

НКР подтвердило кредитный рейтинг Россельхозбанка на уровне AA+.ru, прогноз — стабильный

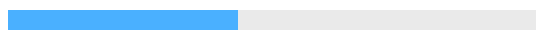
Структура рейтинга

БОСК ¹	bbb+
ОСК	bbb+.ru
Внешнее влияние	+6 уровней
Кредитный рейтинг	AA+.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Риски концентрации



Капитал, прибыль и активы



Фондирование и ликвидность



Рыночные позиции



Менеджмент и бенефициары



min балльная оценка фактора max

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг АО «Россельхозбанк» (далее — «Россельхозбанк», «банк») на уровне AA+.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Россельхозбанк сохраняет лидерство в кредитовании агропромышленного комплекса, что обуславливает высокую концентрацию бизнеса по сегментам при одно- временно умеренной диверсификации активных операций на контрагентах.
- Запас капитала за 12 месяцев, завершившихся 30.06.2026 г., вырос, но НКР отмечает некоторое снижение рентабельности банка.
- Невысокая оценка склонности к риску обусловлена спецификой бизнеса крупнейших заёмщиков.
- Банк сохраняет умеренно диверсифицированную структуру фондирования и удовлетворительную ликвидную позицию.
- Качество системы управления Россельхозбанка оценивается как адекватное, акционерные риски признаются минимальными.
- Вероятность экстраординарной поддержки со стороны ключевого бенефициара оценена как очень высокая, что обусловило подтверждение кредитного рейтинга Россельхозбанка на 6 ступеней выше его оценки собственной кредитоспособности (ОСК) на уровне AA+.ru.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Россельхозбанк» (регистрационный номер Банка России 3349) — один из крупнейших российских банков по размеру активов и капитала. Специализируется на кредитовании агропромышленного сектора.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Егор Лопатин

egor.lopatin@ratings.ru

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: bbb+

Очень сильные рыночные позиции

Россельхозбанк по состоянию на 01.07.2026 г. занимает шестое место в российской банковской системе по размеру активов и входит в десятку по размеру капитала. Банк включён в список системно значимых кредитных организаций, сохраняет лидерство в важнейшем для себя сегменте — кредитовании предприятий агропромышленного комплекса (АПК). Как и годом ранее, на Россельхозбанк приходится более трети всего кредитного портфеля компаний АПК (33,8% на 01.07.2026 г.), в том числе свыше трёх четвертей рынка кредитования сезонных работ.

Стратегия Россельхозбанка предполагает развитие в качестве универсальной кредитной организации, при этом снижение доли кредитования АПК не планируется.

Повышенная концентрация бизнеса

Диверсификация бизнеса Россельхозбанка по отраслям, активам и операционному доходу продолжает оцениваться как невысокая.

В частности, отмечается стабильно высокое отношение кредитов, приходящихся на АПК, к сумме капитала и резервов (более 200%). Значительный объём корпоративного кредитования и связанных с ним процентных доходов обусловил высокие значения индекса Херфиндаля — Хиршмана.

Усиление концентрации на контрагентах ограничивает оценку рисков концентрации: отношение совокупной суммы задолженности 10 крупнейших заёмщиков к капиталу и резервам за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2026 г., выросло более чем на 30 п. п. Концентрация на крупнейшей риск-позиции продолжает оцениваться как невысокая, на крупнейших риск-позициях (без учёта риск-позиций с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне AAA) — как умеренная.

Учитывая стратегические приоритеты банка, агентство не ожидает изменения оценки рисков концентрации на среднесрочном горизонте.

Умеренные запас капитала и рентабельность, умеренно высокая склонность к риску

Рост метрик достаточности капитала банка был связан с опережающей динамикой собственных средств над величиной активов. За 12 месяцев, завершившихся 30.06.2026 г., норматив Н1.0 повысился на 0,4 п. п., Н1.1 — на 1,2 п. п., Н1.2 — на 1,1 п. п. Корректировка резервов, осуществляемая на основании анализа 30 крупнейших риск-позиций в соответствии с методологией НКР, не приводит к значимому снижению достаточности капитала.

Агентство учитывает в оценке снижение рентабельности банка: за 12 месяцев, завершившихся 31.03.2026 г., рентабельность капитала (ROE) по МСФО снизилась до 7,5% против 9,0% годом ранее. Увеличение чистой процентной маржи поддерживает операционные результаты Россельхозбанка, но значимый рост отчислений в резервы по кредитному портфелю оказывает на них сдерживающее влияние. В 2026 году банк ожидает сохранения прибыли по МСФО на уровне не ниже прошлогодних значений.

НКР сохраняет невысокую оценку склонности Россельхозбанка к риску, что связано в том числе со спецификой деятельности ряда крупнейших заёмщиков — предприятий АПК, имеющих достаточно высокую долговую нагрузку. Доля наиболее проблемных кредитов (стадия 3 и обесцененные на момент приобретения или создания кредиты (ПСКО)) оценивается как умеренная. При этом банк продолжает активную работу с проблемной задолженностью, объём которой устойчиво снижается.

Диверсифицированное фондирование и удовлетворительная ликвидная позиция

Банк обладает умеренно диверсифицированным фондированием. Покрытие ликвидными активами и дополнительной ликвидностью средств крупнейшего кредитора выросло с умеренного до высокого, средств 10 крупнейших кредиторов осталось высоким. В оценке учитывается и умеренно высокая доля крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Давление высокой стоимости фондирования, характерной для всей банковской системы, на оценку структуры фондирования Россельхозбанка сохранится в среднесрочной перспективе. Однако, по мнению агентства, стоимость фондирования не окажет значимого влияния на чистую процентную маржу банка в среднесрочной перспективе, чему поспособствует в том числе поддержание довольно высокой доли текущих средств клиентов в пассивах.

Ликвидная позиция оценивается как удовлетворительная. Для банка характерен невысокий уровень покрытия совокупных обязательств ликвидными активами и дополнительной ликвидностью, но при этом отмечается высокое покрытие высоколиквидными активами мгновенных обязательств.

Адекватная система управления, минимальные акционерные риски

По мнению агентства, система управления, качество менеджмента и стратегического планирования Россельхозбанка отвечают его целям развития и специфике бизнеса. НКР отмечает достаточно глубокую экспертизу банка в сфере кредитования предприятий АПК. Позитивно оценивается успешная работа с проблемными активами. Стратегия Россельхозбанка предполагает дальнейшее развитие кредитования АПК и смежных отраслей, одновременно банк продолжит движение в сторону универсализации бизнеса.

НКР оценивает акционерные риски Россельхозбанка как минимальные.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое положение банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка

БОСК не требуется. Стресс-тестирование капитала и ликвидности не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне bbb+.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

НКР оценивает как высокую вероятность предоставления Россельхозбанку экстраординарной поддержки со стороны конечного бенефициара, обладающего наивысшим кредитным качеством (AAA.ru). Такая оценка отражает высокую системную значимость банка в качестве института поддержки АПК и способность бенефициара предоставить значительную финансовую поддержку при умеренном качестве контроля и механизмов влияния на банк со стороны акционера, а также значительных прямых негативных финансовых последствий его дефолта для конечного бенефициара.

Высокая вероятность экстраординарной поддержки обуславливает присвоение АО «Россельхозбанк» кредитного рейтинга AA+.ru — на шесть уровней выше его ОСК.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести усиление диверсификации бизнеса, существенное повышение рентабельности при одновременном снижении склонности к риску, заметное улучшение оценок фондирования и ликвидности.

К понижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести существенное уменьшение запаса капитала вследствие роста стоимости риска, дальнейший рост концентрации бизнеса, а также существенное снижение вероятности предоставления экстраординарной поддержки.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «Российский сельскохозяйственный банк»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «Россельхозбанк»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7725114488

При присвоении кредитного рейтинга АО «Россельхозбанк» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации банкам](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга банкам; [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), с целью применения рейтинговых шкал и приведённых в документе определений основных терминов и понятий; [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#) с целью применения принципа оценки фактора «Внешнее влияние» для конкретной категории рейтингуемого лица. Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Кредитный рейтинг АО «Россельхозбанк» был впервые опубликован 17.08.2023 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «Россельхозбанк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.07.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, АО «Россельхозбанк» принимало участие в процессе присвоения кредитного рейтинга.

Пересмотр кредитного рейтинга и прогноза по кредитному рейтингу ожидается не позднее одного года с даты публикации настоящего пресс-релиза.

НКТ не оказывало АО «Россельхозбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу АО «Россельхозбанк» зафиксировано не было.

© 2026 ООО «НКТ».

Ограничение
ответственности

Все материалы, автором которых выступает общество с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» (далее — ООО «НКТ»), являются интеллектуальной собственностью ООО «НКТ» и/или его лицензиаров и защищены законом. Представленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#) информация предназначена для использования исключительно в ознакомительных целях.

Вся информация о присвоенных ООО «НКТ» кредитных рейтингах и/или прогнозах по кредитным рейтингам, предоставленная [на сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#), получена ООО «НКТ» из источников, которые, по его мнению, являются точными и надёжными. ООО «НКТ» не осуществляет проверку представленной информации и не несёт ответственности за достоверность и полноту информации, предоставленной контрагентами или связанными с ними третьими лицами.

ООО «НКТ» не несёт ответственности за любые прямые, косвенные, частичные убытки, затраты, расходы, судебные издержки или иного рода убытки или расходы (включая недополученную прибыль) в связи с любым использованием информации, автором которой является ООО «НКТ».

Любая информация, являющаяся мнением кредитного рейтингового агентства, включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, является актуальной на момент её публикации, не является гарантией получения прибыли и не служит призывом к действию, должна рассматриваться исключительно как рекомендация для достижения инвестиционных целей.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам отражают мнение ООО «НКТ» относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства (кредитоспособность, финансовая надёжность, финансовая устойчивость) и/или относительно кредитного риска его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица на момент публикации соответствующей информации.

Воспроизведение и распространение информации, автором которой является ООО «НКТ», любым способом и в любой форме запрещено, кроме как с предварительного письменного согласия ООО «НКТ» и с учётом согласованных им условий. Использование указанной информации в нарушение указанных требований запрещено.

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКТ»](#), включая кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам, аналитические обзоры и материалы, методологии, запрещена к изменению, ранжированию.

Содержимое не может быть использовано для каких-либо незаконных или несанкционированных целей или целей, запрещённых законодательством Российской Федерации.

Кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам доступны [на официальном сайте ООО «НКТ» в сети Интернет](#).