

中国铁建股份有限公司
2022 年面向专业投资者公开发行永续期公司债
券（第二期）（可持续挂钩）
验证评估报告
（2023 年度）

中诚信绿金科技（北京）有限公司

2024 年 4 月 24 日



声 明

中诚信绿金科技（北京）有限公司（以下简称“中诚信”）在本次评估中遵循有关法律、法规和自律规则，遵循公司内部作业流程及作业标准，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，保证本次评估工作遵循了独立、客观、公正原则。

本报告通过对评估对象及其所涉及的资料进行了充分、合理的调研、取证和分析，旨在就可持续发展挂钩债券的可持续发展绩效目标的实现情况、可持续发展效益的达成情况及由此对其财务和/或结构特征所产生的影响提供第三方验证意见。

本次评估依据为评估对象提供的相关资料，其真实性、完整性、准确性由评估对象负责。中诚信承诺，在评估对象提供资料真实、准确、完整、及时的基础上，本评估报告陈述内容客观、真实、准确，并对评估结论的合理性承担相应的法律责任。

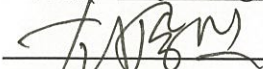
评估意见

中诚信根据《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第2号——专项品种公司债券》对可持续发展挂钩债券发行工作的相关要求、国际资本市场协会(ICMA)发布的《可持续发展挂钩债券原则 自愿性流程指引》，对中国铁建股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(可持续挂钩)的可持续发展绩效目标的实现情况、可持续发展效益的达成情况及由此对其财务特征所产生的影响进行验证评估。

经中诚信可持续发展评估委员会审定，中诚信认为中国铁建股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(可持续挂钩)在2023年度可持续发展绩效目标实现的绩效结果满足可持续发展绩效目标要求，达成的可持续发展效益显著，由此不会导致对其品种一第3个计息年度(2024-2025年度)财务特征进行调整；且未来(2025年度)满足可持续发展绩效目标要求的可能性较高，由此预计未来导致需对其品种二财务特征进行调整的可能性较低。

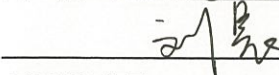
业务负责人

左嫣然 zuoyanran@ccxr.com.cn



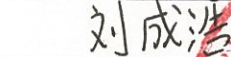
项目负责人

刘晨 liuchen@ccxr.com.cn



项目组成员

刘成浩 liuchenghao@ccxr.com.cn



评估机构：中诚信绿金科技(北京)有限公司

评估日期：2024年4月24日



1. 评估认证机构简介

中诚信绿金科技(北京)有限公司是中诚信集团旗下专业从事绿色金融规划、研究、咨询、评价服务的子公司,作为中国金融学会绿色金融专业委员会理事成员单位、国际“负责任投资原则(PRI)”签署机构、国际气候债券倡议组织(CBI)认证机构,依托信用服务领域专业优势,积极参与我国绿色金融事业发展。中诚信在地方政府绿色金融咨询、商业银行绿色信贷管理咨询和绿色债券评估等领域处在行业领先地位。其中绿色债券评估服务领域包括绿色金融债、绿色公司债、绿色企业债、绿色中期票据、绿色ABN、可持续发展挂钩债券等多个类别,涉及光伏发电、生物质能发电、污水处理、新能源汽车、生态修复等多个行业。

评估范围: 针对中国铁建股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(可持续挂钩)(以下简称“本期债券”)在 2023 年度的可持续发展绩效目标的实现情况、可持续发展效益的达成情况及由此对其财务特征所产生的影响,依照截至报告发布日期的法律法规、相关规定,中诚信进行了验证评估,并出具验证评估意见。

人员配置: 对于评估认证从业人员,中诚信管理层进行严格筛选,保证从业人员具备较高的专业素养和职业道德,并定期组织从业人员培训,不断提升从业人员的专业技能。在开展可持续发展挂钩债券评估认证时,每个项目组同时配备熟悉会计、审计和金融领域和熟悉能源、气候、环境领域的专业人员,且其中至少一名成员具有三年以上绿色债券、碳排放核查、温室气体自愿减排项目审定与核查相关领域的咨询或评估经验。

管理层职责: 对于评估认证作业,中诚信管理层进行严格要求,规范公司内部作业流程、严控公司内部作业标准,保证评估认证作业的合规性,对可持续发展挂钩债券评估认证的公正性、独立性、一致性和完整性负责。

制度保障: 为保障评估业务有序开展,中诚信制定并出台《评估业务操作指南》,从防火墙设置、业务流程和业务质量控制等角度对具体作业流程及标准进行规范。中诚信建立防火墙机制,对评估业务与现有其它业务进行隔离,评估业务在人员、市场、档案方面保持独立性;中诚信承诺在评估过程中不利用内幕消息进行交易。

2. 工作方法简介

中诚信通过对评估对象及其所涉及的项目资料进行了充分、合理的调研、取证和分析,结合被评估对象实际情况,针对本期债券的可持续发展绩效目标的实现情况、可持

续发展效益的达成情况及由此对其财务和/或结构特征所产生的影响进行验证评估。

2.1 评估依据

中诚信的评估认证工作遵循以下标准：

(1) 上海证券交易所发布的《上海证券交易所公司债券发行上市审核规则适用指引第 2 号——专项品种公司债券》；

(2) 国际资本市场协会（ICMA）发布的《可持续发展挂钩债券原则 自愿性流程指引》及《绿色债券、社会责任债券、可持续发展债券和可持续发展挂钩债券外部评审指引》；

(3) 中诚信发布的《可持续发展挂钩债券评估方法》。

2.2 工作组安排

中诚信成立验证评估小组，对中国铁建股份有限公司（以下简称“中国铁建”、“发行人”或“公司”）开展可持续发展挂钩债券验证评估工作。评估小组成员包括刘晨（组长）、刘成浩，小组成员专业涵盖环境、金融等领域，具体分工如表 1 所示。

表 1 评估小组成员表

序号	姓名	评估工作分工
1	刘晨	负责本次验证评估工作的总体安排，以及对可持续发展绩效目标实现情况、由此对债券财务和/或结构特征所产生的影响进行验证评估。
2	刘成浩	负责债券发行概况、发行人近况的披露，以及可持续发展效益达成情况及发生重大变化情况的验证评估。

2.3 文件评审

为提高评价效率与评价质量，评估小组向中国铁建提供资料清单，中国铁建根据资料清单提供资料文件。本次验证评估主要针对以下内容重点进行文件评审与资料收集：

- (1) 中国铁建 2023 年度业务经营情况的相关资料；
- (2) 中国铁建 2023 年度环境保护（E）、社会责任（S）、公司治理（G）相关的可持续发展情况的相关资料；
- (3) 中国铁建 2023 年度可持续发展绩效目标绩效结果计算所需的底层数据文件；
- (4) 中国铁建 2023 年度为促进可持续发展绩效目标实现所采取措施的相关资料文件。

3. 基本情况

3.1 债券发行概况

项目	内容
债券名称	中国铁建股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第二期）（可持续挂钩）
发行人	中国铁建股份有限公司
发行规模	品种一：15 亿元；品种二：15 亿元
发行期限	品种一：3+N 年期；品种二：5+N 年期
起息日	2022 年 7 月 18 日
关键绩效指标（KPI）	万元营业收入综合能耗，其中营业收入为非工业营业收入，能源消耗种类包括煤炭、电力、汽油、柴油、燃料油及天然气等。
可持续发展绩效目标（SPT）	本期债券品种一：中国铁建 2023 年度万元营业收入综合能耗不超过 0.0606 吨标准煤；本期债券品种二：中国铁建 2025 年度万元营业收入综合能耗不超过 0.0575 吨标准煤。
可持续发展绩效目标（SPT）基准值	以中国铁建 2021 年度万元营业收入综合能耗 0.0631 吨标准煤为基准值
债券结构	如果中国铁建未满足可持续发展绩效目标（SPT），即中国铁建 2023 年度万元营业收入综合能耗未达到不超过 0.0606 吨标准煤的目标，则本期债券品种一首个周期内第 3 个计息年度（2024-2025 年度）的票面利率将上调 10BP；中国铁建 2025 年度万元营业收入综合能耗未达到不超过 0.0575 吨标准煤的目标，则本期债券品种二首个周期内第 5 个计息年度（2026-2027 年度）的票面利率将上调 10BP。

3.2 发行人近况

3.2.1 业务发展情况

中国铁建业务涵盖工程承包、规划设计咨询、投资运营、房地产开发、工业制造、物资物流、绿色环保、产业金融及其他新兴产业，经营范围遍及全国 32 个省、自治区、直辖市以及全球 143 个国家和地区。公司拥有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、运营、维护和投融资完整的行业产业链，在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建设领域确立了行业领导地位。公司持续加大科研投入，大力开展新技术的研发和应用推广，逐步成长为智慧城市、海绵城市、装配式建筑、城市综合管廊、生态治理等新兴市场的领军者。

2023 年，中国铁建的主要业务与往年业务一致。

3.2.2 可持续发展情况

中国铁建是全球最具实力、规模的特大型综合建设集团之一，在开展业务的同时，不忘履行企业的环境、社会责任，体现大国企业的担当。公司荣获 2023 年上市公司水晶球奖评选最佳投资者关系管理上市公司、最具社会责任(ESG)上市公司等多项荣誉。

环境维度(E)：中国铁建心怀“国之大者”，完整、准确、全面贯彻新发展理念，深耕绿色节能、生态环保、水资源综合治理等领域，发挥专业优势，努力在推进人与自然和谐共生的现代化进程中贡献智慧和力量，助推美丽中国建设更加“有生”“有色”。公司将应对气候变化纳入公司战略规划、风险管理及日常经营管理中，成立碳达峰碳中和工作领导小组，自上而下构建四级管理架构，发布碳达峰行动方案，明确 2030 年前碳排放达峰的目标，提出“123456”绿色低碳发展战略，在产业布局、资源节约、低碳科技、碳汇能力等 10 个方面明确重点任务，以“四大工程”为抓手推动碳达峰落地。2023 年，公司环保总投入金额 366,660.16 万元，获得节能环保、绿色低碳方面国家级奖项 26 个、省部级奖项 52 个。

社会维度(S)：中国铁建在不断谋求企业稳定快速发展的同时，持续完善社会责任组织、强化社会责任能力、加强社会责任沟通，全面提升社会责任管理与实践水平，保证了企业与社会和谐发展。公司坚持“以人为本，德才共举”的人才理念，切实维护员工各项合法权益，与员工共同奋斗创造美好生活，2023 年，公司员工总数 267,587 人，员工劳动合同签订率 100%，社会保险覆盖率 100%。公司重视员工能力培养，2023 年，员工培训总投入 96,918 万元，参与培训员工 1,263,596 人次。公司关心退休员工、困难员工、病患员工等各类特殊群体，不断提升员工幸福感和获得感，2023 年，公司帮扶员工投入金额 7,837 万元，帮扶员工数量 32,850 人。中国铁建坚持发展不忘回馈社会，鼓励并支持员工积极投身社区建设与公益志愿服务，努力与当地社区建立公开、真诚、和谐的关系，全面推进社区的可持续发展，彰显央企责任和担当。2023 年，公司投入无偿帮扶资金 4,069.81 万元，开展帮扶项目数 46 个，招用脱贫人口和帮助脱贫人口转移就业 681 人。

公司治理维度(G)：中国铁建听党指挥、赤心报国，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，充分发挥党组织的政治核心作用，完善治理体系，全面深化改革，提高治理效能，确保公司发展与国家战略、社会价值紧密结合，企业发展持续迸发新活力。中国铁建深化公司治理，完善治理体系，提升治理能力。2023 年股东大会共召开 2 次会议，董事会共召开 8 次会议。公司不断强化信息披露管理，2023 年，公司共披

露中英文文件 305 份。在投资者关系管理方面，公司高度重视与投资者的交流，规范有效开展投资者关系管理工作，全年共安排投资者见面会及电话会 59 场，接待来访 360 人次；参与国内外投资机构举办的现场交流活动 70 次，接待投资者 957 人次。公司深入贯彻国务院国资委“合规管理强化年”相关工作要求，将合规理念融入日常运营之中，强化合规经营理念，增强全员合规意识，构建起完善的风险防控体系，切实做好风险预警、评估与应对，为实现稳健发展保驾护航。

4. 可持续发展绩效目标实现情况

4.1 可持续发展绩效目标的实现进展

中诚信审阅了中国铁建提供的 2023 年度万元营业收入综合能源消耗数据，中国铁建 2023 年度消耗能源总量为 667.42 万吨标准煤，2023 年实现营业收入 110,244,478.00 万元。本期债券 2023 年度的可持续发展绩效目标的绩效结果：中国铁建万元营业收入综合能耗为 0.0605 吨标准煤。本期债券可持续发展绩效目标（SPT）的实现进展情况如图 1 所示。



图 1 中国铁建可持续发展绩效目标（SPT）的实现进展情况

在 2023 年度，本期债券可持续发展绩效目标：中国铁建万元营业收入综合能耗为 0.0605 吨标准煤，与基准值 0.0631 吨标准煤相比，下降了 0.0026 吨标准煤，下降 4.12%，满足 2023 年度本期债券的可持续发展绩效目标的要求：中国铁建 2023 年度万元营业收

入综合能耗不超过 0.0606 吨标准煤。因此，2023 年度本期债券可持续发展绩效目标实现的绩效结果满足可持续发展绩效目标要求。

同时，本期债券 2023 年度中国铁建万元营业收入综合能耗绩效结果较基准值的年降幅接近第二个触发年度（2025 年）需要较基准值下降幅度的二分之一。因此，预计未来（2025 年度）满足可持续发展绩效目标要求的可能性较高。

4.2 可持续发展绩效目标的测算方法

本期债券 2023 年度可持续发展绩效目标实现的绩效结果具体计算公式如下，根据中国铁建的营业收入、各业务板块综合能耗量计算万元营业收入综合能耗。具体测算公式如下：

$$W = \left[\sum_{i=1}^n (E_i \times k_i \times 10^{-3}) + E_e \right] / R$$

式中：

W：--万元营业收入综合能耗，单位：吨标准煤/万元；

n：--消耗的能源种类数；

E_i：--消耗的第 i 种能源量，单位：吨、千瓦时、立方米；

k_i：--第 i 种能源的折标准煤系数，单位：千克标准煤/千克、千克标准煤/千瓦时、千克标准煤/立方米；

E_e：--消耗的其他能源量，单位：吨标准煤；

R：--年营业收入，单位：万元。

中国铁建万元营业收入综合能耗计算方法与发行前设计的可持续发展绩效目标计算方法一致。

4.3 可持续发展绩效目标实现措施

2023 年中国铁建为推进本期债券可持续发展绩效目标的实现，采取了有效的措施，具体如下：

2023 年，公司修订《中国铁建股份有限公司能源节约与生态环境保护监督管理办法》，全力做好中央环保督察迎检配合工作，并着力加强节能环保指标考核工作，将节能减排和环境保护指标作为“专项管控指标”纳入各级单位主要负责人绩效考核。在清洁能源方面，公司积极发挥专业化资源优势，积极开拓风电、光伏等新能源产业，推动产业绿色转型，2023 年开展风电项目 30 个，装机 52,056.5 万千瓦；光伏项目 55 个，装

机 459.27 万千瓦。在助力“双碳”方面，由中国铁建组织成立的国内首家“中碳”字号公司——中碳基础设施产业发展公司，正式发布国内首个整合“标准认证+生产采购+金融扶持”功能的标准化碳链平台，标志着建筑产业链协同降碳的创新项目——“千亿绿钢”行动迈出关键一步。“十四五”期间，该平台计划完成绿色低碳钢材交易量约 2,500 万吨（交易额约 1,000 亿元），减少二氧化碳排放约 250 万吨，积极引导产业链各方“向绿而行”。

因此，中国铁建在技术和管理上不断创新，在节能减排和资源循环利用投入上不断加大力度，推动绿色发展水平不断上升，均为本期债券挂钩目标实现提供了支持和保障。

5. 可持续发展效益达成情况

本期债券 2023 年度中国铁建万元营业收入综合能耗为 0.0605 吨标准煤，相较于 2021 年的基准值，在 2023 年度本期债券达成的可持续发展效益为节约标准煤 24.27 万吨。计算方式如下：

$$\Delta E = (W_{L_{\text{基准}}} - W_L) \times R_{\text{基准}}$$

式中： ΔE ：节约的标准煤量，单位：吨标准煤；

$W_{L_{\text{基准}}}$ ：2021 年度万元营业收入综合能耗，单位：吨标准煤/万元；

W_L ：2023 年度万元营业收入综合能耗，单位：吨标准煤/万元；

$R_{\text{基准}}$ ：2021 年营业收入，单位：万元。

6. 发生的重大变化情况

自本期债券发行之日至 2023 年 12 月 31 日，本期债券所涉及的可可持续发展绩效目标的测量范围、方法论或校验等方面未发生任何重大变化。

7. 债券特征影响分析

本期债券 2023 年度可持续发展绩效目标实现的绩效结果满足可持续绩效目标要求，且达成的可持续发展效益显著，由此不会导致对其品种一第 3 个计息年度（2024-2025 年度）财务特征进行调整。同时，预计未来（2025 年度）满足可持续发展绩效目标要求的可能性较高，由此预计未来导致需对其品种二财务特征进行调整的可能性较低。

8. 评估结论

经中诚信绿色债券/可持续发展挂钩债券评估委员会审定，中诚信认为中国铁建股

份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第二期）（可持续挂钩）在 2023 年度可持续发展绩效目标实现的绩效结果满足可持续绩效目标要求，且达成的可持续发展效益显著，由此不会导致对其品种一第 3 个计息年度（2024-2025 年度）财务特征进行调整；且未来（2025 年度）满足可持续发展绩效目标要求的可能性较高，由此预计未来导致需对其品种二财务特征进行调整的可能性较低。

本次评估结果自本评估报告出具之日起生效，有效期为一年。

附件：本期债券验证评估资料清单

序号	文件名称
1	《中国铁建 2023 年社会责任报告》
2	中国铁建可持续发展绩效目标 2023 年底层数据



中诚信绿金科技（北京）有限公司（以下简称“中诚信”）和/或其被许可人版权所有。本文件包含的所有信息受法律保护，未经中诚信事先书面许可，任何人不得复制、拷贝、重构、转让、传播、转售或进一步扩散，或为上述目的存储本文件包含的信息。

本文件中包含的信息由中诚信从其认为可靠、准确的渠道获得，因为可能存在人为或机械错误及其它因素影响，上述信息以提供时现状为准。特别地，中诚信对于其准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，中诚信不对任何人或任何实体就 a) 中诚信或其董事、经理、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中可以控制或不能控制的错误、意外事件或其它情形引起的、或与上述错误、意外事件或其它情形有关的部分或全部损失或损害，或 b) 即使中诚信事先被通知该等损失的可能性，任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中的评估结果，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。中诚信对上述评估结果、意见或信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的担保。信息中的评估意见只能作为信息使用者投资时考虑的一个因素。相应地，投资者购买、持有、出售证券时应该对每一只证券、每一个发行人、保证人、信用支持人作出自己的研究和评估。