

# НКР подтвердило кредитный рейтинг Металлвестбанка на уровне A.ru, прогноз изменён на негативный

## Структура рейтинга

БОСК <sup>1</sup>	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	+1 уровень
<b>Кредитный рейтинг</b>	<b>A.ru</b>
<b>Прогноз</b>	<b>негативный</b>

<sup>1</sup> Базовая оценка собственной кредитоспособности

## Структура БОСК



Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ПАО АКБ «Металлвестбанк» (далее — «Металлвестбанк», «банк») на уровне A.ru и изменило прогноз по кредитному рейтингу со стабильного на негативный.

## Резюме

- Негативный прогноз отражает ожидания НКР относительно дальнейшего ухудшения финансовых метрик банка на среднесрочном горизонте.
- Рентабельность банка в 2025 году снизилась на фоне роста просроченной задолженности и стоимости риска, соответственно.
- Агентство учитывает в оценке умеренную, но растущую склонность к риску и высокую достаточность капитала.
- Металлвестбанк поддерживает средние рыночные позиции и невысокие риски концентрации.
- Банк характеризуется умеренной концентрацией фондирования на аффилированных сторонах и комфортной ликвидной позицией.
- Адекватному качеству управления сопутствуют низкие акционерные риски.
- Подтверждение кредитного рейтинга на 1 уровень выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) обусловлено применением фактора экстраординарной поддержки со стороны акционера.

## Информация о рейтингуемом лице

ПАО АКБ «Металлвестбанк» (регистрационный номер Банка России 2440) — средний по размеру универсальный банк. Специализируется на кредитовании и факторинговом обслуживании бизнеса, в розничном кредитовании акцент сделан на ипотеку. Заметную долю активов составляют долговые ценные бумаги высокого качества, используемые для управления ликвидностью, преимущественно облигации федерального займа (ОФЗ). В структуре привлечённых средств преобладают средства населения.

Ведущий рейтинговый аналитик:  
**Егор Лопатин**  
[egor.lopatin@ratings.ru](mailto:egor.lopatin@ratings.ru)

## Обоснование рейтингового действия

### ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

#### Средние рыночные позиции

Для Металлинвестбанка характерны средние позиции в российской банковской системе: по состоянию на 01.03.2026 г. он занимал 33-е место по активам и 37-е — по капиталу. За 12 месяцев, завершившихся 28.02.2026 г., активы банка снизились на 1%, кредитный портфель прибавил 3%, объём ценных бумаг на балансе сократился на 18%, а гарантийный портфель упал на 35%.

Действующая стратегия Металлинвестбанка предполагает консервативную политику в кредитовании, а также дальнейшее снижение объёма портфеля банковских гарантий, однако это не окажет влияния на оценку рыночных позиций банка на среднесрочном горизонте.

#### Невысокие риски концентрации

Банк поддерживает низкую концентрацию бизнеса по контрагентам и сегментам. Диверсификация бизнеса банка и по операционному доходу, и по активам оценивается как очень высокая, что связано с универсальным характером его деятельности. Отраслевая концентрация кредитного портфеля оценивается агентством как умеренная.

Финансирование банком связанных сторон оценивается как незначительное.

НКР ожидает сохранения оценки рисков концентрации, поскольку банк не планирует значительно менять структуру бизнеса в среднесрочной перспективе.

#### Высокая достаточность капитала, умеренная склонность к риску и снижающаяся рентабельность

Банк поддерживает адекватный запас капитала как по РСБУ, так и по МСФО. Текущие нормативы достаточности капитала превышают регулятивные минимумы с учётом надбавок: на 01.03.2026 г. значение Н1.0 составило 14,2% (13,1% на 01.03.2025 г.), Н1.1 — 11,3% (9,9% годом ранее) и Н1.2 — 13,0% (11,5%).

Корректировка резервов, осуществляемая НКР по результатам углублённого анализа не менее 30 крупнейших риск-позиций, составляет менее 10% регулятивного капитала, а скорректированные показатели достаточности капитала превышают нормативы.

Агентство отмечает снижение оценки склонности к риску банка — за 12 месяцев, завершившихся 28.02.2026 г., объём рискованных активов вырос почти в 2 раза, что объясняется как ростом на балансе кредитов заёмщикам с оценками кредитного качества (ОКК) на уровне ВВ и ниже, так и просроченной задолженностью, объём которой увеличился примерно в 1,5 раза в основном из-за раскрытия значительного объёма гарантий.

Выросла и стоимость риска банка — в 2025 году банк почти в 2 раза в сравнении с 2024 годом нарастил отчисления в резервы (по МСФО), что оказало значительное влияние на его рентабельность.

Несмотря на волатильность денежно-кредитных условий, Металлинвестбанку удалось увеличить чистую процентную маржу: в 2025 году она составила 7,3% по РСБУ против 7,0% годом ранее.

В результате рентабельность банка по РСБУ в 2025 году упала до 4,3% (14,8% годом ранее), сопоставимая динамика наблюдалась и по МСФО.

Негативный прогноз отражает ожидания НКР относительно ухудшения оценок рентабельности и склонности к риску Металлинвестбанка в результате дальнейшего вызревания портфеля гарантий.

#### Умеренная концентрация фондирования и комфортная ликвидная позиция

Структура фондирования банка характеризуется достаточно высоким уровнем концентрации на средствах аффилированной с банком группы. Концентрация фондирования на крупнейшей группе кредиторов всё ещё подвержена волатильности из-за динамики остатков аффилированных структур, для которых Металлинвестбанк является расчётным центром. В силу этой волатильности НКР не относит такие средства к стабильным источникам фондирования, но учитывает возможность предоставления банку ликвидности аффилированными структурами при оценке вероятности экстраординарной поддержки.

Сдерживающее влияние на итоговую оценку структуры фондирования оказывает его стоимость, что в целом характерно и для других российских кредитных организаций на фоне жёстких денежно-кредитных условий. НКР принимает во внимание и умеренную долю крупных вкладчиков — физических лиц с остатками на счетах свыше 1,4 млн руб.

Комфортная оценка ликвидной позиции банка объясняется высокими метриками покрытия обязательств до востребования высоколиквидными активами, совокупных обязательств ликвидными активами, а также умеренным покрытием текущих обязательств ликвидными активами. Агентство учитывает дополнительную ликвидность, которую банк может получить от сделок РЕПО с портфелем ценных бумаг высокого кредитного качества.

### **Адекватное качество управления и низкие акционерные риски**

НКР полагает, что качество системы управления банка отвечает целям развития и специфике бизнеса банка. Агентство позитивно оценивает профессиональную компетенцию и опыт ключевого управленческого персонала.

Управление ключевыми видами рисков рассматривается как адекватное. Агентство учитывает в оценке ухудшение качества гарантийного портфеля, что несколько нивелируется показателями чистой процентной маржи.

Актуальная стратегия Металлинвестбанка действует до 2030 года. Агентство отмечает, что банку предстоит адаптировать бизнес-модель к падению комиссионных доходов на фоне дальнейшего сворачивания гарантийного бизнеса.

Акционерные риски оцениваются как низкие. Небанковский бизнес ключевого бенефициара достаточно прозрачен для агентства.

### **РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ**

По мнению НКР, уровень БОСК в достаточной степени отражает специфику бизнеса и финансовое

положение Металлинвестбанка. 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, поскольку реализация сценариев как умеренного, так и сильного стресса капитала и ликвидности не приводит к снижению БОСК более чем на 1 уровень.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне а-гу.

### **ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ**

НКР учитывает в рейтинговом анализе фактор экстраординарной поддержки Металлинвестбанка крупнейшим конечным бенефициаром. Металлинвестбанк в значительной степени обособлен от небанковских активов бенефициара. Вместе с тем мы полагаем, что банк является значимым для бенефициара активом. Акционер неоднократно оказывал текущую поддержку посредством увеличения капитала и улучшения его структуры. В качестве компании-донора рассматривается крупнейший актив конечного бенефициара — нефинансовая компания.

Сочетание указанных факторов обуславливает умеренную вероятность экстраординарной поддержки, в связи с чем кредитный рейтинг Металлинвестбанка подтверждается на одну ступень выше его ОСК — на уровне А.гу.

### **ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА**

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести снижение склонности к риску, существенный рост рентабельности, а также рост вероятности поддержки со стороны акционера.

К снижению кредитного рейтинга могут привести дальнейшее ухудшение оценок склонности к риску и рентабельности, снижение достаточности капитала и диверсификации бизнеса.

## РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерный коммерческий банк «Металлургический инвестиционный банк» (публичное акционерное общество)
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7709138570

При присвоении кредитного рейтинга ПАО АКБ «Металлинвестбанк» 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 ПАО АКБ «Металлинвестбанк» был впервые опубликован 28.04.2020 г.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ПАО АКБ «Металлинвестбанк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.03.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг является запрошенным, ПАО АКБ «Металлинвестбанк» 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.

НКР не оказывало ПАО АКБ «Металлинвестбанк» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ПАО АКБ «Металлинвестбанк» зафиксировано не было.

### © 2026 ООО «НКР». Ограничение ответственности

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

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

ООО «НКР» 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 «НКР».

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

Любая информация, размещённая [на сайте ООО «НКР»](#), 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 «НКР» в сети Интернет](#).