

СТРАТЕГИЯ

ОБЗОР РЫНКА

Глобальные тенденции и их влияние на реализацию стратегии КМГ

Глобальные тенденции



Влияние российско-украинского конфликта на нефтегазовую отрасль



Влияние снижения экономической активности в Китае на мировой рынок энергоносителей



Необходимость усиления борьбы с изменением климата



Высокий темп роста глобальной инфляции и снижение роста мировой экономики



Увеличение инвестиций для перехода на экологически чистую энергию



Развитие технологических инноваций в нефтегазовых организациях и управление рисками кибербезопасности



Долгосрочный тренд на дефицит квалифицированных кадров в нефтегазовой отрасли

1

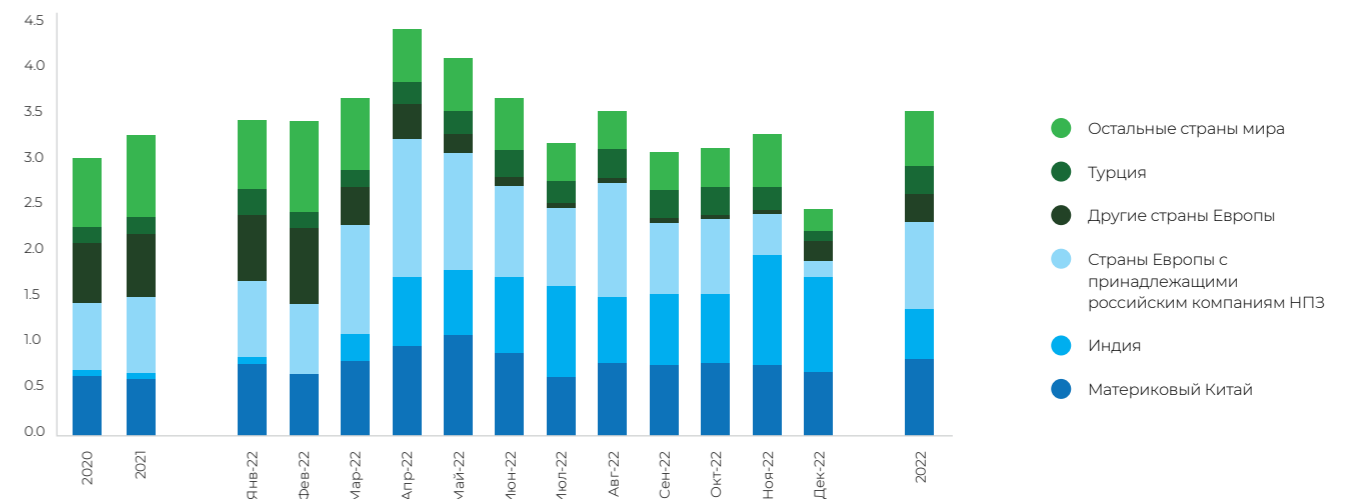
Влияние российско-украинского конфликта на нефтегазовую отрасль

Воздействие пандемии COVID-19 и последующее восстановление спроса в большинстве ключевых стран оказали давление на ранее эффективные глобальные цепочки поставок в первой половине 2022 года. Но эти перебои превзошел эффект от конфликта между Россией и Украиной в феврале прошлого года, что потребовало пересмотра маршрутов поставок энергоносителей.

С начала конфликта энергетическая отрасль продолжает работать в условиях неопределенности. После запрета Европейского союза на большую часть морского импорта российской сырой нефти экспорт и производство нефти Россией зависят от спроса материкового Китая, потребностей Индии, возможностей страхования незападных стран и доступности танкеров. Согласно S&P

Global Commodity Insights на материковый Китай и Индию приходилось более двух третей российского морского экспорта сырой нефти в 4 квартале 2022 года. Для сокращения объема европейских нефтеперерабатывающих заводов (НПЗ) обратились к США, Ближнему Востоку, Западной Африке и Латинской Америке.

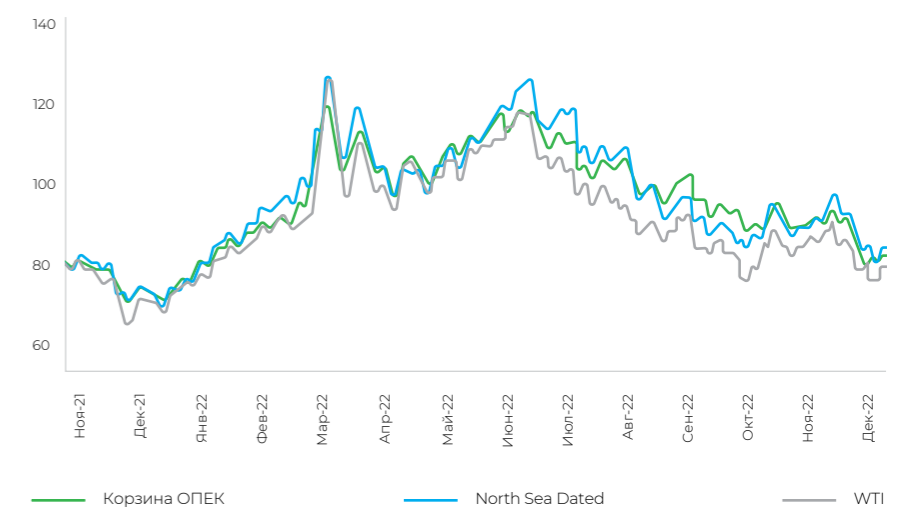
Экспорт российской морской нефти по направлениям, тыс. барр. в сутки



Источник: S&P Global Commodity Insights

Цены на нефть росли во всем мире еще до эскалации конфликта в Восточной Европе в силу восстановления мировой экономики после пандемии. Однако с возникновением геополитической напряженности цены на сырую нефть на мировом рынке резко подскочили с примерно 76 долл. США за баррель в начале января 2022 года до более 110 долл. США за баррель 4 марта 2022 года.

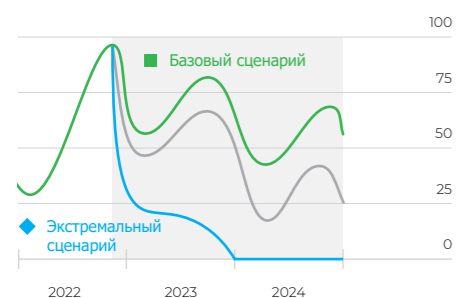
Динамика цен на сырую нефть, долл./барр.



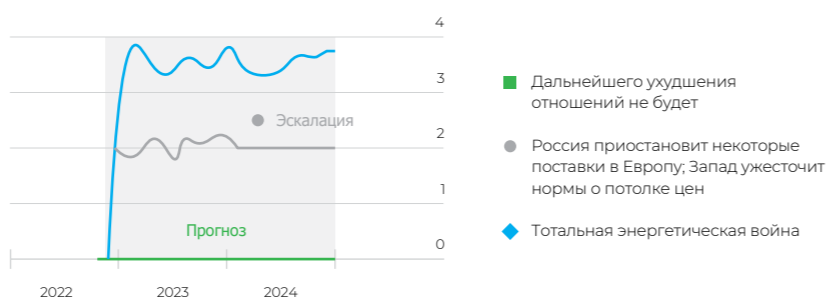
Источник: Ежемесячный отчет ОПЕК за январь 2023 года

Нарушение торговли энергоносителями между Европой и Россией спровоцировало массовый скачок цен на энергоносители. Рост цен наносит тяжелый урон мировой экономике, который усугубится, если европейские хранилища газа будут опустошены.

Хранение газа в Европе, млрд м³



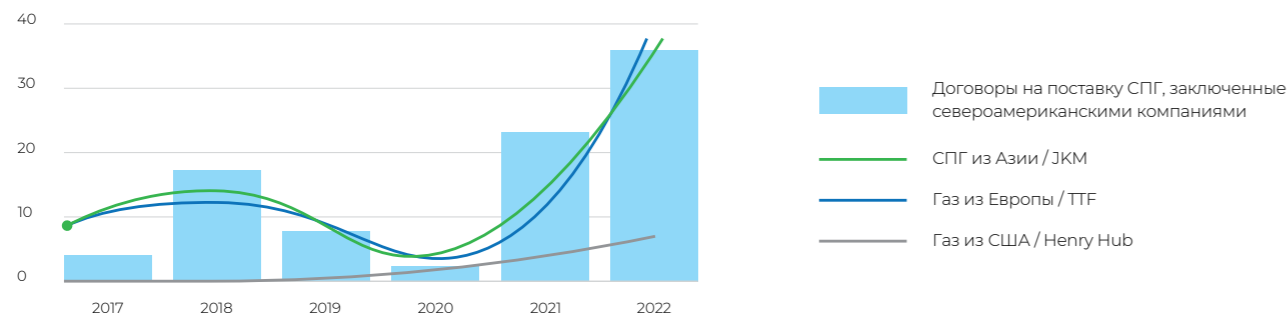
Россия, убытки по доходам от экспорта газа, млрд долл. США



Источник: The Economist

Последующее возможное нормирование газа в Европе может привести к дальнейшему росту мировых цен на газ. Согласно отчету Deloitte в 2022 году мировые цены на газ достигли новых максимумов, превысив в шесть — десять раз цены на Henry Hub в США.

Рост спроса на СПГ и рекордные уровни европейских цен на газ, долл. США/1 млн БТЕ



Источник: Энергетическое информационное агентство

Согласно данным компании Kriger американские экспортеры сжиженного природного газа (СПГ) увеличили поставки в Европу на 137 % за 11 месяцев 2022 года по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Это составляет более половины импортируемого в Европу СПГ, что помогает региону компенсировать более чем 55 %-ное снижение поставок газа через трубопроводы.

на **137%** увеличили поставки в Европу американские экспортеры СПГ за 11 месяцев 2022 года

Приоритеты развития КМГ

КМГ проводит работу по диверсификации экспортных маршрутов казахстанской нефти путем проработки дополнительных путей ее реализации, в основном через транскаспийский маршрут.

С июля 2022 года экспорт казахстанской нефти осуществляется под собственной маркой

КЕВСО с незначительным дисконтом по отношению к марке Brent. Это позволило КМГ нивелировать упущенную выгоду от роста цен на нефть марки Brent, так как часть нефти КМГ продавалась под маркой Urals с высоким санкционным дисконтом, который

оказывал негативное влияние на финансовые показатели КМГ в первом полугодии 2022 года.

В целом повышение средних цен на нефть привело к увеличению доходов от экспортной выручки.

2 Влияние снижения экономической активности в Китае на мировой рынок энергоносителей

В 2022 году экономический рост Китая замедлился из-за жесткого контроля COVID-19 и спада на рынке недвижимости, что, соответственно, привело к значительному сокращению потребности в энергии. В декабре 2022 года отмена политики «нулевой терпимости» в борьбе с COVID-19 привела к экспоненциальному росту числа случаев заболевания COVID-19 внутри страны и снижению экономической активности и, соответственно, спроса на нефть.

В течение первых 11 месяцев 2022 года спрос со стороны Китая на газ и нефть снизился на 1,0

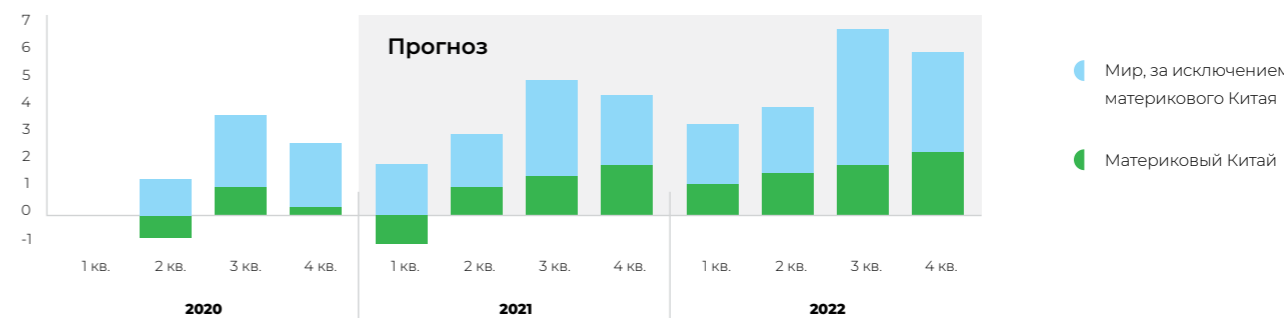
и 3,0 % соответственно. Ожидается, что спрос на нефть в Китае в 1 квартале 2023 года сократится на 440 тыс. барр. в сутки по сравнению с аналогичным кварталом 2022 года, что сменится последующим активным восстановлением спроса в начальный период после повторного открытия экономики.

Прогноз роста мирового спроса на нефть зависит от роста спроса в материковом Китае. Например, из общего прогнозируемого роста мирового спроса на 5,9 млн барр. в сутки между 1 кварталом 2022 года и 4 кварталом

2024 года на долю материкового Китая приходится 1,9 млн барр. в сутки, или около 30 %.

Согласно Ежемесячному отчету ОПЕК за январь 2023 года прогнозируется, что экономика Китая вырастет на 4,8 % в 2023 году, несмотря на низкую экономическую активность из-за нулевой терпимости к COVID-19. Китай продолжает строить новые нефтехимические мощности, так как спрос на нефтехимическое сырье был относительно устойчивым. Таким образом, потребление нефтехимического сырья останется стабильным.

Совокупное изменение спроса на нефть с 1 квартала 2022 года, млн барр. в сутки



Данные по состоянию на 15 декабря 2022 г.

Источник: S&P Global Commodity Insights

Влияние на КМГ

8 ноября 2022 года запущен крупнейший не только по меркам Центральной Азии, но и всего мира завод по производству полипропилена ТОО «KPI Inc.». На дочернем предприятии КМГ будет ежегодно производиться до 500 тыс. тонн готовой продукции — это примерно 1 % от общемирового

производства полипропилена. Казахстан будет выпускать полипропилена больше, чем суммарно производят Туркменистан, Азербайджан и Узбекистан. Экспортные рынки: Европа, Турция, страны СНГ и азиатские страны, в том числе Китай.

Кроме того, согласование с китайской стороной цен на экспортируемую нефть может потенциально привести к увеличению объема экспорта нефти в направлении Китая.

3

Необходимость усиления борьбы с изменением климата

Согласно отчету Межправительственной группы экспертов по изменению климата (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC), в течение следующих двух десятилетий мир приблизится к точке невозврата, когда средний рост температуры составит 1,5 °C. Единственный способ сдержать изменение климата — сократить выбросы углекислого газа.

В Парижском соглашении страны обязались работать над удержанием прироста глобальной средней температуры в пределах 1,5–2 °C сверх доиндустриальных уровней.

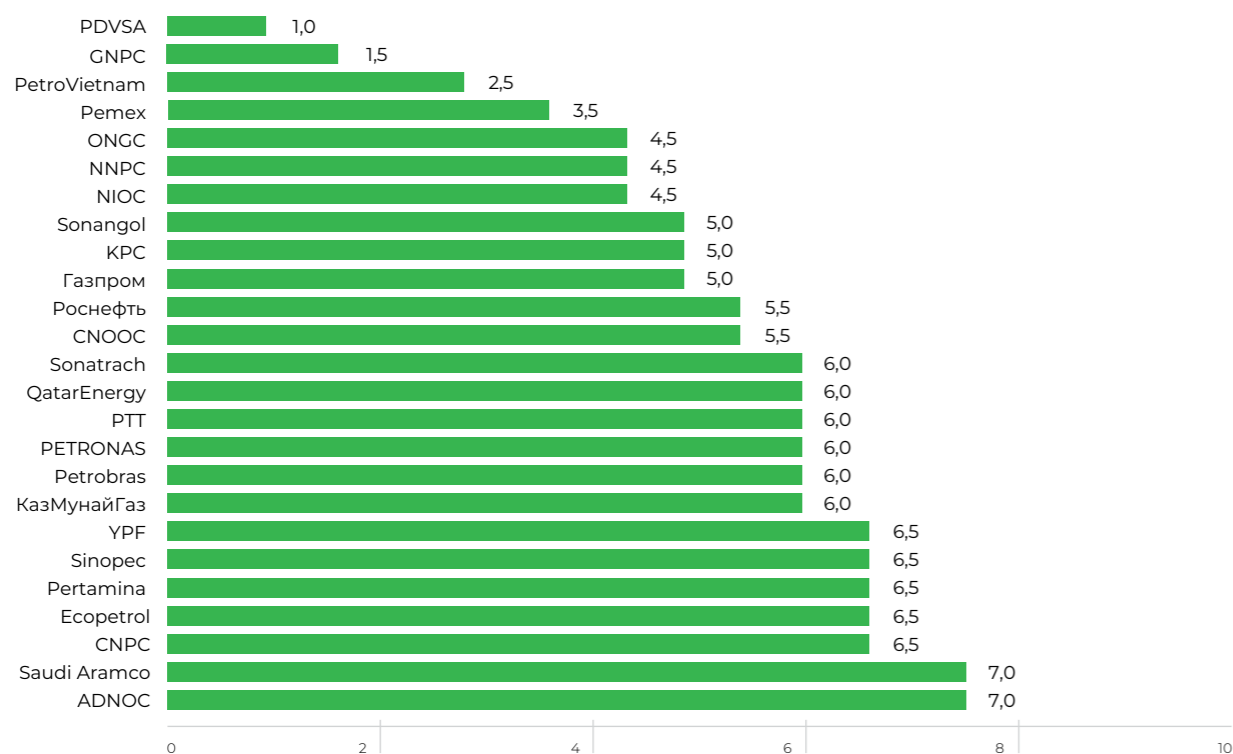
На заседании COP27 обозначена необходимость увеличения фактических обязательств стран по смягчению последствий, чтобы сохранить способность удержать рост температуры не более чем на 1,5 °C.

Вопросы изменения климата оказывают сильное влияние на нефтегазовую отрасль. Большинство национальных нефтяных компаний (ННК), которые намерены сосредоточиться только на нефтяном секторе, понимают необходимость адаптации к новым реалиям по решению проблем изменения климата. Эти компании все чаще

предпринимают шаги по декарбонизации своей текущей деятельности, чтобы сохранить «социальную лицензию» на работу в нефтяной и газовой сферах. Это включает в себя значительные инвестиции в «озеленение» деятельности: сокращение выбросов парниковых газов (ПГ) для снижения интенсивности использования метана (путем улавливания ранее сожженного на факелах газа) и электрификацию морских операций, что позволяет повысить эффективность работы и внести свой вклад в защиту окружающей среды.

Продолжение данного тренда в следующем году может стать поворотным моментом для проектов декарбонизации, которые будут служить поддержкой для основной деятельности «основному углероду» для ННК. Одной из перспективных областей является улавливание и хранение углерода (CCUS) — технология, поддерживающая декарбонизацию на начальном этапе. Учитывая ряд объявленных финальных инвестиционных решений (FID) и запущенных пилотных проектов (PETRONAS, CNPC, SINOPEC), успех на этом фронте является более реалистичной целью для многих ННК, особенно в связи с внедрением дорогостоящих и капиталоемких решений, таких как электролизная технология по производству водорода или сверхсовременные moonshot-технологии.

ННК: уровень декарбонизации



Данные по состоянию на 12 января 2023 г.

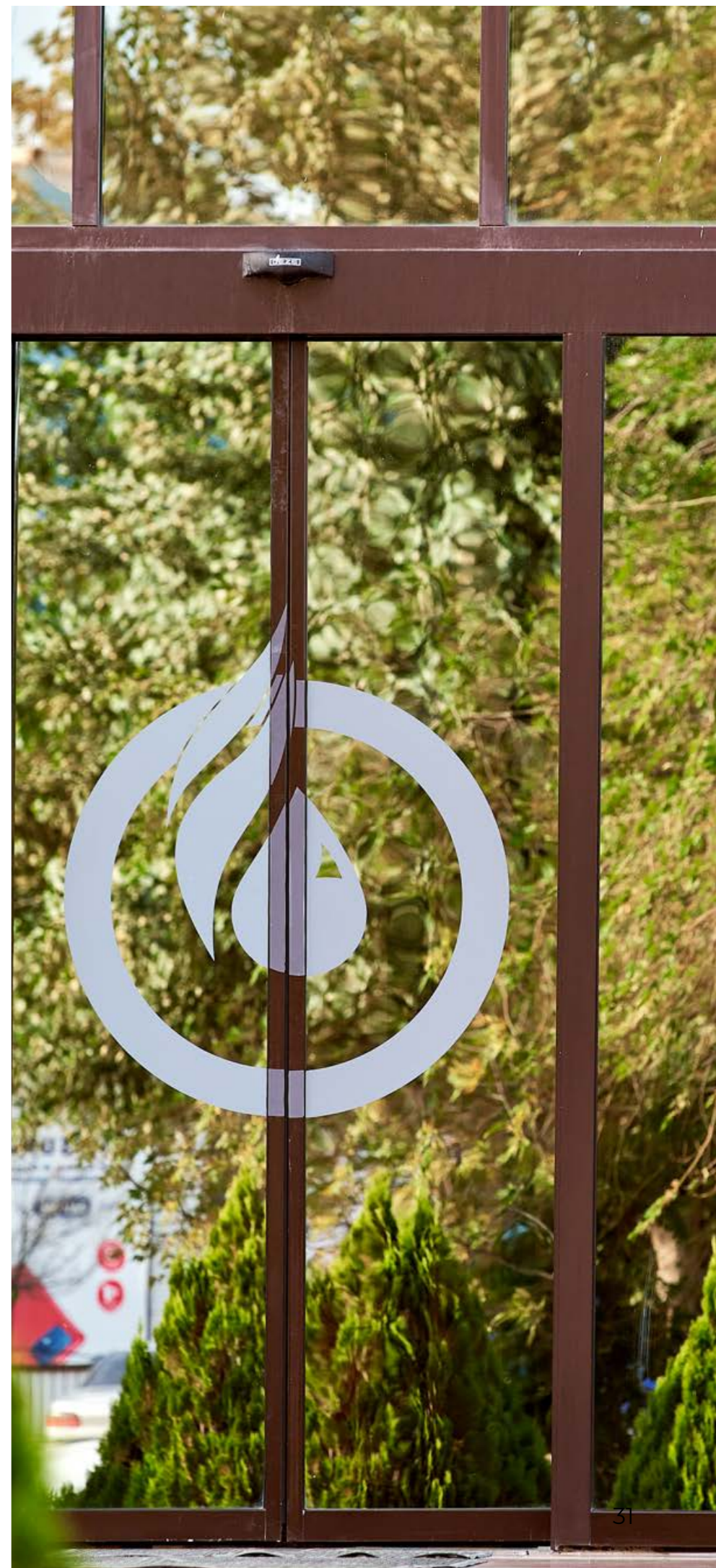
Источник: S&P Global Commodity Insights

Для получения дополнительной информации о системе подсчета и методологии, используемой для оценки декарбонизации ННК, см. у источника S&P Global Commodity Insights «Анализ ННК: гонка за диверсификацию и декарбонизацию, ННК в начале пути».

Влияние на КМГ

В рамках реализации стратегической цели КМГ «Устойчивое развитие и поступательное снижение углеродоемкости производства» Стратегии развития и Программы низкоуглеродного развития КМГ на 2022–2031 годы, принятых в 2021 году, предусмотрено снижение прямых и косвенных выбросов CO₂ на 15 % к 2031 году от уровня 2019 года.

Также, учитывая долгосрочные тенденции по энергетическому переходу, КМГ работает в направлении создания своего портфеля низкоуглеродных проектов в целях будущего сохранения финансовой успешности в мире с нулевыми выбросами.



4 Высокий темп роста глобальной инфляции и снижение роста мировой экономики

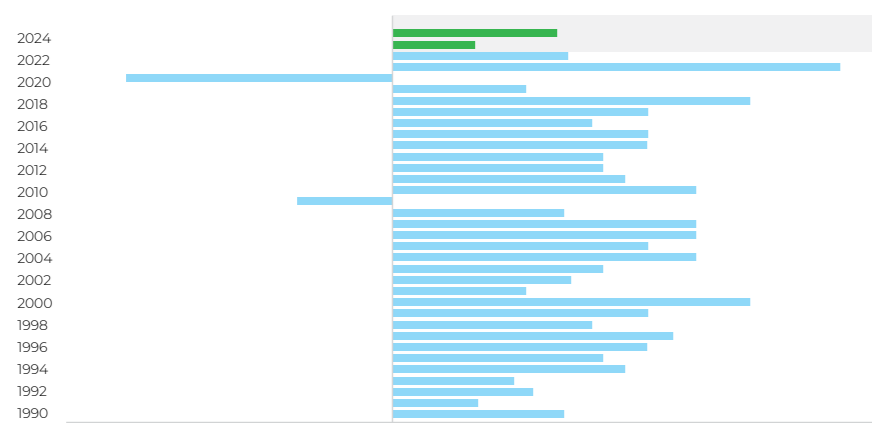
Глобальная экономическая активность переживает масштабное и более резкое замедление при высоком уровне инфляции за несколько предыдущих десятилетий. Высокая стоимость жизни, ужесточение финансовых условий в большинстве регионов, конфликт

между Россией и Украиной и затянувшаяся пандемия COVID-19 заметно влияют на перспективы роста. Прогнозируется замедление глобального роста с 6,0 % в 2021 году до 3,2 % в 2022 году и 2,7 % в 2023 году. Это самый слабый профиль роста

с 2001 года, за исключением глобального финансового кризиса и острой фазы пандемии COVID-19. При таком замедлении роста мировая экономика обычно приближается к рецессии, определяемой как сокращение годового глобального дохода на душу населения.

Согласно отчету Всемирного банка «Глобальные экономические перспективы» инфляция росла в течение 2022 года почти во всех странах. Медианная глобальная общая инфляция превысила 9 % во второй половине года, что является самым высоким уровнем с 1995 года. В странах с формирующимся рынком и развивающихся странах (EMDE) инфляция достигла почти 10 %, самого высокого уровня с 2008 года, а в странах с развитой экономикой — чуть более 9 %, самого высокого уровня с 1982 года. Инфляция была выше целевого показателя практически во всех странах, принявших таргетирование инфляции.

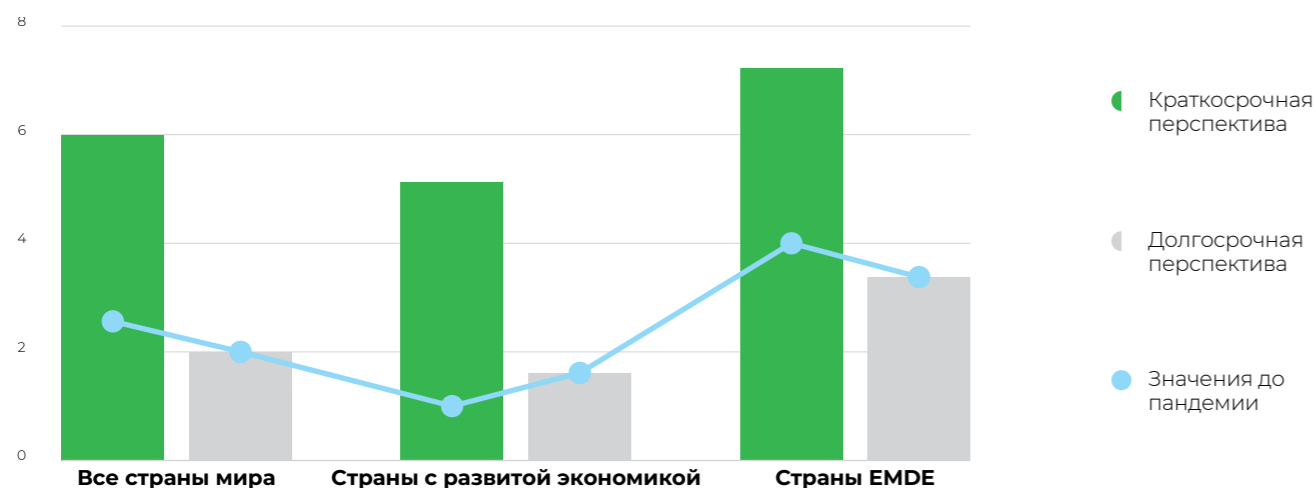
Глобальный рост, %



Примечание: Область, отмеченная серым, содержит прогнозные значения. График содержит данные по 37 странам с развитой экономикой и 144 странам EMDE. Совокупные темпы роста инфляции рассчитаны на основе реальных показателей ВВП в долл. США с учетом среднего уровня цен в 2010–2019 годах и рыночных курсов валют.

Источник: Всемирный банк

Инфляционные ожидания¹, %



Источник: Всемирный банк

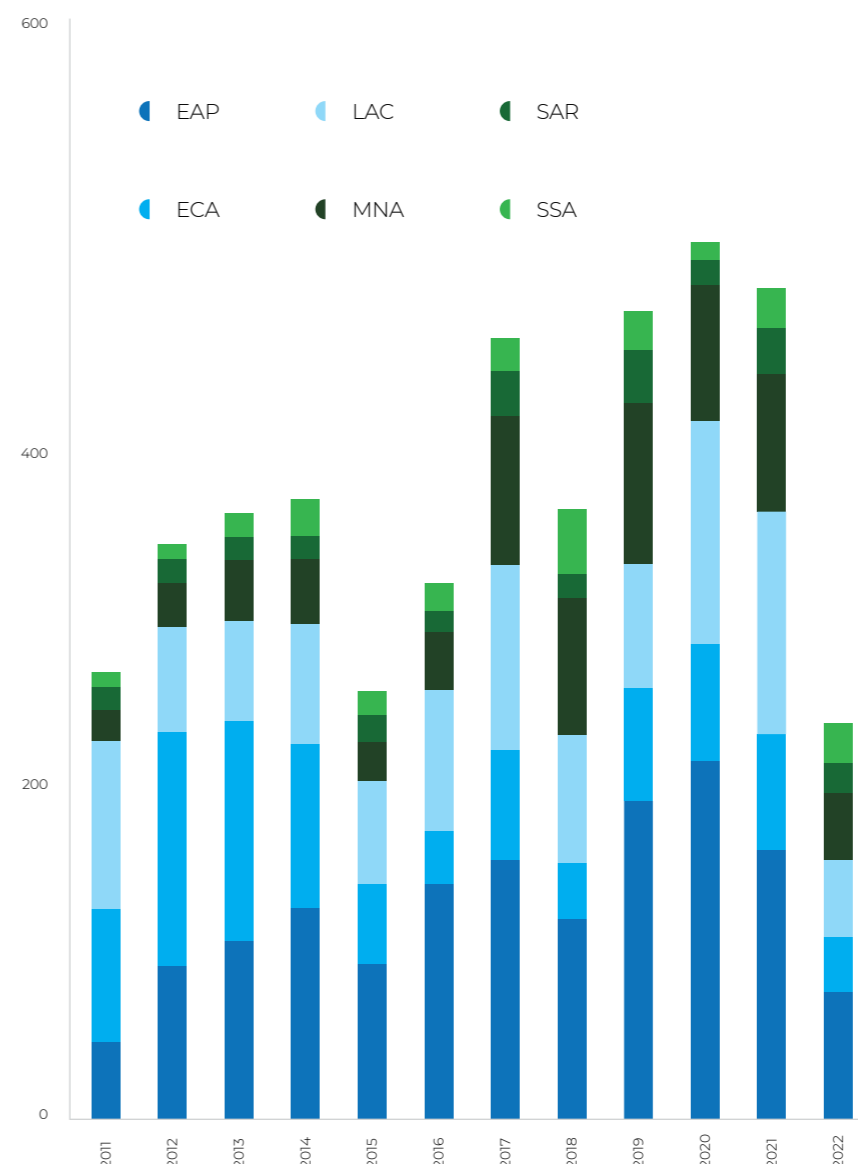
¹ — Средние инфляционные ожидания по ИПЦ на год вперед (краткосрочные) и на пять лет вперед (долгосрочные) для 33 стран с развитой экономикой и 50 развивающихся стран с развитой экономикой, основанные на опросах, проведенных в декабре 2022 года. Голубые круги обозначают уровни до пандемии на основе опросов, проведенных в январе 2020 года.

Стремительный рост инфляции в 2022 году отражал сочетание факторов спроса и предложения. Что касается спроса, то ускорение роста во время первоначального восстановления после глобальной рецессии 2020 года, а также отсроченные эффекты более ранней макроэкономической поддержки способствовали устойчивому ценовому давлению. Что касается предложения, то нехватка основных товаров, усугубленная специальной военной операцией России на Украине,

в значительной степени способствовала росту цен на энергоносители и продукты питания. В отчете Всемирного банка «Глобальные экономические перспективы» отмечается, что укрепление доллара оказало давление на широкий круг заемщиков с чистыми долларовыми обязательствами и способствовало инфляции в странах с обесценивающейся валютой. Чтобы предотвратить более резкий отток капитала и снижение курса валюты, органы

денежно-кредитного регулирования многих стран с формирующимся рынком и развивающихся стран (EMDE) продлили циклы ужесточения либо использовали валютные резервы для противодействия валютному давлению. Все более сложные рыночные условия привели к тому, что выпуск облигаций стран с формирующимся рынком и развивающихся стран (EMDE) в 2022 году достиг самого низкого уровня за 10 лет.

Выпуск облигаций в странах с формирующимся рынком и развивающихся странах (EMDE) в разрезе регионов², млрд долл. США



Источник: Всемирный банк

² — Выпуск суверенных и корпоративных облигаций, январь — ноябрь. Несбалансированная выборка 76 стран EMDE: 9 EAP (Восточная Азия и Тихий океан), 16 ECA (Европа и Центральная Азия), 17 LAC (Латинская Америка и Карибский бассейн), 10 MNA (Ближний Восток и Северная Африка), 4 SAR (Южная Азия) и 20 SSA (Африка южнее Сахары).

Влияние на КМГ

С учетом ситуации на мировых рынках приоритетами Компании являются минимизация негативного влияния на кредитный рейтинг КМГ, текущей, инвестиционной, финансовой и иной деятельности, а также финансирование текущей деятельности максимально за счет собственных средств, привлечение заемного финансирования только на новые конкретные проекты.

Также одной из задач является консервативный подход к управлению долгом с учетом прошлого опыта и относительно высокой долговой нагрузки по сравнению с другими нефтегазовыми компаниями.

5 Увеличение инвестиций для перехода на экологически чистую энергию

Более высокие цены на нефть и новое внимание к энергетической безопасности могут дать толчок инвестициям в новые поставки нефти, но расходы на разведку и добычу сталкиваются с препятствиями из-за возобновившейся инфляции затрат и конкуренции с инвестициями, необходимыми для энергетического перехода.

Ожидается, что капитальные затраты на разведку и добычу в 2023 году превысят уровень

2015 года. Расходы на возобновляемые источники энергии (ВИЭ) выросли на 95 млрд долл. США в 2020–2022 годах, и ожидается, что увеличатся еще на 14 млрд долл. США в 2023 году. Производство возобновляемой энергии стало самым быстрорастущим сегментом глобальных капиталовложений в энергетику с 2015 года. В целом капитальные затраты на энергию в мире увеличатся на 50 млрд долл. США в 2022–2023 годах.

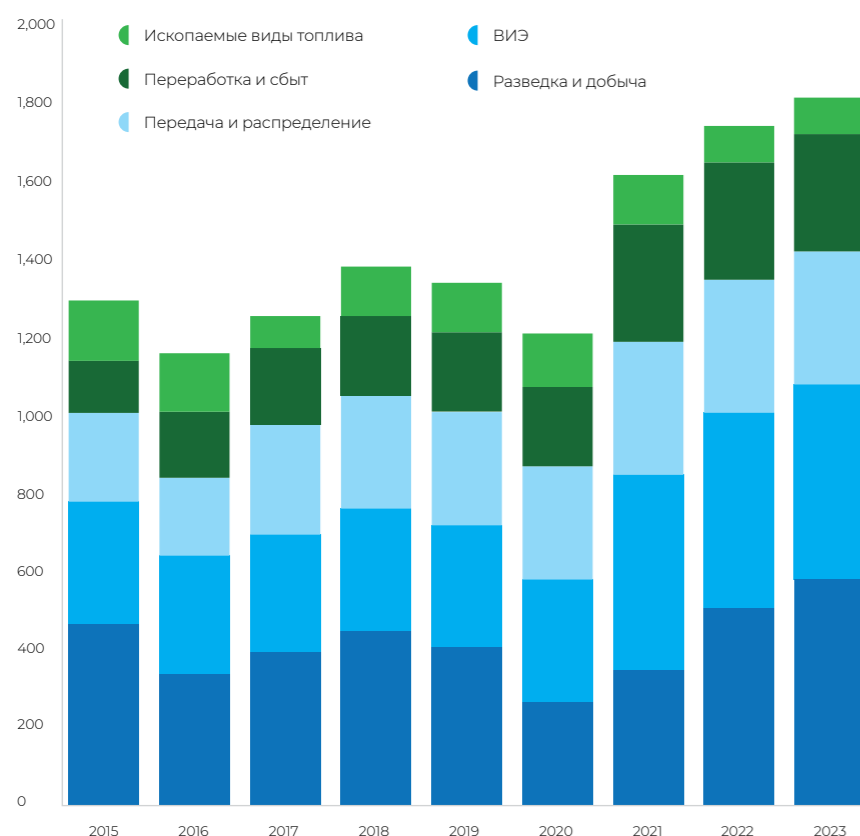
Кроме того, принятые в разных регионах политики в сочетании с более высокими денежными потоками нефтегазовой отрасли в 2022 году способствовали увеличению инвестиций нефтегазовых компаний в чистую энергию.

- **США.** Принят Закон об инвестициях в инфраструктуру и рабочих местах (IIJA) и Закон о снижении инфляции в период с 2020 по 2022 год, что вместе обеспечило около 450 млрд долл. США для чистой энергии и связанных с ними инвестиций. Комиссия по ценным бумагам и биржам (Securities and Exchange Commission, SEC) предложила Правила по обязательному раскрытию информации о выбросах для компаний, отчитывающихся перед SEC.
- **Европа.** Европейской комиссией приняты решения по Климатическому пакету Fit for 55 и Европейскому плану REPowerEU, согласно которым обязательства по переходу на чистую энергию и сокращению выбросов составляют около 300 млрд евро.
- **Другие.** За последние два года более десяти других стран опубликовали водородные стратегии.

Влияние на КМГ

В рамках Стратегии развития и Программы низкоуглеродного развития КМГ на 2022–2031 годы, принятых в 2021 году, предусмотрена реализация проектов ВИЭ общей мощностью не менее 300 МВт на долю КМГ, а также реализация дополнительных проектов декарбонизации (CCUS, производство водорода и др.).

Глобальные расходы на энергетику, млрд долл. США



Данные по состоянию на 4 января 2023 г.

Затраты на разведку и добычу включают затраты на производство СПГ и строительство трубопроводов. Затраты на ВИЭ включают затраты на солнечную, водородную, атомную, ветро- и гидроэнергетику, а также батареи и системы хранения энергии.

Источник: S&P Global Commodity Insights

6 Развитие технологических инноваций в нефтегазовых организациях и управление рисками кибербезопасности

Нефтегазовые и другие промышленные организации все чаще сталкиваются с киберугрозами не только для систем информационных технологий (ИТ), а также для операционных технологий (ОТ). По мере того как ОТ становится все более единой, оцифрованной и автоматизированной, увеличивается вероятность того, что киберзлоумышленники смогут взломать систему и вызвать опасные сбои или переопределения.

За последний год число инцидентов, связанных с ОТ, увеличилось. В конце января 2022 года произошла кибератака на двух немецких дистрибьюторов топлива и масел, нарушившая управление цепочками поставок, а также в 2021 году была предпринята попытка нарушить водоснабжение в Олдсмаре, штат Флорида, путем получения удаленного

доступа к станции управления системой и попытки повышения уровня гидроксида натрия.

Также по мере того, как аппаратное обеспечение в сетях промышленных предприятий становится все более технологичным, а компоненты управления процессами взаимодействуют друг с другом в домене промышленной системы управления и ОТ, возникают новые риски, которые требуют новых уровней управления кибербезопасностью.

Согласно отчету KPMG «Drilling Down» случаи атак программ-вымогателей на сети ОТ увеличились в пять раз с 2018 по 2020 год. Из них на производственные предприятия приходится более трети подтвержденных атак программ-вымогателей, за ними следуют коммунальные службы, на долю которых приходится 10 %.

Количество атак программ-вымогателей резко возросло, в 2021 году ущерб от них достиг 20 млрд долл. США по сравнению с 0,3 млрд долл. США в 2015 году. Операционные сбои из-за программ-вымогателей в ОТ увеличились в 23 раза. В 2020 году число атак программ-вымогателей на энергетические и коммунальные предприятия увеличилось на 32 %.

Влияние на КМГ

Для предотвращения киберрисков и утечки чувствительных данных КМГ проводит работу по поддержанию соответствия системы менеджмента информационной безопасности (СМИБ) действующим международным стандартам и аудит информационной безопасности.



7

Долгосрочный тренд на дефицит квалифицированных кадров в нефтегазовой отрасли

Нефтегазовая отрасль годами сталкивается с нехваткой кадров из-за старения рабочей силы, ограниченного количества новых/молодых талантов, поступающих в отрасль, и растущей конкуренции за таланты со стороны технологической отрасли.

Эти трудности с поиском и удержанием талантов, способные создать серьезные проблемы для будущего отрасли, могут быть связаны с несколькими факторами.

Новая динамика на рабочем месте

Нефтегазовая отрасль считается относительно стабильной и консервативной. Чтобы успешно конкурировать за таланты, компаниям приходится становиться все более гибкими и адаптироваться к новым реалиям современной рабочей силы. В связи с пандемией COVID-19 многие компании решили удаленную и работу с более гибким графиком работы для своих сотрудников, когда это было возможно. Это изменение

может помочь энергетическим компаниям лучше понять ценности грядущих поколений.

Кроме того, по мере диверсификации рабочей силы руководители стремятся расширить свое понимание того, как работать с людьми из разных слоев общества. Это может включать в себя признание и принятие растущей важности ESG, а также разнообразия, справедливости и инклюзивности демографических данных (например, расы, пола, сексуальной ориентации) и ценностей.

Негативное восприятие отрасли

СМИ часто представляют отрасль в негативном свете. В результате многие талантливые люди склонны избегать индустрии, хотя это ни в коем случае не повсеместно. Многие нефтегазовые компании продолжают полагаться на опытные бригады, которые часто возвращаются после выхода на пенсию в качестве подрядчиков. Более того, может возникнуть необходимость «импортировать» иностранных сотрудников, например из Индии, Китая и России, чтобы заполнить брешь. Но это также может повлечь за собой множество политических, иммиграционных вопросов и вопросов безопасности.

Влияние на КМГ

КМГ выстраивает тесные взаимосвязи с научно-исследовательским сообществом и будет увеличивать практический эффект научных разработок, в том числе с поддержкой проведения исследовательской работы отечественными кадрами.

Компания проводит работу по выстраиванию прозрачной и гибкой системы мотивации для удержания и привлечения высококвалифицированных кадров.

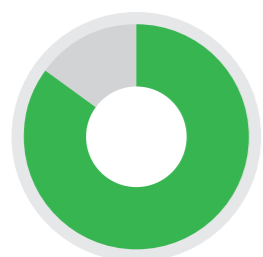
Персонал будущего в нефтегазовой отрасли



43 %
сотрудников в сфере энергетики намерены покинуть отрасль в ближайшие пять лет



56 %
сотрудников нефтегазового сектора сообщили, что рассмотрели бы возможность трудоустройства в сфере ВИЭ



85 %
студентов вузов, рассматривающих карьеру в нефтегазовом секторе, отмечают, что для них важно, чтобы их будущий работодатель реализовывал мероприятия в области борьбы с изменением климата и защиты окружающей среды

Источник: Отчет о перспективах энергетики, 2021–2022

Внутренние драйверы и их влияние на реализацию стратегии

1. Развитие нефтегазовой отрасли Казахстана в 2022 году

По данным Energy Information Administration (EIA), Казахстан производит нефть с 1911 года, обладает вторыми по величине запасами нефти и вторым по величине производством нефти после Российской Федерации среди бывших советских республик.

Нефтегазовая индустрия является ключевым сектором в экономике Казахстана благодаря значительным запасам углеводородного сырья (УВС). Эта отрасль вместе со смежными секторами (такими как транспортировка, строительство добывающих объектов и геология) занимает приблизительно 17 % от общего валового внутреннего продукта (ВВП) Казахстана согласно оценкам Казахстанской ассоциации организаций нефтегазового и энергетического комплекса KAZENERGY.

Расширение производства за последние десятилетия существенно усилило позиции страны на мировом рынке углеводородов. Согласно данным ВР в Статистическом обзоре мировой энергетики Казахстан занимает 12-е место в мире по доказанным запасам.

Согласно данным и анализу Информационно-аналитического центра нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан в Казахстане в 2022 году добыто 84,2 млн тонн сырой нефти и газоконденсата (81,7 млн и 2,5 млн тонн соответственно), этот показатель уменьшился на 4,9 % по сравнению с 2021 годом. Экспорт нефти составил 64,3 млн тонн согласно данным Министерства энергетики Республики Казахстан. Добыча газа составила 53,2 млрд м³ в 2022 году, снизившись на 1,1 % по сравнению с 2021 годом. Экспорт газа составил 4,6 млрд м³ согласно данным Министерства энергетики Республики Казахстан.

В Казахстане в 2023 году добыча нефти ожидается на уровне 90,5 млн тонн согласно планам Министерства энергетики Республики Казахстан на начало февраля 2023 года. Ожидаемый объем нефти на экспорт составляет 71 млн тонн в 2023 году.

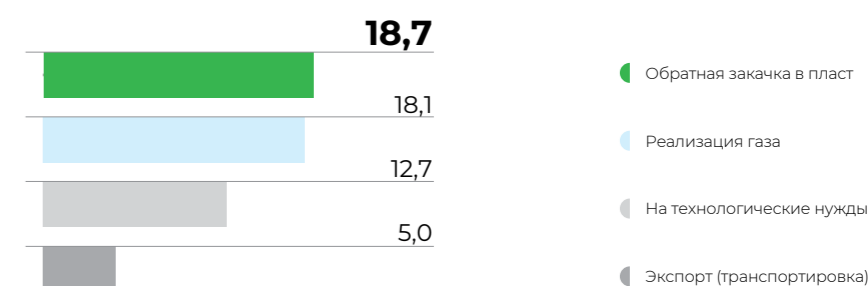
Транспортировка нефти и газа

В Казахстане создана современная и диверсифицированная инфраструктура по транспортировке и переработке нефти и газа. Наличие развитой нефтяной и газотранспортной инфраструктуры обеспечивает возможность выхода на мировые рынки сбыта.

Переработка нефти и газа

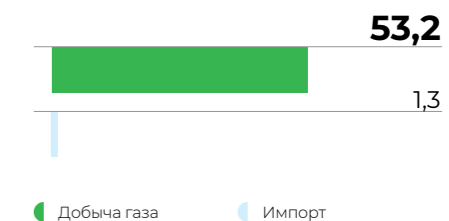
Согласно данным Информационно-аналитического центра нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан, объем переработки нефти на НПЗ по итогам 2022 года составил 17,92 млн тонн, с увеличением на 5,3 % по сравнению с предыдущим периодом. Производство бензинов всех марок составило 4,97 млн тонн, увеличившись на 3,3 % по сравнению с 2021 годом, производство авиатоплива увеличилось до 0 665 млн тонн, что на 13,4 % больше, чем в 2021 году, а производство дизельного топлива составило 5,23 млн тонн, показав увеличение на 7,4 % по сравнению с 2021 годом.

Структура распределения газа в Казахстане в 2022 году, млрд м³



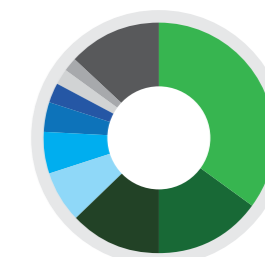
Источник: Информационно-аналитический центр нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан

Баланс газа в Казахстане в 2022 году, млрд м³



Источник: Информационно-аналитический центр нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан

Структура добычи нефти и газоконденсата в Казахстане в 2022 году, %



- ТШО — 35 %
- НКОК — 15%
- КПО — 13 %
- ММГ — 7 %
- ОМГ — 6 %
- АО СНАПС-АМГ — 4 %
- ЭМГ — 3 %
- КБМ — 2 %
- СП ТОО КГМ — 2 %
- Прочее — 13 %

Источник: Информационно-аналитический центр нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан

Позиция КМГ в нефтегазовой индустрии Казахстана

КМГ является национальным лидером нефтегазовой отрасли Казахстана с полной интеграцией на всех этапах цепочки создания добавленной стоимости.

Кратность доказанных запасов (IP) нефти и конденсата с учетом уровня добычи в 2022 году составила 16 лет, что значительно выше среднего показателя среди крупнейших международных нефтяных

компаний мира — около 11 лет (по результатам за 2021 год). Кратность доказанных плюс вероятных запасов (2P) нефти и конденсата КМГ с учетом уровня добычи в 2022 году составила 26 лет.

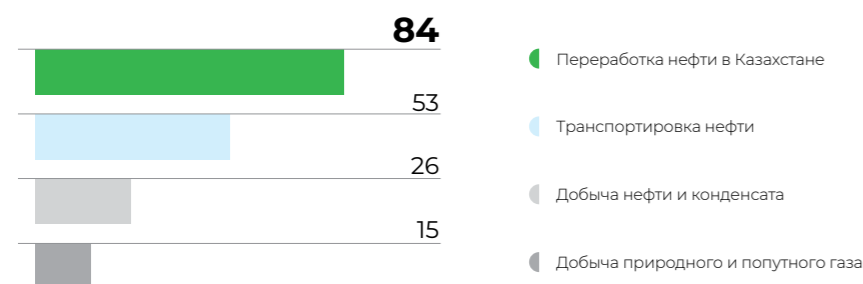
КМГ занимает лидирующую позицию в добыче нефти и конденсата в Казахстане по операционным результатам за 2022 год согласно внутренним оценкам Компании. В 2022 году доля КМГ

в сегменте добычи нефти и конденсата в Казахстане составила 26 %, в сегменте добычи газа — 15 %.

Компания контролирует четыре крупнейших НПЗ в Казахстане с долей рынка на уровне 84 % по переработке нефти в 2022 году. КМГ реализовал крупную инвестиционную программу по модернизации трех основных НПЗ Казахстана, что способствовало увеличению перерабатываемых мощностей и улучшению качества нефтепродуктов, полному обеспечению внутреннего рынка нефтепродуктами для удовлетворения его потребностей, а также расширению экспорта нефтепродуктов на региональные рынки.

Находящаяся под управлением КМГ нефтетранспортная инфраструктура является диверсифицированной и имеет высокий транзитный и экспортный потенциал. Доля рынка в сегменте транспортировки нефти КМГ, включая магистральную и морскую транспортировку нефти, составила 53 % по результатам за 2022 год.

Доля рынка КМГ по сегментам в Казахстане в 2022 году, %



Источники: оценки Компании, Информационно-аналитический центр нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан

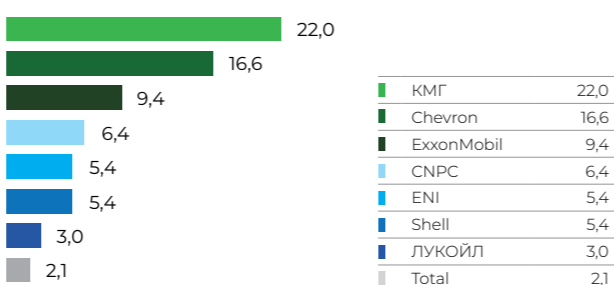
Конкурентный анализ

Разведка углеводородов



Источник: Bloomberg

Оценки добычи нефти и конденсата в Казахстане в 2022 году, млн тонн



Источники: оценки Компании, Информационно-аналитический центр нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан

Приоритеты развития КМГ

КМГ фокусирует усилия на дальнейшем развитии нефтегазовой отрасли страны и содействует правительству в решении задач социально-экономического развития Республики Казахстан. Компания представляет интересы государства в нефтегазовой отрасли и имеет высокую социальную составляющую. Эффективное и устойчивое развитие бизнеса

неразрывно связано с национальной экономической конкурентоспособностью, социальным благополучием, сохранением и эффективным использованием природных богатств. КМГ следует своей миссии эффективно и рационально осваивать природные ресурсы для обеспечения энергетической безопасности, развития и процветания Казахстана с заботой о будущих поколениях.

В соответствии с миссией КМГ определены четыре стратегические цели:

1. Достаточная ресурсная база для обеспечения роста Компании.
2. Повышение эффективности цепочки стоимости Компании.
3. Диверсификация бизнеса и расширение портфеля продуктов.
4. Устойчивое развитие и поступательное снижение углеродоемкости производства.

2. Развитие нефтегазохимической отрасли в Казахстане

Казахстан активно развивает нефтегазохимическую промышленность. За последние десять лет, в связи с вводом новых предприятий, отмечается рост производства нефтегазохимической продукции.

По итогам 2022 года объем производства нефтегазохимической продукции составил 271,4 тыс. тонн (при плане 256 тыс. тонн) и, согласно планам на 2023 год, вырастет до 515 тыс. тонн.

Отечественная нефтегазохимия представлена рядом реализованных проектов, основные из которых: ТОО «Атырауский НПЗ» — производство ароматических углеводородов (бензол, параксилон), ТОО «Компания

Реализация якорных нефтегазохимических проектов, оказывающих наибольший эффект на экономику страны

В отрасли реализован ряд крупных проектов по производству полиэтилена, метанола, терефталевой кислоты, полиэтилентерефталата, бутадиена и каучуков. В реализуемых нефтегазохимических проектах применяются технологии от ведущих мировых лидеров, в том числе цифровые технологии.

В соответствии с Концепцией развития топливно-энергетического комплекса Республики Казахстан на 2022–2026 годы объем производства нефтегазохимической продукции составит 1,2 млн тонн к 2026 году.

3. Экологический кодекс Республики Казахстан

С 1 июля 2021 года действуют нормы нового Экологического кодекса Республики Казахстан. Кодекс базируется на принципе «загрязнитель платит и исправляет», предполагающем меры по предотвращению загрязнения и внедрению крупными промышленными

Нефтехим ЛТД» — полипропилен, ТОО «Hill Corporation», ТОО «ЛУКОЙЛ Лубриканс Центральная Азия» — смазочные масла, ТОО «Шымкентская химическая компания» — присадки для бензина (метил-трет-бутиловый эфир) и другие, общая мощность производства которых составляет порядка 850 тыс. тонн в год.

Для комплексного развития нефтегазохимических производств действует специальная экономическая зона «Национальный индустриальный нефтехимический технопарк» (СЭЗ «НИНТ»), предусмотрены налоговые и таможенные льготы и обеспечение готовой инфраструктурой (подъездная автомобильная дорога, путепровод, подъездная

Кроме того, в целях повышения инвестиционной привлекательности нефтегазохимических проектов Министерством энергетики Республики Казахстан совместно с КМГ разработаны законодательные поправки по внедрению механизма специального соглашения об инвестициях для проектов по производству нефтегазохимической продукции по принципу одного документа, которые планируется закрепить на уровне Предпринимательского и Налогового кодексов Республики Казахстан. Разработанные поправки предусматривают предоставление налоговых преференций со сроком на 25 лет.

Основным отличием соглашения об инвестициях для проектов по производству нефтегазохимической продукции является то,

железная дорога, железнодорожная станция, водопровод, линия электропередачи и подстанция, установка водоподготовки).

Так, в 2022 году на базе СЭЗ «НИНТ» введен в эксплуатацию интегрированный газохимический комплекс по производству полипропилена мощностью 500 тыс. тонн в год, который будет производить более 65 различных марок полипропилена.

Для данного проекта полипропилен подготовлена полная инфраструктура, которая будет обеспечивать его эксплуатацию.

что при его заключении правительство может по результатам оценки финансово-экономических показателей проекта определять индивидуальные меры государственной поддержки. При этом необходимые преференции будут предоставляться на срок окупаемости проекта.

Приоритеты развития КМГ

КМГ будет активно вовлечен, с учетом поддержки Правительства Республики Казахстан, в процесс развития отечественной нефтегазохимической отрасли, которая должна стать еще одним мощным стимулом роста национальной экономики, так как нефтегазохимия имеет мультипликативный эффект для всей страны.

а также значительное увеличение штрафных санкций. Это будет способствовать значительному улучшению состояния окружающей среды. На первом этапе 50 крупнейших предприятий, включая нефтегазовую отрасль, на которые приходится 80 % загрязнений,

начнут планомерно переходить на наилучшие доступные технологии (НДТ). Остальные предприятия начнут переход с 2031 года. В настоящее время уполномоченным органом в области охраны окружающей среды разрабатываются проекты отраслевых справочников по НДТ, на основании которых в 2024 году предприятия топ-50 будут разрабатывать программы повышения экологической эффективности на предмет соответствия установленным нормативам справочников.

В рамках нового экологического кодекса Министерством экологии, геологии и природных ресурсов Республики Казахстан запущен Единый экологический портал, объединяющий весь государственный фонд экологической информации и являющийся важной платформой для поддержания и развития деятельности операторов страны. Имеется огромный потенциал в использовании услуг данного портала для цифровизации процессов в области охраны окружающей среды и устойчивого

развития. Портал автоматизировал бизнес-процессы, такие как сдача отчетности по отходам и выбросам, определение категорий предприятий, направление заявки на получение экологического разрешения на воздействие и пр.

Приоритеты развития КМГ

Экологическая политика КМГ была обновлена в 2021 году в соответствии с требованиями нового Экологического кодекса Республики Казахстан. Группа компаний КМГ следует принципу нулевой терпимости в отношении потерь и ущербов, связанных с загрязнением окружающей среды. Дополнительно усилены обязательства АО НК «КазМунайГаз» по рациональному использованию природных ресурсов, соблюдению мер по сохранению биоразнообразия.

Группа компаний КМГ уделяет особое внимание минимизации влияния своей деятельности на окружающую среду. Ежегодно проводятся мероприятия

по очистке нефтезагрязненных земель по всей Группе компаний КМГ. Планируется разработка Программы по управлению водными ресурсами по Группе компаний КМГ.

С введением норм нового Экологического кодекса Республики Казахстан ответственность операторов усилена и требует большего мониторинга и контроля. Проведена работа по актуализации разрешительных документов с учетом работы подрядных и сервисных организаций. В целях наблюдения за количеством, качеством эмиссий и их изменением на производственных объектах проводится операционный, производственный мониторинг и мониторинг эмиссий в окружающую среду. Одними из первых в стране две дочерние компании КМГ в 2022 году установили автоматизированную систему мониторинга эмиссий (ММГ, КОА). Данная работа будет продолжена на НПЗ Компании.

Приоритеты развития КМГ

КМГ понимает, что его деятельность может иметь значительное влияние на экономику, экологию и общество, и поэтому он намерен внедрять принципы устойчивого развития в ключевые бизнес-процессы. Целью является согласование экономических, экологических и социальных приоритетов с управленческими целями. Компания стремится к высоким стандартам социальной ответственности, основанным на принципах партнерства с сотрудниками и профсоюзами. В 2022 году КМГ успешно прошел оценку международного рейтингового агентства Sustainalytics. Рейтинг ESG-риска Компании был оценен на уровне 28,4 балла, что соответствует среднему уровню риска.

5. Национальный проект геологической отрасли на 2021–2025 годы

Государственная программа геологической разведки на 2021–2025 годы была преобразована в Национальный проект развития геологической отрасли на 2021–2025 годы.

За последние десятилетия в Республике Казахстан оработаны многие крупные месторождения полиметаллических руд, в некоторых областях ежегодно снижаются объемы добычи нефти. При этом в стране имеются перспективы для новых открытий углеводородов и твердых полезных ископаемых.

Поэтому национальным проектом предусматривается определение нефтегазового потенциала

слабоизученных осадочных бассейнов и изучение глубоких горизонтов в горнорудных районах.

Реализация национального проекта позволит повысить изученность территории, оценить прогнозные ресурсы полезных ископаемых. Проект также дает возможность увеличить процент занятости населения при геолого-разведочных работах, привлечь инвестиции и создать новые рабочие места при строительстве и эксплуатации горно-обогатительных комбинатов.

6. Экономика Казахстана

Экономика Казахстана в 2022 году показала рост 3,4 %, что считается существенным успехом с учетом шоковых событий в регионе и в мире. Экономика Казахстана показала устойчивость к различным стрессовым факторам, что стало возможным благодаря эффективным налогово-бюджетным мерам правительства и монетарной политике Национального Банка Республики Казахстан. Однако сбой привычных логистических цепочек, высокий внутренний спрос и внешняя миграция увеличили инфляцию в стране до 20,3 % за 2022 год. Цены на продовольственные товары

повысились на 25,3 %, непродовольственные товары — на 19,4 %, платные услуги — на 14,1 %.

В среднесрочном периоде ожидается, что внешние факторы будут способствовать снижению инфляции, в частности из-за снижения мирового спроса на товары и услуги и ужесточения монетарных условий центральных банков мира. Тем не менее прогнозируется, что цены на продукты питания в целом сохранятся высокими. Одним из рисков является продолжающийся военный конфликт на Украине.

Приоритеты развития КМГ

В результате военного конфликта на Украине КМГ успешно разработал и реализовал меры, направленные на смягчение влияния кризиса на компанию. Целью этих мер было справиться с растущей инфляцией, нивелировать угрозы вторичных санкций и принять меры

для осуществления изменений цепочек поставок в регионе, сохраняя максимально возможный производственный и человеческий потенциал Компании. Компания сосредоточена на реализации основных стратегических интересов государства в отношении развития

Приоритеты развития КМГ

Разведка и разработка новых запасов в Республике Казахстан будет реализована КМГ в том числе через механизм геологического изучения недр с целью доизучения потенциально перспективных участков, не изученных современными методиками геологоразведки. Для повышения эффективности прироста запасов геологоразведка будет проводиться с использованием современных технологий и методов, включая новые методы в обработке, качественную переинтерпретацию геолого-геофизических материалов и проведение сейсморазведки технологиями нового поколения.

По прогнозам аналитиков в 1 квартале 2023 года инфляция достигнет своего пика. На данный момент в мире формируется дезинфляционная тенденция, в связи с чем прогнозируемая инфляция в Казахстане на 2023 год оценивается в 11–13 %. Предпосылками для этой тенденции являются высокие цены на сырьевые товары, укрепление курса тенге к валютам основных торговых партнеров страны и внушительный положительный торговый баланс Республики Казахстан. В 2024 году, в связи с ростом внутреннего спроса и более низким ожиданием инфляции, прогнозируется снижение уровня инфляции до 7–9 %.

4. Доктрина (стратегия) достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года

В 2022 году была разработана Стратегия достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года, которая утверждена 2 февраля 2023 года. Стратегия рассматривает два различных сценария развития экономики в будущем. Чтобы определить, сколько инвестиций нужно вложить в переход к углеродной нейтральности, был проведен сценарный анализ и оценка с использованием комплексного моделирования технологий, системной динамики и макроэкономических эффектов.

Стратегия должна стать важным документом для долгосрочного развития Казахстана, она предполагает переход от линейной к циклической модели развития, или к замкнутой экономике. После принятия этой стратегии необходимо пересмотреть текущие экономические программы,

налоговую и бюджетную политику, а также бизнес-планы. Например, промышленные и бытовые отходы должны стать производственными ресурсами, а лесные насаждения — экономическими активами с поглощающим эффектом.

В целях стимулирования развития бизнеса, соответствующего низкоуглеродной экономике, будут установлены ясно определенные меры государственной поддержки и стимулирования бизнеса. Также будут предусмотрены субсидии для сектора сельского хозяйства, учитывающие ESG-факторы (экологические, социальные и управленческие стандарты), чтобы избежать использования вредных химических удобрений. Кроме того, эта стратегия предоставит новые возможности для создания экологически чистых производств.