

江西省交通投资集团有限责任公司 2023 年
面向专业投资者公开发行科技创新公司债券
(第一期) (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 30 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》及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》及中诚信发布的《可持续发展挂钩债券评估方法》，对江西省交通投资集团有限责任公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（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，中诚信认为江西省交通投资集团有限责任公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（可持续挂钩）在2023年度的可持续发展绩效目标实现的绩效结果已提前满足可持续发展绩效目标要求，且达成的可持续发展效益显著。因此，未来无需对其财务特征进行调整。

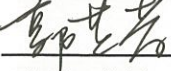
业务负责人

左嫣然 zuoyanran@ccxr.com.cn



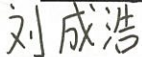
项目负责人

郭芷若 guozhiruo@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30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：针对江西省交通投资集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（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，对江西交投开展可持续发展挂钩债券验证评估工作。评估小组成员包括郭芷若（组长）、刘成浩，小组成员专业涵盖环境、经济等领域，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	郭芷若	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，评估小组向江西省交通投资集团有限责任公司（以下简称“江西交投”或“公司”或“发行人”）提供资料清单，江西交投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) 江西交投业务经营情况及业务战略规划相关的资料；
- (2) 江西交投可持续发展绩效目标的底层数据资料；
- (3) 江西交投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；

3. 基本情况

3.1 债券概况

项目	内容
债券名称	江西省交通投资集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（可持续挂钩）
发行人	江西省交通投资集团有限责任公司
起息日期	2023 年 10 月 23 日
到期日期	2026 年 10 月 23 日
发行期限	3 年
发行规模	7 亿元
关键绩效指标（KPI）	累计新增 ETC 专用车道数量
可持续发展绩效目标（SPT）	江西交投在 2021~2022 年累计新增 ETC 专用车道数量为 61 条的基础上，2023~2024 年累计新增 ETC 专用车道数量不少于 45 条。
债券特性	本期债券设定利率调升机制，调升触发条件为江西交投未满足可持续发展绩效目标（SPT），即 2023~2024 年累计新增 ETC 专用车道数量未满足不少于 45 条，则本期债券最后一个计息年度（2025~2026 年）的票面利率将上调 10BP。若发行人完成可持续发展绩效目标（SPT），则本期债券最后一个计息年度（2025~2026 年）的票面利率保持不变。
可持续发展绩效目标（SPT）基准值	江西交投在 2021~2022 年累计新增 ETC 专用车道数量为 61 条。

3.2 发行人近况

3.2.1 业务发展情况

2023 年，江西交投继续发挥江西公路行业龙头企业的带头作用，在高速公路投资建设、运营管理、公路工程施工和配套产业链方面持续强力推进。截至 2023 年末，江西交投高速公路运营总里程已超过 5,500 公里，在全省高速公路行业中始终处于绝对领先地位。公司管理的高速公路中包括大广线、沪昆线等我国跨省主要干线，保证了道路车流量及公司主营业务的稳定增长，巩固了公司在全省交通行业的龙头地位，江西交投充分发挥国有企业可持续发展的带头作用和示范效应，积极推动新型绿色低碳交通基础体系的建立。2023 年，江西交投营业收入已超过 450 亿元。

与往年相比，江西交投的主营业务与往年保持一致。

3.3.2 可持续发展情况

在 2023 年度，江西交投积极履行企业责任，践行绿色发展，并建立了完善的内控制度，在环保管理规范、社会责任、公司治理有效的公司 ESG 管理机制下推进可持续发展。

环境维度（E）：江西交投在 2023 年坚持绿色可持续发展理念，坚持以“科技是第一生产力”这一重要思想为指导方针，对公路交通传统产业进行高新技术改造，大力推广应用新技术、新工艺。在经营性高速公路板块业务的绿色可持续发展方面，江西交投使用经过自主改造的设备，实践了“长寿命沥青路面”的设计理念。沥青混合料厂拌冷再生技术与常用作柔性基层的热拌沥青碎石（ATB-25）混合料相比，在不影响路面使用性能的前提下，可节省加热能源 50%以上，减少二氧化碳排放 50%以上，减少废弃物排放，可取得明显的节能减排效果。

社会维度（S）：江西交投积极承担社会责任，协助乡镇进行山塘维修、大棚改造、农舍清理、食用菌产业支持、水库维修、学校以及道路建设等工作。在九江市德安县车桥镇车桥村，江西交投的乡村振兴驻村工作队带领村民谋求致富路，不断巩固拓展脱贫攻坚成果，助力乡村振兴。2023 年在集团党委的正确领导和大力支持下，江西交投驻村工作队直接用于乡村振兴支出超过 110 万元，用于车桥村的产业发展和民生基础设施建设等项目，为全面推进乡村振兴注入源源不断的“驻村力量”。

公司治理维度（G）：江西交投在 2023 年落实内控制度，包括财务与审计管理制度、财务预算管理制度、融资制度、人力资源管理制度、项目管理制度等，保障江西交投生产经营活动的顺利开展，同时监控企业内部风险的发生，有助于公司战略目标的有效实施。同时，江西交投制定并落实了《恶劣天气下高速公路防灾预警应急处置预案》、《江西省高速公路桥梁、隧道事故抢险应急预案》、《江西省高速公路投资集团有限责任公司实施<江西省高速公路恶劣天气应急管制办法>细则》、《江西省高速公路投资集团有限责任公司收费站应急管理暂行办法》，明确了对突发事件分类分级预警，成立应急领导机构，建立较为完善的应急处置措施。

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

本期债券 2023 年度的可持续发展绩效目标的绩效结果为：2023 年，江西交投累计新增 ETC 专用车道数量为 45 条，已提前满足可持续发展绩效目标要求。

本期债券 2023 年江西交投累计新增 ETC 专用车道数量可持续发展绩效目标的绩效结果 45 条与基准值 2021~2022 年度，江西交投累计新增 ETC 专用车道数量 61 条的二分之一相比，增长了 14.5 条，增幅为 47.54%。且本期债券 2023 年的可持续发展绩效结果已达到本期债券可持续发展绩效目标要求的“2023~2024 年累计新增 ETC 专用车道数量不少于 45 条”。因此本期债券可持续发展绩效目标实现的绩效结果已提前满足可持续发展绩效目标要求。

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：

本期债券的可持续发展绩效目标（SPT），根据江西交投年度新增 ETC 专用车道数量加总得到。

具体测算公式如下：

$$Q_n = \sum Q_i$$

式中：

Q_n ：2023 年累计新增 ETC 专用车道数量，单位：条；

Q_i ：各工程新增 ETC 专用车道数量，单位：条。

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

江西交投充分发挥国有企业可持续发展的带头作用和示范效应，积极推动新型绿色低碳交通基础体系的建立。在 ETC 车道建设规划方面，江西交投不断推进高速公路收费站 ETC 全覆盖，使 ETC 车道成为主要收费车道，实现高速公路绿色化、数字化发展。在 2023 年，江西交投寻乌至龙川高速公路（江西段）新建工程、德上高速公路赣皖界至婺源段新建工程、宜春至遂川高速公路新建工程的 ETC 专用车道工程陆续通过验收，高质高效地完成 ETC 车道建设。未来，江西交投也将不断优化施工管理和技术，合理规划和组织施工、加强协调联动、加强工序质量管控，提升工程建设效率。

5. 可持续发展效益达成情况

本期债券的可持续发展绩效目标结果为：2023 年，江西交投累计新增 ETC 专用车道数量为 45 条，该可持续发展绩效目标结果有效增加了 ETC 专用车道数量。相较于传统的人工收费方式，车辆以收费站最高限速进入收费口，需逐渐减速至零，在取卡或

缴费过程中，车辆处于怠速等待状态，服务完成后再加速驶离收费口。若前方有车辆排队等候，则车辆怠速时间增加，且需要重复加速、减速过程，造成不必要的燃油消耗。而对于 ETC 专用车道，车辆以收费站最高限速进入收费口后，可匀速通过收费栏杆，直至驶离收费口，期间没有减速、停车、加速过程，因此不产生怠速油耗，也不需要排队等候，不仅降低了车辆的磨损和油耗，提高出行效率，同时也可以降低噪声和尾气排放，达到保护环境的目的。

6. 发生的重大变化情况

自本期债券发放之日至 2023 年 12 月 31 日，本期债券所涉及的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. 债券特性影响分析

本期债券 2023 年度的可持续发展绩效目标实现的绩效结果已提前满足可持续发展绩效目标要求，且达成的可持续发展效益显著。因此，未来无需对其财务特征进行调整。

8. 评估结论

经中诚信可持续发展评估委员会审定，中诚信认为江西省交通投资集团有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）（可持续挂钩）在 2023 年度的可持续发展绩效目标实现的绩效结果已提前满足可持续发展绩效目标要求，且达成的可持续发展效益显著。因此，未来无需对其财务特征进行调整。

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。

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。