



ОБЗОР НЕФТЕГАЗОВОЙ ОТРАСЛИ КАЗАХСТАНА

Август 2022



СОДЕРЖАНИЕ

Запасы	05
Добыча нефти и газа	06
Структура добычи	07
Транспортировка нефти	08
Транспортировка нефти	09
Экспорт	10
Переработка нефти	11
Нефтегазовый сектор	12
Угрозы и риски	13
Перспективы и тренды	14

Основные выводы



По доказанным запасам нефти Казахстан занимает 12 место в мире - 3.9 млрд тонн, по запасам природного газа занимает 14 место - 2.7 трлн куб. м



В 2021 году добыча нефти составила 85.9 млн тонн (доля внутреннего потребления – 23%), добыча газа – 54.2 млрд куб. м. (61%). В 2022 году ожидается, что добыча нефти составит около 87 млн тонн, а после 2024 года может достичь 100 млн



За последние 30 лет Казахстан увеличил добычу нефти в 3.5 раза, и по добыче нефти за 2021 год занимает 13 место в мире (2% от общемировой добычи)



Крупнейшими проектами по разработке и добычи нефти являются ТОО «Тенгизшевройл» (31%), «Норт Каспиан Оперейтинг Компани Б.В.» (19%) и «Карачаганак Петролиум Оперейтинг Б.В.» (13%)



Более 80% добываемой нефти в Казахстане отгружается на экспорт, оставшаяся часть поставляется на внутренний рынок для переработки



Общая протяженность газотранспортной системы РК составляет более 56 тыс. км газораспределительных сетей, более 20 тыс. км магистральных газопроводов и 56 компрессорных станций

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ



В структуре общего экспорта Казахстана за 2021 год нефть составляет 51.5% от всех товаров, а газ – 3.8%. За 2020 год – 50.5% и 5.3% соответственно



Производство бензина всех марок по итогам 2021 года составило 4.81 млн тонн (+ 7.4% по сравнению с 2020 годом): экспорт - 0.1, внутреннее потребление - 4.71, авиатопливо - 0.59 (+33.1%). Производство дизельного топлива – 4.99 млн тонн (+6.8%): импорт - 0.3, экспорт - 0.2, внутреннее потребление - 5.1.



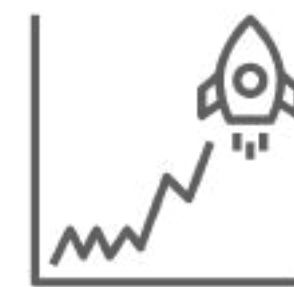
Республиканский бюджет Казахстана на 30-50% пополняется за счет нефтегазовой отрасли



За последние 10 лет средняя доля нефти и газа в валовом притоке иностранных инвестиций в Казахстан составляла около 33%



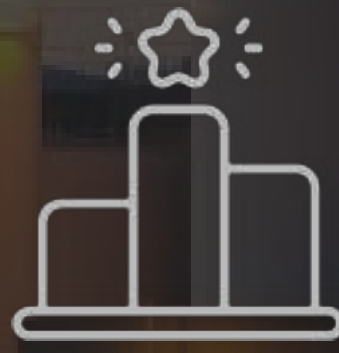
Сохраняется зависимость экспорта энергоресурсов Казахстана от транзитных стран



Восстановление мирового спроса на энергоресурсы, высокие цены на нефть и газ позволяют увеличить объем поступлений от нефтегазового сектора



2% мировых запасов



12 место по нефти
14 место по газу



Запасов нефти более чем на 45 лет

Запасы

На территории Казахстана открыто свыше 200 месторождений нефти. 62% площади страны занимают нефтегазоносные районы.

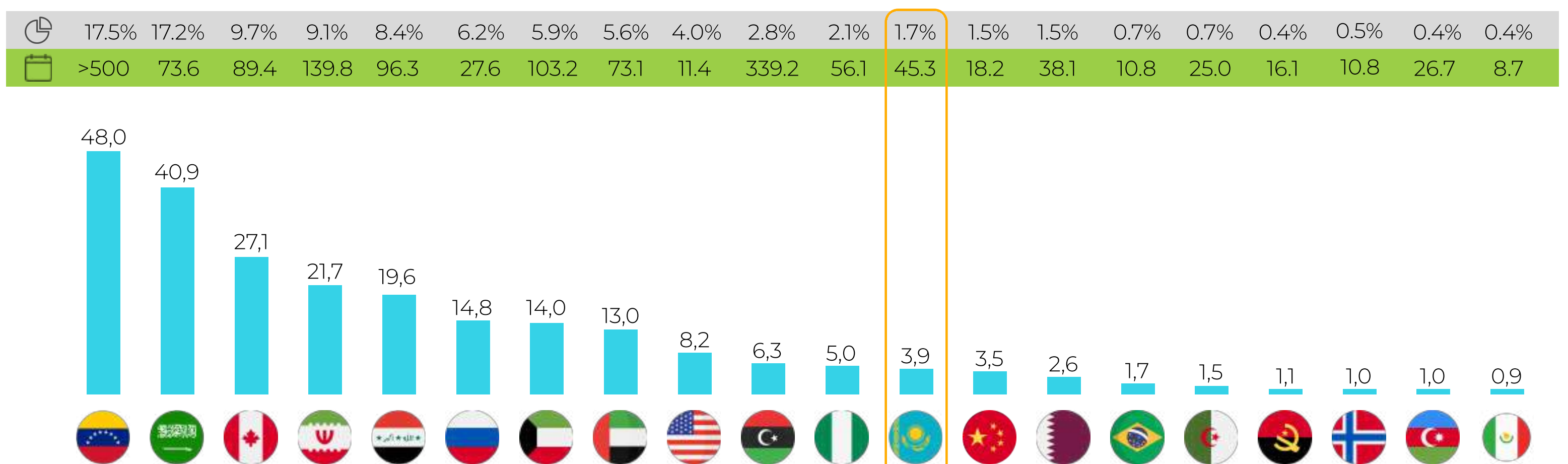
Значительная часть месторождений сосредоточена на западе Казахстана: в Атырауской, Мангистауской, Западно-Казахстанской и Актюбинской областях. Самые большие месторождения по извлекаемым запасам: **Кашаган** (1-2 млрд тонн*), **Тенгиз** (0.75 - 1.125 млрд тонн*), **Карачаганак** (1.35 трлн м³ газа и 1.2 млрд тонн нефти), **Узень** (1.1 млрд тонн*), **Каламкас** (67.6 млн тонн*) и **Жетыбай** (68 млн тонн*).

По доказанным запасам нефти Казахстан занимает **12 место в мире – 3.9 млрд тонн**. Запасы природного газа составляют **2.7 трлн куб. м – 14 место в мире**.

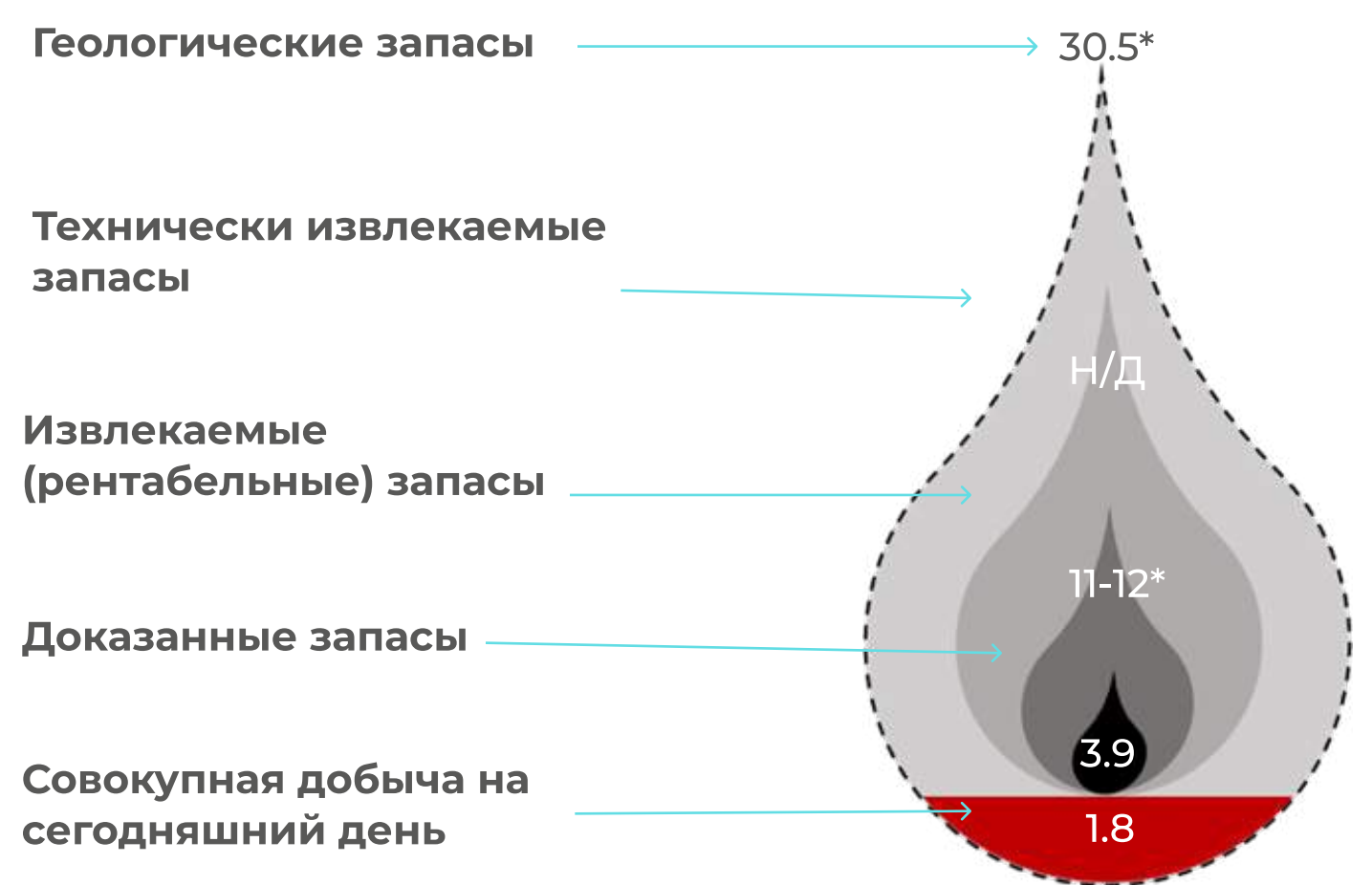
При текущем уровне добычи доказанных запасов нефти и конденсата Казахстана достаточно на **более чем 45 лет**.

* Оценка

Доказанные запасы нефти и конденсата по странам, млрд тонн



Оценочные запасы нефти, млрд тонн



С 1990 года по сегодняшний день было извлечено 1.8 млрд тонн нефти.

При должном финансировании геологоразведки дальнейшему увеличению ресурсного потенциала страны будет способствовать изучение участков недр в акватории Каспийского и Аральского морей.



85.9
млн тонн



54.2
млрд куб. м

Добыча нефти и газа

В 2021 году добыча нефти составила **85.9 млн тонн** (доля внутреннего потребления – 23%), добыча газа – **54.2 млрд куб. м. (61%)**.

За последние 30 лет Казахстан увеличил добычу нефти в **3.5 раза**, и по добыче за 2021 год занимает **13 место** в мире (2% от общемировой добычи)

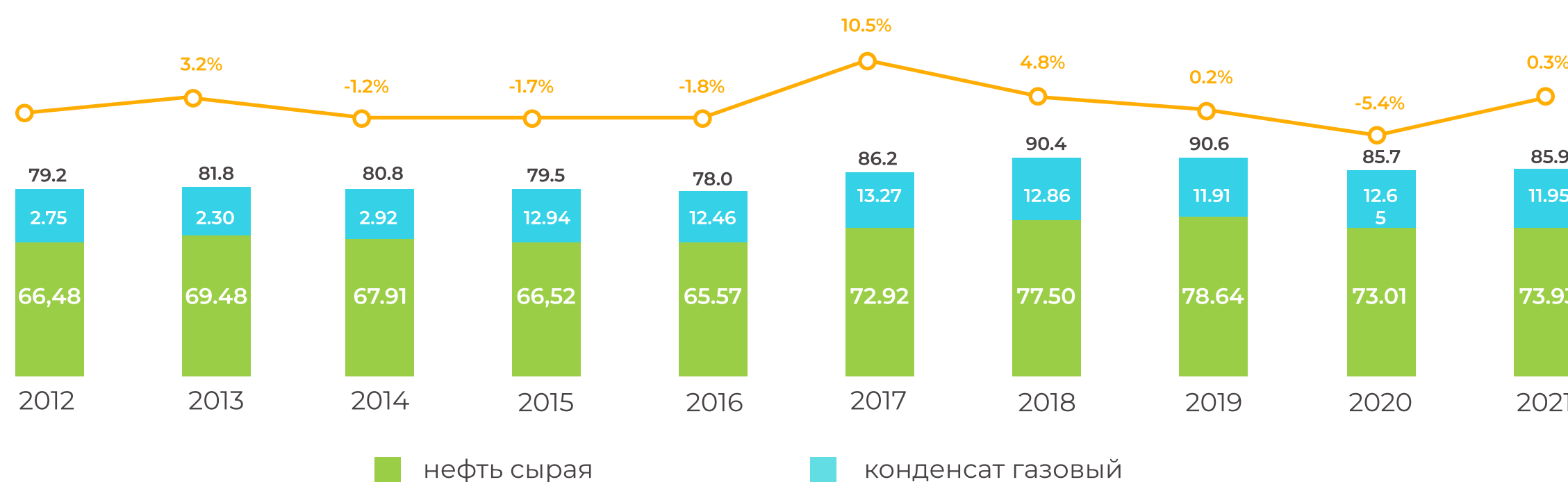
Добыча природного газа с момента обретения Казахстаном независимости увеличилась практически в **6 раз**.

Уверенный и стабильный рост добычи углеводородов в Казахстане способствовал вхождению страны в топ-10 стран-экспортеров нефти.

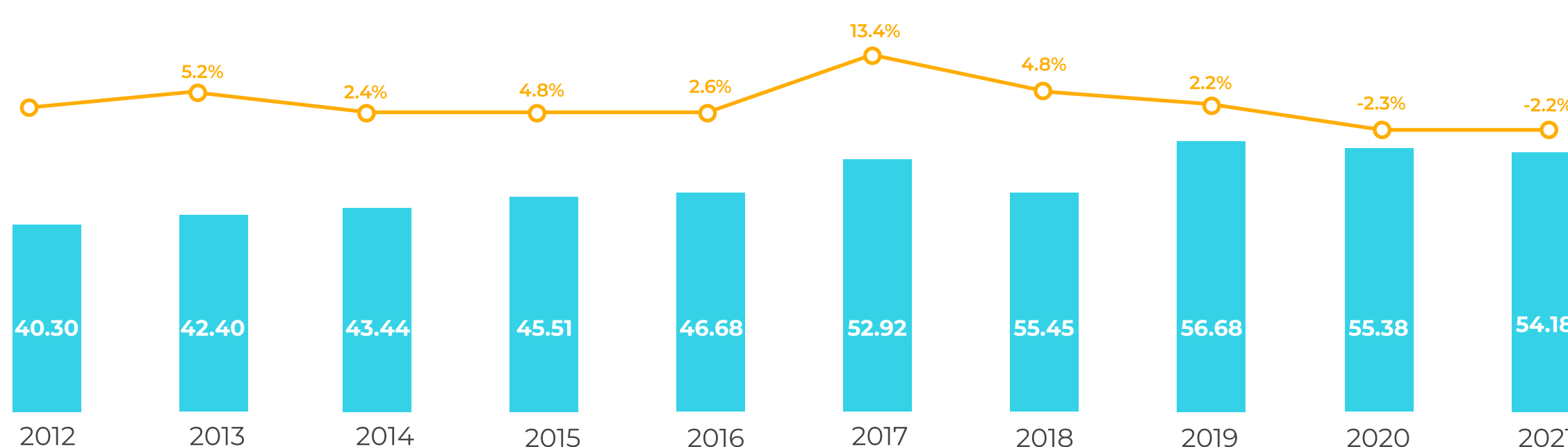
В кратко- и среднесрочной перспективе объем добычи нефти и газа в Казахстане будет иметь тенденцию к значительному росту за счет благоприятной конъюнктуры и повышенного спроса на рынках энергоресурсов.

В 2022 году добыча нефти ожидается в районе около 87 млн тонн, а после 2024 года она может достичь 100 млн тонн.

Динамика добычи нефти и конденсата, млн тонн



Динамика добычи природного газа, млрд куб. м



Источник: БНС РК



31%



19%



13%

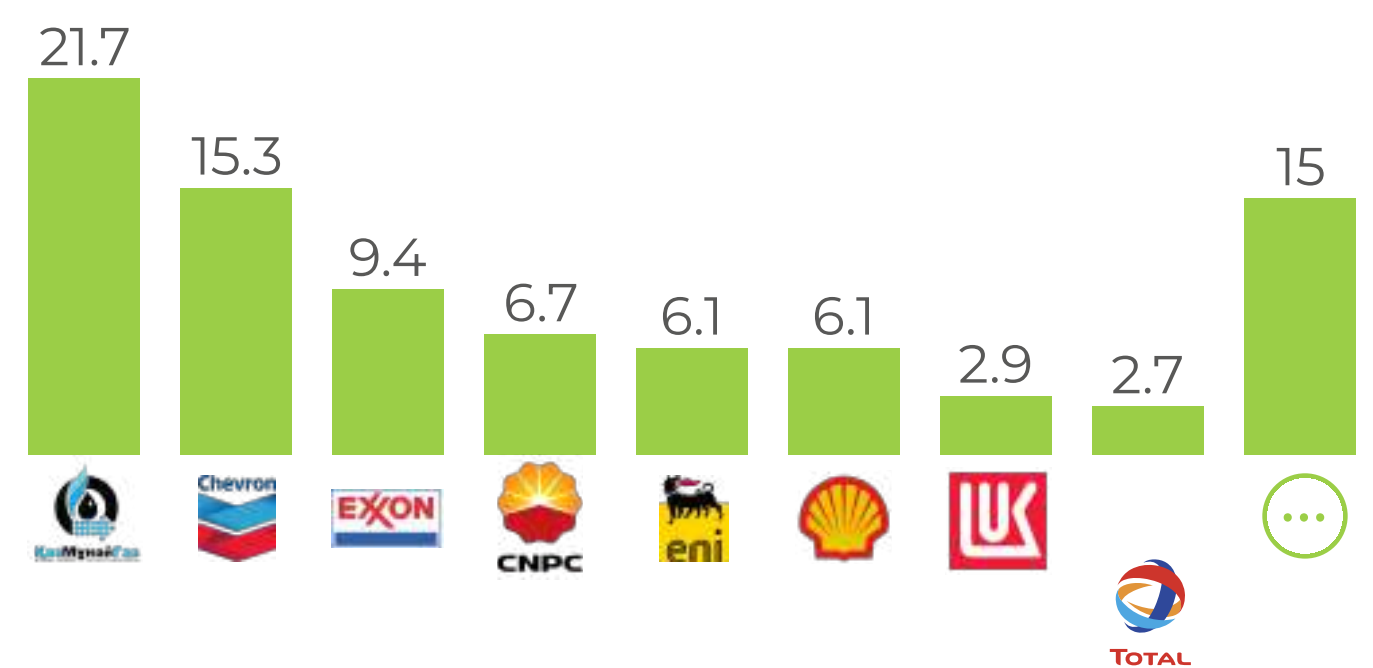
Структура добычи

Крупнейшими проектами по разработке и добычи нефти являются ТОО «Тенгизшевройл» (ТШО), «Норт Каспиан Оперейтинг Компани Б.В.» (НКОК) и «Карачаганак Петролиум Оперейтинг Б.В» (КПО).

Структура добычи представлена крупнейшими мировыми компаниями, такими как **Chevron** (США), **ExxonMobil** (США), **CNPC** (Китай), **ENI** (Италия), **Shell** (Великобритания), **Лукойл** (Россия), **Total** (Франция) и другими.

Национальная компания **КазМунайГаз** является лидером нефтегазовой отрасли Казахстана с полной интеграцией на всех этапах цепочки создания добавленной стоимости.

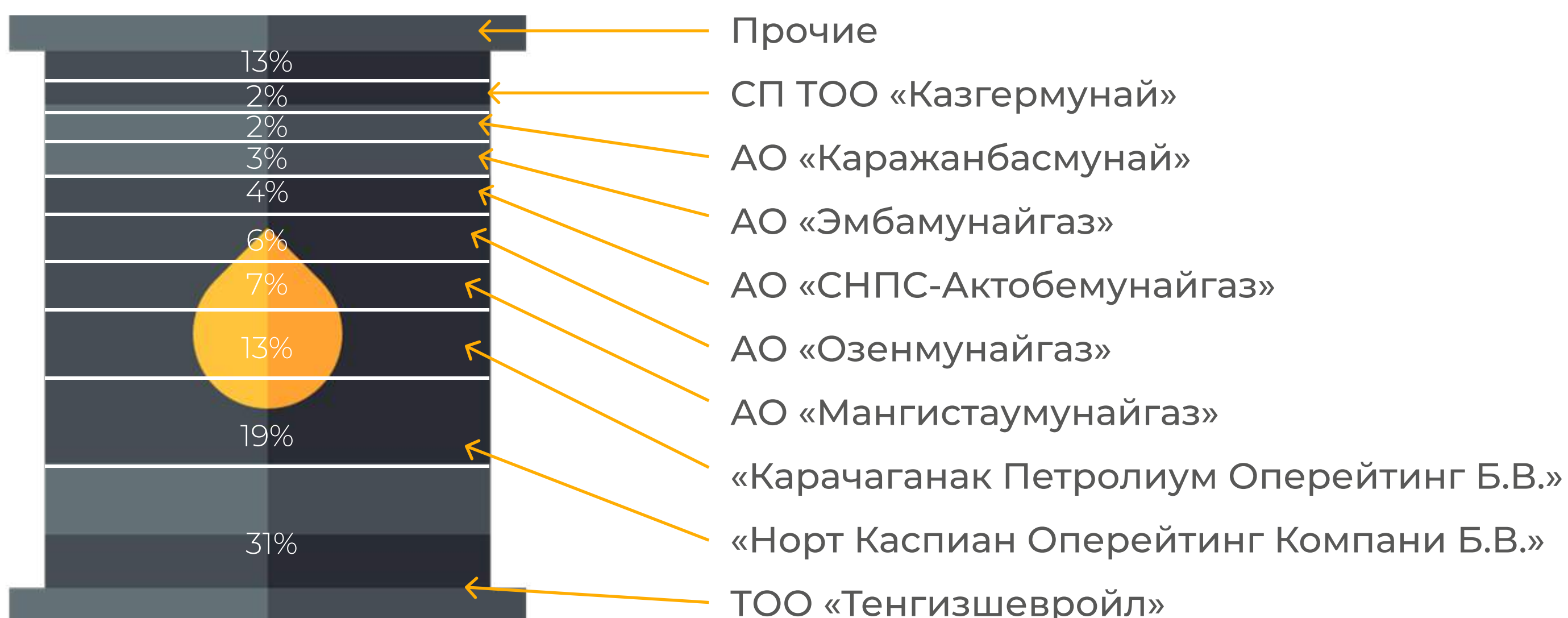
Структура добычи нефти по компаниям, млн тонн



Несмотря на высокую диверсификацию и значительную долю участия национальной компании, большая часть добычи нефти и газа контролируется зарубежными партнерами. Ежегодно около 35% экспортной выручки выплачивается иностранным инвесторам.

К слову, срок окончания контрактов: ТШО – 2033 год, НКОК – 2041, КПО – 2037.

Структура добычи нефти по проектам, %



Экспорт



77.6*

МЛН ТОНН

Транзит



20.0*

МЛН ТОНН

Внутренний
рынок



26.1

МЛН ТОНН

Транспортировка нефти

В основном транспортировка нефти осуществляется с помощью **нефтепроводов**, которые являются самыми дешевыми и экологически безопасными.

Более **80% добываемой нефти** в Казахстане отгружается **на экспорт** (в частности через КТК), оставшаяся часть поставляется на внутренний рынок для переработки.

Основные операторы:

- **«Каспийский Трубопроводный Консорциум» (КТК)**

Маршруты: Тенгиз-Новороссийск

Мощность: 67.0 млн тонн

Протяженность: 1 510 км (452 км – РК)

- **АО «КазТрансОйл»**

Маршруты: НПЗ Казахстана, Узень-Атырау-Самара, порт Актау, перевалка в КТК и Атасу-Алашанькоу
Мощность: 17.5 млн тонн (Атырау-Самара), 5.2 млн тонн (п. Актау)

Протяженность: 5 372 км

- **ТОО «Казахстанско-Китайской трубопровод»**

Маршруты: Атасу-Алашанькоу, Кенкияк-Кумколь

Мощность: 20.0 млн тонн

Протяженность: 1 759 км

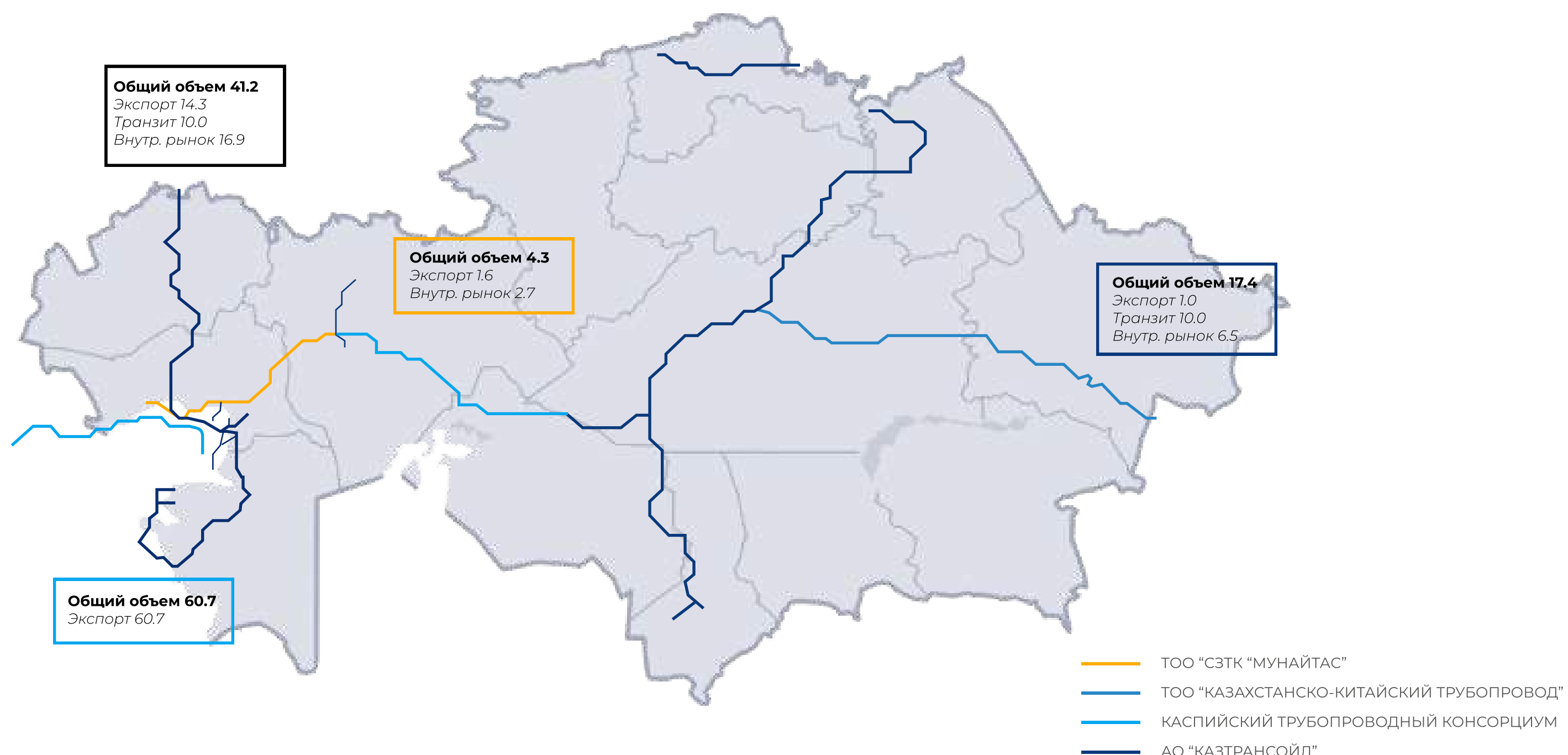
- **ТОО «МунайТас»**

Маршруты: Кенкияк - Атырау

Мощность: 6.0 млн тонн

Протяженность: 449 км

Объем транспортировки нефти по магистральным сетям, млн тонн



Источник: Годовой отчет КМГ за 2021 год (* консолидированные данные)

Экспорт



17.4*

млрд куб. м

Транзит



70.2*

млрд куб. м

Внутренний рынок



20.3

млрд куб. м

Транспортировка газа

Система магистральных и распределительных газопроводов широко распространена на территории Казахстана.

АО НК «QazaqGaz» является национальным оператором в сфере газа и газоснабжения, управляет централизованной инфраструктурой по транспортировке товарного газа по магистральным газопроводам.

Общая протяженность газотранспортной системы Казахстана составляет более **56 тыс. км** газораспределительных сетей, более **20 тыс. км** магистральных газопроводов и **56** компрессорных станций.

Основные операторы:

- **АО «Интергаз Центральная Азия»**

Маршруты: Казахстан, Россия, Узбекистан, Туркменистан
Мощность: 198 млрд куб. м
Протяженность: 15 260 км

- **ТОО «Азиатский Газопровод»**

Маршруты: Казахстан-Китай
Мощность: 55 млрд куб. м
Протяженность: 3 916 км

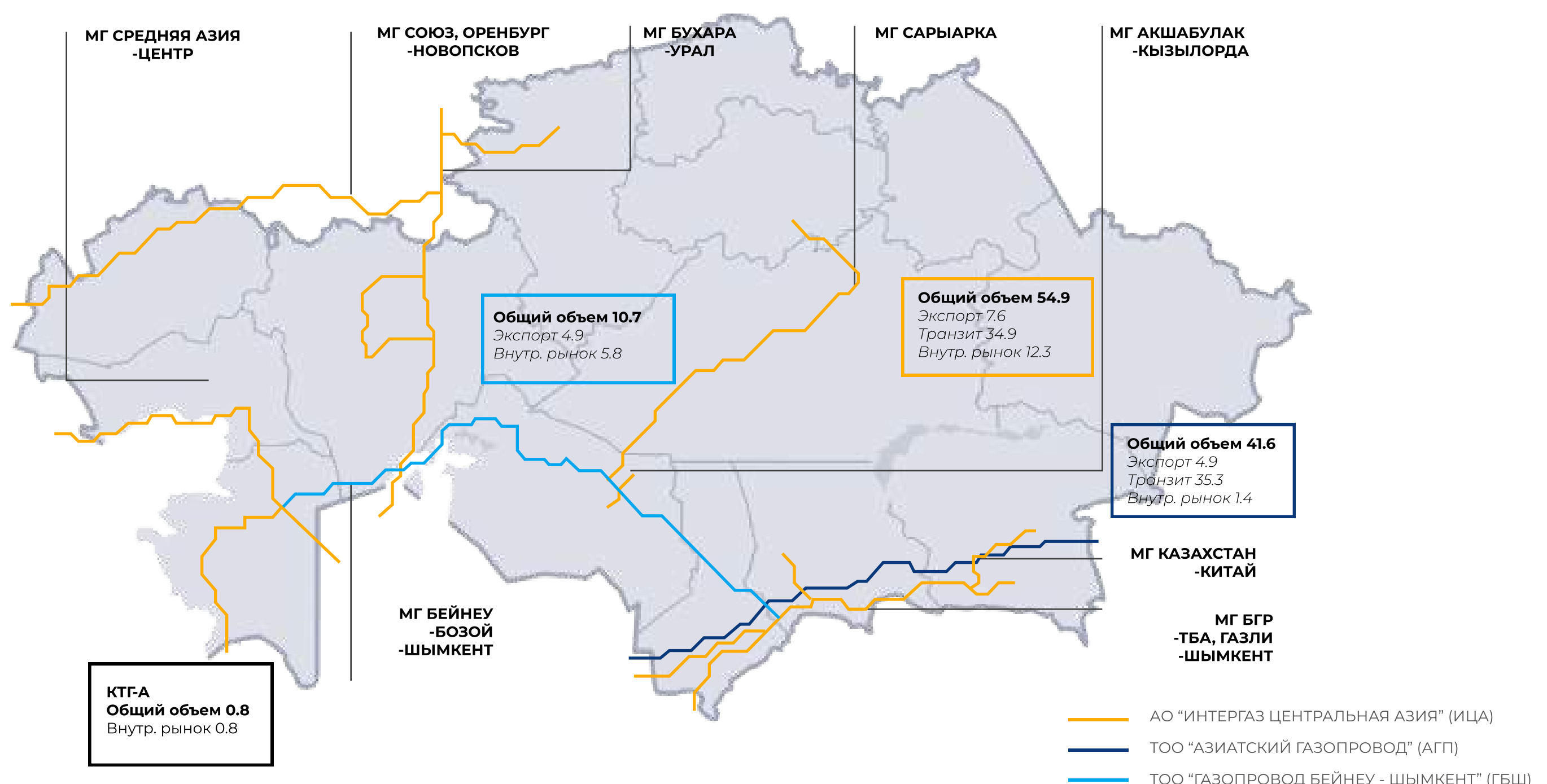
- **ТОО «Газопровод Бейнеу-Шымкент»**

Маршруты: Бейнеу-Бозой-Шымкент
Мощность: 15 млрд куб. м
Протяженность: 1 454 км

- **АО «КТГ-Аймак»**

Маршруты: Внутренний рынок
Протяженность: 59 182 км

Объем транспортировки газа, млрд куб. м



Источник: Годовой отчет КМГ за 2021 год (* консолидированные данные)



31.1
млрд \$



2.1
млрд \$

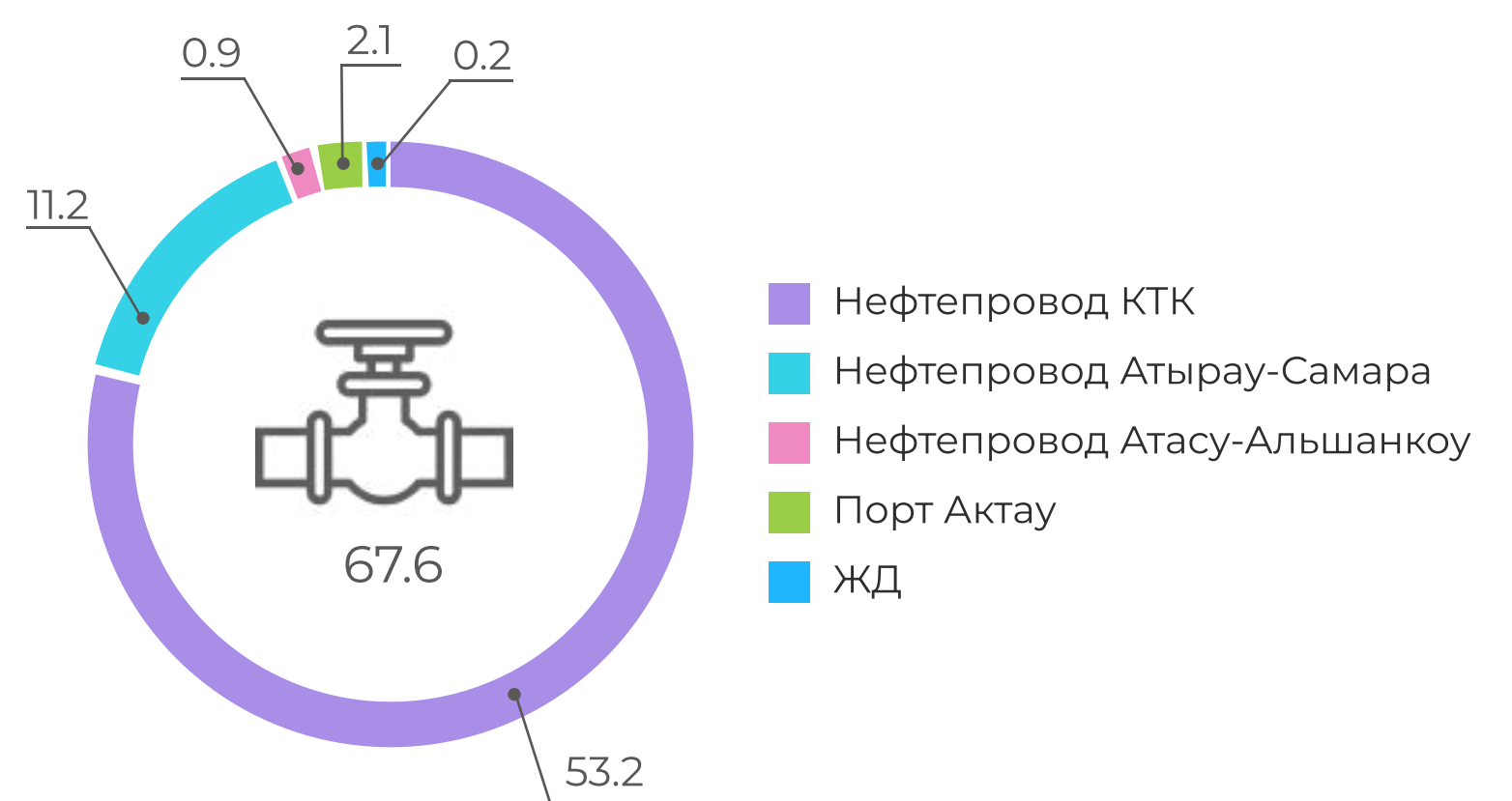
Экспорт

В структуре общего экспорта Казахстана за 2021 год **нефть** составляет **51.5%** от всех товаров, а **газ** – **3.8%**. За 2020 год – 50.5% и 5.3% соответственно.

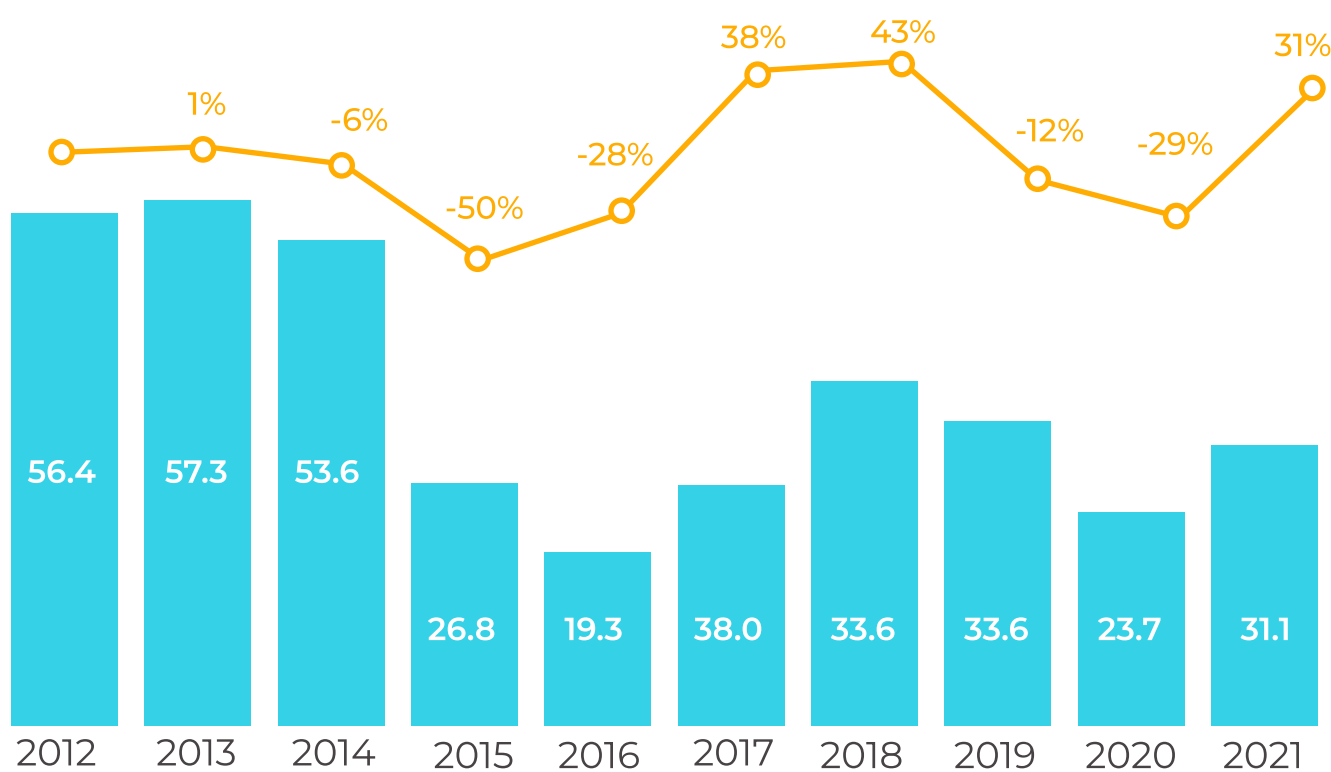
Более **96%** нефти экспортировано через **нефтепроводы** и более **70%** всего объема было направлено в страны **Европы**.

Основным потребителем казахстанского газа последние годы является Китай

Каналы экспорта нефти, млн тонн



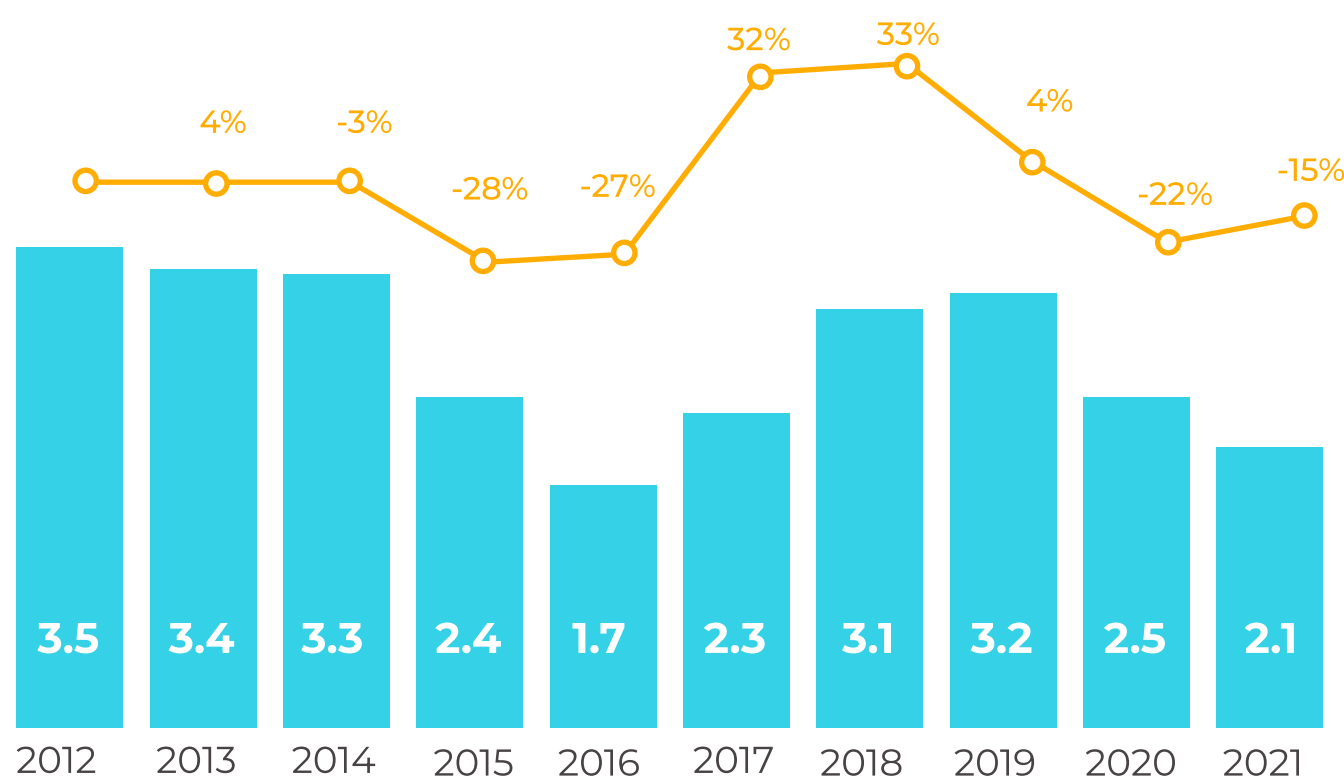
Динамика экспорта нефти, млрд долларов



Экспорт по странам, 2021 год

Италия	8.62	27.7%
Нидерланды	3.73	12.0%
Франция	2.09	6.7%
Китай	1.86	6.0%
Республика Корея	1.70	5.5%
Турция	1.67	5.4%
Испания	1.56	5.0%
Индия	1.53	4.9%
Румыния	1.43	4.6%
Греция	1.22	3.9%
Остальные страны	5.68	18.3%
ВСЕГО	31.09	100%

Динамика экспорта газа, млрд долларов



Экспорт по странам, 2021 год

Китай	1.083	51.5%
Украина	0.240	11.4%
Таджикистан	0.170	8.1%
Россия	0.160	7.6%
Турция	0.110	5.2%
Алжир	0.108	5.1%
Кыргызстан	0.052	2.5%
Румыния	0.033	1.6%
Швейцария	0.033	1.6%
Польша	0.032	1.5%
Остальные страны	0.081	3.8%
ВСЕГО	2.10	100%

Источник: БНС РК, Годовой отчет КМГ за 2021 год



4.8
МЛН ТОНН



4.9
МЛН ТОНН



0.6
МЛН ТОНН

Переработка нефти

В Казахстане основную долю переработки нефти осуществляют четыре нефтеперерабатывающих завода (НПЗ): **Атырауский, Павлодарский, Шымкентский (ПКОП) и Caspi Bitum.**

Доля светлых нефтепродуктов (бензин, дизельное топливо, авиатопливо и сжиженный газ) на НПЗ составляет 71%, темных (мазут, битум и вакуумный газойль) – 23%, нефтехимия и прочие продукты нефтепереработки – 6%.

Объем переработки нефти на НПЗ по итогам 2021 года составил **17.03 млн тонн** (на 7.7% больше, чем в 2020 году).

Производство **бензина** всех марок составило **4.81 млн тонн** (рост на 7.4%): экспорт - 0.1, внутр. потребление - 4.71, **авиатопливо** – **0.59 млн тонн** (рост на 33.1 %), **дизельного топлива** – **4.99 млн тонн** (рост на 6.8%): импорт - 0.3, экспорт - 0.2, внутр. потребление - 5.1.

Розничные цена на ГСМ на 09.08.2022, тенге/л

Аи-92	177.6
Аи-95/96	207.4
Аи-98	234.8
ДТз	332.2
ДТл	236.6



В 2018 году закончилась модернизация трех НПЗ, что привело к увеличению установленной мощности заводов на 26% и переходу на производство нефтепродуктов, соответствующих экологическим стандартам К4, К5.

Несмотря на то что, мощность заводов на сегодняшний день достаточна для обеспечения внутреннего потребления, из-за сравнительно низкой цены часть ГСМ уходит на экспорт, периодически создавая искусственный дефицит на внутреннем рынке. В Казахстане цена на бензин **в 3 раза ниже** средней по миру.

Основные показатели нефтеперерабатывающих заводов, 2021г.

	Атырауский НПЗ	Павлодарский НПЗ	Шымкентский НПЗ (ПКОП)
Проектная мощность	5.5	6.0	6.0
Объем переработки, млн тонн	5.5	5.4	5.1
Выход светлых нефтепродуктов, %	63	69	80
Индекс Нельсона*	13.9	10.5	8.2

* система отсчета, используемая для присвоения значений нефтеперерабатывающим заводам на основе их уровня сложности

Источник: БНС РК, Информационно-аналитический центр нефти и газа, годовой отчет КМГ за 2021 год



30-50%

доля поступлений в бюджет от нефтегазовой отрасли

46%

доля ПИИ в нефтегазовую отрасль

Нефтегазовый сектор

Нефть и газовый конденсат обеспечивают порядка **60% в товарном экспорте** Казахстана.

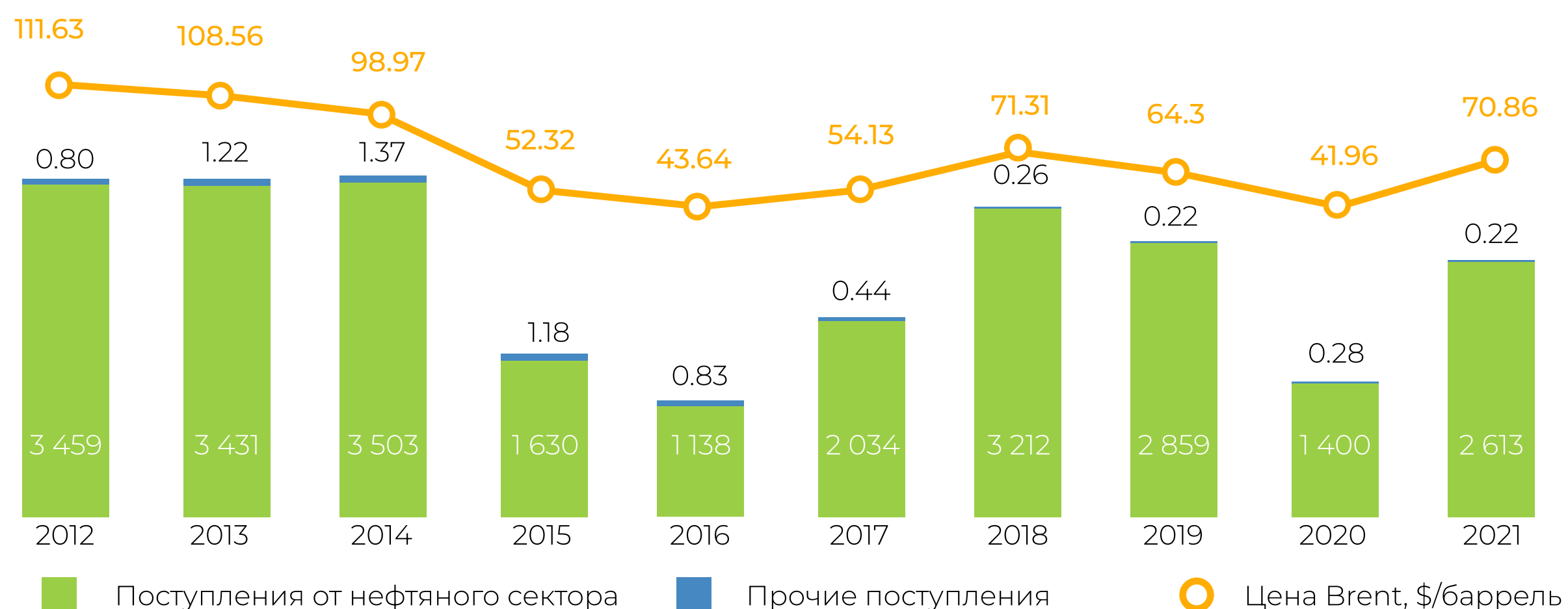
Национальный фонд на 99% пополняется за счет поступлений от нефтегазового сектора.

За последние 10 лет **трансферты** из Национального фонда в Республиканский бюджет составляют **30-45%**.

С учетом сумм экспортных таможенных пошлин на сырую нефть и нефтепродукты **Республиканский бюджет на 30-50%** пополняется за счет **нефтегазовой отрасли**.

Размер поступлений в Национальный фонд напрямую зависит от цены на нефть.

Динамика поступлений в Национальный фонд и цена на нефть, млрд тенге



Источник: КГД РК, Управление энергетической информации США

Валовый приток ПИИ, млрд долларов



Источник: Национальный банк РК

За последние 10 лет средняя **доля нефти и газа в валовом притоке прямых иностранных инвестиций (ПИИ)** в Казахстан составляла **около 46%**.

Для развития отрасли необходимо сохранение высокого уровня инвестиций и в последующие годы.

Угрозы и риски

На сегодняшний день сохраняется неопределенность на мировых энергетических рынках. Кроме того, антироссийские санкции и валютные колебания также негативно влияют на экспортный потенциал страны.

Основными рисками нефтегазовой отрасли Казахстана являются:

- Зависимость экспорта энергоресурсов Казахстана от транзитных стран;
- Дефицит инвестиционных ресурсов из-за высокой капиталоемкости проектов и смещения фокуса на зеленую энергетику;
- Нарастание добычи со стороны стран ОПЕК+ с низкой себестоимостью, вопреки динамике спроса, а также активное вовлечение Ирана в качестве продавца нефти без санкционных ограничений.
- Рост себестоимости добычи нефти на старых месторождениях и ужесточение регулирования нефтяных компаний;
- Недостаточное развитие инфраструктуры. Например, низкая пропускная способность трубопроводов и казахстанского сектора Каспийского моря;
- Тренд по переходу к углеродной нейтральности в нефтегазовой области;
- Введение углеродного налога ЕС, который может значительно снизить доходы от экспорта нефти;
- Большая доля доходов от добычи и экспорта нефти и газа поступают иностранным компаниям;
- Возможная глобальная рецессия, может привести к снижению спроса на энергоресурсы и сокращению промышленного производства;
- Неконкурентоспособность нефтеперерабатывающего сектора и слабая развитость нефтехимического;

Перспективы и тренды

Начиная с 2021 года наблюдается тенденция опережения спроса на энергоносители над предложением. В связи со сдерживанием добычи сырой нефти членами ОПЕК+ и восстановлением экономической активности после пандемии COVID-19, цена на нефть марки Brent в 2022 году резко выросла до рекордных значений. Согласно прогнозам Управления энергетической информации США, средняя цена на нефть составит 105 долларов за баррель в 2022 и 95 долларов в 2023.

Из перспектив для отрасли можно отметить:

- Восстановление мирового спроса на энергоресурсы и высокие цены на нефть и газ. Реализация нового суперцикла устойчиво высоких цен на нефть, согласно прогнозам международных экспертов;
- Ограниченность мировых запасов углеводородов при истощении и увеличении сложности добычи на старых месторождениях;
- Замедление расширения доли возобновляемых источников энергии;
- Высокий спрос на энергоресурсы со стороны Китая, Индии и ЕС (энергетический кризис);
- Геополитические сложности использования и получения газа для европейских стран усиливают спрос на субститут в виде нефти и ее продуктов переработки;
- Изменение структуры мирового спроса на сырую нефть с преимущественно топливно-энергетической отрасли на нужды строительства, сельского хозяйства и для производства товаров общего пользования;
- Снижение себестоимости и улучшение технологий по производству различных полимеров будет обеспечивать постоянный спрос, который значительно снизит волатильность цен на нефть;
- Усиление спроса на нефтехимическую продукцию. Нефтехимическая отрасль имеет один из лучших потенциалов развития в Казахстане согласно нашему [скорингу](#).



Автор: Сураганов Аят (a.suraganov@jusan.kz)

**По вопросам использования материала
обращаться в Jusan Analytics:**

Республика Казахстан, г. Алматы,
А25D5F7, проспект Аль-Фараби, 36 блок В, 6 этаж.
analytics@jusan.kz

Ограничение ответственности:

Jusan Analytics является аналитическим структурным подразделением АО «Jusan Bank».

Эта работа носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны Jusan Analytics предоставить отчетность, деловые, финансовые, инвестиционные, юридические, налоговые или другие профессиональные консультации или услуги. Публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, полученной из достоверных открытых источников, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны.

Мы не несем ответственность за использование читателями информации, содержащейся в работе, для принятия самостоятельных финансовых решений. АО «Jusan Bank» в лице команды Jusan Analytics не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в публикации или исправлять возможные неточности. При этом информация в работе не является исчерпывающей и может быть изменена в любое время без предварительного уведомления.

Опубликованная в работе информация доступна для личного пользования, но не предназначена для коммерческого распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения Jusan Analytics.

© 2022 г., все права защищены.