

«Эксперт РА»

«Эксперт РА» подтвердил рейтинг компании НПО «Наука» на уровне А+

19 марта 2013 года

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» подтвердило **рейтинг кредитоспособности** компании **НПО «Наука»** (ОАО) на уровне А+ (очень высокий уровень кредитоспособности). Прогноз «стабильный».

ОАО НПО «Наука» занимается разработкой, производством и послепродажным обслуживанием систем жизнеобеспечения самолетов, вертолетов и космических пилотируемых кораблей.

Положительное влияние на уровень рейтинга НПО «Наука» оказали низкий уровень долговой нагрузки (на 30.09.2012 соотношение суммы долговых обязательств к выручке 2011 года составило 0,07, к EBITDA 2011 года – 0,3, к капиталу на 30.09.2012 г. – 0,09), высокий уровень рентабельности (за 2011 год ROA=13%, ROE=21%), высокий уровень достаточности капитала (на 30.09.2012 коэффициент достаточности капитала составил 0,62). Аналитики агентства отмечают низкие валютные риски компании, ее высокую продуктовую диверсификацию, высокую диверсификацию структур поставок и сбыта. Кроме того, положительно на уровень рейтинга НПО «Наука» повлияли высокие показатели деловой активности, устойчивый рост объема активов и капитала в течение последних 3 лет, высокое качество стратегического планирования и уровень информационной прозрачности компании. «В настоящее время НПО «Наука» занимается переносом основной части производства из Москвы в модернизированный филиал в Першино. На наш взгляд, это позволит продукции соответствовать современным стандартам качества при более низкой себестоимости, что увеличит прибыльность компании», – отмечает руководитель отдела корпоративных и инвестиционных рейтингов «Эксперт РА» **Павел Митрофанов**.

К числу факторов, ограничивающих рейтинговую оценку, были отнесены невысокий уровень ликвидности (на 30.09.2012 коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,02, срочной ликвидности – 0,45), умеренно высокая доля кредиторской задолженности в структуре пассивов (28% на 30.09.2012), а также ограниченный объем инвестиций в основные средства. Также в числе сдерживающих факторов были выделены невысокая диверсификация долговых обязательств (на 30.09.2012 доля ОАО «Транскредитбанк» в структуре долговых обязательств составила 85%) и децентрализованная структура собственников компании. Также был отмечен риск возникновения зависимости деятельности компании от исполнения государственного бюджета и Государственной программы вооружения-2020.

На 30.09.2012 активы ОАО НПО «Наука» находились на уровне 1730 млн. руб. Выручка по итогам 2011 года составила 1390 млн. руб.