



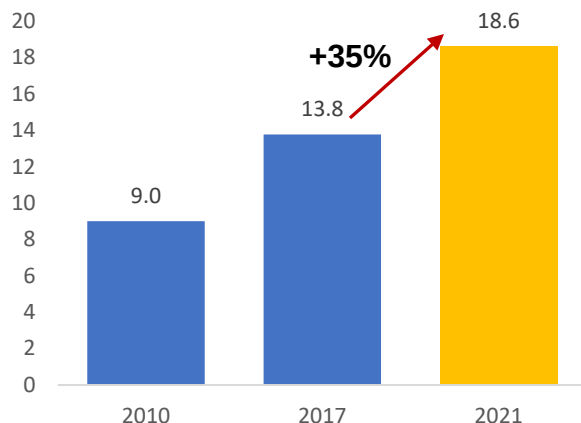
Перспективы рынка газа Казахстана: «В преддверии дефицита»

К 2030 году в Казахстане может возникнуть дефицит газа

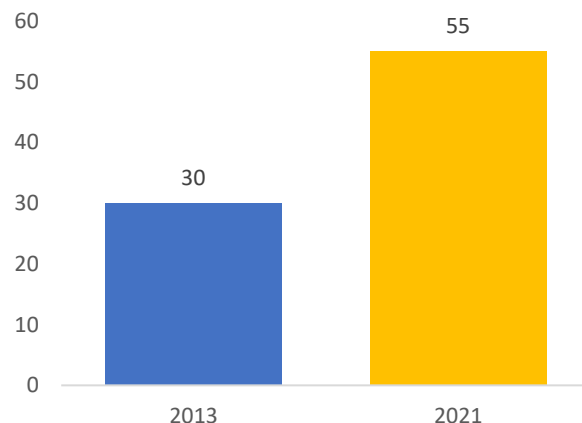


Внутренний рынок газа Казахстана: прирост в цифрах

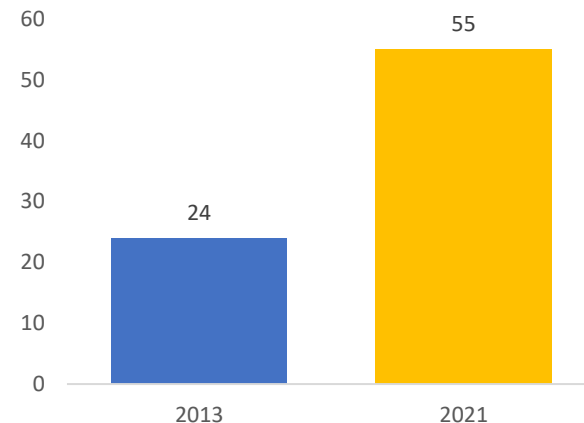
Внутреннее потребление газа, в млрд. куб. м



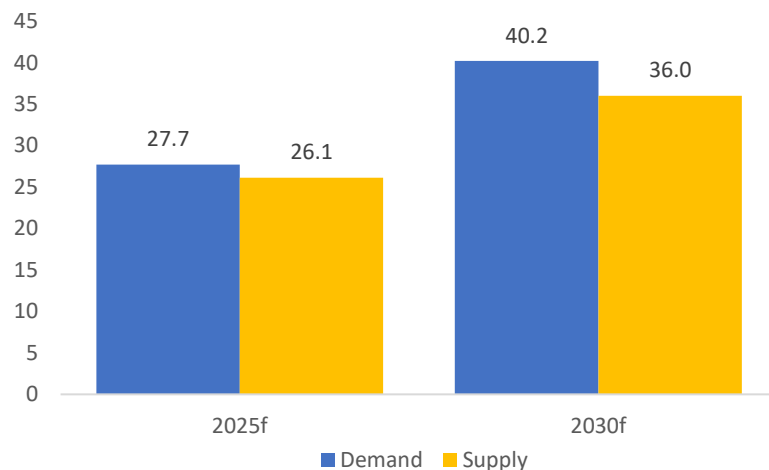
Газификация населенных пунктов, в %



Газификация предприятий, в тыс.



Прогнозы спроса и предложения газа в Казахстане, в млрд. куб. м



- ✓ Ожидается, что в Казахстане коммерческая добыча газа в 2030 году достигнет пика и составит 30 млрд. куб. м. К 2030 году Казахстан будет производить газа меньше, чем потребуется внутреннему рынку.
- ✓ На фоне динамичного роста потребления газа на внутреннем рынке Казахстан уже к 2025 году вероятно может столкнуться с незначительным дефицитом газа в 1,6 млрд. м³.



Предпосылки вероятного дефицита на рынке газа Казахстана

Основные категории

Вызовы

Извлекаемые запасы
газа 3,9 трлн.куб.м.

- Казахстан занимает 22-е место в мире и 3-е место в СНГ (после России и Туркменистана).
- Однако **две трети** извлекаемых запасов являются попутным газом нефтегазовых и нефтегазоконденсатных месторождений, который **характеризуется многокомпонентным составом, высоким содержанием сероводородных соединений и требует дорогостоящей предварительной переработки.**

80% добычи газа
зарубежными
инвесторами в рамках
СРП

- Согласно условиям СРП, **иностранные компании не обязаны поставлять добываемый ими газ на внутренний рынок республики.**
- Добытый газ преимущественно используется для обратной закачки в пласт с целью повышения нефтеотдачи и на собственные технологические нужды.

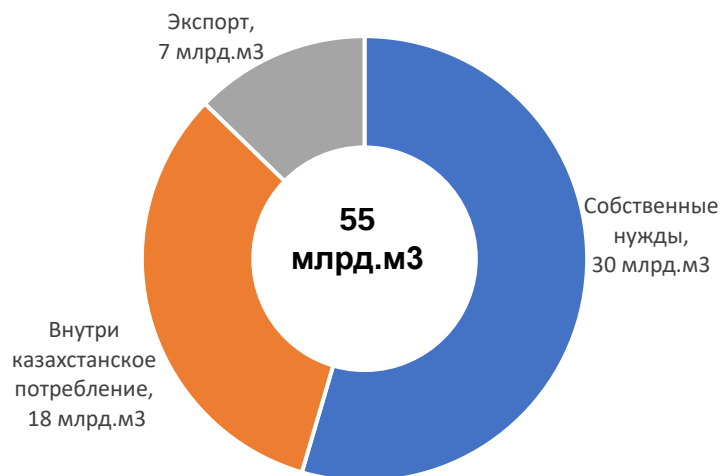
Износ газопроводов и
инженерно-
технического
оборудования

- **Средний уровень износа магистральных сетей достиг 75%.**
- Наибольший износ отмечается в Атырауской 84%, Мангистауской областях - 86% (в критическом состоянии находятся газопроводы «Бейнеу-Жанаозен» и «Жанаозен-Актау»).
- **Более 80% газовых скважин и хранилищ газа находятся за пределами уровня безопасности.**
- **Срок эксплуатации каждой шестой компрессорной станции составляет более 50 лет.**

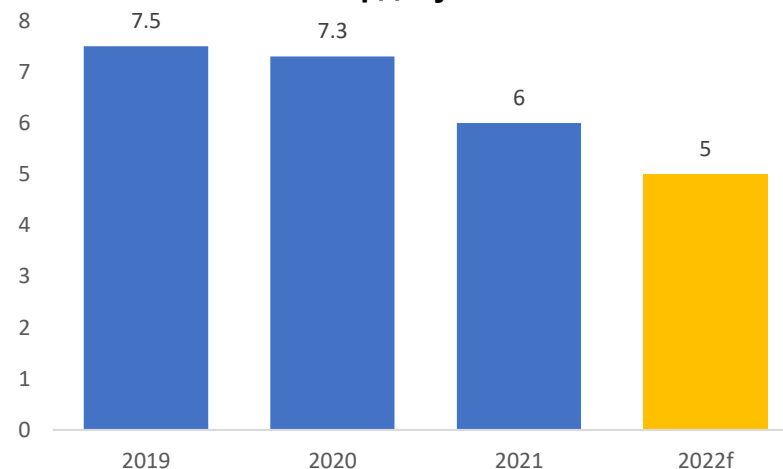


Вероятные последствия дефицита на рынке газа Казахстана

Добыча газа в Казахстане по категориям назначения, млрд. куб. м



Экспорт газа из Казахстана в Китай, млрд. куб. м



- ✓ Из примерно 55 млрд. м³ добываемого газа в год до 30 млрд. м³ идет на собственные нужды нефтяной промышленности, 18 млрд. м³ приходится на внутриказахстанское потребление и 7 млрд. м³ экспортируются.
- ✓ Выручка Казахстана от экспорта газа служит для субсидирования внутренних цен на газ.
- ✓ Поскольку внутреннее потребление растет, а производство товарного газа не увеличивается, Казахстану приходится сокращать объем экспорта газа. В 2019 году экспорт казахстанского газа в Китай снизился с 7,5 млрд. м³ до 6 млрд. м³ в 2021 году, и ожидается дальнейшее снижение до 5 млрд. м³ в 2022 году.
- ✓ В какой-то момент в будущем экспортные поставки газа могут и вовсе прекратиться, и не станет источника доходов, чтобы поддерживать низкие внутренние цены на газ. Власти будут вынуждены изменить модель ценообразования в отрасли и в стране, при которой повышение тарифов на газ окажется неизбежным.

Инвестиции в газовую отрасль Казахстана крайне необходимы

- ✓ Газовая отрасль Казахстана нуждается в новых инвестициях: (i) разведка новых месторождений и их разработка, (ii) модернизация газотранспортной системы и (iii) строительство газоперерабатывающих мощностей - все это потребует больших капитальных затрат и времени.
- ✓ Согласно прогнозным данным, к 2030 году добыча сырого газа достигнет 87,1 млрд. м³, из которых только 42 млрд. м³ будет переработано в товарный газ. Остальной газ будет закачиваться обратно в пласты (47%) и использоваться на собственные нужды (15%) недропользователей.
- ✓ Министерство энергетики подготовило Комплексный план развития газовой отрасли Казахстана до 2030 года:
 - Производство газа в Казахстане должно увеличиться с 30,5 млрд. м³ в 2020 году до 42,6 млрд. м³ в 2030 году.
 - Перерабатывающие мощности на Кашагане доведут до 9 млрд. м³, что позволит увеличить производство товарного газа на месторождении до 8 млрд. м³.
- ✓ После обретения независимости в стране не было обнаружено новых газовых месторождений с высоким потенциалом добычи газа, а на освоение уже открытых месторождений требуется от 7 до 10 лет.
- ✓ Государство планирует развивать проекты добычи и переработки газа, используя заемные средства и сторонние инвестиции. Гарантеей возвратности заемных средств станет включение затрат в тарифы. Поэтому Министерство энергетики намерено не только предоставить недропользователям большой пакет фискальных преференций, но и повысить цены на природный газ на внутреннем рынке.
- ✓ С целью сокращения расходов и экономии времени дополнительные объемы газа для дальнейшей газификации Казахстана могут быть импортированы из России и Туркменистана.
- ✓ Прорывным решением может стать соединение с российской газотранспортной системой. Это позволит подавать коммерческий газ в центральные и восточные регионы Казахстана, а также развивать последующий транзит в сопредельные страны, в частности, в Китай. Поскольку Россия находится под экономическими санкциями, у обеих стран появится возможность построить надежную газовую сеть, обеспечивающую конкурентоспособный сбыт энергоносителей.



Оговорка об ограничении ответственности и раскрытии информации

Настоящий отчет (далее - **«Отчет»**) подготовлен Инвестиционной командой по исследованию рынка ТОО «Verny Capital» (далее - **«Исследовательская команда»**). Исследовательская команда подтверждает, что все суждения, выраженные в настоящем Отчете, отражают личное профессиональное мнение Исследовательской команды. Отчет основан на информации и методологиях, взятых из источников, которые Исследовательская команда считает надежными, также использовались общедоступные и другие данные, которые не проходили независимой оценки. Несмотря на то, что Отчет преследует цель быть как можно более достоверным, Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» не дают никаких гарантий и не делают никаких заверений в соответствии с любым применимым правом, прямых или косвенных, касательно точности или полноты информации, содержащейся в Отчете, соответственно, не следует считать данный Отчет точным и полным. Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» прямо ограничивают и отказываются от любой ответственности в соответствии с любым применимым правом, независимо от того, возникает ли она в результате деликта, договора или иным образом, к которой в противном случае они могли бы быть привлечены в связи с Отчетом или любым заявлением в нем. Кроме того, прогнозные заявления действительны только на дату Отчета. Исследовательская команда и/или ТОО «Verny Capital» не берут на себя обязательств по обновлению настоящего Отчета или его содержания после даты Отчета, несмотря на то, что такая информация может устареть или стать неточной. Несмотря на вышеизложенное, Исследовательская команда может изменить информацию, содержащуюся в Отчете, в любое время без предварительного уведомления.

Ни Исследовательская команда, ни ТОО «Verny Capital», ни кто-либо из ее должностных лиц и работников не несут ответственность за какие-либо убытки или ущерб, которые могут возникнуть в результате использования информации, содержащейся в Отчете, в результате каких-либо неточностей, ошибок или упущений в информации, которые могут быть в Отчете или могут возникнуть иным образом в результате использования и/или дальнейшего распространения, опубликования или иного раскрытия информации, содержащейся в Отчете. Использование любой информации в Отчете осуществляется исключительно на усмотрение и на риск, читающего. Получение Отчета и продолжение его изучения являются согласием и встречным принятием вышеизложенного.

Настоящий Отчет предназначен исключительно для общих информационных целей. ТОО «Verny Capital» заявляет, что Отчет не является, и не должен толковаться в соответствии с любым применимым правом, как оферта или приглашение любому лицу делать оферты о покупке или продаже любых активов или ценных бумаг в любой юрисдикции. Отчет и любые материалы, содержащиеся в нем, не должны использоваться ни для каких целей, включая, помимо прочего, принятие инвестиционных или любых других решений.

Никакая часть настоящего Отчета не может быть скопирована, опубликована, использована или продублирована в любой форме любыми средствами или распространена без предварительного письменного согласия ТОО «Verny Capital». Кроме того, ТОО «Verny Capital» категорически запрещает использование любой части Отчета путем ссылки, включения или иным образом в проспекты эмиссии, материалы первичного публичного размещения или другие документы, подаваемые в органы финансового контроля или иные органы в любой юрисдикции, или в любые публичные материалы, на основании которых могут быть приняты любые инвестиционные или другие решения.

