

НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Газпром бурение» на уровне AA-.ru, прогноз – стабильный

Структура рейтинга

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

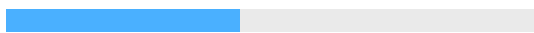
¹ Базовая оценка собственной кредитоспособности

Структура БОСК

Бизнес-профиль



Финансовый профиль



Менеджмент и бенефициары



▲ min балльная оценка фактора max ▲

Рейтинговое агентство НКР подтвердило кредитный рейтинг ООО «Газпром бурение» (далее – «Газпром бурение», «компания») на уровне AA-.ru; прогноз по кредитному рейтингу остался стабильным.

Резюме

- Высокая оценка бизнес-профиля «Газпром бурения» обусловлена устойчивыми ведущими позициями на российском нефтесервисном рынке, контрактами с крупнейшими вертикально интегрированными нефтяными компаниями (ВИНК) России, диверсификацией ключевых активов и наличием крупнейшего парка буровых установок.
- Оценку финансового профиля компании сдерживают возросшая долговая нагрузка, сокращение метрик рентабельности, запаса прочности по обслуживанию долга и низкая доля собственного капитала в структуре фондирования.
- Качество корпоративного управления, управления операционными рисками и стратегического планирования компании в целом 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.
- Снижение оценки собственной кредитоспособности (ОСК) до bbb-.ru обусловлено временным ослаблением ряда финансовых метрик в 2025 году вследствие релокации буровых установок в другие регионы и перехода на новую стратегию управления проектами.
- Кредитный рейтинг «Газпром бурения» присвоен на 6 ступеней 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.

Ведущий рейтинговый аналитик:

Лия Баймухаметова

lea.bay@ratings.ru

Ключевые финансовые показатели

Показатель, млрд руб.	2024 г.	2025 г.
Выручка	130	99
OIBDA ²	25	3
Чистая прибыль	4	-13
Активы, всего	154	132
Совокупный долг	67	58
Собственный капитал	23	10

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: bbb-

Устойчивые ведущие позиции на нефтесервисном рынке и диверсификация ключевых активов

Высокая оценка бизнес-профиля компании обусловлена устойчивыми ведущими позициями на российском нефтесервисном рынке, zakonтракованностью 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 крупней-

шие 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.

В 2025 году выручка «Газпром бурения» сократилась на 24% вследствие планового перемещения буровых установок в другие регионы добычи, а также перехода на новую стратегию управления проектами и систему централизованного управления денежными потоками, благодаря которым компания в дальнейшем рассчитывает ускорить исполнение проектов.

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 2-4 млрд руб. ежегодно.

Рост долговой нагрузки, снижение ликвидности и рентабельности

Оценку финансового профиля компании сдерживают возросшая долговая нагрузка, сокращение метрик рентабельности, запаса прочности по обслуживанию долга, а также низкая доля собственного капитала в структуре фондирования.

Долговая нагрузка «Газпром бурения», определяемая НКР как отношение совокупного долга к операционной прибыли (OIBDA), на 31.12.2025 г. выросла до 19,8 с 2,65 годом ранее, хотя совокупный долг уменьшился на 13%, как и планировалось. На конец 2025 года долг компании согласно МСФО формировали кредиты (85%), обязательства по аренде (8%) и агентский факторинг (7%). По итогам 2026 года НКР ожидает снижения долговой нагрузки до 2,8 в силу значительного сокращения долга на фоне планового восстановления OIBDA согласно графику исполнения контрактов.

Несмотря на положительное сальдо операционной деятельности (CFO) по итогам 2025 года, запас прочности по обслуживанию долга, рассчитанный по методологии НКР, сократился: покрытие краткосрочных обязательств и процентов по кредитам и займам за счёт OIBDA и остатков денежных средств на счетах снизился с 1,03 до 0,19%.

Умеренные показатели ликвидности поддерживают оценку финансового профиля. На 31.12.2025 г. остаток денежных средств с учётом неиспользованных лимитов кредитных линий покрывал текущие обязательства компании на 35%, а отношение ликвидных активов к текущим обязательствам составляло 68%.

Рентабельность OIBDA по итогам 2025 года равнялась 3%, а рентабельность активов по чистой прибыли приняла отрицательное значение из-за убытка по итогам 2025 года.

Давление на оценку финансового профиля компании оказывает низкая оценка структуры фондирования, так как доля капитала в пассивах компании по итогам 2025 года составила 8%.

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 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. Однако в то же время давление на оценку управления ликвидностью оказывают факты непродолжительного и незначительного нарушения ковенантов в 2025 году.

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 bbb-.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 шесть уровней выше его ОСК – АА-.ru

ФАКТОРЫ, СПОСОБНЫЕ ПРИВЕСТИ К ИЗМЕНЕНИЮ РЕЙТИНГА

К повышению кредитного рейтинга или улучшению прогноза могут привести значительное улучшение операционных показателей компании при дальнейшем сокращении 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; дальнейшего роста долговой нагрузки, существенного сжатия рентабельности бизнеса, показателей ликвидности и значительного ослабления показателей обслуживания долга; при выбытии из акционерной структуры доверительного управляющего с высоким уровнем кредитного качества и деловой репутации, способного выступать в качестве поддерживающего лица компании.

РЕГУЛЯТОРНОЕ РАСКРЫТИЕ

Полное наименование рейтингуемого лица	общество с ограниченной ответственностью «Газпром бурение»
Сокращённое наименование рейтингуемого лица	ООО «Газпром бурение»
Страна регистрации рейтингуемого лица	Россия
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН) рейтингуемого лица	5003026493

При присвоении кредитного рейтинга ООО «Газпром бурение» использовались [Методология присвоения кредитных рейтингов по национальной шкале для Российской Федерации нефинансовым компаниям](#) с целью определения оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица и присвоения уровня кредитного рейтинга нефинансовым компаниям; [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 ООО «Газпром бурение» был впервые опубликован 01.07.2025 г.

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. Рейтинговый анализ был проведён с использованием аудированной консолидированной финансовой отчётности по МСФО, составленной на 31.12.2025 г.

Фактов и событий, позволяющих усомниться в корректности и достоверности предоставленных данных, зафиксировано не было. Кредитный рейтинг 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.

НКР 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.

© 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](#).