



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

НЕФТЕГАЗОВАЯ ОТРАСЛЬ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН



Нефтегазовая отрасль Республики Казахстан, как одна из ключевых отраслей промышленного производства, является основой развития экономики страны и определяет экономическую независимость страны.

На сегодняшний день основная добыча нефтепродуктов в Казахстане сосредоточена на трех крупнейших месторождениях: Тенгиз, Карачаганак и Кашаган, разработка которых осуществляется созданными консорциумами с участием транснациональных вертикально-интегрированных компаний. Для поддержания и увеличения добычи нефтепродуктов по крупным месторождениям на сегодняшний день реализуются проекты расширения и продления достигнутого уровня добычи.

Государством на постоянной основе проводятся масштабные мероприятия по повышению привлекательности нефтегазовой отрасли, что должно значительно увеличить приток финансовых вложений в экономику страны. Проводимые последовательные реформы направлены на повышение конкурентоспособности, технологического и профессионального уровня сферы недропользования, создание комфортных условий инвесторам, рабочих мест и улучшение социального благосостояния.

Так, например, важной инициативой стало принятие в декабре 2017 года Кодекса Республики Казахстан "О недрах и недропользовании", в котором внедрены лучшие международные практики в обеспечении прозрачных и понятных методов государственного регулирования отрасли, доступа к геологической информации, гармонизации национальных стандартов с мировыми. Право пользования участками недр в целях проведения операций по разведке или добыче твердых полезных ископаемых и добыче общераспространенных полезных ископаемых осуществляется в лицензионном режиме, что не было предусмотрено утратившим свою силу Законом Республики Казахстан от 24 июня 2010 года "О недрах и недропользовании".

В результате принятых мер, внедрен лицензионный режим предоставления права недропользования по принципу "Первой заявки", при этом сохранены контракты на недропользование, полученные до введения Кодекса в действие, с возможностью дальнейшего перехода на лицензии. Установлены четкие и исчерпывающие требования по получению лицензий, срокам действия, порядку проведения операций по недропользованию, отчетности и обязательствам недропользователя.

Кроме того, Министерством экологии, геологии и природных ресурсов Республики Казахстан совместно с Министерством энергетики и АО "НК "Казмунайгаз" разработана "Программа геологической разведки на 2021-2025 годы". Данная программа направлена на проведение региональных геолого-геофизических исследований, определения потенциальных перспектив нефтегазоносности, повышения степени изученности этих территорий, как базы для привлечения в дальнейшем частных инвестиций.

Согласно общему классификатору видов экономической деятельности Республики Казахстан нефтегазовая промышленность включает в себя добычу полезных ископаемых, встречающихся в природе в жидком состоянии (нефть) или в газообразном состоянии (природный газ), и к данной промышленности, в том числе, относятся:

- ▲ добыча сырой нефти включает производство сырой нефти, добычу нефти, битуминозного или нефтяного сланца и битуминозного песка
- ▲ добыча природного газа включает производство сырого газообразного углеводорода (природного газа), добычу конденсатов, дренаж и выделение жидких фракций углеводорода, добычу жидкого углеводорода).

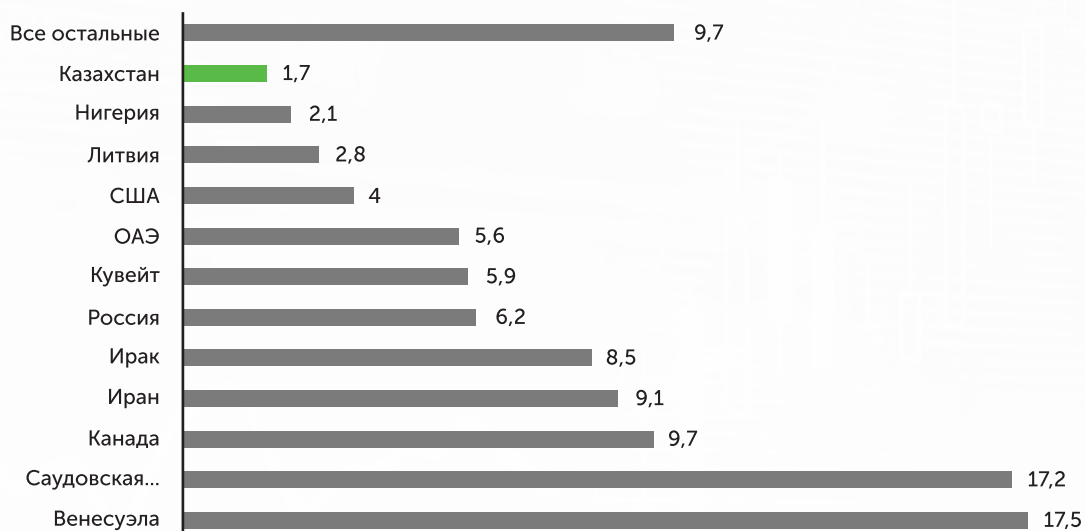
Динамика показателей нефтегазовой промышленности за последние три года показывает:

- ▲ при незначительном уменьшении объемов добычи нефтегазовой промышленности в натуральном выражении отмечается рост объемов добычи в денежном выражении;
- ▲ увеличение доли нефтегазовой промышленности в общем объеме валового внутреннего продукта Республики Казахстан (далее – ВВП);
- ▲ снижение займов, направленных банками второго уровня в нефтегазовую отрасль;

- ▲ рост инвестиций в основной капитал предприятий, осуществляющих деятельность в отраслях по добыче сырой нефти и природного газа.

По состоянию на 01 января 2023 года в Казахстане насчитывается более 250 месторождений нефти и газа, общий объем запасов нефти составляет около 30,0 млрд баррелей или 1,7 % от мировых запасов нефти. По разведанным запасам Республика Казахстан занимает двенадцатое место в мире, уступая странам Ближнего Востока, Латинской Америки, а также России и США.

Мировые запасы нефти по странам по состоянию на 01 января 2023 года, в %



Источник: Статистический обзор мировой энергетики 2023 на сайте www.bp.com.

Извлекаемые запасы газа в Республике Казахстан утверждены на уровне 3,9 трлн м³, что составляет 1,7 % от мировых запасов газа. При этом значительная часть ресурсов природного газа сосредоточена в Атырауской области (43 % от общего объема запасов), в Мангистауской области (29 %) и в Западно-Казахстанской области (19 %).

По данным Министерства энергетики Республики Казахстан на сегодняшний день значимую роль в развитии страны в нефтегазовом комплексе играют как ранее было отмечено, три крупнейших месторождения: Тенгиз, Карачаганак и Кашаган с которыми связаны следующие ключевые проекты нефтегазовой отрасли страны.

Тенгизский проект

Объем добычи нефти по итогам 2022 года составил 29,2 млн тонн (план на 2023 год – 27,9 млн тонн), а объем добычи газа – 16,1 млрд м³ (план на 2023 год – 15,5 млрд м³).

Помимо этого, ТОО "Тенгизшевройл" реализуется проект будущего расширения (прогнозируемая дата запуска – июнь 2024 года) и Проект управления устьевым давлением (прогнозируемая дата запуска – декабрь 2023 года) и по итогам 2022 года суммарные затраты по данным проектам составили 41,7 млрд долларов США. В рамках реализуемых проектов ожидается, что добыча ТОО "Тенгизшевройл" увеличится на 12 млн тонн в год.

Проект Кашаган

Месторождения Кашаган входят в десятку крупнейших месторождений в мире и на сегодняшний день на стадии разработки находятся проекты по расширению и увеличению добычи на месторождении Кашаган. При этом объем добычи нефти по итогам 2022 года составил 12,7 млн тонн (план на 2023 год – 18,2 млн тонн), а объем добычи газа – 8,1 млрд м³ (план на 2023 год – 11,9 млрд м³).

По итогам 2022 года реализован проект "Модернизации 2-х компрессоров закачки сырого газа", целью которого являлось – увеличение добычи за счет модернизации существующих двух компрессоров закачки сырого газа. Прирост уровня добычи нефти составил с 400 до 435 тыс. баррелей в сутки.

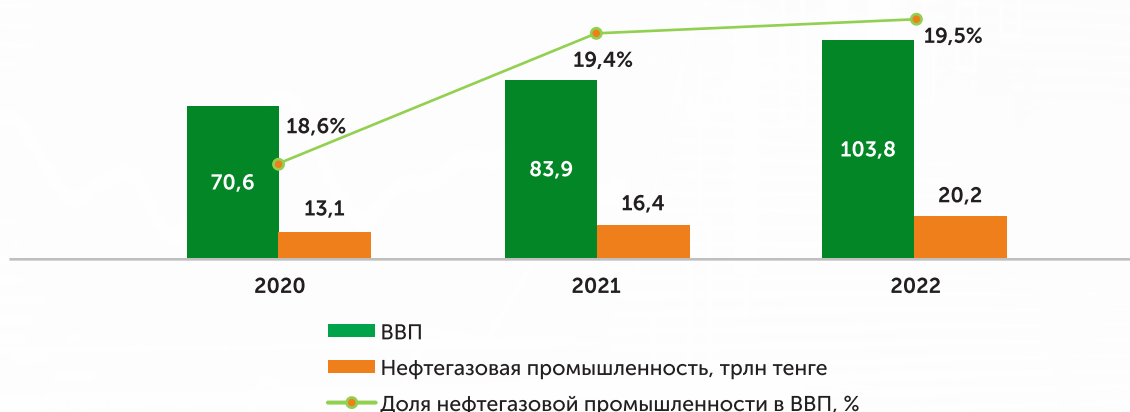
В настоящее время по проекту Кашаган реализуется проект, состоящий из нескольких этапов и направленный на достижение общего уровня добычи до 700 тыс. баррелей в сутки, проект предполагает увеличение добычи нефти за счет поставки до 6 млрд м³ сырого газа на ГПЗ АО "НК "QazaqGaz".

Проект Карачаганак

Объем добычи нефти по итогам 2022 года составил 11,2 млн тонн (план на 2023 год – 11,1 млн тонн), объем добычи газа – 19,4 млрд м³ (план на 2023 год – 23,1 млрд м³).

Планом будущего освоения месторождения предусмотрена реализация инвестиционных проектов по поддержанию текущего уровня добычи жидких углеводородов на уровне 11 млн тонн в год и проекта расширения Карачаганака, состоящий из нескольких этапов. Данный проект направлен на увеличение объемов закачиваемого газа в пласт с 30,2 млн стандартных м³ в сутки до 38,9 млн стандартных м³ в сутки.

Доля нефтегазовой промышленности в ВВП Республики Казахстан

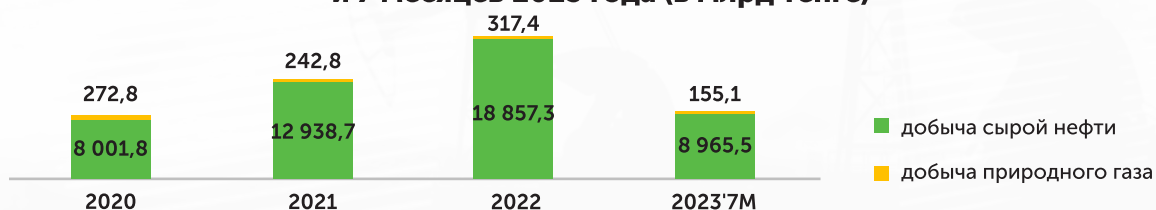


Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

Согласно данным Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан (далее – Бюро национальной статистики Республики Казахстан) за последние три года реальный прирост ВВП Казахстана составил 47%, при этом доля нефтегазовой промышленности в ВВП за указанный период увеличилась с 18,6% до 19,5%.

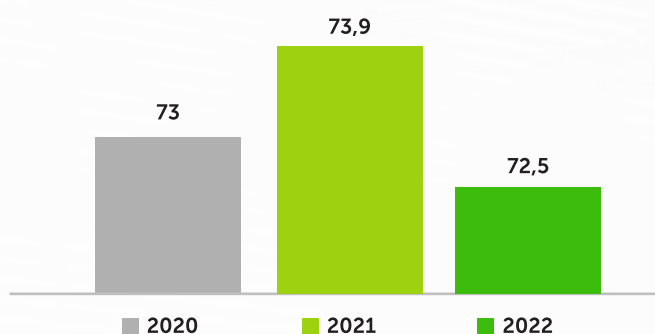
За последние три года объем добычи сырой нефти в Республике Казахстан увеличился и по итогам 2022 года в денежном выражении составил 18,8 трлн тенге, 2021 года – 12,9 трлн тенге, 2020 года – 8 трлн тенге. Добыча природного газа в денежном выражении за 2022 год составила 317,4 млрд тенге, за 2021 год – 242,8 млрд тенге и за 2020 год – 272,8 млрд тенге.

Объем производства нефти и газа за 2020-2022 годы и 7 месяцев 2023 года (в млрд тенге)



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

Объем производства сырой нефти за 2020-2022 годы (млн тонн)

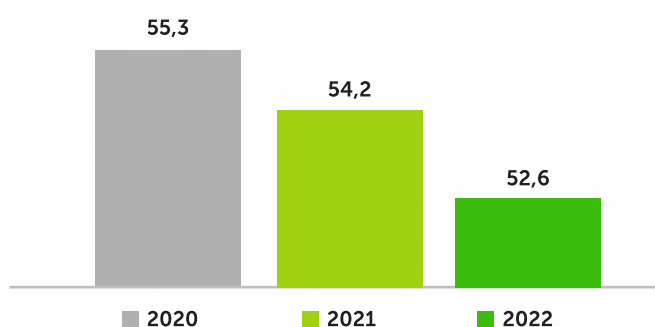


Добыча сырой нефти за 2022 год в натуральном выражении составила 72,5 млн тонн, за 2021 год – 73,9 млн тонн, за 2020 год – 73 млн тонн. Согласно данным Бюро национальной статистики Республики Казахстан по итогам 2022 года в Казахстане объем добычи нефти снизился, что меньше добычи годом ранее на 1,9%, при этом по итогам 2021 года по сравнению с предыдущим годом отмечено незначительное увеличение объема добычи нефти на 1,2%.

Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

В целом системный уровень объема добычи нефти связан с реализацией ключевых проектов на месторождениях, в рамках которых объем производства сырой нефти по итогам 2022 года на месторождениях Кашаган составил 12,7 млн тонн, Тенгиз – 29,2 млн тонн и Карачаганак – 11,2 млн тонн.

Объем производства природного газа за 2020-2022 годы (млрд м³)



Объем производства природного газа в натуральном выражении за последние три года сократился на 4,9% или на 2,7 млрд м³, где объем производства природного газа за 2022 год составил 52,6 млрд м³, за 2021 год – 54,2 млрд м³, за 2020 год – 55,3 млрд м³.

Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

По состоянию на 01 января 2021, 2022 и 2023 годов удельный вес добычи нефти и природного газа в республиканском объеме промышленной продукции составил 30,6%, 35% и 39,9% соответственно, что в свою очередь говорит об увеличении с каждым годом удельного веса добычи нефти и природного газа в республиканском объеме промышленной продукции.

По состоянию на 01 августа 2023 года в нефтегазовой отрасли в натуральном выражении было произведено следующее количество основной промышленной продукции:

- ▲ добыча сырой нефти, включая нефть, полученную из минералов битуминозных – 45,4 млн тонн;
- ▲ газовый конденсат – 7,2 млн тонн;
- ▲ газ природный в жидком или газообразном состоянии – 33,2 млрд куб. м.

Объем производства нефти по регионам Республики Казахстан за 2020-2022 годы (млрд тенге)



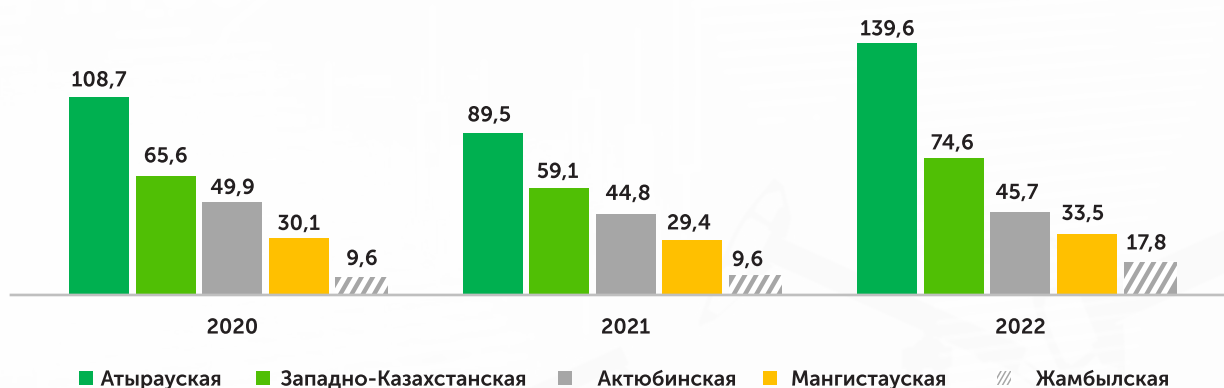
Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

В географическом плане за последние три года основной объем производства нефти приходится на Атыраускую область, при этом отмечено увеличение производства нефти почти в три раза в Атырауской области и в два раза в Западно-Казахстанской области.

По состоянию на 01 июня 2023 года 58,8 % добычи нефти (включая газовый конденсат) пришлось на Атыраускую область (22,3 млн тонн), 18,2 % – на Мангистаускую область (6,9 млн тонн), 13,6 % – на Западно-Казахстанскую область (5,1 млн тонн), 5,5 % – на Актюбинскую область (1,9 млн тонн) и 4,2 % – на Кызылординскую область (1,6 млн тонн).

В Атырауской области крупными добытчиками сырой нефти и попутного газа являются филиал "Норт Каспиан Оперейтинг Компани Н.В." (месторождение Кашаган), ТОО "Тенгизшевройл" (месторождение Тенгиз) и АО "Эмбамунайгаз", в Мангистауской области – АО "Каражанбасмунай", АО "Мангистаумунайгаз" и ТОО "Каракудукмунай", в Кызылординской области добычей нефти занимаются ТОО "Совместное предприятие "Куатамлонмунай", АО "Тургай Петролеум", ТОО "Совместное предприятие "Казгермунай" и АО "Нефтяная компания "Кор".

Объем производства природного газа по регионам Республики Казахстан за 2020-2022 годы (млрд тенге)

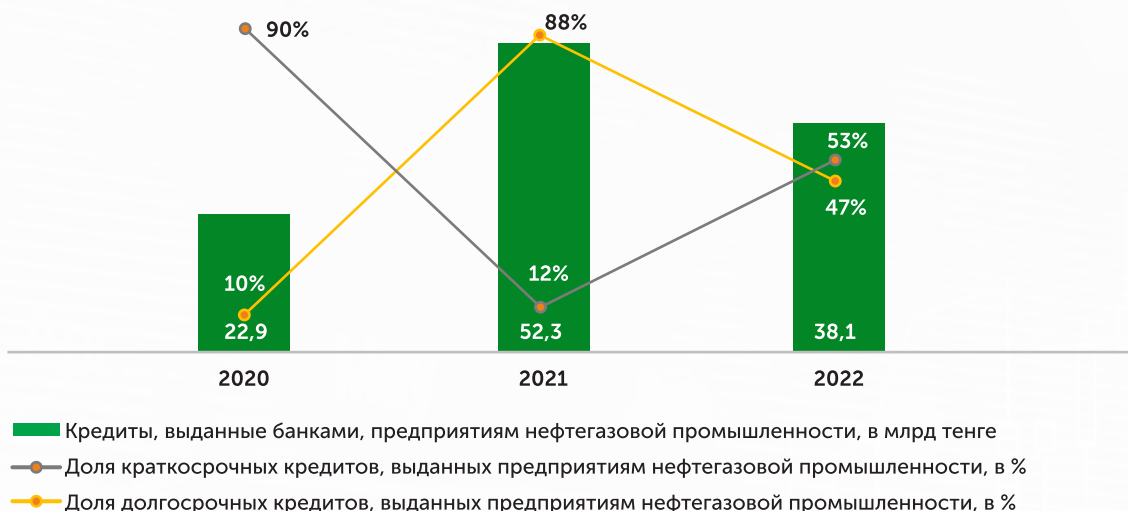


Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

За последние три года значительное увеличение производства природного газа также приходится на Атыраускую область (28%) на Западно-Казахстанскую область (13%).

По состоянию на 01 июня 2023 года 46,8 % добычи природного газа пришлось на Атыраускую область (11,4 млрд м³), 38 % – на Западно-Казахстанскую область (9,3 млрд м³) и 9,1% – на Актюбинскую область (2,2 млрд м³).

Кредиты, выданные банками второго уровня, предприятиям нефтегазовой промышленности



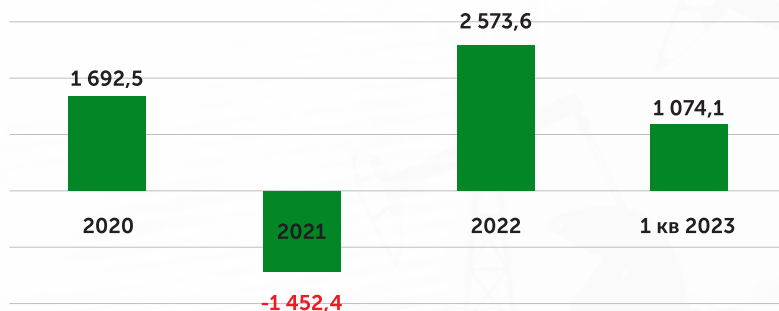
Источник: Национальный банк Республики Казахстан

Если рассматривать кредиты, выданные банками второго уровня предприятиям нефтегазовой отрасли в разрезе сроков кредитования, то за последние три года доля долгосрочных кредитов выросла до 47% при фактическом увеличении их объема на 15,9 млрд тенге, при этом доля краткосрочного кредитования сократилась до 53%.

Помимо этого, стоит отметить, что максимальный объем выданных кредитов банками второго уровня предприятиям нефтегазовой промышленности за последние три года увеличился на 66% или 15,2 млрд тенге, при этом значительный объем выданных кредитов был установлен в 2021 году на уровне 52,3 млрд тенге. В основном из-за резкого роста объема долгосрочных кредитов, который составил 46 млрд тенге, при этом краткосрочные кредиты составили всего 6,3 млрд тенге от всего объема выданных кредитов в 2021 году, что больше на 14,2 млрд тенге по сравнению с объемом выданных кредитов в 2022 году.

Существующие тенденции говорят о том, что нефтегазовая отрасль Казахстана продолжает находиться в зоне активного роста наряду с сохранением ее высокой инвестиционной привлекательности. Согласно данным Национального банка Республики Казахстан за первый квартал 2023 года чистый приток прямых инвестиций в нефтегазовую отрасль Республики Казахстан составил 1 074,1 млн долларов США или 42,8 % от общего объема прямых инвестиций в Казахстан. За 2020–2022 годы приток инвестиций в нефтегазовую отрасль Республики Казахстан увеличился на 52 % (на 881,1 млн долларов США).

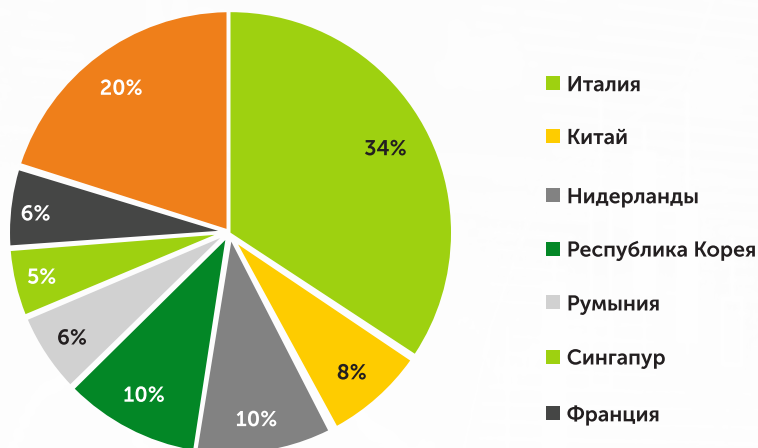
Чистый приток прямых инвестиций в нефтегазовую отрасль Казахстана (млн долларов США)



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

За первое полугодие 2023 года экспорт товаров Республики Казахстан составил 38 млрд долларов США, из них 20,5 млрд долларов США (54% от объема экспорта товаров) пришлось только на нефть и нефтепродукты, полученные из битуминозных минералов, при этом объем экспорта природного газа из всего объема экспорта товаров составил всего 470 млн долларов США (1,23%). Стоит отметить, что экспорт товаров за первое полугодие 2023 года сократился, что на 10,3 % меньше в сравнении с тем же периодом 2022 года и уменьшение экспорта за указанный период был в основном обеспечен уменьшением экспорта нефти на 17,4 % (на 4,3 млрд долларов США) и природного газа на 28% (на 182,9 млн долларов США).

Экспорт нефтепродуктов Республики Казахстан за первое полугодие 2023 года (в %)



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

Экспорт нефтепродуктов за первое полугодие 2023 года в натуральном выражении составил 34,4 млн тонн, при этом основными покупателями казахстанской нефти являются Италия, на которую приходится 34 % (11,7 млн тонн), Нидерланды – 10 % (3,4 млн тонн) и Республика Корея – 10 % (3,3 млн тонн).

Казахстан имеет диверсифицированную систему транспортировки нефти для экспорта и поставок на внутренний рынок. Экспорт казахстанской нефти осуществляется по следующим маршрутам:

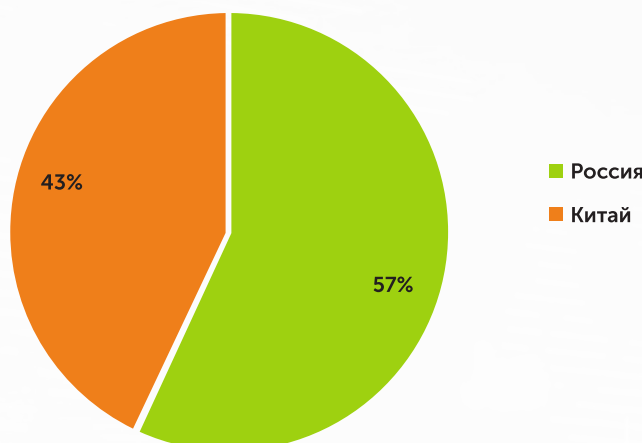
- ▲ нефтепровод Каспийский Трубопроводный Консорциум (КТК);
- ▲ нефтепровод Атырау-Самара;
- ▲ нефтепровод Атасу-Алашанькоу;
- ▲ морской порт Актау и по железной дороге.

Согласно данным Министерства энергетики Республики Казахстан ограничений по экспорту нефти не наблюдается, при этом отмечается важность транзита казахстанской нефти через территорию Российской Федерации по нефтепроводу КТК, который является самым эффективным маршрутом транспортировки нефти для казахстанских грузоотправителей.

С учетом узких мест на нефтепроводе КТК реализуется проект устранения узких мест по завершению которого будет увеличена мощность прокачки с 53,7 млн тонн до 72,5 млн тонн в год.

В целях идентификации для покупателей казахстанской нефти, с июля 2022 года казахстанская нефть начала позиционироваться как КЕВСО (Kazakhstan export blended crude oil).

Экспорт природного газа Республики Казахстан за первое полугодие 2023 года



Источник: Бюро национальной статистики Республики Казахстан

Экспорт природного газа за первое полугодие 2023 года в натуральном выражении составил 3,8 млрд м³, при этом за 2021-2022 годы данный показатель составил 7,6 млрд м³ и 8,2 млрд м³ соответственно. В настоящее время основными покупателями природного газа являются Российская Федерация, на которую приходится 57 % от общего объема экспорта природного газа (2,1 млрд м³) и Китай – 43% (1,6 млрд м³).

Цена на нефть во всем мире меняется ежедневно и основные факторы изменения цены – это текущий спрос и предложение, бюджет ведущих стран-нефтеэкспортеров, а также геополитический фактор. В свою очередь изменение цены на нефть влияет на многие сектора экономики и один из них – это промышленность, так в течение первого полугодия 2023 года цены на нефть колебались в диапазоне 32 221 – 35 149 тенге.

Компании нефтегазовой отрасли на фондовом рынке

На сегодняшний день диверсификация источников фондирования позволяет решить такие проблемы предприятий, в том числе предприятий нефтегазовой отрасли, как отсутствие механизма обеспечения предприятий оборотными средствами. Для устойчивого развития компании и снижения ее рисков необходима диверсификация источников финансирования, и фондовый рынок является одним из путей реализации такой диверсификации.

Основным положительным моментом выхода компаний на организованный рынок ценных бумаг является постоянное улучшение корпоративного управления в компании, раскрытие информации эмитентом делает бизнес компании открытым и прозрачным для инвесторов.

Привлечение денег через размещение акций имеет ряд таких преимуществ, как: возможность привлечения денег без залога имущества, обретение рыночной оценки компании, повышение ликвидности компании, повышение узнаваемости и улучшение имиджевой составляющей компании.

Дополнительное фондирование бизнеса путем выпуска и размещения долговых ценных бумаг имеет такие плюсы как: самостоятельное определение параметров выпуска, создание публичной кредитной истории и отсутствие необходимости предоставления залогов.

АО "Казакстанская фондовая биржа" (Биржа, KASE) на регулярной основе проводит работу по привлечению на фондовый рынок компаний нефтегазового сектора и разъяснению предлагаемых возможностей по привлечению финансирования на открытом рынке капитала и выводу акций на фондовый рынок.

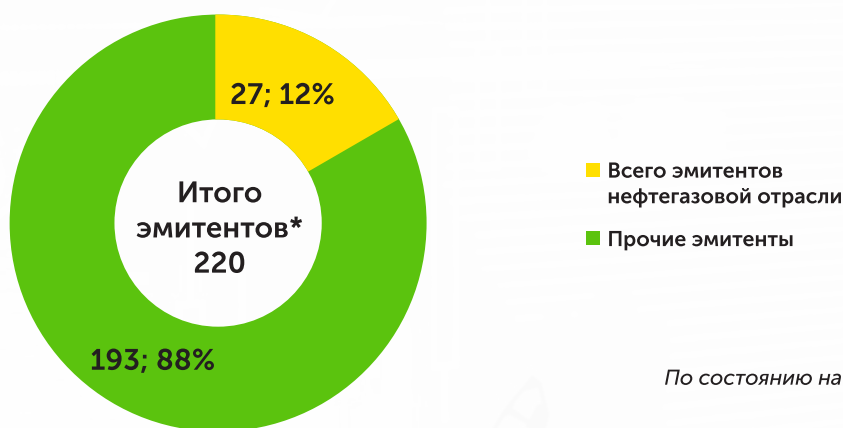
Официальный список KASE – это часть списка ценных бумаг, для включения в который и нахождения в нем ценные бумаги и их эмитент должен соответствовать листинговым требованиям уполномоченного органа, а также дополнительным листинговым требованиям KASE.

В настоящее время официальный список Биржи разделен на несколько площадок: "Основная", "Альтернативная", "Смешанная" и "Частное размещение".

Площадка "Основная" предназначена для крупных компаний, в свою очередь, площадка "Альтернативная" предназначена для компаний среднего и малого бизнеса и к данной площадке установлены более упрощенные требования по сравнению с площадкой "Основная". Площадка "Частное размещение" предназначена для облигаций, подлежащих частному (закрытому) размещению. В свою очередь, площадки подразделяются на категории и сектора.

По состоянию на 01 августа 2023 года в списке KASE представлены 39 наименований ценных бумаг 27 компаний нефтегазовой отрасли, из них 12 эмитентов являются представителями площадки "Основная", 12 представителей площадки "Альтернативная", 2 представителя площадки "Смешанная" сектора "KASE Global", 1 представитель сектора "Нелистинговые ценные бумаги" (привилегированные акции АО "СНПС Актобемунайгаз"). При этом из 27 эмитентов нефтегазовой отрасли три эмитента (Tethys Petroleum Limited, Exxon Mobil Corporation, ConocoPhillips) являются нерезидентами (8%).

Доля эмитентов нефтегазовой отрасли в общем количестве эмитентов KASE



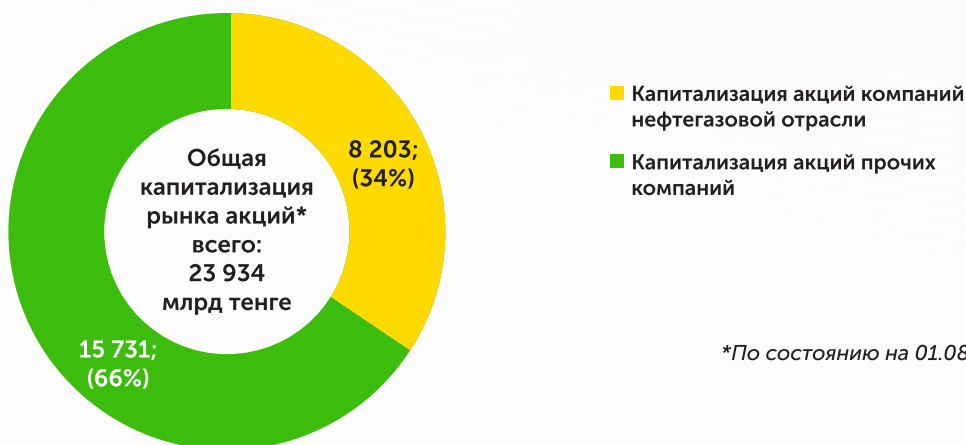
Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

По состоянию на 01 августа 2023 года в официальном списке KASE представлены следующие компании нефтегазовой отрасли страны:

АО "Национальная компания "КазМунайГаз" Капитализация 9 940 751 млн тенге	АО "Матен Петролеум" Капитализация 484 000 млн тенге	ТОО "Жаикмунай" Капитализация 427 853 млн тенге
АО "Мангистаумунайгаз" Капитализация 393 849 млн тенге	АО "КазТрансОйл" Капитализация 316 437 млн тенге	АО "Национальная компания "QazaqGaz" Капитализация 314 793 млн тенге
АО "АстанаГаз КМГ" Капитализация 196 588 млн тенге	АО "Каспий нефть" Капитализация 110 873 млн тенге	АО "КазАзот" Капитализация 78 886 млн тенге
АО "Ушкюу" Капитализация 64 368 млн тенге	АО "КоЖаН" Капитализация 63 962 млн тенге	АО "Fincraft Resources" Капитализация 32 259 млн тенге
АО "КМК Мунай" Капитализация 24 693 млн тенге	АО "КазТрансГаз Аймак" Капитализация 15 654 млн тенге	ТОО "5A OIL (5A ОИЛ)" Капитализация 13 370 млн тенге
АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования" Капитализация 2 532 млн тенге	АО "ЗА-БэстГрупп" Капитализация 2 260 млн тенге	АО "Айдала Мунай" Капитализация 1 608 млн тенге
АО "Алтай Ресорсиз" Капитализация 405 млн тенге		

Помимо этого, с начала 2022 года из официального списка KASE были исключены несколько компаний нефтегазового сектора, а именно АО "Казбургаз", АО "AMF Group", NOSTRUM OIL & GAS PLC, АО "North Caspian Petroleum".

Доля капитализации акций нефтегазовых компаний в общей структуре капитализации KASE



*По состоянию на 01.08.2023 года

Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Рынок акций

Рыночная капитализация акций компаний нефтегазовой отрасли, находящихся в официальном списке Биржи, по состоянию на 01 августа 2023 года составила 8 203 млрд тенге (34 % от общего объема капитализации рынка акций KASE).

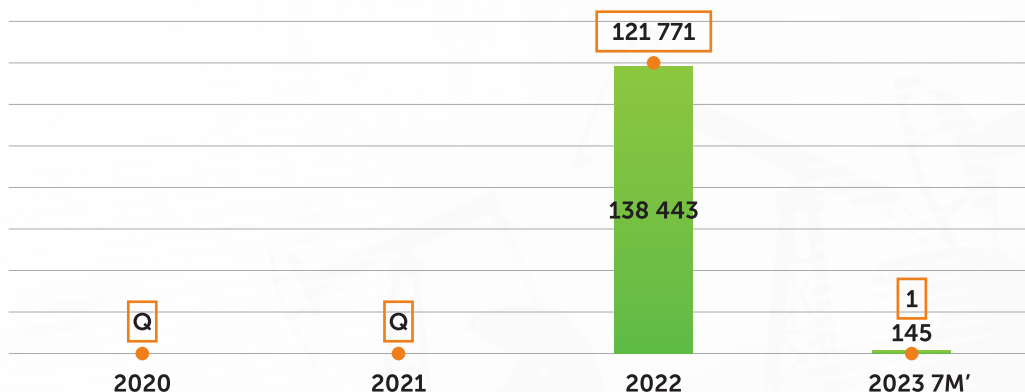
Первичное размещение

На первичном рынке акций в 2022 году прошло IPO Казмунайгаз, в ходе которого было удовлетворено 121 770 заявок на сумму 137,5 млрд тенге. В разрезе основных категорий инвесторов доля физических лиц составила 51,0 %, доля банков – 10,9 %, доля брокерско-дилерских организаций – 12,2 %, других институциональных инвесторов – 17,1 %, прочих юридических лиц – 8,8 %. Участие нерезидентов оценивается в 3,1 %.

За 7 месяцев 2023 года АО "AMF Group" разместило 561 678 простых акций по цене 258,00 тенге за акцию на общую сумму 144,9 млн тенге.

Суммарные показатели торгов простыми и привилегированными акциями нефтегазовых компаний на первичном рынке KASE

■ Объем сделок на первичном рынке, млн тенге (←) ● Количество сделок на первичном рынке, шт (→)



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Опыт IPO**IPO АО "Национальная компания "КазМунайГаз"**

Акции АО "Национальная компания "КазМунайГаз" (далее – КМГ) находятся в официальном списке Биржи по категории "Стандарт" сектора "Акции" площадки "Основная" (дата включения – 27 июля 2015 года), которые в 2022 году были предложены широкому кругу лиц посредством первичного публичного размещения и в последующем получение публичного статуса КМГ.

Стоит отметить, что размещение акций КМГ стало рекордным по сумме привлеченных инвестиций от локальных инвесторов и по количеству участвовавших инвесторов. Так, например, объем спроса на KASE на акции КМГ превысил спрос на акции АО "КазТрансОйл", которые были размещены в 2012 году в рамках программы "Народное IPO", в 2,5 раза. Можно отметить, что для казахстанского фондового рынка сделка была беспрецедентной как по своему объему и количеству участников, так и по другим показательным параметрам. IPO КМГ является первым "цифровым" IPO, так как порядка 99% заявок было подано онлайн, через мобильные приложения банков второго уровня и брокерских организаций. Помимо этого, простые акции КМГ с 03 февраля 2023 года включены в представительский список акций для расчета Индекса KASE.

КМГ была образована 27 февраля 2002 года в результате слияния закрытых акционерных обществ "Национальная нефтегазовая компания "Казахойл" и "Национальная компания "Транспорт нефти и газа". В результате объединения все активы и обязательства этих компаний, включая доли их участия во всех предприятиях, были переданы в КМГ. В марте 2004 года, в соответствии с законодательством Республики Казахстан, Компания была перерегистрирована в акционерное общество. КМГ является стратегическим нефтегазовым предприятием Республики Казахстан основными направлениями деятельности, которые включают в себя следующее:

- ▲ участие в разработке и реализации единой государственной политики в нефтегазовой отрасли;
- ▲ представление государственных интересов в контрактах на недропользование, посредством долевого участия в контрактах; и
- ▲ проведение разведки, разработки, добычи, услуг для проведения нефтяных операций, переработки, нефтехимии, транспортировки и реализации углеводородов, проектированию, строительству и эксплуатации нефтепроводов и нефтегазопромысловой инфраструктуры.

Основные финансовые показатели АО "Национальная компания "КазМунайГаз"

	На 01.07.23
Уставный капитал	916 541 млн KZT
Собственный капитал	9 917 985 млн KZT
Совокупные активы	16 426 522 млн KZT
Совокупные обязательства	6 508 537 млн KZT
Объем продаж	4 456 937 млн KZT
Чистая прибыль	491 544,00 млн KZT
Балансовая стоимость простой акции	14,83 KZT
ROA	2,99%
ROE	4,96%
ROS	11,03%

Компания имеет доли участия в 59 операционных компаниях и является акционером (участником) следующих существенных прямых дочерних организаций:

- ▲ АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз" (99,72%);
- ▲ ТОО "КазМунайТениз" (Казахстан, 100%);
- ▲ ТОО "КМГ Карачаганак" (Казахстан, 100%);
- ▲ ТОО "Казахтуркмунай" (Казахстан, 100%);
- ▲ KMG Кашаган В.В. (Нидерланды, 100%);
- ▲ АО "КазТрансОйл" (Казахстан, 100%);
- ▲ ТОО "КазМорТрансФлот" (Казахстан, 100%);
- ▲ Cooperative KazMunayGas PKI U.A (Нидерланды, 100%);
- ▲ ТОО "Атырауский нефтеперерабатывающий завод" (Казахстан, 99,53%);
- ▲ ТОО "Павлодарский нефтехимический завод" (Казахстан, 100%);
- ▲ KMG International N.V. (Румыния, 100%);
- ▲ ТОО "KMG Drilling&Services" (Казахстан, 100%);
- ▲ ТОО "KMG Petrochem" (Казахстан, 100%).

Информация об итогах IPO простых акций АО "Национальная компания "КазМунайГаз"

Информация об IPO	
Наименование	АО "Национальная компания "КазМунайГаз"
Торговый код	KMGZ
Отрасль	добыча, транспортировка и переработка нефти и природного газа
День открытия торгов	9 ноября 2022 года
Привлеченные средства	153,9 млрд тенге (≈ 334,9 USD m)
Цена подписки, тенге за акцию	8 406 тенге
Объявленный объем подписки, акции	18 303 584
Объявленный объем подписки, млрд тенге	153,89
Число поданных заявок	129 949
Число удовлетворенных заявок	129 948
Рыночная капитализация на 01.09.23	323 276,69 млн KZT (\$ 703,51 млн)
Доля акций проданных на IPO	3%

Инвесторы АО "Национальная компания "КазМунайГаз"



КМГ по итогам IPO на KASE привлекло 137,5 млрд тенге (89 % от общего объема удовлетворенных заявок инвесторов в рамках данного IPO), при этом спрос превысил предложение на 32%.

При поступивших в ходе подписки 129 949 заявки инвестора на общую сумму 181,5 млрд тенге, было удовлетворено 121 770 заявок на сумму 137,5 млрд тенге, более половины из которых были поданы физическими лицами, преимущественно жителями городов Алматы, Астаны и Алматинской области.



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

История выплат дивидендов по акциям АО "Национальная компания "КазМунайГаз"

Дата решения	Дата выплаты	Размер дивиденда на одну акцию	Сумма выплаты, млрд KZT
20.08.09	16.11.09	92,59	29,2
–	–	53,0	16,9
07.06.11	01.07.11	117,68	45,7
07.08.12	15.08.12	293,35	143,2
28.05.13	01.07.13	75,19	38,9
30.05.17	05.06.17	66,52	39,2
27.05.15	30.08.15	53,24	31,1
11.08.16	08.08.16	102,27	59,7
30.05.17	05.06.17	11,32	6,6
21.05.18	23.05.18	61,54	36,2
27.05.19	28.05.19	60,64	36,9
25.05.20	26.05.20	133,97	81,7

04.05.21	05.08.21	81,95	49,9
24.06.22	20.06.22	327,8	199,9
02.06.23	20.06.23	491,71	300,0

08 декабря 2022 года одновременно на площадках KASE и AIX в режиме взаимной трансляции была проведена церемония торжественного открытия торгов акциями КМГ на вторичном рынке, по результатам которых сформированы следующие показатели:

- ▲ объем составил 22 646,5 млрд тенге;
- ▲ количество результативных дней – 100%;
- ▲ количество участников – 20.

Таким образом, можно сделать вывод, что значительное увеличение количества счетов физических лиц и повышение уровня интереса к инвестированию со стороны населения, свидетельствует об успешности и огромном потенциале программы по реализации комплексного плана приватизации на 2021 – 2025 годы, утвержденного Постановлением Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908, путем вывода национальных компаний на IPO.

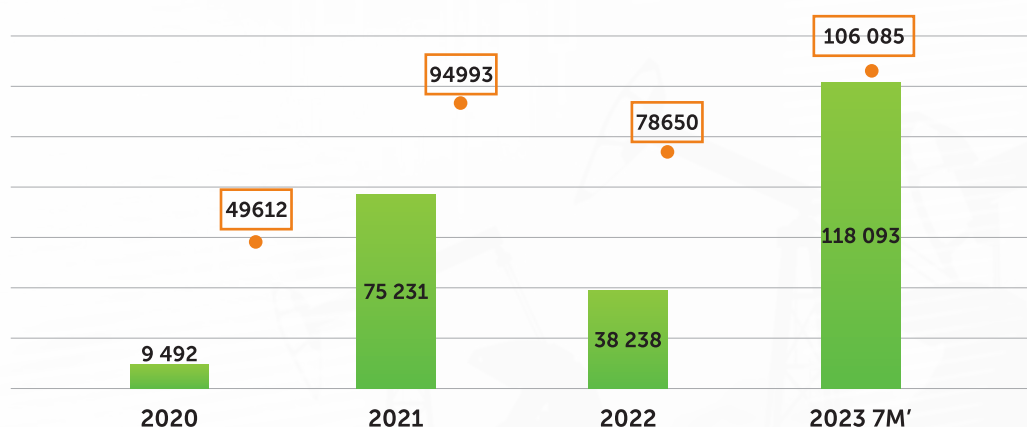
Получение статуса публичной компании наряду с ведением прозрачного бизнеса подразумевает дальнейшее устойчивое развитие компаний, когда учитываются интересы всех акционеров, включая миноритарных акционеров. Проведение IPO национальных компаний существенно увеличит вклад в становление сильной и стабильной экономики страны в условиях высоких стандартов глобальной экономики.

Вторичное обращение

На вторичном рынке акций за 2020 год в торговой системе Биржи с акциями компаний нефтегазовой отрасли было заключено 49 612 сделок купли-продажи, общая стоимость которых составила 9,5 млрд тенге, за 2021 год – 94 993 сделок (75,2 млрд тенге) и за 2022 год – 78 650 сделок (38,2 млрд тенге). За семь месяцев 2023 года в торговой системе Биржи с акциями компаний нефтегазовой отрасли было заключено 106 085 сделок, общая стоимость которых составила 118,1 млрд тенге.

Суммарные показатели торгов простыми и привилегированными акциями нефтегазовых компаний на вторичном рынке KASE

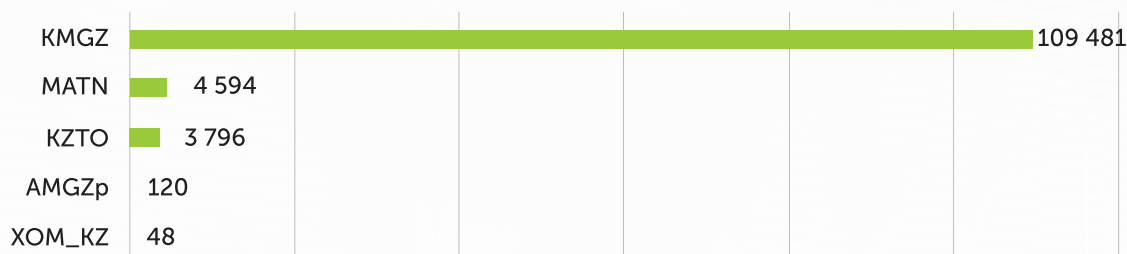
■ Объем сделок на вторичном рынке, млн тенге (←) ● Количество сделок на вторичном рынке, шт (→)



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

За семь месяцев 2023 года торги на сумму 109,5 млрд тенге (92,7%) пришлись на простые акции АО "Национальная компания "КазМунайГаз":

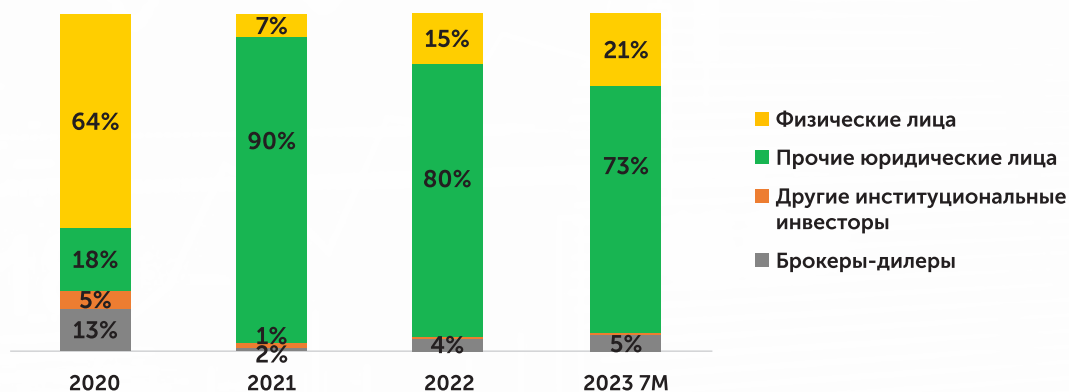
Наиболее ликвидные акции нефтегазовых компаний по объему торгов на вторичном рынке за семь месяцев 2023 года, млн тенге



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

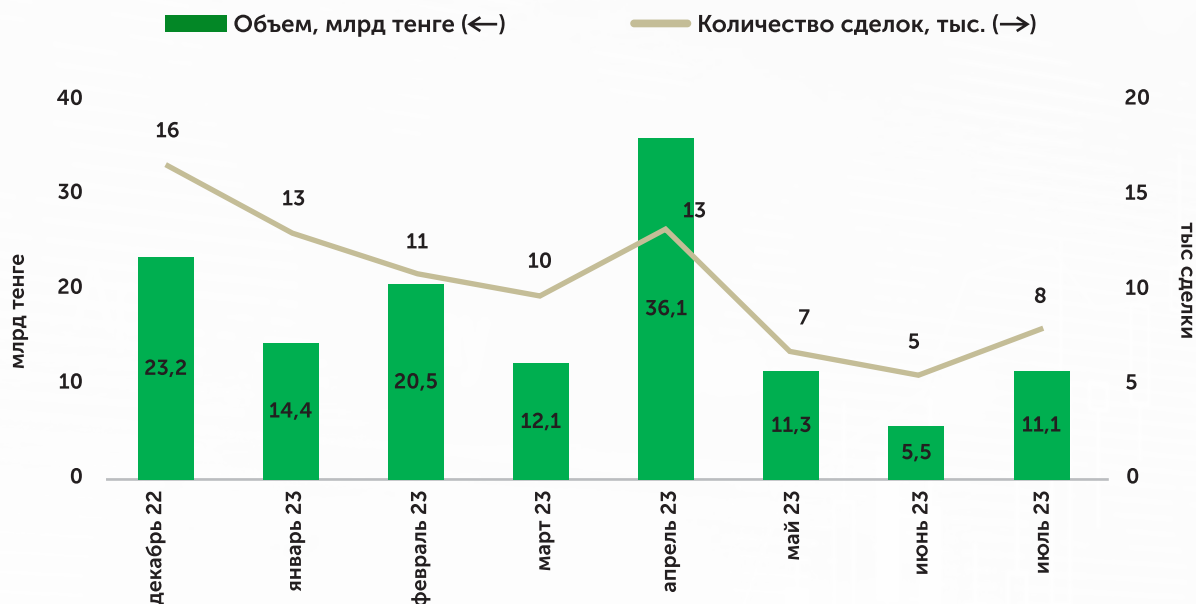
На вторичном рынке акций среди основных категорий инвесторов на долю физических лиц пришлось 21% от суммарного объема сделок с акциями, на долю брокеров – 5%, на долю других институциональных инвесторов – 0,2%, на долю прочих юридических лиц – 73%. Участие нерезидентов оценивается в 72%.

Структура инвесторов на вторичном рынке акций нефтегазовых компаний



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Объем и количество сделок на вторичном рынке с даты возобновления торгов КМГ



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

С момента открытия торгов инвесторам предоставлен весь спектр инструментов KASE для инвестиций в ценные бумаги КМГ, а именно возможность заключения сделок с отложенными расчетами и частичным обеспечением с гарантией исполнения от центрального контрагента и возможность использовать эти ценные бумаги как высококлассное обеспечение сделок с другими инструментами, доступ к рынку репо и пулу обеспечения клиринговых сертификатов участия.

Рынок облигаций

По состоянию на 01 августа 2023 года в официальном списке KASE представлены облигации 15 выпусков, выпущенные шестью компаниями нефтегазовой отрасли. Совокупный объем корпоративного долга по номиналу составляет 4 282,5 млрд тенге:

АО "Национальная компания
"КазМунайГаз"
(7 выпусков облигаций)

ТОО "Жаикмунай"
(2 выпуска облигаций)

АО "Национальная компания
"QazaqGaz"
(1 выпуск облигаций)

АО "АстанаГаз КМГ"
(2 выпуска облигаций)

АО "КазТрансГаз Аймак"
(2 выпуска облигаций)

ТОО "5A OIL (5A ОИЛ)"
(1 выпуск облигаций)

Доля корпоративного долга нефтегазовых компаний в общей структуре корпоративного долга KASE, в млрд тенге



*По состоянию на 01.08.2023 года

Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Рыночная капитализация корпоративного долга нефтегазовых компаний, находящихся в официальном списке Биржи, по состоянию на 01 августа 2023 года составила 4 282,5 млрд тенге или 27% от общего объема корпоративного долга в обращении на KASE.

Первичное размещение

В размещениях облигаций на KASE за последние три года наибольшая активизация участия компаний нефтегазовой промышленности наблюдалась в 2020–2021 годах. На первичном рынке долгового капитала в 2020 году АО "КазТрансГаз Аймак" привлекло 5,7 млрд тенге, разместив 10-летние облигации с купонной ставкой 7,5% годовых. В 2021 году ТОО "5A OIL (5A OIL)" привлекло 2,2 млрд тенге разместив международные облигации сроком на три года в долларах США под 8% годовых.

Суммарные показатели торгов облигациями нефтегазовых компаний на первичном рынке KASE



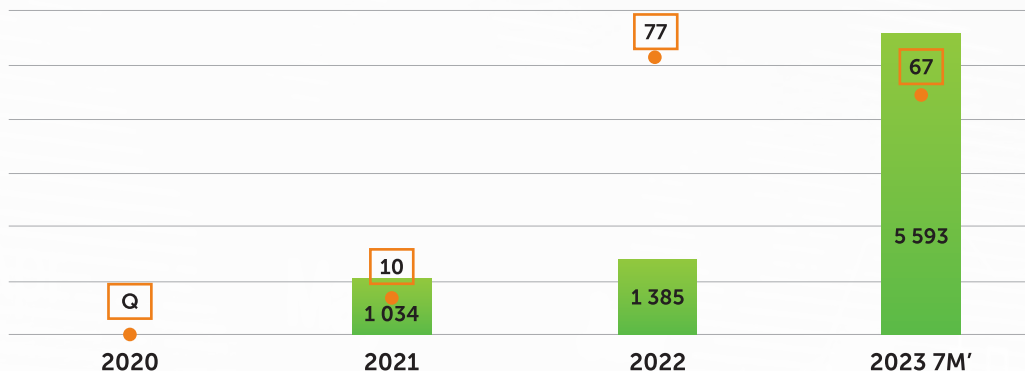
Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Вторичное обращение

На вторичном рынке облигаций в торговой системе Биржи с ценными бумагами компаний нефтегазовой отрасли в 2020 году сделок не заключалось, за 2021 год было заключено 10 сделок, общая стоимость которых составила 1,0 млрд тенге и за 2022 год – 77 сделок (на 1,4 млрд тенге). За семь месяцев 2023 года в торговой системе Биржи наблюдается активность с облигациями нефтегазовых компаний: всего было заключено 67 сделок, общая стоимость которых составила 5,6 млрд тенге.

Суммарные показатели торгов облигациями нефтегазовых компаний на вторичном рынке KASE

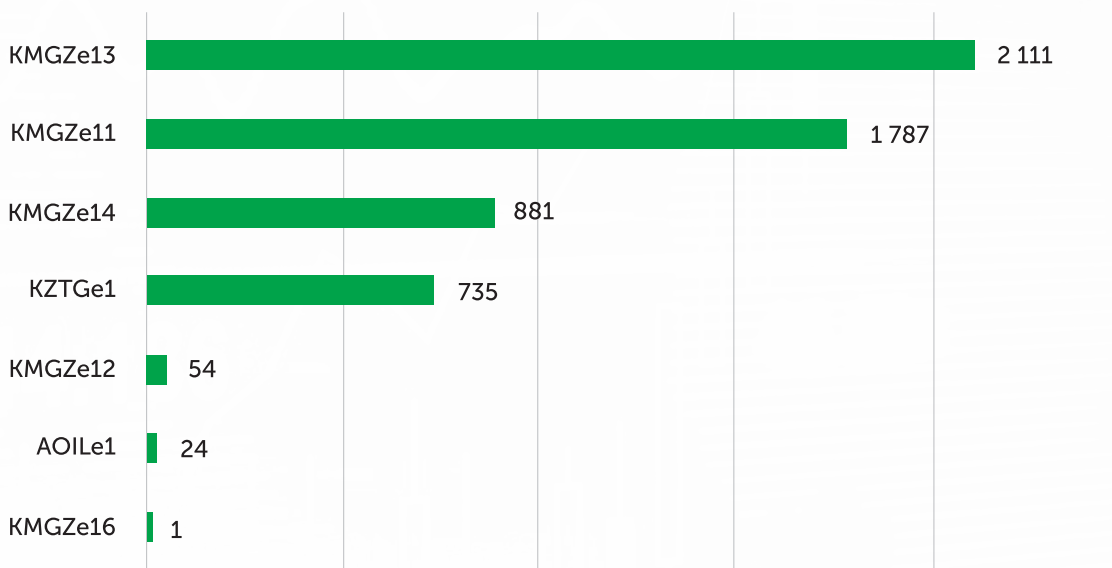
■ Объем сделок на вторичном рынке, млн тенге (←) ● Количество сделок на вторичном рынке, шт (→)



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

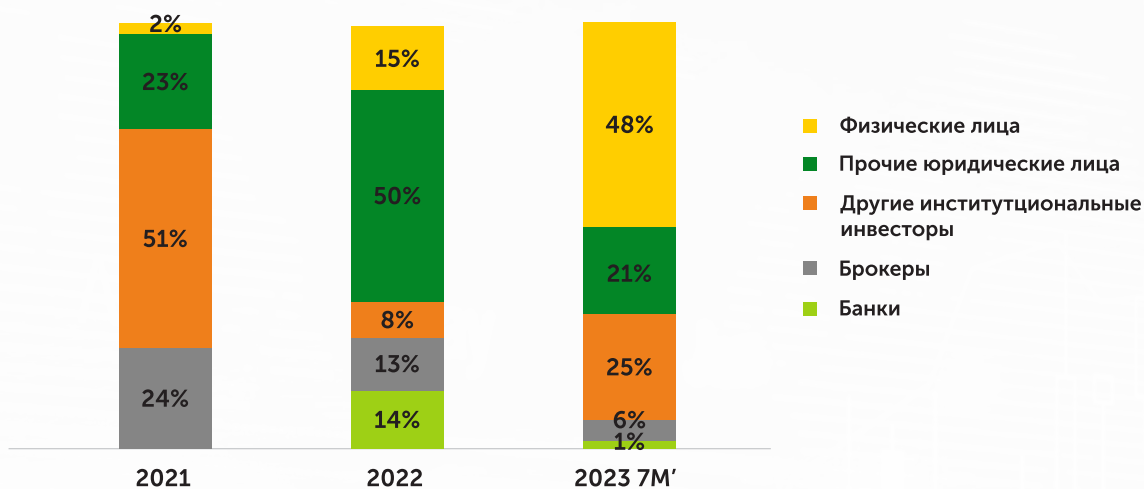
За семь месяцев 2023 года торги на сумму 4,9 млрд тенге (86,4% от общего объема торгов) пришлись на облигации АО "Национальная компания "КазМунайГаз":

Наиболее ликвидные облигации по объему торгов, млн тенге



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Структура инвесторов на вторичном рынке облигаций нефтегазовых компаний



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Среди основных категорий инвесторов на вторичном рынке облигаций нефтегазовых компаний за семь месяцев 2023 года на долю физических лиц пришлось 48 % от суммарного объема сделок с облигациями данной отрасли, на долю банков – 1 %, на долю брокеров – 6 %, на долю других институциональных инвесторов – 25 %, на долю прочих юридических лиц – 21 %.

ДИСКЛЕЙМЕР

Данный обзор носит исключительно информационный характер. Информация, изложенная в нем, получена из открытых источников и не может рассматриваться как рекомендация для принятия инвестиционных решений в отношении ценных бумаг компаний нефтегазовой отрасли, информация о которых приведена в данном обзоре.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан

Министерство энергетики Республики Казахстан

Комитет промышленности Министерства промышленности и строительства Республики Казахстан

Национальный банк Республики Казахстан

О некоторых вопросах приватизации на 2021 – 2025 годы (Постановление Правительства Республики Казахстан от 29 декабря 2020 года № 908).

ОТЧЕТ ПОДГОТОВЛЕН ПОДРАЗДЕЛЕНИЯМИ:

Департамент листинга

Департамент информации и статистики

КОНТАКТЫ:

Республика Казахстан, 050040

г. Алматы, ул. Байзакова, 280

Северная башня

Многофункционального комплекса

"Almaty Towers", 8-й этаж

Тел.: +7(727) 237 5300

Факс: +7(727) 296 6402

e-mail: info@kase.kz

www.kase.kz