

评分动作：

穆迪将哈萨克斯坦出口保险股份公司«KazakhExport»的评级上调至 Baa2，将展望调整为稳定

2021 年 8 月 18 日

伦敦，2021 年 8 月 18 日——国际评级机构穆迪投资者服务公司（穆迪）于今日将哈萨克斯坦出口保险股份公司«KazakhExport»（ESC KazakhExport JSC）的保险财务实力评级（IFSR）从 Baa3 上调至 Baa2，并将发行人的预测从正面上调至稳定。此次评级行动是在其控股公司 Baiterek National Management Holding JSC (Baiterek) 于 2021 年 8 月 17 日升级之后进行的（参见穆迪对哈萨克斯坦金融机构采取评级行动；重新定位 NDS；https://www.moodys.com/research/-PR_452072）。反过来，这是由于哈萨克斯坦政府的长期发行人评级于 2021 年 8 月 11 日从 Baa3 上调至 Baa2 所致。（参见“穆迪将哈萨克斯坦的评级上调至 Baa2；将展望从正面修正为稳定；https://www.moodys.com/research/--PR_450654）。

有关修订后的评级列表，请参阅本新闻稿的末尾。

评级依据

哈萨克斯坦出口保险股份公司«KazakhExport»的保险财务实力评级 (IFSR) 的升级反映了哈萨克斯坦政府通过 JSC NMH Baiterek 获得支持的机会增加。哈萨克斯坦出口保险股份公司«KazakhExport»J 实际上在哈萨克斯坦信用保险业务的发展中扮演着执行国家政策的角色，是政府国家出口战略的关键运营商。

由于其直接控股公司和哈萨克斯坦政府的隐性和显性支持，KazakhExport 的 Baa2 保险财务实力评级 (IFSR) 比之前的 BA1 独立信用状况提高了两个档次。这是由于哈萨克斯坦政府通过 JSC NMH Baiterek 100% 的参与及支持，向哈萨克斯坦出口保险股份公司«KazakhExport»以注资和国家担保的形式提供保险业务支持。

自 2016 年以来，公司通过 NMH Baiterek JSC 获得国家 959 亿坚戈的资，用于在哈萨克斯坦发展信用保险和非资源出口。此外，该国政府于 2019 年 12 月提供了总额为 1020 亿坚戈的 10 年期国家担保，涵盖了截至 2021 年 7 月 1 日哈萨克斯坦出口保险股份公司«KazakhExport»保险业务的 50%。

由于哈萨克斯坦出口保险股份公司«KazakhExport»的资本化稳定保持较高水准，从而获得 ba1 级独立评估，这反映在其承保期间的杠杆有限，资产质量良好，约占其投资级投资的一半资产，以及良好的财务灵活性和低财务杠杆。此同时，这些优势受到该公司在全球范围内的规模适中、保险业务的细粒度、与低评级国家挂钩的有限地域多元化（可能会质疑其准备金的充足性）以及低承保利润率的限制。