



Sustainable  
Fitch

a FitchSolutions Company

# 惠譽常青 第二方意見

為固收市場提供專業的ESG分析

# 關於 第三方意見



第三方意見書 (Second-Party Opinions, SPOs) 用於評估債務產品框架是否符合公認的市場原則。惠譽常青可為綠色、社會責任、永續發展、以及永續發展掛鈎債券和貸款出具第三方意見。

不一致

一致

良好

優秀

## 第三方意見評估參照哪些原則？



聯合國永續發展目標



國際資本市場協會 (ICMA) 原則  
及其他的指引和原則



全球和地區性分類方法  
(例如，歐盟分類法與香港分類法)

## 為何選擇惠譽常青？

- 傳承惠譽四十年經驗，積極專業分析
- 一致且透明的方法論，滿足投資者和發行人的需求
- 分析師團隊掌握多種語言，積極溝通，為每份第三方意見報告提供專業觀點
- 交付及時，流程透明
- 國際資本市場協會 (ICMA) 認證的外部評審機構
- 亦被以下計劃納入外部評審機構名單：



香港金融管理局 (HKMA)  
綠色與永續金融資助計畫\*



新加坡金融管理局 (MAS)  
永續發展債券與貸款計畫及綠色與永續掛鈎貸款計畫\*

\*本惠譽常青公司與惠譽常青公司，均為由國際的發行人及市場認可的第三方意見的網絡。

## 第二方意見分析範疇包括什麼？

	要素	分析範疇
綠色、社會責任、 永續發展(GSS) 債務工具	原券基金用途	參考公開的國際分類方法，分析每筆票款的用途是否符合綠色及/或社會責任投資要求
	有關原券基金用途的附加資料	從原券基金用途評估債務工具環境優勢
	項目評估與溝通	從各項目與項目的評估與溝通角度分析債務工具環境的優勢
	原券基金管理	從原券基金管理角度分析債務工具環境的優勢
	報告與資訊透明度	從基金信息披露能力報告與資訊透明度分析債務工具環境的優勢
永續發展諮詢 債務工具	關鍵績效指標 (KPI) 的透過	不透過關鍵績效指標的優勢
	總發行額	總發行額本身的工具及要素
	債券種類	考慮框架中與ESG相關的債券種類
	特色標籤	考慮特色與標籤的力度
	驗證	考慮驗證與認證之系統、次數

## 第二方意見分析流程



\*第二方意見分析範疇，可能因不同發行人的結構而有所異。

## 所需資訊：

- 綠色/社會責任/永續發展/永續發展諮詢債券框架或等效文件/訊息
- 發行文件 (募集說明書、發行通訊、條款草案/最終條款) [\(pdf\)](#)
- 固定收益投資人簡報會資料 [\(pdf\)](#)
- 資金分配與影響力報告及表格 [\(pdf\)](#)
- 綠色/社會責任/永續發展債務工具組合報告 [\(pdf\)](#)
- 永續發展報告/永續發展策略 [\(pdf\)](#)



## 聯絡我們

欲取得第一手嚴謹分析、或體驗惠譽獨特便利的使用者、  
介面，請至：[www.sustainablefitch.com/zh-cn](http://www.sustainablefitch.com/zh-cn)

### ✎ 韋志遠

惠譽評級ESG與永續金融  
業務與客戶關係管理董事  
+852 2263 9633  
[aaron.wel@fitchratings.com](mailto:aaron.wel@fitchratings.com)

### ✎ 華梓

惠譽評級ESG與永續金融  
業務與客戶關係管理副董事  
+86 21 68987984  
[jackie.hua@fitchratings.com](mailto:jackie.hua@fitchratings.com)



ESG Monthly 每月通訊(英文)



ESG Monthly 每月通訊(中文)