

# СТРАТЕГИЯ

## Обзор рынка



### 1. Факторы глобального спроса

В 2023 году глобальный спрос на нефть существенно вырос, что в основном объясняется активными экономическими процессами и снятием ограничений, связанных с COVID-19, особенно в Китае. По данным Международного энергетического агентства (МЭА), мировой спрос на нефть увеличился приблизительно на 2,3 млн барр. в сутки — до 101,7 млн барр. в сутки. Однако этот рост замедлился из-за ослабления макроэкономической ситуации и заметного снижения темпов роста спроса в Европе, что составило более половины замедления темпа роста спроса. МЭА ожидает, что глобальный рост спроса уменьшится вдвое, до 1,1 млн барр. в сутки, в 2024 году, поскольку увеличение ВВП осталось ниже тренда в крупнейших экономиках наряду с влиянием улучшения эффективности и расширением парка электромобилей.

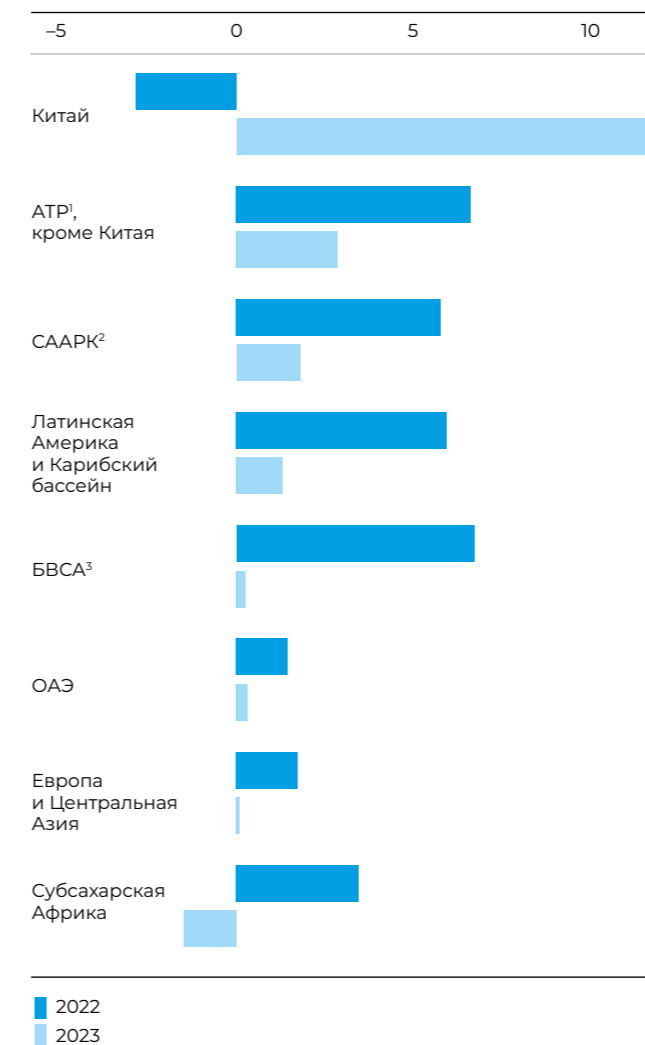
#### 1.1. Китай — основной драйвер роста спроса

Согласно данным МЭА, почти половина глобального роста спроса в 2023 году пришлось на Китай после снятия ограничений из-за COVID-19. Это также было подтверждено достижением Китаем исторических максимумов спроса на нефть в сентябре в 17,1 млн барр. в сутки, обусловленным бурным развитием нефтехимического сектора, который увеличился на 1,7 млн барр. в сутки по сравнению с 2019 годом. В целом рост спроса со стороны Китая составляет 1,8 млн барр. в сутки из глобальных 2,3 млн барр. в сутки.

Производительность китайского НПЗ выросла до рекордного уровня в 2023 году —

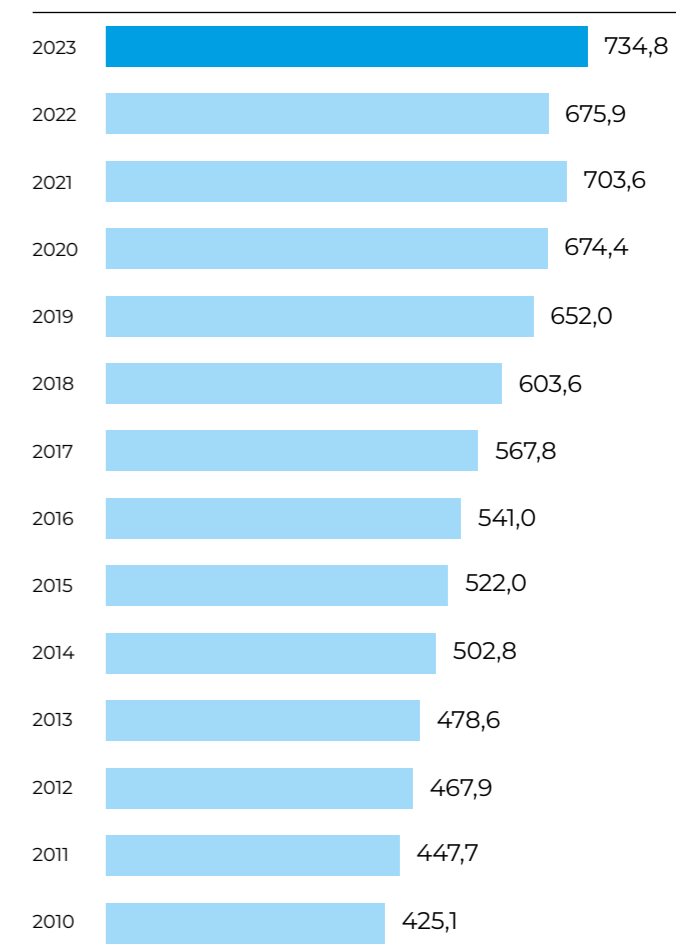
на **9,3%**

Рост спроса на нефть по регионам, %



Источники: МЭА, Всемирный банк

Производительность китайского НПЗ, млн тонн



Источник: Национальное бюро статистики КНР

<sup>1</sup> Азиатско-Тихоокеанский регион.  
<sup>2</sup> Южно-Азиатская ассоциация регионального сотрудничества.  
<sup>3</sup> Ближний Восток и Северная Африка.

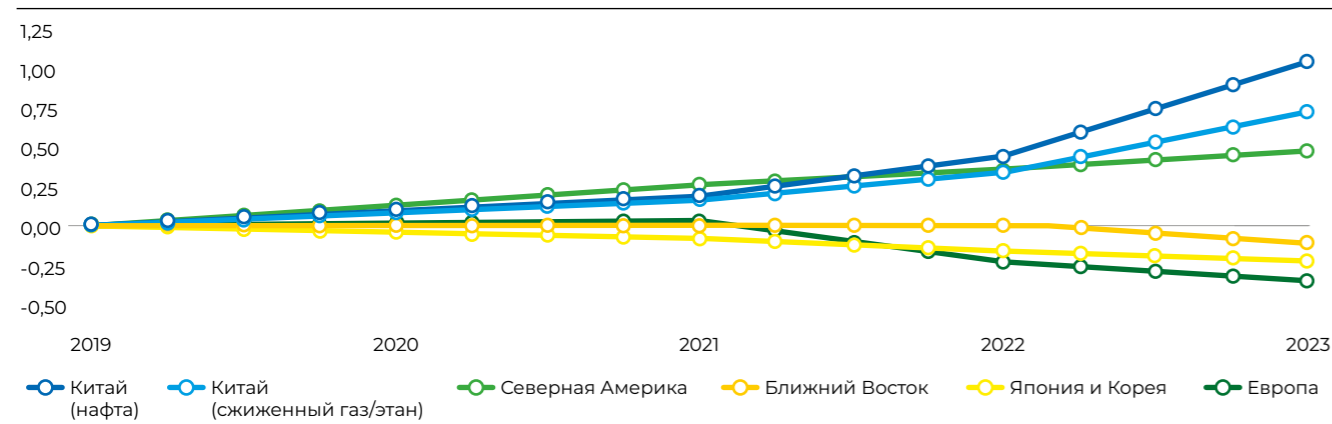


### 1.2. Рост нефтехимической отрасли

В 2023 году глобальный рынок нефтехимической продукции был определен растущим спросом на этилен и метанол, обусловленным их широким применением в различных отраслях промышленности. Спрос на этилен, занимающий более 40% доли рынка по выручке, в основном был поддержан ростом в строительстве, упаковке и транспортном секторе, особенно в развивающихся экономиках, таких как Индия и Китай. Метанол, ожидающий самого высокого темпа роста, нашел значительное применение в производстве важных химических веществ, таких как формальдегид и уксусная кислота, обслуживая строительство, автомобильную промышленность и фармацевтику. Значительное расширение рынка подчеркивается прогнозируемой годовой ставкой роста, составляющей 7,3% с 2024 по 2030 год, достигая предполагаемого размера 1 002,45 млрд долл. США к 2030 году.

По данным Petroleum Economist, спрос на такие нефтехимические кормовые продукты, как LPG/этан и нефть, по прогнозам, увеличится на 1,7 млн барр. в сутки и 1,5 млн барр. в сутки соответственно с 2022 по 2028 год.

Рост регионального спроса на нефтехимическое сырье на основе нефти с 2019 года, млн барр. в сутки



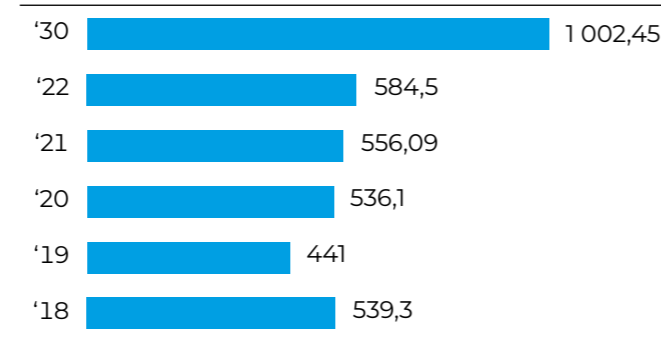
Источник: МЭА

### 1.3. Энергетический переход

В 2023 году глобальные инвестиции в чистую энергию выросли на 17%, достигнув нового рекорда — 1,77 трлн долл. США. Этот рост подчеркивает ускоряющийся переход к возобновляемой энергии, электромобилям и другим технологиям с низким уровнем углерода, несмотря на вызовы, такие как геополитические потрясения и инфляция затрат.

Согласно Глобальной энергетической перспективе McKinsey на 2023 год, непрерывный энергетический переход существенно повлиял на траекторию глобального спроса на нефть. Несмотря на то что спрос на нефть восстановился в 2023 году до допандемийного уровня, ожидается, что он достигнет пика до 2030 года. Это в значительной степени связано с повышением эффективности в различных секторах и увеличением использования электромобилей, спрос на которые увеличился на треть за 2023 год.

Объем глобального рынка нефтехимической отрасли, млрд долл. США



Источник: МЭА

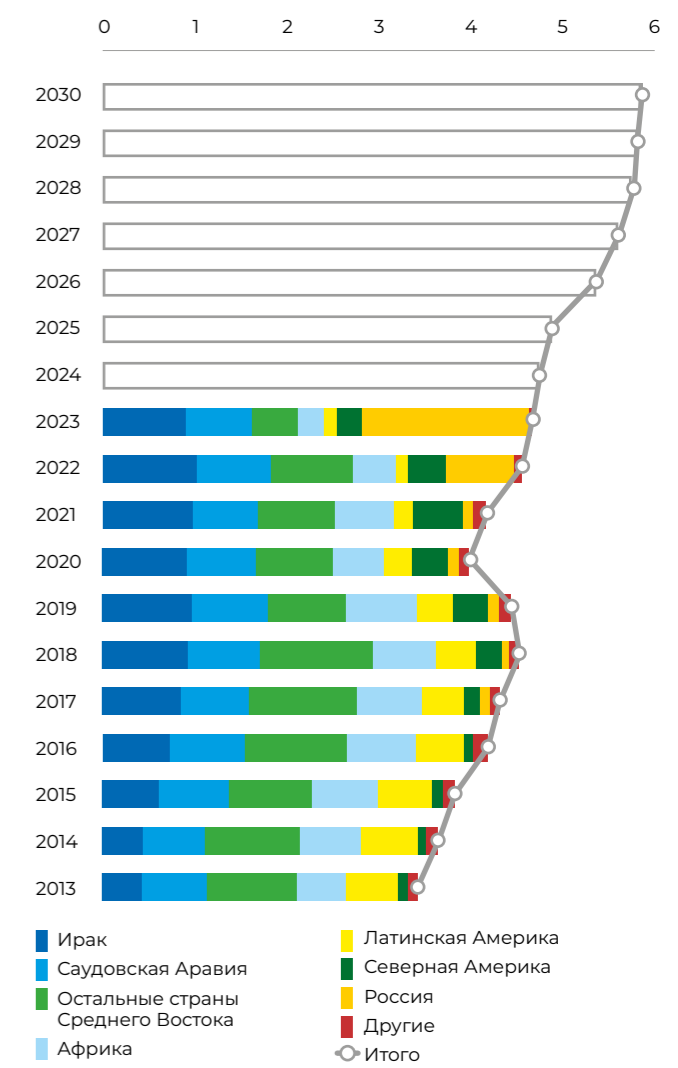
### 1.4. Переориентация спроса Индии

В течение последнего десятилетия вместе с постоянным ростом производственных мощностей нефтеперерабатывающей промышленности Индия стала вторым крупнейшим в мире чистым импортером сырой нефти (4,6 млн барр. в сутки в 2023 году), уступая только Китаю (10,6 млн барр. в сутки) и значительно опережая занимающую третье место Южную Корею (2,8 млн барр. в сутки).

С начала конфликта между Россией и Украиной индийские нефтеперерабатывающие предприятия изменили структуру своего импорта. Индия стала приобретать больше российской нефти, преимущественно марки Urals, а также значительные объемы легкой малосернистой нефти из Тихоокеанского региона. Доля России в общем объеме импорта возросла с менее чем 3% в 2021 году до почти 40% в 2023 году за счет уменьшения доли поставок из других регионов: доля Ближнего Востока сократилась с 61 до 45%, Западной Африки — с 12 до 4,5%, а Латинской Америки — с 4,5 до 3%.

Мировые торговые потоки нефти продолжают претерпевать значительные изменения из-за международных эмбарго на экспорт энергоресурсов из России. Индия стала одним из крупнейших покупателей российской нефти с высокими скидками, увеличив импорт с практически нулевого уровня до 1,7 млн барр. в сутки в 2023 году и достигнув 2,2 млн барр. в сутки в мае 2023 года. В 2023 году Индия приобрела 36% российского экспорта сырой нефти, а Россия обеспечила 38% импорта сырой нефти в Индию. С другой стороны, Индия увеличила импорт российских нефтепродуктов с 70 тыс. барр. в сутки до 130 тыс. барр. в сутки в 2023 году (в основном топливных масел и сырья), что составило только 5% от общих продаж России.

Импорт нефти и газоконденсата Индии по странам-поставщикам, млн барр. в сутки



Источник: МЭА

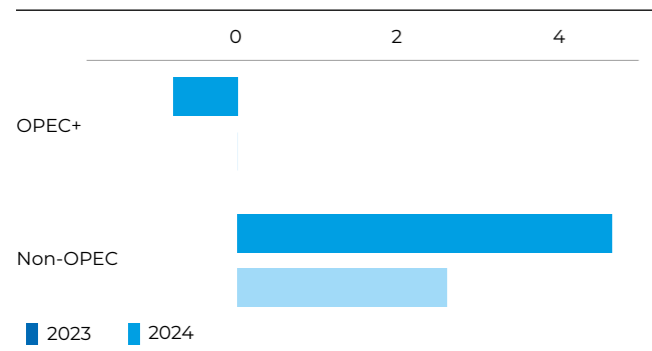
### 2. Динамика предложения

В 2023 году динамика мирового предложения нефти определялась несколькими ключевыми факторами, приводящими к общему увеличению производства, несмотря на вызовы и геополитическое напряжение. США и Бразилия, наряду с Ираном, значительно способствовали увеличению мирового объема нефтяного производства. Этот рост частично был ответом на рекордные поставки нефти из США, которые превысили 4,5 млн барр. в сутки в декабре 2023 года, а также на значительные производственные рекорды Бразилии и Ирана, достигшие 3,4 млн и 1,29 млн барр. в сутки соответственно. Устойчивость поставок

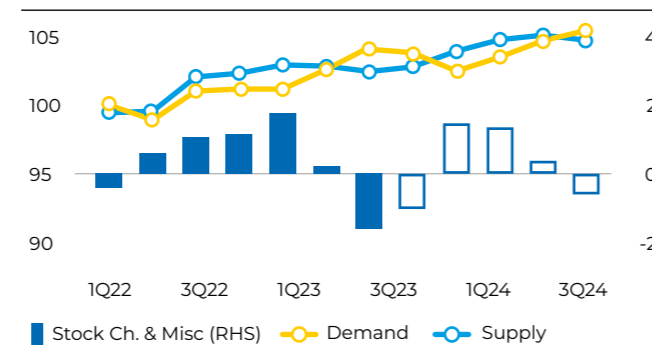
русской нефти также сыграла важную роль — с экспортом, достигшим максимумов до начала конфликта, несмотря на добровольные сокращения и санкции.

Анализ МЭА отмечает сложное взаимодействие факторов предложения и спроса, однако общее увеличение предложения составило 1,9 млн барр. в сутки за год. Рост предложения на 2023 год — 1,9 млн барр. в сутки, что означает замедление по сравнению с предыдущими годами, когда рост был спровоцирован ОПЕК+. Это было связано с ожидаемым ростом производства вне ОПЕК+ и смягченным снижением ОПЕК+ на 870 тыс. барр. в сутки, в основном из-за ожидаемых сокращений в России.

Глобальное предложение нефти, %

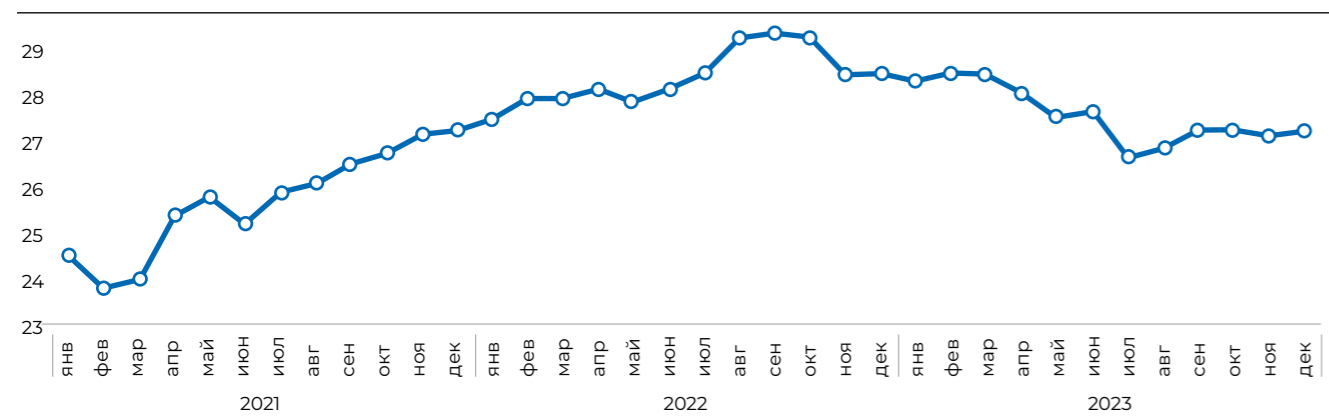


Баланс спроса и предложения, млн барр. в сутки



Источник: МЭА

Добыча нефти ОПЕК в 2021–2023 годах, по данным Секретариата ОПЕК, млн барр. в сутки



Источники: МЭА, Всемирный банк

Относительно стратегических запасов нефти в мире МЭА считает, что текущий уровень нефтяных запасов в странах — членах агентства достаточен для стабилизации рынков нефти, что свидетельствует об отсутствии срочной необходимости в увеличении требований к стратегическим запасам. Страны — члены МЭА имеют запасы нефти, эквивалентные по меньшей мере 90 дням чистого импорта нефти, что составляет около 1,2 млрд барр. в общей сложности, что, по мнению агентства, достаточно для текущей ситуации и указывает на относительную стабильность цен на нефть в краткосрочной перспективе.

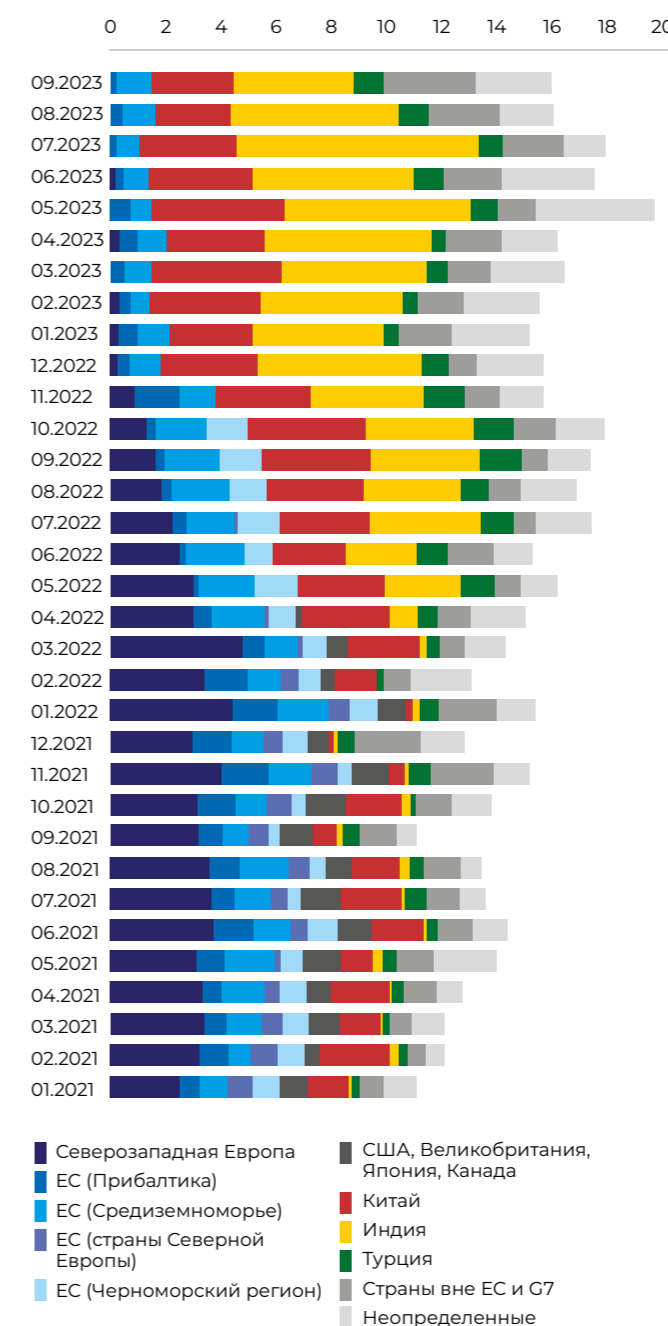
Влияние на КМГ

Во время глобальных перемен по переустройству мирового энергетического рынка и геоэкономической фрагментации меняется и КМГ. Исторически являясь нефтегазовой компанией, сегодня КМГ сохраняет свой основной бизнес и развивает новые направления — нефтегазохимию и «зеленые» проекты, благодаря чему стремится обеспечить мир нефтью как основой стабильности для энергетического перехода.

3. Влияние конфликта на Украине

Цены на энергоносители резко выросли и стали более волатильными с момента начала конфликта, поскольку рынки реагировали на неопределенность и риск нарушения поставок. Цены на нефть, уголь и газ выросли примерно на 40, 130 и 180% соответственно в первые две недели после начала конфронтации. Несмотря на снижение, цены остаются выше, чем до начала конфликта, и подвержены колебаниям в зависимости от развития конфликта и наложенных санкций на Россию.

Экспорт нефти из России по направлениям, млн тонн



Источник: Bloomberg.

Энергетические рынки Еврозоны особенно пострадали от конфликта, учитывая их сильную зависимость от поставок из России. Доля России составляла 12% мировых поставок нефти, 5% угля и 16% газа в 2019 году. ЕС пытается диверсифицировать свои источники энергии и увеличить запасы, однако он по-прежнему сталкивается с проблемами обеспечения энергетической безопасности и доступности энергоресурсов.

Конфликт также повлиял на мировую цепочку поставок нефти, поскольку нарушились процессы транспортировки и переработки нефти, увеличились страховые и охранные расходы для перевозчиков и сократились инвестиции и исследовательские работы в регионе.

Повышение цен на энергоресурсы увеличило затраты на производство и потребление для многих отраслей и домохозяйств, что привело к росту инфляции и снижению спроса. По оценкам МЭА, конфликт сократил глобальный ВВП на 0,4 процентных пункта в 2022 году и на 0,3 процентных пункта в 2023 году.

Конфликт также способствовал ускорению перехода к более устойчивой и гибкой системе энергоснабжения. Более высокие цены на ископаемое топливо стимулируют инвестиции в возобновляемые источники энергии и меры повышения энергоэффективности, что может снизить выбросы парниковых газов и улучшить энергетическую безопасность. МЭА прогнозирует, что доля возобновляемых источников в глобальной генерации электроэнергии вырастет с 28% в 2020 году до 30% в 2023 году.

Адаптация КМГ

Следствием эмбарго на российскую нефть в Европе стал повышенный спрос на среднетяжелую нефть. Таким образом, средний дисконт на казахстанский сорт нефти КЕВСО относительно Brent в 2023 году по сравнению с 2022 годом сократился на 8 долл. США и составил 4 долл. США.

Учитывая неопределенность геополитической ситуации, КМГ в 2023 году в целях минимизации рисков по срыву цепочки поставок работал над диверсификацией маршрутов экспорта нефти. В 2023 году объемы экспорта нефти страны выросли на 10% по сравнению с 2022 годом.

В рамках развития Транскаспийского международного транспортного маршрута, который включает в себя транспортировку нефти через Каспийское море, в 2023 году КМГ начал транспортировку нефти в направлении Баку и далее по нефтепроводу Баку — Тбилиси — Джейхан. КМГ также начал транспортировку нефти по маршруту нефтепровода «тырау — Самара и далее по трубопроводам «Транснефти» в направлении Германии.

#### 4. Инфляция

Вследствие пандемии COVID-19 правительства многих стран приняли беспрецедентные фискальные и денежно-кредитные политики для поддержки экономики. Эти меры включали крупномасштабные стимулирующие пакеты, направленные на смягчение экономического спада, который был вызван пандемией. Хотя эти усилия помогли предотвратить более глубокую рецессию, они привели к увеличению денежной массы во многих странах, что явилось причиной сохраняющихся повышенных инфляционных показателей.

В 2023 году на рынке нефти произошли значительные колебания под влиянием различных факторов, включая геополитическую напряженность, ограничения поставок и изменения в паттернах спроса, поскольку мировая экономика продолжала восстанавливаться после воздействия пандемии COVID-19. Согласно информации Агентства энергетической информации США (EIA), средняя цена на нефть марки Brent составила 83 долл. США за баррель в 2023 году, что ниже уровня 101 долл. США за баррель в 2022 году. Этот спад главным образом объясняется ожиданиями того, что глобальное производство нефти превысит потребление. Тем не менее, несмотря на сохранение глобальных инфляционных давлений, достигавших 8,7% в 2022 году и 6,9% в 2023 году, мониторинг ситуации центральными банками и ужесточение денежно-кредитной политики, цены на нефть остаются существенно выше уровней до пандемии.

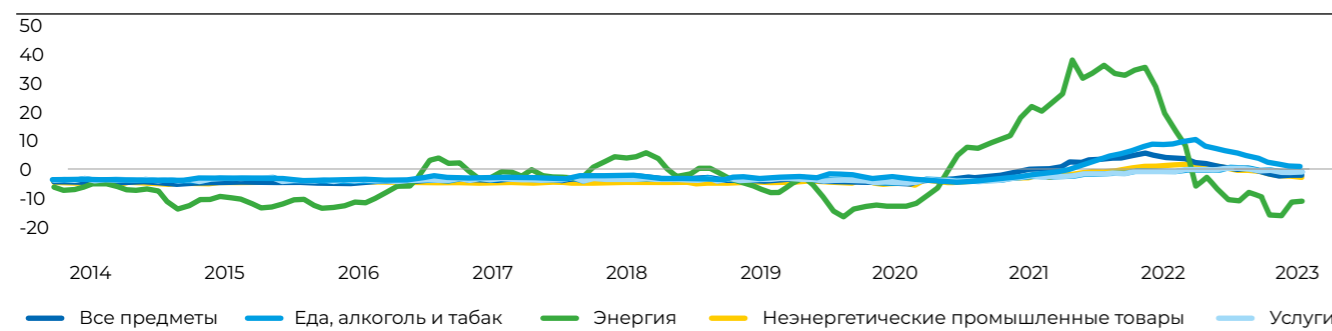
ОПЕК+ активно управляла глобальным предложением нефти в ответ на изменяющийся экономический

ландшафт, отмеченный глобальной инфляцией и изменением паттернов спроса, особенно с учетом смягчения ограничений, связанных с COVID-19, в Китае. В этих условиях Саудовская Аравия добровольно сократила добычу нефти на 1 млн барр. в сутки в июле наряду с более широким соглашением ОПЕК+ о сокращении поставок в 2024 году, нацеливаясь на поддержку ослабевших цен на нефть. Это решение отражает стремление ОПЕК+ к стабилизации рынка в условиях инфляционного давления, которое повлияло на мировой экономический рост и спрос на нефть. ОПЕК увеличила прогноз роста глобального спроса на нефть до 2,32 млн барр. в сутки, что составляет прирост на 2,3%, корректируя его в сторону более тесного рынка под влиянием увеличенного спроса из Китая, для которого теперь ожидается прирост на 590 тыс. барр. в сутки. Эта корректировка является прямой реакцией на глобальную экономическую среду, где ОПЕК также немного увеличила прогноз роста на 2023 год с 2,5 до 2,6%, несмотря на признаки потенциальных рисков, таких как геополитическая напряженность и внутренние проблемы Китая. Этими мерами ОПЕК+ продемонстрировала свою критическую роль в попытках сбалансировать рынок нефти, справляясь со сложностями, введенными глобальной инфляцией, и ее воздействием на спрос и цены на энергоресурсы.

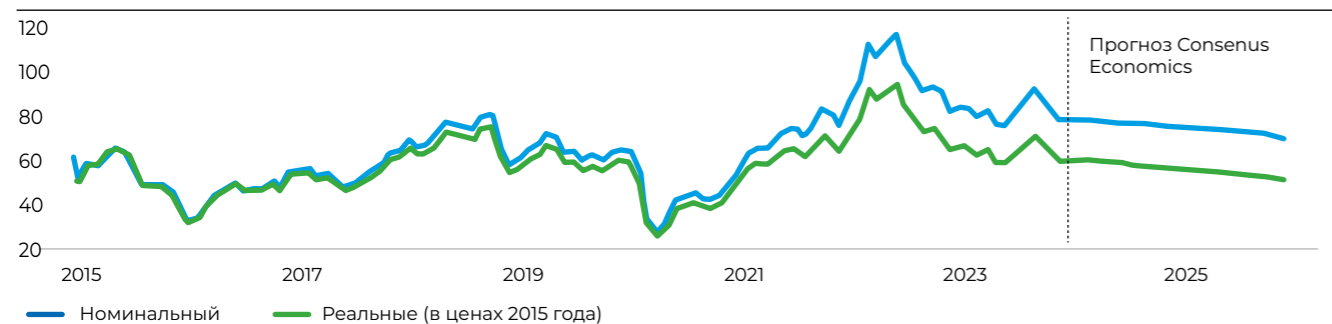
#### Стратегия КМГ

В условиях сохраняющегося инфляционного давления План развития КМГ учитывает риск существенного снижения цен на нефть на мировом рынке.

Годовая инфляция евро и ее основные компоненты, с января 2014 года по январь 2024 года, %



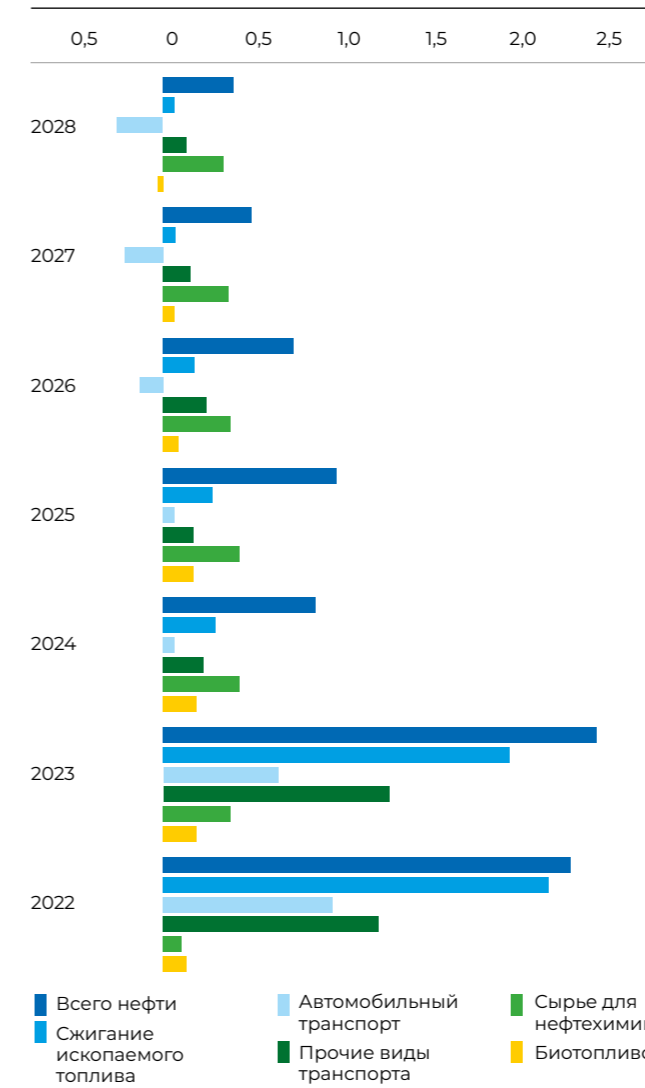
Цена марки Brent, долл. США



#### 5. Курс к низкоуглеродному будущему

В 2023 году глобальные инвестиции в чистую энергию достигли больших значений, продолжая ускоренный переход к возобновляемым и устойчивым источникам энергии. Общий объем инвестиций в чистую энергию стремился к достижению 1,8 трлн долл. США, что на 400 млрд долл. США больше, чем в 2022 году, подчеркивая значительное обязательство правительств, компаний и инвесторов поддержать переход от ископаемого топлива к более экологически чистым альтернативам. Этот тренд поддерживается предпочтениями потребителей, технологическими достижениями и политическими стимулами, направленными на сокращение выбросов парниковых газов. Показателен рост продаж электромобилей, который составил более 35% в 2023 году, отметив стремительное движение автомобильной индустрии к электрификации. Эти инвестиции формируют значительную часть общих инвестиций в энергетический сектор, которые за год составили 2,8 трлн долл. США, что указывает на то, что значительная и растущая доля глобального финансирования энергетики направляется на проекты чистой энергии.

Годовой рост спроса на нефть по секторам, 2022–2028 годы, млн барр. в сутки



Источник: МЭА

Согласно данным Всемирного банка, отсутствие действий может привести к сокращению экономики Казахстана на 1,6% к 2050 году, увеличению уровня бедности на 3% и снижению реальных заработных плат на 2,1%. Неудача в декарбонизации может привести к постоянному долгосрочному сокращению на уровне 2–2,5% ежегодно.

Механизм корректировки стоимости товара на границе (СВАМ) Европы направлен на снижение утечки углерода путем введения тарифов на импорт товаров на основе их содержания углерода. Казахстан может потерять более 250 млн долл. США ежегодно в экспортных доходах из-за СВАМ, причем сектор железа и стали наиболее подвержен риску. Если СВАМ распространится на нефть, эти потери могут возрасти до 1,5 млрд долл. США. В рамках мировых климатических мер президент Казахстана утвердил Стратегию достижения углеродной нейтральности к 2060 году, устанавливающую амбициозные цели по достижению нетто-нулевого уровня выбросов углерода.

Несмотря на вызовы, экспортная нефтяная промышленность остается ключевой для экономики Казахстана. Углеродный сектор играет значительную роль в экономике страны, вкладывая около 20% в ВВП в 2022 году (в сравнении с 23% в 2019 году).

#### Приоритеты развития КМГ

КМГ в 2021 году утвердил Программу низкоуглеродного развития на 2022–2031 годы, которая поддерживает Стратегию достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года, утвержденную Президентом Касым-Жомартом Токаевым. Данная Программа КМГ направлена на снижение выбросов CO<sub>2</sub> на 15% к 2031 году по сравнению с 2019 годом. Присоединившись к Хартии по декарбонизации на COP28 и подписав Меморандум с ЮНЕП, КМГ активно работает над сокращением выбросов метана и развитием водородной энергетики, включая производство декарбонизированного водорода и его деривативов, а также исследование CCUS-проектов и международных стандартов хранения водорода. Запущены проекты по строительству гибридной ветро-электростанции для сокращения углеродного следа и улучшения экологических практик в Казахстане.

## Внутренние драйверы и их влияние на реализацию стратегии

### 1. Развитие нефтегазовой отрасли Казахстана в 2023 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 в СНГ.

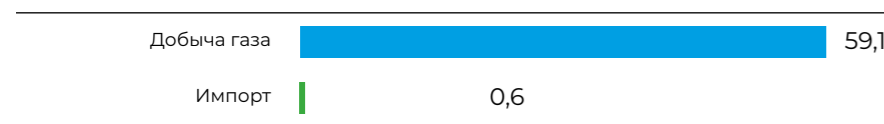
Нефтегазовая индустрия является ключевым сектором в экономике Казахстана благодаря значительным запасам углеводородного сырья (УВС). Эта отрасль вместе со смежными секторами (транспортировка, строительство добывающих объектов и геология) занимает приблизительно 17% от общего валового внутреннего продукта (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.

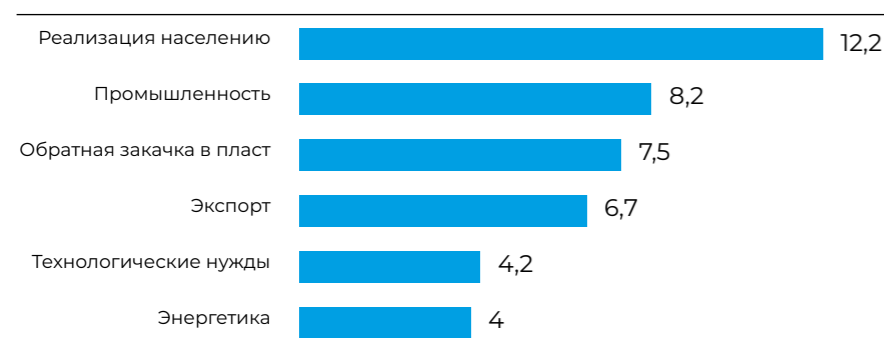
Согласно данным и анализу Информационно-аналитического центра нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан, в стране в 2023 году добыто 89,9 млн тонн сырой нефти, этот показатель увеличился на 6,8% по сравнению с 2022 годом. Экспорт нефти составил 70,5 млн тонн, согласно данным Министерства энергетики Республики Казахстан. Добыча газа составила 59,1 млрд м<sup>3</sup> в 2023 году, увеличившись на 10,5% по сравнению с 2022 годом. Из добытого газа произведено 29,8 млрд м<sup>3</sup> товарного газа. 19,43 и 5,6 млрд м<sup>3</sup> товарного газа были направлены на внутреннее потребление и экспорт, соответственно. Оставшиеся 4,8 млрд м<sup>3</sup> использовались на собственные технологические нужды недропользователей, согласно данным Министерства энергетики Республики Казахстан<sup>1</sup>.

В Казахстане в 2024 году добыча нефти ожидается на уровне 90,3 млн тонн, согласно планам Министерства энергетики Республики Казахстан на конец декабря 2023 года. Ожидаемый объем нефти на экспорт в 2024 году составляет 67,5 млн тонн.

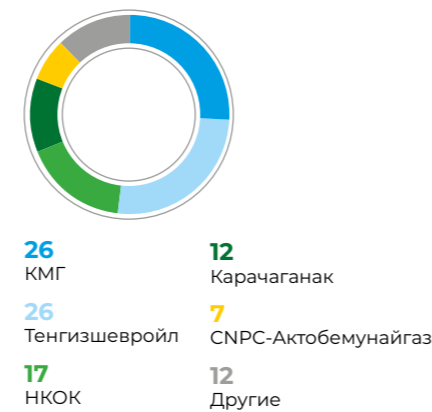
### Баланс газа в Казахстане в 2023 году, млрд м<sup>3</sup>



### Баланс газа Казахстана в 2023 году по назначению, млрд м<sup>3</sup>



### Структура добычи нефти и газоконденсата в Казахстане в 2023 году, %



Источник: Информационно-аналитический центр нефти и газа Министерства энергетики

### 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 2023 года составил 19,6 млн тонн с уменьшением на 1,5% по сравнению с предыдущим годом. Производство бензинов всех марок составило 5,3 млн тонн, увеличившись на 6,9% по сравнению с 2022 годом, производство авиатоплива увеличилось до 624 тыс. тонн, что на 42,4% больше, чем в 2022 году, а производство дизельного топлива составило 5,3 млн тонн, показав сокращение на 1,1% по сравнению с 2022 годом.

**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 (1P) 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 2022 год). Кратность доказанных и вероятных запасов (2P) нефти и конденсата КМГ с учетом уровня добычи в 2022 году составила 26 лет.

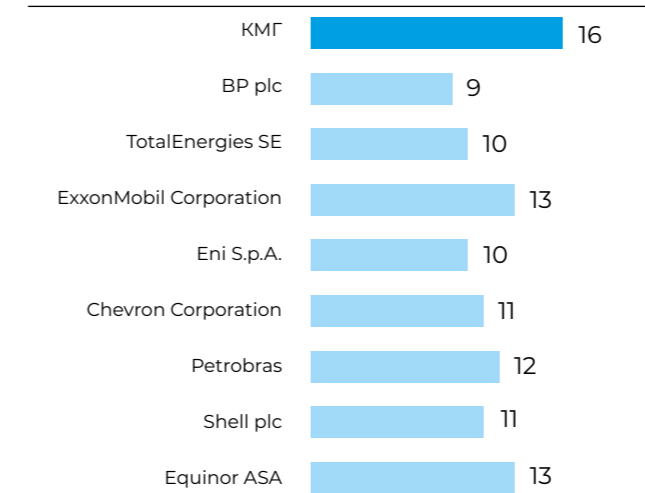
КМГ занимает лидирующую позицию в добыче нефти и конденсата в Казахстане по операционным результатам за 2023 год, согласно внутренним оценкам Компании. В 2023 году доля КМГ в сегменте добычи нефти и конденсата в Казахстане составила 26%, в сегменте добычи газа — 17%.

Компания контролирует четыре крупнейших НПЗ в Казахстане с долей рынка на уровне 80% по переработке нефти в 2023 году. КМГ реализовал крупную инвестиционную программу по модернизации трех основных НПЗ Казахстана, что способствовало увеличению перерабатывающих 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 56% по результатам за 2023 год.

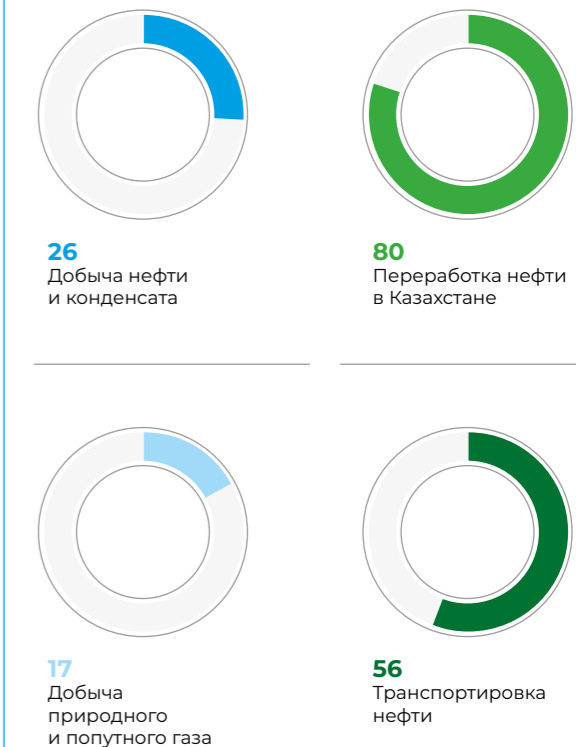
### Конкурентный анализ

#### Кратность доказанных запасов (1P) нефти и конденсата в 2022 году, лет



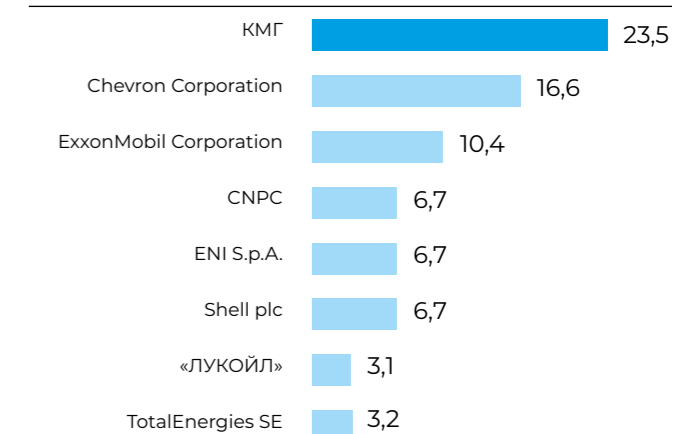
Источник: Bloomberg

### Доля рынка КМГ по сегментам в Казахстане в 2023 году, %



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

#### Оценки добычи нефти и конденсата в Казахстане в 2023 году, млн тонн



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

<sup>1</sup> Данные Министерства энергетики Республики Казахстан опубликованы в статье международного информационного агентства «Казинформ» [www.inform.kz](http://www.inform.kz).



**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 продуманным 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 2023 года объем производства нефтегазохимической продукции составил 359<sup>1</sup> тыс. тонн (при плане 515 тыс. тонн) и, согласно планам на 2024 год, вырастет до 628 тыс. тонн.

Нефтегазохимия Казахстана представлена рядом реализованных проектов, основные из которых: ТОО «Атырауский НПЗ» — производство ароматических углеводородов (бензол, параксилон), ТОО Kazakhstan Petrochemical Industries Inc. и ТОО «Компания Нефтехим LTD» — полипропилен, ТОО HILL Corporation, ТОО «ЛУКОЙЛ Лубрикантс 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 инфраструктурой (подъездная автомобильная дорога, путепровод, подъездная железная дорога, железнодорожная станция, водопровод, линия электропередачи и подстанция, установка водоподготовки).

В рамках стратегической инициативы по удовлетворению растущего спроса на светлые нефтепродукты и подгонке работы Атырауского нефтеперерабатывающего завода под тенгизскую нефть АНПЗ запустил проект «Повышение эффективности». Этот проект включает в себя внедрение передовых технологий на различных установках, таких как каталитический риформинг ЛГ-35-11/300-95, установка замедленного коксования и ЭЛОУ АТ-2. Целью проекта является увеличение производства продукции высокого качества, включая автобензин, дизельное топливо и сжиженный газ.

**Реализация якорных нефтегазохимических проектов, оказывающих наибольшее влияние на экономику страны**

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.

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. Они предусматривают предоставление налоговых преференций на 25 лет.

Основным отличием соглашения об инвестициях для проектов по производству нефтегазохимической продукции является то, 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 нефтегазохимической отрасли, которая должна стать еще одним мощным стимулом роста национальной экономики, так как нефтегазохимия имеет мультипликативный эффект для всей страны.

**3. Экологический кодекс Республики Казахстан**

Группа компаний КМГ уделяет большое внимание снижению негативного воздействия на окружающую среду. С введением норм нового Экологического кодекса Республики Казахстан ответственность операторов усилена и требует большего мониторинга и контроля. В рамках подготовки к реформе по переходу на наилучшие доступные техники (НДТ) разработаны справочники НДТ в области переработки, добычи нефти и газа, согласно которым предприятия, входящие

в список 50 самых крупных загрязнителей, будут получать комплексные экологические разрешения (КЭР) с 2025 года. Из Группы компаний в указанный перечень вошли АНПЗ, ПНХЗ, ПКОП, КОА.

Также Правительством страны проводится работа по созданию нового Водного кодекса, который предусматривает усиленные меры по рациональному использованию водных ресурсов для обеспечения водной безопасности Республики Казахстан, в том числе в интересах будущих поколений. КМГ принимает активное участие в обсуждениях проекта документа.

В 2023 году ММГ и КОА реализовали передачу данных с автоматизированной системы мониторинга (АСМ) в Министерство экологии и природных ресурсов Республики Казахстан (МЭПР РК) в онлайн-режиме через подключение к АО «Национальные информационные технологии» (НИТ). На остальных объектах КМГ продолжают работы по установлению АСМ.

**Приоритеты развития КМГ**

Экологическая политика КМГ была обновлена в 2021 году в соответствии с введением норм нового Экологического кодекса Республики Казахстан. Группа компаний КМГ следует принципу нулевой терпимости в отношении потерь и ущерба, связанных с загрязнением окружающей среды. Разработан проект Программы по управлению водными ресурсами с учетом количественных целей и сроков по сокращению водопотребления в КМГ. Также в ближайшие годы планируется разработка Программы по сокращению выбросов загрязняющих веществ, Программы по сохранению биоразнообразия и корпоративного стандарта по управлению отходами в Группе компаний КМГ, обновление корпоративных стандартов по оценке воздействия на окружающую среду и управлению водными ресурсами.

КМГ уделяет особое внимание минимизации влияния своей деятельности на окружающую среду. На ежегодной основе проводятся мероприятия по очистке нефтезагрязненных земель.

**4. Стратегия достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года**

В 2022 году была разработана Стратегия достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года, утвержденная 2 февраля 2023 года. Стратегия рассматривает два сценария развития экономики. Чтобы определить, сколько инвестиций нужно вложить в переход к углеродной нейтральности, были проведены 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 конкретные 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.

**Приоритеты развития КМГ**

КМГ понимает, что его деятельность может иметь значительное влияние на экономику, экологию и общество, поэтому продолжает 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. По оценке международного рейтингового агентства Sustainalytics, текущий рейтинг ESG-риска Компании находится на уровне 32,3 балла.

**5. Концепция развития геологической отрасли республики**

Концепция развития геологической отрасли Казахстана до 2027 года подчеркивает важность полезных ископаемых для экономического роста. Мировые тенденции показывают уменьшение рентабельных запасов из-за интенсивной добычи и усложнения условий.

Казахстан внедрил правовую реформу для улучшения недропользования, включая принцип «Первый пришел — первый получил». Механизм «умного регулирования» и создание Национальной геологической службы направлены на стимулирование геолого-разведочных работ и снижение инвестиционных рисков. Эти шаги делают Казахстан привлекательным для инвестиций в геологоразведку и требуют институциональных изменений.

Внедрение международных стандартов отчетности также изменяет представление об инвестиционном потенциале страны. Концепция подчеркивает стратегическое значение минерально-сырьевого комплекса для экономики, особенно в сферах энергетики и металлургии, и призывает к рациональному использованию и развитию ресурсов для долгосрочного промышленного и экономического развития.

<sup>1</sup> Включает бензол, параксилон, моторные масла, индустриальные масла, трансмиссионные масла, смазочные материалы, МТБЭ и полипропилен.

**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.

**6. Экономика Казахстана**

Экономика Казахстана в 2023 году показала рост на 5,1%, что считается существенным успехом, несмотря на замедление роста глобальной экономики. Она продемонстрировала 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 9,8% за 2023 год. Цены на продовольственные товары повысились на 8,5%, непродовольственные товары — на 9,1%, платные услуги — на 12,4%.

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

По прогнозам Министерства национальной экономики, в 2024 году инфляция ожидается на уровне 6–8%. На данный момент в мире формируется дезинфляционная тенденция. 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.

**Приоритеты развития КМГ**

Компания сосредоточена на реализации основных стратегических интересов государства по развитию нефтегазовой отрасли и руководствуется стратегическими документами страны, принимает меры по развитию, направленные на поддержку экономики и социальных инициатив Республики Казахстан.

# Стратегия развития КМГ

**Контекст**

Одним из ключевых приоритетов Стратегии развития КМГ остается интеграция принципов устойчивого развития в ключевые бизнес-процессы, так как Компания осознает важность своего влияния на экономику, экологию и общество. На ближайшие десять лет рост Компании будет обеспечен за счет прироста ресурсной базы, эффективности текущего производства, удлинения цепочки стоимости, внедрения современных технологий и сокращения углеродного следа.

Компания проводит тщательный отбор и приоритизацию инвестиционных проектов и осуществляет инвестиции только в высокоэффективные и стратегически важные проекты. КМГ продолжает следовать разумной политике распределения капитала с фокусом на обеспечение максимальных выгод для акционеров и соблюдение интересов государства в нефтегазовом секторе. Компания стремится придерживаться консервативной финансовой политики в целях поддержания сбалансированного уровня долга и обеспечения сильной позиции ликвидности.

КМГ имеет конкурентное преимущество в части осуществления стабильного производственного цикла по добыче, транспортировке и переработке углеводородов, генерирующего денежный поток, достаточный для реализации стратегических задач. Компания реализует свое приоритетное право получения активов недропользования на суше и на шельфе Каспия для восполнения ресурсной базы.

Наличие доступа к дешевому сырью определяет нефтегазохимию для КМГ естественной точкой роста, которая содержательно и качественно позволит расширить цепочку добавленной стоимости Компании.

Ключевыми факторами успешной истории роста являются стабильная генерация денежных средств за счет роста производства и реализация стратегии устойчивого развития. Учитывая долгосрочные тенденции по энергетическому переходу, КМГ создает свой портфель низкоуглеродных проектов в целях сохранения финансовой успешности в мире с нулевыми выбросами.

**ВИДЕНИЕ**

Национальная вертикально интегрированная нефтегазовая компания, отвечающая высоким стандартам безопасности и принципам устойчивого развития, ориентированная на максимизацию финансового результата.

**МИССИЯ**

Мы эффективно и рационально осваиваем природные ресурсы для обеспечения энергетической безопасности, развития и процветания Казахстана с заботой о будущих поколениях.

В соответствии с Миссией КМГ определены два стратегических направления деятельности и четыре стратегические цели.

- 1. Создание стоимости. Цели:**
  - достаточная ресурсная база для обеспечения роста Компании;
  - повышение эффективности цепочки стоимости Компании;
  - диверсификация бизнеса и расширение портфеля продуктов.
- 2. Энергопереход. Цель:**
  - устойчивое развитие и поступательное снижение углеродоемкости производства.

**Стратегические направления деятельности**

