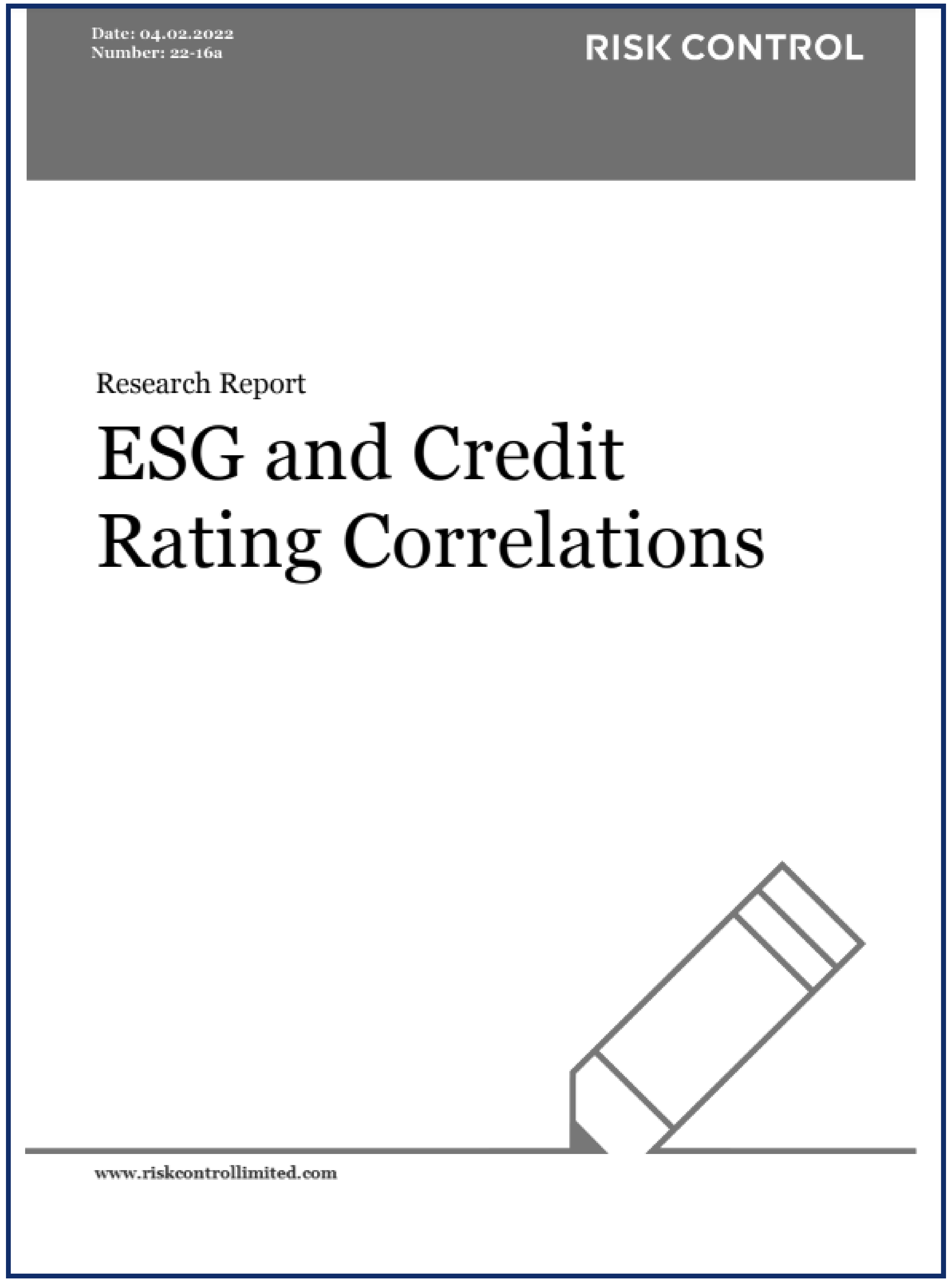
Риск-менеджмент

Култышева Лидия,
Э-20-1

# ESG и кредитный риск: связь рейтингов

**Кредитные рейтинги** отражают финансовую устойчивость компании и ее способность погашать долги.

**Рейтинги ESG** являются своего рода показателями долгосрочной деловой среды конкретной компании. Это, в свою очередь, может косвенно повлиять, на её долгосрочные финансовые перспективы, которые в настоящее время не отражены в стандартных кредитных моделях.



Date: 04.02.2022
Number: 22-16a

RISK CONTROL

Research Report

# ESG and Credit Rating Correlations

www.riskcontrollimited.com

ESG-риски добавляют дополнительный аспект риска к факторам, которые традиционно рассматриваются банками: кредитным, рыночным и операционным.

**Данные: 8437 организаций по 84 стран из 11 секторов экономики с 2002 по 2011 гг.**

# Наблюдаемое распределение буквенных рейтингов ESG в зависимости от уровня кредитного рейтинга

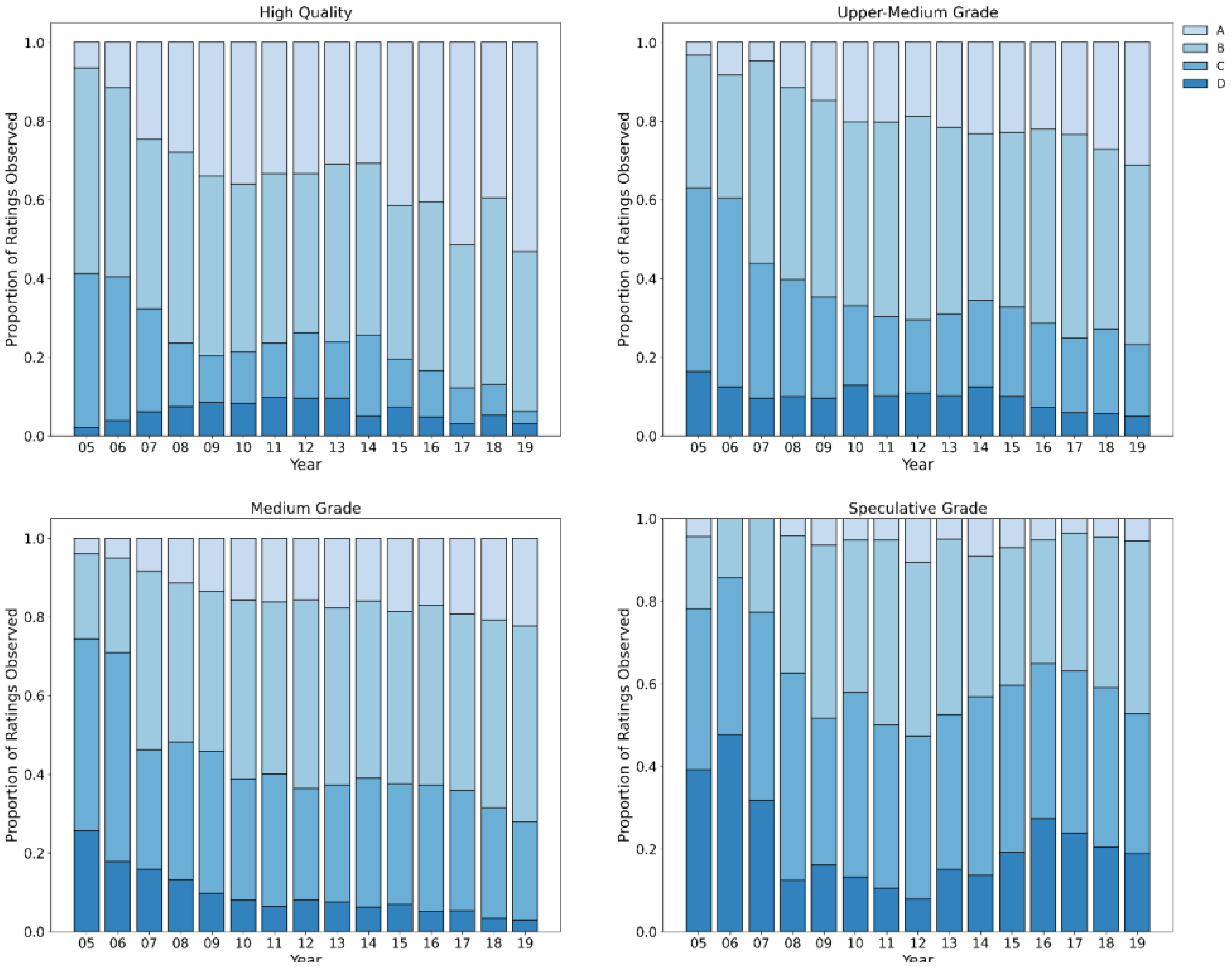


**High Quality** – наиболее качественные и подверженные самому низкому уровню риска

**Upper-Medium Grade** – с надежностью выше среднего

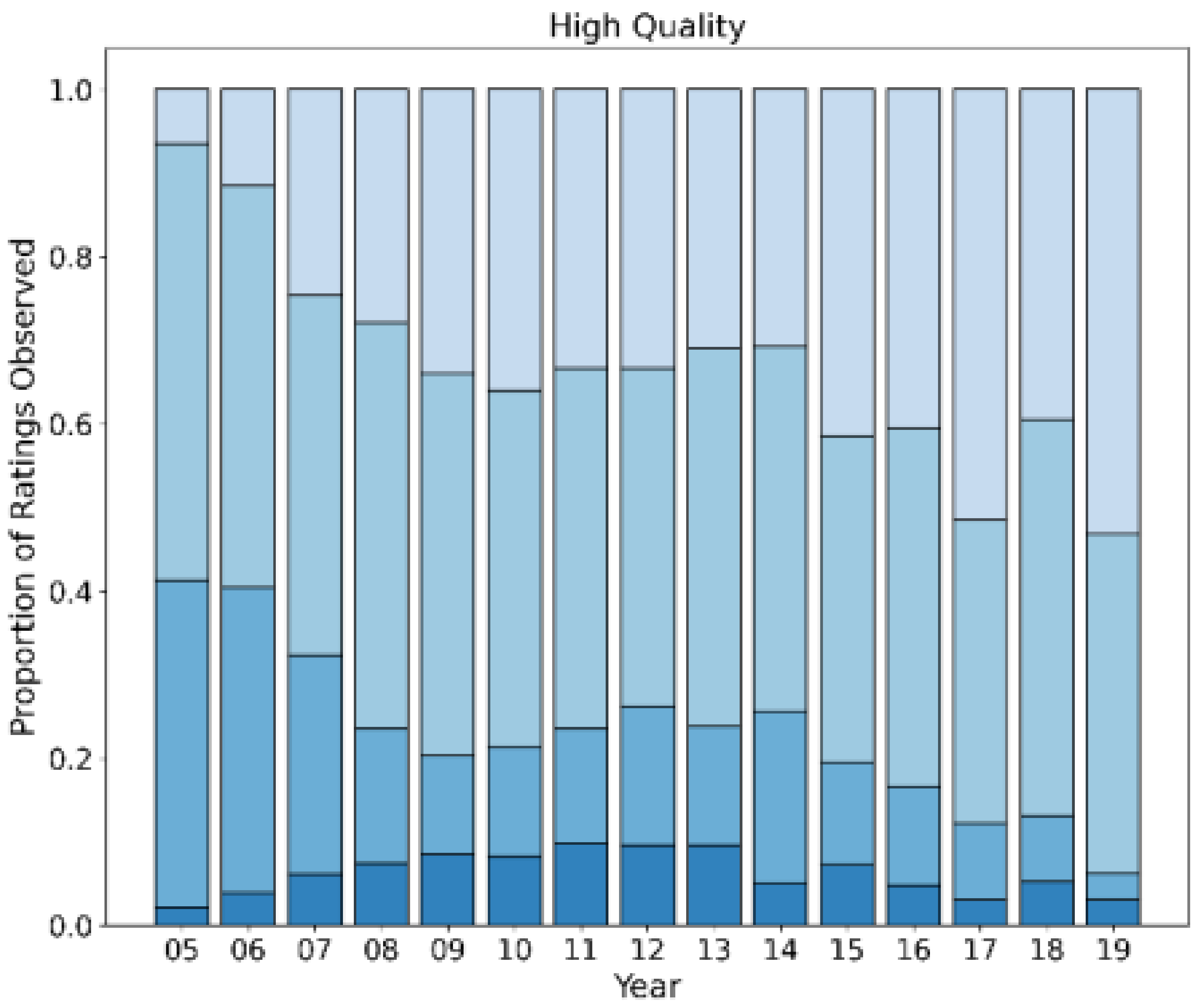
**Medium Grade** – средняя надежность, умеренный кредитный риск

**Speculative Grade** – существенно высокий кредитный риск



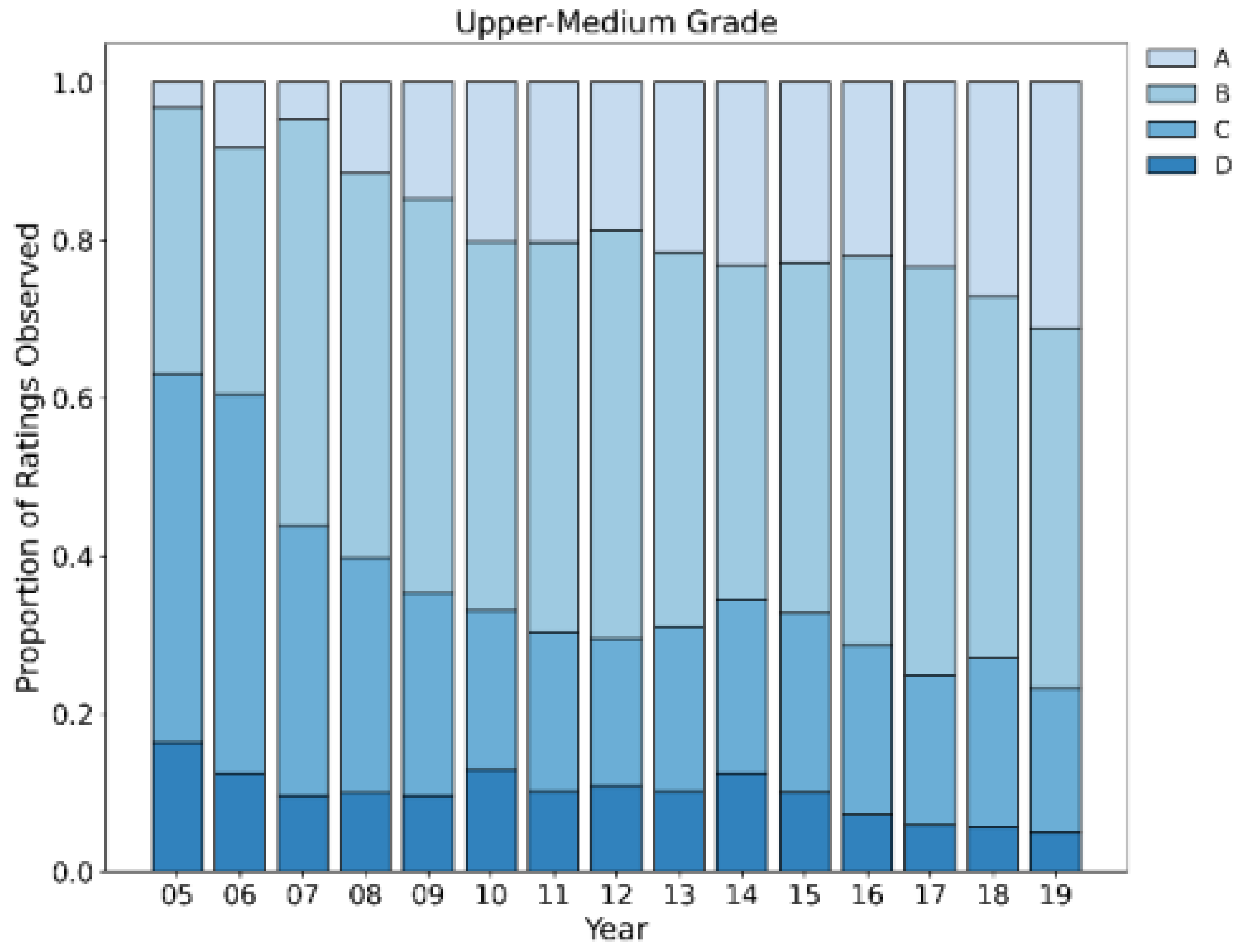
## High Quality

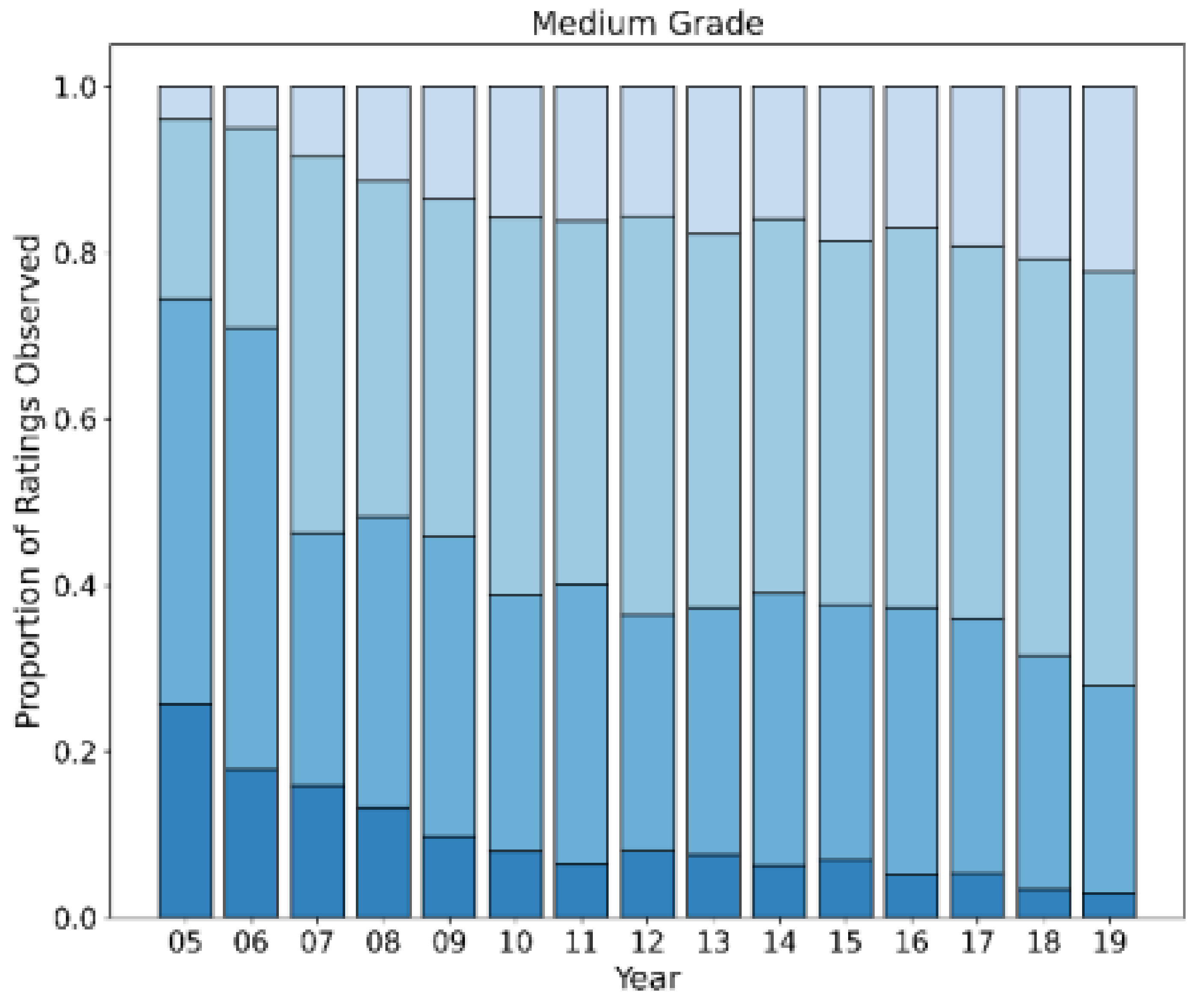
Высокая доля высшего буквенного рейтинга ESG "A", что говорит о том, что компании с более высокой надежностью с большей вероятностью будут лидерами по инвестированию в ESG, чем отстающими.



Тенденция к улучшению рейтингов ESG более выражена для корпораций **Medium Grade,** чем для компаний **Upper-Medium Grade.**

Компании, находящиеся на границе инвестиционного и спекулятивного уровней, прилагают дополнительные усилия, чтобы избежать отставания от ESG в случае, если это может нарушить баланс в отношениях с рейтинговыми агентствами и их переведут в категорию **Speculative Grade.**



# Временные ряды вероятностей изменения кредитного рейтинга



В зависимости от понижения ESG рейтинга

В зависимости от повышения ESG рейтинга

## Источники


- ESG and Credit Risk: Rating Dynamics, Risk Control, 22-16a, 2022.
- Электронный ресурс: https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/shkala-kreditnykh-reitingov-moody-s