



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) (2025年6月版)
- » 《社会责任债券原则》
(Social Bond Principles, SBP) (2025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

地方投资发展公司

国家/地区

中国

报告日期

2025年9月12日

联系人

李珊珊

分析师

+852 3596 3037

sherry.li@lianhegreen.com

刘明君

助理分析师

+852 3596 3052

kathleen.liu@lianhegreen.com

徐州高新控股集团有限公司

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”）审阅了徐州高新控股集团有限公司有限责任公司（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）（2025年6月版）、《社会责任债券原则》（Social Bond Principles, SBP）（2025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）（2025年6月版）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）（2025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

徐州高新控股集团有限公司经徐州市政府批准成立，注册资本 50 亿元，总资产超 600 亿元。集团秉承“服务城市建设、助推产业发展”的企业使命，是徐州国家高新技术产业开发区重点打造的唯一综合性国有资本运营平台。围绕功能定位和主营业务，集团全面构建“一个集团、三大板块、七大主体”的市场化运营体系，协同推动集团业务多元化高质量发展。

公司可持续发展背景

相关政府政策

徐州是典型的资源型城市 and 老工业基地，当前正处于工业化中期，发展越来越面临资源瓶颈制约、环境压力加大的严峻挑战，主要依靠物质消耗和要素投入的发展模式已经难以为继。徐州市政府高度重视转型发展，坚持不懈推动徐州老工业基地向高质量发展转型，并编制了《[徐州市可持续发展规划（2020-2030 年）](#)》指导徐州进行可持续发展建设。

联合绿色的意见

作为一家国有企业，集团遵循中央政府和徐州市政府的可持续发展政策。集团的主营业务是城市工业建设。集团的这些业务能够支持政府制定的可持续发展倡议。

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 8 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

集团将分配与根据本《框架》发行的可持续融资工具净收益等额的资金，用于全额或部分资助和/或再融资符合下列合格项目类别（定义如下）资格标准的项目（“合格项目”）。

再融资项目可追溯的最长期限为 3 年，且本集团承诺在发行/借款后 24 个月内完成《框架》下每次发行净收益的全额配置。

- 1) 合格绿色项目类别和合格绿色项目描述/条件



绿色融资项目类别	合格绿色项目描述/条件
可持续水资源与废水管理	可持续水资源与废水管理，包括但不限于： - 城乡污水处理设施的建设、运营与升级改造 - 水环境质量提升与水体生态功能恢复工程 环境目标和效益 - 污染防治 • 减少水污染 • 提高水质

2) 合格社会责任项目和合格社会责任项目描述/条件

合格社会责任项目类别	合格社会责任项目描述/条件
可负担的住宅	为贫困线以下人口提供保障性住房及安置费用的项目投资与支出，包括：城市村落破旧房屋改造、城市村落改造范围内政府支持的保障性住房建设项目，以及相关基础设施改善工程。 目标人群： - 为贫困线以下人口 社会责任目标和效益 - 为弱势群体提供稳定的住所 • 促进居住条件的社会公平

排除清单：

在任何情况下，符合条件的资产/项目（包括临时处理未分配的募集资金），不应包括在最新的国际金融公司排除清单中列出的以及支持和/或与化石燃料产业相关的下列活动类型：

- 违反国家法律法规或国际公约协议的活动，或受国际禁令约束的活动；
- 武器弹药的生产或贸易；
- 酒精饮料（啤酒和葡萄酒除外）的生产或贸易；
- 烟草的生产或贸易；
- 赌博、赌场及同类业务；
- 放射性材料的生产或贸易（质量控制设备等被视为影响甚微且/或防护充分的放射源除外）；
- 涉及有害或剥削性强迫劳动或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。

集团参考 SLP 明确了社会责任项目类别的目标受益群体。依据 GLP 与 SLP 的要求，集团对合格绿色项目的环境目标以及社会责任项目的社会效益进行清晰披露。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。联合绿色建议集团在债券发行之前向利益相关方披露融资与再融资比例。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. 合格绿色项目类别：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“城乡污水处理设施的建设、运营与升级改造”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”。

此外，联合绿色认为《框架》中关于“水环境质量提升与水体生态功能恢复工程”的描述与《绿色债券支持项目目录（2021年版）》中“1.3.2.2 重点流域海域水环境治理”的描述一致且相同。

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，这类项目与《欧盟分类目录》中“城市污水处理”活动相关，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.b “支持并加强当地社区在改善水资源和卫生管理方面的参与”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。[联合国](#)提出，42%的生活废水没有得到适当的处理，这严重损害了生态系统和人类健康。

通过去除污染物、保护生态系统、保障人类健康、缓解富营养化以及支持可持续的水资源管理，污水处理成为[应对全球水危机](#)的一个重要工具。因此，废水的减排、回收、处理及再利用至关重要。

《[徐州市“十四五”水生态环境保护专项规划](#)》指出，徐州市水环境存在为高锰酸盐指数、总磷和化学需氧量等因子超标的情况。其主要成因之一就是基础设施建设短板突出。城镇污水处理设施不能满足镇区逐步扩大发展的需求，导致镇区生活污水就近排入河道，污染水体；部分污水处理设施建设标准低，不能正常运行。

集团的合格绿色项目类别能够有效支持城市污水处理基础设施建设，有助于改善城市水环境，达到污染防治的环境目标。

1. 合格社会责任项目类别：可负担的住宅

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“可负担的住宅”，以及 SLP 下的“经济适用房、社会住房或辅助住房”最为相关。

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 11（可持续城市和社区）的具体目标 11.1 “到 2030 年，确保人人获得充足、安全和负担得起的住房以及基本服务，并改善贫民窟”有较明显贡献。

社会效益

[世界经济论坛](#)指出，目前有 11 亿人居住的非正式定居点和城市贫民窟，他们持续面临极端天气事件带来的风险，同时，相当比例的租户还承受着高昂租金带来的经济压力。因此，提供经济适用房是促进社会公平和经济发展的必要措施。经济适用房的供应有助于缓解低收入家庭的贫困状况，减少无家可归现象，并为弱势群体提供支持，从而促进社会凝



聚力。安全稳定的住房环境对于提高居民的工作效率和生产力至关重要，进而对更广泛的经济格局产生积极影响。

2023 年，国务院发布了《[保障性住房建设量稳质升](#)》的文件，强调在“十四五”规划期间，中国将重点发展保障性租赁住房，进一步完善住房保障体系，增加保障性住房的供给，并努力实现全民有房可住。为提升困难群众的住房安全，对于最低生活保障对象、特困人员，[徐州政府](#)通过配租公租房或发放租赁补贴优先给予住房救助。

如《框架》所述，资金将用于为贫困线以下人口提供保障性住房及安置费用的项目投资与支出。这些项目符合当地法规中规定的定义，并将积极助力当地“十四五”目标的实现。联合绿色认为，集团识别出的目标人群较为准确，合格社会责任项目有利于改善目标人群的居住条件。

B. 项目评估与遴选流程

公司材料

集团在日常运营和项目建设中严格执行环境与社会风险管理流程。对于潜在的合格绿色与社会责任项目，相关项目部门首先将根据可行性研究报告、环境影响评估、初步设计方案等文件进行初步筛选和评估，随后将潜在项目提交至高级管理层。高级管理层将进一步审慎评估项目是否符合《框架》规定的合格标准与排除条件，并确保制定适当的缓释措施以应对各类环境与社会风险。经高级管理层批准后，合格项目将被纳入绿色与社会责任项目清单。

由投融资部、工程管理部等多个部门组成的专项工作组将至少每年（或根据实际需要）召开评审会议，依据《框架》标准对绿色与社会责任项目进行论证、评估和遴选。

工作小组定期对资产池进行监测，确保所选项目持续符合合格条件。若出现项目不符合资格的情况，将及时更换新的合格绿色与社会责任项目。此外，高级管理层将定期督导可持续融资工具发行情况的报告工作，确保符合《框架》规定的信息披露承诺。

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。

潜在合格的绿色与社会责任项目将首先由相关项目部门进行初步筛选和评估，随后提交至高级管理层进行进一步审评。由投融资部、工程管理部等多部门人员组成的工作组将至少每年（或按需）召开会议，根据《框架》标准讨论、评估和遴选合格项目。然而，集团并



没有实现职责的分离以有效规避利益冲突，例如市场最佳实践为董事会将参与合资格项目方案的批准以达到两个及以上的项目筛选层级。

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

集团各项可持续融资工具的募集资金可通过设立专项账户或建立融资登记簿进行管理。若采用融资登记簿方式，募集资金将存入一般融资账户，并专项用于合格绿色与社会责任项目的资金配置。集团将设立可持续融资登记簿追踪资金流向，并建立可持续发展资金配置登记制度以确保对资金分配的监督。

该登记簿针对每笔发行的可持续融资工具包含以下信息：

1. 融资工具详情：ISIN 代码（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：
 - 合格项目明细：包括各项目的绿色/社会属性分类、项目描述、所在地点、集团持股比例、项目总投资额、配置金额、结算货币等
 - 未分配募集资金余额

闲置资金管理

集团拟将每笔可持续融资工具的募集资金在两年期内配置于合格绿色与社会责任项目。若部分资金暂未完成项目配置，可将闲置资金存入专项可持续债券账户，或根据主管部门相关规定投资于合格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。

在可持续融资登记簿管理方式下，募集资金将存入一般融资账户并专项用于合格绿色与社会责任项目的资金配置。集团将通过建立可持续融资登记簿追踪资金使用情况，并设立可持续发展资金配置登记制度以监督资金分配。但是，市场最佳实践会将闲置资金用于其他合资格项目，并且会在募集资金分配出现重大变动时通知利益相关方。

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

集团将通过专项报告披露绿色融资工具净募集资金的配置情况。该信息披露将每年持续进行，直至所有净募集资金分配完毕。根据市场需求，报告可能包含以下细节：

- 1) 合格绿色与社会责任项目清单
- 2) 各项目类别下的资金分配额度
- 3) 适当时提供已融资项目的说明：包括项目地理位置、配置金额等
- 4) 具有代表性的项目案例
- 5) 新增融资与再融资比例
- 6) 未分配资金余额

此外，本集团将确认可持续融资工具的资金用途符合本《可持续发展金融框架》要求，并在资金完全配置前及时报告重大进展。

影响报告

集团可就合格绿色及社会责任项目的环境与社会效益提供报告，其中可能包含以下环境与社会影响指标。此外，亦可能披露计算方法及关键假设。

符合条件的项目类别	影响指标
可持续水资源与废水管理	项目实施前后每年处理、再利用或避免产生的废水绝对（总）量，单位为立方米/年和当量人口/年，并以百分比表示
可负担的住宅	- 覆盖人数 - 改善的住房数量 - 享受补贴住房的个人/家庭数量

上述影响报告将被发布给集团的利益相关方。

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。

集团将通过报告披露绿色融资工具净收益的分配情况。此类信息将按年度提供，并在分配完成前及时报告任何重大进展。此外，集团将报告合格项目产生的环境与社会影响，报告具有包括由国际资本市场协会（ICMA）发布的核心指标，且公司可能披露其计算方法和假设。

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。并且评估结果文件将在集团网站或者其他社交媒体平台上提供。

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。因此，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。联合赤道为中国大陆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