

负责任投资原则（PRI）关于‘信用风险与评级中的 ESG’声明

我们，声明签署方，认识到环境、社会和治理（ESG）因素会影响借款人的现金流量以及拖欠债务的可能性。因此 ESG 因素是评估借款人信用的重要因素。对公司来说，对于例如与气候变化相关的搁浅资产、劳动关系挑战或会计实践中缺乏透明度等问题，可能造成不可预期的损失、支出、效率低下、诉讼、监管压力和声誉方面的影响。在主权层面，与自然资源管理、公共卫生标准和腐败等相关的风险，都会影响税收、贸易平衡和外国投资。这对地方政府和发行项目债券的特殊目的实体（SPV）也是如此。这些事件可能导致债券价格波动，并增加违约风险。

为了更充分地解决债务资本市场中的主要市场和非系统风险，承销商、信用评级机构和投资者应战略和系统性的考虑 ESG 因素对财务的潜在重要影响。在 ESG 因素纳入、如何将其整合、以及它们在信用评估中被视为重要的程度等问题上的透明性，将有助于更好地切合关键利益相关方的利益。在此过程中，利益相关方应认识到信用评级仅反映对发行人信用状况的评估。在确定哪些标准对评级具有重要影响上，必须允许信用评级机构保持充分的独立性。虽然对发行人的 ESG 分析可以被认为是信用评级的重要组成部分，但两种评估不应被混淆或被视为可以互换。

考虑到这一点，我们拥有共同的愿景，即**致力于在信用评估中加强对 ESG 因素考量的系统性和透明度。**

信用评级机构怎样支持这一愿景

下面列出的信用评级机构认识到，投资者希望更清楚地了解信用分析如何考虑了 ESG 因素。为了实现这一共同目标，以加强在信用评估中考虑 ESG 因素系统性和透明度，下面列出的信用评级机构确认做出以下承诺：

- 评估 ESG 因素对不同发行人的信用相关程度；
- 透明地公布对于“ESG 因素以何种方式被纳入信用评级考虑”这一议题的观点；
- 随着对于 ESG 因素理解的发展，考查这些因素被纳入信用分析的方式；
- 保持组织的治理和资源水平以提供优质评级，包括相关的 ESG 分析；
- 与全行业一起，达成发行人对可能影响其资信的 ESG 因素的一致、公开披露；
- 参与投资者对话，识别并理解 ESG 对资信的风险。

投资者如何支持这一愿景

下面列出的投资者均为联合国支持的六项“负责任投资原则”（‘PRI’）的签署者。通过签署该“原则”，下面列出的投资者确认以下承诺：

- 将 ESG 因素纳入投资分析和决策流程；
- 寻求受资实体对 ESG 议题的合理披露；
- 就贯彻实施负责任投资的行动和进展进行报告。

具体而言，作为固定收益投资者，并作为信用评级的主要使用者，本声明的签署者将支持把 ESG 因素正式整合进评级。这有助于确保 ESG 风险在投资决策中得到妥善解决，增加投资者对评级质量和效用的信心。为了支持此工作，这些投资者试图参与到对话、并与其他投资者和信用评级机构一起参与到合作倡议中，为整合 ESG 做出进一步努力。

我们仍在招募新的评级机构和投资者签署该声明。了解如何签署，请发邮件至 FI@unpri.org

感谢您参与这一重要倡议