

Нефтегазовая отрасль Республики Казахстан

01 ноября 2017 года

The logo for the Kazakhstan Stock Exchange (KASE) features the letters 'K', 'S', and 'E' in a bold, white, sans-serif font. A green triangle is positioned between the 'K' and 'S', and another green triangle is positioned between the 'S' and 'E'.

KASE

Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

Республика Казахстан является нефтедобывающей страной. Казахстан обладая значительными запасами углеводородного сырья (около 3 % мировых запасов), входит в число 15 ведущих стран мира добывающих данное сырье наряду со странами Ближнего Востока, Россией, Венесуэлой, Китаем, Норвегией, Канадой, Великобританией, Индонезией и Бразилией. При этом следует отметить, что основными потребителями углеводородов, добываемых в Казахстане, являются США, Япония, Китай, Корея, Индия и европейские страны, которые обеспечивают 60 % мирового потребления углеводородного сырья.

В Казахстане насчитывается около 200 месторождений нефти и газа, общий объем запасов которых составляет около 12 млрд тонн. Республика ежегодно добывает почти 80 млн тонн нефти, 70% добычи сосредоточено на западе страны. По сообщениям Министерства энергетики Республики Казахстан в 2017 году ожидается достижение следующих ключевых показателей отрасли: по объемам добычи нефти – порядка 85 млн тонн, добыче газа – более 48 млрд куб.м., что обеспечивается за счет крупных нефтегазовых проектов, таких как Тенгиз, Кашаган и Карачаганак.

Более 90% запасов нефти сосредоточено на 15 крупных месторождениях – Тенгиз, Кашаган, Карачаганак, Узень, Жетыбай, Жанажол, Каламкас, Кенкияк, Каражанбас, Кумколь, Северные Бузачи, Алибекмола, Центральная и Восточная Прорва, Кенбай и Королевское.

Самыми крупными месторождениями нефти Казахстана из вышеперечисленных являются Кашаган, Тенгиз и Карачаганак.



Кашаган – крупное нефтегазовое месторождение в Казахстане, запасы которого оцениваются в 4,8 млрд тонн нефти. Общие нефтяные запасы составляют 38 млрд баррелей, из них извлекаемые – около 10 млрд баррелей.

Общие разведанные запасы Тенгизского месторождения оцениваются в объеме 3,1 млрд тонн или 26 млрд баррелей.

Месторождение Карачаганак насчитывает 1,2 млрд тонн нефти и конденсата и более чем 1,35 трлн кубометров газа. На Карачаганаке добывается около 47 % всего газа и 17 % всей нефти в Казахстане.

Нефтегазовая отрасль Республики Казахстан является одной из основных отраслей экономики страны. Существующая тенденция активного роста данной отрасли наряду с ежегодным увеличением нефтедобычи способствует росту привлекательности Казахстана для иностранных инвестиций. Соответственно привлечение инвестиций в нефтегазовую отрасль страны будет во многом зависеть от роста мировых цен на нефть.

Стоит отметить, что значительная доля (около 85 %) казахстанской нефти поставляется на экспорт. Основными партнерами Казахстана на рынке сырой нефти являются страны Европы – Италия, Нидерланды, Франция, Австрия, Швейцария, а также Китай. Ввиду благоприятного инвестиционного климата Казахстан всегда открыт для иностранных инвестиций, что значительно ускоряет процесс разработки и запуска новых нефтегазовых месторождений.

Достижения нефтегазовой отрасли страны и эффектив-



Основными партнерами Казахстана на рынке сырой нефти являются:



ное использование углеводородных запасов государством, оказывают также позитивное влияние на социально-экономическое развитие Казахстана.

К крупным предприятиям нефтегазовой отрасли страны относятся АО "Разведка Добыча "КазМунайГаз", АО "Мангистаумунайгаз", АО "Каражанбасмунай", АО "ПетроКазахстан Кумколь Ресорсиз", ТОО "Жаикмунай", ТОО "Тенгизшевройл", Карачаганак Петролеум Оперейтинг Б.В., АО "СНПС-Актобемунайгаз", ТОО "Сарыарка Газ Даму" и другие.

Одним из основных факторов роста промышленности Республики Казахстан является улучшение показателей работы нефтегазовой отрасли, где на добычу углеводородного сырья в январе-сентябре 2017 года приходится 41,3 % промышленного производства. За десять месяцев 2017 года в Атырауской области благодаря увеличению объемов добычи сырой нефти индекс промышленного производства составил 122,1 %, а в Западно-Казахстанской области в основном из-за увеличения добычи газового конденсата индекс промышленного производства составил 107,1 %. Согласно данным Комитета по статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан по итогам 2016 года доля нефтегазовой отрасли в ВВП республики составила 10,4 %. В нефтегазовом секторе проводятся работы по дальнейшему развитию нефтегазового комплекса страны, по прогнозированию и выявлению новых перспективных месторождений нефти и газа, ускорению их разведки, разра-

ботки и ввода в эксплуатацию.

За годы независимости Республика Казахстан делала основной акцент на экспорт минеральных ресурсов страны (доходы от экспорта нефти и газового конденсата). Но в последние годы падение мировых цен на углеводородное сырье привело к снижению показателей экспортного дохода республики, основной причиной которого является переизбыток рынка и поддержание Казахстаном инициативы ОПЕК по сокращению добычи нефти. Казахстан обладает значительными финансовыми ресурсами, на которые он может опереться, чтобы преодолеть сложившуюся ситуацию.

Таким образом, после нескольких лет стагнации нефтегазовый сектор Казахстана показывает положительную динамику экономических показателей по добыче сырой нефти и природного газа, что свидетельствует о закреплении Казахстаном своих позиций как одного из ведущих поставщиков нефти и газового конденсата на мировой рынок. Согласно данным Комитета по статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан в Казахстане объем добычи нефти в январе-сентябре 2017 года составил 63,9 млн тонн, что на 12,9 % больше, чем за аналогичный период 2016 года, добыча газового конденсата составила 9,9 млн тонн (рост на 10,1 %), природного газа - 39,2 млрд куб. м (рост на 15,8 %).

Перед Казахстаном стоит острая необходимость диверсификации экономики, ухода от сырьевой направленности, проведения необходимых реформ и развития рыночных отношений, с целью снижения зависимости доходов страны от колебаний цен на углеводородное сырье.

По итогам
2016 года
доля
нефтегазовой
отрасли в ВВП
республики
составила
10,4 %.

АО "Казахстанская фондовая биржа" (далее – 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.

Справочно: В настоящее время на KASE помимо основных листинговых требований к эмитентам из нефтегазового сектора предъявляются дополнительные требования по раскрытию следующей информации:

- 1) предоставление публичного отчета независимого Компетентного лица, подготовленного в соответствии со стандартами геологической отчетности по нефти и газу (с 01 января 2018 года данное требование носит обязательный характер);
- 2) предоставление отчета по критериям ESG (экологичности, социальной ответственности и корпоративного управления). Методика KASE по составлению Отчетов ESG разработана с учетом передовой международной практики и рекомендаций Глобальной инициативы по отчетности (GRI), Международного Совета по интегрированной отчетности (IIRC) и Совета по стандартам отчетности устойчивого развития США (SASB), а также поддержанной многими фондовыми биржами инициативы "Устойчивые фондовые биржи" (носит рекомендательный характер).



Рис.1 Компании нефтегазовой отрасли в официальном списке Биржи

В официальном списке KASE представлены следующие компании нефтегазовой отрасли страны:

- 1) АО "Айдала Мунай";
- 2) ТОО "Амангельды Газ";
- 3) АО "AMF Group";
- 4) ТОО "Актобе нефтепереработка";
- 5) АО "Актюбинский завод нефтяного оборудования";
- 6) АО "Аман Мунай Эксплорейшн";
- 7) АО "Ансаган Петролеум";
- 8) АО "Exploration Production АЛМЭКС";
- 9) NOSTRUM OIL & GAS PLC¹;
- 10) АО "Разведка добыча "КазМунайГаз";
- 11) АО "КоЖаН";
- 12) АО "Каспий нефть";
- 13) Tethys Petroleum Limited¹;
- 14) АО "КазАзот";
- 15) АО "Казбургаз";
- 16) АО "КазТрансГаз";
- 17) АО "КазТрансОйл";
- 18) АО "КМК Мунай";
- 19) АО "Матен Петролеум";
- 20) АО "Мангистаумунайгаз";
- 21) АО "Phystech II";
- 22) ПАО "Газпром"²;
- 23) ТОО "Жаикмунай";
- 24) JUPITER ENERGY LIMITED¹.

В сектор "Нелистинговые ценные бумаги" допущены привилегированные акции АО "СНПС Актобемунайгаз" и простые акции АО "КазТрансГаз".

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

¹ Согласно п.3 статьи 22-1 закона Республики Казахстан "О рынке ценных бумаг" от 02 июля 2003 года № 461-III, организациями-резидентами Республики Казахстан признаются юридические лица, созданные в соответствии с законодательством Республики Казахстан, и/или не менее двух третей активов которых находятся на территории Республики Казахстан.

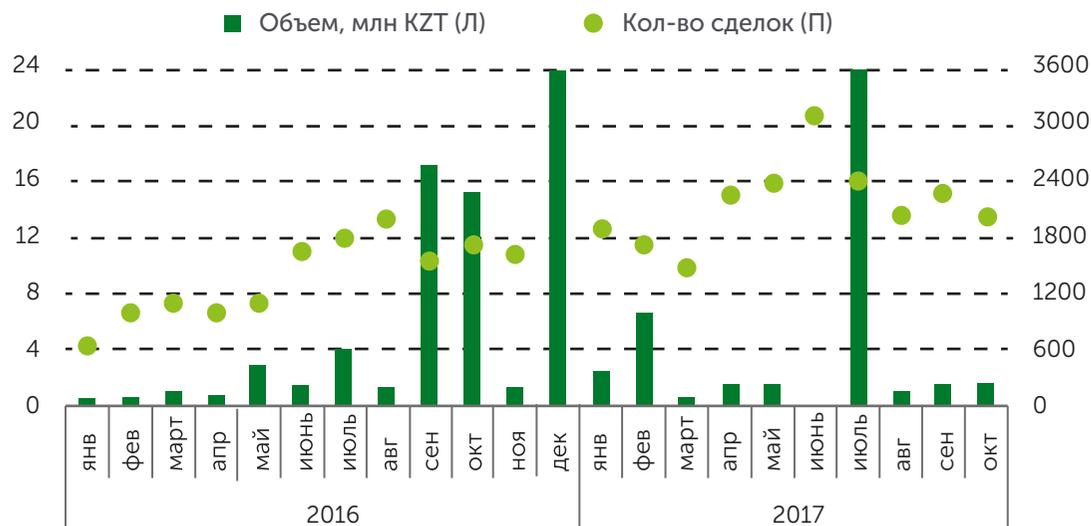
² Ценные бумаги данного эмитента были выпущены в соответствии с законодательством Российской Федерации, инициатором их допуска являлось АО "Фридом Финанс".

Совокупная рыночная капитализация компаний нефтегазовой отрасли, находящихся в официальном списке Биржи, по состоянию на 01 ноября 2017 года составляла 3 096 млрд тенге.

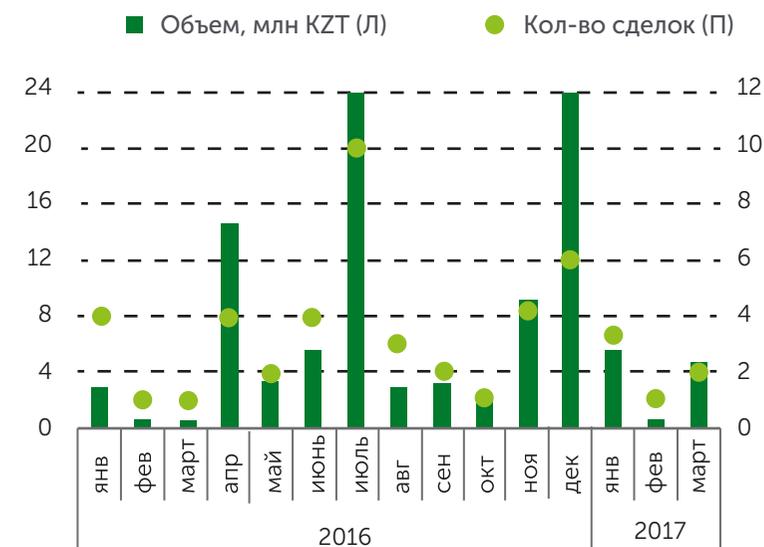
В 2016 году в торговой системе Биржи с ценными бумагами компаний нефтегазовой отрасли было заключено 17 156 сделок куп-

ли-продажи, общая стоимость которых составила 57,4 млрд тенге. За десять месяцев 2017 года в торговой системе Биржи с такими ценными бумагами было заключено 21 637 сделок купли-продажи, общая стоимость которых составила 132,1 млрд тенге.

Суммарные показатели сделок с акциями компаний нефтегазовой отрасли



Суммарные показатели сделок с облигациями компаний нефтегазовой отрасли



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

В качестве примера использован опыт публичного первичного размещения акций (IPO) АО "КазТрансОйл"³ в рамках программы "Народное IPO" на АО "Казахстанская фондовая биржа". АО "КазТрансОйл" не является нефтедобывающей компанией, при этом обладая разветвленной сетью магистральных нефтепроводов осуществляет транспортировку углеводородного сырья.

05 ноября 2012 года в официальный список Биржи по первой категории были включены простые акции АО "КазТрансОйл", которые в последующем были предложены широкому кругу лиц посредством первичного публичного размещения.

АО "КазТрансОйл" была образована в 1997 году и является национальным оператором по магистральному нефтепроводу, а также одной из крупнейших нефтепроводных компаний Республики Казахстан, оказывающей услуги по транспортировке нефти более 80 нефтедобывающим компаниям Казахстана.

АО "КазТрансОйл" обеспечивает транспортировку порядка 47 % от общего объема добычи нефти в РК. АО "КазТрансОйл" включен в Республиканский раздел Государственного регистра субъектов естественных монополий.

АО "КазТрансОйл" является акционером следующих юридических лиц:

- ТОО "Казахстанско-Китайский Трубопровод" (50% акций);
- АО "СЗТК "МунайТас" (51 % акций собственник магистрального нефтепровода "Кенкияк – Атырау");
- "Batumi Terminals Limited" (100 % акций управление 100 % акций ООО "Батумский морской порт").

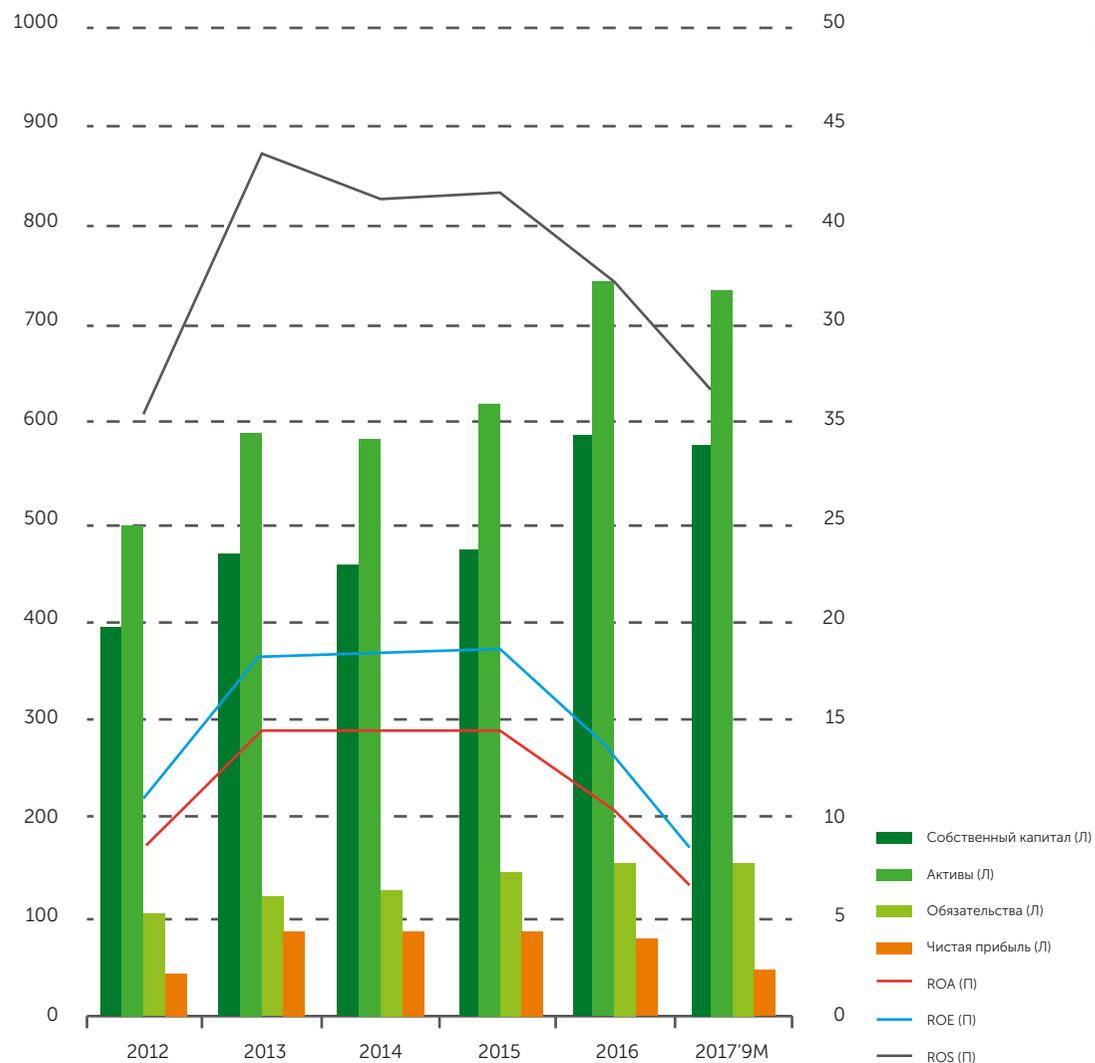
Основные финансовые показатели АО "КазТрансОйл"

млн тнг, если не указано иное

Наименование показателя	01.10.17 (не аудировано)	31.12.16	31.12.11 (до проведения IPO)
Уставный капитал	61 937	61 937	34 617
Собственный капитал	579 781	587 975	371 498
Совокупные активы	733 842	744 976	450 028
Совокупные обязательства	154 061	157 000	78 530
Объем продаж	164 618	207 107	140 478
Валовый доход	62 341	77 246	44 179
Чистая прибыль	48 077	44 527	25 945
Балансовая стоимость одной акции, тенге	1 490	1 512	1 055
Прибыль на акцию, тенге	125	116	77

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

³ В соответствии с классификатором "Global Industry Classification Standard (GICS)®" АО "КазТрансОйл" относится к сектору "Промышленность". Однако в силу тесной связи деятельности компании с нефтегазовой отраслью в рамках данного отчета компания отнесена к сектору "Энергетика".



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

Информация об итогах IPO простых акций АО "КазТрансОйл"

Наименование показателя	Значение
Длительность периода подачи заявок	29 дней (06.11.12 -05.12.12)
Дата расчетов	20.12.12
Объявленный объем подписки, акции	38 463 559
Объявленный объем подписки, тенге	27 886 080 275
Объявленный объем подписки, % от УК	10 %
Цена подписки, тенге за акцию	725
Дисконт от балансовой стоимости, %	40,9
Число поданных заявок	35 521
Число удовлетворенных заявок	34 687
Число счетов, с которых поданы активные заявки	34 049
Средний объем одной заявки физических лиц, тенге	637 654
Число участвовавших в подписке брокеров	22

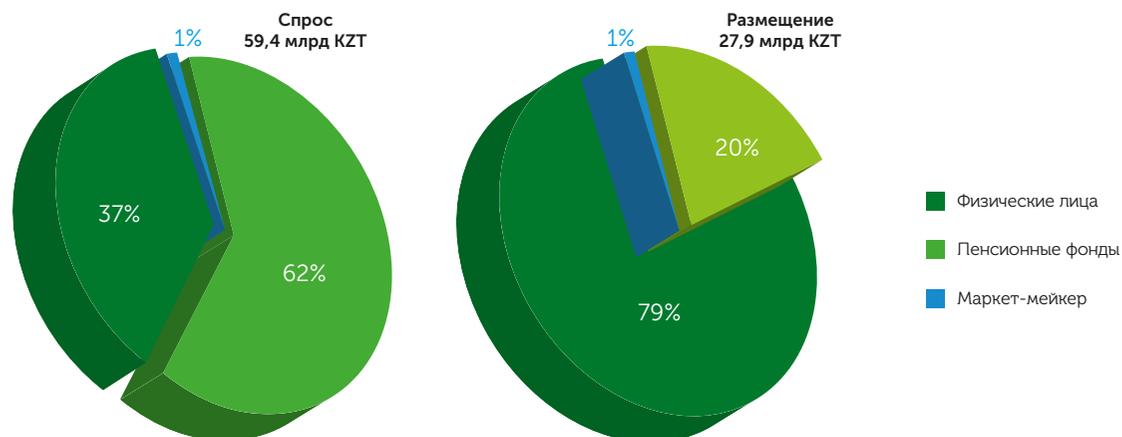
Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz).

Динамика изменения цены на простые акции АО "КазТрансОйл"
(цена IPO – 725 тенге)



АО "КазТрансОйл" по итогам IPO на KASE привлекло 27,9 млрд тенге, при этом спрос превысил предложение более чем в два раза. При поступивших в ходе подписки 35 521 заявки инвестора на общую сумму 59,4 млрд тенге, было удовлетворено 34 687 заявок на сумму 27,9 млрд тенге, более половины из которых были поданы физическими лицами, преимущественно жителями городов Алматы, Астана и Алматинской области.

Таким образом, можно сделать вывод, что увеличение количества счетов физических лиц и повышение уровня интереса к инвестированию со стороны населения, свидетельствует об успешности и огромном потенциале программы "Народное IPO", возобновление реализации которой послужит импульсом для активизации розничных инвесторов и развития фондового рынка страны.



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

Суммарные показатели сделок с акциями компаний нефтегазовой отрасли



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

Официальный список Биржи периодически пополняется ценными бумагами новых эмитентов. Ниже представлена краткая информация о некоторых компаниях нефтегазовой отрасли, ценные бумаги которых были включены в официальный список Биржи в 2017 году:

ТОО "Амангельды Газ" (г. Астана)



Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 25 августа 2005 года

Основной вид деятельности: добыча природного газа, деятельность по проведению геологической разведки и изысканий

Контракт: № 611 от 12 декабря 2000 года на совмещенную разведку и добычу углеводородного сырья

Стадия: добыча

Вид ценных бумаг в списке Биржи: облигации

Дата включения в официальный список Биржи: 03 февраля 2017 года

АО "Exploration Production АЛМЭКС" (г. Атырау)

Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 09 августа 2016 года

Основной вид деятельности: разведка и добыча углеводородного сырья

Контракт: № 4001-УВС от 21 мая 1998 года на проведение разведки углеводородного сырья

Стадия: разведка

Вид ценных бумаг в списке Биржи: простые акции

Дата включения в официальный список Биржи: 31 октября 2017 года

АО "КазАзот" (г. Актау)



Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 21 декабря 2016 года

Основной вид деятельности: разведка, поиск, разработка и добыча месторождений газа; производство минеральных удобрений и их реализация

Контракт: на недропользование, проведение совместной разведки и добычи углеводородного сырья на участке "Косбулак" Мангистауской области

Стадия: добыча и переработка

Вид ценных бумаг в списке Биржи: простые акции

Дата включения в официальный список Биржи: 02 мая 2017 года

АО "КазТрансГаз" (г. Астана)



Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 13 марта 2000 года

Основной вид деятельности: управление централизованной инфраструктурой по транспортировке товарного газа по магистральным газопроводам и газораспределительным сетям, обеспечение международным транзитом, реализация газа на внутреннем и внешнем рынках, финансирование, строительство, эксплуатация трубопроводов и газохранилищ

Контракт: 1) на совместную разведку и добычу углеводородного сырья; 2) кратко- и долгосрочные контракты на поставку газа

Стадия: разведка, добыча и поставка газа

Вид ценных бумаг в списке Биржи: 1) простые акции ("Нелистинговые ценные бумаги"); 2) международные облигации ("Облигации" площадки "Основная")

Дата включения в официальный список Биржи: 26 сентября 2017 года

После нескольких лет стагнации добычи углеводородного сырья Казахстан наращивает уровень коммерческой добычи нефти за счет трех крупных месторождений Кашаган, Тенгиз и Карачаганак.

Государством на постоянной основе проводятся масштабные мероприятия по повышению привлекательности нефтегазовой отрасли, что должно значительно увеличить приток финансовых вложений в данную отрасль и оказать существенное влияние на стабильное развитие экономики страны за счет развития отраслей приоритетного значения. Так, например, с целью повышения эффективности текущего законодательства в сфере недропользования, планируется предусмотреть возможность упрощения бюрократических процедур при получении прав на недропользование, что в конечном итоге способствует созданию комфортных условий для работы в данной отрасли компаниям малой и средней капитализации, а также увеличению инвестиций для успешного развития нефтегазовой отрасли и экономики страны в целом.

Доходы государства, получаемые от нефтегазовой отрасли, должны аккумулироваться для дальнейшего финансирования и модернизации иных отраслей экономики Казахстана с целью ухода от отраслевой направленности страны в будущем.

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

- Комитет по статистике Министерства Национальной экономики Республики Казахстан
- Комитет геологии и недропользования Министерства по инвестициям и развитию республики Казахстан
- Министерство энергетики Республики Казахстан
- Информационно-аналитический центр нефти и газа

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