

天津国康信用增进有限公司
2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券
(第二期) (可持续挂钩)
验证评估报告
(2025 年度)



中诚信绿金科技（北京）有限公司

2026 年 4 月 28 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（2026 年修订）》、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》，对天津国康信用增进有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（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，中诚信认为天津国康信用增进有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（可持续挂钩）在 2025 年度可持续发展绩效目标实现的绩效结果已提前满足可持续绩效目标要求，达成的可持续发展效益显著，由此不会导致需对其财务特征进行调整。

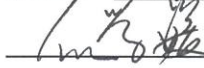
业务负责人

左嫣然 zuoyanran@ccxr.com.cn



项目负责人

倪学媛 nixueyuan@ccxr.com.cn



项目组成员

刘星雨 liuxingyu@ccxr.com.cn



评估机构：中诚信绿金科技（北京）有限公司

评估日期：2026 年 4 月 28 日



1. 评估认证机构简介

中诚信绿金科技（北京）有限公司（简称“中诚信”）是中诚信国际信用评级有限公司（中国第一、全球第四大评级机构）旗下专注从事绿色金融服务的专业机构。作为最早参与中国绿色金融体系建设的第三方服务机构，中诚信深耕绿色金融领域，致力于提供专业、独立的绿色金融评估与咨询服务。

作为中国绿色金融的市场引领机构之一，中诚信将创新研究和产品服务研发作为长期重点发展战略，为地方政府、企业、金融机构提供绿色债券评估、碳中和债券评估、可持续发展挂钩债券评估、绿色银团贷款评估、绿色企业评估、绿色项目评估、绿色银行体系建设、绿色融资综合服务平台、ESG 报告与评级、金融机构和企业环境信息披露等服务；中诚信拥有完备的绿色债券数据库、上市公司及发债企业 ESG 数据库等；在区域绿色金融体系建设服务、绿色银行服务、绿色债券评估、ESG 服务等方面均处市场领先地位。

中诚信总部位于北京，在广州等地设有分公司。依托中诚信研究院和中诚信国际的博士后工作站，致力于打造立足研究、创新为本的绿色金融市场引领机构。

评估范围：针对天津国康信用增进有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（可持续挂钩）在 2025 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，针对本次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（2026 年修订）》；

(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，对国康信用开展可持续发展挂钩债券验证评估工作。评估小组成员包括倪学媛（组长）、刘星雨，小组成员专业涵盖金融、环境等领域，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 | 倪学媛 | 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、由此对债券财务特征所产生的影响进行验证评估。 |
| 2 | 刘星雨 | 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，评估小组向天津国康信用增进有限公司（以下简称“国康信用”“公司”或“发行人”）提供资料清单，国康信用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) 国康信用 2025 年度业务经营情况的相关资料；

(2) 国康信用 2025 年度可持续发展绩效目标的底层数据资料。

3. 基本情况

3.1 债券概况

| 项目 | 内容 |
|-------------------|---|
| 债券名称 | 天津国康信用增进有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（可持续挂钩） |
| 发行人 | 天津国康信用增进有限公司 |
| 发行规模 | 3.00 亿元 |
| 发行期限 | 3 年 |
| 关键绩效指标（KPI） | 绿色产业领域投资、增信及保理业务规模 |
| 可持续发展绩效目标（SPT） | 截至 2026 年末，国康信用累计开展绿色产业领域投资、增信及保理业务规模不低于 5.30 亿元。 |
| 债券特性 | 本次债券设置利率调升机制，若国康信用未完成可持续发展绩效目标（SPT），即国康信用截至 2026 年末累计开展绿色产业领域投资、增信及保理业务规模未达到不低于 5.30 亿元的目标，则触发债券利率调升，即本次债券最后一个计息年度票面利率上调 10BPs。若国康信用完成可持续发展绩效目标（SPT），则最后一个计息年度票面利率保持不变。 |
| 可持续发展绩效目标（SPT）基准值 | 截至 2024 年末累计开展绿色产业领域投资、增信及保理业务规模 0.30 亿元。 |

3.2 发行人近况

3.2.1 业务发展情况

2025 年度，发行人积极响应国家“双碳”战略及天津市绿色金融发展政策，将支持绿色低碳转型深度融入公司整体发展战略，把拓展绿色金融业务作为服务实体经济与实现自身高质量发展的核心举措之一，持续完善可持续发展实践。公司聚焦信用增进、固定收益投资、权益投资、商业保理四大核心业务板块，构建了“增信-固收-权益-保理”全链条综合金融服务平台。作为天津市唯一一家信用增进机构及国内重要的直接融资服务商，公司持续为债券市场提供专业的信用风险缓释工具与服务。2025 年度，公司业务规模稳步增长，其中在绿色产业领域的投资、增信及保理业务拓展成效显著，绿色业务占比持续提升，以实际行动引导金融活水投向绿色低碳领域。

与往年相比，国康信用的主营业务与往年保持一致。

3.3.2 可持续发展情况

2025 年，天津国康信用增进有限公司秉承国有金融机构的使命，将环境、社会及治理（ESG）理念深度融入“国内一流的直接融资综合服务商”战略目标与日常运营。公司以发展绿色金融为核心驱动力，以完善治理与风险管理为坚实基础，以履行社会责任为价值担当，系统性地推动可持续发展。

环境维度（E）：2025 年，国康信用将绿色金融作为业务转型与支持“双碳”战略的核心抓手，从战略布局、产品创新与自身运营多维度推进环境效益。战略与业务层面，公司积极响应《天津市碳达峰实施方案》政策号召，明确将布局培育绿色增信、绿色投融资等创新业务纳入核心发展战略。本年度，公司通过债权投资等多种方式，持续为清洁能源、节能减排等绿色项目提供资金支持。运营与治理层面，公司积极推行低碳办公，通过张贴标识、推行无纸化办公、加强废弃物管理等措施，培养员工节约习惯，持续降低自身运营的环境足迹。同时，公司通过“国康思享汇”等内部培训普及绿色金融知识，将 ESG 理念深度融入经营管理与员工意识。这些举措共同引导金融资源向绿色低碳领域集聚，预期将有效推动增信项目产生替代化石能源、减少污染物排放的实质环境效益。

社会维度（S）：2025 年，国康信用在追求经济效益的同时，积极履行对员工、行业及区域发展的社会责任。员工权益与发展方面，公司严格遵守《劳动法》《劳动合同法》等法律法规，公平公正对待员工，维护合法权益，构建和谐劳动关系。公司坚持市场化选人用人，完善薪酬绩效管理，建立超额利润分享、项目跟投等中长期激励机制，激发员工活力，建设企业与员工命运共同体。服务区域与实体经济方面，作为天津市重要的信用增进机构，公司定位于连接实体与金融资源的信用纽带，致力于通过市场化金融手段降低企业融资成本、优化区域金融环境、助力国资国企改革与天津高质量发展。公司拥有超过 500 亿元的循环信用增进能力，通过信用风险缓释工具，有效支持了企业直接融资。行业生态构建方面，公司通过拓展绿色金融业务，不仅帮助绿色企业、项目获得融资，也有助于抑制污染性投资，从而推动经济绿色化转型并培育新的经济增长点，间接履行了更广泛的社会责任。

公司治理维度（G）：2025 年，国康信用持续强化党的领导和现代企业治理，以健全的治理架构、市场化的机制与严格的合规风控，保障公司稳健可持续发展。治理结构与党建引领：公司不断完善法人治理，通过《公司章程》明确党组织和“三会一层”权责关系，建立“党组织把方向、管大局、保落实，董事会定战略、作决策、防风险，

经理层谋经营、抓落实、强管理”的高效治理机制。市场化经营机制：公司全面实施市场化经营，加强中高层人才任期制和契约化管理，推动管理人员能上能下、员工能进能出、收入能增能减，充分释放组织活力。合规与风险管理：为保障本期债券挂钩目标实现及业务合规开展，公司对绿色金融业务推进进行整体统筹与督导。通过积极关注行业政策与监管变化，并在发行文件中充分揭示各类风险，公司承诺将对可能影响可持续发展绩效目标的重大变化进行及时披露，展现了审慎的治理态度。健全的治理体系为发行人战略执行、风险防范及可持续发展目标达成提供了坚实保障。

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

根据国康信用提供的增信协议、保理合同、投资对账单等相关资料，本次债券 2025 年度的可持续发展绩效目标的绩效结果为：截至 2025 年末，国康信用累计开展绿色产业领域投资、增信及保理业务规模为 20.22 亿元。本次债券可持续发展绩效目标（SPT）的实现进展情况如图 1 所示。

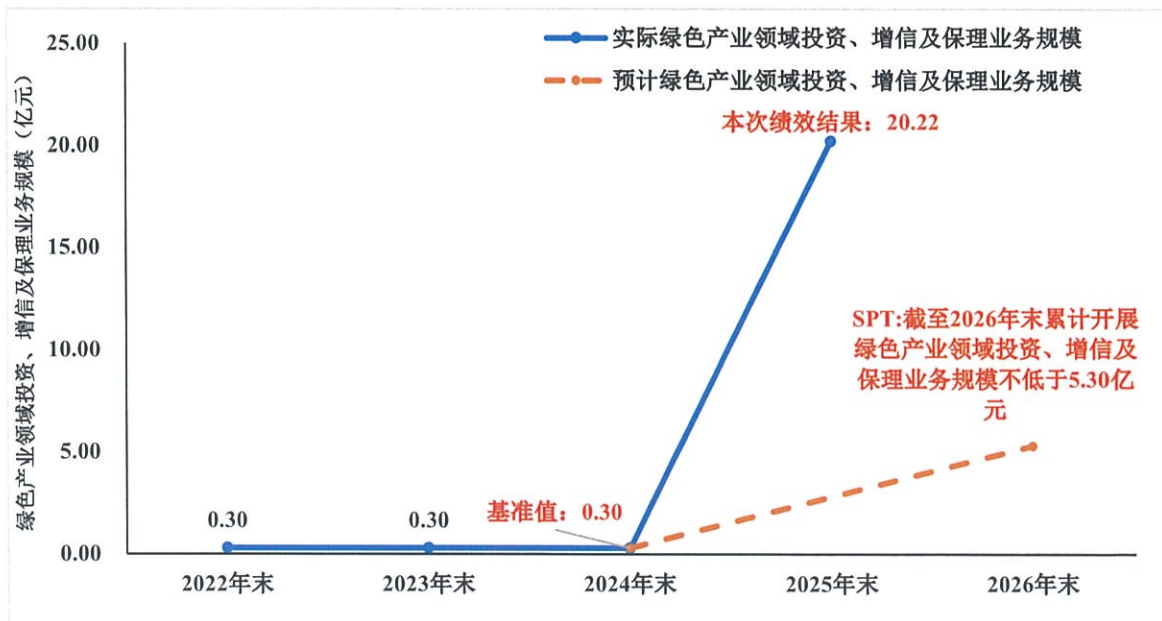


图 1 国康信用可持续发展绩效目标（SPT）的实现进展情况

本次债券截至 2025 年末绿色产业领域投资、增信及保理业务规模可持续发展绩效目标的绩效结果为 20.22 亿元，与基准值相比增长了 6,640.00%，且明显高于本次债券可持续发展绩效目标要求的：截至 2026 年末，国康信用累计开展绿色产业领域投资、增信及保理业务规模不低于 5.30 亿元。因此，本次债券 2025 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绩效目标要求。

4.2 可持续发展绩效目标的测算方法

本次债券的可持续发展绩效目标（SPT），根据国康信用的绿色产业领域投资发生额、增信业务发生额以及保理业务发生额加总计算。具体测算公式如下：

$$Q = \sum_1^n Q_i + \sum_1^n Q_j + \sum_1^n Q_k$$

式中：

Q ：--截至 2025 年末，国康信用绿色产业领域投资、增信及保理业务规模，单位：亿元；

Q_i ：--截至 2025 年末，国康信用第 i 笔绿色产业领域投资规模，单位：亿元；

Q_j ：--截至 2025 年末，国康信用第 j 笔绿色产业领域增信规模，单位：亿元；

Q_k ：--截至 2025 年末，国康信用第 k 笔绿色产业领域保理业务规模，单位：亿元。

与债券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

2025 年度发行人开展的绿色产业领域投资、增信及保理业务规模相较往年有大幅提升，为推进本次债券可持续发展绩效目标的实现，国康信用在 2025 年度采取了有效的措施，具体如下。

（1）开展“国康思享汇”员工培训，普及绿色金融知识，将 ESG 理念和社会责任融入公司发展战略与经营管理；

（2）针对不同的业务部门设定对应的绿色金融业务规划目标，并作为年度考核中评估因素之一，定期统计各业务条线完成情况；

（3）积极整合内外部资源，依托股东背景和自身专业化优势，加大对绿色产业领域的信息收资，各层级加强对接，紧盯优质项目，提前谋划，提出明确的业务拓展方向和实施路径，确保项目落地。

5. 可持续发展效益达成情况

本次债券的可持续发展绩效目标结果为：截至 2025 年末，国康信用累计开展绿色产业领域投资、增信及保理业务规模为 20.22 亿元，即相较于基准值增长了 6,640.00%。本次债券的可持续发展绩效目标的实现，可产生环境、经济与社会三位一体的可持续

发展效益。在环境层面，本次债券通过支持资源循环利用、垃圾无害化处理及轨道交通系统建设等项目，将有效促进废弃物减量化与资源化，减少填埋与焚烧产生的污染，并推动低碳公共交通方式替代传统燃油出行，从而降低温室气体与大气污染物排放，助力生态环境改善与碳中和目标实现。在经济层面，引导社会资本进入循环经济、环保基础设施与绿色交通领域，不仅能够带动相关产业链发展、创造就业岗位，还能帮助绿色技术企业与项目获得资金支持，推动产业绿色升级，培育循环经济、清洁交通等新兴增长点，增强经济长期发展的韧性与可持续性。在社会层面，项目的实施将直接改善城乡人居环境，提升垃圾处理与公共交通服务水平，增强公众环保意识与生活品质。同时，通过推动资源循环与绿色出行模式的普及，也有助于促进社会公平与包容性发展，为构建资源节约型、环境友好型社会提供支撑。

6. 发生的重大变化情况

自本次债券发行之日至 2025 年 12 月 31 日，本次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. 债券特性影响分析

2025 年度本次债券可可持续发展绩效目标的绩效结果合理，且已提前满足可持续发展绩效目标要求。因此，不会导致需对其财务特征进行调整，即本次债券最后一个计息年度的票面利率无需上调 10BPs。

8. 评估结论

经中诚信可持续发展评估委员会审定，中诚信认为天津国康信用增进有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）（可持续挂钩）在 2025 年度可可持续发展绩效目标实现的绩效结果已提前满足可持续绩效目标要求，达成的可持续发展效益显著，由此不会导致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。

附件：本次债券验证评估资料清单

| 序号 | 文件名称 |
|----|------------------------------------|
| 1 | 2025 年度国康信用验证可持续发展绩效目标实现情况所需底层数据资料 |
| 2 | 《天津国康信用增进有限公司 2025 年度合并财务报表》 |

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。