，积极协同运营管理机构发挥专业运营管理能力，共同以勤勉尽责、专业高效的态度和能力为不动产项目的平稳运营保驾护航。

#### 4.10 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

报告期内，本基金重要不动产项目渝遂高速公路（重庆段）的生产经营状况、外部环境未发生重大变化。

2025年12月27日，基金管理人发布《国金基金管理有限公司关于决定国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金拟扩募并实施基础设施项目扩能改造的公告》。截至本报告披露之日，本次扩募尚未正式向中国证监会提交相关申请。

本次扩募申请尚需经中国证监会准予本基金变更注册、上海证券交易所审核通过本基金的基金产品变更申请和资产支持证券相关申请、基金份额持有人大会决议通过后，方可实施。

本次扩募能否获得相关批准和核准，以及获得相关批准和核准的时间，均存在不确定性，从而使得本次交易能否最终成功实施存在不确定性。若本次扩募得以实施，预计将对项目公司正常现金流造成影响。基金管理人将严格按照相关法规指引，审慎评估本次扩募及改扩建申请，并及时履行信息披露工作。

#### 4.11 其他需要说明的情况

本基金持有的不动产项目位于重庆市。2025 年，重庆市经济发展情况如下：

2025 年，面对复杂严峻的外部环境和内部多重条件约束，全市经济顶住压力平稳运行，一季度、上半年、前三季度全市 GDP 增速分别为 4.3%、5.0%、5.3%，呈现出逐季向好的发展态势。全年全市经济发展韧性进一步彰显，实现地区生产总值 33757.93 亿元，增长 5.3%，增速与前三季度持平，全年和“十四五”均实现平稳收官。

分三次产业看，全年第一产业实现增加值 2124.14 亿元，增长 3.7%，对经济增长贡献率为 4.8%，拉动经济增长 0.3 个百分点；第二产业实现增加值 11787.74 亿元，增长 4.0%，对经济增长贡献率为 27.8%，拉动经济增长 1.5 个百分点；第三产业实现增加值 19846.05 亿元，增长 6.2%，对经济增长贡献率为 67.4%，拉动经济增长 3.5 个百分点。

细分行业看，全市工业增加值增长 5.7%，对经济增长贡献率为 29.8%，拉动经济增长 1.6 个百分点。金融、交通等行业对全市经济发展起到了较好的拉动作用，全年增加值增速分别为 5.9%、5.7%，均高于全市 GDP 增速，对经济增长贡献率合计 12.0%，拉动经济增长 0.6 个百分点。

总的来看，2025 年全市经济运行保持了稳健向好的发展态势，“十四五”顺利收官，全市经济长期向好的基本面没有改变。

## § 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      | 2,399,863.41 | 100.00                   |
| 4  | 其他资产              | -            | -                        |
| 5  | 合计                | 2,399,863.41 | 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未出现本期被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.3 报告期内不动产基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人按照相关法律法规及基金合同关于估值的约定，严格执行内部估值控制程序，对基金所持有的投资品种进行估值。

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构，估值委员会由公司督察长、投资总监、运营总监、清算业务负责人、研究部门负责人、风控业务负责人、合规业务负责人组成，可根据需要邀请产品托管人代表、公司独立董事、会计师事务所代表等外部人员参加。公司运营总监为公司基金估值委员会主席。运营支持部根据估值委员会的估值意见进行相关具体的估值调整或处理，并负责与托管人进行估值结果的核对，运营支持部业务人员复核后使用。基金经理作为估值工作小组成员，在基金估值定价过程中，充分表达对相关问题及定价方案的意见或建议，参与估值方案提议的制定，估值政策和估值方案最终由估值委员会决定，基金经理不具有表决权。本基金管理人参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

## § 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

原始权益人回收资金已经于 2023 年全部使用完毕。

## § 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

国金基金管理有限公司（原名称为“国金通用基金管理有限公司”）经中国证券监督管理委员会（证监许可[2011]1661号）批准，于 2011 年 11 月 2 日成立，总部设在北京。公司注册资本为 3.6 亿元人民币，股东为国金证券股份有限公司、苏州工业园区兆润投资控股集团有限公司、广东宝丽华新能源股份有限公司、涌金投资控股有限公司、苏州元道亨经济信息咨询中心（有限合伙）、苏州元道利经济信息咨询中心（有限合伙）和苏州元道贞经济信息咨询中心（有限合伙），股权比例分别为 51%、19.5%、19.5%、5%、1.5%、1.9%、1.6%。

国金基金拥有多年不动产领域研究、投资及投后管理经验。为推进不动产 REITs 基金业务，

基金管理人设置了独立的业务部门 REITs 投资部，主要负责公开募集不动产投资信托基金相关业务的尽职调查、投资运营管理以及风险控制管理等工作。报告期内，基金管理人持续加强专业人员配备，保障基金的规范运作，切实保护基金份额持有人合法权益。

截至报告期末，国金基金共计管理 1 只不动产 REITs 基金。

### 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 |                |  |  |
| 梁贤超 | 本基金的基金经理 | 2022年6月27日 | -    | 12年            | 2013年11月至2020年12月在北京千石创富资本管理有限公司从事基础设施项目投资相关工作，主要项目有溧阳城市发展PPP项目、常州市经开区生态环保工程、武进市重点PPP项目等。  | 梁贤超先生，英国兰卡斯特大学硕士，2013年11月至2020年12月在北京千石创富资本管理有限公司历任专项业务一部业务经理，资产证券化部副总经理，专项资产管理总部项目经理，专项资产管理总部代理总经理。2021年1月加入国金基金管理有限公司，历任 REITs 投资部项目经理，现任 REITs 投资部基金经理。 |
| 唐耀祥 | 本基金的基金经理 | 2022年6月27日 | -    | 14年            | 2011年至2021年任职于招商局集团旗下基础设施投资建设和运营管理单位从事基础设施项目运营相关工作，参与重庆曾家岩大桥、重庆东水门长江大桥、千厮门嘉陵江大桥等投资建设项目的运营管 | 唐耀祥先生，西北农林科技大学硕士。2006年7月至2008年8月在西藏大学担任教师，2009年7月至2010年9月在西部证券股份有限公司   |

|    |          |            |   |     |   |   |
|----|----------|------------|---|-----|---|---|
|    |          |            |   |     | 理。  | 担任投资顾问，2010年9月至2011年6月在大连万达商业地产股份有限公司担任财务主管，2011年6月至2021年9月先后在招商局重庆交通科研设计院有限公司担任财务主管、重庆全通工程建设管理有限公司担任财务部经理、重庆曾家岩大桥建设管理有限公司担任财务负责人、招商公路外派山西交通实业发展集团有限公司担任党委副书记/总经理。2021年9月加入国金基金管理有限公司，担任REITs投资部副总经理。 |
| 吴婷 | 本基金的基金经理 | 2023年6月19日 | - | 17年 | 2008年至2022年2月任职于招商局集团旗下基础设施建设、运营管理相关单位，从事基础设施项目建设、运营相关工作，参与乐昌至广州高速公路、珠江三角洲外环高速公路肇庆至花都段土建工程、四川汶川至马尔康高速公路鹧鸪山隧 | 吴婷女士，西南大学学士，高级会计师。2008年7月至2019年3月在重庆中宇工程咨询监理有限责任公司担任财务部主管，2019年4月至2020年4月在重庆沪渝高速公路有   |

|  |  |  |  |  |  |   |
|--|--|--|--|--|--|---|
|  |  |  |  |  | 道土建工程等高速公路监理项目、武汉港化学品船舶洗舱站陆域污水处理工程、G5021 石渝高速公路等建设、经营项目的运营管理。2022 年 6 月至 2023 年 6 月任职于国金基金管理有限公司，担任 REITs 投资部项目经理，负责参与并跟进基础设施 REITs 的运营管理。 | 限公司担任财务管理部副经理，2020 年 5 月至 2022 年 2 月在招商局生态环保科技有限公司担任报表及资金主管，2022 年 4 月至 2022 年 6 月在渝航翼（重庆）航空货运有限责任公司担任财务部经理。2022 年 6 月加入国金基金管理有限公司，历任 REITs 投资部财务经理，现任 REITs 投资部基金经理。 |
|--|--|--|--|--|--|---|

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）不动产项目运营或投资管理年限自基金经理不动产项目运营或投资起始日期起计算。

## 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法》《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》和其他有关法律法规的规定，以及《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》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，为基金份额持有人谋求利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投

资管理制度和流程独立决策,并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会;在交易执行控制方面,通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进,确保公平交易原则的实现;在行为监控和分析评估方面,通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控,确保做好公平交易的监控和分析。

### 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

投资方面,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投资。截至本报告期末,本基金通过持有“国金证券-遂渝高速资产支持专项计划资产支持证券”全部份额,穿透取得项目公司持有的不动产项目。本基金持有的不动产项目为渝遂高速公路(重庆段)。

报告期内,项目公司在监管银行开展了协定存款业务。

#### 2. 管理人对报告期内基金运营分析

报告期内,基金管理人和运营管理机构积极配合,多措并举、持续推动业务及成本精细化管理,各业务板块严格按照预算推动工作;切实做好道路安全管理工作,加强风险隐患防控;重视道路日常养护,保证车辆通行,实现创效增收。

报告期内,本基金基础资产运营正常,基金管理人秉承投资者优先的原则审慎开展业务管理,未发生有损投资者利益的风险事件。

### 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

报告期内,基金管理人针对本基金收益分配的情况如下:2025 年度第一次分红权益登记日为 2025 年 4 月 10 日,收益分配基准日为 2024 年 12 月 31 日,分红金额为 247,700,004.21 元,分红比例为 99.98%;2025 年度第二次分红权益登记日为 2025 年 9 月 12 日,收益分配基准日为 2025 年 6 月 30 日,分红金额为 210,000,000.00 元,分红比例为 98.98%。

### 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

本基金管理人制定了《国金基金管理有限公司关联方交易管理办法》《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》和《国金基金管理有限公司异常交易管理办法》等,有效防范本基金层面的利益冲突和关联交易风险,保障基金管理人管理的不同基金之间的公平性。针对关联交易事项,基金管理人建立了关联交易审批机制,并严格按照法律法规和中国证监会的有关规定履行关联交易审批程序。针对公募 REITs 业务,基金管理人还制定了《国金基金管理有限公司基础设施证券投资基金(REITs)业务管理办法(试行)》《国金基金管理有限公司基础设施证券投资基金(REITs)运营管理办法》和《国金基金管理有限公司基础设施证券投资基金(REITs)业务风险管理办法》

等，建立了基础设施证券投资基金（REITs）的内部运营管理规则，有效防范利益冲突。

### 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，本基金管理人从合法、合规、保障基金持有人利益出发，由督察长领导独立于各业务部门的合规风控部对基金投资运作、公司经营管理及员工行为的合法合规性等进行了监察稽核，通过实时监控、定期检查、专项稽核、日常不定期抽查等方式，及时发现情况、提出整改意见、督促有关业务部门整改并跟踪改进落实情况，并按照相关要求定期制作监察稽核报告报公司管理层以及董事会。

本报告期内本基金管理人内部监察稽核的重点包括：

（1）进一步完善制度建设。本基金管理人根据公司实际业务情况及时制定相关管理制度，细化管理流程，并持续更新和完善，本基金管理人制定的规章制度涵盖公司主要业务范围。

（2）强化合规教育和培训。本基金管理人及时传达与基金相关的法律法规，将相关规定不断贯彻到相关制度及具体执行过程中，同时以组织公司内部培训、聘请外部律师提供法律专业培训等多种形式，提高全体员工的合规守法意识。

（3）有计划地开展监察稽核工作。本报告期内，本基金管理人根据年度监察稽核工作计划、通过日常监察与专项稽核相结合的方式，开展各项监察稽核工作，包括对基金销售、宣传材料、合同、反洗钱工作、基金投资运作、交易（包括公平交易）等方面进行稽核，对于稽核中发现的问题通过监察稽核报告的形式，及时将潜在风险通报部门负责人、督察长及公司总经理，督促改进并跟踪改进效果。通过日常监察与专项稽核的方式，保证内部监察稽核的全面性、实时性，强化内部控制流程，不断提高业务部门及人员的风险意识水平，从而较好地预防风险。

### 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

报告期内，本基金会计师事务所未出具非标准审计报告。

## 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

报告期内，基金管理人继续实施多名基金经理现场办公机制，通过常态化现场办公强化与运营管理机构协同能效，同时严格依据有关法律法规、《基金合同》及《运营管理协议》等法律文件要求，主动履行不动产项目运营管理职责，具体举措包括：定期组织召开季度经营分析会议及专项临时会议推动协同治理，依托预算动态管理体系推进成本精细化管控，强化现金流规划的时效性与安全性以确保资金闭环管理；建立并执行项目公司印章证照、账户及现金流管理机制，审批不动产项目年度预算、重大资本性支出、关联交易及重要合同等，协同运营管理机构制定并

落实运营策略，加强双方常态化沟通，定期总结回顾不动产项目经营情况，保障项目平稳运营。

### 7.3.2 管理人在报告期内的重大事项决策情况

报告期内，基金管理人专业、审慎开展本基金相关重大事项的决策，根据基金合同、招募说明书等基金法律文件及基金管理人相关内部管理制度的要求，按照事项内容履行相应决策流程。

2025年12月27日，经过基金管理人内部决策机构决议并发布相关公告，决定本基金拟申请扩募并实施不动产项目扩能改造。截至本报告披露之日，本次扩募尚未正式向中国证监会提交相关申请。

报告期内，本基金未发生需提请基金份额持有人大会决策的事项。

### 7.3.3 管理人在报告期内对运营管理机构进行检查和考核情况

根据有关法律法规、《基金合同》和《运营管理协议》等基金法律文件的要求，基金管理人开展了对运营管理机构履职情况的检查工作，检查内容包括但不限于其从事不动产项目运营管理活动而保存的记录、合同等，报告期内运营管理机构总体履职情况良好。

根据招募说明书及运营管理服务协议的约定，并结合运营管理机构报告期内的履职表现，报告期内，运营管理机构未发生考核政策约定的违规事项。运营管理机构本报告期运营管理费用的收取及运营业绩奖励情况详见“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”以及“3.4.2 报告期内运营管理机构运营业绩奖惩激励情况”。

### 7.3.4 管理人在报告期内其他对运营管理机构的监督情况

报告期内，基金管理人与运营管理机构执行季度例会和常态化日常沟通机制，定期沟通不动产项目安全运营、现金流情况等各类重大事项。运营管理机构治理结构良好，经营及财务状况未发生不利变化，专业人员充足，未发生影响运营管理机构日常运营的不利事项。

## 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，信息披露事务负责人严格遵循《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等监管要求，高效统筹信息披露事务。通过完善制度流程、细化操作指引、牵头建立跨部门协作机制、实现数据交叉核验，确保信息披露真实、准确、完整、及时。投资者沟通方面，搭建多元化信息传递渠道，主动回应市场关切，同步强化舆情监测与风险预警。

报告期内，履职过程严守合规底线，有效保障投资者知情权与市场公平性，为基金稳健运作

提供坚实支撑。

#### 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，本基金管理人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

基金管理人严格遵循《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及公司内部信息披露管理制度的规定，建立信息披露审核及发布机制，保障信息披露审核及发布流程效率。内幕信息管理方面，公司通过建立敏感信息知情人登记等制度约束，权限分级、操作留痕等技术手段规范敏感信息流转。信息披露相关档案管理方面，信息披露文件按类型分类存档，纸质文件由管理人留存备查，电子文件通过专用系统存储备份。

## § 8 运营管理机构报告

### 8.1 报告期内运营管理机构管理职责履行情况

#### 8.1.1 报告期内运营管理协议的落实情况

报告期内，运营管理机构严格按照本基金运营管理协议约定履职尽责，不动产项目运营状况良好，运营管理机构未发生违反运营管理协议的重大情形。

#### 8.1.2 报告期内运营管理机构遵规守信情况声明

运营管理机构具备完善的公司治理结构、内部管理制度，在履行运营管理职责中，严格遵守有关法律法规、运营管理协议、本基金相关法律文件等规定，尽职尽责地履行不动产项目的委托运营管理工作。

#### 8.1.3 报告期内运营管理机构采取的运营管理措施以及效果

报告期内，运营管理机构按照运营管理协议的相关约定，通过与基金管理人建立常态化协同机制，围绕道路养护、机电设施运营维护、安全管理及服务质量提升开展全方位工作。在道路养护方面，持续推进日常保洁与设施维护，完成多项大修及专项工程，同步落地机电专项升级项目，保障道路及配套设施稳定运行；在机电及设备运维方面，常态化开展设备巡检与故障维修，强化路段昼夜巡查，及时处置各类异常情况与突发问题；在安全管理层面，深化风险隐患闭环防控，分层级开展安全教育培训，严格涉路施工监管，通过保险缓释运营风险，高效落实应急救援工作，同时加强安全文化宣传与专项活动推进，筑牢安全防线；在服务质量方面，顺利完成收费站等级评定复检，以及服务区“司机之家”打造与服务质量等级初评工作，持续优化路域环境与服务水平。

报告期内，不动产项目运营正常，未发生重大安全事故。

## 8.2 报告期内运营管理机构配合信息披露工作开展情况

### 8.2.1 信息披露事务负责人的履职情况

报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人尽职履责，认真组织和协调不动产项目运营的信息披露事务，积极参与管理人组织的投资者交流活动。

### 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

报告期内，运营管理机构信息披露事务负责人严格落实相关法律法规以及信息披露制度的要求，积极配合基金管理人落实信息披露要求以及内幕信息管理等工作。

### 8.2.4 配合信息披露情况

报告期内，运营管理机构协同基金管理人认真落实信息披露义务，积极配合本基金定期报告的撰写并履行复核义务；涉及临时信息披露事项，运营管理机构及时通知并配合基金管理人信息披露工作。

## § 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遵规守信情况声明

托管人声明：

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。

#### 9.1.5 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

报告期内，不动产资产支持证券（即“资产支持计划”）作为项目公司股东，按照本基金相关协议的约定履职尽责，定期排查本基金项目公司、原始权益人等机构的信用风险管理情况，协同基金管理人做好项目公司相关运营管理工作。

#### 9.2.2 作为项目公司债权人的权利情况

报告期内，资产支持计划认真履行项目公司债权人权利，定期排查项目公司运营情况，积极配合基金管理人落实项目公司的债务偿还义务。

#### 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，资产支持计划认真履行并落实信息披露义务，定向向资产支持计划份额持有人（即本基金）披露年度资产管理报告等信息。

#### 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守有关法律法规以及本基金相关协议的规定，履职尽责，未发生违规失信的情况。

### 9.3 其他专业机构报告

#### 9.3.1 报告期内会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构

### 提供服务或者出具报告情况

报告期内，德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金提供会计服务，并出具了《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年度审计报告》；国友大正资产评估有限公司为本基金提供资产估值服务，并出具了《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年度评估报告》。

### 9.3.2 报告期内会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、财务顾问等专业机构其他规定或者约定的职责履行情况

报告期内，本基金所聘请的会计师事务所、资产评估机构按照相关协议为本基金提供专业服务，履职尽责。

### 9.4 原始权益人报告

#### 9.4.1 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。

#### 9.4.2 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，原始权益人铁建重投持有本基金份额为 259,735,197 份；原始权益人重庆渝东高速公路有限公司持有本基金份额为 100,000,000 份。

#### 9.4.3 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

报告期内，原始权益人无增持计划。

#### 9.4.4 报告期内信息披露配合义务的落实情况

报告期内，原始权益人及其人员积极配合基金管理人履行信息披露义务，及时向基金管理人提供有关信息，并确保提供的信息真实、准确、完整。

#### 9.4.5 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 审计报告

### 10.1 审计报告基本信息

|            |                              |
|------------|------------------------------|
| 财务报表是否经过审计 | 是                            |
| 审计意见类型     | 标准无保留意见                      |
| 审计报告编号     | 安永华明(2026)审字第 80027498_A01 号 |

## 10.2 审计报告的基本内容

|                 |   |
|-----------------|---|
| 审计报告标题          | 审计报告  |
| 审计报告收件人         | 国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金全体持有人  |
| 审计意见            | <p>我们审计了国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金的财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及个别资产负债表，2025 年度的合并及个别利润表、合并及个别所有者权益（基金净值）变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附的国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年 12 月 31 日的合并及个别财务状况以及 2025 年度的合并及个别经营成果和现金流量。</p> |
| 形成审计意见的基础       | <p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。</p>  |
| 强调事项            | 无   |
| 其他事项            | 无   |
| 其他信息            | <p>国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。</p> <p>基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p> |
| 管理层和治理层对财务报表的责任 | <p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，</p>   |

|                        |  |
|------------------------|--|
|                        | <p>除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金的财务报告过程。</p>  |
| <p>注册会计师对财务报表审计的责任</p> | <p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>（1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>（2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>（3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>（4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金不能持续经营。</p> <p>（5）评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。</p> <p>（6）就国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。</p> <p>我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。</p> <p>我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。</p> |
| <p>会计师事务所的名称</p>       | <p>安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）</p>  |

|           |                          |     |
|-----------|--------------------------|-----|
| 注册会计师的姓名  | 陈柏伊                      | 魏红梅 |
| 会计师事务所的地址 | 北京市东城区东长安大街 1 号安永大楼 16 层 |     |
| 审计报告日期    | 2026 年 03 月 25 日         |     |

### 10.3 对基金管理人和评估机构采用评估方法和参数的合理性的说明

基金管理人委托北京国友大正资产评估有限公司(以下简称“国友大正”)对渝遂高速公路(重庆段)资产组在 2025 年 12 月 31 日的市场价值进行评估。国友大正于 2026 年 3 月 25 日出具了《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金存续期间涉及的重庆铁发遂渝高速公路有限公司拥有的渝遂高速公路(重庆段)特许经营权资产组市场价值项资产评估报告》(编号:大正评报字(2026)第 043A 号)。在评估方法的选择上,国友大正选择收益法作为评估方法,在评估参数的确定上,国友大正主要通过对基础资产的历史业绩、相关业务的经营状况,以及所在区域经济发展趋势的分析,引用车流量和收费预测数据,结合对基础资产的历史成本、费用等因素的分析,预测未来的净现金流,并采用税前加权平均资本成本(WACCBT)作为折现率。根据上述评估报告,截至 2025 年 12 月 31 日,不动产项目的市场价值约为 347,391.43 万元。

## § 11 年度财务报告

### 11.1 资产负债表

#### 11.1.1 合并资产负债表

会计主体:国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日:2025 年 12 月 31 日

单位:人民币元

| 资产         | 附注号      | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|------------|----------|-------------------------|--------------------------|
| <b>资产:</b> |          |                         |                          |
| 货币资金       | 11.5.7.1 | 655,490,551.62          | 705,365,100.30           |
| 结算备付金      |          | -                       | -                        |
| 存出保证金      |          | -                       | -                        |
| 衍生金融资产     |          | -                       | -                        |
| 交易性金融资产    | 11.5.7.2 | -                       | -                        |
| 买入返售金融资产   | 11.5.7.3 | -                       | -                        |
| 债权投资       | 11.5.7.4 | -                       | -                        |
| 其他债权投资     | 11.5.7.5 | -                       | -                        |
| 其他权益工具投资   | 11.5.7.6 | 8,742,529.40            | 8,742,529.40             |
| 应收票据       |          | -                       | -                        |
| 应收账款       | 11.5.7.7 | 24,776,217.32           | 20,609,838.77            |
| 应收清算款      |          | -                       | -                        |
| 应收利息       |          | -                       | -                        |
| 应收股利       |          | -                       | -                        |

|                 |             |                            |                             |
|-----------------|-------------|----------------------------|-----------------------------|
| 应收申购款           |             | -                          | -                           |
| 存货              | 11.5.7.8    | -                          | -                           |
| 合同资产            | 11.5.7.9    | -                          | -                           |
| 持有待售资产          | 11.5.7.10   | -                          | -                           |
| 长期股权投资          |             | -                          | -                           |
| 投资性房地产          | 11.5.7.11   | -                          | -                           |
| 固定资产            | 11.5.7.12   | 9,358,494.00               | 8,794,767.27                |
| 在建工程            | 11.5.7.13   | -                          | -                           |
| 使用权资产           | 11.5.7.14   | -                          | -                           |
| 无形资产            | 11.5.7.15   | 3,294,562,410.49           | 3,660,232,850.77            |
| 开发支出            | 11.5.7.16   | -                          | -                           |
| 商誉              | 11.5.7.17   | -                          | -                           |
| 长期待摊费用          | 11.5.7.18   | -                          | -                           |
| 递延所得税资产         | 11.5.7.19.1 | 63,913,443.13              | 52,690,363.97               |
| 其他资产            | 11.5.7.20   | 7,761,193.00               | 7,822,298.19                |
| 资产总计            |             | 4,064,604,838.96           | 4,464,257,748.67            |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b>  | <b>本期末<br/>2025年12月31日</b> | <b>上年度末<br/>2024年12月31日</b> |
| <b>负 债:</b>     |             |                            |                             |
| 短期借款            | 11.5.7.21   | -                          | -                           |
| 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            | 11.5.7.22   | 73,273,117.91              | 86,749,826.22               |
| 应付职工薪酬          | 11.5.7.23   | 1,324,903.51               | 1,369,969.51                |
| 应付清算款           |             | -                          | -                           |
| 应付赎回款           |             | -                          | -                           |
| 应付管理人报酬         |             | 8,011,711.26               | 9,004,178.26                |
| 应付托管费           |             | 264,795.62                 | 271,925.86                  |
| 应付投资顾问费         |             | -                          | -                           |
| 应交税费            | 11.5.7.24   | 8,149,582.76               | 43,604,089.99               |
| 应付利息            | 11.5.7.25   | -                          | -                           |
| 应付利润            |             | -                          | -                           |
| 合同负债            | 11.5.7.26   | -                          | -                           |
| 持有待售负债          |             | -                          | -                           |
| 长期借款            | 11.5.7.27   | -                          | -                           |
| 预计负债            | 11.5.7.28   | 399,768,773.03             | 339,069,474.99              |
| 租赁负债            | 11.5.7.29   | -                          | -                           |
| 递延收益            |             | 7,922,000.00               | -                           |
| 递延所得税负债         | 11.5.7.19.2 | -                          | -                           |
| 其他负债            | 11.5.7.30   | 22,358,841.92              | 48,028,894.43               |
| 负债合计            |             | 521,073,726.01             | 528,098,359.26              |
| <b>所有者权益:</b>   |             |                            |                             |

|            |           |                   |                  |
|------------|-----------|-------------------|------------------|
| 实收基金       | 11.5.7.31 | 4,792,999,565.42  | 4,792,999,565.42 |
| 其他权益工具     |           | -                 | -                |
| 资本公积       | 11.5.7.32 | -                 | -                |
| 其他综合收益     | 11.5.7.33 | 6,156,149.99      | 6,156,149.99     |
| 专项储备       |           | 7,332,644.06      | 711,432.91       |
| 盈余公积       | 11.5.7.34 | -                 | -                |
| 未分配利润      | 11.5.7.35 | -1,262,957,246.52 | -863,707,758.91  |
| 所有者权益合计    |           | 3,543,531,112.95  | 3,936,159,389.41 |
| 负债和所有者权益总计 |           | 4,064,604,838.96  | 4,464,257,748.67 |

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，基金份额净值 7.0871 元，基金份额总额 500,000,000.00 份。

### 11.1.2 个别资产负债表

会计主体：国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 资产              | 附注号        | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日         | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日         |
|-----------------|------------|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>资产：</b>      |            |                                 |                                  |
| 货币资金            | 11.5.19.1  | 2,399,863.41                    | 20,677,806.46                    |
| 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          | 11.5.19.2  | 4,112,409,926.00                | 4,304,803,097.49                 |
| 其他资产            |            | -                               | -                                |
| 资产总计            |            | 4,114,809,789.41                | 4,325,480,903.95                 |
| <b>负债和所有者权益</b> | <b>附注号</b> | <b>本期末<br/>2025 年 12 月 31 日</b> | <b>上年度末<br/>2024 年 12 月 31 日</b> |
| <b>负债：</b>      |            |                                 |                                  |
| 短期借款            |            | -                               | -                                |
| 衍生金融负债          |            | -                               | -                                |
| 交易性金融负债         |            | -                               | -                                |
| 卖出回购金融资产款       |            | -                               | -                                |

|               |  |                  |                  |
|---------------|--|------------------|------------------|
| 应付清算款         |  | -                | -                |
| 应付赎回款         |  | -                | -                |
| 应付管理人报酬       |  | 7,950,781.66     | 8,962,047.50     |
| 应付托管费         |  | 203,866.02       | 229,795.10       |
| 应付投资顾问费       |  | -                | -                |
| 应交税费          |  | -                | -                |
| 应付利息          |  | -                | -                |
| 应付利润          |  | -                | -                |
| 其他负债          |  | 400,000.00       | 550,000.00       |
| 负债合计          |  | 8,554,647.68     | 9,741,842.60     |
| <b>所有者权益：</b> |  |                  |                  |
| 实收基金          |  | 4,792,999,565.42 | 4,792,999,565.42 |
| 资本公积          |  | -                | -                |
| 其他综合收益        |  | -                | -                |
| 未分配利润         |  | -686,744,423.69  | -477,260,504.07  |
| 所有者权益合计       |  | 4,106,255,141.73 | 4,315,739,061.35 |
| 负债和所有者权益总计    |  | 4,114,809,789.41 | 4,325,480,903.95 |

## 11.2 利润表

### 11.2.1 合并利润表

会计主体：国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                     | 附注号       | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至<br>2024 年 12 月 31 日 |
|------------------------|-----------|---|--|
| <b>一、营业总收入</b>         |           | 664,965,947.36                            | 748,401,922.82                                 |
| 1. 营业收入                | 11.5.7.36 | 658,165,872.85                            | 738,181,974.25                                 |
| 2. 利息收入                |           | 6,246,133.30                              | 7,888,650.75                                   |
| 3. 投资收益（损失以“-”号填列）     | 11.5.7.37 | 553,939.13                                | 2,320,167.77                                   |
| 4. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 11.5.7.38 | -   | -  |
| 5. 汇兑收益（损失以“-”号填列）     |           | -   | -  |
| 6. 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | 11.5.7.39 | -   | -  |
| 7. 其他收益                | 11.5.7.40 | 2.08                                      | 11,130.05                                      |
| 8. 其他业务收入              | 11.5.7.41 | -   | -  |
| <b>二、营业总成本</b>         |           | 582,531,241.28                            | 599,578,121.62                                 |
| 1. 营业成本                | 11.5.7.36 | 563,051,970.89                            | 578,279,394.79                                 |

|                            |           |               |                |
|----------------------------|-----------|---------------|----------------|
| 2. 利息支出                    | 11.5.7.42 | -             | -              |
| 3. 税金及附加                   | 11.5.7.43 | 4,180,946.78  | 4,791,332.01   |
| 4. 销售费用                    | 11.5.7.44 | -             | -              |
| 5. 管理费用                    | 11.5.7.45 | 5,267,570.29  | 5,978,401.60   |
| 6. 研发费用                    |           | -             | -              |
| 7. 财务费用                    | 11.5.7.46 | 8,337.18      | 10,537.26      |
| 8. 管理人报酬                   |           | 8,154,401.94  | 9,191,840.47   |
| 9. 托管费                     |           | 407,486.32    | 459,588.07     |
| 10. 投资顾问费                  |           | -             | -              |
| 11. 信用减值损失                 | 11.5.7.47 | 1,460,527.88  | 867,027.42     |
| 12. 资产减值损失                 | 11.5.7.48 | -             | -              |
| 13. 其他费用                   | 11.5.7.49 | -             | -              |
| <b>三、营业利润(营业亏损以“-”号填列)</b> |           | 82,434,706.08 | 148,823,801.20 |
| 加: 营业外收入                   | 11.5.7.50 | 1,260,834.06  | 1,047,560.23   |
| 减: 营业外支出                   | 11.5.7.51 | 2,049.18      | 3.36           |
| <b>四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b> |           | 83,693,490.96 | 149,871,358.07 |
| 减: 所得税费用                   | 11.5.7.52 | 25,242,974.36 | 31,891,301.78  |
| <b>五、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>   |           | 58,450,516.60 | 117,980,056.29 |
| 1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)     |           | 58,450,516.60 | 117,980,056.29 |
| 2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)     |           | -             | -              |
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>       |           | -             | -              |
| <b>七、综合收益总额</b>            |           | 58,450,516.60 | 117,980,056.29 |

### 11.2.2 个别利润表

会计主体: 国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期: 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位: 人民币元

| 项目 | 附注号 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日<br>至 2024 年 12 月<br>31 日 |
|----|-----|---|--|
|----|-----|---|--|

|                          |  |                |                |
|--------------------------|--|----------------|----------------|
| 一、收入                     |  | 256,891,799.59 | 211,125,858.63 |
| 1. 利息收入                  |  | 44,563.14      | 736,864.63     |
| 2. 投资收益（损失以“-”号填列）       |  | 256,847,236.45 | 210,388,994.00 |
| 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                     |  | 8,675,715.00   | 9,863,391.93   |
| 1. 管理人报酬                 |  | 7,950,781.66   | 8,962,047.50   |
| 2. 托管费                   |  | 203,866.02     | 229,795.10     |
| 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                  |  | 521,067.32     | 671,549.33     |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）      |  | 248,216,084.59 | 201,262,466.70 |
| 减：所得税费用                  |  | -              | -              |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）        |  | 248,216,084.59 | 201,262,466.70 |
| 五、其他综合收益的税后净额            |  | -              | -              |
| 六、综合收益总额                 |  | 248,216,084.59 | 201,262,466.70 |

### 11.3 现金流量表

#### 11.3.1 合并现金流量表

会计主体：国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025年1月1日至2025年12月31日

单位：人民币元

| 项目                    | 附注号 | 本期<br>2025年1月1日至<br>2025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日<br>至2024年12月<br>31日 |
|-----------------------|-----|---------------------------------|--|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |     |                                 |  |
| 1. 销售商品、提供劳务收到的现金     |     | 672,891,484.34                  | 767,053,830.10                           |
| 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               |             | -              | 599,000,000.00   |
| 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                |             | 6,248,087.76   | 7,926,850.10     |
| 6. 收到的税费返还                    |             | -              | -                |
| 7. 收到其他与经营活动有关的现金             | 11.5.7.53.1 | 9,182,836.14   | 9,490,843.19     |
| <b>经营活动现金流入小计</b>             |             | 688,322,408.24 | 1,383,471,523.39 |
| 8. 购买商品、接受劳务支付的现金             |             | 129,111,431.32 | 129,200,775.22   |
| 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              |             | -              | 599,000,000.00   |
| 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           |             | 45,066.00      | 22,844.88        |
| 13. 支付的各项税费                   |             | 100,928,329.36 | 40,655,008.26    |
| 14. 支付其他与经营活动有关的现金            | 11.5.7.53.2 | 11,344,783.11  | 14,730,823.84    |
| <b>经营活动现金流出小计</b>             |             | 241,429,609.79 | 783,609,452.20   |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>          |             | 446,892,798.45 | 599,862,071.19   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>         |             |                |                  |
| 15. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额 |             | -              | -                |
| 16. 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |             | -              | -                |
| 17. 收到其他与投资活动有关的现金            | 11.5.7.53.3 | 553,939.13     | 2,320,167.77     |
| <b>投资活动现金流入小计</b>             |             | 553,939.13     | 2,320,167.77     |
| 18. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   |             | 1,916,625.63   | 4,139,072.83     |
| 19. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |             | -              | -                |
| 20. 支付其他与投资活动有关的现金            | 11.5.7.53.4 | 37,702,701.96  | 3,101,310.00     |
| <b>投资活动现金流出小计</b>             |             | 39,619,327.59  | 7,240,382.83     |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>          |             | -39,065,388.46 | -4,920,215.06    |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>         |             |                |                  |
| 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            | 11.5.7.53.5 | -              | -                |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>             |             | -              | -                |
| 24. 赎回支付的现金                   |             | -              | -                |
| 25. 偿还借款支付的现金                 |             | -              | -                |
| 26. 偿付利息支付的现金                 |             | -              | -                |
| 27. 分配支付的现金                   |             | 457,700,004.21 | 717,749,969.18   |

|                           |             |                 |                 |
|---------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| 28. 支付其他与筹资活动有关的现金        | 11.5.7.53.6 | -               | -               |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         |             | 457,700,004.21  | 717,749,969.18  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      |             | -457,700,004.21 | -717,749,969.18 |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |             | -               | -               |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     |             | -49,872,594.22  | -122,808,113.05 |
| 加：期初现金及现金等价物余额            |             | 705,362,877.51  | 828,170,990.56  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     |             | 655,490,283.29  | 705,362,877.51  |

### 11.3.2 个别现金流量表

会计主体：国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                    | 附注号 | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度可比期间<br>2024 年 1 月 1 日至<br>2024 年 12 月 31 日 |
|-----------------------|-----|---|--|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b> |     |   |  |
| 1. 收回不动产投资收到的现金       |     | 192,393,171.49                            | 159,588,918.00                                 |
| 2. 取得不动产投资收益收到的现金     |     | 256,847,236.45                            | 210,388,994.00                                 |
| 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       |     | -   | 599,000,000.00                                 |
| 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        |     | 46,517.60                                 | 775,063.98                                     |
| 7. 收到其他与经营活动有关的现金     |     | -   | 4,008,860.43                                   |
| <b>经营活动现金流入小计</b>     |     | 449,286,925.54                            | 973,761,836.41                                 |
| 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      |     | -   | 599,000,000.00                                 |
| 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    |     | 9,862,909.92                              | 14,309,538.98                                  |
| <b>经营活动现金流出小计</b>     |     | 9,862,909.92                              | 613,309,538.98                                 |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>  |     | 439,424,015.62                            | 360,452,297.43                                 |
| <b>二、筹资活动产生的现金流量：</b> |     |   |  |
| 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    |     | -   | -  |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>     |     | -   | -  |
| 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           |     | 457,700,004.21                            | 717,749,969.18                                 |

|                    |  |                 |                 |
|--------------------|--|-----------------|-----------------|
| 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         |  | 457,700,004.21  | 717,749,969.18  |
| 筹资活动产生的现金流量净额      |  | -457,700,004.21 | -717,749,969.18 |
| 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     |  | -18,275,988.59  | -357,297,671.75 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     |  | 20,675,583.67   | 377,973,255.42  |
| 五、期末现金及现金等价物余额     |  | 2,399,595.08    | 20,675,583.67   |

### 11.4 所有者权益变动表

#### 11.4.1 合并所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 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  | 4,792,999,565.42                       | -      | -    | 6,156,149.99 | 711,432.91   | -    | -863,707,758.91 | 3,936,159,389.41 |
| 加：会计政策变更  | -                                      | -      | -    | -            | -            | -    | -               | -                |
| 前期差错更正    | -                                      | -      | -    | -            | -            | -    | -               | -                |
| 同一控制下企业合并 | -                                      | -      | -    | -            | -            | -    | -               | -                |
| 其他        | -                                      | -      | -    | -            | -            | -    | -               | -                |
| 二、本期期初余额  | 4,792,999,565.42                       | -      | -    | 6,156,149.99 | 711,432.91   | -    | -863,707,758.91 | 3,936,159,389.41 |
| 三、本期增减    | -                                      | -      | -    | -            | 6,621,211.15 | -    | -399,249,487.   | -392,628,276.    |

|                                 |                                  |   |   |                  |                  |   |                      |                      |
|---------------------------------|----------------------------------|---|---|------------------|------------------|---|----------------------|----------------------|
| 变动额<br>(减少<br>以“-”<br>号填<br>列)  |                                  |   |   |                  |                  |   | 61                   | 46                   |
| (一)<br>综合收<br>益总额               | -                                | - | - | -                | -                | - | 58,450,516.6<br>0    | 58,450,516.6<br>0    |
| (二)<br>产品持<br>有人申<br>购和赎<br>回   | -                                | - | - | -                | -                | - | -                    | -                    |
| 其中：<br>产品申<br>购                 | -                                | - | - | -                | -                | - | -                    | -                    |
| 产<br>品赎回                        | -                                | - | - | -                | -                | - | -                    | -                    |
| (三)<br>利润分<br>配                 | -                                | - | - | -                | -                | - | 457,700,004.<br>21   | 457,700,004.<br>21   |
| (四)<br>其他综<br>合收益<br>结转留<br>存收益 | -                                | - | - | -                | -                | - | -                    | -                    |
| (五)<br>专项储<br>备                 | -                                | - | - | -                | 6,621,211<br>.15 | - | -                    | 6,621,211.15         |
| 其中：<br>本期提<br>取                 | -                                | - | - | -                | 7,381,819<br>.68 | - | -                    | 7,381,819.68         |
| 本<br>期使用                        | -                                | - | - | -                | 760,608.5<br>3   | - | -                    | 760,608.53           |
| (六)<br>其他                       | -                                | - | - | -                | -                | - | -                    | -                    |
| 四、本<br>期期末<br>余额                | 4,792,999,56<br>5.42             | - | - | 6,156,149<br>.99 | 7,332,644<br>.06 | - | 1,262,957,24<br>6.52 | 3,543,531,11<br>2.95 |
| 项目                              | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31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             | 4,792,999,565.42 | -      | -    | 6,156,149.99 | 68,713.11  | -    | -263,937,846.02 | 4,535,286,582.50 |
| 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             | 4,792,999,565.42 | -      | -    | 6,156,149.99 | 68,713.11  | -    | -263,937,846.02 | 4,535,286,582.50 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -                | -      | -    | -            | 642,719.80 | -    | -599,769,912.89 | -599,127,193.09  |
| （一）综合收益总额            | -                | -      | -    | -            | -          | -    | 117,980,056.29  | 117,980,056.29   |
| （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         | -                       | -        | -        | -                   | -                 | -        | 717,749,969.18        | 717,749,969.18          |
| (四) 其他综合收益结转留存收益 | -                       | -        | -        | -                   | -                 | -        | -                     | -                       |
| (五) 专项储备         | -                       | -        | -        | -                   | 642,719.80        | -        | -                     | 642,719.80              |
| 其中：本期提取          | -                       | -        | -        | -                   | 7,713,089.16      | -        | -                     | 7,713,089.16            |
| 本期使用             | -                       | -        | -        | -                   | 7,070,369.36      | -        | -                     | 7,070,369.36            |
| (六) 其他           | -                       | -        | -        | -                   | -                 | -        | -                     | -                       |
| <b>四、本期期末余额</b>  | <b>4,792,999,565.42</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>6,156,149.99</b> | <b>711,432.91</b> | <b>-</b> | <b>863,707,758.91</b> | <b>3,936,159,389.41</b> |

### 11.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

| 项目                   | 本期<br>2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 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             | 4,792,999,565.42                       | -    | -      | 477,260,504.07 | 4,315,739,061.35 |
| 加：会计政策变更             | -                                      | -    | -      | -              | -                |
| 前期差错更正               | -                                      | -    | -      | -              | -                |
| 其他                   | -                                      | -    | -      | -              | -                |
| 二、本期期初余额             | 4,792,999,565.42                       | -    | -      | 477,260,504.07 | 4,315,739,061.35 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | -                                      | -    | -      | 209,483,919.62 | 209,483,919.62   |
| （一）综合收益总额            | -                                      | -    | -      | 248,216,084.59 | 248,216,084.59   |

|                                       |                              |             |                    |                    |                      |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| (二) 产品持有人<br>申购和赎回                    | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| 其中：产品申购                               | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| 产品赎回                                  | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| (三) 利润分配                              | -                            | -           | -                  | 457,700,0<br>04.21 | 457,700,00<br>4.21   |
| (四) 其他综合收<br>益结转留存收益                  | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| (五) 其他                                | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| <b>四、本期期末余额</b>                       | 4,792,999,56<br>5.42         | -           | -                  | 686,744,4<br>23.69 | 4,106,255,<br>141.73 |
| <b>项目</b>                             | <b>上年度可比期间</b>               |             |                    |                    |                      |
|                                       | <b>2024年1月1日至2024年12月31日</b> |             |                    |                    |                      |
|                                       | <b>实收基金</b>                  | <b>资本公积</b> | <b>其他综合<br/>收益</b> | <b>未分配利<br/>润</b>  | <b>所有者权益<br/>合计</b>  |
| <b>一、上期期末余额</b>                       | 4,792,999,56<br>5.42         | -           | -                  | 39,226,99<br>8.41  | 4,832,226,<br>563.83 |
| 加：会计政策变更                              | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| 前期差错更正                                | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| 其他                                    | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| <b>二、本期期初余额</b>                       | 4,792,999,56<br>5.42         | -           | -                  | 39,226,99<br>8.41  | 4,832,226,<br>563.83 |
| <b>三、本期增减变动<br/>额（减少以“-”号<br/>填列）</b> | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| (一) 综合收益总<br>额                        | -                            | -           | -                  | 516,487,5<br>02.48 | 516,487,50<br>2.48   |
| (二) 产品持有人<br>申购和赎回                    | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| 其中：产品申购                               | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| 产品赎回                                  | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| (三) 利润分配                              | -                            | -           | -                  | 717,749,9<br>69.18 | 717,749,96<br>9.18   |
| (四) 其他综合收<br>益结转留存收益                  | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| (五) 其他                                | -                            | -           | -                  | -                  | -                    |
| <b>四、本期期末余额</b>                       | 4,792,999,56<br>5.42         | -           | -                  | 477,260,5<br>04.07 | 4,315,739,<br>061.35 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日财务报表由下列负责人签署：

邵海波

聂武鹏

聂武鹏

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

## 11.5 报表附注

### 11.5.1 基金基本情况

国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金(以下简称“本基金”或“公募基金”)系由基金管理人国金基金管理有限公司(以下简称“国金基金”或“基金管理人”)依照《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集基础设施证券投资基金指引(试行)》和其他相关法律法规的规定以及《国金铁建重庆渝遂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 2022 年 6 月 2 日以证监许可(2022)1165 号文批准注册募集。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 4,792,999,565.42 元。基金合同于 2022 年 6 月 27 日生效。本基金的基金管理人为国金基金,基金托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”或“基金托管人”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、截至报告期末最新公告的基金合同及《国金铁建重庆渝遂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国金证券-渝遂高速资产支持专项计划(以下简称“专项计划”)并持有其全部份额,并由专项计划收购不动产项目公司重庆铁发遂渝高速公路有限公司(以下简称“项目公司”)股权。本基金及本基金投资的专项计划和项目公司,以下合称“本集团”。项目公司主要负责不动产项目渝遂高速公路重庆段的运营和管理,收入来源主要包括车辆通行费、服务区商铺租赁以及广告收入,不动产项目位于重庆,路段途经重庆市沙坪坝区、璧山区、铜梁区、潼南区。

本财务报表由本基金的基金管理人国金基金于 2026 年 3 月 25 日批准报出。

### 11.5.2 会计报表的编制基础

#### 1. 编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则--基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定(统称“企业会计准则”)编制,同时,在信息披露和估值方面,也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《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》)以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

## 2. 持续经营

本集团对自 2025 年 12 月 31 日起 12 个月的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。本财务报表以持续经营为基础列报。

### 11.5.3 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及本集团于 2025 年 12 月 31 日的合并及个别财务状况以及 2025 年度的合并及个别经营成果和现金流量。

### 11.5.4 重要会计政策和会计估计

本集团根据实际生产经营特点制定了具体会计政策和会计估计。

#### 11.5.4.1 会计年度

本集团会计年度采用公历年度,即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 11.5.4.2 记账本位币

本基金及其子公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

#### 11.5.4.3 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

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

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

#### 11.5.4.4 合并财务报表的编制方法

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

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

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

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

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

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

不丧失控制权情况下,少数股东权益发生变化作为权益性交易。

#### 11.5.4.5 现金及现金等价物

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

#### 11.5.4.6 外币业务和外币报表折算

无。

#### 11.5.4.7 金融工具

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

##### (1) 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的,终止确认金融资产(或金融资产的一部分,或一组类似金融资产的一部分),

即将之前确认的金融资产从资产负债表中予以转出：

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

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

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

## (2) 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。

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

金融资产的后续计量取决于其分类：

### 1) 以摊余成本计量的债务工具投资

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

### 2) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

### （3）金融负债分类和计量

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

以摊余成本计量的金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

### （4）金融工具减值

#### 1) 预期信用损失的确定方法及会计处理方法

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产。

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

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

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义等披露参见附注八、1（1）。

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

#### 2) 按照信用风险特征组合计提减值准备的组合类别及确定依据

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失，且考虑了不同客户的信用风险特征，本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以共同风险特征为依据，以账龄组合、关联方组合为基础评估应收账款、其他应收款的预期信用损失。

#### 3) 基于账龄确认信用风险特征组合的账龄计算方法

本集团根据开票日期确定账龄。

#### 4) 按照单项计提坏账减值准备的单项计提判断标准

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

提损失准备。

#### 5) 减值准备的核销

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

对于划分为组合的应收账款，本集团参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

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

#### (5) 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

#### 11.5.4.8 应收票据

无。

#### 11.5.4.9 应收账款

无。

#### 11.5.4.10 存货

无。

#### 11.5.4.11 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。通过同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）。通过非同一控制下企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价

值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本)。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资,按照下列方法确定初始投资成本:支付现金取得的,以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本;发行权益性证券取得的,以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

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

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

#### 11.5.4.12 投资性房地产

无。

#### 11.5.4.13 固定资产

固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团,且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出,符合该确认条件的,计入固定资产成本,并终止确认被替换部分的账面价值;否则,在发生时按照受益对象计入当期损益或相关资产成本。

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

除使用提取的安全生产费形成的之外,固定资产的折旧采用年限平均法计提,各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下:

房屋建筑物,使用寿命 15 年-35 年,预计净残值率 5%,年折旧率 2.71%-6.33%;运输工具,使用寿命 5 年,预计净残值率 5%,年折旧率 19.00%;其他设备,使用寿命 3 年-30 年,预计净残值率 5%,年折旧率 3.17%-31.67%。

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

#### 11.5.4.14 在建工程

无。

#### 11.5.4.15 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用,予以资本化,其他借款费用计入当期损益。

当资本支出和借款费用已经发生,且为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或

生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

#### 11.5.4.16 无形资产

无形资产使用寿命

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

本集团的无形资产为特许经营权，本集团按照政府方所订预设条件，为政府方开展收费高速公路建筑工程，以换取有关资产的经营权。政府方赋予本集团在从事经营的一定期间内有权利向获取公共服务的对象收取费用，因收费金额不确定，确认收入的同时确认无形资产，于资产负债表内列作无形资产类别中的特许经营权。特许经营权项目在进入运营期间初始根据与该项目有关经济利益的预期实现方式选择直线法进行摊销。

#### 11.5.4.17 长期待摊费用

无。

#### 11.5.4.18 长期资产减值

对除递延所得税及金融资产外的资产减值，按以下方法确定：于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。

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

生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

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

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

#### 11.5.4.19 职工薪酬

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

##### (1) 短期薪酬

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

##### (2) 离职后福利（设定提存计划）

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

##### (3) 辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

#### 11.5.4.20 应付债券

无。

#### 11.5.4.21 预计负债

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务且该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团，同时有关金额能够可靠地计量的，本集团将其确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。于资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核并进行适当调整以反映当前最佳估计数。

本集团有义务保持高速公路处于良好的可使用状态，为保持高速公路处于良好工作状态而进行的道路维修和养护工作，本集团预提相关费用。上述高速公路预提大修费用系按照于资产负债表日本集团经营的高速公路为保持处于良好的可使用状态需要的主要养护及路面重铺作业的次数及各作业预期发生的费用估计。若预期费用、养护计划与管理层目前的估计有变化，导致对高速

公路预提大修费用的变化，将按未来适用法处理。

非同一控制下企业合并中取得的被购买方或有负债在初始确认时按照公允价值计量，在初始确认后，按照预计负债确认的金额，和初始确认金额扣除收入确认原则确定的累计摊销额后的余额，以两者之中的较高者进行后续计量。

#### 11.5.4.22 优先股、永续债等其他金融工具

无。

#### 11.5.4.23 递延所得税资产与递延所得税负债

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

(1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的单项交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

(1) 可抵扣暂时性差异是在以下单项交易中产生的：该交易不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损、且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异；

(2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，该暂时性差异在可预见的未来很可能转回并且未来很可能获得用来抵扣该暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于

资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

#### 11.5.4.24 持有待售

无。

#### 11.5.4.25 公允价值计量

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

#### 11.5.4.26 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的金额。

#### 11.5.4.27 收入

本集团的收入主要来源于高速公路运营服务。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指公司因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

本集团在合同开始日即对合同进行评估，识别该合同所包含的各单项履约义务，并确定各单项履约义务是在某一时段内履行，还是某一时点履行。满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1)客户在本集团履约的同时即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益；(2)客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3)本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

对于在某一时段内履行的履约义务，本集团在该段时间内按照履约进度确认收入。本集团采用产出法确定履约进度，即根据已转移给客户的商品或服务对于客户的价值确定履约进度。履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

#### 11.5.4.28 费用

本基金的基金管理人报酬、基金托管费按基金合同及相关公告约定的费率和计算方法逐日计提。

#### 11.5.4.29 租赁

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团按照各部分单独价格的相对比例分摊合同对价。

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。初始直接费用资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

#### 11.5.4.30 政府补助

无。

#### 11.5.4.31 基金的收益分配政策

本基金收益分配采取现金分红方式。根据中国证券监督管理委员会以及中国证券投资基金业协会发布的关于《公开募集不动产投资信托基金（REITs）运营操作指引（试行）》，在符合有关基金分红的条件下，本基金每年至少进行收益分配 1 次，每次收益分配的比例应不低于合并后基金年度可供分配金额的 90%，可供分配金额是在合并净利润基础上进行合理调整后的金额。若《基金合同》生效不满 6 个月可不进行收益分配。每一基金份额享有同等分配权。

#### 11.5.4.32 分部报告

无。

#### 11.5.4.33 其他重要的会计政策和会计估计

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

## 估计的不确定性

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

### 1) 金融工具减值

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

### 2) 除金融资产之外的非流动资产减值（除商誉外）

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

### 3) 递延所得税资产

在很可能有足够的应纳税所得额用以抵扣可抵扣亏损的限度内，应就所有尚未利用的可抵扣亏损确认递延所得税资产。这需要管理层运用大量的判断来估计未来取得应纳税所得额的时间和金额，结合纳税筹划策略，以决定应确认的递延所得税资产的金额。

### 4) 大修支出确认预计负债

本集团有义务保持高速公路处于良好的可使用状态，为保持高速公路处于良好工作状态而进行的道路维修和养护工作，本集团预提相关费用。上述高速公路预提大修费用系按照于资产负债表日本集团经营的高速公路为保持处于良好的可使用状态需要的主要养护及路面重铺作业的次数及各作业预期发生的费用估计。若预期费用、养护计划与管理层目前的估计有变化，导致对高速公路预提大修费用的变化，将按未来适用法处理。

## 11.5.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

### 11.5.5.1 会计政策变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

### 11.5.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计的变更。

### 11.5.5.3 差错更正的说明

无。

## 11.5.6 税项

### 1、主要税种及税率

#### 1.1 国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

主要税种及税率内容如下：增值税，计税依据为根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等，税率 3%；城市维护建设税，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率 7%；教育费附加，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率为 3%；地方教育附加，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率 2%。

#### 1.2 国金证券-渝遂高速资产支持专项计划

主要税种及税率内容如下：增值税，计税依据为根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等，税率为 3%；城市维护建设税，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率为 7%；教育费附加，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率为 3%；地方教育附加，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率为 2%。

#### 1.3 重庆铁发遂渝高速公路有限公司

主要税种及税率内容如下：增值税，计税依据为根据相关税法规定的销售额和应税劳务收入等，税率为 3%、5%、6%、9%、13%；城市维护建设税，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率为 7%；教育费附加，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率为 3%；地方教育附加，计税依据为按照实际缴纳的增值税等流转税税额，税率为 2%；企业所得税，计税依据为应纳税所得额，税率为 15%。

### 2、税收优惠政策

#### 2.1 国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金

无。

#### 2.2 国金证券-渝遂高速资产支持专项计划

无。

#### 2.3 重庆铁发遂渝高速公路有限公司

根据《财政部、税务总局、国家发展改革委关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》（财政部公告 2020 年第 23 号），自 2021 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日，对设在西部地区的鼓励类

产业企业减按 15%的税率征收企业所得税。根据国家和发展改革委员会于 2024 年 11 月 27 日和 2023 年 12 月 27 日发布的《西部地区鼓励类产业目录（2025 年本）》（国家发展改革委令 28 号）和《产业结构调整指导目录（2024 年本）》（国家发展改革委令 7 号），公路及道路运输被纳入鼓励类产业。重庆铁发遂渝高速公路有限公司满足上述文件规定，适用西部大开发税收优惠政策。

注：本基金及专项计划不是企业所得税的纳税主体，不涉及企业所得税。

## 11.5.7 合并财务报表重要项目的说明

### 11.5.7.1 货币资金

#### 11.5.7.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|--------|-------------------------|--------------------------|
| 库存现金   | -                       | -                        |
| 银行存款   | 655,490,551.62          | 705,365,100.30           |
| 其他货币资金 | -                       | -                        |
| 小计     | 655,490,551.62          | 705,365,100.30           |
| 减：减值准备 | -                       | -                        |
| 合计     | 655,490,551.62          | 705,365,100.30           |

#### 11.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目             | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|----------------|-------------------------|--------------------------|
| 活期存款           | 655,490,283.29          | 705,362,877.51           |
| 定期存款           | -                       | -                        |
| 其中：存款期限 1-3 个月 | -                       | -                        |
| 其他存款           | -                       | -                        |
| 应计利息           | 268.33                  | 2,222.79                 |
| 小计             | 655,490,551.62          | 705,365,100.30           |
| 减：减值准备         | -                       | -                        |
| 合计             | 655,490,551.62          | 705,365,100.30           |

#### 11.5.7.1.3 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。

### 11.5.7.2 交易性金融资产

无。

### 11.5.7.3 买入返售金融资产

#### 11.5.7.3.1 买入返售金融资产情况

无。

11.5.7.3.2 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

11.5.7.4 债权投资

11.5.7.4.1 债权投资情况

无。

11.5.7.4.2 债权投资减值准备计提情况

无。

11.5.7.5 其他债权投资

11.5.7.5.1 其他债权投资情况

无。

11.5.7.5.2 其他债权投资减值准备计提情况

无。

11.5.7.6 其他权益工具投资

11.5.7.6.1 其他权益工具投资情况

单位：人民币元

| 项目  | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|-----|--------------------|---------------------|
| 单位1 | 8,742,529.40       | 8,742,529.40        |
| 合计  | 8,742,529.40       | 8,742,529.40        |

11.5.7.6.2 报告期内其他权益工具投资情况

单位：人民币元

| 项目  | 指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因 | 本期确认的股利收入  | 累计利得         | 累计损失 | 其他综合收益转入留存收益的金额 | 其他综合收益转入留存收益的原因 |
|-----|---------------------------|------------|--------------|------|-----------------|-----------------|
| 单位1 | 注                         | 553,939.13 | 7,242,529.40 | -    | -               | 不适用             |
| 合计  | -                         | 553,939.13 | 7,242,529.40 | -    | -               | -               |

注：本集团的权益工具投资是本集团出于战略目的而计划长期持有的权益性投资，因此本集团将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

11.5.7.7 应收账款

11.5.7.7.1 按账龄披露应收账款

单位：人民币元

| 账龄 | 本期末 | 上年度末 |
|----|-----|------|
|----|-----|------|

|        | 2025 年 12 月 31 日 | 2024 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|
| 1 年以内  | 24,470,331.03    | 17,900,077.20    |
| 1—2 年  | —                | 480,606.02       |
| 2—3 年  | 460,826.47       | 4,216,611.89     |
| 3 年以上  | 26,570,766.19    | 23,354,154.30    |
| 小计     | 51,501,923.69    | 45,951,449.41    |
| 减：坏账准备 | 26,725,706.37    | 25,341,610.64    |
| 合计     | 24,776,217.32    | 20,609,838.77    |

## 11.5.7.7.2 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<br>2025 年 12 月 31 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  | 26,570,766.19            | 51.59  | 26,570,766.19 | 100.00   | —             |
| 按组合计提预期信用损失的应收账款 | 24,931,157.50            | 48.41  | 154,940.18    | 0.62     | 24,776,217.32 |
| 其中：账龄组合          | 24,931,157.50            | 48.41  | 154,940.18    | 0.62     | 24,776,217.32 |
| 合计               | 51,501,923.69            | 100.00 | 26,725,706.37 | 51.89    | 24,776,217.32 |
| 类别               | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 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  | 27,570,766.19            | 60.00  | 25,251,629.65 | 91.59    | 2,319,136.54  |
| 按组合计提预期信用损失的应收账款 | 18,380,683.22            | 40.00  | 89,980.99     | 0.49     | 18,290,702.23 |
| 其中：账龄组合          | 18,380,683.22            | 40.00  | 89,980.99     | 0.49     | 18,290,702.23 |
| 合计               | 45,951,449.41            | 100.00 | 25,341,610.64 | 55.15    | 20,609,838.77 |

## 11.5.7.7.3 单项计提坏账准备的应收账款

金额单位：人民币元

| 债务人名称 | 本期末<br>2025年12月31日 |               |         |      |
|-------|--------------------|---------------|---------|------|
|       | 账面余额               | 坏账准备          | 计提比例(%) | 计提理由 |
| 单位1   | 18,583,872.19      | 18,583,872.19 | 100.00  | 注    |
| 单位2   | 7,986,894.00       | 7,986,894.00  | 100.00  | 注    |
| 合计    | 26,570,766.19      | 26,570,766.19 | 100.00  | -    |

注：本集团结合款项可收回情况，对其全部或部分计提信用损失准备。

## 11.5.7.7.4 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<br>2025年12月31日 |            |         |
|-------|--------------------|------------|---------|
|       | 账面余额               | 坏账准备       | 计提比例(%) |
| 单位1   | 18,275,879.51      | 93,134.84  | 0.51    |
| 单位2   | 5,724,451.52       | 57,244.52  | 1.00    |
| 单位3   | 460,826.47         | 460.82     | 0.10    |
| 单位4   | 250,000.00         | 2,500.00   | 1.00    |
| 单位5   | 120,000.00         | 600.00     | 0.50    |
| 单位6   | 100,000.00         | 1,000.00   | 1.00    |
| 合计    | 24,931,157.50      | 154,940.18 | 0.62    |

## 11.5.7.7.5 本期坏账准备的变动情况

单位：人民币元

| 类别                           | 上年度末<br>2024年12月<br>31日 | 本期变动金额           |                  |    |      | 本期末<br>2025年12<br>月31日 |
|------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|----|------|------------------------|
|                              |                         | 计提               | 转回或收<br>回        | 核销 | 其他变动 |                        |
| 单项计提<br>预期信用<br>损失的应<br>收账款  | 25,251,629.6<br>5       | 2,319,136.<br>54 | 1,000,000<br>.00 | -  | -    | 26,570,766.<br>19      |
| 按组合计<br>提预期信<br>用损失的<br>应收账款 | 89,980.99               | 87,209.68        | 22,250.49        | -  | -    | 154,940.18             |
| 其中：账<br>龄组合                  | 89,980.99               | 87,209.68        | 22,250.49        | -  | -    | 154,940.18             |
| 合计                           | 25,341,610.6<br>4       | 2,406,346.<br>22 | 1,022,250<br>.49 | -  | -    | 26,725,706.<br>37      |

本期坏账准备发生重要转回或收回的应收账款情况

| 债务人名称 | 转回或收回金额      | 转回或收回方式 | 备注 |
|-------|--------------|---------|----|
| 其他    | 1,022,250.49 | -       | -  |

|    |              |   |   |
|----|--------------|---|---|
| 合计 | 1,022,250.49 | - | - |
|----|--------------|---|---|

11.5.7.7.6 本期实际核销的应收账款情况

无。

11.5.7.7.7 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          |
|-------|---------------|------------------|---------------|---------------|
| 单位 1  | 18,583,872.19 | 36.08            | 18,583,872.19 | -             |
| 单位 2  | 18,275,879.51 | 35.49            | 93,134.84     | 18,182,744.67 |
| 单位 3  | 7,986,894.00  | 15.51            | 7,986,894.00  | -             |
| 单位 4  | 5,724,451.52  | 11.12            | 57,244.52     | 5,667,207.00  |
| 单位 5  | 460,826.47    | 0.89             | 460.82        | 460,365.65    |
| 合计    | 51,031,923.69 | 99.09            | 26,721,606.37 | 24,310,317.32 |

11.5.7.8 存货

11.5.7.8.1 存货分类

无。

11.5.7.8.2 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

无。

11.5.7.8.3 报告期末存货余额含借款费用资本化金额的说明

无。

11.5.7.8.4 报告期内合同履约成本摊销金额的说明

无。

11.5.7.9 合同资产

11.5.7.9.1 合同资产情况

无。

11.5.7.9.2 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。

11.5.7.9.3 报告期内合同资产计提减值准备情况

无。

11.5.7.10 持有待售资产

无。

11.5.7.11 投资性房地产

11.5.7.11.1 采用成本计量模式的投资性房地产

无。

11.5.7.11.2 采用公允价值计量模式的投资性房地产

无。

11.5.7.11.3 投资性房地产主要项目情况

无。

11.5.7.12 固定资产

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 固定资产   | 9,358,494.00       | 8,794,767.27        |
| 固定资产清理 | -                  | -                   |
| 合计     | 9,358,494.00       | 8,794,767.27        |

11.5.7.12.1 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 | 其他固定资产        | 合计            |
|-----------|------------|------|------------|------|---------------|---------------|
| 一、账面原值    |            |      |            |      |               |               |
| 1. 期初余额   | 297,551.70 | -    | 477,911.15 | -    | 10,272,488.72 | 11,047,951.57 |
| 2. 本期增加金额 | -          | -    | -          | -    | 1,946,625.63  | 1,946,625.63  |
| 购置        | -          | -    | -          | -    | 1,946,625.63  | 1,946,625.63  |
| 在建工程转入    | -          | -    | -          | -    | -             | -             |
| 其他原因增加    | -          | -    | -          | -    | -             | -             |
| 3. 本期减少金额 | -          | -    | -          | -    | -             | -             |
| 处置或报废     | -          | -    | -          | -    | -             | -             |
| 其他原因减少    | -          | -    | -          | -    | -             | -             |
| 4. 期末余额   | 297,551.70 | -    | 477,911.15 | -    | 12,219,114.35 | 12,994,577.20 |
| 二、累计折旧    |            |      |            |      |               |               |
| 1. 期初余额   | 297,551.70 | -    | 272,357.29 | -    | 1,683,275.31  | 2,253,184.30  |

|           |            |   |            |   |              |              |
|-----------|------------|---|------------|---|--------------|--------------|
| 2. 本期增加金额 | -          | - | 78,375.00  | - | 1,304,523.90 | 1,382,898.90 |
| 本期计提      | -          | - | 78,375.00  | - | 1,304,523.90 | 1,382,898.90 |
| 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   | 297,551.70 | - | 350,732.29 | - | 2,987,799.21 | 3,636,083.20 |
| 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 | -          | - | 127,178.86 | - | 9,231,315.14 | 9,358,494.00 |
| 2. 期初账面价值 | -          | - | 205,553.86 | - | 8,589,213.41 | 8,794,767.27 |

#### 11.5.7.12.2 固定资产的其他说明

无。

#### 11.5.7.12.3 固定资产清理

无。

#### 11.5.7.13 在建工程

无。

11.5.7.13.1 在建工程情况

无。

11.5.7.13.2 报告期内重要在建工程项目变动情况

无。

11.5.7.13.3 报告期内在建工程计提减值准备情况

无。

11.5.7.13.4 工程物资情况

无。

11.5.7.14 使用权资产

无。

11.5.7.15 无形资产

11.5.7.15.1 无形资产情况

单位：人民币元

| 项目        | 特许经营权            | 土地使用权 | 专利权 | 非专有技术 | 合计               |
|-----------|------------------|-------|-----|-------|------------------|
| 一、账面原值    |                  |       |     |       |                  |
| 1. 期初余额   | 4,574,333,951.48 | -     | -   | -     | 4,574,333,951.48 |
| 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 | 30,000.00        | -     | -   | -     | 30,000.00        |
| 处置        | -                | -     | -   | -     | -                |
| 其他原因减少    | 30,000.00        | -     | -   | -     | 30,000.00        |
| 4. 期末余额   | 4,574,303,951.48 | -     | -   | -     | 4,574,303,951.48 |
| 二、累计摊销    |                  |       |     |       |                  |
| 1. 期初余额   | 914,101,100.71   | -     | -   | -     | 914,101,100.71   |
| 2. 本期增加金额 | 365,640,440.28   | -     | -   | -     | 365,640,440.28   |
| 本期计提      | 365,640,440.28   | -     | -   | -     | 365,640,440.28   |
| 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   | 1,279,741,540.99 | - | - | - | 1,279,741,540.99 |
| 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 | 3,294,562,410.49 | - | - | - | 3,294,562,410.49 |
| 2. 期初账面价值 | 3,660,232,850.77 | - | - | - | 3,660,232,850.77 |

注：于 2025 年 12 月 31 日，本集团无所有权受到限制的无形资产。

#### 11.5.7.15.2 无形资产的其他说明

无。

#### 11.5.7.16 开发支出

无。

#### 11.5.7.17 商誉

##### 11.5.7.17.1 商誉账面原值

无。

##### 11.5.7.17.2 商誉减值准备

无。

##### 11.5.7.17.3 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。

#### 11.5.7.18 长期待摊费用

无。

## 11.5.7.19 递延所得税资产和递延所得税负债

## 11.5.7.19.1 未经抵销的递延所得税资产

单位：人民币元

| 项目            | 本期末<br>2025年12月31日 |               | 上年度末<br>2024年12月31日 |               |
|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|
|               | 可抵扣暂时性<br>差异       | 递延所得税<br>资产   | 可抵扣暂时性<br>差异        | 递延所得税<br>资产   |
| 资产减值准备        | -                  | -             | -                   | -             |
| 内部交易未实现利<br>润 | -                  | -             | -                   | -             |
| 信用减值准备        | 26,981,762.11      | 4,047,264.30  | 25,521,234.23       | 3,828,185.13  |
| 资产减值损失        | 29,978.08          | 4,496.71      | 29,978.08           | 4,496.71      |
| 预计负债          | 406,320,410.17     | 60,948,061.53 | 332,960,410.17      | 49,944,061.54 |
| 合计            | 433,332,150.36     | 64,999,822.54 | 358,511,622.48      | 53,776,743.38 |

## 11.5.7.19.2 未经抵销的递延所得税负债

单位：人民币元

| 项目                      | 本期末<br>2025年12月31日 |              | 上年度末<br>2024年12月31日 |              |
|-------------------------|--------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                         | 应纳税暂时性<br>差异       | 递延所得税<br>负债  | 应纳税暂时性<br>差异        | 递延所得税<br>负债  |
| 非同一控制企<br>业合并资产评<br>估增值 | -                  | -            | -                   | -            |
| 公允价值变动                  | -                  | -            | -                   | -            |
| 其他权益工具<br>投资公允价值<br>变动  | 7,242,529.40       | 1,086,379.41 | 7,242,529.40        | 1,086,379.41 |
| 合计                      | 7,242,529.40       | 1,086,379.41 | 7,242,529.40        | 1,086,379.41 |

## 11.5.7.19.3 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：人民币元

| 项目      | 递延所得税资产<br>和负债期末互抵<br>金额 | 抵销后递延所得<br>税资产或负债期<br>末余额 | 递延所得税资<br>产和负债期初<br>互抵金额 | 抵销后递延所<br>得税资产或负<br>债期初余额 |
|---------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 递延所得税资产 | 1,086,379.41             | 63,913,443.13             | 1,086,379.41             | 52,690,363.97             |
| 递延所得税负债 | 1,086,379.41             | -                         | 1,086,379.41             | -                         |

## 11.5.7.19.4 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<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 资产减值准备 | -                  | -                   |
| 预计负债   | 32,574,064.82      | 43,769,064.82       |
| 可抵扣亏损  | -                  | -                   |

|    |               |               |
|----|---------------|---------------|
| 合计 | 32,574,064.82 | 43,769,064.82 |
|----|---------------|---------------|

11.5.7.19.5 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。

#### 11.5.7.20 其他资产

##### 11.5.7.20.1 其他资产情况

单位：人民币元

| 项目      | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 预付款项    | 1,285,391.62       | 1,372,988.86        |
| 其他应收款   | 40,391.24          | 225,221.71          |
| 其他流动资产  | 469,772.11         | 258,449.59          |
| 其他非流动资产 | 5,965,638.03       | 5,965,638.03        |
| 合计      | 7,761,193.00       | 7,822,298.19        |

##### 11.5.7.20.2 预付账款

##### 11.5.7.20.2.1 按账龄列示

单位：人民币元

| 账龄   | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|------|--------------------|---------------------|
| 1年以内 | 1,052,640.25       | 1,350,920.36        |
| 1-2年 | 220,682.87         | -                   |
| 2-3年 | -                  | 10,000.00           |
| 3年以上 | 12,068.50          | 12,068.50           |
| 合计   | 1,285,391.62       | 1,372,988.86        |

##### 11.5.7.20.2.2 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<br>的比例 (%) | 预付款时间       | 未结算原因           |
|------|--------------|--------------------|-------------|-----------------|
| 单位 1 | 249,708.34   | 19.43              | 2025年12月17日 | 电费, 当月预付下月结算    |
| 单位 2 | 220,682.87   | 17.17              | 2019年12月16日 | 将根据重庆路网中心统一办理结算 |
| 单位 3 | 200,930.86   | 15.63              | 2025年10月17日 | 油料款项, 使用后结算     |
| 单位 4 | 191,398.63   | 14.89              | 2025年12月17日 | 电费, 当月预付下月结算    |
| 单位 5 | 154,381.89   | 12.01              | 2025年12月17日 | 电费, 当月预付下月结算    |
| 合计   | 1,017,102.59 | 79.13              | -           | -               |

## 11.5.7.20.3 其他应收款

## 11.5.7.20.3.1 按账龄列示

单位：人民币元

| 账龄     | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 1年以内   | 33,964.97          | 140,363.29          |
| 1-2年   | -                  | 10,867.98           |
| 2-3年   | 10,867.98          | 170,347.22          |
| 3年以上   | 251,614.03         | 83,266.81           |
| 小计     | 296,446.98         | 404,845.30          |
| 减：坏账准备 | 256,055.74         | 179,623.59          |
| 合计     | 40,391.24          | 225,221.71          |

## 11.5.7.20.3.2 按款项性质分类情况

单位：人民币元

| 款项性质    | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 应收垫付款   | 191,180.17         | 231,578.49          |
| 其他存出保证金 | 81,266.81          | 83,266.81           |
| 其他      | 24,000.00          | 90,000.00           |
| 小计      | 296,446.98         | 404,845.30          |
| 减：坏账准备  | 256,055.74         | 179,623.59          |
| 合计      | 40,391.24          | 225,221.71          |

## 11.5.7.20.3.3 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    | 2,665.81     | -                    | 176,957.78           | 179,623.59 |
| 期初余额在本期 | 2,665.81     | -                    | 176,957.78           | 179,623.59 |
| -转入第二阶段 | -            | -                    | -                    | -          |
| -转入第三阶段 | -            | -                    | -                    | -          |
| -转回第二阶段 | -            | -                    | -                    | -          |
| -转回第一阶段 | -            | -                    | -                    | -          |
| 本期计提    | 2,337.90     | -                    | 76,656.25            | 78,994.15  |
| 本期转回    | 562.00       | -                    | 2,000.00             | 2,562.00   |
| 本期转销    | -            | -                    | -                    | -          |
| 本期核销    | -            | -                    | -                    | -          |
| 其他变动    | -            | -                    | -                    | -          |
| 期末余额    | 4,441.71     | -                    | 251,614.03           | 256,055.74 |

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

注：无。

**11.5.7.20.3.4 报告期内实际核销的其他应收款情况**

无。

**11.5.7.20.3.5 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      |
|-------|------------|-------------------|------------|-----------|
| 单位 1  | 170,347.22 | 57.46             | 170,347.22 | -         |
| 单位 2  | 81,266.81  | 27.41             | 81,266.81  | -         |
| 单位 3  | 11,000.00  | 3.71              | 55.00      | 10,945.00 |
| 单位 4  | 10,867.98  | 3.67              | 1,630.20   | 9,237.78  |
| 单位 5  | 9,964.97   | 3.36              | 2,691.51   | 7,273.46  |
| 合计    | 283,446.98 | 95.61             | 255,990.74 | 27,456.24 |

**11.5.7.21 短期借款**

无。

**11.5.7.22 应付账款**

**11.5.7.22.1 应付账款情况**

单位：人民币元

| 项目        | 本期末<br>2025 年 12 月 31 日 | 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |
|-----------|-------------------------|--------------------------|
| 应付工程款     | 67,698,682.42           | 70,775,047.25            |
| 应付委托运营管理费 | 2,947,669.58            | 12,322,005.89            |
| 应付劳务款     | 2,493,529.45            | 3,519,536.62             |
| 应付购货款     | 133,236.46              | 133,236.46               |
| 合计        | 73,273,117.91           | 86,749,826.22            |

**11.5.7.22.2 账龄超过一年的重要应付账款**

无。

## 11.5.7.23 应付职工薪酬

## 11.5.7.23.1 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         | 1,369,969.51 | -      | 45,066.00 | 1,324,903.51 |
| 离职后福利-设定提存计划 | -            | -      | -         | -            |
| 合计           | 1,369,969.51 | -      | 45,066.00 | 1,324,903.51 |

## 11.5.7.23.2 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 | -            | -      | -         | -            |
| 二、职工福利费       | -            | -      | -         | -            |
| 三、社会保险费       | -            | -      | -         | -            |
| 其中：医疗保险费      | -            | -      | -         | -            |
| 工伤保险费         | -            | -      | -         | -            |
| 生育保险费         | -            | -      | -         | -            |
| 四、住房公积金       | -            | -      | -         | -            |
| 五、工会经费和职工教育经费 | 1,369,969.51 | -      | 45,066.00 | 1,324,903.51 |
| 合计            | 1,369,969.51 | -      | 45,066.00 | 1,324,903.51 |

注：本期减少金额为支付本基金合并前项目公司已计提职工教育经费。

## 11.5.7.23.3 设定提存计划

无。

## 11.5.7.24 应交税费

单位：人民币元

| 税费项目    | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|---------|--------------------|---------------------|
| 增值税     | -                  | -                   |
| 消费税     | -                  | -                   |
| 企业所得税   | 7,920,936.52       | 43,350,085.04       |
| 个人所得税   | -                  | -                   |
| 城市维护建设税 | 133,376.97         | 148,169.56          |
| 教育费附加   | 95,269.27          | 105,835.39          |
| 房产税     | -                  | -                   |
| 土地使用税   | -                  | -                   |
| 土地增值税   | -                  | -                   |
| 其他      | -                  | -                   |
| 合计      | 8,149,582.76       | 43,604,089.99       |

## 11.5.7.25 应付利息

无。

## 11.5.7.26 合同负债

## 11.5.7.26.1 合同负债情况

无。

## 11.5.7.26.2 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。

## 11.5.7.27 长期借款

无。

## 11.5.7.28 预计负债

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           | 形成原因及经济利益流出不确定性的说明 |
|------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------------|
| 未决诉讼       | -              | -             | -              | -              | -                  |
| 高速公路大修预提费用 | 376,729,474.99 | 73,360,000.00 | 37,702,701.96  | 412,386,773.03 | 高速公路大修预提费用         |
| 其他         | -37,660,000.00 | -             | -25,042,000.00 | -12,618,000.00 | 一年内到期的预计负债         |
| 合计         | 339,069,474.99 | 73,360,000.00 | 12,660,701.96  | 399,768,773.03 |                    |

## 11.5.7.29 租赁负债

无。

## 11.5.7.30 其他负债

## 11.5.7.30.1 其他负债情况

单位：人民币元

| 项目          | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|-------------|--------------------|---------------------|
| 其他应付款       | 6,178,014.53       | 7,330,046.89        |
| 预收账款        | -                  | 52,380.95           |
| 一年内到期的非流动负债 | 14,175,601.57      | 38,892,501.26       |
| 其他流动负债      | 1,896,800.37       | 1,639,710.94        |
| 长期应付款       | 108,425.45         | 114,254.39          |
| 合计          | 22,358,841.92      | 48,028,894.43       |

注：一年内到期的非流动负债中包含一年内到期的预计负债 12,618,000.00 元，上年同期为 37,660,000.00 元。

11.5.7.30.2 预收款项

11.5.7.30.2.1 预收款项情况

单位：人民币元

| 项目        | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|-----------|--------------------|---------------------|
| 预收账款（广告费） | -                  | 52,380.95           |
| 合计        | -                  | 52,380.95           |

11.5.7.30.2.2 账龄超过一年的重要预收款项

无。

11.5.7.30.3 其他应付款

11.5.7.30.3.1 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<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 押金及保证金 | 5,342,521.93       | 6,088,821.93        |
| 其他     | 835,492.60         | 1,241,224.96        |
| 合计     | 6,178,014.53       | 7,330,046.89        |

11.5.7.30.3.2 账龄超过一年的重要其他应付款

无。

11.5.7.31 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 | 4,792,999,565.42 |
| 本期末  | 500,000,000.00 | 4,792,999,565.42 |

注：上述实收基金经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并出具了编号为安永华明（2022）验字第 61004823\_A04 号的验资报告。

11.5.7.32 资本公积

无。

11.5.7.33 其他综合收益

| 项目                      | 期初余额             | 本期发生金额            |                                    |                                      |             | 期末余额             |
|-------------------------|------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------|------------------|
|                         |                  | 本期所得<br>税前发生<br>额 | 减：前期<br>计入其他<br>综合收益<br>当期转入<br>损益 | 减：前期<br>计入其他<br>综合收益<br>当期转入<br>留存收益 | 减：所得<br>税费用 |                  |
| 一、不能重<br>分类进损益<br>的其他综合 | 6,156,149.<br>99 | -                 | -                                  | -                                    | -           | 6,156,14<br>9.99 |

|                     |              |   |   |   |   |              |
|---------------------|--------------|---|---|---|---|--------------|
| 收益                  |              |   |   |   |   |              |
| 其中：权益法下不能转损益的其他综合收益 | -            | - | - | - | - | -            |
| 其他权益工具投资公允价值变动      | 6,156,149.99 | - | - | - | - | 6,156,149.99 |
| 二、将重分类进损益的其他综合收益    | -            | - | - | - | - | -            |
| 其中：权益法下可转损益的其他综合收益  | -            | - | - | - | - | -            |
| 其他债权投资公允价值变动        | -            | - | - | - | - | -            |
| 其他债权投资信用减值准备        | -            | - | - | - | - | -            |
| 合计                  | 6,156,149.99 | - | - | - | - | 6,156,149.99 |

#### 11.5.7.34 盈余公积

无。

#### 11.5.7.35 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           | -863,707,758.91   | -     | -863,707,758.91   |
| 本期利润           | 58,450,516.60     | -     | 58,450,516.60     |
| 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        | -457,700,004.21   | -     | -457,700,004.21   |
| 本期末            | -1,262,957,246.52 | -     | -1,262,957,246.52 |

注：1、本年利润已实现部分指本基金营业收入、利息收入、投资收益和其他收益(不含公允价值变动收益)扣除相关成本、费用后的余额。

2、本基金以 2025 年 4 月 10 日和 2025 年 9 月 12 日为权益登记日，分别按人民币 4.9540 元/10 份基金份额进行 2025 年度第一次分红和人民币 4.2000 元/10 份基金份额进行 2025 年度第二

次分红，实际分配人民币合计 457,700,004.21 元。

#### 11.5.7.36 营业收入和营业成本

单位：人民币元

| 项目     | 本期                    |                | 上年度可比期间               |                |
|--------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
|        | 2025年1月1日至2025年12月31日 |                | 2024年1月1日至2024年12月31日 |                |
|        | 重庆铁发遂渝高速公路有限公司        | 合计             | 重庆铁发遂渝高速公路有限公司        | 合计             |
| 营业收入   | 658,165,872.85        | 658,165,872.85 | 738,181,974.25        | 738,181,974.25 |
| 主营业务收入 | 630,232,851.98        | 630,232,851.98 | 714,257,300.38        | 714,257,300.38 |
| 其他业务收入 | 27,933,020.87         | 27,933,020.87  | 23,924,673.87         | 23,924,673.87  |
| 合计     | 658,165,872.85        | 658,165,872.85 | 738,181,974.25        | 738,181,974.25 |
| 营业成本   | 563,051,970.89        | 563,051,970.89 | 578,279,394.79        | 578,279,394.79 |
| 主营业务成本 | 547,135,620.97        | 547,135,620.97 | 566,597,795.45        | 566,597,795.45 |
| 其他业务成本 | 15,916,349.92         | 15,916,349.92  | 11,681,599.34         | 11,681,599.34  |
| 合计     | 563,051,970.89        | 563,051,970.89 | 578,279,394.79        | 578,279,394.79 |

#### 11.5.7.37 投资收益

单位：人民币元

| 项目           | 本期                    | 上年度可比期间               |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
|              | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
| 其他权益工具投资分配股利 | 553,939.13            | 2,320,167.77          |
| 合计           | 553,939.13            | 2,320,167.77          |

#### 11.5.7.38 公允价值变动收益

无。

#### 11.5.7.39 资产处置收益

无。

#### 11.5.7.40 其他收益

单位：人民币元

| 项目           | 本期                    | 上年度可比期间               |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
|              | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
| 个人所得税扣缴手续费返还 | 2.08                  | 11,130.05             |
| 合计           | 2.08                  | 11,130.05             |

#### 11.5.7.41 其他业务收入

无。

## 11.5.7.42 利息支出

无。

## 11.5.7.43 税金及附加

单位：人民币元

| 项目      | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31日 |
|---------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 增值税     | -                               | -                                    |
| 消费税     | -                               | -                                    |
| 企业所得税   | -                               | -                                    |
| 个人所得税   | -                               | -                                    |
| 城市维护建设税 | 1,723,430.37                    | 2,034,851.76                         |
| 教育费附加   | 1,231,021.73                    | 1,453,465.53                         |
| 房产税     | 637,984.31                      | 516,502.36                           |
| 土地使用税   | 491,707.40                      | 766,450.90                           |
| 土地增值税   | -                               | -                                    |
| 印花税     | 86,386.90                       | 9,562.90                             |
| 车船税     | 10,115.10                       | 10,115.10                            |
| 环境保护税   | 300.97                          | 383.46                               |
| 其他      | -                               | -                                    |
| 合计      | 4,180,946.78                    | 4,791,332.01                         |

## 11.5.7.44 销售费用

无。

## 11.5.7.45 管理费用

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2025年1月1日至2025年12<br>月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31<br>日 |
|-----------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 基金信息披露费用  | 121,067.32                      | 121,549.33                           |
| 基金中介服务费用  | 400,000.00                      | 550,000.00                           |
| 不可抵扣的进项税额 | 4,746,502.97                    | 5,306,852.27                         |
| 合计        | 5,267,570.29                    | 5,978,401.60                         |

## 11.5.7.46 财务费用

单位：人民币元

| 项目    | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31日 |
|-------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 银行手续费 | 8,337.18                        | 10,537.26                            |
| 其他    | -                               | -                                    |
| 合计    | 8,337.18                        | 10,537.26                            |

## 11.5.7.47 信用减值损失

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31日 |
|-----------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 债权投资减值损失  | -                               | -                                    |
| 应收账款坏账损失  | 1,384,095.73                    | 813,505.31                           |
| 其他应收款坏账损失 | 76,432.15                       | 53,522.11                            |
| 其他        | -                               | -                                    |
| 合计        | 1,460,527.88                    | 867,027.42                           |

## 11.5.7.48 资产减值损失

无。

## 11.5.7.49 其他费用

无。

## 11.5.7.50 营业外收入

## 11.5.7.50.1 营业外收入情况

单位：人民币元

| 项目          | 本期<br>2025年1月1日至2025<br>年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31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      | 899,232.09                      | 983,121.36                           |
| 其他          | 361,601.97                      | 64,438.87                            |
| 合计          | 1,260,834.06                    | 1,047,560.23                         |

## 11.5.7.50.2 计入当期损益的政府补助

无。

## 11.5.7.51 营业外支出

单位：人民币元

| 项目          | 本期<br>2025年1月1日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31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          | 2,049.18                        | 3.36                                 |

|    |          |      |
|----|----------|------|
| 合计 | 2,049.18 | 3.36 |
|----|----------|------|

### 11.5.7.52 所得税费用

#### 11.5.7.52.1 所得税费用情况

单位：人民币元

| 项目      | 本期                    | 上年度可比期间               |
|---------|-----------------------|-----------------------|
|         | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
| 当期所得税费用 | 36,466,053.52         | 43,025,355.90         |
| 递延所得税费用 | -11,223,079.16        | -11,134,054.12        |
| 合计      | 25,242,974.36         | 31,891,301.78         |

#### 11.5.7.52.2 会计利润与所得税费用调整过程

单位：人民币元

| 项目                             | 本期                    |
|--------------------------------|-----------------------|
|                                | 2025年1月1日至2025年12月31日 |
| 利润总额                           | 83,693,490.96         |
| 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                   | -9,751,006.48         |
| 调整以前期间所得税的影响                   | -151,910.15           |
| 非应税收入的影响                       | -                     |
| 不可抵扣的成本、费用和损失的影响               | 36,825,067.46         |
| 使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响        | -1,679,176.47         |
| 本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响 | -                     |
| 合计                             | 25,242,974.36         |

注：由于本基金及专项计划不是企业所得税的纳税主体，故将其利润总额作为非应税收入。

### 11.5.7.53 现金流量表附注

#### 11.5.7.53.1 收到其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

| 项目     | 本期                    | 上年度可比期间               |
|--------|-----------------------|-----------------------|
|        | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
| 备付金调入  | -                     | 2,967,167.92          |
| 代垫款收回  | -                     | 1,070,825.59          |
| 收到政府补助 | 7,922,000.00          | -                     |
| 其他     | 1,260,836.14          | 5,452,849.68          |
| 合计     | 9,182,836.14          | 9,490,843.19          |

#### 11.5.7.53.2 支付其他与经营活动有关的现金

单位：人民币元

| 项目 | 本期 | 上年度可比期间 |
|----|----|---------|
|----|----|---------|

|       | 2025年1月1日至2025年12月31日 | 2024年1月1日至2024年12月31日 |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| 管理人报酬 | 9,146,868.47          | 9,545,022.32          |
| 托管费   | 414,616.07            | 444,851.14            |
| 备付金调出 | -                     | 2,967,167.92          |
| 其他    | 1,783,298.57          | 1,773,782.46          |
| 合计    | 11,344,783.11         | 14,730,823.84         |

### 11.5.7.53.3 收到其他与投资活动有关的现金

单位：人民币元

| 项目           | 本期<br>2025年1月1日至2025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31日 |
|--------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 其他权益工具投资分配股利 | 553,939.13                  | 2,320,167.77                     |
| 合计           | 553,939.13                  | 2,320,167.77                     |

### 11.5.7.53.4 支付其他与投资活动有关的现金

单位：人民币元

| 项目        | 本期<br>2025年1月1日至2025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31日 |
|-----------|-----------------------------|----------------------------------|
| 护栏改造      | 289,200.00                  | 3,101,310.00                     |
| 路基路面及桥梁大修 | 11,194,509.91               | -                                |
| 云雾山隧道病害处治 | 26,218,992.05               | -                                |
| 合计        | 37,702,701.96               | 3,101,310.00                     |

### 11.5.7.53.5 收到其他与筹资活动有关的现金

无。

### 11.5.7.53.6 支付其他与筹资活动有关的现金

无。

### 11.5.7.54 现金流量表补充资料

#### 11.5.7.54.1 现金流量表补充资料

单位：人民币元

| 项目                 | 本期<br>2025年1月1日至2025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31日 |
|--------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| 1. 将净利润调节为经营活动现金流量 |                             |                                  |
| 净利润                | 58,450,516.60               | 117,980,056.29                   |
| 加：信用减值损失           | 1,460,527.88                | 867,027.42                       |
| 资产减值损失             | -                           | -                                |
| 固定资产折旧             | 1,382,898.90                | 1,085,454.28                     |
| 投资性房地产折旧           | -                           | -                                |
| 使用权资产折旧            | -                           | -                                |

|                                  |                |                 |
|----------------------------------|----------------|-----------------|
| 无形资产摊销                           | 365,640,440.28 | 365,640,440.28  |
| 长期待摊费用摊销                         | -              | -               |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | -              | -               |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列）              | -              | -               |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列）              | -              | -               |
| 财务费用（收益以“-”号填列）                  | -              | -               |
| 投资损失（收益以“-”号填列）                  | -553,939.13    | -2,320,167.77   |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）             | -11,223,079.16 | -11,134,054.12  |
| 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）            | -5,563,846.78  | 5,815,044.27    |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）            | -36,060,720.14 | 48,568,270.54   |
| 预计负债的增加                          | 73,360,000.00  | 73,360,000.00   |
| 其他                               | -              | -               |
| 经营活动产生的现金流量净额                    | 446,892,798.45 | 599,862,071.19  |
| 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                          | 655,490,283.29 | 705,362,877.51  |
| 减：现金的期初余额                        | 705,362,877.51 | 828,170,990.56  |
| 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                     | -49,872,594.22 | -122,808,113.05 |

#### 11.5.7.54.2 报告期内支付的取得子公司的现金净额

无。

#### 11.5.7.54.3 现金和现金等价物的构成

单位：人民币元

| 项目           | 本期<br>2025年1月1日至<br>2025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31日 |
|--------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 一、现金         | 655,490,283.29                  | 705,362,877.51                       |
| 其中：库存现金      | -                               | -                                    |
| 可随时用于支付的银行存款 | 655,490,283.29                  | 705,362,877.51                       |

|                            |                |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 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             | 655,490,283.29 | 705,362,877.51 |
| 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 | -              | -              |

#### 11.5.7.55 所有者权益变动表项目注释

无。

#### 11.5.8 合并范围的变更

##### 11.5.8.1 非同一控制下企业合并

###### 11.5.8.1.1 报告期内发生的非同一控制下企业合并

无。

###### 11.5.8.1.2 合并成本及商誉

###### 11.5.8.1.2.1 合并成本及商誉情况

无。

###### 11.5.8.1.2.2 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。

###### 11.5.8.1.2.3 大额商誉形成的主要原因

无。

###### 11.5.8.1.3 被购买方于购买日可辨认资产、负债

###### 11.5.8.1.3.1 被购买方于购买日可辨认资产、负债的情况

无。

###### 11.5.8.1.3.2 可辨认资产、负债公允价值的确定方法

无。

###### 11.5.8.1.3.3 企业合并中承担的被购买方的或有负债

无。

##### 11.5.8.2 同一控制下企业合并

###### 11.5.8.2.1 报告期内发生的同一控制下企业合并

无。

###### 11.5.8.2.2 合并成本

无。

### 11.5.8.2.3 或有对价及其变动的说明

无。

### 11.5.8.2.4 合并日被合并方资产、负债的账面价值

无。

### 11.5.8.2.5 企业合并中承担的被合并方的或有负债的说明

无。

### 11.5.8.3 反向购买

无。

### 11.5.8.4 其他

无。

### 11.5.9 集团的构成

| 子公司名称             | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质       | 持股比例 (%) |        | 取得方式 |
|-------------------|-------|-----|------------|----------|--------|------|
|                   |       |     |            | 直接       | 间接     |      |
| 国金证券-渝遂高速资产支持专项计划 | 重庆    | 上海  | 专项计划资产支持证券 | 100.00   | -      | 认购   |
| 重庆铁发遂渝高速公路有限公司    | 重庆    | 重庆  | 高速公路特许经营   | -        | 100.00 | 资产收购 |

### 11.5.10 分部报告

无。

### 11.5.11 承诺事项、或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 11.5.11.1 承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大承诺事项。

#### 11.5.11.2 或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

#### 11.5.11.3 资产负债表日后事项

截至本财务报表批准报出日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

### 11.5.12 关联方关系

#### 11.5.12.1 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

本报告期不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。

## 11.5.12.2 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                            |
|-----------------------|------------------------------------|
| 国金基金管理有限公司            | 基金管理人                              |
| 国金证券资产管理有限公司          | 专项计划管理人                            |
| 国金证券股份有限公司            | 基金管理人之股东                           |
| 招商银行股份有限公司            | 基金托管人                              |
| 中铁建重庆投资集团有限公司(“重庆投资”) | 基础设施项目外部管理机构、持有本基金 51.95% 份额的原始权益人 |
| 重庆渝东高速公路有限公司          | 持有本基金 20% 份额的原始权益人                 |
| 中铁建重庆投资集团实业发展有限公司     | 原始权益人之子公司                          |
| 重庆中油铁建实业有限公司          | 原始权益人之子公司                          |
| 中铁建生态环境有限公司           | 原始权益人之子公司                          |
| 重庆金路交通工程有限责任公司        | 原始权益人之子公司                          |
| 中国铁建股份有限公司(“中国铁建”)    | 重庆投资的最终控制方                         |
| 中铁十一局集团有限公司           | 中国铁建之子公司                           |
| 中铁十六局集团有限公司           | 中国铁建之子公司                           |
| 中铁二十局集团有限公司           | 中国铁建之子公司                           |
| 中铁二十三局集团有限公司          | 中国铁建之子公司                           |
| 中铁建设集团有限公司            | 中国铁建之子公司                           |
| 中国铁建电气化局集团有限公司        | 中国铁建之子公司                           |
| 北京中铁装饰工程有限公司          | 中国铁建之子公司                           |
| 中铁建昆仑高速公路运营管理有限公司     | 中国铁建之子公司                           |
| 重庆铁发建新高速公路有限公司        | 原始权益人之联营公司                         |
| 重庆铁发秀松高速公路有限公司        | 原始权益人之联营公司                         |
| 重庆铁发双合高速公路有限公司        | 原始权益人之联营公司                         |
| 重庆永泸高速公路有限公司          | 中国铁建之子公司                           |

## 11.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

## 11.5.13.1 关联采购与销售情况

## 11.5.13.1.1 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<br>2025年1月1日至<br>2025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至<br>2024年12月31日 |
|---------------------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 重庆金路交通工程<br>有限责任公司        | 日常、专项养护工程及<br>路产维修项目 | 51,156,727.17                   | 24,711,288.11                        |
| 中铁建重庆投资集<br>团有限公司         | 运营管理                 | 56,375,353.20                   | 66,584,092.68                        |
| 中铁建重庆投资集<br>团实业发展有限公<br>司 | 物业管理                 | 5,946,921.04                    | 7,934,462.27                         |
| 中铁建昆仑高速公<br>路运营有限公        | 物业管理                 | 5,724,451.52                    | -                                    |

|                 |      |                |               |
|-----------------|------|----------------|---------------|
| 司               |      |                |               |
| 中铁建生态环境有<br>限公司 | 日常养护 | 222,747.33     | 743,051.93    |
| 合计              | -    | 119,426,200.26 | 99,972,894.99 |

注：重庆金路交通工程有限责任公司的本期金额中 35,867,318.06 元为履行预计负债相关义务的支出，去年同期为 2,878,812.00 元。

### 11.5.13.1.2 出售商品、提供劳务情况

单位：人民币元

| 关联方名称          | 关联交易内容 | 本期<br>2025年1月1日至<br>2025年12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至<br>2024年12月31日 |
|----------------|--------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 重庆铁发建新高速公路有限公司 | 平台使用费  | -                               | 1,065,506.03                         |
| 重庆铁发双合高速公路有限公司 | 平台使用费  | -                               | 458,110.79                           |
| 重庆铁发秀松高速公路有限公司 | 平台使用费  | -                               | 147,361.20                           |
| 重庆永泸高速公路有限公司   | 平台使用费  | -                               | 100,837.80                           |
| 合计             | -      | -                               | 1,771,815.82                         |

### 11.5.13.2 关联租赁情况

#### 11.5.13.2.1 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 |
|-------------------|--------|--------------|----------------|
| 中铁建重庆投资集团实业发展有限公司 | 场地租赁   | 144,595.64   | 8,387,587.85   |
| 重庆中油铁建实业有限公司      | 场地租赁   | 4,839,999.22 | 6,102,346.00   |
| 中铁建昆仑高速公路运营管理有限公司 | 车辆租赁   | 88,495.58    | 132,743.37     |
| 合计                | -      | 5,073,090.44 | 14,622,677.22  |

#### 11.5.13.2.2 作为承租方

无。

### 11.5.13.3 通过关联方交易单元进行的交易

#### 11.5.13.3.1 债券交易

无。

**11.5.13.3.2 债券回购交易**

无。

**11.5.13.3.3 应支付关联方的佣金**

无。

**11.5.13.4 关联方报酬****11.5.13.4.1 基金管理费**

单位：人民币元

| 项目               | 本期<br>2025年1月1日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31日 |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费   | 8,154,401.94                    | 9,191,840.47                         |
| 其中：固定管理费         | 8,154,401.94                    | 9,191,840.47                         |
| 浮动管理费            | -                               | -                                    |
| 支付销售机构的客户维护<br>费 | 37,989.83                       | 40,305.72                            |

注：在本基金存续期间，基金管理费按照如下公式计算：

$$H=D*0.2\% \div \text{当年天数}$$

其中：H为每日应计提的管理费；D为截至计提日基金管理人最近一期经审计的定期报告中披露的基金净资产。基金管理费每日计提，逐日累计至每年年末，按年支付。

**11.5.13.4.2 基金托管费**

单位：人民币元

| 项目             | 本期<br>2025年1月1日至2025年<br>12月31日 | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024<br>年12月31日 |
|----------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 407,486.32                      | 459,588.07                           |

注：在本基金存续期间，基金托管费按照如下公式计算：

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

其中：H为每日应计提的托管费，D为截至计提日基金管理人最近一期经审计的定期报告中披露的基金净资产。基金托管费每日计提，逐日累计至每年年末，按年支付。

**11.5.13.5 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易**

无。

**11.5.13.6 各关联方投资本基金的情况****11.5.13.6.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

无。

## 11.5.13.6.2 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<br>2025年1月1日至2025年12月31日      |                    |           |                  |               |                     |                        |             |
|----------------------------------|--------------------|-----------|------------------|---------------|---------------------|------------------------|-------------|
| 关联方<br>名称                        | 期初持有               |           | 期间申购/<br>买入      | 期间因拆分<br>变动份额 | 减：期间赎<br>回/卖出份<br>额 | 期末持有                   |             |
|                                  | 份额                 | 比例<br>(%) | 份额               |               |                     | 份额                     | 比例<br>(%)   |
| 国金证<br>券股份<br>有限公<br>司           | 2,139,83<br>8.00   | 0.4280    | 603,900.00       | -             | 1,742,326.<br>00    | 1,001,<br>412.00       | 0.2003      |
| 中铁建<br>重庆投<br>资集团<br>有限公<br>司    | 259,735,<br>197.00 | 51.9470   | -                | -             | -                   | 259,73<br>5,197.<br>00 | 51.947<br>0 |
| 重庆渝<br>东高速<br>公路有<br>限公司         | 100,000,<br>000.00 | 20.0000   | -                | -             | -                   | 100,00<br>0,000.<br>00 | 20.000<br>0 |
| 合计                               | 361,875,<br>035.00 | 72.3750   | 603,900.00       | -             | 1,742,326.<br>00    | 360,73<br>6,609.<br>00 | 72.147<br>3 |
| 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31日 |                    |           |                  |               |                     |                        |             |
| 关联方<br>名称                        | 期初持有               |           | 期间申购/<br>买入份额    | 期间因拆分<br>变动份额 | 减：期间赎<br>回/卖出份<br>额 | 期末持有                   |             |
|                                  | 份额                 | 比例<br>(%) | 份额               |               |                     | 份额                     | 比例<br>(%)   |
| 国金证<br>券股份<br>有限公<br>司           | 2,000,00<br>0.00   | 0.4000    | 964,634.00       | -             | 824,796.00          | 2,139,<br>838.00       | 0.4280      |
| 中铁建<br>重庆投<br>资集团<br>有限公<br>司    | 257,664,<br>849.00 | 51.5330   | 2,070,348.<br>00 | -             | -                   | 259,73<br>5,197.<br>00 | 51.947<br>0 |
| 重庆渝<br>东高速<br>公路有<br>限公司         | 100,000,<br>000.00 | 20.0000   | -                | -             | -                   | 100,00<br>0,000.<br>00 | 20.000<br>0 |
| 合计                               | 359,664,<br>849.00 | 71.9330   | 3,034,982.<br>00 | -             | 824,796.00          | 361,87<br>5,035.       | 72.375<br>0 |

|  |  |  |  |  |  |    |
|--|--|--|--|--|--|----|
|  |  |  |  |  |  | 00 |
|--|--|--|--|--|--|----|

注：除基金管理人之外的其他关联方持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

### 11.5.13.7 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<br>2025年1月1日至2025年12月31日 |              | 上年度可比期间<br>2024年1月1日至2024年12月31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 | 655,422,945.29              | 6,243,556.22 | 700,991,931.38                   | 7,569,918.90 |
| 合计         | 655,422,945.29              | 6,243,556.22 | 700,991,931.38                   | 7,569,918.90 |

注：本基金的上述存款按银行同业利率或约定利率计息。

### 11.5.13.8 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

### 11.5.13.9 其他关联交易事项的说明

无。

### 11.5.14 关联方应收应付款项

#### 11.5.14.1 应收项目

单位：人民币元

| 项目名称 | 关联方名称          | 本期末<br>2025年12月31日 |        | 上年度末<br>2024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 | 中国铁建电气化局集团有限公司 | 460,826.47         | 460.82 | 480,606.02          | 480.60 |
| 预付账款 | 重庆中油铁建实业有限公司   | 200,930.86         | -      | 286,035.07          | -      |
| 合计   | -              | 661,757.33         | 460.82 | 766,641.09          | 480.60 |

#### 11.5.14.2 应付项目

单位：人民币元

| 项目名称    | 关联方名称        | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|---------|--------------|--------------------|---------------------|
| 应付管理人报酬 | 国金基金管理有限公司   | 7,950,781.66       | 8,962,047.50        |
| 应付管理人报酬 | 国金证券资产管理有限公司 | 60,929.60          | 42,130.76           |
| 应付托管费   | 招商银行股份有限公司   | 264,795.62         | 271,925.86          |
| 应付账款    | 中铁建重庆投资集团有   | 2,947,669.58       | 12,322,005.89       |

|       |                   |               |               |
|-------|-------------------|---------------|---------------|
|       | 限公司               |               |               |
| 应付账款  | 重庆金路交通工程有限责任公司    | 17,539,603.42 | 11,708,357.36 |
| 应付账款  | 中铁二十局集团有限公司       | 3,814,817.96  | 4,950,063.74  |
| 应付账款  | 中铁建重庆投资集团实业发展有限公司 | 5,316,943.47  | 4,522,783.40  |
| 应付账款  | 中铁十一局集团有限公司       | 3,405,426.28  | 3,405,426.28  |
| 应付账款  | 中铁十六局集团有限公司       | 3,249,766.01  | 3,249,766.01  |
| 应付账款  | 中国铁建电气化局集团有限公司    | 672,784.61    | 672,784.61    |
| 应付账款  | 北京中铁装饰工程有限公司      | -             | 36,916.20     |
| 应付账款  | 中铁建设集团有限公司        | -             | 19,615.50     |
| 应付账款  | 中铁建生态环境有限公司       | 11,306.30     | 6,167.05      |
| 应付账款  | 中铁二十三局集团有限公司      | 3,246.75      | 3,246.75      |
| 应付账款  | 中铁建昆仑高速公路运营管理有限公司 | 5,724,451.52  | -             |
| 其他应付款 | 中国铁建电气化局集团有限公司    | 673,686.44    | 776,947.20    |
| 合计    | -                 | 51,636,209.22 | 50,950,184.11 |

### 11.5.15 期末基金持有的流通受限证券

#### 11.5.15.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

#### 11.5.15.2 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 11.5.15.2.1 银行间市场债券正回购

无。

##### 11.5.15.2.2 交易所市场债券正回购

无。

### 11.5.16 收益分配情况

#### 11.5.16.1 收益分配基本情况

金额单位：人民币元

| 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 | 备注 |
|----|-------|-----|---------------|----------|--------------|----|
|    |       |     |               |          |              |    |

|    |            |            |        |                | 额比例<br>(%) |                                       |
|----|------------|------------|--------|----------------|------------|---------------------------------------|
| 1  | 2025年4月10日 | 2025年4月11日 | 4.9540 | 247,700,004.21 | 99.98      | 场外份额除息日为2025年4月10日；场内份额除息日为2025年4月11日 |
| 2  | 2025年9月12日 | 2025年9月15日 | 4.2000 | 210,000,000.00 | 98.98      | 场外份额除息日为2025年9月12日；场内份额除息日为2025年9月15日 |
| 合计 |            |            |        | 457,700,004.21 | -          | -                                     |

#### 11.5.16.2 可供分配金额计算过程

参见 3.3.2.1。

#### 11.5.17 金融工具风险及管理

##### 11.5.17.1 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。由于货币资金的交易对手是声誉良好并拥有较高信用评级的银行，这些金融工具信用风险较低。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。除对单项金额重大且已发生信用减值的款项单独确定其信用损失外，本集团在组合基础上采用减值矩阵评估应收账款的预期信用损失。对于其他金融资产，本集团通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期的预期信用损失率，计算预期信用损失。

### 11.5.17.2 流动性风险

管理流动性风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团拥有充足的资金，能够完全覆盖本集团的到期债务以满足流动性需求。

### 11.5.17.3 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，与市场变动关联度较低，因而与该银行存款相关的利率风险不大。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。

### 11.5.18 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

### 11.5.19 个别财务报表重要项目的说明

#### 11.5.19.1 货币资金

##### 11.5.19.1.1 货币资金情况

单位：人民币元

| 项目     | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------|--------------------|---------------------|
| 库存现金   | -                  | -                   |
| 银行存款   | 2,399,863.41       | 20,677,806.46       |
| 其他货币资金 | -                  | -                   |
| 小计     | 2,399,863.41       | 20,677,806.46       |
| 减：减值准备 | -                  | -                   |
| 合计     | 2,399,863.41       | 20,677,806.46       |

##### 11.5.19.1.2 银行存款

单位：人民币元

| 项目           | 本期末<br>2025年12月31日 | 上年度末<br>2024年12月31日 |
|--------------|--------------------|---------------------|
| 活期存款         | 2,399,595.08       | 20,675,583.67       |
| 定期存款         | -                  | -                   |
| 其中：存款期限1-3个月 | -                  | -                   |
| 其他存款         | -                  | -                   |
| 应计利息         | 268.33             | 2,222.79            |

|        |              |               |
|--------|--------------|---------------|
| 小计     | 2,399,863.41 | 20,677,806.46 |
| 减：减值准备 | -            | -             |
| 合计     | 2,399,863.41 | 20,677,806.46 |

11.5.19.1.3 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。

### 11.5.19.2 长期股权投资

#### 11.5.19.2.1 长期股权投资情况

单位：人民币元

|        | 本期末<br>2025年12月31日 |      |                  | 上年度末<br>2024年12月31日 |      |                  |
|--------|--------------------|------|------------------|---------------------|------|------------------|
|        | 账面余额               | 减值准备 | 账面价值             | 账面余额                | 减值准备 | 账面价值             |
| 对子公司投资 | 4,112,409,926.00   | -    | 4,112,409,926.00 | 4,304,803,097.49    | -    | 4,304,803,097.49 |
| 合计     | 4,112,409,926.00   | -    | 4,112,409,926.00 | 4,304,803,097.49    | -    | 4,304,803,097.49 |

#### 11.5.19.2.2 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 |
|-------------------|------------------|------|----------------|------------------|----------|--------|
| 国金证券-渝遂高速资产支持专项计划 | 4,304,803,097.49 | -    | 192,393,171.49 | 4,112,409,926.00 | -        | -      |
| 合计                | 4,304,803,097.49 | -    | 192,393,171.49 | 4,112,409,926.00 | -        | -      |

## § 12 评估报告

### 12.1 管理人聘任评估机构及评估报告内容的合规性说明

报告期内，基金管理人聘请北京国友大正资产评估有限公司作为本基金的评估机构，国友大正于2026年3月25日出具了《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金存续期间涉及的重庆铁发遂渝高速公路有限公司拥有的渝遂高速公路（重庆段）特许经营权资产组市场价值项目资产评估报告》（编号：大正评报字(2026)第043A号）（以下简称“评估报告”）。

本次评估报告价值时点评估所需的资讯等相关资料，遵循相关法律法规和评估准则以及《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》等所载的规定，选用收益法（现金流折现法）评估估价对象的市场价值。

评估机构在执行评估业务中，遵循相关法律法规和评估准则，恪守独立、客观和公正的原则；在评估报告中对事实的说明真实和准确，没有虚假记载、误导性陈述和重大遗漏；与估价对象没有现实或潜在的利益，与委托人及估价利害关系人没有利害关系，对估价对象、委托人及估价利害关系人不存在偏见；评估报告的分析、意见和结论时评估机构独立、客观、公正的专业分析、意见和结论。

评估报告相关评估结果不代表不动产项目资产的真实市场价值，也不代表不动产项目资产能够按照评估结果进行转让。

## 12.2 评估报告摘要

北京国友大正资产评估有限公司接受国金基金管理有限公司的委托，按照国家法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，对因国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金（以下简称“国金中国铁建 REIT”）存续期间事宜涉及的重庆铁发遂渝高速公路有限公司拥有的渝遂高速公路（重庆段）特许经营权资产组进行了评估。

1. 评估目的：对重庆铁发遂渝高速公路有限公司拥有的渝遂高速公路（重庆段）特许经营权资产组进行评估，提供其在评估基准日的市场价值，为国金中国铁建 REIT 存续期间提供价值参考。

2. 评估对象：重庆铁发遂渝高速公路有限公司拥有的渝遂高速公路（重庆段）特许经营权资产组。

3. 评估范围：渝遂高速公路（重庆段）特许经营权及相关资产，具体包括固定资产和无形资产。

4. 评估基准日：2025 年 12 月 31 日。

5. 评估价值类型：市场价值。

6. 评估方法：收益法。

7. 评估结论：评估专业人员履行了必要的评估程序，以持续经营和公开市场等为前提，采用收益法进行了评定估算。具体评估结论如下：

至评估基准日，重庆铁发遂渝高速公路有限公司拥有的渝遂高速公路（重庆段）特许经营权资产组账面值 330,038.58 万元，评估值 347,391.43 万元，评估增值 17,352.85 万元，增值率 5.26%。

## 12.3 重要评估参数发生变化的情况说明

本次评估重要评估参数包括折现率、不动产项目剩余年限、未来现金流预测等内容。

（1）折现率

本次评估中，受市场变化影响所致，本次评估的折现率由 2024 年年度评估折现率的 8.22%（2025-2030）、9.03%（2031-2034）调整至 8.34%（2026-2030）、9.12%（2031-2034）。

#### （2）剩余年限

本基金持有的不动产项目到期日为 2034 年 12 月 8 日。本次评估的剩余年限较 2024 年由约 10 年调整至约 9 年。

#### （3）未来预测现金流情况

2025 年，受到渝遂复线一期及区域经济调整影响，通行费收入较 2024 年有所下降，因此本次评估未来预测现金流有所下调。

### 12.4 采取其他不同估值方法进行校验的评估结果

根据评估机构出具的相关说明，本次评估采用市场法作为第二种评估方案进行校验。经过评估，至评估基准日 2025 年 12 月 31 日，重庆铁发遂渝高速公路有限公司拥有的渝遂高速公路（重庆段）特许经营权资产组采用收益法评估结果为人民币 347,391.43 万元，采用市场法校验测算的评估结果为人民币 379,103.54 万元。经校验，两种方法结果差异在 10%之内，综上本次评估结果合理。

### 12.5 本次评估结果较最近一次评估结果差异超过 10%的原因

本次评估结果较最近一次评估结果的差异超过 10%。主要原因包括：2025 年不动产项目特许经营年限较 2024 年减少 1 年、本次评估折现率较 2024 年有所上升，以及渝遂复线一期分流导致渝遂高速（重庆段）通行费收入有所下降等因素。

### 12.6 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

| 序号 | 不动产项目名称     | 本期营业收入      |             |            | 本期运营净收益/净现金流量 |             |            |
|----|-------------|-------------|-------------|------------|---------------|-------------|------------|
|    |             | 实际值<br>(万元) | 预测数<br>(万元) | 完成度<br>(%) | 实际值<br>(万元)   | 预测数<br>(万元) | 完成度<br>(%) |
| 1  | 渝遂高速公路（重庆段） | 65,816.59   | 71,824.14   | 91.64      | 47,127.32     | 52,048.95   | 90.54      |
| 合计 |             | 65,816.59   | 71,824.14   | 91.64      | 47,127.32     | 52,048.95   | 90.54      |

注：本次净现金流量计算口径为息税前现金流，息税前现金流=EBITDA-资本性支出-营运资金变动额+营运资金回收额。

### 12.7 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。

### 12.8 评估机构使用评估方法的特殊情况说明

本次采用现金流量折现法（收益法），无需特殊情况说明。

## § 13 基金份额持有人信息

### 13.1 基金份额持有人户数及持有人结构

| 本期末<br>2025 年 12 月 31 日  |                         |                |               |               |               |
|--------------------------|-------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 持有人户数（户）                 | 户均持有的<br>不动产基金<br>份额（份） | 持有人结构          |               |               |               |
|                          |                         | 机构投资者          |               | 个人投资者         |               |
|                          |                         | 持有份额<br>（份）    | 占总份额比例<br>（%） | 持有份额<br>（份）   | 占总份额比例<br>（%） |
| 37,129                   | 13,466.56               | 477,750,161.00 | 95.55         | 22,249,839.00 | 4.45          |
| 上年度末<br>2024 年 12 月 31 日 |                         |                |               |               |               |
| 持有人户数（户）                 | 户均持有的<br>不动产基金<br>份额（份） | 持有人结构          |               |               |               |
|                          |                         | 机构投资者          |               | 个人投资者         |               |
|                          |                         | 持有份额<br>（份）    | 占总份额比例<br>（%） | 持有份额<br>（份）   | 占总份额比例<br>（%） |
| 41,306                   | 12,104.78               | 486,947,003.00 | 97.39         | 13,052,997.00 | 2.61          |

### 13.2 不动产基金前十名流通份额持有人

| 本期末<br>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                       | 中铁建重庆投资集团有限公司                      | 159,735,197.00 | 31.95     |
| 2                       | 重庆渝东高速公路有限公司                       | 100,000,000.00 | 20.00     |
| 3                       | 中国国际金融股份有限公司                       | 9,794,963.00   | 1.96      |
| 4                       | 国泰海通证券股份有限公司                       | 9,165,837.00   | 1.83      |
| 5                       | 同方全球人寿保险有限公司                       | 8,963,702.00   | 1.79      |
| 6                       | 利安人寿保险股份有限公司—利安利尊稳赢两全保险            | 7,100,840.00   | 1.42      |
| 7                       | 中信证券资管—邮储银行—中信证券资管稳利睿盛 1 号集合资产管理计划 | 6,724,526.00   | 1.34      |
| 8                       | 同方全球人寿保险有限公司—分红 2 号                | 5,120,725.00   | 1.02      |
| 9                       | 中信证券股份有限公司                         | 5,030,339.00   | 1.01      |

| 10                  | 国投证券股份有限公司                               | 5,007,126.00   | 1.00      |
|---------------------|--|----------------|-----------|
| 合计                  |  | 316,643,255.00 | 63.33     |
| 上年度末<br>2024年12月31日 |  |                |           |
| 序号                  | 持有人名称                                    | 持有份额（份）        | 占总份额比例（%） |
| 1                   | 中国国际金融股份有限公司                             | 10,509,263.00  | 2.10      |
| 2                   | 上海合晟资产管理股份有限公司—合晟同晖7号私募证券投资基金            | 9,654,121.00   | 1.93      |
| 3                   | 同方全球人寿保险有限公司                             | 8,963,702.00   | 1.79      |
| 4                   | 太平养老保险股份有限公司—太平养老稳盈宝壹号期限保本型（三年滚动）商业养老金产品 | 7,833,889.00   | 1.57      |
| 5                   | 国信证券股份有限公司                               | 7,566,412.00   | 1.51      |
| 6                   | 利安人寿保险股份有限公司—利安利尊稳赢两全保险                  | 5,582,175.00   | 1.12      |
| 7                   | 中国中金财富证券有限公司                             | 5,185,659.00   | 1.04      |
| 8                   | 中信证券股份有限公司                               | 5,098,936.00   | 1.02      |
| 9                   | 中铁建重庆投资集团有限公司                            | 4,735,197.00   | 0.95      |
| 10                  | 海通证券股份有限公司                               | 3,821,958.00   | 0.76      |
| 合计                  |  | 68,951,312.00  | 13.79     |

### 13.3 不动产基金前十名非流通份额持有人

| 本期末<br>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                   | 中铁建重庆投资集团有限公司 | 100,000,000.00 | 20.00     |
| 合计                  |               | 100,000,000.00 | 20.00     |
| 上年度末<br>2024年12月31日 |               |                |           |
| 序号                  | 持有人名称         | 持有份额（份）        | 占总份额比例（%） |
| 1                   | 中铁建重庆投资集团有限公司 | 255,000,000.00 | 51.00     |
| 2                   | 重庆渝东高速公路有限公司  | 100,000,000.00 | 20.00     |
| 合计                  |               | 355,000,000.00 | 71.00     |

### 13.4 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 | 21,175.00 | 0.0042         |

|     |  |  |
|-----|--|--|
| 产基金 |  |  |
|-----|--|--|

## § 14 不动产基金份额变动情况

单位：份

|                                   |                |
|-----------------------------------|----------------|
| 不动产基金合同生效日（2022 年 6 月 27 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                   | -              |
| 本报告期末不动产基金份额总额                    | 500,000,000.00 |

## § 15 重大事件揭示

### 15.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

### 15.2 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，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

### 15.3 不动产基金投资策略的改变

本基金本报告期内投资策略未发生改变。

### 15.4 为不动产基金进行审计的会计师事务所情况

2025 年 11 月，本基金根据业务需求，改聘安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（简称“安永”）为本基金提供审计服务，2025 年度为安永为本基金提供审计服务的第一年，审计费用为 40 万元。

### 15.5 为不动产基金出具评估报告的评估机构情况

2025 年 1 月，本基金根据相关法规要求，聘请北京国友大正资产评估有限公司为本基金不动产项目提供评估服务。2025 年度为北京国友大正资产评估有限公司为本基金连续第二年提供不动产项目的评估服务，本年度评估费用为 15 万元。

### 15.6 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，本基金信息披露义务人、运营管理机构及其高级管理人员，原始权益人、资产支持证券管理人、资产支持证券托管人、资产项目公司和专业机构等业务参与人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。

## 15.7 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  | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年第 4 季度报告》         | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 1 月 22 日 |
| 2  | 《国金基金管理有限公司关于国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金更换评估机构的公告》   | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 1 月 22 日 |
| 3  | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2024 年 12 月主要运营数据的公告》 | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 1 月 24 日 |
| 4  | 《国金基金管理有限公司关于关闭微信交易平台的公告》                          | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 2 月 7 日  |
| 5  | 《国金基金管理有限公司关于公司系统维护的公告》                            | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 2 月 20 日 |
| 6  | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 1 月主要运营数据的公告》  | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 2 月 21 日 |
| 7  | 《国金基金管理有限公司关于终止厦门市鑫鼎盛控股有限公司办理旗下基金相关业务公告》           | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 3 月 11 日 |
| 8  | 《关于国金基金管理公司旗下部分指数基金指数使用费调整为基金管理人承担并修订基金合同的公告》      | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 3 月 20 日 |
| 9  | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 2 月主要运营数据的公告》  | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 3 月 27 日 |
| 10 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年度评估报告》            | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 3 月 28 日 |
| 11 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年度审计报告》            | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 3 月 28 日 |
| 12 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2024 年年度报告》             | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 3 月 28 日 |
| 13 | 《国金基金管理有限公司旗下公募基金通过证券公司证券交易及佣金支付情况（2024 年度）》       | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 3 月 31 日 |
| 14 | 《关于国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金召开 2024 年年度投资者交流会的公告》  | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 4 月 2 日  |
| 15 | 《关于国金铁建重庆渝遂高速公路                                    | 指定披露媒体和本基金            | 2025 年 4 月 3 日  |

|    |   |                   |                 |
|----|---|-------------------|-----------------|
|    | 封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第一次分红的公告》                         | 基金管理人网站           |                 |
| 16 | 《国金基金管理有限公司关于运用公司自有资金和高级管理人员自有资金投资旗下权益基金的公告》          | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 4 月 14 日 |
| 17 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 1 季度报告》            | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 4 月 22 日 |
| 18 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 3 月主要运营数据的公告》     | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 4 月 24 日 |
| 19 | 《国金基金管理有限公司关于旗下部分基金产品风险等级调整的公告》                       | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 4 月 25 日 |
| 20 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 4 月主要运营数据的公告》     | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 5 月 27 日 |
| 21 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书（更新）》                  | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 6 月 18 日 |
| 22 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金产品资料概要更新》                 | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 6 月 18 日 |
| 23 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 5 月主要运营数据的公告》     | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 6 月 24 日 |
| 24 | 《国金基金管理有限公司关于国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金份额解除限售的公告》    | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 6 月 27 日 |
| 25 | 《国金基金管理有限公司关于提醒投资者及时提供或更新身份资料信息的公告》                   | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 7 月 1 日  |
| 26 | 《国金基金管理有限公司关于国金铁建重庆渝遂高速公路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》 | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 7 月 2 日  |
| 27 | 《国金基金管理有限公司关于国金铁建重庆渝遂高速公路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》 | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 7 月 4 日  |
| 28 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 2 季度报告》            | 指定披露媒体和本基金基金管理人网站 | 2025 年 7 月 19 日 |

|    |  |                       |                  |
|----|--|-----------------------|------------------|
| 29 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 6 月主要运营数据的公告》            | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 7 月 22 日  |
| 30 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 7 月主要运营数据的公告》            | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 8 月 22 日  |
| 31 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年中期报告》                       | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 8 月 30 日  |
| 32 | 《关于国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第二次分红的公告》                 | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 9 月 9 日   |
| 33 | 《关于国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金召开 2025 年中期业绩说明会的公告》             | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 9 月 17 日  |
| 34 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 8 月主要运营数据的公告》            | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 9 月 24 日  |
| 35 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 9 月主要运营数据的公告》            | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 10 月 25 日 |
| 36 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金 2025 年第 3 季度报告》                   | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 10 月 28 日 |
| 37 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于改聘会计师事务所的公告》                     | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 11 月 5 日  |
| 38 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 10 月主要运营数据的公告》           | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 11 月 25 日 |
| 39 | 《国金基金管理有限公司关于旗下部分基金产品风险等级调整的公告》                              | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 12 月 19 日 |
| 40 | 《国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金关于 2025 年 11 月主要运营数据的公告》           | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 12 月 24 日 |
| 41 | 《国金基金管理有限公司关于决定国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金拟扩募并实施基础设施项目扩能改造的公告》 | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 12 月 27 日 |
| 42 | 《国金基金管理有限公司关于提醒投资者及时提供或更新身份资料信息的公告》                          | 指定披露媒体和本基金<br>基金管理人网站 | 2025 年 12 月 31 日 |

## § 16 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 17 备查文件目录

### 17.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集注册的文件；
- 2、国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同；
- 3、国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金托管协议；
- 4、国金铁建重庆渝遂高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内披露的各项公告。

### 17.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

### 17.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2026 年 3 月 31 日