

НЕФТЬ 2020: НИШИ ДЛЯ ПОСЛЕДУЮЩЕГО РОСТА

Если рассматривать страны, как своего рода бизнес-структуру, то 2020 год стал лакмусовой бумажкой, обнажившей все проблемы стран, добывающих нефть и газ. Новомодный тренд антихрупкости предлагает нам по логике вещей стать сильнее, закалиться в это не легкое время. Последняя встреча стран-участниц ОПЕК 3 декабря пришла к соглашению о повышении нефтедобычи на 0,5 млн баррелей в сутки вместо планировавшихся 2 млн. Так называемая Декларация о кооперации, в рамках которой возможные ежемесячные изменения не должны будут превышать 0,5 млн. баррелей в сутки. Так же на этой встрече в третий раз подряд картель ухудшил прогноз мирового спроса на нефть.

В мире насчитывается 51 добывающая нефть страна по данным «Annual Statistical Bulletin 2020»

ОПЕК. В Казахстане общий объем запасов нефти составляет около 30 млрд баррелей или 1,7% от мировых запасов. По данному показателю Казахстан находится на 12 позиции в мире по запасам нефти и конденсата, уступая странам Ближнего Востока, Латинской Америки, а также России и США.

По данным EDIN и Vantage Data на 18 января 2020 года, за исключением нетрадиционных запасов в Северной Америке (например, континентальная нефть в США и нефтеносные пески в Канаде), Казахстан входит в ТОП-5 стран, не входящих в ОПЕК, по оставшимся запасам нефти категории 2P (вероятные 2P (Probable reserves – PRB) согласно классификации PRMS).

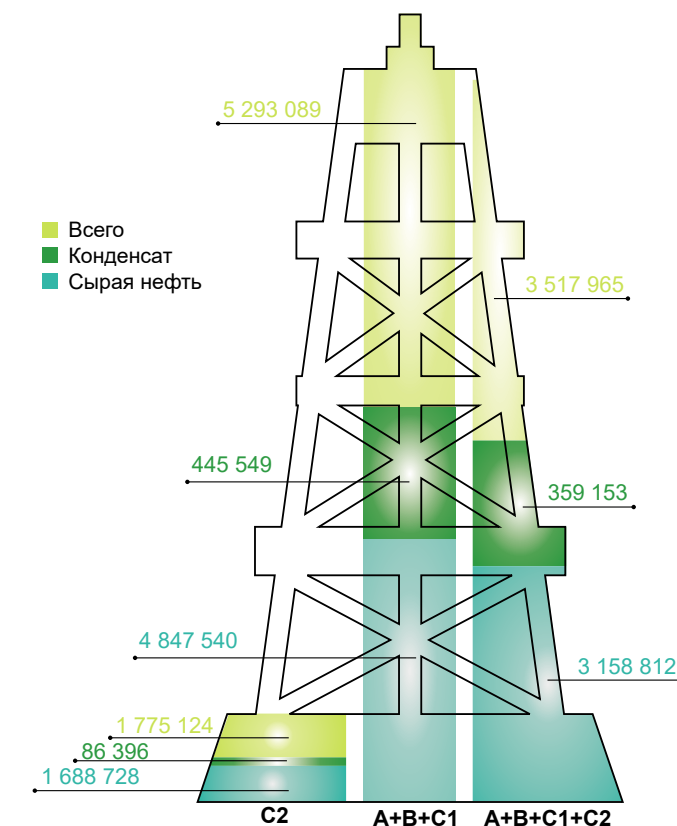
В свою очередь, не секрет, что нефтегазовая отрасль – это ведущий сектор экономики Казахстана. Нефтегазовый сектор приносит значительную часть совокупных налоговых поступлений страны, а также экспортных доходов, и является сектором интереса для большей части прямых иностранных инвестиций. За последнее десятилетие объем прямых иностранных инвестиций в нефтегазовую отрасль Казахстана составил более 70 млрд долл. США. Широкое присутствие мировых лидеров энергетической индустрии свидетельствует о привлекательности региона для инвесторов.

Топливо-энергетический комплекс является одним из ключевых факторов социально-экономического

развития Казахстана и интеграции страны в глобальную экономику, и в особенности нефтяная отрасль, имеет первостепенное значение для экономики Казахстана. На долю ТЭК приходится около 20,4% общего ВВП Казахстана и около 60% всей экспортной выручки.

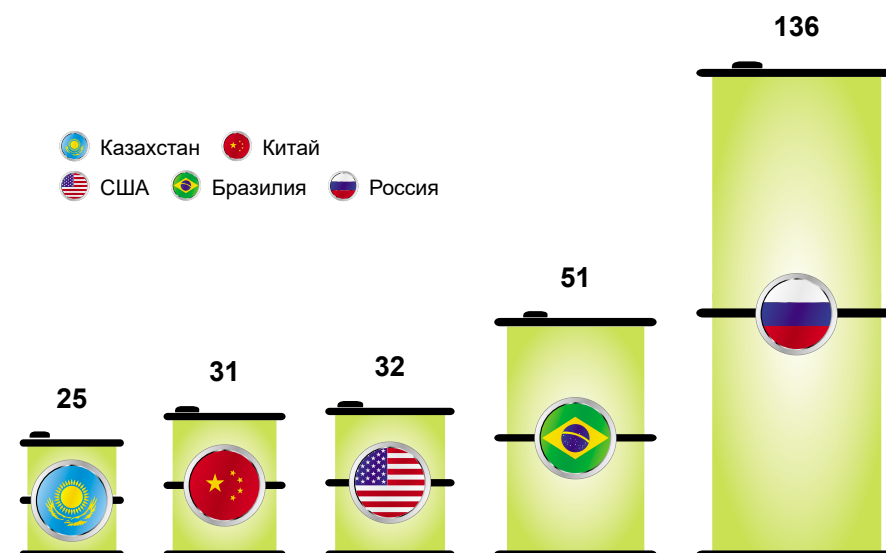
Согласно данным Государственной комиссии по запасам полезных ископаемых, запасы жидких углеводородов (нефти и газоконденсата) в Казахстане составляют 5,3 млрд. тонн, из них 4,8 млрд. тонн приходится на запасы нефти, а остальная часть (445 млн. тонн) – на газоконденсат. Официально Казахстан располагает 332 месторождениями (271 нефтяное месторождение и 61 газоконденсатное месторождение).

ДОКАЗАННЫЕ И ВЕРОЯТНЫЕ ЗАПАСЫ НЕФТИ И ГАЗОВОГО КОНДЕНСАТА В КАЗАХСТАНЕ, ТЫС. ТОНН



Источник: Национальный энергетический доклад, IHS Markit

ПОЗИЦИЯ В ТОП-5 СТРАН, НЕ ВХОДЯЩИХ В ОПЕК, ПО ТРАДИЦИОННЫМ ЗАПАСАМ НЕФТИ. ИМЕЮЩИЕСЯ 2P ЗАПАСЫ НЕФТИ, МЛРД. БАРР. (2019)



Источник: IHS Markit, Годовой отчет КМГ 2019

В Казахстане функционируют свыше 250 месторождений нефти и газа, добычу на которых осуществляют 104 предприятия. Ежегодный рост добычи за последние 10 лет составлял от 1 % до 5 % в год, добывая около 90 млн тонн нефти в год за последние два года, включая газовый конденсат. Данные объемы добычи превышают показатели 2000-х годов почти в 2,5 раза. По ноябрь 2020 года добыча составила 78,5 млн тонн.

Добываем больше – больше зарабатываем, согласно базовому сценарию IHS Markit, в Казахстане прогнозируется рост добычи сырой нефти: до 148,3 млн. тонн в 2040 году.

Общая динамика добычи нефти в Казахстане будет по-прежнему в существенной мере зависеть от трех крупномасштабных проектов: Тенгиз, Карачаганак и Кашаган. А так же основными центрами добычи сырой нефти, помимо вышеупомянутых месторождений, являются три «мега проекта», эксплуатацию которых осуществляют компании «ТШО», «КПО» и «НКОК», и эти же международные проекты, по сути, являются главными источниками роста добычи нефти в Казахстане.

Прогноз IHS Markit предполагает рост количества новых проектов сравнительно небольшого масштаба в течение прогнозного периода, а также относительно медленный спад добычи на старых действующих месторождениях Казахстана, благодаря более широкому применению новых технологий и методов работы.

Около 60 % экспортной выручки приходится на сырую нефть и газ, в лидерах стран-импортеров казахстанской нефти по итогам 2019 года были Италия, Нидерланды и Франция. Абстрагируясь и сравнивая, при прочих равных условиях, что эти страны производят из нашей нефти и что делаем мы у себя в Казахстане, открывается

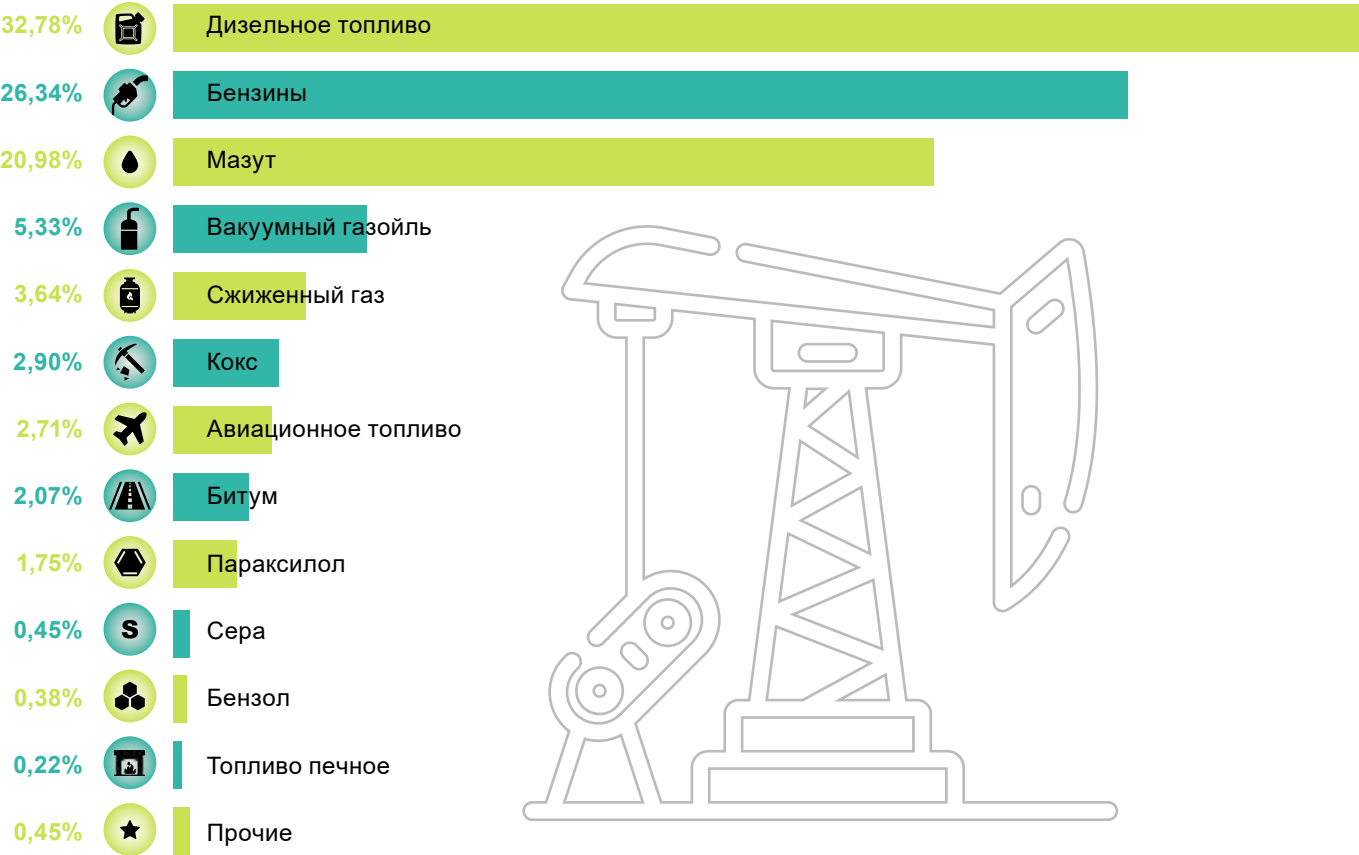
горизонт ниш капиталоемких индустрий и инвестиционные возможности для развития новых конечных продуктов нефтепереработки у нас в стране.

Сейчас на территории Казахстана базируются три нефтеперерабатывающих завода – Атырауский, Павлодарский и Шымкентский. Все они были построены в советское время и буквально пару лет назад не покрывали потребностей страны в нефтепродуктах. Тогда власти приняли решение о модернизации действующих заводов, которая завершилась в прошлом году. На нее было потрачено \$6,3 млрд. Уже после модернизации в 2018 году Атырауский НПЗ переработал 5,27 млн тонн, Павлодарский нефтехимический завод— 5,34 млн тонн, Шымкентский НПЗ— 4,73 млн тонн нефти.

По данным исследований, проведенных специалистами НК «Роснефть», самые распространенные продукты из нефти относятся к видам топлива. Это дизельное топливо, мазут, авиакеросин и, конечно, самый популярный в народе нефтепродукт – бензин. Именно на него приходится 50 % от общего объема производимых в мире нефтепродуктов. На втором месте по популярности, пожалуй, следуют пластмассы. Сейчас каждый год в мире производят около 180 млн т пластмассы.

В Казахстане ситуация следующая, основная доля реализации продуктов нефтепереработки так же приходится на ГСМ, в частности дизельное топливо. Но в целом товары, в производстве которых используются нефтяные компоненты, применяются в промышленности, широко используются в изготовлении предметов быта и товаров народного потребления, в медицине, косметологии, да практически во всех сферах человеческого обихода. Мы живем среди нефти, продаем нефть, носим одежду из нее.

ОПТОВАЯ РЕАЛИЗАЦИЯ ПРОДУКТОВ НЕФТЕПЕРЕРАБОТКИ В КАЗАХСТАНЕ



Источник: Данные КМГ 2019

В заключении серии аналитических обзоров бизнес направлений, обладая значительным опытом в сфере консультационных и оценочных услуг и располагая всеми возможностями выступать в роли внешнего консультанта, команда Baker Tilly рада предоставить свежий взгляд на инвестиции в данной отрасли; осуществить маркетинговую проработанность проекта, разработать технико-экономическое обоснование в целях привлечения финансирования. Мы обладаем значительным опытом по стоимостному консультированию и оценки активов, прав недропользования, и пакета акций предприятий производственного сектора и крупных компаний горно-перерабатывающего сектора.

Baker Tilly входит в ТОП-10 международных сетей и компаний по оказанию услуг в области аудита, консалтинга, финансового консультирования, управления рисками и налогообложения, а также сопутствующих услуг. Baker Tilly ведет свою деятельность в 146 странах, в число клиентов которых входят компании, оперирующие в различных отраслях, преимущественно в финансовой, страховой, профессиональной научно-технической деятельности, производстве, девелоперском бизнесе, а также оптовой и розничной торговли.

Baker Tilly
Айгерим Мамаева