

Нефтепродукты 2024 – Баланс и Цены

Введение

Казахстан практически полностью удовлетворяет внутреннее потребление нефтепродуктов [бензин, дизельное топливо, авиакеросин, мазут] благодаря собственной нефтеперерабатывающей отрасли, относительно небольшие объемы светлых нефтепродуктов импортируются из-за рубежа, тогда как большая часть произведенного в Казахстане мазута идет на экспорт.

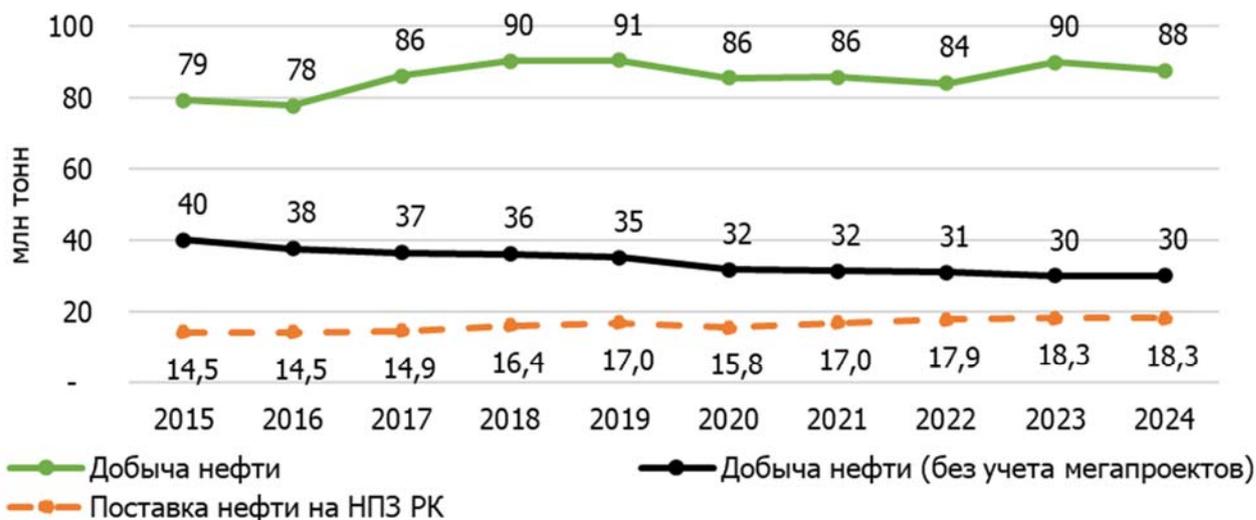
Ресурсной базой для производства нефтепродуктов является нефть со зрелых месторождений Казахстана, добыча на которых постепенно снижается. Как было отмечено ENERGY Insights & Analytics в статье [«Зрелые нефтяные месторождения Казахстана»](#), одной из основных причин снижения добычи на этих месторождений – их низкая инвестиционная привлекательность из-за диспаритета цены реализации нефти на экспорт и внутренний рынок. При сохранении нисходящего тренда добычи Казахстан для обеспечения растущей потребности в нефти для производства нефтепродуктов будет вынужден перенаправлять высокодоходную экспортную нефть с крупных нефтегазовых проектов на месторождениях Тенгиз, Кашаган и Карачаганак. Это, конечно, решит вопрос с загрузкой нефтеперерабатывающих заводов, но одновременно значительно сократит поступления в Национальный фонд и госбюджет, что на фоне растущих государственных расходов приведет к дальнейшему увеличению дефицита.

Решением обеспечения нефтью внутреннего рынка может (и должна) стать уже начавшаяся долгожданная либерализация цен на моторное топливо – бензин и дизельное топливо. В результате доведения уровня цен до рыночных появятся стимулы для новых инвестиций как в нефтедобычу, так и в нефтепереработку. Это верно при одном условии – недропользователи должны почувствовать от дерегулирования положительный экономический эффект, ведь если увеличение цен на моторное топливо будет изъято через акцизы и маржу трейдеров, то проблема со снижающейся добычей на зрелых месторождениях так и не будет решена.

Ресурсная база для нефтепереработки

Нефтепродукты производятся, как известно из нефти¹, поэтому для начала рассмотрим динамику добычи и поставок нефти на нефтеперерабатывающие заводы [НПЗ] Казахстана (см. Рис. 1). За последние 10 лет добыча увеличилась на 10% с 79 миллионов тонн в 2015 году до 88 миллионов тонн в 2024 году. Однако рост произошел за счет мегапроектов – Тенгиз, Кашаган и Карачаганак – их добыча за тот же период выросла на 47%, тогда как добыча всех остальных проектов снизилась на 25% до 30 миллионов тонн в 2024 году по сравнению с 40 миллионами тонн в 2015 году. Ожидается дальнейший рост добычи нефти в Казахстане за счет мегапроектов, прогноз на 2025 год Министерства энергетики Казахстана равен [96,2 миллионов тонн](#), который планируется достичь за счет завершения ключевых этапов Проекта будущего расширения компании ТОО «Тенгизшевройл» и вводу в эксплуатацию Завода третьего поколения на Тенгизском месторождении².

Рис. 1 Динамика добычи и поставки нефти на НПЗ



Источник: ENERGY Insight & Analytics, Министерство энергетики РК / САЦ ТЭК РК

Вместе с ростом добычи растет и поставка нефти на НПЗ Казахстана, по сравнению с 2015 годом показатель вырос на 27% до 18,3 миллионов тонн в 2024 году. Казалось бы, с ресурсной базой для производства нефтепродуктов все хорошо. Однако нефть на казахстанские НПЗ направляется именно из (снижающейся) добычи **не**мегапроектов, они же зрелые месторождения. Если в 2015 году поставка нефти на

¹ здесь и далее под нефтью понимаются жидкие углеводороды [нефть и конденсат]

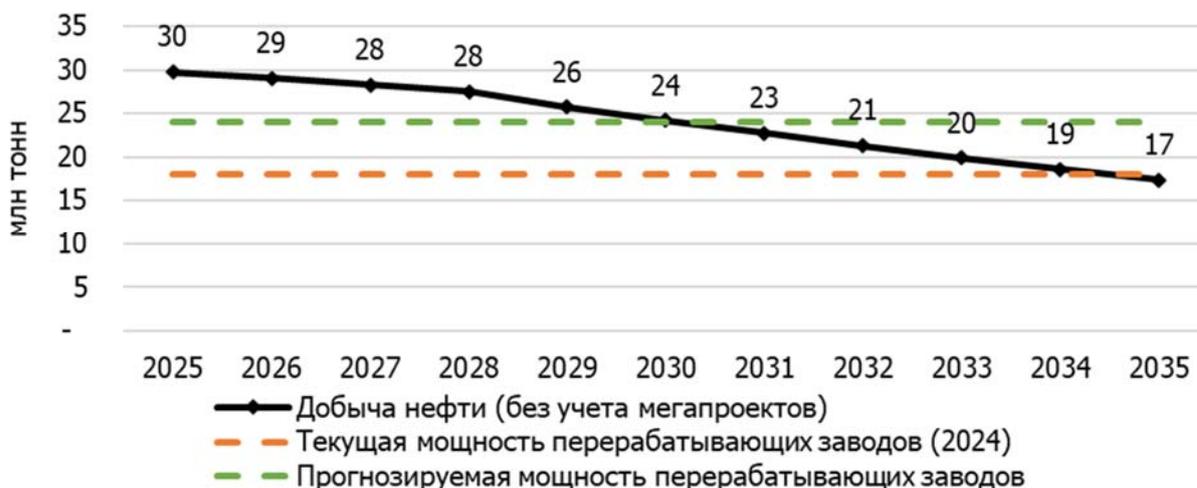
² подробно о месторождении Тенгиз и его влияния на Казахстан читайте в нашей статье [«Эффект Тенгиза – 2033 год и далее»](#)

НПЗ Казахстана составляла 36% от итоговой добычи без учета мегапроектов, то в 2024 году это значение достигло 60%.

Ситуация с ресурсной базой для нефтепереработки в ближайшее время не изменится, рассчитывать на нефть мегапроектов для НПЗ можно ближе к срокам завершения стабилизированных контрактов по Тенгизу, Кашагану и Карачагану, а это 2033, 2037 и 2041 годы соответственно. До этого [обязательства по загрузке заводов берет на себя НК КазМунайГаз за счет собственных ресурсов](#).

Согласно консервативному прогнозу ENERGY Insights & Analytics (см. Рис. 2), добыча нефти на зрелых месторождениях Казахстана составит порядка 30 миллионов тонн в 2025 году и сократится до 24 миллионов тонн к 2030 году. Это критический порог, так как он соответствует расширенной мощности НПЗ страны [18 миллионов тонн в настоящее время, увеличивающейся до 24 миллионов тонн с ожидаемым расширением Шымкентского НПЗ]. Эта тенденция вызывает тревогу, так как без вмешательства добыча может продолжить снижаться на 6–7% ежегодно, что потребует приобретать нефть с мегапроектов по мировым рыночным ценам для удовлетворения внутреннего спроса. Данный прогноз является консервативным, но как говорится «надеяться надо на лучшее, но готовиться к худшему».

Рис. 2 Прогноз добычи нефти на зрелых месторождениях РК и мощность НПЗ



Источник: ENERGY Insight & Analytics

Ресурсная база для нефтепереработки сокращается из-за недостаточно высокой инвестиционной привлекательности нефтедобычи Казахстана, про которую мы писали в статье [«Зрелые нефтяные месторождения Казахстана»](#). И одной из важных причин является более низкая прибыльность поставок нефти на внутренний рынок по сравнению с экспортом.

Цена на нефть и нетбэк

Для оценки экономического интереса нефтедобывающих компаний в отношении поставок нефти на внутренний рынок, а значит на НПЗ Республики Казахстан, следует начать со сравнения цен на сырую нефть при реализации на внутреннем рынке Казахстана и на экспорт (см. Рис. 3), который был представлен S&P Global Commodity Insights в рамках [Национального Энергетического Доклада KAZENERGY за 2023 год](#). Средняя цена на внутренний рынок с 2016 года мало зависит от цены на экспорт и к 2022 году составила порядка 30 долларов США за баррель, что составляет лишь 32% от цены на экспорт.

Рис. 3 Сравнение цен на сырую нефть при реализации на внутреннем рынке Казахстана и на экспорт



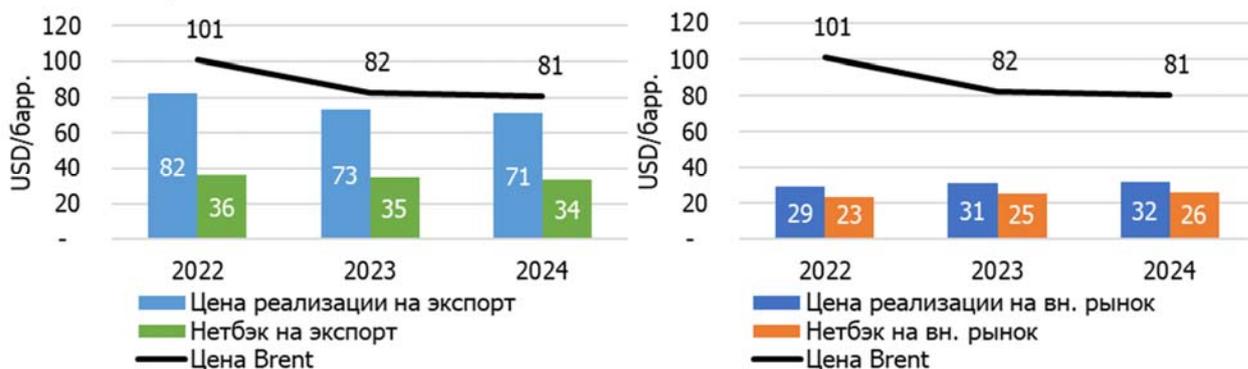
Источник: S&P Global Commodity Insights, KAZENERGY

Однако для справедливого сравнения прибыльности нефтедобывающей компании от реализации нефти следует рассматривать показатель «нетбэк». Нетбэк — это ключевой показатель в нефтедобывающей отрасли, который измеряет прибыльность добычи нефти, рассчитывая выручку, остающуюся после вычета всех затрат, связанных с выводом нефти на рынок. Эти затраты включают транспортные сборы, роялти и налоги, зависящие от цены на нефть. Подробно о реализации нефти и её ценообразовании можно прочитать в нашей статье [«Маршруты реализации нефти – Рынки и Нетбэк»](#).

На Рис. 4 представлены цены реализации нефти и нетбэк в зависимости от направления – экспорт или внутренний рынок в 2022–2024 годах. Значения нетбэка рассчитаны по факту 2022 и 2023 годов по компаниям, которые значительные объемы направляют на внутренний рынок – Мангистаумунайгаз, Озенмунайгаз и

Эмбаунайгаз, а значения на 2024 год экстраполированы с учетом фактически сложившейся мировой цены на нефть. В 2024 году соотношение мировой цены на нефть к нетбэку составляет 42% для экспорта и 32% для внутреннего рынка, т.е. для нефтедобывающей компании экспорт выгоднее на 10%, чем внутренний рынок.

Рис. 4 Цена реализации и нетбэк



Источник: ENERGY Insight & Analytics

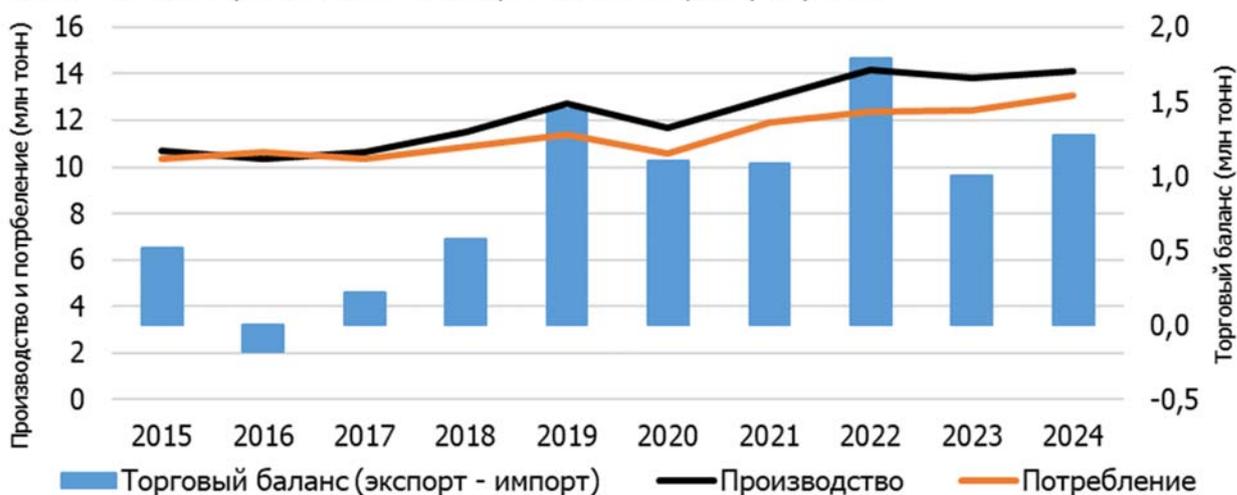
В Казахстане порядок распределения поставок на внутренний рынок по нефтедобывающим компаниям регулируется [Правилами формирования графика поставки нефти](#), которые направлены на обеспечение энергетической безопасности государства путем полной загрузки отечественных нефтеперерабатывающих заводов сырьем для насыщения внутреннего рынка нефтепродуктами.

О необходимости повышения прибыльности зрелых месторождений, поставляющих нефть на внутренний рынок, Министерство энергетики РК в курсе и уже подготовило меры налогового характера, с условием обязательного реинвестирования в развитие и внедрение новых технологий добычи, что позволит [дополнительно добыть порядка 40 миллионов тонн нефти до 2045 года](#). А дополнительная добыча нефти понадобится, так как объем производства нефтепродуктов в Казахстане растет.

Баланс нефтепродуктов

Из направленной добывающими компаниями нефти на внутренний рынок НПЗ производят следующие основные нефтепродукты: бензин, дизельное топливо, авиакеросин, мазут. На Рис. 5 представлена динамика производства [отгрузки с НПЗ], потребления, а также торговый баланс [экспорт – импорт] нефтепродуктов. За десять лет производство нефтепродуктов выросло на 32% до 14,1 миллионов тонн в 2024 году. Потребление нефтепродуктов также выросло, но только на 26%, с 10,4 миллионов тонн в 2015 году до 13 миллионов тонн в 2024 году.

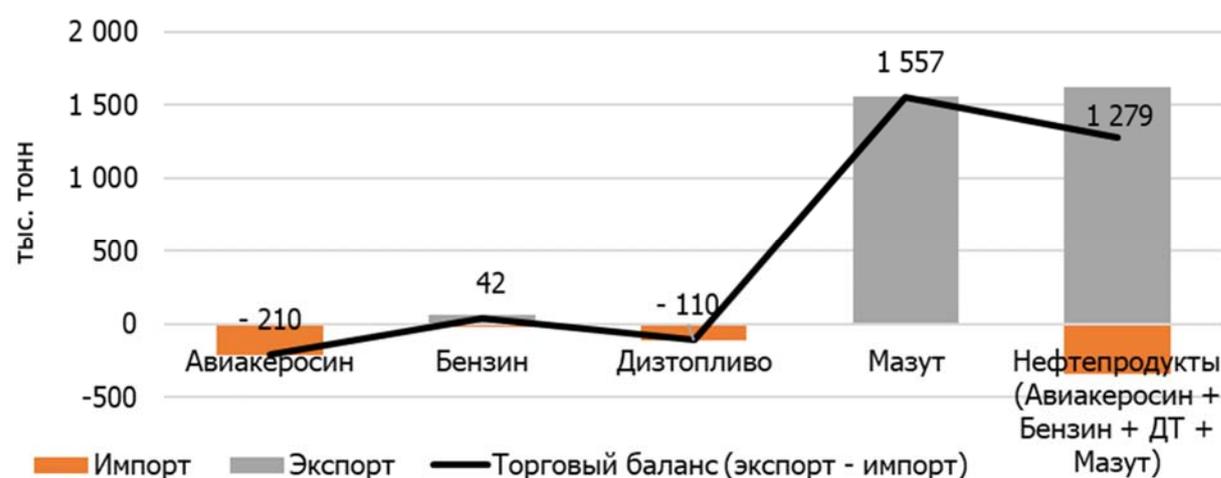
Рис. 5 Баланс производства и потребления нефтепродуктов



Источник: ENERGY Insight & Analytics, Министерство энергетики РК / САЦ ТЭК РК

Разница между потреблением и производством нефтепродуктов объясняется изменением торгового баланса, который до 2017 года варьировался около нуля, но с 2018 года экспорт нефтепродуктов превалирует над их импортом. Как видно на Рис. 6 в 2024 году наблюдается положительный торговый баланс в размере 1 279 тысяч тонн, который был обеспечен в основном за счет экспорта мазута и в значительно меньшей степени экспортом бензина. При этом Казахстан импортировал 210 тысяч тонн авиакеросина и 110 тысяч тонн дизельного топлива.

Рис. 6 Детализация торгового баланса нефтепродуктов в 2024 году



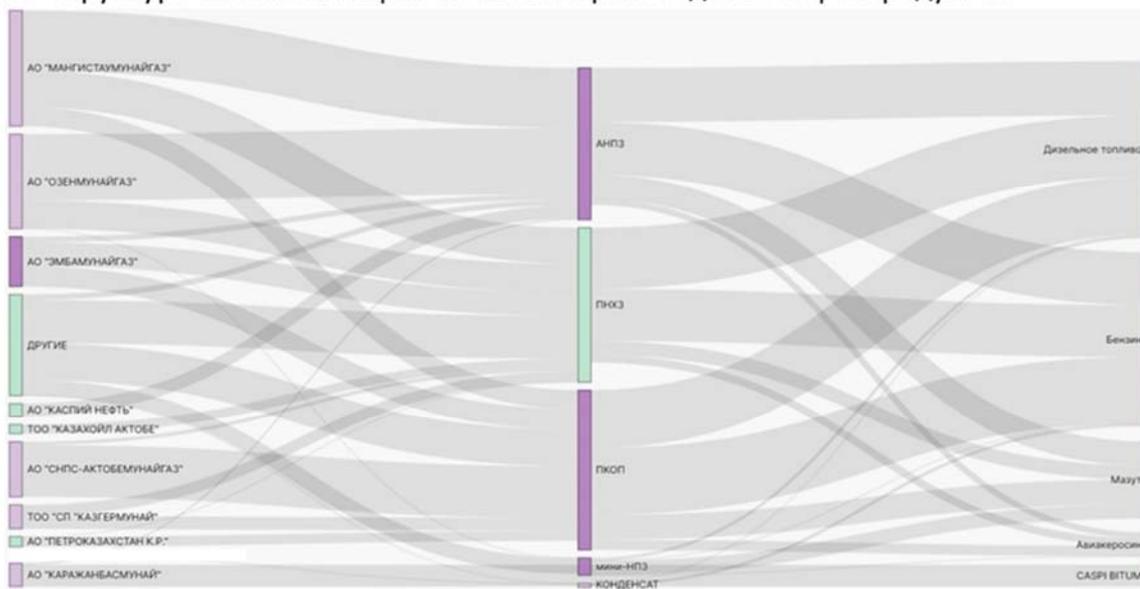
Источник: ENERGY Insight & Analytics, Министерство энергетики РК / САЦ ТЭК

Возможность международной торговли нефтепродуктами является важным фактором для нормального функционирования казахстанского рынка нефтепродуктов. Казахстан

традиционно импортирует необходимые нефтепродукты из Российской Федерации, а в рамках Евразийского экономического союза [ЕАЭС] ориентировочно к 2027 году планируется формирование общих рынков нефти и нефтепродуктов ЕАЭС. В том числе из-за диспаритета цен на моторное топливо с соседними странами (см. следующий раздел), Казахстан регулярно продлевает запрет на вывоз [экспорт] бензина и дизельного топлива за пределы таможенной территории ЕАЭС, а также [запрещает](#) (за некоторыми исключениями) вывоз автомобильным и железнодорожным транспортом нефтепродуктов с территории Республики Казахстан.

Крупнейшими поставщиками нефти на внутренний рынок (см. Рис. 7) являются Мангистаумунайгаз, Озенмунайгаз и СNPC-Актобемунайгаз. Эти три компании в 2024 году поставили 50% от всего отправки нефти на НПЗ Казахстана. На три основных НПЗ Казахстана – Атырауский НПЗ [АНПЗ], Павлодарский НХЗ [ПНХЗ], Шымкентский НПЗ [ПКОП] – приходится 91% поставок нефти. Структура произведённых нефтепродуктов следующая: по 39% у бензина и дизельного топлива, мазут 17%, авиакеросин 5%.

Рис. 7 Структура поставок нефти на НПЗ и производства нефтепродуктов



Источник: ENERGY Insight & Analytics, Министерство энергетики РК / САЦ ТЭК РК

[По прогнозам Министерства энергетики Казахстана](#), в 2032 году производство светлых нефтепродуктов увеличится до 19 миллионов тонн: НПЗ будут выпускать 8,2 миллиона тонн бензина, 9,3 миллионов тонн дизтоплива, 1,5 миллионов тонн авиатоплива. Импорт ГСМ прекратится и начнется экспорт избыточной продукции в объеме 10% от производимого в стране.

Запланированное Министерством энергетики РК увеличение производства нефтепродуктов должно обеспечить растущий спрос на различные виды топлива, обусловленный [увеличением численности населения страны](#) и реализации

поставленной цели по [удвоению ВВП страны к 2029 году](#). При таком масштабном макроэкономическом плане внутреннее потребление нефти неизбежно возрастет. Прогноз видимого потребления нефтепродуктов в Казахстане (см. Рис. 8) был подготовлен S&P Global Commodity Insights в рамках [Национального Энергетического Доклада KAZENERGY за 2023 год](#).

Рис. 8 Перспективы видимого потребления нефтепродуктов в РК



Источник: S&P Global Commodity Insights

Цены на нефтепродукты

В 2024 году основную долю [86%] потребляемых в Казахстане нефтепродуктов составляли бензин [42%] и дизельное топливо [44%], поэтому далее речь пойдет именно о них. Упомянутый выше запрет на вывоз из Казахстана моторного топлива обусловлены в том числе более низкой ценой по сравнению с соседними странами и партнерами по таможенному союзу. На Рис. 9 представлено сравнение цен на бензин и дизельное топливо в странах, которые вместе с Казахстаном входят в ЕАЭС и/или имеют с Казахстаном общую сухопутную границу или делит акваторию Каспийского моря.

Рис. 9 Цены на бензин и дизельное топливо



Источник: Global Petrol Prices - 27.01.2024

Цены на моторное топливо ниже, чем в Казахстане только в Иране и Туркменистане, цены в остальных выбранных странах существенно выше. Причина относительно низких цен в Казахстане – существовавшее до последнего времени государственное регулирование цен на бензин (АИ-92) и дизтопливо. [С 30 января 2025 года прекращено действие](#) соответствующих приказов по линии Министерства энергетики Казахстана, что позволит перейти к устойчивой модели ценообразования на моторное топливо: рыночный баланс между спросом и предложением, исключение дефицита топлива, стимулирование модернизации НПЗ, создание новых рабочих мест и привлечение долгосрочных инвестиций. [По заявлению Министерства энергетики РК](#), повышение цен на бензин и дизтопливо до рыночного уровня будет проходить постепенно, учитывая установленный коридор инфляции и предотвращения получения высокого монопольного дохода автозаправочными станциями.

Выводы

Начавшееся дерегулирование цен на бензин и дизельное топливо происходит в канве Указа Президента Республики Казахстан от 8 мая 2024 года [«О мерах по либерализации экономики»](#), в частности пункта об отмене нормативно-правовых актов РК, которые прямо или косвенно ограничивают свободу формирования цен и тарифов.

Доведение цен на нефтепродукты до рыночного уровня – давно ожидаемая мера, которая позволит повысить инвестиционную привлекательность нефтедобывающей отрасли за счет выравнивая нетбэка на экспорт и внутренний рынок. В свою очередь, повышение инвестиционной привлекательности позволит привлечь новые инвестиции

в разведку и добычу нефти, а дополнительно добытая нефть повысит экономическую [налоги и другие обязательные платежи] и энергетическую [самообеспеченность нефтью и нефтепродуктами] безопасность Казахстана.

Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ»

ТОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (ENERGY Insight & Analytics) является совместным предприятием [Ассоциации KAZENERGY](#) и ИТ-компании [AppStream](#). Компания стремится стать приоритетным источником данных, аналитической информации и рекомендаций для нефтяной, газовой и электроэнергетической отраслей Казахстана, позволяя лицам, принимающим решения, анализировать и прогнозировать наиболее значимые отраслевые показатели с подробной информацией о ведущих игроках рынка. Деятельность ENERGY Insight & Analytics включает в себя весь цикл аналитики с последовательными этапами: описательную, диагностическую, прогностическую и предписывающую аналитику.

Ключевым инструментом и продуктом ENERGY Insight & Analytics является программное обеспечение собственной разработки - [Аналитическая платформа EXia](#), предназначенная для идентификации, локализации, форматирования и наиболее эффективного представления данных для конкретных случаев использования.

Дисклеймер / Ограничение ответственности

Настоящий документ предназначен только для использования в ознакомительных целях. Представленная в нем информация не является рекомендацией покупать, удерживать до погашения или продавать какие-либо ценные бумаги либо принимать какие-либо инвестиционные решения и не являются призывом к какому-либо действию.

Любое утверждение, оценка или прогноз, включенные в настоящий документ, в отношении предполагаемых будущих результатов могут оказаться неточными, и поэтому на них не следует полагаться в качестве обязательства или заверения в отношении будущих результатов. ТОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (далее - ENERGY Insights & Analytics) не принимает на себя каких-либо обязательств или ответственности по отношению к получателю или любому другому лицу за ущерб или убытки любого рода, возникшие в результате использования или ошибочного использования настоящего документа или ее части получателем или иным лицом; не принимает на себя и не берет на себя в будущем каких-либо обязательств по обновлению документа или его части или по уточнению или уведомлению любого лица о неточностях, содержащихся в документе или его части, которые могут быть выявлены.

Материалы ENERGY Insights & Analytics не могут заменить собой знания, суждения и опыт пользователя, его менеджмента, сотрудников, консультантов и (или) клиентов во время принятия инвестиционных и иных бизнес-решений. ENERGY Insights & Analytics получает информацию из источников, являющихся, по мнению компании, надежными, но ENERGY Insights & Analytics не несет ответственности за достоверность информации, то есть не осуществляет внешнего аудита или иной специальной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту.

Контакты



www.exia.kz



info@exia.kz



<https://www.linkedin.com/company/energy-insight/>



Казахстан, город Астана, улица Д. Кунаева, 10