

НKR присвоило Альфа-Банку кредитный рейтинг AAA.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	aa-
ОСК	aa-.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	AAA.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Михаил Доронкин
mikhail.doronkin@ratings.ru

Рейтинговое агентство НKR присвоило **АО «Альфа-Банк»** (далее – «Альфа-Банк», «банк») кредитный рейтинг **AAA.ru** со стабильным прогнозом.

Резюме

- Альфа-Банк занимает лидирующие позиции в ключевых сегментах банковского рынка и демонстрирует высокую диверсификацию бизнеса.
- Для банка характерен умеренный запас капитала при стабильно высоких показателях рентабельности и низкой склонности к риску.
- Структура фондирования является диверсифицированной, позиция по ликвидности оценивается как комфортная.
- Альфа-Банк имеет одну из лучших на российском рынке систем управления и стратегического планирования; акционерные риски оцениваются как низкие.
- Кредитный рейтинг установлен на 3 уровня выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) в силу системной значимости банка.

Информация о рейтингуемом лице

АО «Альфа-Банк» (регистрационный номер Банка России 1326) – крупнейший частный банк России. Оказывает широкий спектр банковских услуг, включая корпоративное кредитование (с упором на крупный и средний бизнес), розничное кредитование (с преобладанием ипотеки и кредитов наличными), операции с ценными бумагами, расчётно-кассовое обслуживание. Банк работает по всей стране, его сеть насчитывает более 1,3 тыс. отделений. Входит в список системно значимых кредитных организаций.

Является головной организацией банковской группы, включающей также лизинговый бизнес.

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: aa-

Очень сильные рыночные позиции

Альфа-Банк является крупнейшим частным банком и занимает лидирующие позиции на ключевых сегментах банковского рынка: занимает 4-е место по активам, капиталу и выданным клиентам кредитам, входит в топ-3 по вкладам населения. НБР отмечает существенное укрепление рыночных позиций после 2022 года, когда банк приступил к масштабированию бизнеса. В частности, за 2023–2025 годы активы Альфа-Банка по МСФО выросли почти в 2,3 раза, а капитал — в 1,8 раза. За I полугодие 2026 года показатели прибавили 9% и 12% соответственно.

В соответствии с действующей стратегией банк планирует поддерживать для основных направлений бизнеса умеренные темпы роста, сопоставимые с динамикой рынка. В связи с этим НБР ожидает сохранения достигнутых рыночных позиций на долгосрочном горизонте.

Банк оказывает широкий спектр банковских услуг бизнесу и населению, активно развивает лизинговое направление бизнеса через дочерние компании. В 2025 году банк приобрел ПАО «ЛК «Европлан», входящее в топ-3 российских лизинговых компаний, с целью усиления розничного лизингового бизнеса.

Низкие риски концентрации

Универсальная специализация Альфа-Банка определяет высокую диверсификацию бизнеса по контрагентам и сегментам.

Отношение крупнейшей риск-позиции и отношение суммы крупных риск-позиций к капиталу, рассчитанные согласно методологии агентства, поддерживаются на умеренно низком уровне.

НБР учитывает в оценке высокую диверсификацию активов и операционного дохода, а также умеренно высокий уровень отраслевой диверсификации кредитного портфеля.

Умеренный запас капитала, очень высокая рентабельность, низкая склонность к риску

Альфа-Банк поддерживает умеренный запас капитала: на 01.09.2026 г. норматив H1.0 составил 11,5%, H1.1 — 9,1%, H1.2 — 9,7%, за предыдущие 12 месяцев средние значения всех нормативов выросли примерно на 0,5 п. п. Запас по нормативам относительно регуляторных минимумов частично ограничивает оценку достаточности капитала. НБР ожидает улучшения оценки по мере дальнейшего наращивания нормативов достаточности вслед за увеличивающимися нормативными требованиями. Корректировка резервов на основании углублённого анализа топ-30 крупнейших риск-позиций не приводит к заметному снижению нормативов относительно текущих уровней.

Альфа-Банк стабильно поддерживает очень высокую (выше 20%) рентабельность бизнеса. За 12 месяцев по 30.06.2026 г. рентабельность капитала (ROE) по МСФО составила 24,3% (24,6% годом ранее), а чистая прибыль за указанный период выросла на 22%. НБР также обращает внимание на заметное улучшение чистой процентной маржи (NIM) в I полугодии 2026 года: показатель вырос до 6,5% против 5,8% за аналогичный период прошлого года при снижении стоимости риска с 3,0% до 2,1% за тот же период и высокой операционной эффективности (CIR составила 33,9% в январе–июне 2026 года).

Склонность Альфа-Банка к риску оценивается НБР как невысокая. В составе топ-30 риск-позиций преобладают заёмщики и эмитенты с оценками кредитного качества на уровне AA/AAA. Агентство учитывает некоторое улучшение качества сформированных кредитных портфелей.

Так, за первые 6 месяцев 2026 года объём ссуд стадии 3 и обесцененных на момент приобретения или создания кредитов (ПСКО) снизился на 2%, а их доля в кредитном портфеле уменьшилась с 3,6% до 3,5%. Улучшение отмечается как в розничном, так и в корпоративном портфелях.

Умеренные оценки фондирования и ликвидности

Фондирование Альфа-Банка является сбалансированным и диверсифицированным, банк поддерживает низкие доли средств крупнейшего кредитора и 10 крупнейших кредиторов при высоком покрытии ликвидными активами и дополнительной ликвидностью.

Оценку субфактора ограничивает по-прежнему значительная стоимость фондирования в банковской системе в 2026 году. Вместе с тем Альфа-Банк продолжает наращивать чистую процентную маржу и сохраняет стабильно высокую рентабельность. К тому же банк поддерживает существенный объём остатков клиентских средств на текущих счетах, что заметно снижает итоговую стоимость фондирования.

Оценка ликвидной позиции банка обусловлена умеренным покрытием ликвидными активами и дополнительной ликвидностью совокупных обязательств, а также покрытием ликвидными активами текущих обязательств. Одновременно с этим поддерживается высокое соотношение высоколиквидных активов и мгновенных обязательств. При анализе покрытия НКР учитывает дополнительную ликвидность, которая может быть получена от межбанковских кредитов, сделок РЕПО и под залог нерыночных активов.

Высокая оценка системы управления, низкие акционерные риски

Альфа-Банк выстроил одну из лучших систем управления и стратегического планирования на банковском рынке России. НКР позитивно

оценивает действующую бизнес-модель банка, а также её эффективность на длительном горизонте. Действующая стратегия позволила заметно улучшить присутствие банка в ключевых сегментах бизнеса после 2022 года. В качестве положительных факторов учитываются опыт и деловая репутация топ-менеджмента, передовая практика управления рисками, а также стабильно высокие показатели рентабельности при низком уровне рисков.

Акционерные риски Альфа-Банка оцениваются НКР как низкие.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

По мнению НКР, уровень БОСК в полной мере отражает специфику бизнеса Альфа-Банка. Сравнительный анализ банков сопоставимого масштаба и специализации, обладающих схожим уровнем собственной кредитоспособности, показал, что корректировка БОСК не требуется. Стресс-тестирование не оказало влияния на уровень БОСК.

С учётом влияния модификаторов ОСК установлена на уровне aa-.ru.

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

Агентство оценивает вероятность экстраординарной поддержки Альфа-Банка со стороны Банка России как высокую.

По масштабу бизнеса банк относится к категории 2 по методологии НКР для кредитных организаций, так как он входит в число крупнейших по активам, капиталу и величине средств физических лиц, при этом значительный объём вкладов подпадает под страховое возмещение.

Инфраструктурная значимость банка оценивается как высокая, его дефолт может привести к значимым социально-политическим и репутационным последствиям в рамках национальной банковской системы.

С учётом указанных факторов оценка уровня системной значимости обуславливает высокую вероятность экстраординарной поддержки. В связи с этим кредитный рейтинг Альфа-Банка установлен на три ступени выше его ОСК — на уровне AAA.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К снижению кредитного рейтинга или ухудшению прогноза могут привести уменьшение вероятности экстраординарной поддержки либо ослабление собственной кредитоспособности, в частности, в случае снижения оценок рисков концентрации, достаточности капитала, рентабельности, склонности к риску и ликвидности.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	акционерное общество «Альфа-Банк»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	АО «Альфа-Банк»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	7728168971

При присвоении кредитного рейтинга АО «Альфа-Банк» 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.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной АО «Альфа-Банк», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников. Рейтинговый анализ был проведён с использованием финансовой отчётности по РСБУ, составленной на 01.09.2026 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, АО «Альфа-Банк» 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.

НКТР не оказывало АО «Альфа-Банк» дополнительных услуг.

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

© 2026 ООО «НКТР».

Ограничение
ответственности

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

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

ООО «НКТР» 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 «НКТР».

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

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