

大公维持俄气银行信用等级

大公决定维持俄罗斯天然气工业银行(以下简称“俄气银行”)本、外币国际信用等级均为 A- (中国境内主体长期信用等级为 AAA), 评级展望为稳定。俄气银行盈利能力及资产质量虽然承压, 但客户资源优质稳定, 融资渠道通畅, 外部支持能力及意愿较强, 可用偿债来源相对于财富创造能力偏离程度较低, 偿债能力较强。

维持俄气银行信用等级的主要理由阐述如下:

一、俄罗斯国内政局稳定, 货币政策逐渐回归正常化将使信用环境有所改善。国内政局稳定, 2016 年 3 月推出的第二轮国内结构性改革逐步落实将有利于改善俄罗斯经济结构, 增强经济复苏新动力。但地缘政治利益摩擦将阻碍俄罗斯与西方关系改善, 地缘政治风险改善空间有限。2016 年起俄罗斯货币政策逐步回归正常化, 利率政策谨慎且趋向宽松, 监管标准渐与国际水平接轨, 信用环境有所改善。

二、凭借长期稳定的客户关系与较高的市场地位, 营业收入不断增加, 净息差小幅拓宽, 财富创造能力企稳回升。俄气银行客户群体优质、客户关系长期稳定, 在俄罗斯银行业资产规模增长放缓与行业集中度提高环境下, 其市场竞争地位维持稳固。未来随着俄罗斯经济企稳复苏, 银行信贷增速有望回升, 俄气银行营业收入将不断增加, 净息差小幅拓宽将带动净利息收入企稳回升, 盈利能力短期内逐渐恢复。

三、资本充足, 流动性压力趋缓迹象显现, 融资渠道多元且结构合理, 可用偿债来源相对于财富创造能力偏离程度较低。俄

气银行资本充足，各项资本充足率指标不断优化，截至 2016 年 6 月，其核心一级资本充足率和资本充足率分别提升至 10.6%和 14.3%，均高于俄罗斯政府监管要求，风险抵御能力较强。未来偿债规模大幅降低将使银行流动性压力有所缓解，风险可控。同时，俄气银行作为国内第三大银行，债务融资渠道多样且结构稳定，融资能力较强，在俄气集团以及国内金融系统所处的重要地位，也使其能在危机情况下获得来自俄气集团和俄罗斯政府较强的外部支持，偿债来源稳定。

四、不良贷款率维持低位和贷款损失拨备充足将有助于信用质量改善。俄气银行贷款主要分布在金属制造、石化、油气、核能、航空航天等俄罗斯战略性重要行业，客户均为行业龙头企业使其客户贷款质量较优。2016 年受俄罗斯经济低迷、中小企业贷款偿还能力受限等影响，俄气银行资产质量略有承压，不良贷款率在 2016 年 6 月升至 2.5%，但仍远低于俄罗斯其他大型银行及行业平均水平。随着未来俄罗斯宏观经济企稳回升，俄气银行资产质量有望改善。同时，截至 2016 年 6 月，俄气银行不良贷款拨备覆盖率升至 329.3%的高位，亦有利于防范信贷风险。

短期内，随着俄罗斯经济企稳复苏，俄气银行资产质量及盈利能力将有所改善，流动压力趋缓；同时，稳固的市场地位、优质的企业客户、较强的融资能力和外部支持，都将为其偿债能力提供较强保障。综合考虑，大公对未来 1~2 年俄气银行本、外币信用评级展望均为稳定。

大公国际资信评估有限公司

二〇一七年三月十四日