



聯合綠色發展
Lianhe Green Development

报告类型

可持续发展金融框架第三方
评估意见

评估认证标准

- » 《绿色债券原则》
(Green Bond Principles, GBP) (2021年6月版) (内含2022年6月附录1)
- » 《社会责任债券原则》
(Social Bond Principles, SBP) (2023年6月版)
- » 《绿色贷款原则》
(Green Loan Principles, GLP) (2025年3月版)
- » 《社会责任贷款原则》
(Social Loan Principles, SLP) (2025年3月版)

行业

水务

国家/地区

中国

报告日期

2025年5月30日

联系人

刘明君

助理分析师

+852 3596 3052

kathleen.liu@lianhegreen.com

李珊珊

分析师

+852 3596 3037

sherry.li@lianhegreen.com

都江堰岷江水务集团有限公司

第三方评估意见 | 可持续发展金融框架

结论

不一致	一致	良好	优秀
-----	----	----	----

因素	评级
募集资金用途	良好
项目评估与遴选流程	良好
募集资金管理	良好
报告	优秀
外部评审	良好

联合绿色发展有限公司（以下简称“联合绿色”）审阅了都江堰岷江水务集团有限公司（以下简称“公司”或“集团”）的《可持续发展金融框架》（以下简称“《框架》”）等系列文件，评估了公司在募集资金用途、项目评估与遴选流程、募集资金管理、报告、外部评审方面的工作。集团的《框架》获得联合绿色给予的“良好”的评估意见。联合绿色认定此《框架》符合《绿色债券原则》（Green Bond Principles, GBP）（2021年6月版）（内含2022年6月附录1）、《社会责任债券原则》（Social Bond Principles, SBP）（2023年6月版）、《绿色贷款原则》（Green Loan Principles, GLP）（2025年3月版）和《社会责任贷款原则》（Social Loan Principles, SLP）（2025年3月版）的要求。此外，此《框架》中的合格绿色项目类别符合《绿色债券原则》（Green Bond Principles, GBP）（2021年6月版）（内含2022年6月附录1）和《绿色贷款原则》（Green Loan Principles, GLP）（2025年3月版）的要求；此《框架》中的合格社会责任项目类别符合《社会责任债券原则》（Social Bond Principles, SBP）（2023年6月版）和《社会责任贷款原则》（Social Loan Principles, SLP）（2025年3月版）的要求。同时，联合绿色的评估还包括项目类别对相关联合国可持续发展目标¹（United Nations Sustainable Development Goals, 以下简称“UNSDGs”）的贡献。

¹ 根据（A/RES/70/1-变革我们的世界：2030年可持续发展议程 Transforming our World: The 2030 Agenda for Sustainable Development）的定义



公司介绍

公司材料

该集团前身为都江堰兴市水务有限公司，是一家由都江堰兴市集团有限公司出资设立的有限责任公司（由非自然人投资或控股）。作为都江堰市最重要的水务投资、建设和运营主体，该集团主要负责供水、污水处理、户表安装及管网租赁业务。自成立以来，该集团致力于完善公司治理结构，建立健全各项规章制度，优化内部管理架构，并秉持“规范管理、优质供水、服务社会、安全运行”的服务理念。该集团始终以用户需求为服务公众的出发点和立足点，逐步推动城市现代供水排水管理体系的形成，全面实现城乡供水排水一体化格局，为居民提供更优质、高效、便捷的供水排水服务。

公司可持续发展背景

相关政府政策

近年来，成都市持续推进成都“治水十条”，实施水污染防治‘626’工程，有力推动了水生态环境质量持续改善。为进一步加强水污染防治法治保障，《[成都市水污染防治条例](#)》明确了水污染防治应当遵循预防为主、防治结合等原则，优先保护饮用水水源，严格控制工业污染、城镇生活污染，防治农业面源污染，积极推进生态治理工程建设，预防、控制和减少水环境污染和生态破坏。

联合绿色的意见

作为一家国有企业，集团的核心业务与地方政府的可持续发展政策高度一致。集团积极贯彻地方政府的要求，大力发展合格的可持续水资源与废水管理绿色项目，并为实现国家2025年水资源发展目标作出积极贡献。

基于媒体搜查以及取得的相关证据，联合绿色未发现任何事项使我们相信集团截至2025年4月止存在任何重大的负面ESG新闻或争议性问题。

为了进一步解释资金用途和发行人可持续发展战略的相关性，可持续融资工具发行人常见的市场做法是按照全球普遍采用的报告框架（如全球报告倡议组织标准或国际可持续准则理事会）披露环境或社会信息，但集团目前还未披露相关信息。

A. 募集资金用途

公司材料

集团将分配至少相当于根据《框架》发行的可持续融资工具募集资金净额，用于全部或部分资助符合以下合格项目类别（“合格项目”）资格标准的项目，这些类别定义如下。



对于再融资项目，适用最长 3 年的回溯期，且集团承诺在发行/借款之日起 24 个月内，将根据本《框架》的每次发行的募集资金净额全额分配。

1) 合格绿色项目类别和合格绿色项目的描述/条件

合格绿色项目类别	合格绿色项目描述/条件
可持续水资源与废水管理	可持续的水资源和污水处理管理，包括但不限于： - 城乡污水处理及回用设施的建设、运营和升级改造。 环境目标： - 污染防治

2) 合格社会责任项目类别和合格社会责任项目的描述/条件

合格社会责任项目类别	合格社会责任项目描述/条件
可负担的基础生活设施	在公众提供/扩大负担得起的清洁饮用水（住宅或公共设施）项目上的投资和支出。 目标人群： 普通大众

排除类别

集团承诺，与以下内容相关的任何活动、资产和技术都将排除在“合格项目”之外：

- 违反国家法律法规、国际公约和协议或受到国际禁令和制裁的活动；
- 武器弹药的生产和贸易；
- 酒精饮料（不包括啤酒和葡萄酒）的生产或贸易；
- 烟草的生产或贸易；
- 赌博、赌场或类似业务的企业；
- 放射性物质的生产或贸易。这包括认为放射源微不足道和（或）被充分屏蔽的任何设备，例如质量控制设备；
- 涉及有害或剥削形式的强迫劳动/有害童工的生产或活动。

联合绿色的意见

不一致	一致	良好	优秀
-----	----	----	----

联合绿色依照评估标准的相关要求，审阅了《框架》等系列文件，全面审查发行人在资金



用途方面的政策。

经评估，联合绿色认为，集团已根据 GBP、GLP、SBP、SLP 对合格项目进行了明确分类。集团的所有项目均位于中国。该合格绿色项目类别符合中国《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》的要求，也部分符合《欧盟分类目录》标准。

所有合格绿色及社会责任项目的环境与社会效益均清晰可辨，集团参考 GBP 要求，清晰界定了合格绿色项目的环境目标。社会责任项目明确了目标受益群体。具体分析将在下文详述。

经沟通，拟用于再融资的资金比例尚不清晰。再融资项目适用最长 3 年的追溯期，较市场最佳实践期限更长。《框架》明确陈述了排除清单，其中包含 7 项活动、资产和技术。

联合绿色对集团在募集资金用途方面的评估意见是“良好”。

1. 绿色项目类别：可持续水资源与废水管理

符合原则的绿色项目合格类别

联合绿色认为，该《框架》下的项目类别与 GBP 下的合格绿色项目类别“可持续水资源与废水管理（包括可持续发展清洁水和/或饮用水基础设施、污水处理、可持续城市排水系统、河道治理以及其余形式的防洪措施）”，以及 GLP 下的“可持续水资源与废水管理（包括可持续发展清洁水和/或饮用水基础设施、智能灌溉和污水处理）”最为相关。

与《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》、《香港可持续金融分类目录》和《欧盟分类目录》的符合性

联合绿色认为，《框架》中关于“可持续的水资源和污水处理管理，包括但不限于：城乡污水处理及回用设施的建设、运营和升级改造”的描述与《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》中“5.3.1.1 污水处理、再生利用及污泥处理处置设施建设运营”的描述相一致，即“城镇和农村污水处理设施及再生利用设施建设运营和改造，污泥处置设施建设运营和改造，以及按照污染治理、生态保护、循环利用相结合的理念构建的区域再生水循环利用体系建设和运行，包括城镇污水处理厂达标排放出水的人工湿地等生态处理设施建设和运营，区域再生水循环利用体系的再生水调度管理系统的开放运维。”

目前，污泥处理已被纳入《香港可持续金融分类目录》，但它强调了“通过厌氧消化或共消化产生并利用沼气或化学品”这一活动，而这在《框架》中并未提及。

联合绿色认为，这类项目部分符合《欧盟分类目录》中“城市污水处理”活动的定义，该定义指出“城市污水处理基础设施的建设、扩建、升级、运营和更新，包括污水处理厂、污水管网和雨水管理设施”。然而，《欧盟分类目录》对处理能力及处理技术提出了更高要求，这些内容在《框架》中并未提及。

主要相关的联合国可持续发展目标



联合绿色认为该“合格绿色项目类别”对联合国可持续发展目标（UNSDGs）做出了积极贡献，特别是对目标 6（清洁饮水和卫生设施）的具体目标 6.3 “到 2030 年，通过减少污染、杜绝倾倒以及尽量减少危险化学品和材料的排放，将未经处理的废水比例减少一半，并大幅增加全球范围内的回收和安全再利用，从而改善水质”有较明显贡献。

环境效益

据住房和城乡建设部发布的[数据](#)显示，2011 年至 2022 年，中国污水排放总量持续攀升，从 483.22 亿立方米增至 753.90 亿立方米。2023 年，污水排放总量约为 784.29 亿立方米。此外，农村污水处理率仍处于较低水平。在全国加快推进乡村振兴的背景下，农村污水处理行业的需求规模不断扩大。

因此，集团建设和运营城乡污水处理及再生利用设施等举措，将对实现污染防治的环境目标起到至关重要的作用。通过对城市周边集中居住区采取城乡一体化的污水处理方式，实现城乡资源共享，集团将有效解决农村污水处理率低的问题，大大缓解该地区整体污水处理的难题。

此外，《[“十四五”城镇污水处理及资源化利用发展规划](#)》明确指出，到 2025 年，基本消除城市建成区生活污水直排口和收集处理设施空白区，全国城市生活污水集中收集率力争达到 70%以上。到 2035 年，城市生活污水收集管网基本全覆盖，城镇污水处理能力全面覆盖，全面实现污泥无害化处置，污水污泥资源化利用水平显著提升，城镇污水得到安全高效处理。

地方政府应充分践行国家发展政策，健全污水收集处理机制。作为四川省的国有企业，集团充分发挥了主导作用，需重视其在拉动经济方面的重要作用，强化城镇污水处理设施的薄弱环节，提升处理能力，为建设节水型社会提供有力支持，为实现政府提出的城市污水处理目标做出积极贡献。

1. 社会责任项目类别：可负担的基础生活设施

符合原则的社会责任项目合格类别

联合绿色认为，该《框架》下的此项目类别与 SBP 下的合格社会责任项目类别“可负担的基础生活设施（例如清洁饮用水、地下排污管道、卫生设施、交通运输、能源）”，以及 SLP 下的“可负担的基础生活设施（例如清洁饮用水、地下排污管道、卫生设施、交通运输、能源、基础电信）”最为相关。

最为相关的联合国可持续发展目标

联合绿色认为该“合格绿色项目类别”对联合国可持续发展目标（UNSDGs）做出了积极贡献，特别是对目标 6（清洁饮水和卫生设施）的具体目标 6.1 “到 2030 年，使所有人都能公平地普遍获得安全和负担得起的饮用水”，以及具体目标 6.b “支持并加强当地社区参与改善水和卫生管理的工作”有较明显贡献。



社会效益

根据[世界资源研究所 \(WRI\)](#) 的数据，中国的整体水资源压力处于中高水平。[四川省人民政府](#)指出，四川省虽然水资源丰富，但仍面临水资源短缺问题。主要原因在于水资源在时间和空间上的分布不均。经沟通，集团承诺资金收益将部分用于自来水厂等项目的建设运营。在这种背景下，这些项目与合格项目所在地的社会效益密切相关，对于缓解水资源短缺问题具有重要意义。

[都江堰市](#)，作为成都平原的水源涵养重地，凭借仅占全省 1.6% 的水资源，支撑着 28% 的人口用水需求。岷江流域都江堰段的水质持续保持在 II 类标准，优良水体达标率高达 100%。作为都江堰市的领军企业，该集团积极践行当地政府的方针政策，因地制宜地推进了一系列清洁饮用水项目，这些项目不仅改善了居民的生活质量，更带来了深远的社会效益。

联合绿色认为，供水设施是满足公众基本需求的关键基础设施，将“公众”作为目标群体是完全合理的，尤其是考虑到目前供水设施尚不完善的地区大多位于偏远地带，这些地区的居民往往处于相对落后的状态。因此，关注“公众”这一群体，特别是偏远地区的居民，具有重要的意义。通过提供可负担的饮用水并改善水质，集团直接为公共卫生和环境保护做出贡献。这些举措通过促进包容性和韧性，与可持续发展目标相一致，对可持续性的环境和社会维度都做出了重要贡献。

B. 项目评估与遴选流程

公司材料

该集团为其日常运营和项目建设制定了严格的环境和社会风险管理程序。对于潜在的合格绿色和社会责任项目，相关项目部门将首先根据可行性研究、环境影响评估、初步设计及其他相关文件对项目进行预选和评估。随后，该部门将这些潜在项目提交给高级管理层，后者将对项目是否符合框架的资格和排除标准进行进一步评估，并确保已制定适当的缓解措施以应对任何环境和社会风险。一旦获得高级管理层的批准，选定的项目将被纳入合格绿色和社会责任项目的清单。

来自包括投资融资部、工程管理部等多个部门的员工将至少每年一次，或根据需要召开会议，按照《框架》中概述的标准讨论、评估和选择合格的绿色和社会责任项目。

他们将定期监控资产池，以确保所选项目符合资格标准。如果任何项目不再符合资格，他们将用新的合格绿色和社会责任项目替换。此外，高级管理层将促进对发行的任何可持续发展关联票据 (SFTs) 进行定期报告，确保与《框架》中概述的报告承诺保持一致。

联合绿色的意见

不一致	一致	良好	优秀
-----	----	----	----



联合绿色依照评估标准对项目评估与遴选流程的相关要求，审阅了《框架》等系列文件，全面审查了发行人项目评估与遴选流程方面的政策。

该集团已实施严格的环境和社会风险管理程序，以规范其日常运营和项目建设。潜在的合格项目将由相关项目部门进行预选和评估，随后提交给投资融资部和工程管理部的高级成员，他们将确保已制定适当的缓解措施以应对任何环境和社会风险。他们还将定期监控资产池，并确保不符合资格的项目及时被新的绿色和社会责任项目替换。

联合绿色对集团在项目评估与遴选流程方面的评估意见是“良好”。

C. 募集资金管理

公司材料

集团每笔可持续融资工具（SFT）的募集资金可以通过使用指定账户或设立 SFT 登记簿来管理。在采用 SFT 登记簿方法的情况下，募集资金将存入一般资金账户，并专门用于分配给符合条件的绿色和社会责任项目。集团将维护 SFT 登记簿，以跟踪 SFT 募集资金的使用情况。将设立可持续融资分配登记簿，以确保并监督募集资金的分配。

该登记册将为每个已启动的 SFT 提供以下信息

1. SFT 详情：ISIN（如适用）、定价日期、到期日期等。
2. 合格绿色和社会责任项目分配清单，信息包括：
 - 合格项目清单，包括每个合格项目、合格绿色和社会责任项目类别、项目描述、项目地点、集团持股比例、项目总成本、分配金额、结算货币等；
 - 闲置资金余额。

闲置资金的管理

集团计划在两年内将每项可持续金融交易的募集资金用于合格绿色及社会责任项目。如果部分募集资金目前无法分配至合格绿色及社会责任项目，集团可将闲置资金存入可持续债券的指定账户，或根据主管部门制定的相关规章制度，将闲置资金投资于合格的货币市场产品或债务工具。

联合绿色的意见

不一致	一致	良好	优秀
-----	----	----	----

联合绿色依照评估标准对募集资金管理的相关要求，审阅了《框架》等系列文件，全面审查发行人在募集资金管理方面的政策。



集团每笔可持续融资工具（SFT）的募集资金净额将存入一个指定账户，并专门用于分配给符合条件的绿色和社会责任项目。此外，集团有内部程序来跟踪募集资金的使用情况，闲置资金将根据相关主管部门制定的规则和法规，持有在临时投资工具中。

联合绿色对集团在募集资金管理方面的评估意见是“良好”。

D. 报告

公司材料

集团将在一份报告中提供其可持续融资工具募集资金净额分配的信息。此类信息将按年度提供，直至所有募集资金净额分配完毕。根据市场需求，信息可能包含以下详细内容：

- 1) 合格绿色和社会责任项目清单
- 2) 分配给每个合格绿色和社会责任项目类别的金额
- 3) 在可能的情况下，对所融资的“合格绿色和社会责任项目”进行描述，如项目地点、分配金额等
- 4) 部分融资项目实例
- 5) 融资与再融资的百分比
- 6) 闲置资金的金额

此外，集团将确认 SFT 募集资金的使用符合本《框架》的规定，并在全额分配之前及时报告任何重大进展。

影响报告

集团将提供合格绿色和社会责任项目的环境和社会效益报告，可能包括以下环境影响指标。此外，集团还可能将披露计算方法和主要假设。

合格绿色项目类别	效益指标
可持续水资源与废水管理	每年绝对（总量）处理、再利用或避免的废水量，以立方米/年（m³/a）和人口当量/年（p.e./a）以及百分比（%）表示

合格社会责任项目类别	效益指标
可负担的基础生活设施	覆盖人数

上述分配和影响报告将向集团的利益相关方披露。

联合绿色的意见

不一致	一致	良好	优秀
-----	----	----	----

联合绿色依照评估标准对报告的相关要求，审阅了《框架》和发行人政策等一系列文件。



该集团将在可持续融资工具净募集资金完全分配之前，每年提供合格项目类别的披露报告。在可能的情况下，将报告按合格类别分配的收益金额、剩余资金余额以及融资与再融资的比例。此外，该集团将报告与合格绿色和社会责任项目相关的环境和/或社会影响，可能会列出影响指标，其中包括由国际资本市场协会（ICMA）发布的核心指标。

联合绿色对集团在报告方面的评估意见是“优秀”。

E. 外部评审

公司材料

发行前：

集团已聘请联合绿色发展有限公司（“联合绿色”）就《可持续发展金融框架》提供第三方评估意见，以审查和确认其与 SBG, GBP, GLP, SBP 及 SLP 的一致性。联合绿色审查了《可持续发展金融框架》，并提供了第三方评估意见。

发行后：

可能会聘请独立第三方对 SFTs 的内部跟踪和分配至合格绿色和社会责任项目的情况进行审查和验证，以及对在年度报告中披露的合格项目的预期和实际影响进行审查和验证。

联合绿色的意见

不一致	一致	良好	优秀
-----	----	----	----

公司已聘请联合绿色评估该《框架》与相关国际和国内标准的合规性，并出具第三方评估意见。可能会聘请独立第三方对可持续融资工具（SFTs）的资金从内部跟踪和分配到符合条件的绿色和社会责任项目的情况进行审查和验证，以及对集团年度报告中披露的符合条件项目的预期和实际影响进行审查和验证。

鉴于债券存续期间，ICMA 强烈建议发行人通过聘请外部审计师或其他第三方机构对发行人募集资金管理进行复核，包括验证债券募集资金分配的内部追踪情况以及募集资金是否分配至合格项目。联合绿色对集团在外部评审方面的评估意见是“良好”。



附录

关于联合绿色

联合绿色发展有限公司（以下简称“联合绿色”）成立于2023年，是联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）和联合赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）共同出资设立的子公司。联合赤道为中國大陸最大的可持续金融评估认证服务商。联合绿色总部位于香港，为香港金管局认可外部评审机构，主要负责可持续金融国际评估认证、ESG报告与咨询及ESG培训业务，并辅助经营中国境内外碳市场相关业务。

联合绿色透过与联合赤道具有丰富行业经验的专业团队合作，旨在成为国际知名的可持续金融认证外部评审机构。联合绿色会秉承「塑天地之本原，传人类之文明」的坚定信念，致力帮助中外企业向公众展示其推动绿色发展的决心，为投资者提供独立客观、有参考价值的第三方认证服务。把蓝天碧海绿树留给后代，是联合绿色的抱负与使命。

评估范围

此次联合绿色受公司的委托，为《可持续发展金融框架》提供评估服务。本次评估工作是对《可持续发展金融框架》的符合性提供一个专业评估，不包括其在财务方面的任何指标以及任何在投资方面的价值判断。

责任

委托方

公司的职责是接受联合绿色分析团队的访谈，为联合绿色此次评估工作提供相应的信息数据和制度文件，并确保其提供的信息数据和制度文件真实有效。

评估方

联合绿色的职责是在公司提供的信息数据和制度文件基础上，针对评估内容是否在所有重要方面符合评估标准实施评估，并出具评估结论，向公司和相关方披露《可持续发展金融框架》是否符合前述标准中的相关要求。

在此第二方评估意见中，联合绿色专门审查了《可持续发展金融框架》，但没有审查任何关于交易的法律文件或营销材料。尽管如此，此《框架》确实提供了合格项目的描述。

评估工作

联合绿色本次评估工作主要包括以下方面：

- » 审查相关部门的负责人员，了解公司的政策和流程相关的关键事项；
- » 审查公司制定的可持续发展金融框架；
- » 审查相关的信息披露报告；



» 获取及审查相应的支持文件，以支持关键性结论。

委托情况

此第三方评估意见是联合绿色受公司委托。

免责声明

为避免产生歧义，请以联合绿色英文网站发布的英文版报告为准，中文版仅供参考。

联合绿色 SPO 是对发行主体的可持续发展金融框架的评估。这不是信用评级。

请注意，SPO 报告中的个人不对其中所述的意见负责，其姓名仅供联系之用。我们的报告既不是招股说明书，也不是发行人及其代理人收集、核实并向投资者提供的有关金融工具和证券销售的信息的替代品。

联合绿色从发行人和其他市场参与者处获得提供此服务的报酬。除提供联合绿色要求的信息外，上述个体及其关联个体均不需参与评估与审查流程。

我们的评估不能被视为投资建议，它们也不应被视为替代任何人自己对与金融工具或发行人相关的 ESG 因素的评估。联合绿色无法担保我们的报告将满足您或任何其他人的任何特定目的或需求。联合绿色不建议购买或出售金融产品或证券、提供投资建议或提供任何法律、审计、会计、评估或精算服务。

联合绿色在出具本意见时没有向发行人提供的信息的准确性进行审计或核实。联合绿色无法保证信息的准确性，正确性，及时性和/或完整性。

所有发布的新闻稿和报告均属于联合绿色的知识产权。未经我方书面许可，不得以任何方法复制、公开散发或改动。

版权所有©联合绿色发展有限公司 2025