

НКР присвоило ООО «Газпром бурение» кредитный рейтинг AA-.ru со стабильным прогнозом

Структура рейтинга

БОСК ¹	a-
ОСК	a-.ru
Внешнее влияние	+3 уровня
Кредитный рейтинг	AA-.ru
Прогноз	стабильный

¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК



Ведущий рейтинговый аналитик:
Лия Баймухаметова
lea.baymukhametova@ratings.ru

Рейтинговое агентство НКР присвоило ООО «Газпром бурение» (далее — «Газпром бурение», «компания») кредитный рейтинг AA-.ru со стабильным прогнозом.

Резюме

- Высокая оценка бизнес-профиля «Газпром бурения» обусловлена устойчивыми лидирующими позициями на российском нефтесервисном рынке, контрактами с крупнейшими вертикально интегрированными нефтяными компаниями (ВИНК) России, диверсификацией ключевых активов и наличием крупнейшего парка буровых установок.
- Умеренную оценку финансового профиля компании поддерживают умеренно высокие метрики рентабельности, ликвидности и запаса прочности по обслуживанию долга при умеренно низкой долговой нагрузке; структура фондирования оказывает сдерживающее влияние на эту оценку.
- Качество корпоративного управления, управления операционными рисками и стратегического планирования компании оценивается как высокое, в том числе благодаря наличию необходимых внутренних политик и регламентов, подготовке отчётности по стандартам МСФО; кроме того, функции надзора за компанией выполняет доверительный управляющий с высоким уровнем корпоративного управления.
- Кредитный рейтинг «Газпром бурения» присвоен на 3 ступени выше оценки собственной кредитоспособности (ОСК) с учётом высокого кредитного качества доверительного управляющего и высокой вероятности экстраординарной поддержки компании с его стороны.

Информация о рейтингуемом лице

ООО «Газпром бурение» — крупнейший подрядчик на российском рынке бурения скважин. Компания оказывает полный комплекс нефтесервисных услуг по всему циклу строительства скважин в различных регионах России. Обладает крупнейшим парком буровых установок. Среди клиентов — крупнейшие нефтегазовые компании страны.

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2023 г.	2024 г.
Выручка	125	130
OIBDA ²	23	25
Чистая прибыль	6	5
Активы, всего	157	150
Совокупный долг	68	67
Собственный капитал	21	20

² Операционная прибыль до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов

Источники: отчётность компании по МСФО; расчёты НКР

Обоснование рейтингового действия

ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛИВШИЕ УРОВЕНЬ БОСК: а-

Устойчивые лидирующие позиции на нефтесервисном рынке и диверсификация ключевых активов

Высокая оценка бизнес-профиля компании обусловлена устойчивыми лидирующими позициями на российском нефтесервисном рынке, за-контрактованностью всей выручки по договорам с крупнейшими ВИНК России, диверсификацией ключевых активов на крупнейших месторождениях, многолетним опытом работы на рынке бурения скважин и наличием крупнейшего парка буровых установок.

После сокращения присутствия в России крупнейших зарубежных нефтесервисных компаний в силу санкционного давления «Газпром бурение» получило преференции во взаимодействии с крупнейшими ВИНК России благодаря крупнейшему парку буровых установок среди российских предприятий этого профиля и обширному опыту бурения в различных условиях.

«Газпром бурение» реализует несколько десятков проектов по всей России, включая крупнейшие газоконденсатные и нефтегазоконденсатные

месторождения, проекты национального уровня («Сила Сибири», «Ямал»), уникальные проекты строительства скважин в арктических условиях (месторождение «Приразломное»), что положительно сказывается на оценке концентрации активов.

Компания поддерживает умеренную долю основных средств (преимущественно буровые установки) в структуре активов и умеренное отношение капитальных затрат к выручке, что обуславливает умеренные оценки субфактора «Ключевые активы и их обновление». Капзатраты в основном направлены на поддержание работоспособности и обновление парка буровых установок, на эти цели компания выделяет порядка 4-5 млрд руб. ежегодно.

Умеренный запас прочности по обслуживанию долга при умеренно высокой ликвидности и рентабельности

Умеренную оценку финансового профиля компании поддерживают умеренно высокие метрики рентабельности и ликвидности при умеренно низких долговой нагрузке и запасе прочности по обслуживанию долга; структура фондирования оказывает сдерживающее влияние на эту оценку.

Долговая нагрузка ООО «Газпром бурение», определяемая НКР как отношение совокупного долга к операционной прибыли (OIBDA), на 31.12.2024 г. составила 2,65. На конец 2024 года долг компании формировали кредиты (88%) и обязательства по аренде (12%). По итогам 2025 года НКР ожидает небольшого уменьшения долговой нагрузки в силу значительного сокращения долга на фоне планового снижения OIBDA.

Запас прочности по обслуживанию долга, рассчитанный по методологии НКР, оценивается как умеренный и позитивно влияет на оценку финансового профиля в целом: отношение OIBDA к сумме процентных платежей на 31.12.2024 г. составляло 2,1, а покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам за счёт OIBDA и остатков денежных средств на счетах — 1,03.

Умеренно высокие показатели ликвидности и рентабельности также поддерживают оценку финансового профиля. На 31.12.2024 г. остаток денежных средств с учётом неиспользованных лимитов кредитных линий покрывал текущие обязательства компании на 45%, а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам составляло 87%. Рентабельность OIBDA по итогам 2024 года равнялась 19%, а рентабельность активов по чистой прибыли — 3%.

Давление на оценку финансового профиля компании оказывают показатели структуры фондирования, так как доля капитала в пассивах компании по итогам 2024 года составила 12%.

Высокий уровень развития корпоративного управления при низких акционерных рисках

Акционерные риски ООО «Газпром бурение» оцениваются НКР как низкие, структура владения достаточно прозрачна для агентства.

НКР оценивает качество корпоративного управления, управления операционными рисками и стратегического планирования компании как

высокое, в том числе благодаря наличию необходимых внутренних политик и регламентов, подготовке отчётности по стандартам МСФО, развитой практике управления и страхования рисков, управления ликвидностью и стратегического планирования. Кроме того, функции управления компанией выполняет доверительный управляющий с высоким уровнем корпоративного управления.

Компания имеет долгосрочную положительную публичную кредитную историю и положительную платёжную дисциплину.

РЕЗУЛЬТАТЫ ПРИМЕНЕНИЯ МОДИФИКАТОРОВ

Стресс-тестирование в условиях негативных рыночных тенденций (макрофинансовый стресс, негативные события в отраслях, где работает компания) не оказало существенного влияния на уровень БОСК.

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

ОЦЕНКА ВНЕШНЕГО ВЛИЯНИЯ

При оценке вероятности экстраординарной поддержки «Газпром бурения» НКР рассматривает в качестве основного поддерживающего лица доверительного управляющего, осуществляющего управление компанией. Согласно методологии агентства, кредитное качество доверительного управляющего соответствует высокому уровню по национальной шкале. Агентство высоко оценивает качество контроля и финансовый ресурс, который доверительный управляющий может направить на экстраординарную поддержку компании в случае необходимости.

НКР полагает, что в случае необходимости экстраординарная поддержка может быть предоставлена ООО «Газпром бурение» как напрямую, так и с помощью косвенных административных механизмов.

Указанные факторы обуславливают присвоение ООО «Газпром бурение» кредитного рейтинга на три уровня выше его ОСК – АА-.ru.

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести дальнейший рост рынка нефтесервисных услуг и, соответственно, операционных показателей компании при со-

кращении долга, увеличении запаса прочности по обслуживанию долга и доли собственного капитала в структуре фондирования.

Кредитный рейтинг может быть снижен, или прогноз может быть ухудшен в случае существенного ослабления рыночной конъюнктуры или сокращения инвестиционной программы крупнейших ВИНК страны; роста долговой нагрузки, существенного сжатия рентабельности бизнеса, показателей ликвидности и значительного ослабления показателей обслуживания долга.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Газпром бурение» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#), [Основные понятия, используемые обществом с ограниченной ответственностью «Национальные Кредитные Рейтинги» в методологической и рейтинговой деятельности](#), и [Оценка внешнего влияния при присвоении кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации](#). Кредитный рейтинг присвоен по национальной рейтинговой шкале.

Присвоение кредитного рейтинга и определение прогноза по кредитному рейтингу основываются на информации, предоставленной ООО «Газпром бурение», а также на данных и материалах, взятых из публичных источников.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг присваивается впервые и является запрошенным, ООО «Газпром бурение» 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 ООО «Газпром бурение» дополнительных услуг.

Конфликтов интересов в процессе присвоения кредитного рейтинга и определения прогноза по кредитному рейтингу ООО «Газпром бурение» зафиксировано не было.

© 2025 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](#).