

信用评级公告

联合〔2022〕5696号

联合资信评估股份有限公司关于下调俄罗斯联邦主权信用等级的公告

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）自2016年起对俄罗斯联邦（以下简称“俄罗斯”）开展公开评级，并于2022年3月4日将俄罗斯长期本、外币信用等级由A_i下调至BB_i+, 评级展望为负面。

当地时间5月27日，俄罗斯政府应支付两笔分别于2026年和2036年到期的欧洲债券（一笔为美元计价，一笔为欧元计价）利息合计约1亿美元，但国际债权人未能在当日如约收到付息，相应债券随之进入30天宽限期。截至当地时间6月26日，国际债权人表示仍未收到相应派息。

自俄乌冲突暴发后，美欧多国对俄罗斯的制裁措施持续加码，俄罗斯政府因为海外资产被冻结、支付渠道被中断等原因出现外债偿付困难，但仍出台多项应对措施绕开制裁，成功偿付了多笔主权债务，表明其仍具有较强的偿债意愿。另一方面，尽管海外资产被冻结，俄罗斯可动用的外汇储备规模仍高达3,000亿美元左右，油气资源出口也持续带来大额外汇收入，为外债偿付能力提供了较强保障。

但在5月25日，美国财政部海外资产控制办公室（OFAC）于3月初发布的许可证（即暂时允许美国投资者收取来自俄罗斯财政部、俄罗斯央行及俄罗斯国家财富基金的债券本息以及股利）到期，俄罗斯对美国投资者的付款渠道被切断。为继续履行支付义务，俄罗斯选择国家结算存管处（NSD）作为其新的支付代理机构，俄罗斯财政部表示在6月初已将上述两笔欧洲债券利息汇入NSD，但欧盟在6月3日将NSD纳入制裁名单，俄罗斯对外付款渠道再次被切断，这是导致国际债权人未收到相应派息的主要原因。

综上所述，虽然俄罗斯的债务偿付意愿和偿付能力仍存，但考虑到西方国家制裁措施已经对俄罗斯偿付国际债务造成实质性阻碍，联合资信决定将俄罗斯长期外币信用等级由BB_i+下调至BB_i-, 同时维持长期本币信用等级为BB_i+, 评级展望为“负面”。联合资信将持续关注俄罗斯主权债务偿付进展，并及时评估其对俄罗斯主权信用的影响。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

2022年6月28日