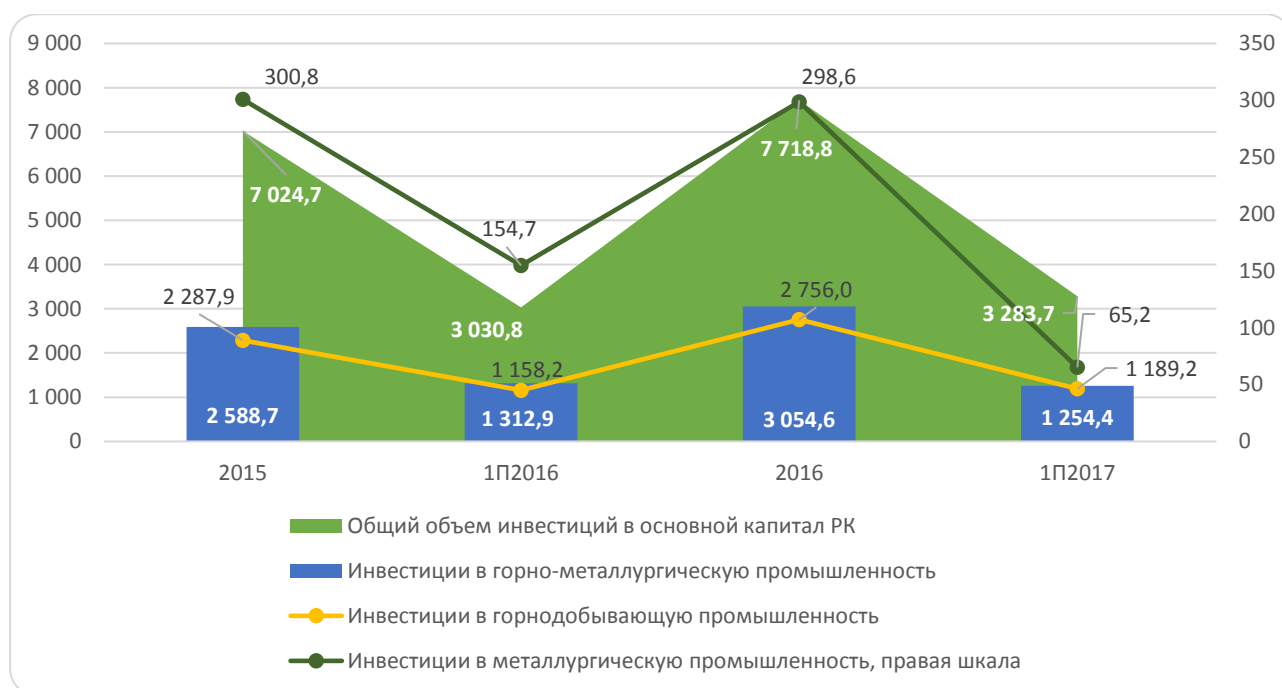


Анализ инвестиций в горнодобывающую и металлургическую отрасли промышленности Казахстана за 2016 год и первое полугодие 2017 года

По итогам 2016 года объем инвестиций в горно-металлургическую промышленность Казахстана увеличился на 18,0%, составив 3 054,6 млрд. тенге (8,9 млрд. долларов США) (рис. 1). Прирост капитальных вложений в отрасль был весьма существенный, учитывая, что в целом по сектору промышленности прирост инвестиций составил 11,9%, а по обрабатывающей отрасли – всего 7,7%. При этом, инвестиции в горнодобывающую промышленность¹ выросли на 20,5% до 2 756,0 млрд. тенге (8,1 млрд. долларов США), продемонстрировав наибольший рост в секторе. Объем инвестиций в металлургическую отрасль, как и во многих других отраслях обрабатывающей промышленности, хоть и незначительно, но сократился (-0,8%) до 298,6 млрд. тенге (872,7 млн. долларов США).

Рисунок 1. Объем инвестиций в горно-металлургическую промышленность в 2015-1П2017 гг., в млрд. тенге



Источник: КС МНЭ РК

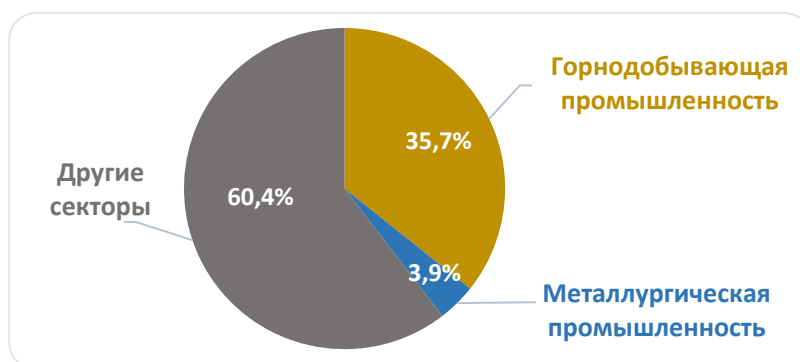
В противовес притоку инвестиций в горно-металлургическую промышленность в прошлом году, в январе-июне текущего года произошло сокращение объемов инвестиций в отрасль (-4,5%) до 1 254,4 млрд. тенге (3,9 млрд. долларов США) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (рис. 1). Значительное сокращение капитальных вложений наблюдается в металлургической отрасли – на 57,9%. Инвестиции в горнодобывающую промышленность, напротив, увеличились на 2,7%. Объемы инвестиций в обе отрасли в первом полугодии 2017 года составили 65,2 млрд. тенге (202,4 млн. долларов США) и 1 189,2 млрд. тенге (3,7 млрд. долларов США), соответственно.

По данным за 2016 год, в общем объеме инвестиций в экономику страны доля горнодобывающей промышленности составляет 35,7%, а доля металлургической – 3,9%, т.е. совокупный объем инвестиций в горно-металлургическую промышленность составляет 39,6% от инвестиций в основной капитал Казахстана (рис. 2).

¹ Включая разработку карьеров (т.е. добычу нефти и газа).

Наибольший объем инвестиций в структуре горнодобывающей промышленности приходится на сектор добычи нефти и газа (65,6%, на основании данных за 2016 год). Всего, в данный сектор в 2016 году было направлено 1 809,1 млрд. тенге (5,3 млрд. долларов США), что на 10% превосходит показатель 2015 года (рис. 3). При этом отметим, что объем добычи сырой нефти в 2016 году по отношению к 2015 году сократился на 1,8%, а объем добычи природного газа вырос на 2,4% в натуральном выражении. В стоимостном выражении объем добычи нефти и газа вырос на 26,0%. При том, что средневзвешенная (за год) цена на нефть в период 2015-2016 понизилась на 7,3%. Исходя из этого, можно предположить, что в 2016 году сектор нуждался в наращивании капитальных затрат на фоне негативной динамики цен на нефть, девальвации тенге и сокращении объемов добычи, что и явилось «триггером» притока инвестиций в сектор.

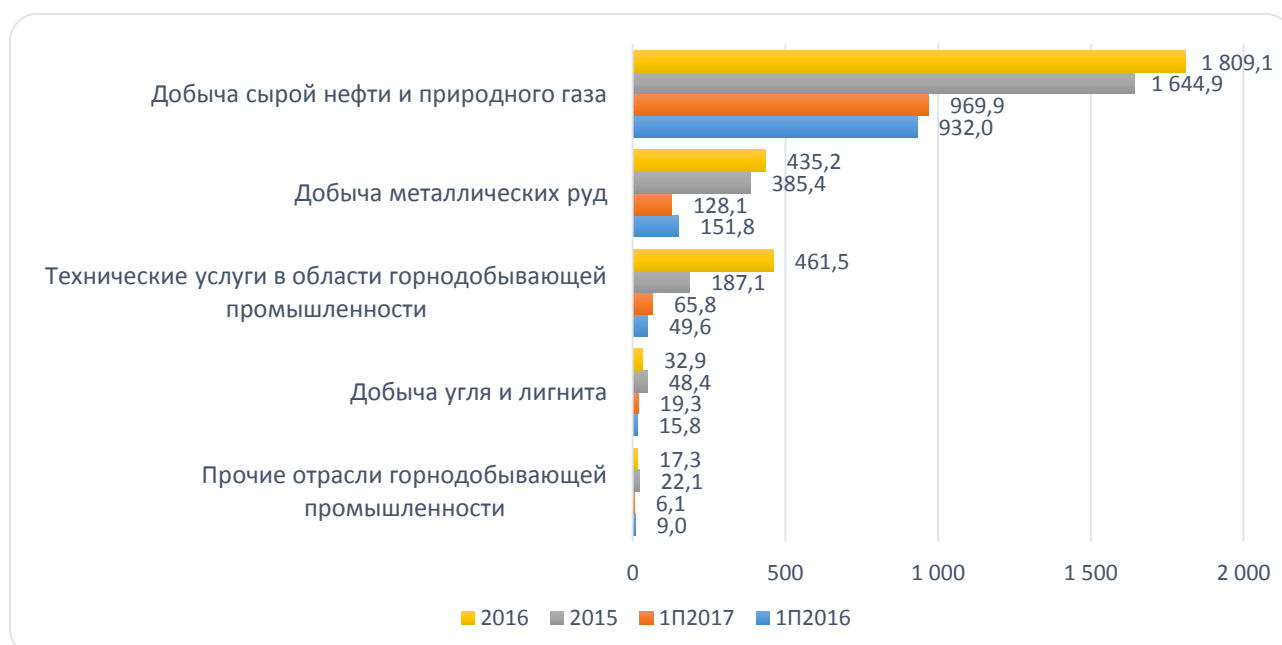
Рисунок 2. Доли горнодобывающей и металлургической отраслей промышленности в общем объеме инвестиций в основной капитал страны, 2016 г., в процентах



Источник: КС МНЭ РК

В первом полугодии 2017 года инвестиции в добычу нефти и газа увеличились на 4,1%, составив 969,9 млрд. тенге (3,0 млрд. долларов США) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (рис. 3). Таким образом, инвестиции в данный вид деятельности в январе-июне текущего года составили более 80% (81,6%) от всего объема инвестиций, направленных в горнодобывающую отрасль.

Рисунок 3. Структура инвестиций в горнодобывающую промышленность в 2015 и 2016 гг., 1П2016 и 1П2017 гг., в млрд. тенге



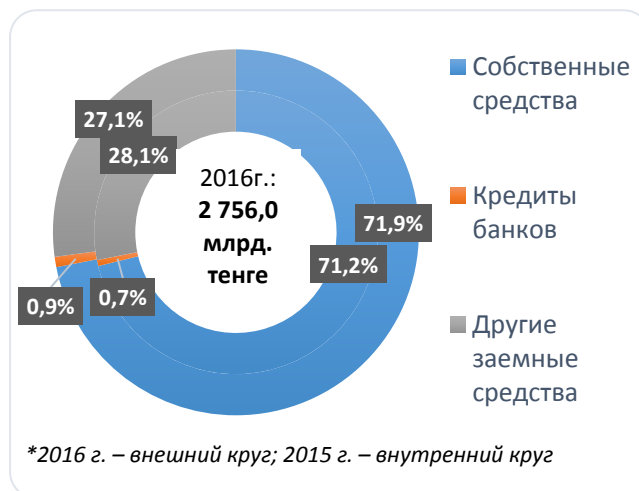
Источник: КС МНЭ РК

Самый значительный рост инвестиций в 2016 году наблюдается в сектор технических услуг в области горнодобывающей промышленности². Объем инвестиций в данный сектор вырос по сравнению с 2015 годом в 2,5 раза, достигнув уровня 461,5 млрд. тенге (1,3 млрд. долларов США) (рис. 3). Такой скачок, скорее всего, связан с запуском работ на месторождении Кашаган, что в Атырауском регионе. Доля инвестиций в данный регион в 2016 году составила 60% от общего объема инвестиций в горнодобывающую отрасль. В первой половине 2017 года объем инвестиций в сектор вырос на 32,8% по отношению к соответствующему периоду 2016 года, составив 65,8 млрд. тенге (204,4 млн. долларов США).

Сокращение инвестиций в 2016 году произошло в направлении сектора добычи угля и лигнита (-32,9%) до 32,9 млрд. тенге (96,3 млн. долларов США) (рис. 3). Однако уже в первом полугодии 2017 года динамика стала положительной – инвестиции в добычу угля и лигнита выросли на 22,0% и составили 19,3 млрд. тенге (59,8 млн. долларов США). В том же периоде сокращение объемов инвестиций наблюдается в секторе добычи металлических руд – на 15,6% до 128,1 млрд. тенге (397,9 млн. долларов США) (рис. 3).

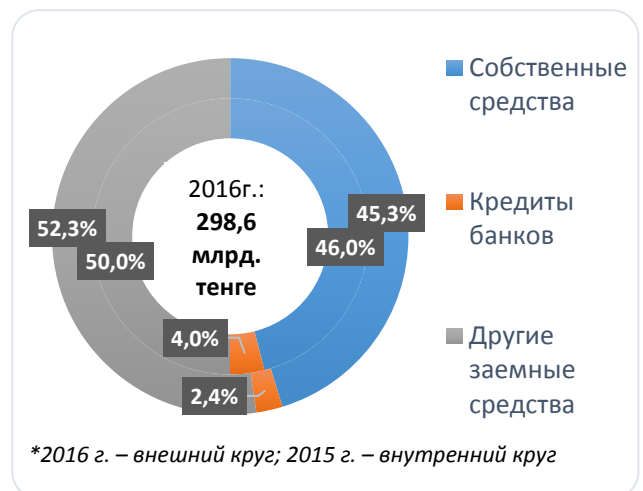
По своей структуре инвестиции в горнодобывающую и металлургическую отрасли представляют собой собственные, кредитные и другие заемные средства. Как видно, в отраслях отсутствуют инвестиции из государственного бюджета, что, скорее всего, связано с достаточно высокой развитостью горно-металлургического комплекса (ГМК) страны. т.е. его «самодостаточностью».

Рисунок 4. Структура инвестиций в горнодобывающую промышленность в 2015 и 2016 гг., в процентах



Источник: КС МНЭ РК

Рисунок 5. Структура инвестиций в металлургическую промышленность в 2015 и 2016 гг., в процентах



Источник: КС МНЭ РК

Доля собственных средств в горнодобывающую отрасль, по данным за 2016 год, наибольшая, она составляет более 70% (71,9%) всех инвестиций в отрасль. С 2015 года изменение доли было незначительным (+0,7%). Оставшуюся часть инвестиций представляют другие заемные средства – 27,1% (-1,0% с 2015 года). Причем 76,5% - это средства, предоставленные нерезидентами Казахстана. В 2015 году этот показатель был на уровне 94,4%. Займы банков составляют незначительную часть инвестиций в отрасль – 0,9% (+0,2% с 2015 года). Займов от

² Согласно ОКЭД КС МНЭ РК (03-2007, с изм. от 06.04.2016), раздел включает в себя добычу образцов руды и проведение геологических исследований, разработку скважин и бурение, пробное или повторное бурение нефтяных скважин, добычу металлических и неметаллических минералов и прочую специализированную помощь за вознаграждение или на договорной основе.

иностранных банков в 2016 году в отрасли не наблюдается. В 2015 году кредиты иностранных банков составили 17,8% от общего объема банковских займов.

Структура инвестиций в металлургическую промышленность немного отличается: доли собственных и других заемных средств распределены почти 50/50. По данным за 2016 год, доля собственных средств в металлургической отрасли – 45,3% (-0,7% с 2015 года), а доля других заемных средств – 52,3% (+2,3% с 2015 года) (рис. 5). Другие заемные средства от нерезидентов Республики составляют 96,1% от общего объема инвестиций по данной линии. В предыдущем году доля нерезидентов составляла почти 100% (96,1%) от объема по данной линии. Займы банков в 2016 году составили 2,4% (-1,6% с 2015 года) от общего объема инвестиций в отрасли, причем все займы за последние два года были предоставлены местными банками.

ГМК страны всегда был и остается движущей силой экономического развития Казахстана. Несмотря на большее внимание государства к сектору обрабатывающей промышленности в последние годы, горно-металлургическая промышленность страны уже достигла определенного уровня развития, на котором требуются определенные объемы капитальных вложений. 1/3 инвестиций, направленных в промышленность, представляет собой капиталовложения в горно-металлургический комплекс. Однако, нельзя не признать, что сектор «справляется» без поддержки государства, используя, по большей части, собственные средства.

В 2018 году в Казахстане планируется проведение Всемирного Горного Конгресса (ВГК). ВГК – это площадка, объединяющая специалистов горной промышленности из 49 стран мира, способствующая расширению международного сотрудничества и диверсификации отрасли ГМК. Мероприятие такого масштаба и уровня должно поспособствовать раскрытию инвестиционного потенциала горной отрасли Казахстана, привлечению мировых компаний и компаний-юниоров³, т.е. в перспективе следующего года вполне можно ожидать увеличения притока инвестиций в горно-металлургическую промышленность страны.

Аналитик

Медетбекова Айгерим
АО «Рейтинговое Агентство РФЦА»
Тел.: +7-727-224-48-41 (вн. 7214)
Моб.: +7-707-805-18-25
Эл. адрес: a.medetbekova@rfcaratings.kz
Проспект Достык 136, 9 этаж
г. Алматы, 050051
Республика Казахстан

³ Информация с официального веб-сайта 25-ого Всемирного Горного Конгресса (Астана-2018, Казахстан).