

浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

2021 年年度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人:浙江浙商证券资产管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

送出日期:2022 年 03 月 30 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

浙江浙商证券资产管理有限公司的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本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2022年3月29日复核了本报告中的财务指标、收益分配情况、财务会计报告和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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

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

天健会计师事务所为本基金财务会计报告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基础设施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基础设施项目未来现金流金额，也不构成对基础设施项目未来现金流的承诺。

本报告期自2021年6月7日（基金合同生效日）起至2021年12月31日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金产品基本情况	5
2.2 基础设施项目基本情况说明	6
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 基础设施资产支持证券管理人和外部管理机构	7
2.5 信息披露方式	7
2.6 其他相关资料	7
§3 主要财务指标和基金收益分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 其他财务指标	8
3.3 基金收益分配情况	8
3.4 报告期内基金及资产支持证券费用收取情况的说明	10
§4 基础设施项目运营情况	12
4.1 对报告期内基础设施项目公司运营情况的整体说明	12
4.2 基础设施项目所属行业情况	12
4.3 基础设施项目运营相关财务信息	12
4.4 基础设施项目运营相关通用指标信息	15
4.5 基础设施项目公司经营现金流	15
4.6 基础设施项目公司对外借入款项情况	15
4.7 基础设施项目投资情况	16
4.8 抵押、查封、扣押、冻结等项权利限制的情况	16
4.9 基础设施项目相关保险的情况	16
4.10 基础设施项目未来发展展望的说明	16
4.11 其他需要说明的情况	17
§5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告	17
5.1 报告期末基金的资产组合情况	17
5.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	17
5.3 报告期末按公允价值大小排序的前五名债券投资明细	17
5.4 报告期末按公允价值大小排序的前十名资产支持证券投资明细	17
5.5 投资组合报告附注	17
5.6 报告期末其他各项资产构成	18
5.7 投资组合报告附注的其他文字描述部分	18
5.8 报告期内基金估值程序等事项的说明	18
5.9 报告期内基金资产重大减值计提情况的说明	18
§6 管理人报告	18
6.1 基金管理人及主要负责人员情况	18
6.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	20
6.3 管理人对报告期内公平交易制度及执行情况的专项说明	20
6.4 管理人对报告期内基金的投资和运营分析	20
6.5 管理人对报告期内基金收益分配情况的说明	21
6.6 管理人对宏观经济及行业走势的简要展望	21
6.7 管理人对关联交易及相关利益冲突的防范措施	21
6.8 管理人内部关于本基金的监察稽核情况	21
6.9 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	22
§7 托管人报告	22
7.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	22
7.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、收益分配等情况的说明	22

7.3 托管人对本年度报告/中期报告中财务信息等内容的真实性、准确性和完整性发表意见 ...	22
§8 资产支持证券管理人报告	22
8.1 报告期内本基金资产支持证券管理人合规守信及履职情况的说明	23
§9 外部管理机构报告	23
9.1 报告期内本基金外部管理机构合规守信及履职情况的说明	23
9.2 报告期内本基金外部管理机构与本基金相关的主要人员变动情况的说明	23
§10 审计报告	23
10.1 审计报告基本信息	23
10.2 审计报告的基本内容	23
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	25
§11 年度财务报告	26
11.1 资产负债表	26
11.2 利润表	30
11.3 现金流量表	32
11.4 所有者权益变动表	35
11.5 报表附注	38
§12 评估报告	94
12.1 管理人聘任评估机构及评估报告内容的合规性说明	94
12.2 评估报告摘要	94
12.3 评估机构使用评估方法的特殊情况说明	95
§13 基金份额持有人信息	95
13.1 基金份额持有人户数及持有人结构	95
13.2 基金前十名流通份额持有人	96
13.3 基金前十名非流通份额持有人	96
13.4 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	97
13.5 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况	97
§14 基金份额变动情况	97
§15 重大事件揭示	97
15.1 基金份额持有人大会决议	97
15.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	97
15.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	98
15.4 报告期内原始权益人或其同一控制下的关联方卖出战略配售取得的基金份额	98
15.5 基金投资策略的改变	98
15.6 为基金进行审计的会计师事务所情况	98
15.7 为基金出具评估报告的评估机构情况	98
15.8 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	98
15.9 其他重大事件	98
§16 影响投资者决策的其他重要信息	100
§17 备查文件目录	100

§ 2 基金简介

2.1 基金产品基本情况

基金名称	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	浙商沪杭甬REIT
场内简称	浙商沪杭甬REIT
基金主代码	508001
交易代码	508001
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2021年06月07日
基金管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	500,000,000.00份
基金合同存续期	20年
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2021-06-21
投资目标	本基金的主要资产投资于目标基础设施资产支持证券及扩募目标基础设施资产支持证券，并持有其全部份额，通过投资基础设施资产支持证券穿透取得基础设施项目完全所有权或经营权利，基金管理人主动运营管理基础设施项目，以获取基础设施项目运营过程中稳定现金流为主要目的。
投资策略	基金合同生效后，本基金将根据与资产支持证券管理人签署的认购协议等相关协议约定，以基金资产认购并全额持有基础设施资产支持证券份额，从而向下穿透取得杭徽高速基础设施项目，力争获取稳定的车辆通行费等稳定现金流收益。 本基金其余基金资产将投资于利率债、信用等级在AAA（含）的债券及货币市场工具，以有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。 本基金主要策略包括基础设施基金运营管理策略、扩募收购策略、资产出售及处置策略、基础设施资产支持证券及基础设施项目投资策略、债券投资策略、融资策略。
业绩比较基准	本基金不设置业绩比较基准。如果今后法律法规发生变化，基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略，确定基金的比较

	基准或其权重构成。
风险收益特征	本基金为基础设施基金，一般市场情况下，长期风险收益特征高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金、混合型基金。
基金收益分配政策	1、在符合有关基金分红条件的前提下，每年至少收益分配一次。基金应当将90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者； 2、本基金收益分配方式为现金分红； 3、每一基金份额享有同等分配权； 4、法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。
资产支持证券管理人	浙江浙商证券资产管理有限公司
外部管理机构	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司

2.2 基础设施项目基本情况说明

基础设施项目名称:杭徽高速公路（浙江段）

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

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		浙江浙商证券资产管理有限公司	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	楼小平	张燕
	联系电话	0571-87903297	0755-83199084
	电子邮箱	fund@stocke.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		95345	95555
传真		0571-87902581	0755-83195201
注册地址		浙江省杭州市拱墅区天水巷2	广东省深圳市深南大道7088

	5号	号招商银行大厦
办公地址	浙江省杭州市上城区五星路201号浙商证券大楼7楼	广东省深圳市深南大道7088号招商银行大厦
邮政编码	310020	518040
法定代表人	盛建龙	缪建民

2.4 基础设施资产支持证券管理人和外部管理机构

项目	基础设施资产支持证券管理人	外部管理机构
名称	浙江浙商证券资产管理有限公司	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司
注册地址	浙江省杭州市下城区天水巷25号	浙江省杭州市西湖区杭大路1号黄龙世纪广场A座12楼
办公地址	浙江省杭州市上城区五星路201号浙商证券大楼7楼	浙江省杭州市上城区五星路199号明珠国际商务中心南区2号楼
邮政编码	310020	310020
法定代表人	盛建龙	俞志宏

2.5 信息披露方式

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

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	浙江省杭州市上城区四季青街道钱江路1366号华润大厦B座13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	天源资产评估有限公司	浙江省杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢12楼

§ 3 主要财务指标和基金收益分配情况

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	2021年06月07日(基金合同生效日)-2021年12月31日
本期收入	377,699,654.96
本期净利润	-16,287,254.97
本期经营活动产生的现金流量净额	248,913,792.84
期末数据和指标	2021年末
期末基金总资产	5,006,362,686.23
期末基金净资产	4,174,912,758.01
期末基金总资产与净资产的比例(%)	119.92

注：1、本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。

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

3.2 其他财务指标

单位：人民币元

数据和指标	2021年
期末基金份额净值	8.3498
期末基金份额公允价值参考净值	-

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。

3.3 基金收益分配情况

3.3.1 本报告期及近三年的收益分配情况

3.3.1.1 本报告期及近三年的可供分配金额

单位：人民币元

期间	可供分配金额	单位可供分配金额	备注
本期	543,726,881.95	1.0875	

注：1、本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。

2、本期可供分配金额根据年度审计报告计算，与四季度披露金额的差异来自于财务数据的审计调整。

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	168,799,987.02	0.3376	本次分配以2021年9月30日为收益分配基准日，截至收益分配基准日的本年累计可供分配金额为人民币168,802,449.24元。本次分红暂未分配基金成立时的期初可分配现金。

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	-16,287,254.97	
本期折旧和摊销	266,046,836.66	
本期利息支出	10,828,124.95	
本期所得税费用	-11,957,686.70	
本期息税折旧及摊销前利润	248,630,019.94	
调增项		
1. 购买基础设施资产增加的现金	353,801,681.73	
调减项		
1. 支付的利息	-10,828,124.95	-
2. 资本性支出	-11,325,484.53	本年实际发生的资本性支出
3. 应收应付的项目变	-36,551,210.2	预留的公路护栏提升改造支出及专项计划

动	4	所需缴纳的增值税及附加税相关费用
本期可供分配金额	543,726,881.95	

3.3.2.2 本期调整项与往期不一致的情况说明

无

3.3.3 本期可供分配金额与招募说明书中刊载的可供分配金额测算报告的差异情况说明

根据《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金募集说明书》（以下简称“《招募说明书》”）预测的可供分配金额51,069.12万元，本报告期实现可供分配金额为54,372.69万元，完成《招募说明书》预测的106.47%。

《招募说明书》可供分配金额测算期间与实际发行期间不一致。《招募说明书》可供分配金额的测算是以2021年的全年合并净利润为基础进行调整。2021年年度报告是以6月8日至12月31日的合并净利润为基础进行调整，6月8日前实现的经营成果以“期初现金余额”的形式调整计入可供分配金额。

将2021年年度报告数据还原至2021年全年口径，较《招募说明书》披露细项上，主要差异有：（1）本报告期内“其他资本性支出”小于《招募说明书》预测，差异金额2,212万元，是由于项目公司实际基础性设施建设投入小于预期；（2）本报告期内“息税折旧及摊销前利润”大于《招募说明书》预测，差异金额2,684万元；主要是项目公司养护费用的节约，差异金额1,347万元。

此外，考虑到本项目ABS与项目公司之间的借款利息产生的增值税及附加截止2021年12月31日尚未支付，在“应收和应付项目的变动”中足额预留。

3.4 报告期内基金及资产支持证券费用收取情况的说明

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

1、基金管理人的固定管理费

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

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

H 为每日应计提的基金管理费

E 为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

本报告期内计提固定管理费3,105,754.08元，截至报告期末已支付358,356.24元。

2、基金管理人的浮动管理费

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

浮动管理费应当按照如下标准确定：

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

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

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

当年运营收入为当年审计报告中的营业收入。

本报告期内基金管理人的浮动管理费为4,480,894.89元，截至报告期末尚未支付。

3、基金托管人的托管费

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

该部分托管费的计算方式如下：

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

H 为每日应计提的托管费

E 为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

本报告期内计提托管费248,460.16元，截至报告期末已支付28,668.48元。

4、外部管理机构费用

根据《运营管理服务协议》，运营管理机构提供运营管理服务的费用成本由项目公司承担，本报告期内运营管理机构按权责发生制实际发生的运营管理成本为51,738,270.72元，项目公司按交易文件约定在每月运营管理机构成本发生后的次月支付给运营管理机构，该费用已在本报告“4.3.2 基础设施项目公司的营业成本及主要费用分析”中列支为项目公司的管理费用，属于项目公司营业成本，非基金支付的报酬性质的费用。

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

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

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

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

本报告期内基金管理人应支付给运营服务机构的服务报酬为4,480,894.89元，应在项目公司年度审计报告出具后30日内支付。该服务报酬费用由基金管理人承担，非本基金直接支付的费用。

5、本基金无资产支持证券管理人管理费及资产支持证券托管人托管费。

§ 4 基础设施项目运营情况

4.1 对报告期内基础设施项目公司运营情况的整体说明

2021年1-12月浙江杭徽高速公路有限公司（以下简称“杭徽公司”）收费道口通行车辆总数4872.42万辆，同比增长12.14%，日均13.35万辆；其中入口日均6.77万辆，出口日均6.57万辆；收费道口通行费收入为79961.18万元，日均219.07万元；通行费拆分收益66266.37万元，其中公交车收入472.39万元，临安政府买单4,731.49万元，余杭政府买单1,985.42万元。

4.2 基础设施项目所属行业情况

4.2.1 基础设施项目所属行业整体情况的说明

项目所属行业为高速公路行业。高速公路作为重要的交通基础设施，在中国国民经济和社会发展中占据主要地位，高速公路网络保持稳定发展。根据国家统计局相关数据，2010-2019年中国高等级公路里程由7.41万公里增长至14.96万公里，复合年增长率为8.12%。2020年中国高等级公路里程由14.96万公里增长至16.10万公里，较2019年增长7.62%。

受宏观经济增速放缓、高铁路网联通及环保政策等因素影响，公路货物周转量有所波动，2010-2020年公路货物周转量由43,389.67亿吨公里增长至60,171.80亿吨公里，复合年增长率为3.32%；公路旅客周转量持续下降，且2020年受疫情影响下降幅度较大，2010-2020年公路旅客周转量由15,020.81亿人公里降低至4,641亿人公里，复合年减少率为11.08%。

4.2.2 基础设施项目所属行业竞争情况的说明

本基金投资的高速公路，一定距离范围内可能存在新建收费高速公路、高铁网络的可能性，以及新建免费通行的公路网络，如新建国道、省道、县道网络，可能导致运输方式产生替代，对本基础设施项目车流量带来替代性分流，对车流量产生一定的不利影响，存在一定的市场竞争风险。

本基金成立至报告日，杭徽高速近距离范围内暂未有新建成开通的高速公路或高铁项目，市场竞争情况较报告期初未发生明显变化。

4.3 基础设施项目运营相关财务信息

4.3.1 基础设施项目公司的营业收入分析

4.3.1.1 基础设施项目公司名称:1、浙江杭徽高速公路有限公司

序号	构成	本期（2021年06月07日-2021年12月31日）	
		金额	占该项目总收入比例（%）
1	高速通行业务收入	370,865,090.77	99.32
2	其他收入	2,542,817.09	0.68
3	合计	373,407,907.86	100.00

1. 本表收入统计口径为基金成立当日起至本报告期末（2021年6月7日至2021年12月31日），无上年度同期可比数据。按完整会计年度计算（2021年1月1日至2021年12月31日）高速通行业务收入为643,362,986.83元，其他业务收入为4,552,114.86元，合计647,915,101.69元。2. 其他收入为租赁业务收入。

4.3.1.2 管理人对基础设施项目公司财务业绩衡量指标重大变化情况的分析

基础设施项目公司2021年全年通行费收入和租赁业务收入合计64791.51万元，为募集说明书预测值的100.59%，营业收入未发生重大变化。

4.3.2 基础设施项目公司的营业成本及主要费用分析

4.3.2.1 基础设施项目公司名称:1、浙江杭徽高速公路有限公司

序号	构成	本期（2021年06月07日-2021年12月31日）	
		金额	占该项目总成本比例（%）
1	员工成本	8,316,854.63	3.00
2	行政经费	2,578,367.52	0.93
3	营运经费	5,857,048.62	2.11
4	折旧及摊销	144,437,983.99	52.04
5	系统维护成本	4,575,925.03	1.65
6	工程养护成本	41,275,514.31	14.87
7	施救费	3,605,620.00	1.30
8	管理费	51,738,270.72	18.64
9	财务费用	10,828,124.95	3.90
10	税金及附加	2,908,733.89	1.05
11	其他成本/费用	1,436,244.68	0.52
12	合计	277,558,688.34	100.00

1. 本表收入统计口径为基金成立当日起至本报告期末(2021 年 6 月 7 日至 2021 年 12 月 31 日), 无上年度同期可比数据。按完整会计年度计算(2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日) 主营业务成本为 424,329,425.69 元, 其他业务成本为 5,240,223.64 元, 合计 429,569,649.33 元。2. 以上财务费用不包含支付给专项计划的股东借款利息。

4.3.2.2 管理人对基础设施项目公司营业成本及主要费用重大变化情况的分析

无

4.3.3 基础设施项目公司的财务业绩衡量指标分析

4.3.3.1 基础设施项目公司名称:1、浙江杭徽高速公路有限公司

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期(2021年06月07日-2021年12月31日)
				指标数值
1	毛利率	毛利率的计算扣除了折旧摊销, 维护养护成本等必须成本, 尚未扣除财务费用/管理费用/销售费用, 其中支付给运营管理机构的运营成本列支为管理费用; 毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入*100%。	%	42.81
2	净利率	净利率的计算为扣除了所有成本及税费, 为财务费用调整后的净利润与营业收入之比; 净利率=净利润/营业收入(其中公式中的净利润调整为: 财务报表净利润+拟支付给专项计划的财务费用)。	%	31.01
3	息税折旧前利润率	息税折旧前净利率的计算将所得税费用/财务费用和折旧摊销加回净利润; 息税折旧前利润率=(净利润+所得税+利息+折旧+摊销)/营业收入	%	68.17

1. 以上计算公式中, 已将计提的支付给专项计划的股东借款利息 237,041,095.89 元从费用中调整为利润部分, 原因为该笔财务费用将最终扣除相关税费后支付给投资者, 为

本基金交易结构和税务筹划安排的结果，非项目公司实际运作产生的财务费用。2. 本表统计口径为基金成立当日起至本报告期末（2021 年 6 月 7 日至 2021 年 12 月 31 日），无上年度同期可比数据。

4.3.3.2 管理人对基础设施项目公司财务业绩衡量指标重大变化情况的分析

无

4.4 基础设施项目运营相关通用指标信息

2021年1-12月浙江杭徽高速公路有限公司收费道口通行车辆总数4872.42万辆，比增长12.14%，日均13.35万辆；其中入口日均6.77万辆，出口日均6.57万辆；收费道口通行费收入为79961.18万元，日均219.07万元；通行费拆分收益66266.37万元。2021年共减免绿通车 16203 辆，减免金额437.88万元。

4.5 基础设施项目公司经营现金流

4.5.1 经营活动现金流归集、管理、使用及变化情况

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

本报告期内（2021年6月7日至2021年12月31日），监管账户累计收到高速公路通行费收入及从其他账户转入资金合计732,059,603.41元；累计支出340,758,482.12元，其中监管账户向基本户划转项目公司预算资金款项156,648,893.08元，向专项计划支付股东借款利息184,109,589.04元；截止报告期末，项目公司收入监管账户资金余额为391,301,121.29元。

项目公司基本户在本报告期初资金余额为9,796,916.58元，从监管账户划入资金156,648,893.08元，累计支出182,422,284.47元，其中主要包括支付税金24,716,701.76元，支付运营管理机构成本41,178,453.47元，道路养护成本39,359,483元，支付利息9,304,166.64元等，截止报告期末基本户余额 4,832,388.11元。

4.5.2 对报告期内单一客户经营性现金流占比较高情况的说明

无

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

无

4.6 基础设施项目公司对外借入款项情况

4.6.1 报告期内对外借入款项基本情况

截止本报告期末，项目公司存续对外借款为本基金募集说明书中已披露的合计5亿元短期借款的续贷，借款对象为浙江省交通投资集团财务有限责任公司，借款形式为流动资金借款，借款金额为合计5亿元（分两笔借入，每笔2.5亿元），借款利率为提款日

前一个工作日的LPR利率(3.85%/年)，借款起始日为2021年6月30日，借款到期日为2022年6月30日，为信用类借款，无外部增信措施，本报告期内未涉及贷款本金的归还。

4.6.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

截止本报告期末，项目公司对外借入款项余额较上年同期未发生变化（本基金合并报表范围内项目公司对专项计划的股东借款除外），借款余额均为5亿元整，借款对象、借款利率等要素未发生变化。

4.6.3 对基础设施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

4.7 基础设施项目投资情况

4.7.1 报告期内购入或出售基础设施项目情况

无

4.7.2 购入或出售基础设施项目情况以及对基金运作、收益等方面的影响分析

无

4.8 抵押、查封、扣押、冻结等他项权利限制的情况

无

4.9 基础设施项目相关保险的情况

本基金基础设施项目2021年期间的保险已在本基金募集说明书中披露，由首席保险人浙商财产保险股份有限公司及其他共同保险人承保，为项目公司投保财产一切险、公众责任险、雇主责任险、机器设备险，保险期间为2021年1月1日至2021年12月31日，具体情况详见募集说明书。

截止报告日，本基础设施尚在有效期内的保险合同为浙江杭徽高速公路有限公司与首席保险人浙商财产保险股份有限公司浙江省分公司，共同保险人中国人民财产保险股份有限公司浙江省分公司、天安财产保险股份有限公司浙江省分公司、阳光财产保险股份有限公司浙江省分公司签订的“2022年度一揽子保险合同”，保险范围/标的为高速公路及被保险人具有利益的其他财产，具体包括财产一切险、机器损坏险、公众责任险、雇主责任险，保险期间为2022年1月1日至2022年12月31日，总保费合计人民币369,675.19元

4.10 基础设施项目未来发展展望的说明

本基础设施项目在报告期间运营情况良好，整体运营情况与募集说明书预测情况基本一致，管理人预期基础设施发展前景良好。

本基础设施项目运营主要面临车流量波动风险、市场替代风险、安全管理风险、日常运营养护风险等风险。本报告期内，项目运营实际受影响较大的为因新冠疫情管控引起的车流量下降风险。2021年12月受杭州市新冠疫情防控影响本基础设施项目通行车辆减少，当月收入同比2020年12月下降9.33%。该影响为不可抗力导致，为非持续性影响，在疫情得到控制的情况下后续收费将恢复正常。除此不可抗力风险外，运营管理机构及管理人对接基础设施管理情况良好，未发生重大不利事件。

4.11 其他需要说明的情况

无

§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告

5.1 报告期末基金的资产组合情况

单位：人民币元

序号	项目	金额
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	178,271,939.34
4	其他资产	—
5	合计	178,271,939.34

5.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.3 报告期末按公允价值大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.4 报告期末按公允价值大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.5 投资组合报告附注

本基金投资的前十名证券的发行主体本期收到调查以及处罚的情况的说明

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

5.6 报告期末其他各项资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

5.7 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

5.8 报告期内基金估值程序等事项的说明

基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定及我司估值政策和程序，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。

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

本报告期内，参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司签署服务协议，由其按约定提供银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。

5.9 报告期内基金资产重大减值计提情况的说明

无

§ 6 管理人报告

6.1 基金管理人及主要负责人员情况

6.1.1 基金管理人及其管理基础设施基金的经验

本基金管理人为浙江浙商证券资产管理有限公司。浙江浙商证券资产管理有限公司在基础设施基金管理方面有着较为丰富的经验，除管理本公募REITs基金外，还发行并管理“中联基金-浙商资管-沪杭甬徽杭高速资产支持专项计划”私募REITs基金，另发行并管理其他类型基础设施资产证券化产品多个，涵盖水务、供热、热电等基础设施细分行业。

6.1.2 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任职期限	基础设施项目运营	基础设施项目运营或投	说明
----	----	------	----------	------------	----

			或投资管理年限		资管理经验	
			任职日期	离任日期		
侯显夫	本基金的基金经理、公司业务董事	2021-06-07	-	10年	浙江省交通集团高速公路杭州北管理中心等高速公路运营管理工作	浙江大学工商管理硕士，高级经济师，曾任职杭州市经济与信息化委员会中小企业服务中心，浙江省交通集团高速公路杭州北管理中心，自2011年12月起至今从事高速公路运营管理工作，具有5年以上基础设施运营管理经验。拥有基金从业资格及证券从业资格。
周建鉴	本基金的基金经理、公司业务副总监	2021-06-07	-	6年	永利热电等基础设施类资产证券产品、资管产品的投资、运营管理工作	上海财经大学管理学与经济学双学士，浙江大学工商管理硕士，2014年2月-今历任浙江浙商证券资产管理有限公司私募投行总部、结构与另类融资部经理、高级经理、业务副总监，从事基础设施项目投融资。拥有基金从业资格及证券从业资格。
王侃	本基金的基金经理、公司高级经理	2021-06-07	-	10年	浙江省交通集团高速公路湖州管理中心等高速公路运营管理工作	浙江财经学院会计学专业，曾任职浙江省交通集团高速公路湖州管理中心、浙江杭宁高速公路有限责任公司，核工业井巷建设集团公司及浙江省疏浚工程有限公司，自2011年12月起从事基础设施运营管理工作，自2018年6月起从事高速公路

						运营管理工作。拥有基金从业资格及证券从业资格。
--	--	--	--	--	--	-------------------------

注：1、基础设施项目运营或管理年限计算方式为：自基金经理开始在基础设施类企业从事运营管理工作或自首次投资管理基础设施类资管产品起算，至报告期末累积从事该行业或该岗位的时间。

2、上述表格内基金经理的任职日期、离职日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写。

6.1.3 报告期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金基金经理未存在兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

6.1.4 基金经理薪酬机制

本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理，基金经理的薪酬激励不存在与私募资产管理计划浮动管理费或产品业绩表现挂钩的情况。

6.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

6.3 管理人对报告期内公平交易制度及执行情况的专项说明

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

6.4 管理人对报告期内基金的投资和运营分析

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

项目公司与监管账户及基本户开户行招商银行协商了活期存款利率，当期存款利率为2.0%/年，作为项目公司闲置资金的合格投资。

基础设施运营方面，项目公司积极做好道路养护、道路保畅、运营收费工作，做好增收堵漏工作，2021年杭徽高速查处出口小改大9523辆，违规绿农车563辆，追回出口冲卡205辆，工单追缴48229条，共挽回路网损失53.54万元，基础设施运营情况基本良好。

6.5 管理人对报告期内基金收益分配情况的说明

根据相关法律法规及《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金合同》的约定，在符合有关基金分红条件的前提下，每年至少收益分配一次。基金应当将90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。若《基金合同》生效不满3个月可不进行收益分配。

本基金对报告期内利润共进行1次收益分配。于2021年12月30日（场外）、2021年12月31日（场内）进行了首次现金分红，收益基准分配日为2021年9月30日，每10份基金份额派发红利3.3760元，共计派发红利168,799,987.02元。

6.6 管理人对宏观经济及行业走势的简要展望

根据报告期末已公布的统计数据，浙江省2021年前三季度全省生产总值52853亿元，按可比价格计算，同比增长10.6%，杭州市2021年前三季度全市实现生产总值13151亿元，按可比价格计算，同比增长10%，本基础设施基金基础资产所在区域经济增长情况良好。

2022年度预计本基础设施基金基础资产临近区域内无新开通的平行国道或平行高速公路，在经济稳步发展、疫情受到严格控制的前提下，本基础设施基金通行费收入将随着区域GDP的增长继续保持良好增长态势。

6.7 管理人对关联交易及相关利益冲突的防范措施

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

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

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

基金管理人董事会至少每半年对关联交易事项进行审查。

6.8 管理人内部关于本基金的监察稽核情况

2021年，本基金管理人内部监察稽核工作坚持规范运作、防范风险、维护投资人利益的原则，在进一步完善、优化公司内控制度的基础上，严格依据法律法规和公司内控

制度监督前后台各部门日常工作，切实防控公司运营和投资组合运作的风险，保障公司稳步发展。报告期内，本基金管理人内部监察稽核工作主要包括以下几个方面：

一、进一步完善、优化公司内控制度，加强监察稽核力度。

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

二、继续加强投资监控，防范投资运作风险。

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

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

6.9 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉事项的说明

无。

§ 7 托管人报告

7.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

招商银行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，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

7.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、收益分配等情况的说明

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本年度报告中利润分配情况真实、准确。

7.3 托管人对本年度报告/中期报告中财务信息等内容的真实性、准确性和完整性发表意见

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 8 资产支持证券管理人报告

8.1 报告期内本基金资产支持证券管理人合规守信及履职情况的说明

浙江浙商证券资产管理有限公司作为浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金资产支持证券管理人，在运营管理过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和运营管理服务协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

§ 9 外部管理机构报告

9.1 报告期内本基金外部管理机构合规守信及履职情况的说明

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

9.2 报告期内本基金外部管理机构与本基金相关的主要人员变动情况的说明

本报告期内，俞志宏和袁迎捷作为运营管理机构主要人员，未发生过人员变动情况。

§ 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	天健审〔2022〕156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	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金全体持有人
审计意见	<p>我们审计了浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金(以下简称杭徽基金)财务报表，包括2021年12月31日的合并及个别资产负债表，2021年度的合并及个别利润表、合并及个别现金流量表、合并及个别持有人权益变动表，以及相关财务报表附注。</p> <p>我们认为，后附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，公允反映了杭徽基金2021年12月31日的合并及个别财务状况，以及2021年度的合并及个别经营成果和持有人权益变</p>

	动情况。
形成审计意见的基础	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职业道德守则，我们独立于杭徽基金及其管理人浙江浙商证券资产管理有限公司(以下简称杭徽基金管理人)，并履行了职业道德方面的其他责任。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。
强调事项	无
其他事项	无
其他信息	无
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，管理层负责评估杭徽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，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>杭徽基金管理人治理层(以下简称治理层)负责监督杭徽基金的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<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>(一) 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</p>

	<p>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>(二) 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>(三) 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>(四) 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，就可能导致对杭徽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杭徽基金不能持续经营。</p> <p>(五) 评价财务报表的总体列报、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>(六) 就杭徽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>	
会计师事务所的名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）	
注册会计师的姓名	翁 伟	陈瑛瑛
会计师事务所的地址	浙江省杭州市上城区四季青街道钱江路1366号 华润大厦B座13层	
审计报告日期	2022-02-25	

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

基金管理人委托天源资产评估有限公司(以下简称天源资产)对杭徽高速公路及构筑物资产组(含收费权益)在2021年12月31日的市场价值进行评估。天源资产2022年2月

22日出具了《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金投资的浙江杭徽高速基础设施项目资产组价值资产评估报告》(天源评报字〔2022〕第0079号)。

在评估方法的选择上,天源资产选择收益法作为评估方法。在评估模型和评估参数的确定上,天源资产主要通过对杭徽高速公路及构筑物资产组(含收费权益)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,结合杭徽高速公路及构筑物资产组(含收费权益)历史成本、费用、税金的分析,预测杭徽高速公路及构筑物资产组(含收费权益)未来的净现金流,采用税前加权平均资本成本(WACCBT)作为折现率。

基金管理人治理层已对评估机构采用的评估方法和参数的合理性进行了评价,认为评估机构采用的评估方法和参数具有合理性。

§ 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: 浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日: 2021年12月31日

单位: 人民币元

资 产	附注号	本期末 2021年12月31日
资 产:		
货币资金	11.5.7.1	584,810,487.09
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	—
应收票据		—
应收账款	11.5.7.7	23,612,709.40
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	296,931,928.12
在建工程	11.5.7.13	4,949,210.40
使用权资产	11.5.7.14	—
无形资产	11.5.7.15	4,089,688,486.68
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	—
其他资产	11.5.7.20	6,369,864.54
资产总计		5,006,362,686.23
负债和所有者权益	附注号	本期末 2021年12月31日
负 债:		
短期借款	11.5.7.21	500,588,194.44
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	89,299,414.76
应付职工薪酬	11.5.7.23	191,294.77
应付清算款		—
应付赎回款		—
应付管理人报酬		7,228,292.73
应付托管费		219,791.68
应付投资顾问费		—
应交税费	11.5.7.24	17,599,529.04
应付利息	11.5.7.25	—

应付利润		168,799,987.02
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	-
租赁负债	11.5.7.29	-
递延收益		15,142,575.07
递延所得税负债	11.5.7.19	1,909,186.89
其他负债	11.5.7.30	30,471,661.82
负债合计		831,449,928.22
所有者权益：		
实收基金	11.5.7.31	500,000,000.00
其他权益工具		-
资本公积	11.5.7.32	3,860,000,000.00
其他综合收益	11.5.7.33	-
专项储备		-
盈余公积	11.5.7.34	-
未分配利润	11.5.7.35	-185,087,241.99
所有者权益合计		4,174,912,758.01
负债和所有者权益总计		5,006,362,686.23

注：1、本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

2、报告截止日2021年12月31日，基金份额净值8.3498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：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

报告截止日：2021年12月31日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2021年12月31日
资 产：		
货币资金	11.5.19.1	178,271,939.34
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	4,360,000,000.00
其他资产		—
资产总计		4,538,271,939.34
负债和所有者权益	附注号	本期末 2021年12月31日
负 债:		
短期借款		—
衍生金融负债		—
交易性金融负债		—
卖出回购金融资产款		—
应付清算款		—
应付赎回款		—
应付管理人报酬		7,228,292.73
应付托管费		219,791.68
应付投资顾问费		—
应交税费		—
应付利息		—
应付利润		168,799,987.02
其他负债		170,000.00
负债合计		176,418,071.43
所有者权益:		
实收基金		500,000,000.00
资本公积		3,860,000,000.00

其他综合收益		-
未分配利润		1,853,867.91
所有者权益合计		4,361,853,867.91
负债和所有者权益总计		4,538,271,939.34

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

11.2 利润表

11.2.1 合并利润表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2021年06月07日(基金合同 生效日)至2021年12月31 日
一、营业总收入		375,546,886.89
1. 营业收入	11.5.7.36	373,407,907.86
2. 利息收入		652,653.91
3. 投资收益（损失以“-”号填列）	11.5.7.37	-
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	125,612.62
7. 其他收益	11.5.7.40	1,360,712.50
8. 其他业务收入	11.5.7.41	-
二、营业总成本		405,944,596.63
1. 营业成本		380,190,458.53
2. 利息支出	11.5.7.42	-
3. 税金及附加	11.5.7.43	3,737,227.04
4. 销售费用	11.5.7.44	-
5. 管理费用	11.5.7.45	6,975,309.58
6. 研发费用		-
7. 财务费用	11.5.7.46	6,262,443.20

8. 管理人报酬		7, 586, 648. 97
9. 托管费		248, 460. 16
10. 投资顾问费		-
11. 信用减值损失	11. 5. 7. 47	131, 211. 16
12. 资产减值损失	11. 5. 7. 48	-
13. 其他费用	11. 5. 7. 49	812, 837. 99
三、营业利润（营业亏损以“-”号填列）		-30, 397, 709. 74
加：营业外收入	11. 5. 7. 50	2, 152, 768. 07
减：营业外支出	11. 5. 7. 51	-
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-28, 244, 941. 67
减：所得税费用	11. 5. 7. 52	-11, 957, 686. 70
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		-16, 287, 254. 97
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-16, 287, 254. 97
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		-
六、其他综合收益的税后净额		-
七、综合收益总额		-16, 287, 254. 97

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

11.2.2 个别利润表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2021年06月07日（基金合同生效日）至2021年12月31日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2021年06月07日（基金合同 生效日）至2021年12月31 日
一、收入		178, 659, 004. 06
1. 利息收入		557, 364. 06
2. 投资收益（损失以“-”号填列）		178, 101, 640. 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		8,005,149.13
1. 管理人报酬		7,586,648.97
2. 托管费		248,460.16
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		170,040.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		170,653,854.93
减：所得税费用		-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		170,653,854.93
五、其他综合收益的税后净额		-
六、综合收益总额		170,653,854.93

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

11.3 现金流量表

11.3.1 合并现金流量表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2021年06月07日（基金合同生效日）至2021年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2021年06月07日(基金 合同生效日)至2021年 12月31日
一、经营活动产生的现金流量：		
1. 销售商品、提供劳务收到的现金		388,297,453.09
2. 处置证券投资收到的现金净额		-

3. 买入返售金融资产净减少额		-
4. 卖出回购金融资产款净增加额		-
5. 取得利息收入收到的现金		641,221.86
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	5,093,061.87
经营活动现金流入小计		394,031,736.82
8. 购买商品、接受劳务支付的现金		93,029,278.69
9. 取得证券投资支付的现金净额		-
10. 买入返售金融资产净增加额		-
11. 卖出回购金融资产款净减少额		-
12. 支付给职工以及为职工支付的现金		23,118,863.18
13. 支付的各项税费		24,316,403.90
14. 支付其他与经营活动有关的现金	11.5.7.53.2	4,653,398.21
经营活动现金流出小计		145,117,943.98
经营活动产生的现金流量净额		248,913,792.84
二、投资活动产生的现金流量：		
15. 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额		124,312.62
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	-
投资活动现金流入小计		124,312.62
18. 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		11,325,484.53
19. 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		1,902,198,318.27
20. 支付其他与投资活动有关的现金	11.5.7.53.4	-
投资活动现金流出小计		1,913,523,802.80
投资活动产生的现金流量净额		-1,913,399,490.18
三、筹资活动产生的现金流量：		
21. 认购/申购收到的现金		-
22. 取得借款收到的现金		500,000,000.00
23. 收到其他与筹资活动有关的现金	11.5.7.53.5	-
筹资活动现金流入小计		500,000,000.00

24. 赎回支付的现金		-
25. 偿还借款支付的现金		500,000,000.00
26. 偿付利息支付的现金		11,202,430.51
27. 分配支付的现金		-
28. 支付其他与筹资活动有关的现金	11.5.7.53.6	2,100,000,000.00
筹资活动现金流出小计		2,611,202,430.51
筹资活动产生的现金流量净额		-2,111,202,430.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-
五、现金及现金等价物净增加额		-3,775,688,127.85
加：期初现金及现金等价物余额		4,360,000,000.00
六、期末现金及现金等价物余额		584,311,872.15

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

11.3.2 个别现金流量表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2021年06月07日(基金 合同生效日)至2021年 12月31日
一、经营活动产生的现金流量：		
1. 收回基础设施投资收到的现金		-
2. 取得基础设施投资收益收到的现金		178,101,640.00
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		-
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		550,420.41
7. 收到其他与经营活动有关的现金		-
经营活动现金流入小计		178,652,060.41
8. 取得基础设施投资支付的现金		-
9. 取得证券投资支付的现金净额		4,360,000,000.00
10. 买入返售金融资产净增加额		-
11. 卖出回购金融资产款净减少额		-

12. 支付的各项税费		-
13. 支付其他与经营活动有关的现金		387,064.72
经营活动现金流出小计		4,360,387,064.72
经营活动产生的现金流量净额		-4,181,735,004.31
二、筹资活动产生的现金流量：		
14. 认购/申购收到的现金		-
15. 收到其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流入小计		-
16. 赎回支付的现金		-
17. 偿付利息支付的现金		-
18. 分配支付的现金		-
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		-
筹资活动产生的现金流量净额		-
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		-4,181,735,004.31
加：期初现金及现金等价物余额		4,360,000,000.00
五、期末现金及现金等价物余额		178,264,995.69

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

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：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2021年06月07日（基金合同生效日）至2021年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日（基金合同生效日）至2021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	-	-	-	-	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-

同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	500,000,000.00	-	3,860,000.00	-	-	-	-	4,360,000.00
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-185,087.241.99	-185,087.241.99
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-16,287.254.97	-16,287.254.97
（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	-	-	-	-	-	-	-168,799.987.02	-168,799.987.02
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,000,000.00	-	3,860,000.00	-	-	-	-185,087.241.99	4,174,912.758.01

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

11.4.2 个别所有者权益变动表

会计主体：浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金

本报告期：2021年06月07日（基金合同生效日）至2021年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021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	-	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本期期初余额	500,000,000.00	3,860,000,000.00	-	-	4,360,000,000.00
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	1,853,867.91	1,853,867.91
(一) 综合收益总额	-	-	-	170,653,854.93	170,653,854.93
(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	-	-	-	-168,799,987.02	-168,799,987.02
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-
(五) 其他	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	500,000,000.00	3,860,000,000.00	-	1,853,867.91	4,361,853,867.91

注：本基金合同生效日为2021年6月7日，自基金合同生效日起至本报告期末不满一年。本报告期的财务报表及报表附注均无上年度末及上年度可比期间数据。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告11.1至11.4财务报表由下列负责人签署：

盛建龙

盛建龙

盛建龙

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

浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金(以下简称本基金或基金)2021年5月14日取得《关于对商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金及杭徽高速资产支持专项计划资产支持证券挂牌转让无异议的函》(上证REITs〔2021〕2号),2021年5月17日取得《关于准予浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金注册的批复》(证监许可〔2021〕1665号),2021年6月7日基金合同生效,2021年6月21日起在上海证券交易所交易。本基金类型为契约式封闭型基金,管理人为浙江浙商证券资产管理有限公司,托管人为招商银行股份有限公司。截至2021年12月31日,本基金募集份额为5.00亿份,募集认购金额43.60亿元。浙江沪杭甬高速公路股份有限公司(以下简称沪杭甬公司)认购基金份额2.55亿份,其中1.55亿份限售期36个月,1.00亿份限售期60个月。本基金募集资金全部用以认购杭徽高速资产支持专项计划(以下简称杭徽专项计划),杭徽专项计划持有浙江杭徽高速公路有限公司(以下简称杭徽公司或公司)全部股权。

11.5.2 会计报表的编制基础

1、编制基础

本基金财务报表以持续经营为编制基础。

2、持续经营能力评价

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

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

11.5.4 重要会计政策和会计估计

11.5.4.1 会计年度

本基金采用公历年制,即自每年1月1日至12月31日为一个会计年度。本报告会计期间为2021年6月7日(基金合同生效日)至2021年12月31日止。

11.5.4.2 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

11.5.4.3 企业合并

1、同一控制下企业合并的会计处理方法

基金在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日被合并方在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。本基金按照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份额与支付的合并对价账面价值或发行股份面值总额的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并的会计处理方法

基金在购买日对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；如果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，首先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，经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

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。

11.5.4.5 现金及现金等价物

列示于现金流量表中的现金是指库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指企业持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、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

1、金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时划分为以下三类：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

金融负债在初始确认时划分为以下四类：（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；（2）金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债；（3）不属于上述（1）或（2）的财务担保合同，以及不属于上述（1）并以低于市场利率贷款的贷款承诺；（4）以摊余成本计量的金融负债。

2、金融资产和金融负债的确认依据、计量方法和终止确认条件

（1）金融资产和金融负债的确认依据和初始计量方法

基金或公司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。初始确认金融资产或金融负债时，按照公允价值计量；对于以公允价值计量且其变动计入当期损

益的金融资产和金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。但是，初始确认的应收账款未包含重大融资成分或不考虑未超过一年的合同中的融资成分的，按照《企业会计准则第14号——收入》所定义的交易价格进行初始计量。

（2）金融资产的后续计量方法

1) 以摊余成本计量的金融资产

采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融资产所产生的利得或损失，在终止确认、重分类、按照实际利率法摊销或确认减值时，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债务工具投资

采用公允价值进行后续计量。采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得及汇兑损益计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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中转出，计入当期损益。

3) 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

采用公允价值进行后续计量。获得的股利（属于投资成本收回部分的除外）计入当期损益，其他利得或损失计入其他综合收益。终止确认时，将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中转出，计入留存收益。

4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失（包括利息和股利收入）计入当期损益，除非该金融资产属于套期关系的一部分。

（3）金融负债的后续计量方法

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

此类金融负债包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。对于此类金融负债以公允价值进行后续计量。因基金或公司自身信用风险变动引起的指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的公允价值变动金额计入其他综合收益，除非该处理会造成或扩大损益中的会计错配。此类金融负债产生的其他利得或损失（包括利息费用、除因自身信用风险变动引起的公允价值变动）计入当期损益，除非该金融负债属于套期关系的一部分。终止确认时，将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中转出，计入留存收益。

2) 金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债

按照《企业会计准则第23号——金融资产转移》相关规定进行计量。

3) 不属于上述1)或2)的财务担保合同，以及不属于上述1)并以低于市场利率贷款的贷款承诺

在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：① 按照金融工具的减值规定确定的损失准备金额；② 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第14号——收入》相关规定所确定的累计摊销额后的余额。

4) 以摊余成本计量的金融负债

采用实际利率法以摊余成本计量。以摊余成本计量且不属于任何套期关系的一部分的金融负债所产生的利得或损失，在终止确认、按照实际利率法摊销时计入当期损益。

(4) 金融资产和金融负债的终止确认

1) 当满足下列条件之一时，终止确认金融资产：

① 收取金融资产现金流量的合同权利已终止；

② 金融资产已转移，且该转移满足《企业会计准则第23号——金融资产转移》关于金融资产终止确认的规定。

2) 当金融负债（或其一部分）的现时义务已经解除时，相应终止确认该金融负债（或该部分金融负债）。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

基金或公司转移了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，继续确认所转移的金融资产；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：（1）未保留对该金融资产控制的，终止确认该金融资产，并将转移中产生或保留的权利和义务单独确认为资产或负债；（2）保留了对该金融资产控制的，按照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。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）所转移金融资产在终止确认日的账面价值；（2）因转移金融资产而收到的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。转移了金融资产的一部分，且该被转移部分整体满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，将转移前金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和继续确认部分之间，按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：（1）终止确认部分的账面价值；（2）终止确认部分的对价，与原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资）之和。

4、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定相关金融资产和金融负债的公允价值。将估值技术使用的输入值分以下层级，并依次使用：

（1）第一层次输入值是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；

(2) 第二层次输入值是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，包括：活跃市场中类似资产或负债的报价；非活跃市场中相同或类似资产或负债的报价；除报价以外的其他可观察输入值，如在正常报价间隔期间可观察的利率和收益率曲线等；市场验证的输入值等；

(3) 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值，包括不能直接观察或无法由可观察市场数据验证的利率、股票波动率、企业合并中承担的弃置义务的未来现金流量、使用自身数据作出的财务预测等。

5、金融工具减值

以预期信用损失为基础，对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债务工具投资、租赁应收款、分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的贷款承诺、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或不属于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同进行减值处理并确认损失准备。

预期信用损失，是指以发生违约的风险为权重的金融工具信用损失的加权平均值。信用损失，是指按照原实际利率折现的、根据合同应收的所有合同现金流量与预期收取的所有现金流量之间的差额，即全部现金短缺的现值。其中，对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，按照该金融资产经信用调整的实际利率折现。

对于购买或源生的已发生信用减值的金融资产，在资产负债表日仅将自初始确认后整个存续期内预期信用损失的累计变动确认为损失准备。

对于租赁应收款、由《企业会计准则第14号——收入》规范的交易形成的应收款项及合同资产，基金或公司运用简化计量方法，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。

除上述计量方法以外的金融资产，基金或公司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已显著增加，按照整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备；如果信用风险自初始确认后未显著增加，按照该金融工具未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备。

基金或公司利用可获得的合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

于资产负债表日，若判断金融工具只具有较低的信用风险，则假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

基金或公司以单项金融工具或金融工具组合为基础评估预期信用风险和计量预期信用损失。当以金融工具组合为基础时，以共同风险特征为依据，将金融工具划分为不同组合。

基金或公司在每个资产负债表日重新计量预期信用损失，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融资产，损失准备抵减该金融资产在资产负债表中列示的账面价值；对于以公允价值计量且其变

动计入其他综合收益的债权投资，在其他综合收益中确认其损失准备，不抵减该金融资产的账面价值。

6、金融资产和金融负债的抵销

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不相互抵销。但同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：（1）具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；（2）计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

不满足终止确认条件的金融资产转移，本基金不对已转移的金融资产和相关负债进行抵销。

11.5.4.8 应收票据

无

11.5.4.9 应收账款

1、具体组合及计量预期信用损失的方法

项目：确定组合的依据；计量预期信用损失的方法

（1）应收账款——账龄组合：账龄；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。

（2）应收账款——应收通行费组合：款项性质；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，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

（3）应收账款——合并范围内关联往来组合[注]：款项性质；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，通过违约风险敞口和整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

[注]指沪杭甬公司合并范围内关联往来组合

2、应收账款——账龄组合的账龄与整个存续期预期信用损失率对照表

账 龄：应收账款预期信用损失率（%）

- （1）1年以内：0.50%
- （2）1-2年：10.00%
- （3）2-3年：20.00%
- （4）3-4年：40.00%
- （5）4-5年：80.00%
- （6）5年以上：100.00%

11.5.4.10 存货

1、存货的分类

存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。

2、发出存货的计价方法

发出存货采用月末一次加权平均法。

3、存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

4、存货的盘存制度

存货的盘存制度为永续盘存制。

5、低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物按照一次转销法进行摊销。

11.5.4.11 长期股权投资

1、共同控制、重大影响的判断

按照相关约定对某项安排存在共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，认定为共同控制。对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，认定为重大影响。

2、投资成本的确定

(1) 同一控制下的企业合并形成的，合并方以支付现金、转让非现金资产、承担债务或发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照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其初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的合并对价的账面价值或发行股份的面值总额之间的差额调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步实现同一控制下企业合并形成的长期股权投资，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在合并日，根据合并后应享有被合并方净资产在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额确定初始投资成本。合并日长期股权投资的初始投资成本，与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(2) 非同一控制下的企业合并形成的，在购买日按照支付的合并对价的公允价值作为其初始投资成本。

通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的长期股权投资，区分个别财务报表和合并财务报表进行相关会计处理：

1) 在个别财务报表中，按照原持有的股权投资的账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的初始投资成本。

2) 在合并财务报表中，判断是否属于“一揽子交易”。属于“一揽子交易”的，把各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益等的，与其相关的其他综合收益等转为购买日所属当期收益。但由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

(3) 除企业合并形成以外的：以支付现金取得的，按照实际支付的购买价款作为其初始投资成本；以发行权益性证券取得的，按照发行权益性证券的公允价值作为其初始投资成本；以债务重组方式取得的，按《企业会计准则第12号——债务重组》确定其初始投资成本；以非货币性资产交换取得的，按《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》确定其初始投资成本。

3、后续计量及损益确认方法

对被投资单位实施控制的长期股权投资采用成本法核算；对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。

4、通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权的处理方法

(1) 个别财务报表

对处置的股权，其账面价值与实际取得价款之间的差额，计入当期损益。对于剩余股权，对被投资单位仍具有重大影响或者与其他方一起实施共同控制的，转为权益法核算；不能再对被投资单位实施控制、共同控制或重大影响的，按照《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》的相关规定进行核算。

(2) 合并财务报表

1) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且不属于“一揽子交易”的

在丧失控制权之前，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积（资本溢价），资本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

丧失对原子公司控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，应当在丧失控制权时转为当期投资收益。

2) 通过多次交易分步处置对子公司投资至丧失控制权，且属于“一揽子交易”的

将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理。但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

11.5.4.12 投资性房地产

无

11.5.4.13 固定资产

1、固定资产确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用年限超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量时予以确认。

2、各类固定资产的折旧方法

房屋及建筑物：年限平均法，折旧年限20-30年，残值率3%，年折旧率4.85%-3.23%；

交安设施：年限平均法，折旧年限5-10年，残值率3%，年折旧率19.40%-9.70%；

机器设备：年限平均法，折旧年限3-8年，残值率3%，年折旧率32.33%-12.13%；

运输工具：年限平均法，折旧年限5-8年，残值率3%，年折旧率19.40%-12.13%

11.5.4.14 在建工程

1、在建工程同时满足经济利益很可能流入、成本能够可靠计量则予以确认。在建工程按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的实际成本计量。

2、在建工程达到预定可使用状态时，按工程实际成本转入固定资产。已达到预定可使用状态但尚未办理竣工决算的，先按估计价值转入固定资产，待办理竣工决算后再按实际成本调整原暂估价值，但不再调整原已计提的折旧。

11.5.4.15 借款费用

1、借款费用资本化的确认原则

基金或公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用资本化期间

(1) 当借款费用同时满足下列条件时，开始资本化：1) 资产支出已经发生；2) 借款费用已经发生；3) 为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

(2) 若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化；中断期间发生的借款费用确认为当期费用，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(3) 当所购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化率以及资本化金额

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用（包括按照实际利率法确定的折价或溢价的摊销），减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定应予资本化的利息金额；为购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款的资产支出加权平均数乘以占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

11.5.4.16 无形资产

1、无形资产包括公路经营权和软件使用权等，按成本进行初始计量。

2、使用寿命有限的无形资产，在使用寿命内按照与该项无形资产有关的经济利益的预期实现方式系统合理地摊销，无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销。具体年限如下：

公路经营权：25年[注]

软件使用权：3-8年

[注]根据浙江省人民政府办公厅《浙江省人民政府办公厅关于杭徽高速公路浙江段收费期限的复函》（浙政办函〔2020〕64号），杭徽高速公路浙江段收费年限为25年，其中昌化至昱岭关收费年限为2004年12月26日至2029年12月25日，汪家埠至昌化段和留下至汪家埠段收费年限为2006年12月26日至2031年12月25日。杭徽公司原对公路经营权采用车流量法摊销，经公司2019年第四届董事会第三次会议决议，自2019年1月1日起，改按直线法核算，总摊销年限为25年

3、内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

11.5.4.17 长期待摊费用

长期待摊费用核算已经支出，但摊销期限在1年以上（不含1年）的各项费用。长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

11.5.4.18 长期资产减值

对长期股权投资、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产等长期资产，在资产负债表日有迹象表明发生减值的，估计其可收回金额。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉结合与其相关的资产组或者资产组组合进行减值测试。

若上述长期资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额确认资产减值准备并计入当期损益。

11.5.4.19 职工薪酬

1、职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

2、短期薪酬的会计处理方法

在职工为基金或公司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。

3、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分为设定提存计划和设定受益计划。

(1) 在职工为基金或公司提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 对设定受益计划的会计处理通常包括下列步骤：

1) 根据预期累计福利单位法，采用无偏且相互一致的精算假设对有关人口统计变量和财务变量等作出估计，计量设定受益计划所产生的义务，并确定相关义务的所属期间。同时，对设定受益计划所产生的义务予以折现，以确定设定受益计划义务的现值和当期服务成本；

2) 设定受益计划存在资产的，将设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产；

3) 期末，将设定受益计划产生的职工薪酬成本确认为服务成本、设定受益计划净负债或净资产的利息净额以及重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动等三部分，其中服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本，重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益，并且在后续会计期间不允许转回至损益，但可以在权益范围内转移这些在其他综合收益确认的金额。

4、辞退福利的会计处理方法

向职工提供的辞退福利，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：(1) 基金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；(2) 基金确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

5、其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利，符合设定提存计划条件的，按照设定提存计划的有关规定进行会计处理；除此之外的其他长期福利，按照设定受益计划的有关规定进行会计

处理，为简化相关会计处理，将其产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动等组成项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

11.5.4.20 应付债券

无

11.5.4.21 预计负债

无

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

1、根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，该计税基础与其账面数之间的差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

2、确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。

3、资产负债表日，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，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

4、公司当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：（1）企业合并；（2）直接在所有者权益中确认的交易或者事项。

11.5.4.24 持有待售

无

11.5.4.25 公允价值计量

在计量日，无论是否能够观察到相关资产或负债的交易价格或者其他市场信息，公允价值计量的目标保持一致，即估计市场参与者在计量日的有序交易中出售一项资产或者转移一项负债的价格。

11.5.4.26 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。每份基金份额面值为人民币1.00元。

11.5.4.27 收入

1、收入确认原则

于合同开始日，对合同进行评估，识别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，还是在某一时点履行。

满足下列条件之一时，属于在某一时段内履行履约义务，否则，属于在某一时点履行履约义务：(1) 客户在基金或公司履约的同时即取得并消耗履约所带来的经济利益；(2) 客户能够控制基金或公司履约过程中在建商品或服务；(3) 履约过程中所产出的商品或服务具有不可替代用途，且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。

对于在某一时段内履行的履约义务，在该段时间内按照履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，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。对于在某一时点履行的履约义务，在客户取得相关商品或服务控制权时点确认收入。在判断客户是否已取得商品控制权时，考虑下列迹象：(1) 就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务；(2) 已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权；(3) 已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品；(4) 已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬；(5) 客户已接受该商品；(6) 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

2、收入计量原则

(1) 按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。交易价格是基金或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，不包括代第三方收取的款项以及预期将退还给客户的款项。

(2) 合同中存在可变对价的，按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。

(3) 合同中存在重大融资成分的，按照假定客户在取得商品或服务控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，在合同期间内采用实际利率法摊销。

(4) 合同中包含两项或多项履约义务的，于合同开始日，按照各单项履约义务所承诺商品的单独售价的相对比例，将交易价格分摊至各单项履约义务。

11.5.4.28 费用

1、基金管理人的管理费

基金管理人的管理费由固定管理费和浮动管理费两部分构成，核算方式具体如下：

(1) 固定管理费

本基金固定管理费按最近一期经审计的基金净资产的0.125%年费率计提，未有经审计的基金净资产数据的，按照募集规模的0.125%年费率计提。

(2) 浮动管理费

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

1) 如测算结果显示的基础设施基金净现金流分派率高于10%(含)的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的1.2%；

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

3) 如测算结果显示的基础设施基金净现金流分派率不足9%的，浮动管理费为考核年度当年运营收入的0.8%。

当年运营收入为当年审计报告中的营业收入。

2、基金托管人的托管费

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

3、其他费用系根据有关法规及相应协议规定，按实际支出金额，列入当期费用。

11.5.4.29 租赁

1、作为承租人

在租赁期开始日，将租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁认定为低价值资产租赁。转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。

对于所有短期租赁和低价值资产租赁，在租赁期内各个期间按照直线法将租赁付款额计入相关资产成本或当期损益。

除上述采用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁外，在租赁期开始日，对租赁确认使用权资产和租赁负债。

(1) 使用权资产

使用权资产按照成本进行初始计量，该成本包括：1) 租赁负债的初始计量金额；2) 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；3) 承租人发生的初始直接费用；4) 承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

基金或公司按照直线法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

(2) 租赁负债

在租赁开始日，将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债。计算租赁付款额现值时采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作

为折现率。租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用，并计入当期损益。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将剩余金额计入当期损益。

2、作为出租人

在租赁开始日，基金或公司将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划分为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

(1) 经营租赁

在租赁期内各个期间按照直线法将租赁收款额确认为租金收入，发生的初始直接费用予以资本化并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。取得的与经营租赁有关的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。

(2) 融资租赁

在租赁期开始日，按照租赁投资净额(未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和)确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。在租赁期的各个期间，基金按照租赁内含利率计算并确认利息收入。

取得的未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

11.5.4.30 政府补助

1、政府补助在同时满足下列条件时予以确认：(1)能够满足政府补助所附的条件；(2)能够收到政府补助。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

2、与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助划分为与资产相关的政府补助。政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助。与资产相关的政府补助，冲减相关资产的账面价值或确认为递延收益。与资产相关的政府补助确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

3、与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

除与资产相关的政府补助之外的政府补助划分为与收益相关的政府补助。对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，难以区分与资产相关或与收益相关

的，整体归类为与收益相关的政府补助。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益或冲减相关成本；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益或冲减相关成本。

4、与日常经营活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。与日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。

5、政策性优惠贷款贴息的会计处理方法

(1) 财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向基金或公司提供贷款的，以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

(2) 财政将贴息资金直接拨付给基金的，将对应的贴息冲减相关借款费用。

11.5.4.31 基金的收益分配政策

1、在符合有关基金分红条件的前提下，每年至少收益分配一次。基金应当将90%以上合并后基金年度可供分配金额以现金形式分配给投资者； 2、本基金收益分配方式为现金分红； 3、每一基金份额享有同等分配权； 4、法律法规或监管机构另有规定的，从其规定。

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

无

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

本基金本报告期无需说明的会计政策变更事项。

11.5.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计估计变更事项。

11.5.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错更正事项。

11.5.6 税项

主要税种计税依据及税率如下：

1、增值税：销售货物、销售服务或提供应税劳务，税率：3%、5%、6%、9%、13%

2、房产税：从价计征的，按房产原值一次减除30%后余值的1.2%计缴；从租计征的，按租金收入的12%计缴

3、城市维护建设税：实际缴纳的流转税税额，税率7%

4、教育费附加：实际缴纳的流转税税额，税率3%

5、地方教育附加：实际缴纳的流转税税额，税率2%

6、企业所得税：应纳税所得额，税率25%[注]

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

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 2021年12月31日
库存现金	—
银行存款	584,810,487.09
其他货币资金	—
小计	584,810,487.09
减：减值准备	—
合计	584,810,487.09

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2021年12月31日
活期存款	584,799,055.04
定期存款	—
其中：存款期限1—3个月	—
其他存款	—
应计利息	11,432.05
小计	584,810,487.09
减：减值准备	—
合计	584,810,487.09

注：1、期末有银行存款487,182.89元系尚未上缴浙江省公路与运输管理中心的通行费，使用受限。期末应收存款利息11,432.05元不属于现金及现金等价物。

2、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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

无

11.5.7.6.2 报告期内其他权益工具投资情况

无

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 2021年12月31日
1年以内	23,642,723.23
1—2年	—
小计	23,642,723.23
减：坏账准备	30,013.83
合计	23,612,709.40

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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 2021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	—	—	—	—	—
按组合计提预期信用损失的应收账款	23,642,723.23	100.00	30,013.83	0.13	23,612,709.40
应收通行费组合	18,844,096.23	79.70	6,020.69	0.03	18,838,075.54
账龄组合	4,798,627.00	20.30	23,993.14	0.50	4,774,633.86
合计	23,642,723.23	100.00	30,013.83	0.13	23,612,709.40

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.7.3 单项计提坏账准备的应收账款

无

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 2021年12月31日		
	账面余额	坏账准备	计提比例（%）
应收通行费组合	18,844,096.23	6,020.69	0.03
账龄组合	4,798,627.00	23,993.14	0.50
合计	23,642,723.23	30,013.83	0.13

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.7.5 本期坏账准备的变动情况

单位：人民币元

类别	本期变动金额				本期末 2021年12月31日
	计提	转回或收回	核销	其他变动	
单项计提预期信用损失的应收账款	-	-	-	-	-
按组合计提预期信用损失的应收账款	-164,826.11	-	-	194,839.94	30,013.83
应收通行费组合	-1,545.77	-	-	7,566.46	6,020.69
账龄组合	-163,280.34	-	-	187,273.48	23,993.14
合计	-164,826.11	-	-	194,839.94	30,013.83

本期坏账准备发生重要转回或收回的应收账款情况

无

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.7.6 本期实际核销的应收账款情况

其中，重要的应收账款核销情况：

无

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	已计提坏账	账面价值
-------	------	------------	-------	------

		比例 (%)	准备	
杭州市临安区交通运输局	6,782,105.79	28.69	2,166.88	6,779,938.91
浙江省公路与运输管理中心	6,059,048.58	25.63	1,935.87	6,057,112.71
杭州市余杭区交通运输局	5,679,293.35	24.02	1,814.53	5,677,478.82
浙江省商业集团有限公司	4,411,800.00	18.66	22,059.00	4,389,741.00
缆信网络有限公司	386,827.00	1.64	1,934.14	384,892.87
合计	23,319,074.72	98.64	29,910.42	23,289,164.31

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

按预期信用损失一般模型计提减值准备的注释或说明：

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 2021年12月31日
固定资产	296,705,210.26
固定资产清理	226,717.86
合计	296,931,928.12

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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	交安设 施	合计
一、账面原值						
1. 期初余额	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	294,958,542.79	259,419,862.64	9,149,944.38	-	27,074,758.41	590,603,108.22
购置	-	5,108,980.43	485,251.33	-	-	5,594,231.76
在建工程转入	-	998,18	-	-	27,074,	28,072,

		0.00			758.41	938.41
其他原因增加	294,95 8,542.7 9	253,31 2,702.2 1	8,664,6 93.05	-	-	556,93 5,938.0 5
3. 本期减少金额	-	-	790,89 1.94	-	-	790,89 1.94
处置或报废	-	-	790,89 1.94	-	-	790,89 1.94
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4. 期末余额	294,95 8,542.7 9	259,41 9,862.6 4	8,359,0 52.44	-	27,074, 758.41	589,81 2,216.2 8
二、累计折旧						
1. 期初余额	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	127,17 6,580.1 5	160,16 6,361.1 2	6,329,5 38.83	-	-	293,67 2,480.1 0
本期计提	7,036,7 99.93	13,045, 532.60	639,51 2.70	-	-	20,721, 845.23
其他原因增加	120,13 9,780.2 2	147,12 0,828.5 2	5,690,0 26.13	-	-	272,95 0,634.8 7
3. 本期减少金额	-	-	565,47 4.08	-	-	565,47 4.08
处置或报废	-	-	565,47 4.08	-	-	565,47 4.08
其他原因减少	-	-	-	-	-	-
4. 期末余额	127,17 6,580.1 5	160,16 6,361.1 2	5,764,0 64.75	-	-	293,10 7,006.0 2
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	167,781,962.64	99,253,501.52	2,594,987.69	-	27,074,758.41	296,705,210.26
2. 期初账面价值	-	-	-	-	-	-

注：1、固定资产原值其他增加556,935,938.05元、累计折旧其他增加272,950,634.87元系购买杭徽公司资产增加。

2、期初日期为本基金基金合同生效日2021年06月07日。

11.5.7.12.2 固定资产的其他说明

未办妥产权证书的固定资产的情况说明：截至2021年12月31日，汪昌段、昌昱段和留汪段房屋所有权证尚未办妥。

11.5.7.12.3 固定资产清理

单位：人民币元

项目	本期末 2021年12月31日
运输工具	226,717.86
合计	226,717.86

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.13 在建工程

单位：人民币元

项目	本期末 2021年12月31日
在建工程	4,949,210.40
工程物资	-
小计	4,949,210.40
减：减值准备	-
合计	4,949,210.40

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.13.1 在建工程情况

单位：人民币元

项目	本期末 2021年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价格
机电改扩建项目	3,910,351.40	-	3,910,351.40
零星工程	1,038,859.00	-	1,038,859.00
合计	4,949,210.40	-	4,949,210.40

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.13.2 报告期内重要在建工程项目变动情况

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
护栏提升工程	-	27,074,758.41	27,074,758.41	-	-
机电改扩建项目	-	3,910,351.40	-	-	3,910,351.40
零星工程	-	2,037,039.00	998,180.00	-	1,038,859.00
合计	-	33,022,148.81	28,072,938.41	-	4,949,210.40

注：期初日期为本基金基金合同生效日2021年06月07日。

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	公路经营权	软件使用权	合计
一、账面原值							
1. 期初余额	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	-	-	-	6,48 2,95 0,88 7.56	395,4 50.00	6,48 3,34 6,33 7.56
购置	-	-	-	-	-	395,4 50.00	395,4 50.00
内部研发	-	-	-	-	-	-	-
其他原因增加	-	-	-	-	6,48 2,95 0,88 7.56	-	6,48 2,95 0,88 7.56
3. 本期减少金额	-	-	-	-	-	-	-
处置	-	-	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-	6,48 2,95 0,88 7.56	395,4 50.00	6,48 3,34 6,33 7.56
二、累计摊销							
1. 期初余额	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期增加金额	-	-	-	-	2,39 3,63 8,11 9.92	19,73 0.96	2,39 3,65 7,85 0.88
本期计提	-	-	-	-	245,3 05,26 0.47	19,73 0.96	245,3 24,99 1.43
其他原因增加	-	-	-	-	2,14 8,33	-	2,14 8,33

					2,859.45		2,859.45
3. 本期减少金额	-	-	-	-	-	-	-
处置	-	-	-	-	-	-	-
其他原因减少	-	-	-	-	-	-	-
4. 期末余额	-	-	-	-	2,393,638,119.92	19,730.96	2,393,657,850.88
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	-	-	-	-	4,089,312,767.64	375,719.04	4,089,688,486.68
2. 期初账面价值	-	-	-	-	-	-	-

注：1、无形资产原值其他增加4,458,383,595.76元、累计摊销其他增加

2,148,332,859.45元系购买杭徽公司资产按其账面价值增加的无形资产和累计摊销；无形资产原值其他增加2,024,567,291.80元系购买杭徽公司资产时公路经营权公允价值增值。

2、公路经营权累计摊销本期计提包括杭徽公司账面本期计提累计摊销128,936,631.44元和公路经营权公允价值增值部分按直线法计提累计摊销116,368,629.03元。

3、期初日期为本基金基金合同生效日2021年06月07日。

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

无

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 2021年12月31日	
	应纳税暂时性 差异	递延所得税 负债
非同一控制企业合并资产 评估增值	-	-
公允价值变动	-	-
固定资产折旧	7,636,747.56	1,909,186.89
合计	7,636,747.56	1,909,186.89

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.19.3 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

无

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

无

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 2021年12月31日
预付款项	62,597.89
其他应收款	3,334,456.36
其他流动资产	2,972,810.29
合计	6,369,864.54

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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 2021年12月31日
1年以内	62,597.89
1—2年	—
合计	62,597.89

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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 的比例（%）	预付款时 间	未结算原因
山东高速信联科技股份有限公司	62,597.89	100.00	2021-12-02	因招行银行原因，滚动预存的ETC费用
合计	62,597.89	100.00		

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 2021年12月31日
1年以内	566,861.17
1—2年	3,078,255.00
小计	3,645,116.17
减：坏账准备	310,659.81
合计	3,334,456.36

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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 2021年12月31日
应收代垫款项	3,052,255.00
备用金	415,000.00
押金保证金	21,000.00
其他	156,861.17
小计	3,645,116.17
减：坏账准备	310,659.81
合计	3,334,456.36

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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	—	—	—	—
期初余额在本期	—	—	—	—
-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	-9,788.23	305,825.50	-	296,037.27
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-	-	-	-
其他变动	12,622.54	2,000.00	-	14,622.54
期末余额	2,834.31	307,825.50	-	310,659.81

注：1、其他变动系因购买杭徽公司资产增加的其他应收账款坏账准备。

2、期初日期为本基金基金合同生效日2021年06月07日。

本期发生坏账准备显著变动的其他应收款情况说明：

无

本期计算坏账准备计提金额与评估金融工具信用风险是否显著增加的依据：

无

本期坏账准备发生重要转回或收回的其他应收款情况：

无

11.5.7.20.3.4 报告期内实际核销的其他应收款情况

其中，重要的其他应收款核销情况：

无

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
杭州市余杭区人民政府五常街道办事处	1,788,000.00	49.05	178,800.00	1,609,200.00
杭州市交通运输发展保障中心	1,284,255.00	35.23	128,425.50	1,155,829.50
浙江省交通集团高速公路杭州北管理中心临安中心所	120,000.00	3.29	600.00	119,400.00

代扣代缴企业年金	107,667.17	2.95	538.34	107,128.83
浙江省交通集团高速公路杭州北管理中心余杭中心所	90,000.00	2.47	450.00	89,550.00
合计	3,389,922.17	92.99	308,813.84	3,081,108.33

11.5.7.21 短期借款

单位：人民币元

项目	本期末 2021年12月31日
质押借款	—
抵押借款	—
保证借款	—
信用借款	500,000,000.00
未到期应付利息	588,194.44
合计	500,588,194.44

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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 2021年12月31日
1年以内（含，下同）	66,263,360.40
1-2年	4,282,936.39
2-3年	211,974.00
3年以上	18,541,143.97
合计	89,299,414.76

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.22.2 账龄超过一年的重要应付账款

单位：人民币元

单位名称	期末余额	未偿还或结转原因
公路竣工决算预留费用	16,280,572.08	尚未到支付期限

合计	16,280,572.08	-
----	---------------	---

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	-	21,221,891.00	21,053,437.27	168,453.73
离职后福利-设定提存计划	-	2,083,751.94	2,060,910.90	22,841.04
合计	-	23,305,642.94	23,114,348.17	191,294.77

注：1、本期增加包括购买杭徽公司资产增加的应付职工薪酬14,991,569.21元。

2、本期杭徽公司因人员组织关系调整将已计提未发放社会保险费、职工教育经费、补充医疗保险等共计14,991,569.21元随人员组织关系支付给沪杭甬公司。

3、期初日期为本基金基金合同生效日2021年06月07日。

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	-	3,545,732.35	3,481,407.85	64,324.50
二、职工福利费	-	909,949.00	909,949.00	-
三、社会保险费	-	537,005.78	526,545.53	10,460.25
其中：医疗保险费	-	520,644.66	510,184.41	10,460.25
工伤保险费	-	16,361.12	16,361.12	-
生育保险费	-	-	-	-
四、住房公积金	-	676,167.00	676,167.00	-
五、工会经费和职工教育经费	-	4,471,548.79	4,377,963.81	93,584.98
补充医疗保险	-	9,024,454.50	9,024,370.50	84.00
劳务费	-	1,571,126.74	1,571,126.74	-
其他	-	485,906.84	485,906.84	-
合计	-	21,221,891.00	21,053,437.27	168,453.73

注：期初日期为本基金基金合同生效日2021年06月07日。

11.5.7.23.3 设定提存计划

单位：人民币元

项目	期初余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
基本养老保险	-	727,427.85	727,427.85	-
失业保险费	-	39,691.38	39,691.38	-
企业年金	-	1,316,632.71	1,293,791.67	22,841.04
合计	-	2,083,751.94	2,060,910.90	22,841.04

注：期初日期为本基金基金合同生效日2021年06月07日。

11.5.7.24 应交税费

单位：人民币元

税费项目	本期末 2021年12月31日
增值税	13,634,793.13
消费税	-
企业所得税	-
个人所得税	232,720.63
城市维护建设税	902,597.37
教育费附加	386,827.49
房产税	1,996,797.57
土地使用税	173,876.56
土地增值税	-
地方教育附加	257,885.06
印花税	14,031.23
其他	-
合计	17,599,529.04

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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

无

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 2021年12月31日
其他应付款	30,471,661.82
合计	30,471,661.82

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.30.2 预收款项

11.5.7.30.2.1 预收款项情况

无

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 2021年12月31日
质保金	—

押金及保证金	28,424,039.87
应付暂收款	1,136,693.80
其他	910,928.15
合计	30,471,661.82

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.7.30.3.2 账龄超过一年的重要其他应付款

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

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
基金合同生效日	500,000,000.00	500,000,000.00
本期认购	—	—
本期赎回（以“-”号填列）	—	—
本期末	500,000,000.00	500,000,000.00

注：本期本基金发售500,000,000.00份，发行价格为每份8.72元，共募集43.60亿元，溢价发行金额38.60亿元计入资本公积-资本溢价。

11.5.7.32 资本公积

单位：人民币元

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

11.5.7.33 其他综合收益

无

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
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	-16,287,254.97	-	-16,287,254.97
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	-168,799,987.02	-	-168,799,987.02
本期末	-185,087,241.99	-	-185,087,241.99

注：2021年12月30日，本基金按3.3760元/10份基金份额进行2021年第一次分红，实际分配168,799,987.02元。

11.5.7.36 营业收入和营业成本

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日（基金合同生效日）至2021年12月31日	
	浙江杭徽高速公路有限公司	合计
营业收入	373,407,907.86	373,407,907.86
高速公路收费	370,865,090.77	370,865,090.77
租赁业务	2,542,817.09	2,542,817.09
合计	373,407,907.86	373,407,907.86
营业成本	380,190,458.53	380,190,458.53
高速公路收费	378,754,213.85	378,754,213.85
租赁业务	1,436,244.68	1,436,244.68
合计	380,190,458.53	380,190,458.53

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.7.37 投资收益

无

11.5.7.38 公允价值变动收益

无

11.5.7.39 资产处置收益

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
持有待售处置利得或损失	-
固定资产处置利得或损失	125,612.62
在建工程处置利得或损失	-
无形资产处置利得或损失	-
其他	-
合计	125,612.62

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.7.40 其他收益

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
与资产相关的政府补助	1,360,712.50
合计	1,360,712.50

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021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	1,283,906.01
教育费附加	550,592.59
房产税	1,300,709.52
土地使用税	173,876.56
土地增值税	—
地方教育附加	367,102.15
印花税	55,401.43
车船使用税	5,638.78
其他	—
合计	3,737,227.04

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
不可抵扣的销项税额	6,904,109.58
专项经费	71,200.00
合计	6,975,309.58

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.7.46 财务费用

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
银行手续费	—
利息支出	10,828,124.95

利息收入	-4,568,757.18
其他	3,075.43
合计	6,262,443.20

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.7.47 信用减值损失

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至 2021年12月31日
债权投资减值损失	-
应收账款坏账损失	-164,826.11
其他应收款坏账损失	296,037.27
其他	-
合计	131,211.16

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.7.48 资产减值损失

无

11.5.7.49 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
中介服务费	540,000.00
其他	272,837.99
合计	812,837.99

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021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	-
补偿款	1,732,585.86
路产赔偿收入	420,182.21
其他	-
合计	2,152,768.07

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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

无

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至 2021年12月31日
当期所得税费用	-12,466,505.85
递延所得税费用	508,819.15
合计	-11,957,686.70

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同 生效日)至2021年12月31日
利润总额	-133,189,512.59
按法定/适用税率计算的所得税费用	-33,297,378.15
子公司适用不同税率的影响	-

调整以前期间所得税的影响	772,232.58
非应税收入的影响	-
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	20,493,716.61
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	73,742.26
合计	-11,957,686.70

注：1、根据财政部、国家税务总局财税《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税〔2008〕1号），本基金与杭徽专项计划暂不征收企业所得税，利润总额仅包括杭徽公司。
2、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
收到银行存款利息	4,568,757.18
收到路产赔偿收入	420,182.21
其他	104,122.48
合计	5,093,061.87

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
归还押金保证金	2,147,535.64
支付中介机构费	510,505.08
支付管理人报酬	358,356.24
支付托管费	28,668.48
其他	1,608,332.77
合计	4,653,398.21

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.7.53.3 收到其他与投资活动有关的现金

无

11.5.7.53.4 支付其他与投资活动有关的现金

无

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

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
支付债权转让款	2,100,000,000.00
合计	2,100,000,000.00

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
1. 将净利润调节为经营活动现金流量	
净利润	-16,287,254.97
加：信用减值损失	131,211.16
资产减值损失	-
固定资产折旧	20,721,845.23
投资性房地产折旧	-
使用权资产折旧	-
无形资产摊销	245,324,991.43
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)	-125,612.62

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）	10,828,124.95
投资损失（收益以“-”号填列）	-
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	508,819.15
存货的减少（增加以“-”号填列）	-
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-726,104.31
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	-11,462,227.18
其他	-
经营活动产生的现金流量净额	248,913,792.84
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	584,311,872.15
减：现金的期初余额	4,360,000,000.00
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	-3,775,688,127.85

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.7.54.2 报告期内支付的取得子公司的现金净额

单位：人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至 2021年12月31日
本期发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	2,256,000,000.00
杭徽公司	2,256,000,000.00
减：购买日子公司持有的现金及现金等价物	353,801,681.73
杭徽公司	353,801,681.73
加：以前期间发生的企业合并于本期支付的现金或现金等价物	-

取得子公司支付的现金净额	1,902,198,318.27
--------------	------------------

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合 同生效日)至2021年12月 31日
一、现金	584,311,872.15
其中：库存现金	—
可随时用于支付的银行存款	—
可随时用于支付的其他货币资金	584,311,872.15
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	584,311,872.15
其中：基金或集团内子公司使用受限制的现金及现金等价物	—

注：1、期末不属于现金及现金等价物的货币资金系代收公路结算中心通行费487,182.89元和应收存款利息11,432.05元。

2、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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

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

根据2021年6月杭徽专项计划管理人与沪杭甬公司、杭州市交通投资集团有限公司、杭州市临安区交通投资有限公司和杭州余杭交通集团有限公司签订的《股权转让协议》，

杭徽专项计划以22.56亿元受让杭徽公司100%股权。杭徽公司于2021年6月15日办妥股东变更为杭徽专项计划管理人的工商变更登记。经杭徽公司2021年5月总办会决议，杭徽公司在册人员除个别关键岗位保留外，全部解除劳动关系，劳动关系转移至原股东沪杭甬公司，剥离人员后的杭徽公司已不具有投入、加工处理过程和产出能力，不满足关于企业合并中构成业务的判断，因此杭徽专项计划将收购杭徽公司股权作为一项资产购买，按公允价值作为初始计量金额。

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	直接持股比例	间接持股比例	取得方式
杭徽专项计划	浙江杭州	浙江杭州	资产支持证券	100.00	-	现金购买
杭徽公司	浙江省	浙江杭州	高速公路经营	100.00	-	现金购买

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，本基金不存在需要披露的重要承诺事项。

11.5.11.2 或有事项

截至资产负债表日，本基金不存在需要披露的重要或有事项。

11.5.11.3 资产负债表日后事项

截至本会计报表批准报出日，本基金未发生需要披露的资产负债表日后事项。

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

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

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
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	基金持有人，母公司

浙江浙商证券资产管理有限公司	基金管理人，沪杭甬公司下属公司
浙商证券股份有限公司	基金管理人之母公司、沪杭甬公司下属公司、本基金销售机构
招商银行股份有限公司	基金托管人、本基金销售机构
浙江省交通投资集团有限公司	沪杭甬公司之母公司
黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	沪杭甬公司之子公司
浙江省交通投资集团财务有限责任公司	交通集团下属公司
浙江省商业集团有限公司	交通集团下属公司
浙江高信技术股份有限公司	交通集团下属公司
浙江高速物流有限公司	交通集团下属公司
浙江省交通集团检测科技有限公司	交通集团下属公司
浙江交工集团股份有限公司	交通集团下属公司
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	交通集团下属公司
浙江沪杭甬养护工程有限公司	交通集团下属公司
浙江交工路桥建设有限公司	交通集团下属公司
浙商财产保险股份有限公司	交通集团下属公司
浙江省嘉维交通科技发展有限公司	交通集团下属公司
浙江数智交院科技股份有限公司	交通集团下属公司
浙江浙商金控有限公司	交通集团下属公司
浙商期货融畅2号单一资产管理计划	浙商证券纳入合并范围的结构化主体

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

11.5.13 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

关联委托管理：根据杭徽公司与浙江沪杭甬高速公路股份有限公司签订的《杭徽高速基础设施项目运营管理服务协议》，双方决定委托浙江沪杭甬高速公路股份有限公司负责杭徽高速公路的运营管理。杭徽公司本期确认委托管理费用51,738,270.72元。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日
浙江顺畅高等级公路养护有限公司	日常、专项养护工程及路产维修项目	22,922,001.00
浙江沪杭甬养护工程有限公司	日常、专项养护工程及路产维修项目	7,470,258.00
浙江交工集团股份有限公司	路面整修工程设计项目等	833,984.00
浙江省交通集团检测科技有限公司	路面养护检测	823,150.00
浙江数智交院科技股份有限公司	监控系统维护项目	91,200.00
浙江数智交院科技股份有限公司	护栏提升设计项目	294,000.00
浙江数智交院科技股份有限公司	龙岗服务区警务站项目	55,400.00
浙商财产保险股份有限公司	财产保险费	142,649.47
合计	-	32,632,642.47

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.13.1.2 出售商品、提供劳务情况

无

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
浙江省商业集团有限公司	经营权租赁	2,440,496.45
合计	-	2,440,496.45

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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**

本基金在本报告期内未通过关联方交易单元进行债券交易。本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.13.3.2 债券回购交易

本基金在本报告期内未通过关联方交易单元进行债券回购交易。本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效 日)至2021年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	7,586,648.97
其中：固定管理费	3,105,754.08
浮动管理费	4,480,894.89
支付销售机构的客户维护费	560,215.90

注：

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

(1) 固定管理费

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

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

H为每日应计提的基金管理费

E为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

(2) 浮动管理费

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

- 1) 如测算结果显示的基础设施基金净现金流分派率高于10%(含)的, 浮动管理费为考核年度当年运营收入的1.2%;
 - 2) 如测算结果显示的基础设施基金净现金流分派率高于9%(含)的且不足10%的, 浮动管理费为考核年度当年运营收入的1%;
 - 3) 如测算结果显示的基础设施基金净现金流分派率不足9%的, 浮动管理费为考核年度当年运营收入的0.8%。
- 当年运营收入为当年审计报告中的营业收入。
- 2、支付销售机构的客户维护费根据代销协议中约定的方式计算, 由基金管理人从实际收取的基金固定管理费中抽取, 向代销机构支付。
 - 3、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日, 无上年度可比期间数据。

11.5.13.4.2 基金托管费

单位: 人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效 日)至2021年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	248,460.16

注: 1、本基金的基金托管人的托管费按最近一期经审计的基金净资产的0.01%年费率计提, 未有经审计的基金净资产数据的, 按照募集规模的0.01%年费率计提。

该部分托管费的计算方式如下:

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

H为每日应计提的托管费

E为最近一期经审计的基金净资产或募集规模

- 2、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日, 无上年度可比期间数据。

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

截至本报告期末, 本基金未参与银行间同业市场的债券(含回购)交易。

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

份额单位: 人民币元

项目	本期 2021年06月07日(基金合同生效 日)至2021年12月31日
基金合同生效日(2021年06月07日)持有的基金份额	83,555.00
期初持有的基金份额	-

期间申购/买入总份额	-
期间因拆分变动份额	-
减：期间赎回/卖出总份额	-
期末持有的基金份额	83,555.00
期末持有的基金份额 占基金总份额比例（%）	0.02

注：1、上表列示的报告期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额，列示的报告期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

2、本报告期内，基金管理人运用固有资金投资本基金费率与其他投资者执行的费率一致，基金管理人赎回本基金份额的行为遵从《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》的相关规定。

3、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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：人民币元

本期 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日							
关联方名称	期初持有		期间申 购/买 入	期间 因拆 分变 动份 额	减：期间 赎回/卖 出份额	期末持有	
	份额	比 例	份额			份额	比 例
浙商证券股份有限公司	-	0.00%	6,845,452.00	-	804,661.00	6,040,791.00	1.21%
浙商期货—浙商证券股份有限公司—浙商期货融畅2号单一资产管理计划	-	0.00%	220,000.00	-	-	220,000.00	0.04%
浙江浙商金控有限公司	10,514,708.00	2.10%	-	-	-	10,514,708.00	2.10%
浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	255,000,000.00	51.00%	-	-	-	255,000,000.00	51.00%
合计	265,5	53.	7,065,	-	804,66	271,7	54.

	14,70 8.00	10%	452.00		1.00	75,49 9.00	35%
--	---------------	-----	--------	--	------	---------------	-----

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

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 2021年06月07日(基金合同生效日)至2021年12月31日	
	期末余额	当期利息收入
招商银行股份有限公司	583,984,457.59	4,062,595.22
交通集团财务公司	120,685.46	1,149,393.42
合计	584,105,143.05	5,211,988.64

注：1、本基金和杭徽专项计划的银行存款和杭徽公司部分银行存款由基金托管人招商银行股份有限公司和交通集团财务公司保管，按银行同业利率计息。

2、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度可比期间数据。

11.5.13.8 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期内无参与关联方承销证券的情况。

11.5.13.9 其他关联交易事项的说明

本基金在本报告期内未发生其他关联交易事项。

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 2021年12月31日	
		账面余额	坏账准备
应收账款	浙江省商业集团有限公司	4,411,800.00	22,059.00
合计	-	4,411,800.00	22,059.00

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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 2021年12月31日
------	-------	--------------------

短期借款	交通集团财务公司	500,588,194.44
应付账款	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	13,114,871.00
应付账款	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	11,817,275.72
应付账款	浙江沪杭甬养护工程有限公司	2,307,508.00
应付账款	浙江交工集团股份有限公司	854,984.00
应付账款	浙江数智交院科技股份有限公司	395,000.00
应付账款	浙江高速物流有限公司	35,750.00
应付账款	浙江高信技术股份有限公司	49,283.24
其他应付款	浙江沪杭甬养护工程有限公司	3,395,936.00
其他应付款	浙江顺畅高等级公路养护有限公司	1,213,210.00
其他应付款	浙江交工集团股份有限公司	968,736.00
其他应付款	浙江高信技术股份有限公司	568,513.11
其他应付款	浙江省交通集团检测科技有限公司	51,747.00
其他应付款	浙江高速物流有限公司	40,493.34
其他应付款	浙江省嘉维交通科技发展有限公司	3,031.00
其他应付款	浙江省商业集团有限公司	500.00
其他应付款	黄山长江徽杭高速公路有限责任公司	20.00
合计	-	535,405,052.85

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

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

截至本报告期末2021年12月31日止，本基金未持有因银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券，无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

11.5.15.2.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2021年12月31日止，本基金未持有因交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券，无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

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额比例（%）	备注
1	2021-12-30	2021-12-30	3.3760	168,799,987.02	31.04	
合计	-	-	-	168,799,987.02	31.04	

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**

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

11.5.17.2 流动性风险

本基金为封闭式基金，无流动性风险。

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。本基金仅持有银行存款、项目资产，与市场变动关联度较低，市场风险不重大。

11.5.18 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

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 2021年12月31日
库存现金	-

银行存款	178,271,939.34
其他货币资金	-
小计	178,271,939.34
减：减值准备	-
合计	178,271,939.34

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

11.5.19.1.2 银行存款

单位：人民币元

项目	本期 2021年12月31日
活期存款	178,264,995.69
定期存款	-
其中：存款期限1—3个月	-
其他存款	-
应计利息	6,943.65
小计	178,271,939.34
减：减值准备	-
合计	178,271,939.34

注：1、期末应收存款利息6,943.65元不属于现金及现金等价物。

2、本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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 2021年12月31日		
	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	4,360,000,000.00	-	4,360,000,000.00
合计	4,360,000,000.00	-	4,360,000,000.00

注：本基金的基金合同生效日为2021年06月07日，无上年度末数据。

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
杭徽专项计划	-	4,360,000.00	-	4,360,000.00	-	-
合计	-	4,360,000.00	-	4,360,000.00	-	-

§ 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

本基金管理人聘请了天源资产评估有限公司（以下简称“天源资产”）作为本基金的评估机构，天源资产于2022年2月22日出具了《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金投资管理的浙江杭徽高速基础设施项目资产组价值资产评估报告》。

天源资产为经中国证监会备案，并符合国家主管部门相关要求，具备良好资质和稳健的内部控制机制，合规运作、诚信经营、声誉良好，不存在可能影响其独立性行为的评估机构。天源资产在评估过程中客观、独立、公正，遵守一致性、一贯性及公开、透明、可校验原则，未随意调整评估方法和评估结果。天源资产所出具的评估报告具备法律法规要求包含的要素，内容公允。

评估报告相关评估结果不代表基础设施项目资产的真实市场价值，也不代表基础设施项目资产能够按照评估结果进行转让。

12.2 评估报告摘要

天源资产评估有限公司接受浙江浙商证券资产管理有限公司的委托，根据有关法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观和公正的原则，采用收益法，按照必要的评估程序，对浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金投资管理的浙江杭徽高速基础设施项目涉及的杭徽高速公路及构筑物资产组（含收费权益）在2021年12月31日的市场价值进行了评估，现将评估情况及结论摘要如下：

- 一、 委托人：浙江浙商证券资产管理有限公司（以下简称：浙商资管公司）
- 二、 资产组运营主体：浙江杭徽高速公路有限公司（以下简称：杭徽高速公司）
- 三、 评估目的：根据《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》的规定，为公募REITs项目涉及的杭徽高速公路及构筑物资产组（含收费权益）的市场价值提供参考。

四、 评估对象和评估范围

评估对象为杭徽高速公路及构筑物资产组（含收费权益）。评估范围为杭徽高速公路的杭徽高速公路（浙江段）全长122.245公里的高速公路及构筑物资产组（含收费权益）。

截至评估基准日，纳入杭徽高速公路及构筑物资产组（含收费权益）范围的资产账面价值业经审计，账面原值5,039,191,792.28元，账面净值2,478,679,249.57元。

五、 价值类型：市场价值

六、 评估基准日：2021年12月31日

七、 评估方法：收益法

八、 评估结论

在本报告揭示的假设条件下，评估对象在评估基准日的市场价值为445,000.00万元（大写：人民币肆拾肆亿伍仟万元）。

评估结论仅在资产评估报告载明的评估基准日成立。评估结论的使用有效期应根据评估基准日后的资产状况和市场变化情况来确定，当资产状况和市场变化较小时，评估结论使用有效期为2021年12月31日至2022年12月30日。

九、 特别事项说明

特别事项说明详见资产评估报告“十一、特别事项说明”。为了正确使用评估结论，提请资产评估报告使用人关注“特别事项说明”对评估结论的影响。

十、 资产评估报告日：2022年2月22日。

以上内容摘自资产评估报告正文，欲了解本评估业务的详细情况和正确理解、使用评估结论，应当阅读资产评估报告正文。

12.3 评估机构使用评估方法的特殊情况说明

评估的基本方法分为收益法、市场法与成本法，收益法通过预计高速公路及构筑物资产组（含收费权益）未来各期的正常净现金流，选用适当的资本化率将其折算到估价时点上的现值累加，以估算高速公路及构筑物资产组（含收费权益）价值；市场法根据高速公路及构筑物资产组（含收费权益）相关公路资产价格形成的替代原理，通过对比公路资产所在区域内其他类似公路资产组（含收费权益）的交易案例，类比得到高速公路资产组（含收费权益）价值；成本法一般不适用高速公路及构筑物资产组（含收费权益）价值的估算。

因高速公路的地域性特征及缺乏公开可靠的市场交易信息，无法获取可比的高速公路及构筑物资产组（含收费权益）的交易案例，而杭徽高速公路（浙江段）已通车运营多年，车流量总体稳步上升，现金流和经营风险能够用客观预测，故适用收益法进行评估。

§ 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 2021年12月31日		
持有人户数（户）	户均持有的基金	持有人结构

	份额（份）	机构投资者		个人投资者	
		持有份额 （份）	占总份额 比例（%）	持有份额 （份）	占总份额 比例（%）
139,608	3,581.46	459,798, 009.00	91.96	40,201,9 91.00	8.04

13.2 基金前十名流通份额持有人

本期末 2021年12月31日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例 （%）
1	东兴证券股份有限公司	23,672,809.000	4.73
2	招商财富资管－建设银行－招商财富－鑫善1号集合资产管理计划	8,483,371.000	1.70
3	国泰君安证券股份有限公司	8,231,986.000	1.65
4	中国银河证券股份有限公司	8,165,078.000	1.63
5	申万宏源证券有限公司	8,020,450.000	1.60
6	华金证券－横琴人寿保险有限公司－华金证券横琴人寿基础设施策略2号FOF单一资产	7,027,331.000	1.41
7	浙商证券股份有限公司	6,040,791.000	1.21
8	广发证券股份有限公司	3,030,024.000	0.61
9	国信证券股份有限公司	2,140,316.000	0.43
10	中国国际金融股份有限公司	1,801,681.000	0.36
合计		76,613,837.00	15.32

13.3 基金前十名非流通份额持有人

本期末 2021年12月31日			
序号	持有人名称	持有份额（份）	占总份额比例 （%）
1	浙江沪杭甬高速公路股份有限公司	255,000,000.00	51.00
2	杭州市临安区交通投资有限公司	20,072,500.00	4.01
3	光大证券资管－光大银行－光证资管诚享7号集合资产管理计划	11,024,917.00	2.20

4	浙江浙商金控有限公司	10,514,708.00	2.10
5	中国人寿再保险有限责任公司	10,514,708.00	2.10
6	中保投资有限责任公司—中国保险投资基金（有限合伙）	10,514,708.00	2.10
7	中国东方资产管理股份有限公司	10,514,708.00	2.10
8	中国中金财富证券有限公司	10,514,708.00	2.10
9	杭州余杭交通集团有限公司	9,139,700.00	1.83
10	上海机场投资有限公司	8,411,806.00	1.68
合计		356,222,463.00	71.24

13.4 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

本报告期末基金管理人的从业人员均未持有本基金。

13.5 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理本人及其直系亲属持有本人管理的产品情况

无

§ 14 基金份额变动情况

单位：份

基金合同生效日（2021年06月07日）基金份额总额	500,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	0.00
本报告期基金总申购份额	0.00
本报告期其他份额变动情况	0.00
本报告期期末基金份额总额	500,000,000.00

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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，未召开基金份额持有人大会。

15.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2021年6月，浙江浙商证券资产管理有限公司聘任袁放、吴俊毅、胡长泉为董事会独立董事。

2021年10月，刘波先生不再担任招商银行股份有限公司资产托管部总经理职务。

15.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，无涉及管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

15.4 报告期内原始权益人或其同一控制下的关联方卖出战略配售取得的基金份额

无

15.5 基金投资策略的改变

报告期内，基金投资策略无改变。

15.6 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同成立以来一直聘请天健会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务，本报告年度的审计费用为70,000元。

15.7 为基金出具评估报告的评估机构情况

本基金自基金合同成立以来一直聘请天源资产评估有限公司提供评估服务，本报告年度的评估费用为128,000元。

15.8 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

基金管理人浙江浙商证券资产管理有限公司（以下简称“公司”）于2021年12月31日收到浙江证监局发布的《关于对浙江浙商证券资产管理有限公司采取责令改正、限制业务活动、责令处分有关人员措施的决定》（以下简称“《决定书》”），浙商资管相关责任人员此后相继收到了浙江证监局出具的《行政监管措施决定书》。上述行政监管措施相关事项均不涉及公司公募业务，所涉的部分私募固收类资产管理产品均已整改清理完毕。目前公司经营活动一切正常，公司所管理产品的投资运作均符合监管规定。

报告期内基金托管人的业务部门及其高级管理人员未受稽查或处罚等情况。

15.9 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	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金产品资料概要	中国证监会规定媒介	2021-05-19
2	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金招募说明书	中国证监会规定媒介	2021-05-19
3	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	中国证监会	2021-0

	托管协议	会规定媒介	5-19
4	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金合同	中国证监会规定媒介	2021-05-19
5	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金询价公告	中国证监会规定媒介	2021-05-19
6	浙商证券、中金公司关于沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金战略投资者之专项核查报告	中国证监会规定媒介	2021-05-26
7	广东华商律师事务所关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金战略投资者专项核查法律意见书	中国证监会规定媒介	2021-05-26
8	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金招募说明书（更新）	中国证监会规定媒介	2021-05-26
9	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金份额发售公告	中国证监会规定媒介	2021-05-26
10	关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金公众基金份额提前结束募集的公告	中国证监会规定媒介	2021-06-01
11	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金认购申请确认比例的公告	中国证监会规定媒介	2021-06-03
12	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金限售及锁定公告	中国证监会规定媒介	2021-06-08
13	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金合同生效公告	中国证监会规定媒介	2021-06-08
14	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金上市交易公告书提示性公告	中国证监会规定媒介	2021-06-16
15	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金	中国证监	2021-0

	上市交易公告书	会规定媒介	6-16
16	浙江浙商证券资产管理有限公司关于浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金做市商的公告	中国证监会规定媒介	2021-06-18
17	浙江浙商证券资产管理有限公司关于公司董事变更的公告	中国证监会规定媒介	2021-06-19
18	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金上市交易提示性公告	中国证监会规定媒介	2021-06-21
19	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金2021年第三季度报告	中国证监会规定媒介	2021-10-26
20	浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金2021年第一次分红公告	中国证监会规定媒介	2021-12-28
21	浙江浙商证券资产管理有限公司关于旗下资产管理产品执行新金融工具相关准则的公告	中国证监会规定媒介	2021-12-31

§ 16 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未出现其他影响投资者决策的重要信息。

§ 17 备查文件目录

中国证监会批准设立浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金的文件；

《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；

《浙商证券沪杭甬杭徽高速封闭式基础设施证券投资基金托管协议》；

报告期内在规定媒介上披露的各项公告；

基金管理人业务资格批件、营业执照。基金管理人住所及托管人住所。投资者可于本基金管理人办公时间预约查询；亦可通过公司网站查阅，公司网址为：

www.stocke.com.cn。

浙江浙商证券资产管理有限公司

2022年03月30日