



對外經濟貿易大學
UNIVERSITY OF INTERNATIONAL BUSINESS AND ECONOMICS

第三章 国际间接投资

案例 俄罗斯某石油公司发行欧洲债券

【基本案情】

2001年12月俄罗斯某石油公司发行了五年期欧洲美元债券，面额为100美元，年利率为12.75%，每年支付两次利息。该公司被标准普尔(Standard&Poor's)评为BBB+级，被穆迪(Moody's)评为Baal级。该债券将在卢森堡证券交易所公开交易，花旗集团(Citigroup)、德意志银行(Deutsche Bank)、德累斯登佳华银行(Dresdner Kleinwort Wasserstein)、J. P. 摩根银行(JP Morgan)是此次交易的承销商。

在宣布发行债券之前，该石油公司在阿姆斯特丹、杜塞尔多夫、伦敦、巴黎和法兰克福举行了为期三天的投资者最新信息发布会，在此次发布会上该公司表示，所筹集的资金将用于提高萨哈林和西伯利亚油田的开采量以及全面改造两个大炼油厂，这之后俄罗斯许多大石油公司都想利用这种融资手段进行融资。这些石油公司认为，通过发行欧洲债券融资当时是最好的时机，因为利息较低，而且从国际市场上筹集到的是长期贷款，可以用于大的投资项目。

【分析与思考】

1. 什么是欧洲美元债券？
2. 该欧洲美元债券的名义收益率是多少？
3. 什么是国际债券评级？世界上著名的评级机构有哪些？根据案例中的评级结果，你会购买该欧洲美元债券吗？为什么？