

# СТРАТЕГИЯ

## ОБЗОР РЫНКА

### Макроэкономика и глобальные тренды

Глобальные тенденции и их влияние на реализацию стратегии КМГ

#### Вызов для отрасли

#### ГЛОБАЛЬНЫЕ ТРЕНДЫ

#### Требования к стратегии Компании, предъявляемые трендом

- Восстановление мирового спроса и цен на нефть
- Замедление расширения ВИЭ в топливно-энергетическом балансе
- Рекордно высокие цены на газ — высокий спрос в Китае и энергетический кризис в Европе
- Долгосрочный рост спроса на продукцию нефтегазохимии



Изменение структуры мирового топливно-энергетического баланса

- Поддержка мер ОПЕК+, повышение эффективности производственных активов
- Передача АО «КазТрансГаз» в пользу АО «Самрук-Қазына»
- Расширение цепочки стоимости внутри существующего бизнеса и развитие бизнес-сегмента нефтегазохимии

- Ускоренное развитие и применение цифровых технологий
- Оцифровка и автоматизация бизнес-процессов

- Растущая важность устойчивого развития и финансовых инструментов ESG в инвестиционном сообществе

- Тренд по переходу к «углеродной нейтральности» в нефтегазовой области



Цифровизация



Устойчивое развитие и ESG-факторы



Альтернативные источники энергии, углеродная нейтральность



- Фокус цифровизации на решении конкретных бизнес-проблем в производстве с акцентом на разведку и добычу и переработку, а также формирование точечных решений в Группе компаний КМГ

- Интеграция принципов устойчивого развития в ключевые бизнес-процессы

- Развитие низкоуглеродного направления

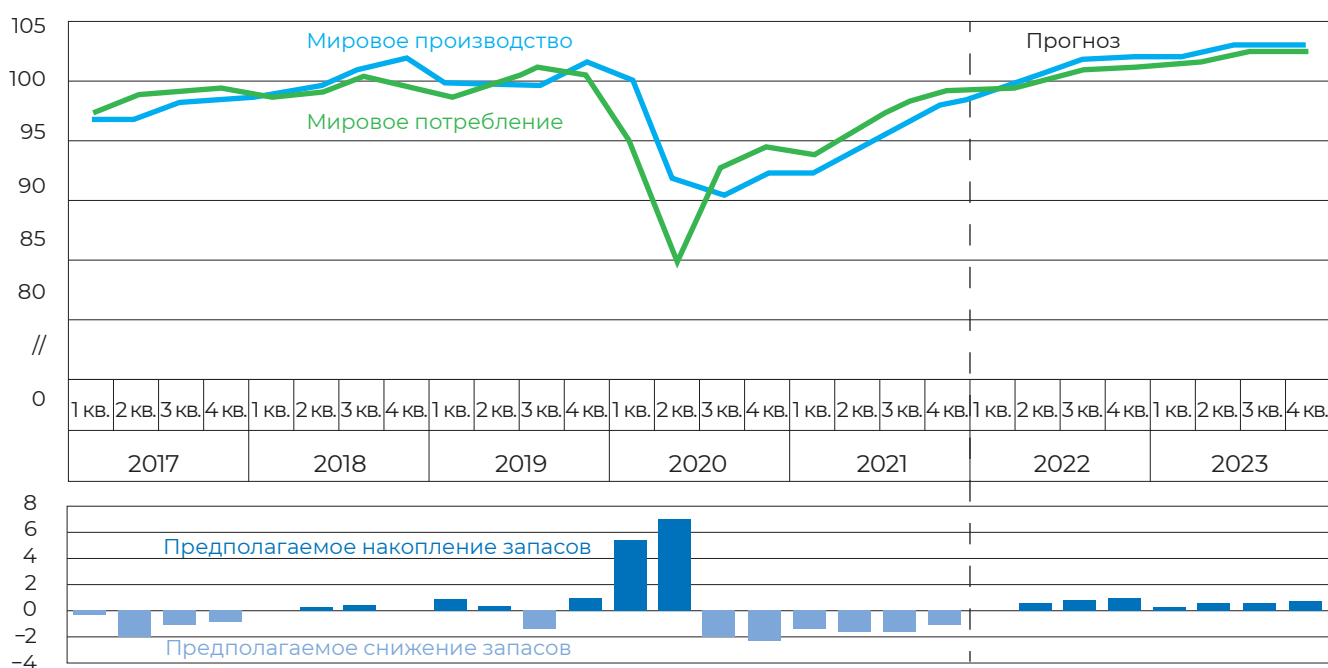
## 1. Восстановление мирового спроса и цен на нефть

В 2021 году динамика баланса производства и потребления жидкого топлива характеризовалась превышением спроса над предложением. Это обусловлено относительным восстановлением туризма и авиасообщений, а также отсутствием масштабных ограничений для мировой экономики, как было годом ранее.

Согласно данным Управления энергетической информации США (англ. The U.S. Energy Information Administration, EIA) в 2021 году мировое потребление жидкого топлива в среднем составило 96,9 млн барр. в сутки, что на 5,0 млн барр. в сутки больше, чем в 2020 году, когда потребление значительно снизилось из-за пандемии COVID-19.

Более года потребление нефти опережает производство в связи со сдерживанием добычи сырой нефти членами ОПЕК+, ограничениями инвестиций со стороны производителей нефти в США и другими перебоями с поставками, что также привело к постоянному изъятию нефти из мировых запасов и значительному росту цен на нефть.

### Мировой баланс производства и потребления жидкого топлива, млн барр. в сутки



Источник: Управление энергетической информации США, краткосрочный энергетический прогноз, январь 2022 года

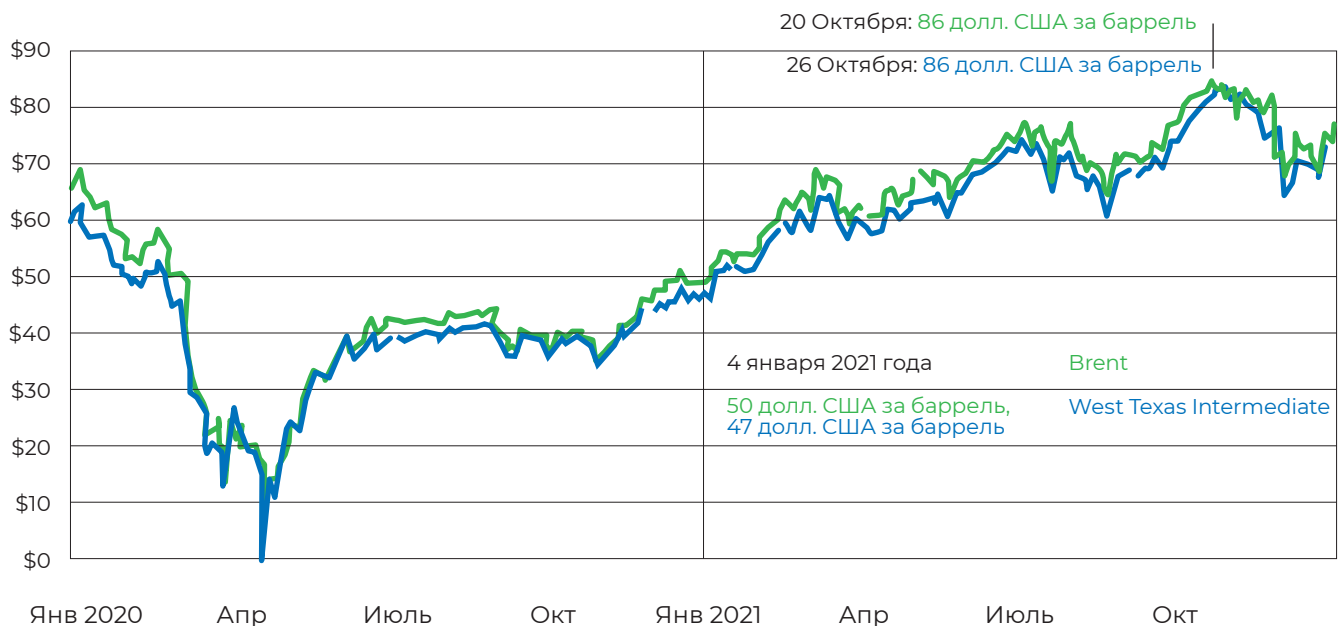
В среднем в 2021 году цены на нефть марки Brent торговались на уровне 70,86 долл. США за баррель, показав увеличение на 70 % по сравнению с 2020 годом, отражая ослабление ограничений, связанных с пандемией. Согласно данным EIA, среднегодовой показатель цены на нефть марки Brent в 2021 году является самым высоким за последние три года.

Цена на нефть марки Brent соответствовала уровню 50 долл. США за баррель в начале года и достигла максимума в 86 долл. США за баррель в конце октября, отражая решение ОПЕК+ в декабре 2020 года об ограничении роста добычи в течение 2021 года для поддержания более высоких цен. К концу года цена выросла, отчасти из-за опасений участников рынка по поводу влияния

омикрон-штамма на снижение потребления нефти, и уменьшилась, поскольку штамм оказался менее опасным, но более заразным.

Цена на нефть марки West Texas Intermediate (WTI) следовала по идентичной траектории, что и цена на нефть марки Brent, и в среднем была ниже на 3 долл. США за баррель.

Ежедневные спотовые цены на сырую нефть (2 января 2020 года – 30 декабря 2021 года),  
долл. США за баррель



Источник: График подготовлен Управлением энергетической информации США на базе данных Refinitiv

### Приоритеты развития КМГ

КМГ в целом проводит мероприятия по повышению эффективности производственных активов, поддерживает меры ОПЕК+ по восстановлению спроса на нефть, а также принимает меры по подготовке к условиям низких цен на нефть и снижения уровня развития мировой экономики.

### 2. Замедление расширения возобновляемых источников энергии в топливно-энергетическом балансе

Несмотря на все достижения в области возобновляемых источников энергии (ВИЭ), в 2021 году наблюдался значительный рост использования угля и нефти. Быстрое и неравномерное восстановление экономики после рецессии, вызванной COVID-19, создает серьезную нагрузку на энергетическую систему, вызывая резкий рост цен на рынках природного газа, угля и электроэнергии. По этой причине также наблюдается второй по величине ежегодный прирост выбросов CO<sub>2</sub> в истории (с 31,5 тыс. тонн в 2020 году до 33 тыс. тонн в 2021 году).

Настоящий тренд далек от сценария «Нулевые выбросы к 2050 году», описанного в отчете «Перспективы развития мировой энергетики от 2021 года (WEO-2021)» EIA, опубликованном в мае 2021 года. Сценарий подразумевает цель по сведению глобальных выбросов CO<sub>2</sub>, связанного с энергетикой, к нулевому уровню к 2050 году и стабилизации повышения глобальной температуры на уровне 1,5 °C. Отчет EIA является первым в мире всесторонним исследованием того, как к 2050 году перейти к чистой и устойчивой энергетической экономике, в которой преобладают ВИЭ.

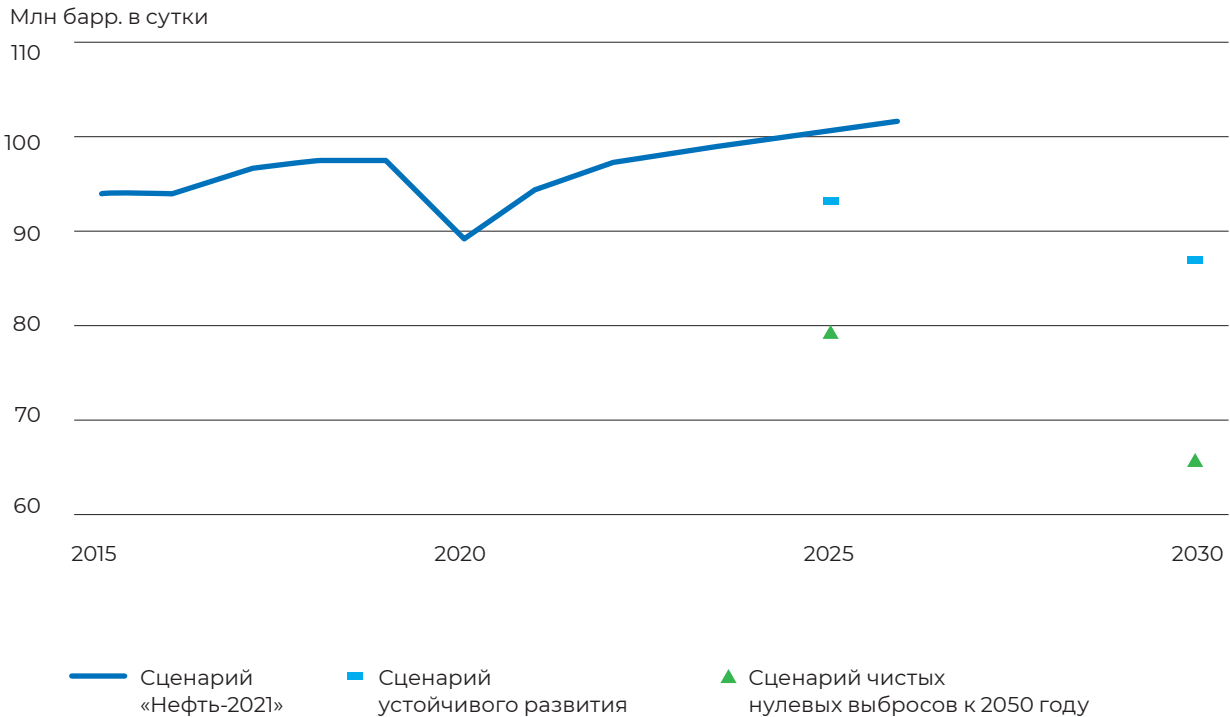
В отчете описываются разные сценарии в зависимости от развития мировой экономики.

- Сценарий чистых нулевых выбросов к 2050 году — это нормативный сценарий EIA по достижению нулевого уровня выбросов CO<sub>2</sub> к 2050 году, при этом развитые страны достигнут нулевого уровня выбросов раньше других. Этот сценарий также соответствует ключевым Целям устойчивого развития (ЦУР)

Организации Объединенных Наций в области энергетики.

- Сценарий заявленных политик учитывает только конкретные политики, которые действуют или были объявлены правительствами. Согласно сценарию, если годовые выбросы CO<sub>2</sub> сохраняют текущую траекторию, это приведет к повышению температуры примерно на 2,7 °C к 2100 году (с вероятностью 50 %).
- Сценарий объявленных обязательств предполагает, что все объявленные национальные обязательства по нулевому уровню выбросов выполняются полностью и своевременно, независимо от того, подкрепляются ли они в настоящее время конкретной политикой. Согласно сценарию, если годовые выбросы CO<sub>2</sub> сохраняют текущую траекторию, это приведет к повышению температуры примерно на 2,1 °C к 2100 году (с вероятностью 50 %).
- Сценарий устойчивого развития представляет собой путь «значительно ниже уровня 2 °C» к результатам, намеченным Парижским соглашением.

## Прогноз мирового спроса на нефть в сценариях «Нефть-2021», устойчивого развития и нулевого уровня выбросов к 2050 году



Источник: Управление энергетической информации США

## Показатели глобальной энергетической безопасности на пути к нулевому уровню выбросов



### Приоритеты развития КМГ

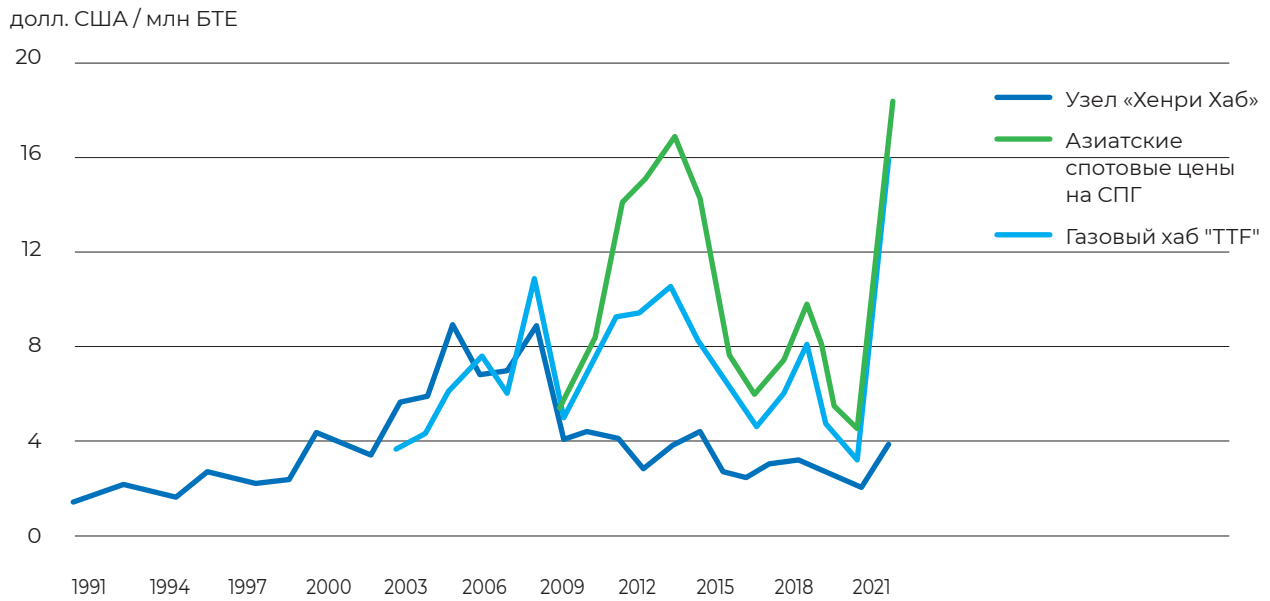
В 2021 году Компанией принята Программа низкоуглеродного развития КМГ на 2022–2031 годы, которая определяет основные направления по снижению углеродного следа КМГ. С целью мониторинга достижения целей по сокращению углеродного следа и раскрытия информации о выбросах парниковых газов Компания планирует разработать Методику мониторинга и отчетности по выбросам парниковых газов КМГ.

### 3. Рекордно высокие цены на газ — высокий спрос в Китае и энергетический кризис в Европе

Мировое потребление природного газа увеличилось на 4,6% в 2021 году, что более чем вдвое превышает снижение, наблюдавшееся в 2020 году. Рост спроса обусловлен восстановлением экономики и чередой экстремальных погодных явлений. Год начался с холодов, которые вызвали скачки цен в Азии и Северной Америке,

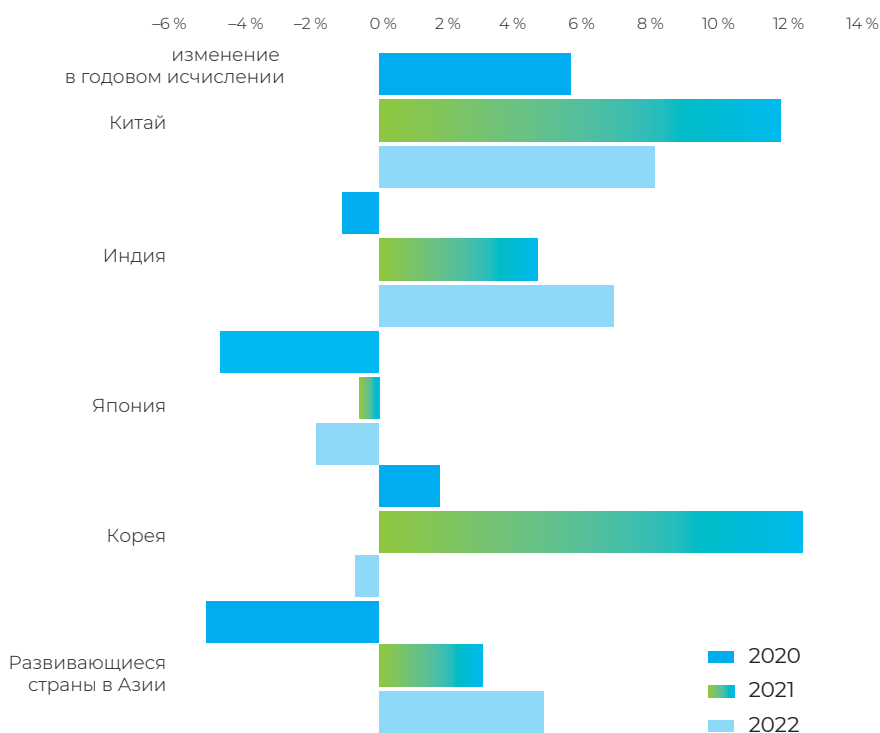
и завершился рекордно высокими ценами на природный газ на основных рынках импорта в Европе и Азии. Отставание предложения в сочетании с неожиданными отключениями привело к дефициту на рынках и резкому росту цен, что затормозило рост спроса во второй половине 2021 года.

Региональные цены на газ в 1991–2021 годах, в млн БТЕ



В 2021 году спрос на газ в Азии увеличился на 7 %. На Северо-Восточную Азию пришлось более 82 % чистого роста в Азии, что было обусловлено сочетанием холодной зимы, жаркого лета и спорадических засух. На Китай пришлось 69 % общего роста потребления в Азии в 2021 году.

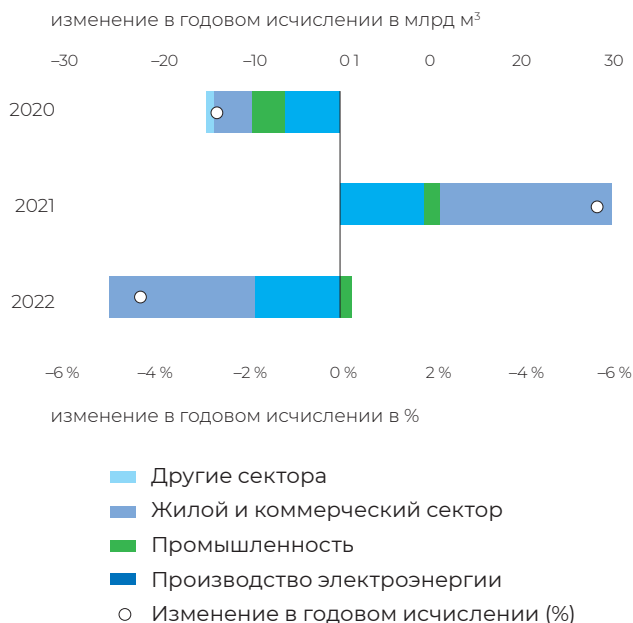
Спрос на газ в отдельных странах Азии, включая Китай, в 2020–2022 годах, %



За весь 2021 год потребление газа в Европе увеличилось примерно на 5,5 % (или на 30 млрд м³). После сильного роста в первой половине 2021 года (на 13 % по сравнению с аналогичным периодом 2020 года) спрос на газ в Европе упал почти на 5 % в 3 квартале на фоне роста цен и оставался устойчивым в 4 квартале, что привело к переходу с газа на уголь в энергетическом секторе.

Источник: Управление энергетической информации США

### Изменение спроса на природный газ в Европе в 2020–2022 годах, % и млрд м<sup>3</sup>



Источник: Управление энергетической информации США

### Приоритеты развития КМГ

9 ноября 2021 года 100 % акций АО «КазТрансГаз» (впоследствии АО НК «QazaqGaz») были переданы от КМГ в пользу АО «Самрук-Қазына». Таким образом, АО «КазТрансГаз» получило статус национальной компании и преимущественное право по разведке и добыче на газовых и газоконденсатных месторождениях. КМГ намерен содействовать модернизации и диверсификации газовой отрасли Казахстана и продолжит сотрудничество с АО «КазТрансГаз» по данному направлению.

### 4. Долгосрочный рост спроса на продукцию нефтегазохимии

За сравнительно короткий исторический период нефтегазохимия заняла прочные позиции практически на всех континентах, и ее доля составляет до 10 % в структуре экономики многих стран. Согласно данным Research and Markets мировой рынок нефтехимии вырос с 365,0 млрд долл. США в 2020 году до 429,11 млрд долл. США в 2021 году при среднегодовом темпе роста 17,6 %. Ожидается, что к 2028 году размер мирового рынка нефтехимии достигнет 860,8 млрд долл. США.

### Мировой рынок нефтехимии, млрд долл. США

Согласно прогнозу рынка совокупный среднегодовой темп роста в 3 %



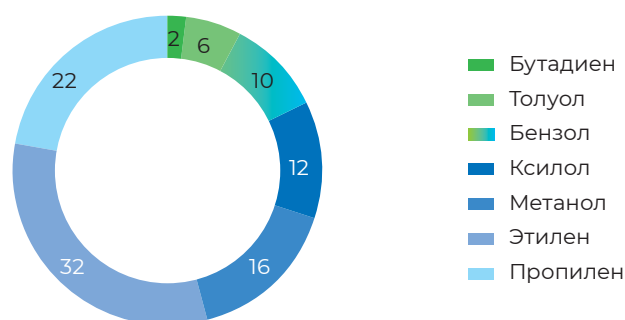
Источник: Research and Markets

В последнее десятилетие инвестиции в новые химические активы совершались в основном в Китае, Северной Америке и на Ближнем Востоке. Каждый из регионов имеет свои уникальные стимулы

для инвестиций, включая быстроразвивающиеся рынки и внутренние энергетические и сырьевые преимущества. Инвестиции материкового Китая были сосредоточены на производстве химикатов

из угля и специальных процессах производства пропилена, но рост замедлился из-за недавнего внедрения мер экологического контроля, особенно для химикатов на основе угля.

## Мировое потребление первичных нефтехимических продуктов в 2021 году, %



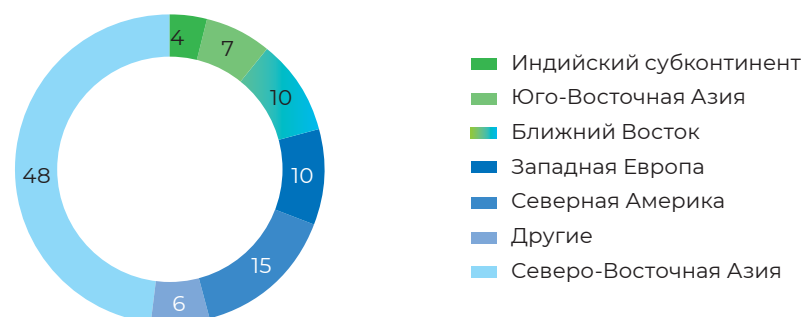
Источник: IHS Markit

Азиатско-Тихоокеанский регион был крупнейшим регионом на мировом рынке нефтехимии, на долю которого в 2021 году пришлось 48 % рынка. Северная Америка была вторым по величине

регионом (15%), а Индийский субконтинент — самым маленьким на рынке нефтехимии. По прогнозам, в Азиатско-Тихоокеанском регионе будет самый высокий среднегодовой темп роста в обозримом будущем,

который обусловлен такими факторами, как увеличение мощностей по переработке сырой нефти, рост населения и повышение уровня жизни широких масс.

## Мировое потребление первичных нефтехимических продуктов в разрезе регионов в 2021 году, %



Источник: IHS Markit

**Приоритеты развития КМГ**

КМГ развивает проекты нефтегазохимии по производству полипропилена и полиэтилена, а также планирует реализацию проекта по производству бутадиена. В конце 2021 года на газохимическом комплексе КРП в Атырауской области завершено основное строительство завода мощностью до 500 тыс. тонн ежегодно, который будет производить более 65 различных марок полипропилена. Проект позволит полностью закрыть потребность

внутреннего рынка в полипропилене и экспортировать продукцию на международные рынки.

### 5. Ускоренное развитие и применение цифровых технологий. Оцифровка и автоматизация бизнес-процессов

За последние годы темпы технологических инноваций в нефтегазовых организациях значительно ускорились. Социальные, мобильные, аналитические и облачные технологии

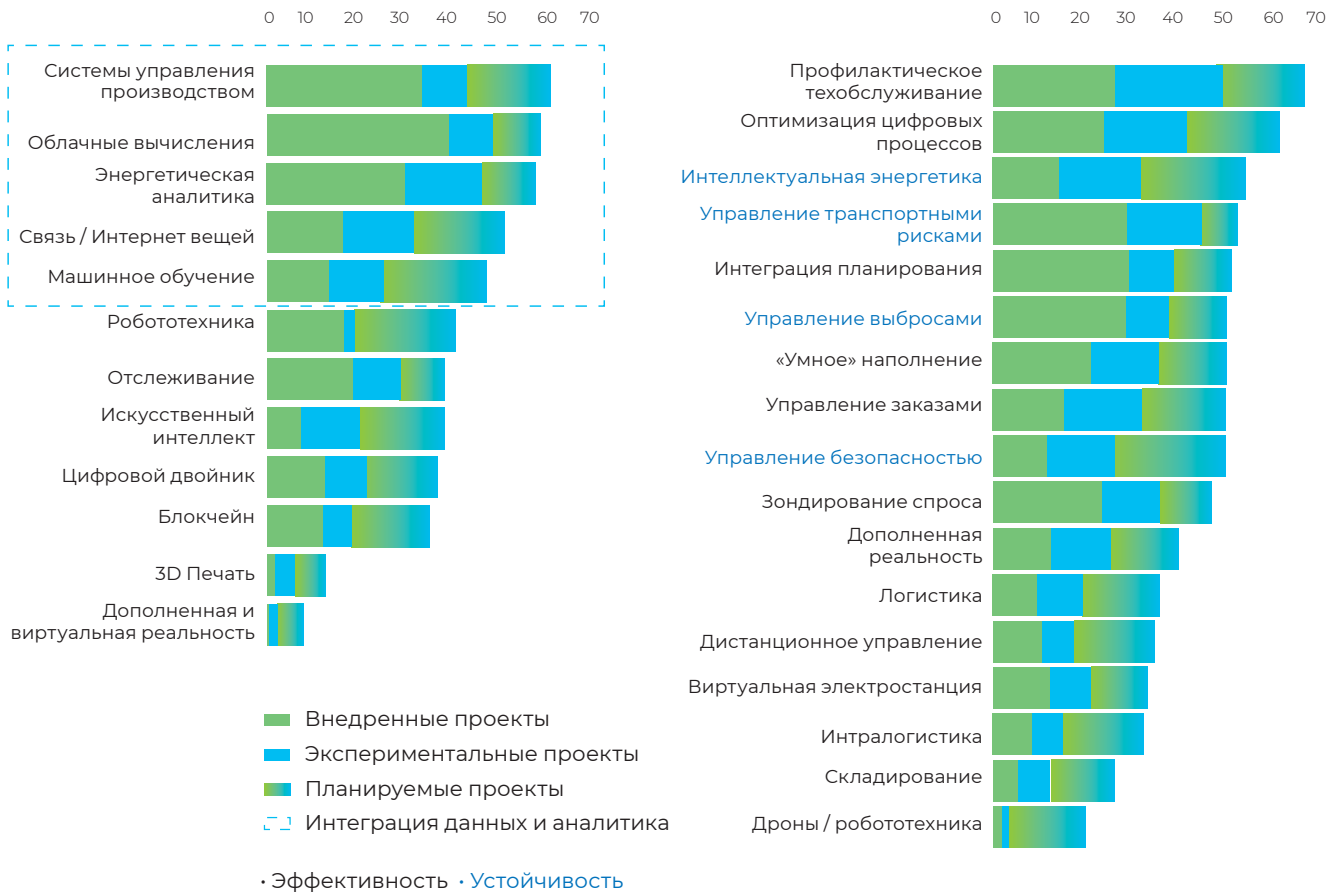
становятся фундаментом технологического развития компаний.

Глобальные исследования выделяют основные тренды, которые окажут наиболее сильное влияние на нефтегазовую отрасль в ближайшие годы: использование технологий DARQ<sup>1</sup>, технологическую идентичность, усиление профессиональных навыков сотрудников новыми технологическими решениями, управление рисками кибербезопасности, готовность работать в «мгновенном рынке» и пр.

<sup>1</sup> В группу технологий DARQ входят распределенный реестр (D — Distributed ledger technologies), искусственный интеллект (A — Artificial intelligence), расширенная реальность (R — Extended reality) и квантовые вычисления (Q — Quantum).



Внедрение цифровых технологий в нефтегазовой отрасли по технологиям и приложениям

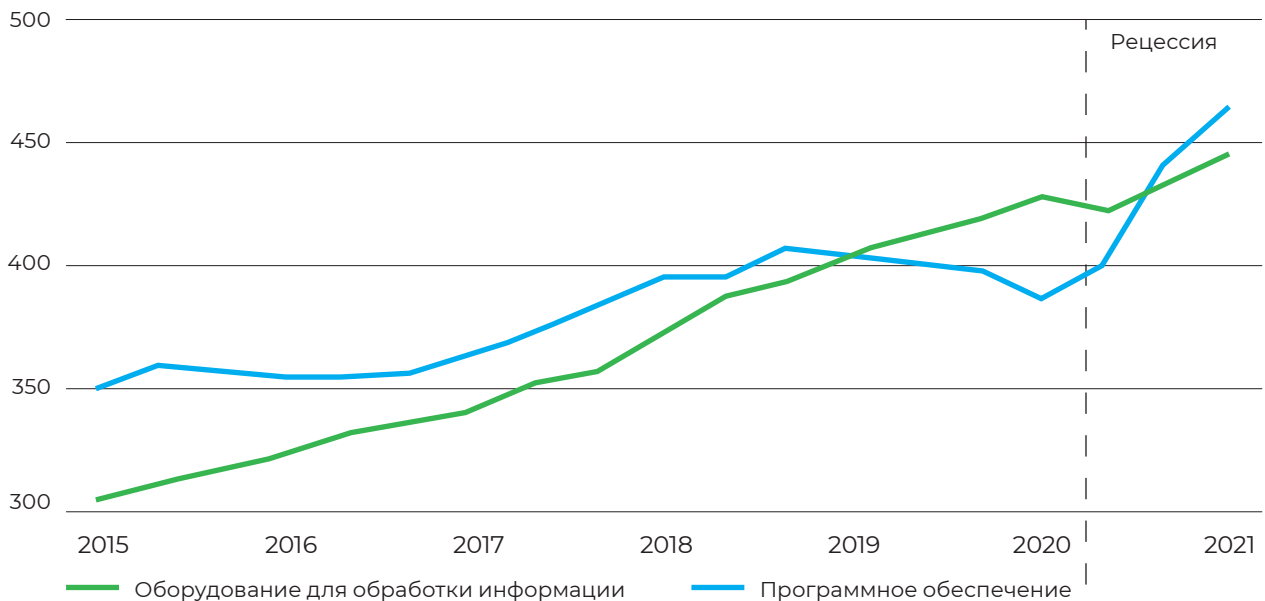


Пандемия COVID-19 ускорила использование датчиков, интернета вещей и облачных вычислений для поддержки удаленного мониторинга нефтяных скважин

и нефтеперерабатывающих заводов. Данная тенденция сохраняется и сегодня. Применение вычислительных технологий, больших данных, облачных технологий и машинного

обучения обеспечивает оптимизацию производительности активов и выполнение удаленных операций.

Быстрый рост в развитии цифровой трансформации, вызванный пандемией COVID-19, млрд долл. США



### Приоритеты развития КМГ

Ключевые процессы КМГ автоматизированы, отдельные процессы и системы частично интегрированы между собой. Существует определенное количество цифровых инициатив в разной стадии реализации, что говорит о том, что на текущий момент КМГ решает задачи, поставленные бизнесом, то есть следует некой реактивной цифровизации.

С учетом текущего уровня зрелости цифровизация будет направлена на реализацию инициатив для удовлетворения потребностей отдельных ДЗО с обязательным вовлечением бизнеса уже на этапе поиска идей с фокусом на внедрении точечных инициатив, которые решают конкретные бизнес-проблемы производства и приносят прямые финансовые выгоды, что в конечном счете обеспечит повышение уровня автоматизации и цифровизации корпоративных бизнес-процессов, направленные

на повышение эффективности, достижение и увеличение основных КПД.

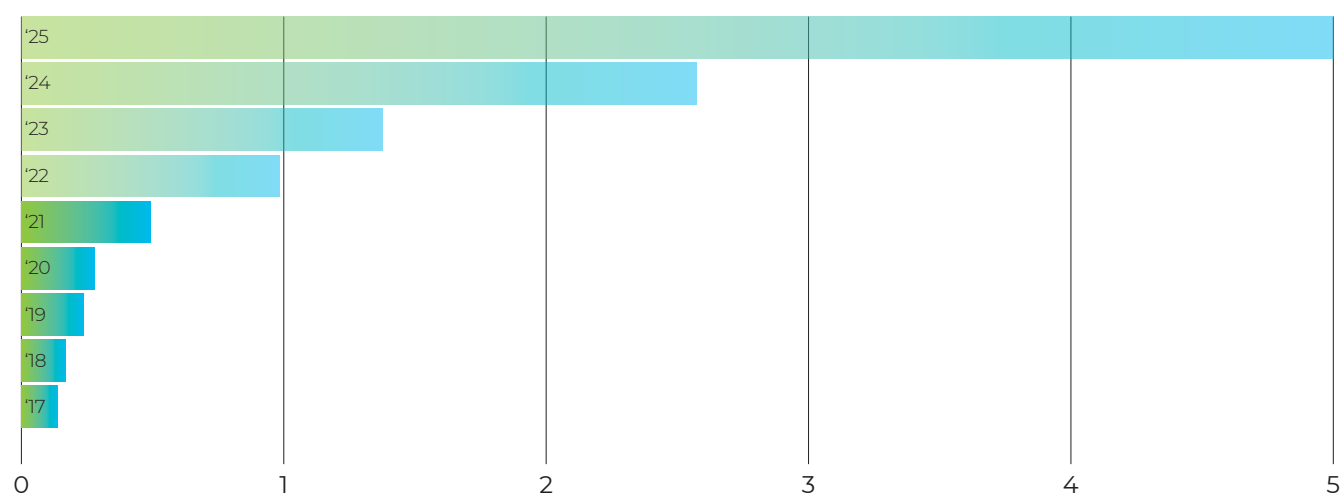
Одним из мероприятий Компании по цифровизации является проект по разработке и внедрению автоматизированной информационной системы экологического мониторинга КМГ. Система предназначена для комплексной автоматизации деятельности в области охраны окружающей среды, в частности сбора, хранения, обработки, анализа информации о ее состоянии. Доступ к ней будут иметь заинтересованные сотрудники Группы компаний КМГ.

### 6. Растущая важность устойчивого развития и финансовых инструментов ESG в инвестиционном сообществе. Тренд по переходу к углеродной нейтральности в нефтегазовой области

В 2021 году в Глазго состоялась перенесенная с 2020 года 26-я сессия Конференции сторон Рамочной

конвенции ООН об изменении климата. Каждые пять лет после подписания в 2015 году Парижского соглашения каждая страна представляет или обновляет свои планы по сокращению выбросов, так называемые определяемые на национальном уровне вклады (ОНУВ). В рамках подписанного Заявления о переходе на экологически чистую энергетику более 40 стран обязались отказаться от угля к 2030 году — для стран — членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и к 2040 году — во всем мире, а также прекратить государственное финансирование новых электростанций, работающих на угле. Также согласно Заявлению к 2030 году международные ежегодные инвестиции в ВИЭ должны вырасти в три раза.

### Мировой объем эмиссии зеленых бондов в 2017–2025 годах, трлн долл. США



Источник: Climate Bonds Initiative 2022

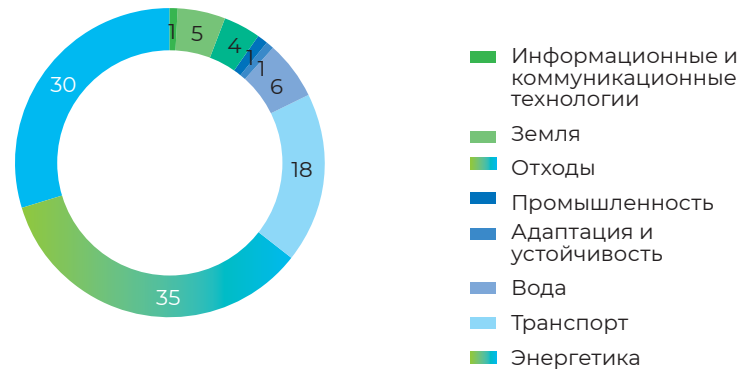
Зеленые облигации в настоящее время рассматриваются как инструмент привлечения капитала для достижения целей по смягчению последствий и адаптации, изложенных в ОНУВ.

Одной из главных целей, озвученных на 22-й сессии Конференции сторон Рамочной конвенции ООН об изменении климата в 2016 году, было достижение 1 трлн долл. США в год инвестиций в зеленое финансирование. Согласно оценкам Climate Bonds Initiative текущая траектория роста зеленых инвестиций позволит достичь этого уровня вложений в 2022 году и 5 трлн долл. США к 2025 году. Достижение данных показателей в этом десятилетии служит ключевым показателем масштабного перемещения капитала в сторону климатических решений.

В 2021 году наибольшая доля мирового объема зеленых инвестиций пришлось на сектор ВИЭ, затем следуют сектора низкоуглеродного строительства и транспорта.

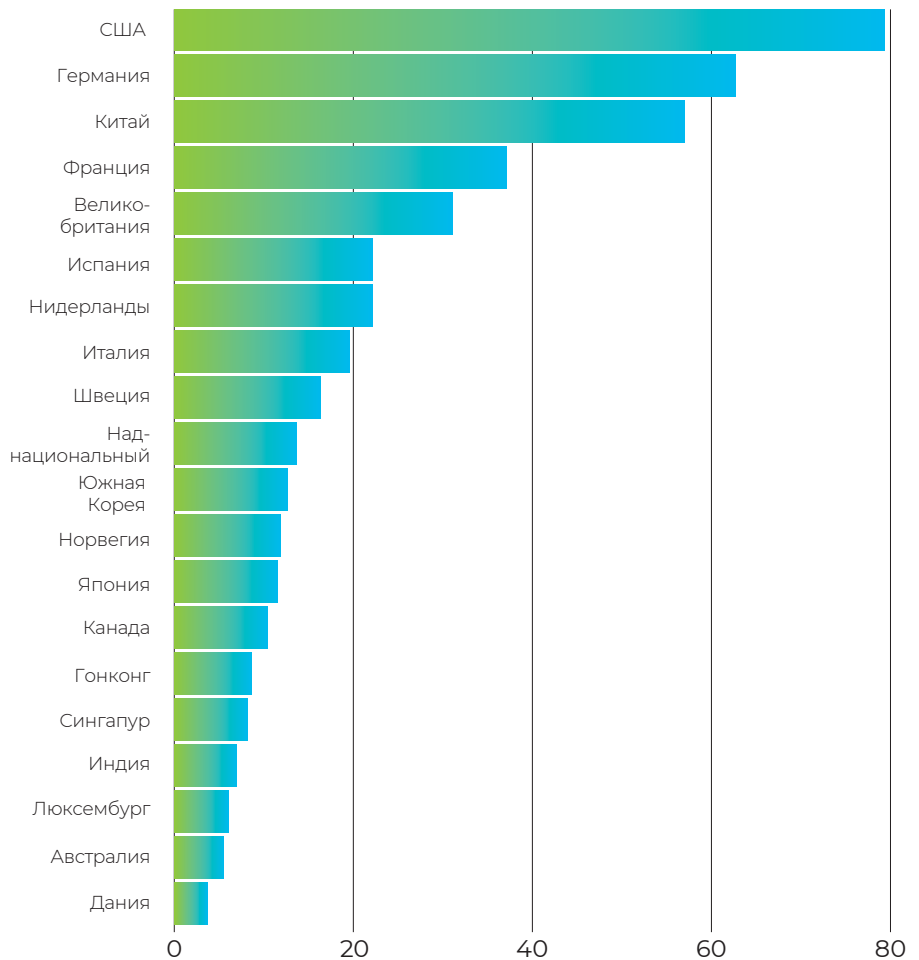
США и Германия сохранили лидирующие позиции, первое и второе места. Франция, третья по величине страна — эмитент зеленых облигаций в 2020 году, уступила место на подиуме Китаю, который поднялся на одну позицию в 2021 году. Казахстан находится в начале пути перехода от энергетики углеводородов к ВИЭ. Согласно данным Центра зеленых финансов (GFC) Международного финансового центра «Астана» (AIFC) общий объем выпуска зеленых бондов в Казахстане превышает 250 млн долл. США. КМГ также в долгосрочной перспективе может рассмотреть возможность выпуска зеленых бондов в качестве дополнительного источника инвестиций для реализации Программы низкоуглеродного развития КМГ в 2022–2031 годах.

Целевое назначение зеленых инвестиций в 2021 году, %



Источник: Climate Bonds Initiative 2022

20 лучших стран по зеленым инвестициям в 2021 году, млрд долл. США



Источник: Climate Bonds Initiative 2022

### Приоритеты развития КМГ

Компания продолжает идти по пути социально-ответственного бизнеса, совершенствует систему управления охраной окружающей среды, ведет постоянный диалог со всеми заинтересованными сторонами по вопросам устойчивого развития, уделяет значительное внимание вопросам сохранения окружающей среды и социальной стабильности в регионах присутствия. Тем самым выполняет свои обязательства по обеспечению открытых коммуникаций, осведомленности и регулярной отчетности перед заинтересованными сторонами о значимых ESG-аспектах деятельности Компании.

По итогам результатов евразийского Рейтинга открытости экологической информации нефтегазовых компаний — 2021 от Всемирного фонда дикой природы (WWF), Creon Group и Аналитического кредитного рейтингового агентства АО НК «КазМунайГаз» пятый год подряд занимает первое место среди казахстанских компаний.

Также АО НК «КазМунайГаз» второй год подряд занимает первое место в рейтинге 50 лучших компаний по раскрытию нефинансовой информации в корпоративных отчетах, проводимом PwC Kazakhstan среди 96 организаций. В рамках исследования была проведена оценка качества и доступности ESG-информации в опубликованных в 2021 году годовых отчетах и отчетах об устойчивом развитии казахстанских

компаний. Цель рейтинга — оценить, как компании раскрывают ESG-информацию, выявить лучшие практики и дать рекомендации для дальнейшего развития.

### Внутренние драйверы и их влияние на реализацию стратегии

#### 1. Развитие нефтегазовой отрасли Казахстана в 2021 году

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

Нефтегазовая индустрия является ключевым сектором в экономике Казахстана благодаря значительным запасам углеводородного сырья (УВС). Эта отрасль вместе со смежными секторами (такими как транспортировка, строительство добывающих объектов и геология) занимает приблизительно 17 % от общего валового внутреннего продукта (ВВП) Казахстана, согласно оценкам Казахстанской ассоциации организаций нефтегазового и энергетического комплекса KAZENERGY в пятом Национальном энергетическом докладе, опубликованном в октябре 2021 года. Сектор добычи сырой нефти и природного газа привлек 28 % от валового притока прямых иностранных инвестиций за 2021 год. Доля экспорта сырой нефти, природного газа и нефтепродуктов составила 57 % от всего экспорта Казахстана в 2021 году.

Расширение производства за последние десятилетия существенно усилило позиции страны на мировом рынке углеводородов. Согласно данным ВР в Статистическом обзоре мировой энергетики (июль 2021 года) Казахстан занимает 12-е место в мире по доказанным запасам.

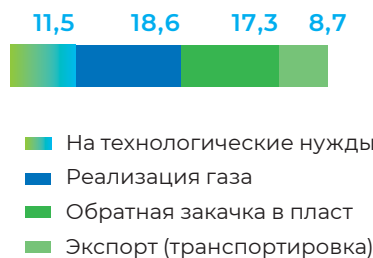
Согласно данным и анализу Информационно-аналитического центра нефти и газа Министерства энергетики Республики Казахстан, в Казахстане в 2021 году добыто 85,9 млн тонн сырой нефти и газоконденсата (83,3 млн и 2,5 млн тонн соответственно), этот показатель увеличился на 0,3 % по сравнению с 2020 годом. Экспорт нефти составил 67,6 млн тонн, согласно данным Министерства энергетики. Добыча газа составила 53,8 млрд м<sup>3</sup> в 2021 году, снизившись на 2,4 % по сравнению с 2020 годом. Экспорт газа составил 7,7 млрд м<sup>3</sup>, согласно данным Министерства энергетики.

В Казахстане в 2022 году добыча нефти ожидается на уровне 87,5 млн тонн, согласно планам Министерства энергетики на конец декабря 2021 года. При этом 28,73 млн тонн планируется добыть силами ТОО «Тенгизшевройл» (ТШО), 14,9 млн тонн — на Кашагане и 10,87 млн тонн — на Карачаганаке. Ожидаемый объем нефти на экспорт составляет 67,5 млн тонн в 2022 году.

### Баланс газа в Казахстане в 2021 году, млрд м<sup>3</sup>



### Распределение добытого газа в Казахстане в 2021 году, млрд м<sup>3</sup>



### Структура добычи нефти и газоконденсата в Казахстане в 2021 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, объем переработки нефти на нефтеперерабатывающих заводах по итогам 2021 года составил 17,03 млн тонн с увеличением на 7,7 % по сравнению с предыдущим периодом.

Производство бензинов всех марок составило 4,81 млн тонн, увеличившись на 7,3 % по сравнению с 2020 годом, производство авиатоплива увеличилось до 0,587 млн тонн, что на 34 % больше, чем в 2020 году, а производство дизельного топлива составило 4,87 млн тонн, показав увеличение на 7 % по сравнению с 2020 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 2021 году составила 16,5 года, что значительно выше среднего показателя среди крупнейших международных нефтяных компаний мира — около 11 лет (по результатам за 2020 год). Кратность доказанных плюс вероятных запасов (2P) нефти и конденсата КМГ с учетом уровня добычи в 2021 году составила 23,7 года.

КМГ занимает лидирующую позицию в добыче нефти и конденсата в Казахстане по операционным результатам за 2021 год, согласно внутренним оценкам Компании. В 2021 году доля КМГ

в сегменте добычи нефти и конденсата в Казахстане составила 25 %, в сегменте добычи газа — 15 %.

Компания контролирует четыре крупнейших нефтеперерабатывающих завода в Казахстане с долей рынка на уровне 82 % по переработке нефти в 2021 году. КМГ реализовал крупную инвестиционную программу по модернизации трех основных нефтеперерабатывающих заводов 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 2021 год.

9 ноября 2021 года 100 % акций АО «КазТрансГаз» (АО НК «QazaqGaz») были переданы от КМГ в пользу АО «Самрук-Қазына». Таким образом, АО «КазТрансГаз» (АО НК «QazaqGaz») получил статус национальной компании и преимущественное право по разведке и добыче на газовых и газоконденсатных месторождениях. КМГ намерен содействовать модернизации и диверсификации газовой отрасли Казахстана и продолжит сотрудничество с АО «КазТрансГаз» (АО НК «QazaqGaz») по данному направлению.

#### Доля рынка КМГ по сегментам в Казахстане в 2021 году, %



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

#### Конкурентный анализ

##### Разведка углеводородов

#### Кратность доказанных запасов (1P) нефти и конденсата в 2020–2021 годах



### Приоритеты развития КМГ

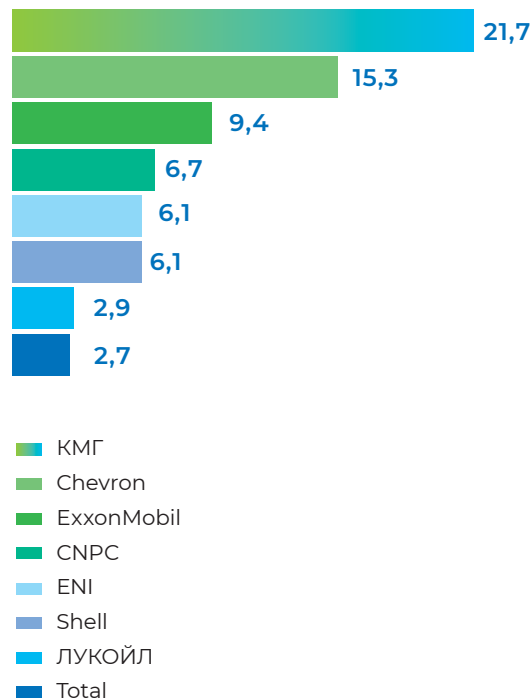
КМГ фокусирует усилия на дальнейшем развитии нефтегазовой отрасли страны и содействует Правительству в решении задач социально-экономического развития Республики Казахстан. Компания представляет интересы государства в нефтегазовой отрасли и имеет высокую социальную составляющую. Эффективное и устойчивое развитие бизнеса неразрывно связано с национальной экономической конкурентоспособностью, социальным благополучием, сохранением и эффективным использованием природных богатств. КМГ следует своей миссии эффективно и рационально осваивать природные ресурсы для обеспечения энергетической безопасности, развития и процветания Казахстана с заботой о будущих поколениях. В соответствии с Миссией КМГ определены четыре стратегические цели.

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

### 2. Развитие нефтегазохимической отрасли в Казахстане

Казахстан активно развивает нефтегазохимическую промышленность. За последние десять лет в связи с вводом новых предприятий отмечается рост производства нефтегазохимической продукции. По итогам 2021 года объем производства нефтегазохимической продукции

### Оценки добычи нефти и конденсата в Казахстане в 2021 году, млн тонн



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

ожидается на уровне 185 тыс. тонн и согласно планам на 2022 год вырастет до 560 тыс. тонн.

В конце 2021 года на газохимическом комплексе KPI в Атырауской области завершено основное строительство завода мощностью до 500 тыс. тонн ежегодно, который будет производить более 65 различных марок полипропилена. Также в 2021 году были введены в эксплуатацию заводы по производству октаноповышающих присадок для бензина мощностью 57 тыс. тонн в г. Шымкент и по производству технических газов мощностью 57 млн м<sup>3</sup> азота и 34 млн м<sup>3</sup> сухого сжатого воздуха в г. Атырау.

Планируется реализация ряда крупных проектов, в частности по производству полиэтилена (1,25 млн тонн), терефталевой кислоты и полиэтилентерефталата (1,25 млн тонн) и бутадиена (189 тыс. тонн).

### Приоритеты развития КМГ

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

### 3. Участие Казахстана в соглашении ОПЕК+

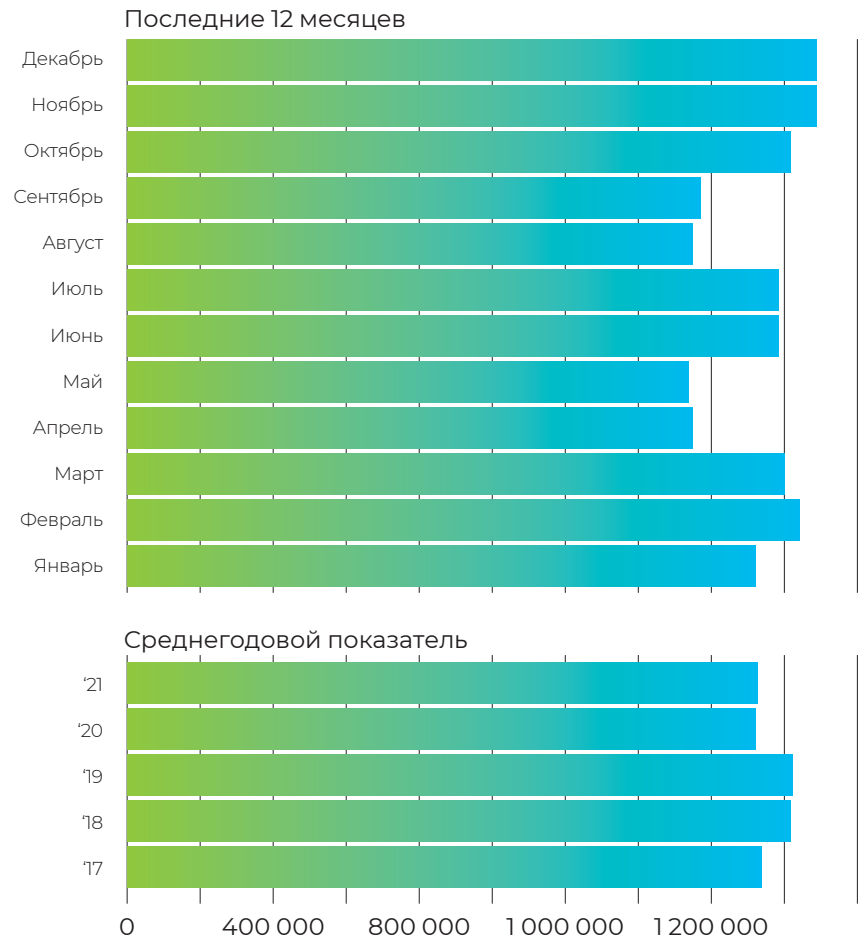
Страны ОПЕК+ в апреле 2020 года приняли решение о сокращении добычи нефти с последующим наращиванием производства. Правительство Казахстана, являясь участником ОПЕК+, ввело временные ограничения на добычу нефти с 1 мая 2020 года. Согласно постановлению Правительства Республики Казахстан «О введении временных ограничений на пользование участками недр для проведения операций по разведке и добыче и операций по добыче углеводородов» введены ограничения по определенным месторождениям КМГ. Компания полностью исполняет взятые на себя обязательства.

Страны ОПЕК+ приняли решение ежемесячно восстанавливать добычу нефти темпами на 400 тыс. барр. в сутки с августа 2021 года до тех пор, пока участники соглашения не снимут ограничения. Этот план является базовым. Его планировалось сохранить до весны 2022 года. Однако из-за высокой неопределенности ОПЕК+ каждый месяц проводит онлайн-конференции, чтобы подтвердить или пересмотреть его на предстоящий период.

#### Приоритеты развития КМГ

Несмотря на негативное влияние на деятельность Компании пандемии COVID-19 и ограничений, связанных с соглашением ОПЕК+, предпринятые антикризисные меры позволили КМГ быстро адаптироваться к новым условиям и сохранить финансовую устойчивость.

### Производство жидких углеводородов (нефти и конденсата) в Казахстане в 2017–2021 годах, барр. в сутки





#### 4. Новый Экологический кодекс

С 1 июля 2021 года действуют нормы нового Экологического кодекса Республики Казахстан. Кодекс базируется на принципе «загрязнитель платит и исправляет», предполагающей меры по предотвращению загрязнения и внедрение крупными промышленными предприятиями наилучших доступных техник (НДТ). Экологический кодекс предусматривает новые подходы оценки воздействия на окружающую среду, плату за эмиссии в окружающую среду и совершенствование управления отходами производства и потребления, а также значительное увеличение штрафных санкций. Это будет способствовать значительному улучшению состояния окружающей среды. На первом этапе 50 крупнейших предприятий, включая нефтегазовую отрасль, на которых приходится 80 % загрязнений, начнут планомерно переходить на наилучшие доступные техники.

В рамках внедрения нового Экологического кодекса Министерством экологии, геологии и природных ресурсов РК запущен Единый экологический портал<sup>1</sup>, объединяющий весь государственный фонд экологической информации и являющийся важной платформой для поддержания и развития деятельности операторов страны. Имеется огромный потенциал в использовании услуг данного портала для цифровизации процессов в области охраны окружающей среды и устойчивого развития. Портал позволит автоматизировать бизнес-процессы, такие как сдача отчетности по отходам и выбросам, определение категорий предприятий.

#### Приоритеты развития КМГ

КМГ уделяет первостепенное внимание мерам по минимизации влияния своей деятельности на окружающую среду. КМГ выполнила ряд мер в целях обеспечения экологической безопасности и комплексной оценки воздействия на природную среду на дочерних предприятиях.

Одним из мероприятий Компании по цифровизации является проект по разработке и внедрению автоматизированной информационной системы экологического мониторинга КМГ. Система предназначена для комплексной автоматизации деятельности в области охраны окружающей среды, в частности сбора, хранения, обработки, анализа информации о ее состоянии.

2021 год объявлен Годом экологии по Группе компаний КМГ в целях повышения внимания к природоохранной деятельности, снижения воздействия на окружающую среду, а также принятия мер для соответствия новым экологическим требованиям и глобальным тенденциям.

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

На данный момент в Республике Казахстан разрабатывается Доктрина (стратегия) достижения углеродной нейтральности Республики Казахстан до 2060 года. Стратегия дает представление о двух различных сценариях будущего развития экономики до 2060 года. Сценарный анализ и оценка инвестиций, необходимых для перехода к углеродной нейтральности, произведены на основе комплексного моделирования технологических решений, системной динамики и макроэкономических эффектов.

Помимо анализа вариантов мер по борьбе с изменением климата, стратегия содержит оценку сопутствующих выгод от сокращения выбросов парниковых газов и увеличения поглощения углерода, которые играют важную роль в достижении местных экономических, социальных и экологических выгод.

Кроме того, в стратегии обсуждаются существующие барьеры и возможности политики, такие как регуляторные меры, обеспечивающие стимулы для инвестиционной деятельности и развития рынка,

а также повышение осведомленности населения. Макроэкономическое воздействие политики декарбонизации оценивается в сравнении с эталоном продолжения политики прошлых лет с менее амбициозными климатическими целями.

Помимо мер по борьбе с изменением климата, адаптация к изменению климата является большим вызовом для Казахстана. В стратегии представлен обзор уязвимостей к изменению климата и его последствий, целей и мер адаптации для государства. Анализируется взаимосвязь действий по адаптации и борьбы с изменением климата, включая специфические национальные приоритеты, такие как землепользование и сельское хозяйство, управление водными ресурсами и проекты в области чистой энергии.

#### Приоритеты развития КМГ

Учитывая важность климатической повестки и ужесточения углеродного регулирования, Компанией утверждена Программа низкоуглеродного развития КМГ на 2022–2031 годы. Программа определяет единую основу низкоуглеродного развития как неотъемлемую составляющую корпоративного управления и систематизирует деятельность Компании в области снижения углеродного следа. Основная цель заключается в определении климатических амбиций КМГ, систематизации основных подходов и мер в области снижения углеродного следа через анализ имеющегося потенциала, определение ключевых направлений развития и повышение уровня готовности. Учитывая стратегические амбиции и ожидания, КМГ ставит для себя цель к 2031 году по сокращению выбросов углекислого газа на 15 % от уровня выбросов 2019 года, или 1,6 млн тонн. Для достижения поставленной цели КМГ планирует усилить деятельность по энергоэффективности и энергосбережению, а также нарастить потенциал использования ВИЭ в своих технологических целях.

<sup>1</sup> Единый экологический портал — <https://ecportal.kz/Home/Contact>.



## 6. Национальный проект геологической отрасли на 2021–2025 годы

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

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

Поэтому согласно национальному проекту предусматривается определить нефтегазовый потенциал слабоизученных осадочных бассейнов и изучить глубокие горизонты в горнорудных районах.

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

## Приоритеты развития КМГ

Разведка и разработка новых запасов в Казахстане будет реализована в том числе через стратегическое партнерство с международными нефтегазовыми компаниями. 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.

## 7. Экономика Казахстана

В условиях действия режима чрезвычайной ситуации и ограничительных мер в период пандемии для сохранения социально-экономической стабильности в прошлом году были приняты и реализованы три пакета антикризисных мер — срочные меры по поддержке населения и бизнеса, оперативные меры по сохранению социально-экономической устойчивости, комплексный план по восстановлению экономического роста.

Рост реального ВВП Казахстана составил 4,0 %, отражая восстановление цен на сырьевые товары, торговой и экономической активности вследствие ослабления карантинных мер и постепенного восстановления мировой экономики. Основной положительный вклад в увеличение ВВП внесли транспортная отрасль, строительство и промышленность. Росту транспортной отрасли способствовало увеличение объемов грузооборота и пассажирооборота. Несмотря на рост ВВП, наблюдался спад в торговле. Негативная динамика торговли связана с медленным снятием карантинных ограничений и подавленным спросом. Начавшееся ужесточение монетарной политики в развитых странах, укрепление доллара США и отток капитала с развивающихся рынков явились причиной давления на тенге. За 2021 год курс тенге ослаб на 2,6 %. Определяющим внутренним фактором для тенге являются динамика дедолларизации /долларизации вкладов и состояние платежного баланса. Несмотря на рост цен на нефть, что способствует росту объемов казахстанского экспорта, импорт также продолжил расти и оказывал давление на тенге.

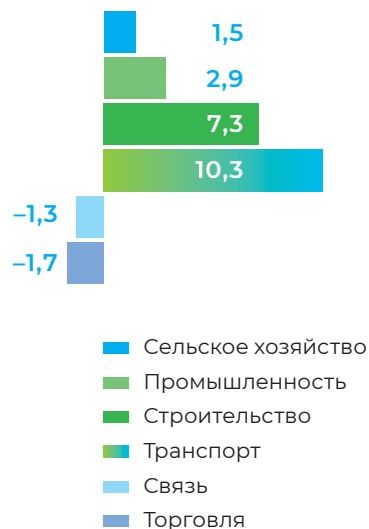
Зависимость от импорта является одной из причин, ограничивающих дедолларизацию населения и бизнеса.

Инфляция по итогам 2021 года составила 8,4 %. Данный уровень находится в пределах 8,5 % в соответствии с поручением Главы государства, но выше целевого ориентира по инфляции на 2021 год. Целевой ориентир по инфляции на 2022 год — 4–6 %, с 2023 года снизится до 4–5 %. В среднесрочной перспективе ожидается снижение инфляции до 3–4 % в 2025 году.

Постепенное восстановление потребительского спроса по мере адаптации населения к ограничительным мерам, повышение издержек производителей, продолжающееся по всему миру нарушение цепочек поставок и рост инфляции в странах — торговых партнерах отразились на ускорении цен. В целях стабилизации немонетарных факторов инфляции в сентябре 2021 года Правительством Казахстана совместно с Национальным Банком Казахстана начата реализация «Комплекса мер антиинфляционного реагирования на 2021–2024 годы». Это позволило стабилизировать продовольственную инфляцию на уровне 9,9 %, которая внесла основной вклад в общий рост цен.

Со своей стороны Национальный Банк РК продолжил проводить дезинфляционную денежно-кредитную политику для снижения инфляции и закоренения инфляционных ожиданий. Таким образом, с июля 2021 года базовая ставка была трижды повышена в совокупности на 0,75 п.п. — с 9,0 до 9,75 %.

### Рост по секторам экономики в 2021 году по сравнению с 2020 годом, %



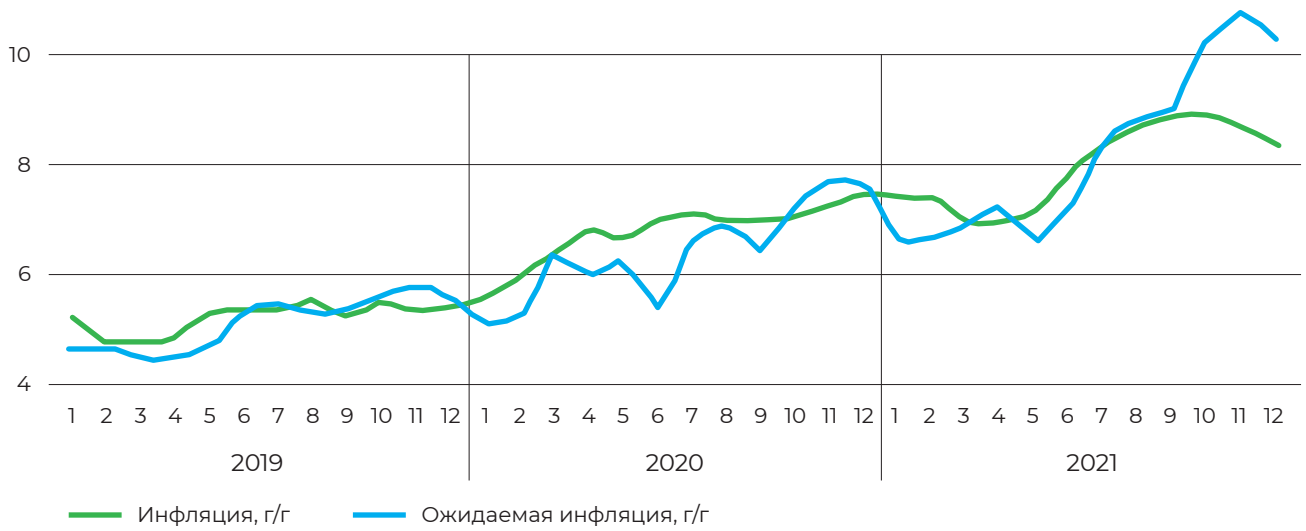
### Приоритеты развития КМГ

В ответ на сложившийся кризис КМГ разработал и в полной мере успешно реализовал антикризисные меры на 2020–2021 годы, что позволило значительно смягчить влияние кризиса на Компанию. Основная цель антикризисных мер заключалась в адаптации Компании к низким ценам на нефть при максимально возможном сохранении производственного и человеческого потенциалов.

КМГ в своей деятельности ориентируется на реализацию основных стратегических интересов государства по развитию нефтегазовой отрасли. Компания руководствуется стратегическими документами страны и осуществляет программы развития, нацеленные на поддержку экономики и социальных инициатив Республики Казахстан.



Инфляция и ожидаемая инфляция, %



Источник: Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан, FusionLab

Динамика курса доллара США к тенге за 2021 год

