

ТОО «Clinal» «Клинал»



РАЗВЕДКА, ДОБЫЧА И ПЕРЕРАБОТКА ТИТАН-ЦИРКОНИЕВЫХ РОССЫПЕЙ

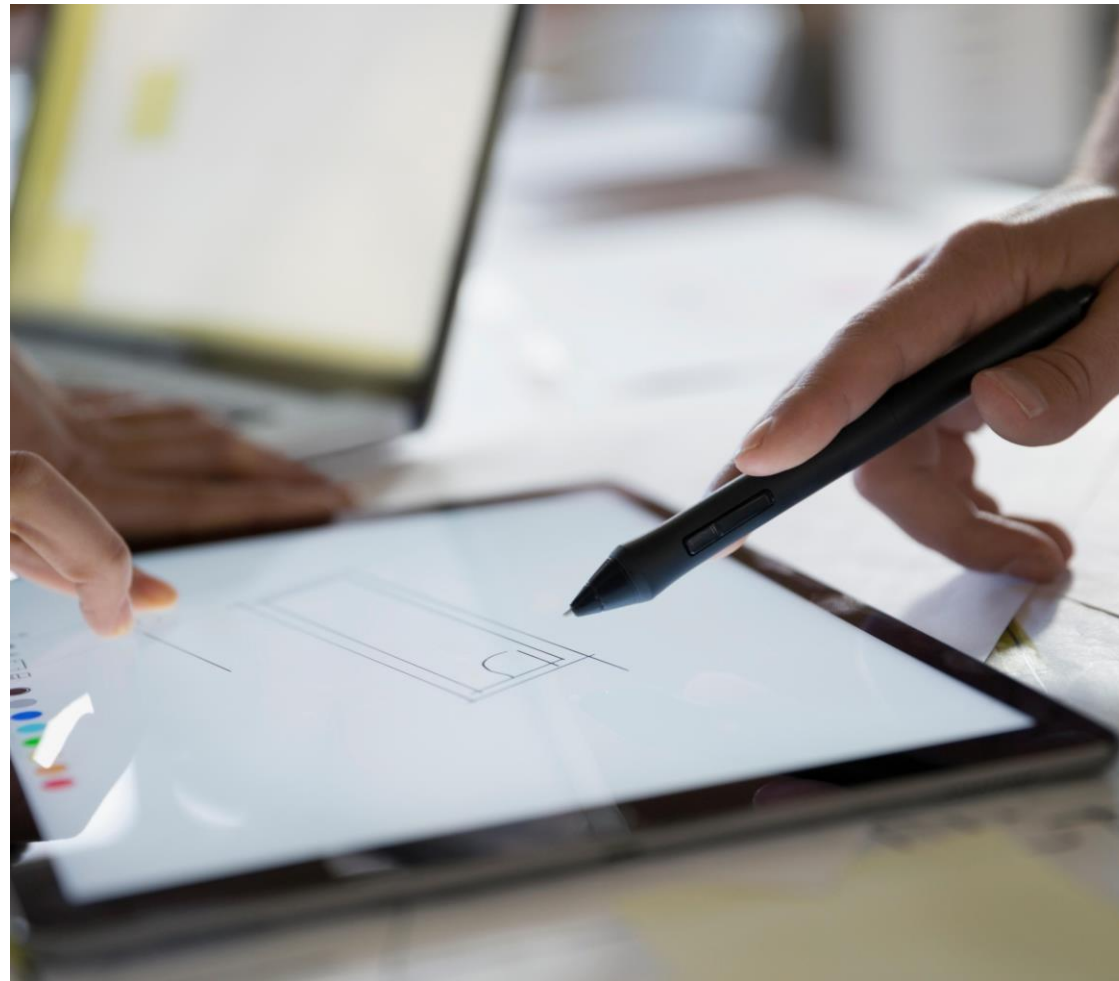
Инвестиционное предложение

*Компания намерена реализовать проект совместно с инвестором-партнером, который готов работать с начала разведки месторождения до переработки сырья

Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Содержание

Общая информация и описание Проекта	3
Финансовый раздел	14
Преимущества и факторы риска	20
Маркетинговый раздел	22
Макроэкономический раздел	36



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Общая информация и описание Проекта



[Содержание](#)

[Общая информация и
описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и
факторы риска

[Маркетинговый
раздел](#)

[Макроэкономический
раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Резюме Проекта

Описание Проекта

Настоящим инвестиционным проектом предусмотрена разведка, добыча и переработка титан-циркониевых руд («Проект»).

Цель Проекта:

Освоение и переработка титан-циркониевых руд с получением конечного товарного продукта в виде концентрата.

Место реализации Проекта:

Казахстан

Товарная продукция:

Концентрат.

Предпосылки для реализации Проекта

Стабильно высокий спрос

Сплавы на основе титана нашли широкое применение в металлургии, а том числе и в роли легирующего элемента в производстве жаростойких и нержавеющих сталей. Также Ti добавляют в медь, алюминий, никель с целью повышения прочности последних. Двухокись титана применяется в производстве сварочных электродов, четыреххлористый Ti используется в военном деле для организации дымовых завес. В радиотехнике и электротехнике применяется порошкообразный титан в роли поглотителя газов. В ряде случаев Ti является незаменимым в судостроении и промышленности – из него производятся детали, использующиеся для работы с агрессивными жидкостями, в коррозионно активных средах, при анодировании различных деталей. Также титан используется в производстве элементов для гальванических ванн, гидрометаллургических аппаратов и многого другого.

Импортозамещение

Для производства новых 32,6 тыс. самолетов до 2034 года потребуется 26,1 тыс. тонн титана. Расход титана на один пассажирский самолет составляет 800 кг, а на один сверхзвуковой самолет – 3 000 кг.

Но наибольший потенциал роста кроется в судостроении, где титан применяется при производстве конструкций, конденсаторных труб турбинных двигателей и паровых котлов.

Кроме того, титан используется в новых секторах экономики: для производства миниконденсаторов электрооборудования потребность в титане возрастет со 177 тонн в 2006 году до 14700 тонн к 2030 году; на изготовление опреснителей морской воды потребуется титана почти в 50 раз больше; только на изготовление медицинских имплантов потребуется до 1600 тонн титана; производство компонентов для солнечных панелей потребует еще 108 тонн.

Наличие клиентской базы

АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» является вертикально интегрированным производителем титана, который выпускает продукции с высокой добавленной стоимостью и успешно осуществляет глубокую интеграцию с мировыми потребителями титана. Комбинат является примером успешной реализации Государственной программы индустриально - инновационного развития Республики Казахстан.

Положительная динамика производства

Казахстан сегодня входит в ТОП 10 мировых экспортеров основной титановой продукции – 7 место, а по производству губчатого титана занимает 4 место – 9,6 тыс. тонн в год.

К 2050 году потребность в питьевой воде удвоится, что косвенно создает дополнительный спрос на титан.

Итого, к 2030 году для развития современных секторов экономики Казахстан должен производить ежегодно до 58148 тонн титана.

Инвестиции

Показатель	Результаты
Сумма вложенных инвестиций	40 000 000 долл. США
Планируемые затраты на разведку	70 000 000 долл. США
Затраты на строительство завода	250 000 000 долл. США

Источник: данные Инициатора

Добыча и переработка титано-циркониевых россыпей ⁴



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Описание и цель Проекта

Сведения

Отрасли: Горнодобывающая и обрабатывающая промышленность

Деятельность:

Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых руд

Цель Проекта:

Освоение и переработка титан-циркониевых руд с получением конечного товарного продукта в виде концентрата.

Место реализации Проекта:

Казахстан

Товарная продукция:

Концентрат.

Производственный процесс:

Добыча – открытым способом

Переработка руды – гравитационное обогащение



Описание

Настоящим инвестиционным Проектом предусмотрено разведка, добыча и переработка титан-циркониевых руд. Добыча титан-циркониевых россыпей будет производиться на самом месторождении, а ее обработка в концентрат будет производиться на горно-обогащительном комбинате на востоке страны

На данный момент Инициатор имеет право на недропользование и имеет лицензию на разведку титан-циркониевых руд.

Проявление титан-циркониевых россыпей находится в южном и западном Казахстане. Площадь территории составляет 456 км².

Местоположения титан-циркониевых проявлений имеет ряд преимуществ:

В целом площадь проведения работ находится в малонаселенной местности. Но есть есть ближайшие крупные населенные пункты, районные центры и небольшие прибрежные поселки. По восточному краю территории работ проходят магистральный газопровод, высоковольтные линии электропередач, ж/д, автомагистрали. Все населенные пункты централизованно электрофицированы и обеспечены водоснабжением. К западу от участков работ проходит магистральный газопровод с перекачивающим газо-компрессорным комплексом и проходит местный газопровод с грейдерной автодорогой.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Сведения об Инициаторе Проекта

Основные сведения

Инициатор: ТОО «Clinal» «Клинал»

Инициатор является сертифицированной организацией в области промышленной безопасности и нефтегазовых услуг с 2008 года, оказывает проектно-консультационные услуги в области недропользования в Республике Казахстан. Компания планирует совместно с партнером- инвестором построить собственную модульную обогатительную фабрику для переработки титаносодержащей руды.

На данный момент Инициатор имеет право на недропользование и имеет лицензию на разведку титан-циркониевых руд. Лицензия №177-EL от 19 июля 2019 года предоставляет право на пользование участком в целях проведения операций по разведке твердых полезных ископаемых в соответствии с Кодексом Республики Казахстан от 27 декабря 2017 года «О недрах и недропользовании»

Дата регистрации:

09 сентября 2008 г.

Участники: (100%)

Основная деятельность:

- Проведение государственного геологического изучения недр и поисково-разведочных работ в отношении твердых полезных ископаемых;
- Работы в области промышленной безопасности и горнодобывающей, геологоразведочной, нефтегазовой, химической, энергетической, машиностроительной металлургической, строительной, автомобильной отраслях;
- Нефтесервисные услуги для крупных нефтедобывающих компании;
- Патентные исследования и проекты.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



О компании

ТОО «Clinal» «Клинал» является одним из ведущих сервисных компаний в области нефтегазового производства в Республике Казахстан и имеет богатую историю развития и становления.

Наша компания была основана в 2008 году и уже 13 лет находится на рынке. Основной и руководящий состав ТОО «Clinal» «Клинал» являются высококвалифицированными специалистами. Каждый из них имеет богатый профессиональный опыт в своей сфере деятельности: в области промышленной безопасности, геологоразведочных и буровых работах, горнодобывающих отраслях промышленности.

ТОО «Clinal» «Клинал» располагает необходимыми разрешительными документами на проведение работ в области геологии и промышленной безопасности:

Государственные лицензии на занятие видом деятельности:

- проектирование (технологическое) и (или) эксплуатация горных (разведка, добыча полезных ископаемых), нефтехимических, химических производств, проектирование (технологическое) нефтегазоперерабатывающих производств, эксплуатация магистральных газопроводов, нефтепроводов, нефтепродуктопроводов;
- проектирование горных, нефтехимических, химических, нефтегазоперерабатывающих производств
- выполнение работ и оказание услуг в области охраны окружающей среды
- Аттестат на право проведения работ в области промышленной безопасности
- Свидетельство об аккредитации в качестве субъекта научной и (или) научно-технической деятельности



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Продукция и ее применение

Описание

Титан — химический элемент с атомным номером 22. Принадлежит к 4-й группе периодической таблицы химических элементов (по устаревшей короткой форме периодической системы принадлежит к побочной подгруппе IV группы, или к группе IVB), находится в четвёртом периоде таблицы. Атомная масса элемента 47,867(1) а. е. м.. Обозначается символом Ti. Простое вещество **титан** — лёгкий прочный металл серебристо-белого цвета. Обладает высокой коррозионной стойкостью.

Применение

Сплавы на основе титана нашли широкое применение **в металлургии**, а том числе и в роли легирующего элемента в производстве жаростойких и нержавеющей сталей. Также Ti добавляют в медь, алюминий, никель с целью повышения прочности последних. Двуокись титана применяется **в производстве сварочных электродов**, четыреххлористый Ti используется в военном деле для организации дымовых завес. **В радиотехнике и электротехнике** применяется порошкообразный титан в роли поглотителя газов. В ряде случаев Ti является незаменимым **в судостроении и промышленности** — из него производятся детали, использующиеся для работы с агрессивными жидкостями, в коррозионно-активных средах, при анодировании различных деталей. Также титан используется **в производстве элементов для гальванических ванн, гидрометаллургических аппаратов** и многого другого.



Виды месторождений

Основные виды титанового сырья — **пески россыпных месторождений и коренные титаномагнетитовые руды**.

- **Крупно- и среднезернистые пески**, содержащие **ильменит, рутил, циркон, иногда золото и платину** и другие минералы, **легкообогатимы**. Мелкозернистые пески обогащаются с трудом. Из песков получают рутиловый, ильменитовый и другие концентраты. Содержание TiO₂ в россыпях колеблется в широких пределах (0,8—5,5%).
- **Из коренных ильменит-рутил-титаномагнетитовых руд**, содержащих 10—20 % TiO₂ и более, получают ильменитовый концентрат. В зависимости от величины ильменитовых зерен они легко- или **труднообогатимы**.
- **Титаномагнетитовые руды**, в которых FeTiO₃—Fe₃O₄ образуют твердый раствор или очень тонкое срастание, **необогатимы**. Переработка таких руд сводится к тому, что из них вначале получают титанистые шлаки, из которых затем извлекают титан.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Инфраструктура места реализации Проекта

1

Автомобильная дорога

Проходит местный газопровод с грейдерной автодорогой. По восточному краю территории работ проходят магистральный газопровод, высоковольтные линии электропередач, автомагистрали.

2

Железнодорожный транспорт

В целом площадь проведения работ находится в малонаселенной местности. Но есть ближайшие крупные населенные пункты, районные центры, которые расположены на железнодорожной пути.

3

Водоснабжение

Все населенные пункты централизованно электрофицированы и обеспечены водоснабжением.

4

Обеспеченность трудовыми ресурсами

В 55-60 км к северо-востоку от исследуемой площади находится поселок с населением свыше 10 тыс. и в 25-30 км к востоку поселок с населением 300 человек, которые могут служить источником доступной рабочей силы.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Сведения о титан-циркониевых россыпях



Место реализации Проекта



Описание месторождения и местности

Административное положение - площади локальных участков работ относятся к Актыубинской и Кызылординской областям.

Климат резко континентальный, пустынный, с продолжительным жарким и сухим летом и короткой малоснежной (но морозной) зимой. Средняя температура июля — около 26 °С, января — около -12 °С. Количество осадков — 100-120 мм в год (наименьшее в Казахстане).

В геоструктурном отношении участки проведения поисково-оценочных работ на россыпные месторождения титана расположены на северо-западной окраине Туранской плиты в зоне ее сопряжения с Урало-Мугоджарскими структурами.

В целом площадь проведения работ находится в малонаселенной местности.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

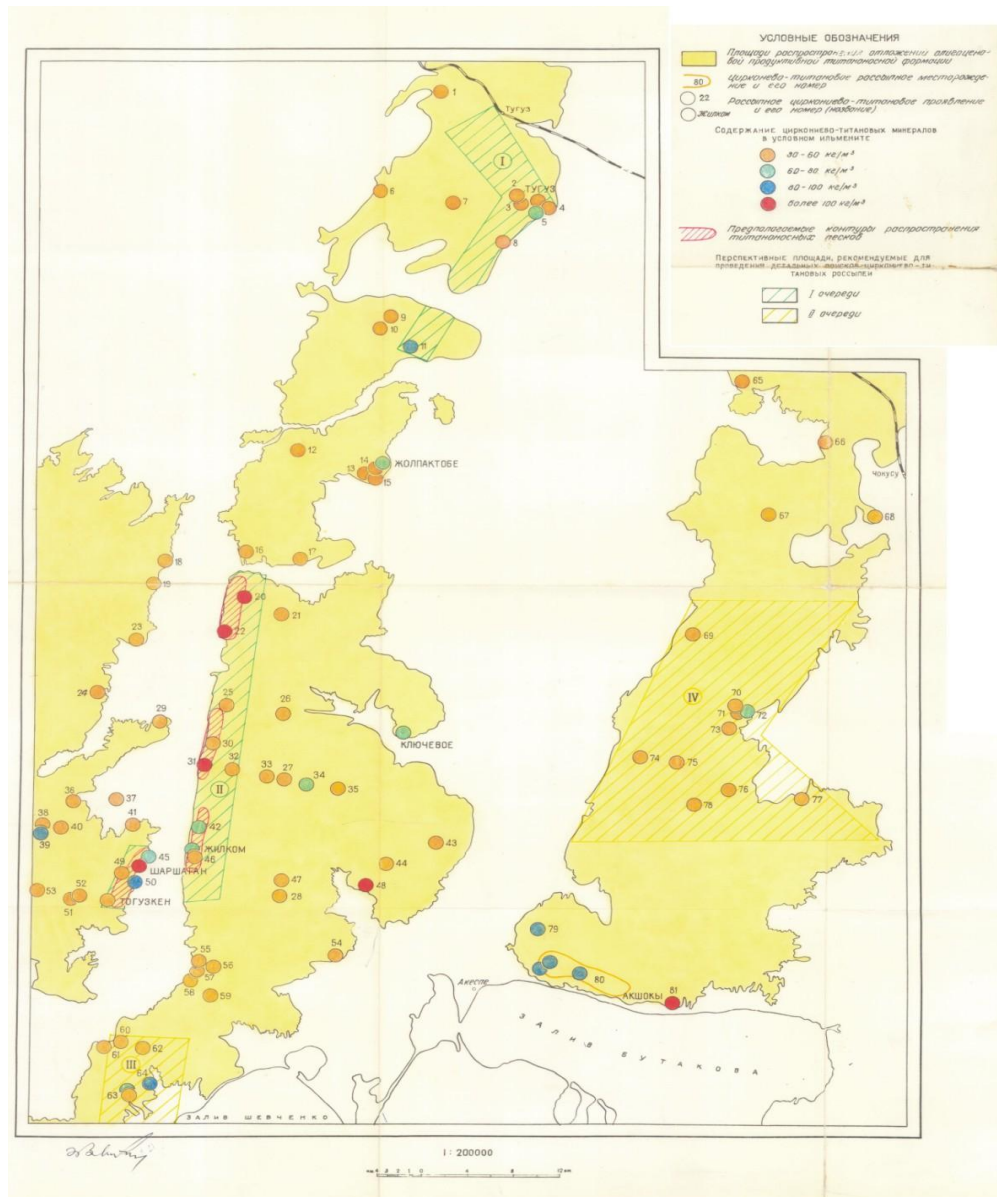
[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Схема размещения



Размещение циркониево-титановых россыпей в пределах Тугузской и Чокусинской мегантиклиналей Северного Приаралья (Н.М. Великий, 1972)



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

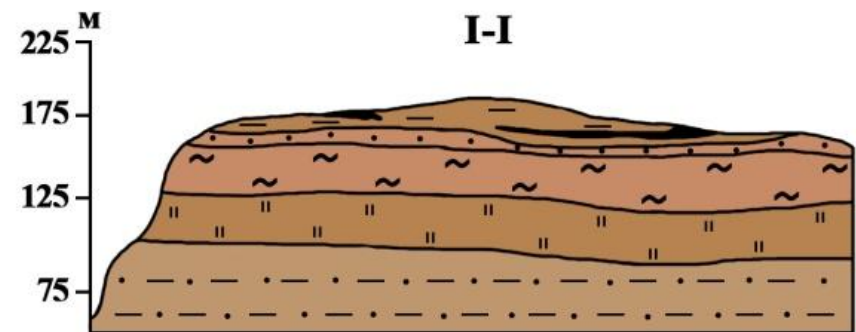
[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



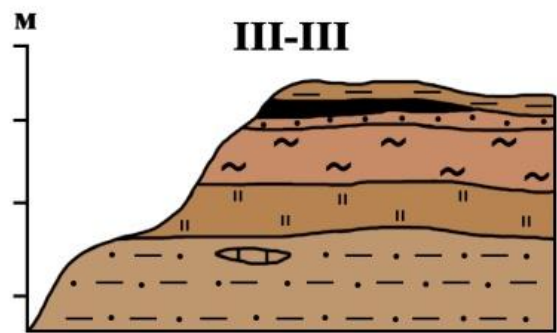
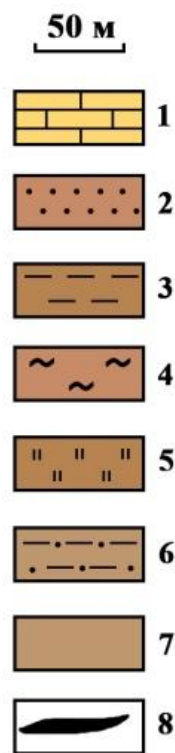
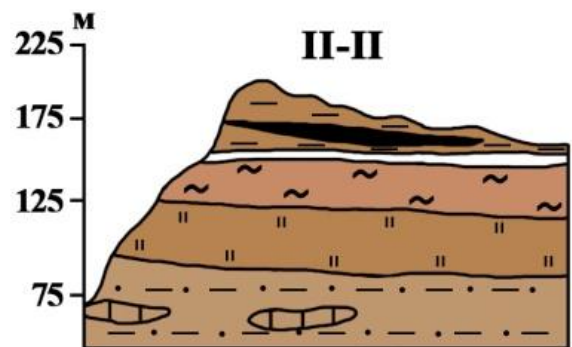
Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Геологический разрез



Разрез титано-циркониевых россыпей :

- 1 - аральская свита нижнего миоцена - известняк, известняковые мергели;
- 2 - нижняя миоценовая чагрная свита - известняк, известняковые мергели;
- 2 - чагрная свита верхнего олигоцена - пески;
- 3 - жаксыкличская свита верхнего олигоцена - суглинки, супеси;
- 4 - чиликтинская свита среднего олигоцена - глина;
- 5 - кутанбулакская свита нижне-среднего олигоцена - пески с прослоями глины;
- 6 - чеганская свита верхнего эоцена - нижний олигоцен - глины, песчаные глины;
- 7 - известковые мергельные линзы;
- 8 - рудные тела.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

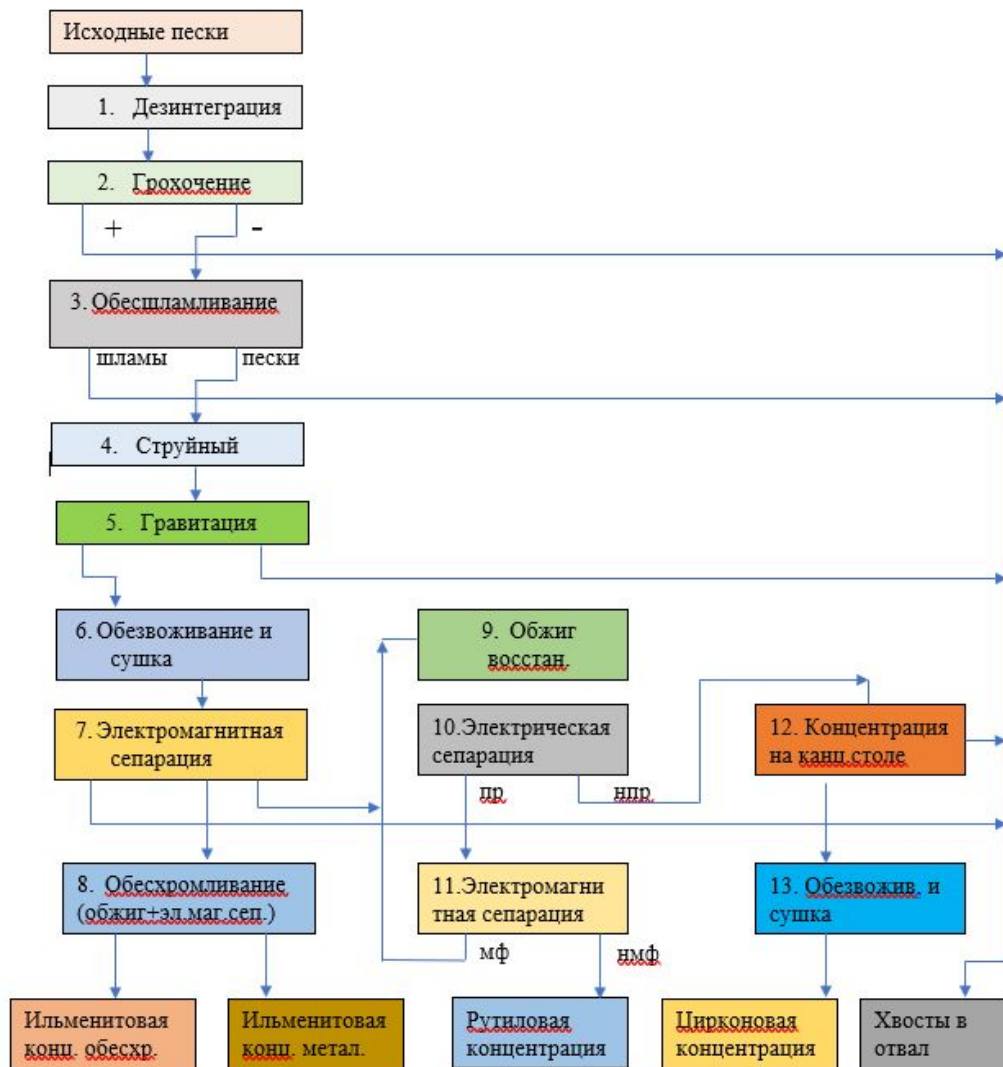
[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Предварительная технологическая схема обогащения



Технологическая схема обогащения

Технологическая схема обогащения по данным исследованию и аналогии с действующими обогатительными фабриками состоит из следующих операций:

1. Дезинтеграция (содержание глины в песках по геологическими данным от 6 до 12%);
2. Грохочение - удаление класса + 1,25 мм
3. Обесшламливание в гидроциклонах
4. Сгущение в стройном зумпфе
5. Гравитация с получением коллективного концентрата минералов тяжелой фракции
6. Обезвоживание и сушка коллективного концентрата
7. Электромагнитная сепарация с выделением магнетита (в отвал) ильменитового концентрата (магнитная фракция), рутилового и цирконового продуктов (не магнитная фракция).
8. Обесхромливания ильменитового концентрата методом окислительного обжига и электромагнитной сепарации с получением двух сортов ильменитового концентрата – обесхромленного и концентрата для металлургического передела (с содержанием хрома до 2,0%).
9. Восстановительный обжиг не магнитной фракции.
10. Электрическая сепарация обожженной немагнитной фракции с получением рутилового и цирконового продуктов.
11. Электромагнитная сепарация рутилового продукта с выделением в немагнитную фракцию рутилового концентрата.
12. Концентрация на концентрационном столе цирконового продукта с выделением цирконового концентрата.
13. Обезвоживание и сушка цирконового концентрата.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Финансовый раздел



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Финансовые показатели

Основные допущения

Реализация Проекта состоит из двух этапов.

Первый этап – период разведки и строительства, который предусматривает строительство производственных объектов, приобретение и установку оборудования, а также увеличение производственных мощностей.

Второй этап – период производства, при котором будет осуществляться переработка руды в товарную продукцию. Второй этап начнется со второго года реализации Проекта.

Прогнозный период финансовой модели составляет 5 лет.

Основным источником дохода предприятия будет являться доход от реализации концентрата и слитков титана.

В среднем рентабельность по EBITDA Проекта будет равна 47%. В Год 3 рентабельность по EBITDA будет составлять 86%, вследствие того что в данный период будет проходить первая фаза отработки месторождения. Первая фаза будет включать добычу более богатых руд (со средним содержанием). В последствии будет проходить вторая фаза отработки месторождения с добычей руд со средним содержанием на большей глубине.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

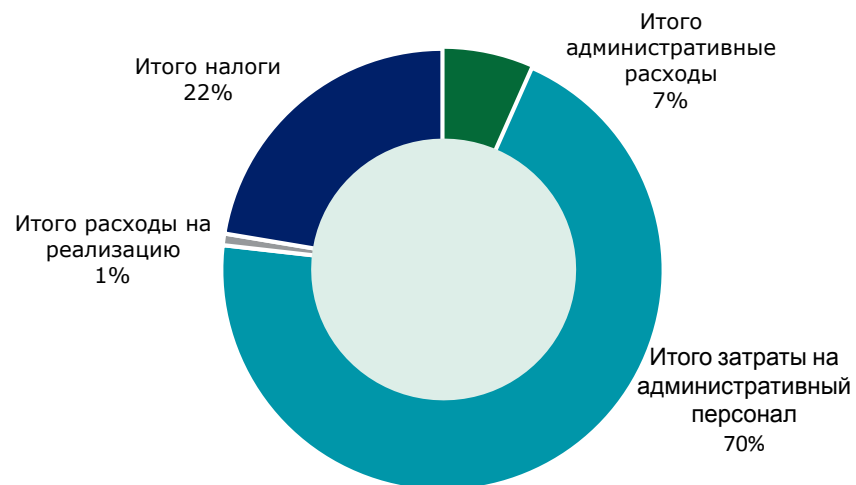
[Макроэкономический раздел](#)



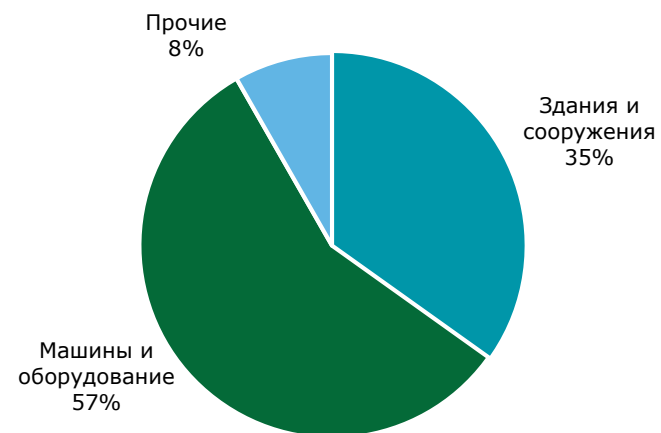
Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Финансовые показатели

Структура административных и реализационных расходов



Основные средства



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Финансовые прогнозы по добыче

Полезное ископаемое	Запасы / ресурсы			Идентификация запасов			Краткая характеристика рудных объектов	Минимальная цена за тонну с 01.01.2019 по 01.06.2020	Общая стоимость геологических запасов с учетом -40% (\$)
	Запасы	Рудный элемент	Содержание рудного элемента	ГКЗ РК	Рамочная классиф. ООН	CRIRSCO			
1	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ТИТАН	1 500 000	TiO ₂	30,0 кг/м ³	P ₂	333	измеренные прогнозные ресурсы	Ленточные россыпи (9х3км)	~ 2000\$	1 млрд 800 000
ЦИРКОНИЙ	150 000	ZrO ₂	3,3 кг/м ³	P ₂	333	измеренные прогнозные ресурсы	Ленточные россыпи (9х3км)	~ 3500\$	315 000 000
ЖЕЛЕЗО	629 280	Fe	36,8%	C ₂	222	потенциально экономические запасы	Пластовые залежи оолитовых железняков (15х2,5км)	~ 60\$	22 265 408
	165 600	Fe	36,8%	C ₂	222				5 961 600
	713 383	Fe	39,3%	C ₂	222				25 681 788
	266 000	Fe	38,0%	P ₃	344	Предполагаемые ресурсы			9 576 000
ЗОЛОТО	16 000		15-20 г/т	P ₃	344	Предполагаемые ресурсы	Россыпи	~ 1700\$	16 320 000



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Оценка проекта

Понесенные затраты недропользователя в период геологического изучения недр с 1986 года	40 000 000 долл. США
--	----------------------

Примечание: Указанная сумма затрат Недропользователя подлежит возмещению будущим Инвест-Партнером

Планируемые затраты по проекту в период разведки

Общая стоимость будущих затрат в течении всего периода по разведке	70 000 000 долларов США
--	-------------------------

Предварительный расчет стоимости строительства завода

Строительство завода	250 000 000 долл. США
----------------------	-----------------------

Примечание: Окончательный расчет по стоимости строительства завода будет утвержден после проектирования проектной организацией



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Результаты

Результаты ключевых инвестиционных показателей Проекта

Показатель	Результаты
Сумма инвестиций в виде оплаты понесенных затрат недропользователя в период геологического изучения недр с 1986 года	40 000 000 долл США

Для реализации Проекта потребуются инвестиции в общей сумме 360 000 000 долларов США.

Заключение

Настоящим инвестиционным Проектом предусмотрено разведка, добыча и переработка титаноносных руд месторождения в Казахстане.

Добыча титаноносной руды и ее обработка в гравиконцентрат будет производиться на месторождении. Далее гравитационный концентрат будет поставляться на заводы РК для выплавки.

Срок реализации Проекта составит 5 лет.

Реализация Проекта имеет ряд рыночных предпосылок.

Стабильно высокий спрос

Сплавы на основе титана нашли широкое применение в металлургии, а том числе и в роли легирующего элемента в производстве жаростойких и нержавеющей сталей. Также Ti добавляют в медь, алюминий, никель с целью повышения прочности последних. Двуокись титана применяется в производстве сварочных электродов, четыреххлористый Ti используется в военном деле для организации дымовых завес. В радиотехнике и электротехнике применяется порошкообразный титан в роли поглотителя газов. В ряде случаев Ti является незаменимым в судостроении и промышленности – из него производятся детали, использующиеся для работы с агрессивными жидкостями, в коррозионно активных средах, при анодировании различных деталей. Также титан используется в производстве элементов для гальванических ванн, гидрометаллургических аппаратов и многого другого.

Импортозамещение

Для производства новых 32,6 тыс. самолетов до 2034 года потребуется 26,1 тыс. тонн титана. Расход титана на один пассажирский самолет составляет 800 кг, а на один сверхзвуковой самолет – 3 000 кг.

Но наибольший потенциал роста кроется в судостроении, где титан применяется при производстве конструкций, конденсаторных труб турбинных двигателей и паровых котлов.

Кроме того, титан используется в новых секторах экономики: для производства миниконденсаторов электрооборудования потребность в титане возрастет со 177 тонн в 2006 году до 14700 тонн к 2030 году; на изготовление опреснителей морской воды потребуется титана почти в 50 раз больше; только на изготовление медицинских имплантов потребуется до 1600 тонн титана; производство компонентов для солнечных панелей потребует еще 108 тонн.

Наличие клиентской базы

АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» является вертикально интегрированным производителем титана, который выпускает продукции с высокой добавленной стоимостью и успешно осуществляет глубокую интеграцию с мировыми потребителями титана. Комбинат является примером успешной реализации Государственной программы индустриально - инновационного развития Республики Казахстан.

Положительная динамика производства

Казахстан сегодня входит в ТОП 10 мировых экспортеров основной титановой продукции – 7 место, а по производству губчатого титана занимает 4 место – 9,6 тыс. тонн в год.

К 2050 году потребность в питьевой воде удвоится, что косвенно создает дополнительный спрос на титан.

Итого, к 2030 году для развития современных секторов экономики Казахстан должен производить ежегодно до 58148 тонн титана.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)





Преимущества и факторы риска

[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

SWOT-анализ Проекта

Сильные стороны

- Геолого-техническая доступность золотосодержащей руды на месторождении
- Управляющая команда имеет большой опыт работы в горнометаллургическом секторе Казахстана
- Развитая инфраструктура Проекта
- Относительно невысокие капитальные затраты
- Наличие необходимых контрактов на добычу
- Наличие земельных участков под Проект

S

Слабые стороны

- Общий дефицит высококвалифицированных кадров в горно-металлургической отрасли РК
- Чувствительность рентабельности проекта к мировым ценам
- Отсутствие морского порта ограничивает возможности поставки продукции (только железнодорожным и автомобильным транспортом)

W

Возможности

- Растущее потребление титана, вызванное стремительным развитием электротехнической, авиационной, космической промышленности открывает возможности для увеличения объемов продаж продукции
- Рост внутреннего инвестиционного спроса на титан, который не покрывается отечественными производственными мощностями
- Возможность увеличения добавленной стоимости путем более глубокой переработки

O

T

Угрозы

- Замедление мирового экономического роста, в частности в Китае и России
- Риски изменения законодательства по охране окружающей среды в Казахстане
- Увеличивающееся число конкурентов
- Риск удорожания инвестиционного проекта



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)





Маркетинговый раздел

[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Рыночные предпосылки реализации Проекта



1

Стабильно высокий спрос

Спрос на титан имеет большой потенциал. Прежде всего, это связано с развитием новых технологий. Ведущим потребителем титана является авиакосмический рынок. Вторым крупнейшим потребителем титана является индустриальный рынок. Еще одно перспективное направление использование титана — строительство заводов по опреснению морской воды. По оценкам экспертов, в течение следующих 10 лет на эти цели потребуется 30—40 тыс. т титана.

2

Импортозамещение

титан используется в новых секторах экономики: для производства миниконденсаторов электрооборудования потребность в титане возрастет со 177 тонн в 2006 году до 14700 тонн к 2030 году; на изготовление опреснителей морской воды потребуется титана почти в 50 раз больше; только на изготовление медицинских имплантов потребуется до 1600 тонн титана; производство компонентов для солнечных панелей потребует еще 108 тонн.

3

Наличие каналов сбыта

АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» является вертикально интегрированным производителем титана, который выпускает продукции с высокой добавленной стоимостью и успешно осуществляет глубокую интеграцию с мировыми потребителями титана. Комбинат является примером успешной реализации Государственной программы индустриально - инновационного развития Республики Казахстан.

4

Положительная динамика производства

Казахстан сегодня входит в ТОП 10 мировых экспортеров основной титановой продукции – 7 место, а по производству губчатого титана занимает 4 место – 9,6 тыс. тонн в год.

К 2050 году потребность в питьевой воде удвоится, что косвенно создает дополнительный спрос на титан.

Итого, к 2030 году для развития современных секторов экономики Казахстан должен производить ежегодно до 58148 тонн титана.

[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Обзор мирового рынка титана

Мировые запасы титановых руд

Мировые запасы титановых руд - около 400 млн.т., которые на 70-80% находятся в коренных титаномагнетитовых, ильменитовых, перовскитовых и прочих рудах. Россыпи составляют 20-30% запасов, хотя современный добычу титана на 60% осуществляется из россыпей.

Распределение промышленных запасов титана по странам мира показано в таблице. Запасы ильменита сосредоточены в основном в КНР, СНГ, Норвегии, ЮАР, Австралии, Канаде, Индии, Мадагаскаре, США, запасы рутила – в Австралии, ЮАР, Индии и Сьерра-Леоне, анатаза – в

№ пп	страны	Распределение, отн. %		
		ильменит	рутил	анатаз
1	Австралия	3	24	–
2	Канада	9	6	-
3	ЮАР	10	18	-
4	КНР	27	1	-
5	Норвегия	15	-	-
6	Страны СНГ	25	-	-
7	Индия	7	15	-
8	Италия	-	21	-
9	Сьерра-Леоне	-	9	-
10	США	2	5	-
11	Финляндия	1	-	-
12	Танзания	1	-	-
13	Шри-Ланка	-	1	-
14	Бразилия	-	-	100
	Итого	100	100	100

Основными производителями титанового концентрата являются Австралия, США, Норвегия и Украина. Производство металлического титана налажено в России, США, Англии и Японии. Уникальные коренные месторождения имеют запасы в десятки миллионов тонн, крупные – в единицы миллионов тонн, мелкие – в сотни тысяч тонн TiO₂. Для россыпных месторождений порядок цифр уменьшается вдвое. Промышленными месторождениями считаются те, которые содержат в рудах более 10% TiO₂ в коренных месторождениях и более 10% ильменита или 1,5% рутила в россыпях. Вредные примеси - Cr, P и S.

Среди промышленных месторождений титана выделяют: магматические, россыпные, выветривания, осадочно-вулканогенные и метаморфогенные. Наиболее значительные промышленные магматические месторождения титана приурочены к большим массивам анортозитовой формации, площадью в сотни и тысячи квадратных километров. Примеры: месторождения Лак Тио в Канаде; Мало-Тагульское, Лисанское, Кручининское и Чинейского массива (Читинская область, на трассе БАМ) – в РФ. Лак Тио – крупнейшее в мире месторождение гематит-ильменитовых руд, которое находится в провинции Квебек, располагает запасами 125 млн. т. В ильменитовых концентратах содержится 35% диоксида титана и 40% железа.

HTS ² Code	2018				2019	
	1st quarter	2d quarter	3d quarter	4th quarter	1st quarter–4th quarter	1st quarter
Waste and scrap:						
8108.30.0000						
Canada	329	420	388	381	1,520	315
China	86	85	195	269	635	62
France	796	783 [†]	1,350 [†]	961	3,890 [†]	839
Germany	720 [†]	939	1,020	702 [†]	3,390 [†]	831
Italy	346 [†]	674 [†]	555	568	2,140 [†]	711
Japan	991	771	887	1,130	3,780	1,110
Korea, Republic of	173	313	461	339	1,290	379
Mexico	238	196	386	373	1,190	471
Singapore	142	214	138	92	586	221
United Kingdom	1,270	1,590 [†]	1,420	1,910 [†]	6,200 [†]	1,600
Other	834 [†]	512 [†]	566 [†]	570 [†]	2,480 [†]	514
Total	5,920 [†]	6,500 [†]	7,370 [†]	7,300 [†]	27,100 [†]	7,050
Unwrought:						
8108.20.0010						
Japan	4,620 [†]	4,410	6,870	6,180 [†]	22,100	6,190
Kazakhstan [°]	346 [†]	408 [†]	218 [†]	557 [†]	1,530 [†]	542
Other	57 [†]	(3)	16 [†]	14 [†]	88 [†]	35
Total	5,020 [†]	4,820 [†]	7,100 [†]	6,760 [†]	23,700 [†]	6,770



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)

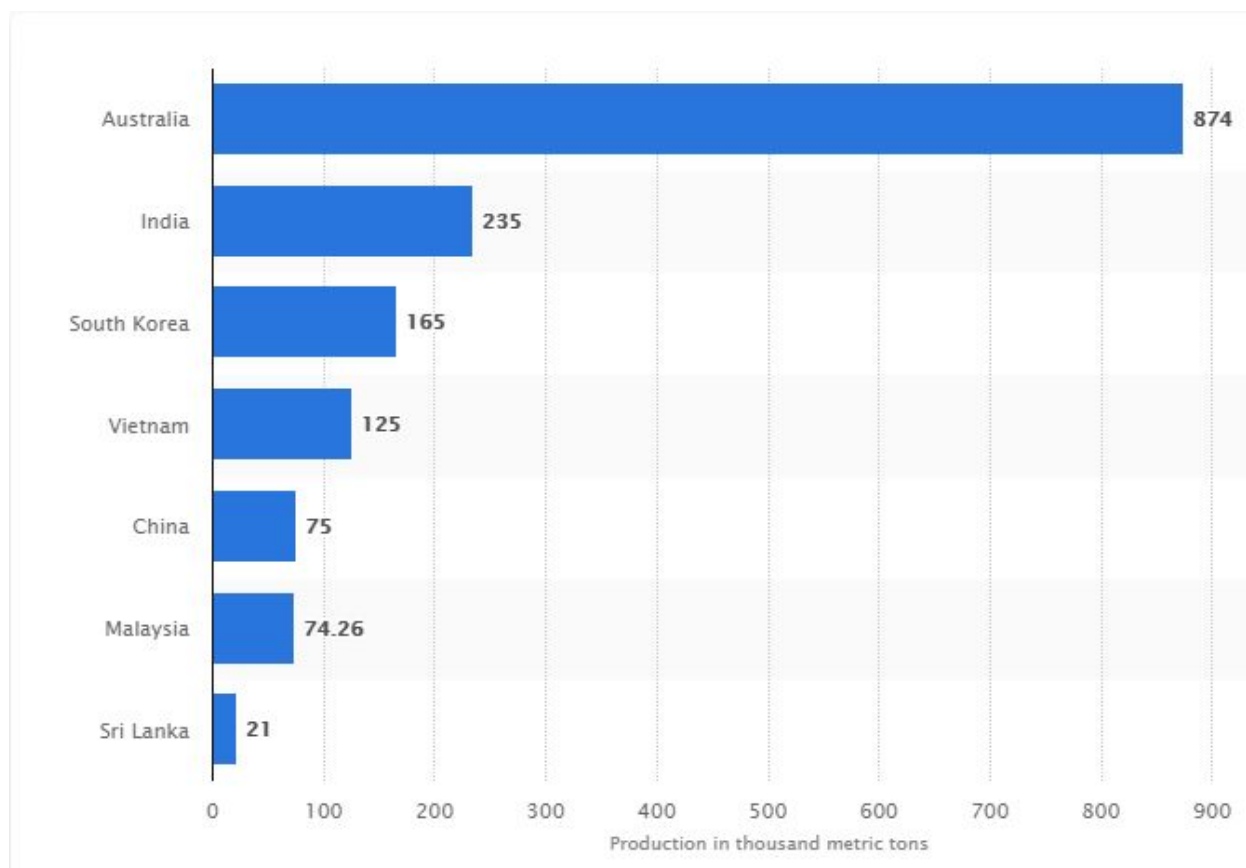


Обзор мирового рынка титана

Производитель

Производство титана в Азиатско-Тихоокеанском регионе в 2019 году в разбивке по странам (в 1000 метрических тонн)

В 2019 году Австралия произвела самый высокий объем титана в Азиатско-Тихоокеанском регионе, в котором было произведено около 874 тысяч тонн титана. Для сравнения, в 2019 году Шри-Ланка произвела около 21 тонны титана.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

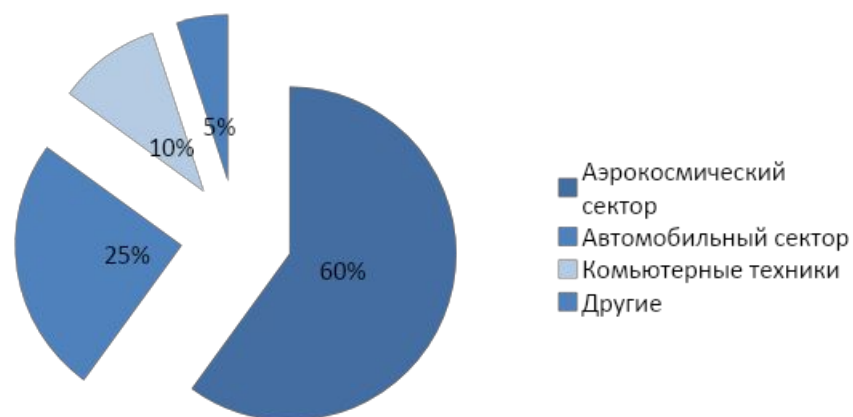
[Макроэкономический раздел](#)



Обзор мирового рынка титана

Потребление

Структура потребления титана, 2018 г.



Спектр высокотехнологичных и наукоемких отраслей промышленности, применяющих титан и титановые сплавы, активно расширяется, обеспечивая создание перспективных и высокоэффективных конструкционных материалов нового поколения, способных работать при температурах от -196 до +600 °С. Аэрокосмическая отрасль является доминирующим потребителем конструкционных титановых изделий, на долю которой приходится практически половина от всего количества потребляемого в мире титана. Мировое производство титановой губки и титановых сплавов аэрокосмического назначения сосредоточилось всего в четырёх странах: России, Казахстане, США и Японии.

Источник: World Gold Council

Потребление титана по странам, 2018 г.

Лидером потребления титановой губки является **Китай**. Доля **Америки** в объёме мирового потребления титановой губки составляет 30 %. Потребление титановых изделий в аэрокосмическом секторе имеет исключительно большое значение в США 60- 75 % и Европе 50-60 %. В США самыми крупными потребителями титановой губки являются компании RMI Titanium, которая в недавнем прошлом прекратило своё производство губчатого титана из-за экологической вредности, Axel Johnson, WymanGordon, Titanium Heart Technologies. На европейском рынке основным потребителем является компания Deutsche Titan.

Главными поставщиками титановой губки в США являются Япония, Россия и Казахстан. Импорт в США составляет более половины мировой торговли титановой 160 губки и американские предприятия сильно зависят от импорта из Японии и Казахстана, хотя поставки из Казахстана сокращаются по мере увеличения доли продукции перерабатываемой на месте. В Японии на гражданский авиакосмический сектор приходится всего 2-3% от 30% общего потребления титана в оборудовании и конструкционных элементах химических заводов.

Примерно 20% от общего спроса в Японии приходится на атомную энергетику и на электростанции на твёрдом топливе, остальная доля приходится на архитектуру, медицину и спорт. По мнению специалистов, спрос на титановую губку в мире будет расти, поскольку для изготовления массы деталей, узлов, корпусной конструкции новейших моделей самолетов компаний Airbus и Boeing типа Airbus-350 и Boeing-787 требуется в два-три раза больше титановых сплавов, чем для большинства сегодняшних моделей воздушного транспорта.

Добыча и переработка титано-циркониевых россыпей 26



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Обзор мирового рынка титана

Баланс спроса и предложения титана

Динамика цен на титан

Titanium Price per metric ton

Year	Price	Price (Inflation Adjusted)	Change
2018	\$4,800.00	\$4,800.00	14%
2017	\$4,150.00	\$4,249.60	1%
2016	\$4,100.00	\$4,294.96	-27%
2015	\$5,200.00	\$5,572.56	-17%
2014	\$6,100.00	\$6,543.58	-11%
2013	\$6,750.00	\$7,356.70	-24%

Цены на сплав Доре, катодное золото и золотые слитки основываются на котировках золота на Лондонской бирже металлов. Цена на нерафинированное золото варьируется в зависимости от концентрации драгоценных металлов в слитках/концентратах. Как показали исследования, сырое золото продается со скидкой на котировки золота, так как требует дальнейшего плавления и переработки. Размер скидки зависит от состава сплава/концентрата.

Цены на золото зависят от множества различных факторов, основными из которых являются: 1) объем поставок на мировой рынок; 2) курс доллара США; 3) уровень процентной ставки США. Когда доллар теряет свою стоимость, цена золотой унции резко возрастает. Процентная ставка влияет на привлекательность золота, увеличивая альтернативную стоимость некоммерческих активов, таких как драгоценные металлы. Другими словами, высокие процентные ставки увеличивают привлекательность доллара и снижают интерес к золоту.

В 2016 г. наблюдался значительный рост цены на золото в связи с неопределенностью, вызванной Brexit в 2016 году, и слабыми показателями фондового рынка в 2015 и 2016 годах. Таким образом, инвесторы стали использовать золото в качестве инструмента хеджирования против



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

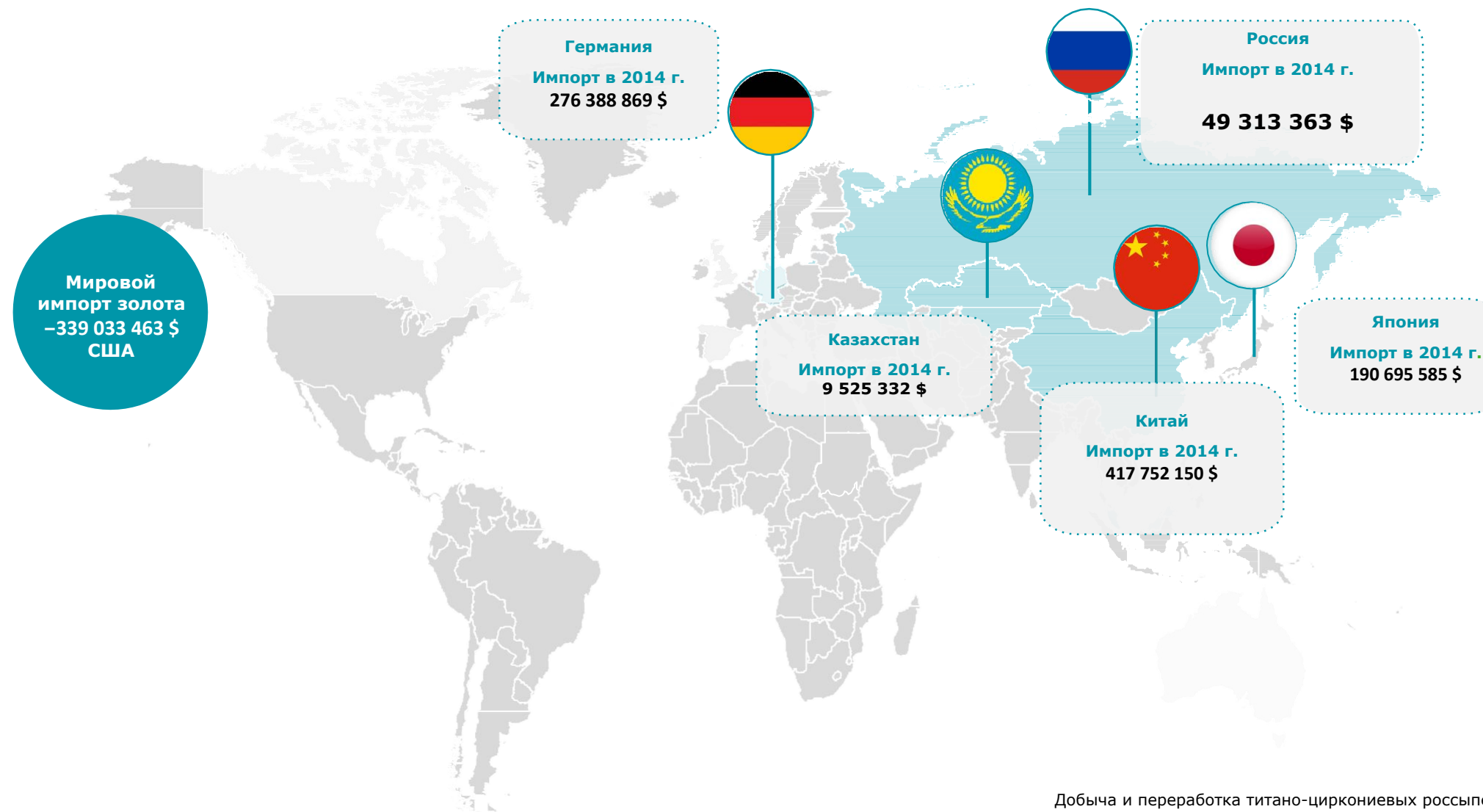
[Макроэкономический раздел](#)



Обзор мирового рынка титана

Мировой импорт и экспорт титаносодержащей руды и концентратов

Импортеры титаносодержащей руды и концентратов



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Обзор рынка титана в Казахстане

Запасы

3

место в СНГ по производству титана

Химический состав ильменитовых концентратов в Казахстане

Компоненты	Содержание, %			
	Вольногорский	Сатпаевский	Обуховский	АО «ИМиО»
TiO ₂	64,0	51,0	52,156	80,872
FeO	14,6	–	–	–
Fe ₂ O ₃	–	39,7	29,128	11,993
Cr ₂ O ₃	1,6	0,2	8,033	0,636
SiO ₂	2,1	3,6	3,898	0,722
Al ₂ O ₃	2,1	0,6	2,271	0,286
CaO	0,19	0,11	0,121	0,21
MgO	0,63	0,30	0,705	0,19
MnO	1,5	2,9	1,535	0,296
P ₂ O ₅	0,29	2,9	0,218	0,013
ZrO ₂	0,13	0,17	1,072	1,206
Nb ₂ O ₅	0,18	0,28	0,155	0,176
Y ₂ O ₃	–	–	0,192	0,135
Sc ₂ O ₃	0,0058	0,005	–	–
Ta ₂ O ₅	0,0023	0,0023	–	–
S	<0,020	<0,020	0,008	0,017



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Обзор рынка титана в Казахстане

Производство

Казахстан занимает 3-е место в мире по объему производства востребованной в аэрокосмическом секторе продукции. Конкурентом Корпорации «ВСМПО-АВИСМА» является Усть-Каменогорский титаномагниевый комбинат (АО «УК ТМК») – один из крупнейших вертикально интегрированных мировых производителей титана губчатого марки ТГ-100, с 2010 года – сертифицированных ведущими мировыми компаниями, такими как IMI, Pratt & Whitney, Deutsche Titan, Cezus, титановых слитков и сплавов (сертификаты качества IMI; Deutsche Titan, IMI).

На долю АО «УКТМК» как чистого экспортера титана губчатого приходится примерно 20% мирового объема экспорта титановой губки, при этом доля казахстанского титана на рынке США составляет около 50 %. Имея лучшее современное технологическое оборудование, УК ТМК производит высокосортную марку титановой губки, превосходящей по техническим параметрам аналогичную продукцию российских производителей, поставляемую на рынки промышленно развитых стран по более высокой цене. Отгрузка продукции комбината производится, в основном, по долгосрочным договорам, конечными потребителями являются известные аэрокосмические фирмы: **Боинг, Эйрбас, Ролс-Ройс, Прайт энд Уитни, Дженерал Электрик.**

Производственные мощности УК ТМК по выпуску губчатого титана составляют 36 тыс. тонн в год. Однако в настоящее время они не загружены полностью. До недавнего времени комбинат перерабатывал Украинский и Канадский титановый шлак. Благодаря вводу в технологический цикл производства восстановительной руднотермической плавки, комбинат, начиная с 2002 года, приступил к переработке собственного ильменитового концентрата Сатпаевского месторождения вместе с ввозимым из Украины Вольногорским концентратом. Для наращивания мощностей производства титанового шлака комбинатом в 2017 году завершено строительство второй руднотермической печи.

В 2018 году планируется закончить строительство второй обогатительной фабрики по производству ильменитового концентрата на месторождении Сатпаевское.

Наряду с этим, ведется активная работа по освоению Обуховского и Шокашского месторождений титанцирконовых россыпей. Считается, что разрабатываемые комбинатом Сатпаевское, Обуховское и Шокашское месторождения смогут обеспечить его потребности в необходимом сырье более чем на 100 лет. В 2014 году по заказу АО «УК ТМК» сотрудниками АО «Институт металлургии и обогащения» (АО «ИМиО») проведением балансовых исследований производства титанового шлака, выполненных рудно-термической плавкой 2160 т шихты Вольногорского и Сатпаевского ильменитовых концентратов, определены технологические условия, позволившие увеличить почти на 11 % объем сверхнормативного годового производства титанового шлака по качеству превосходящего технические требования СТ АО 00202028-120, предъявляемые к продукции 1 сорта, без дополнительных энергозатрат за счёт сокращения нормативных затрат: ильменитовых концентратов на 11,5 % и на 8 % антрацита, используемого в качестве восстановителя.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Обзор рынка титана в Казахстане

Внешняя торговля

Основные торговые партнеры Казахстана по титаносодержащим рудам



Россия

Китай



Структура импорта титана в РФ по производителям



Источник: ПКР prcs.ru; ФТС России customs.ru



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска












[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Обзор рынка титана в Казахстане

Потенциальный рынки сбыта

Рэнкинг ▲	Страна	Данные	Дата информации
1	 Китай	417752150	2014
2	 США	339033463	2014
3	 Германия	276388869	2014
4	 Япония	190695585	2014
5	 Бельгия	169689787	2014
6	 Великобритания	166868829	2014
7	 Нидерланды	94547827	2014
8	 Финляндия	84642268	2013
9	 Саудовская Аравия	83211846	2013
10	 Франция	76702665	2014
Рэнкинг ▲	Страна	Данные	Дата информации
26	 Казахстан	9525332	2014

Китай – лидер по импорту титаносодержащих руд и концентратов.

Доля Китая в общемировом объеме импорта данной продукции составила 73% в 2018 г.

За последние 6 лет объемы ввоза продукции в КНР выросли на 136,16% с 455 тыс. тонн в 2013 г. до 1076 тыс. тонн в 2017 г.

Стоит отметить что Казахстан имеет более выгодное географическое положение по сравнению с другими странами для осуществления поставок в Китай, что указывает на хороший экспортный потенциал.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

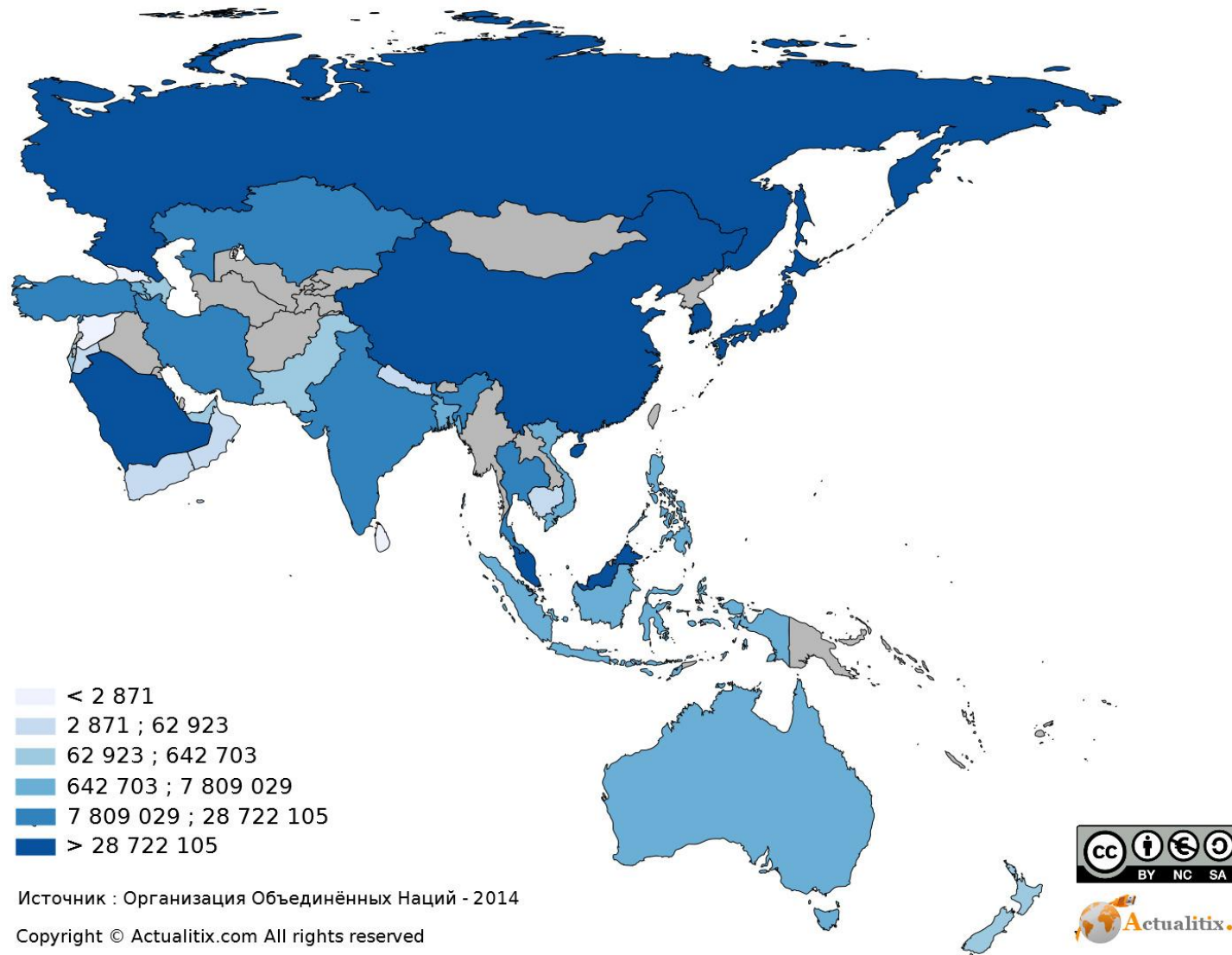
[Макроэкономический раздел](#)



Обзор рынка титана в Казахстане

Потенциальные импортеры

Титан - Импорт (\$)



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

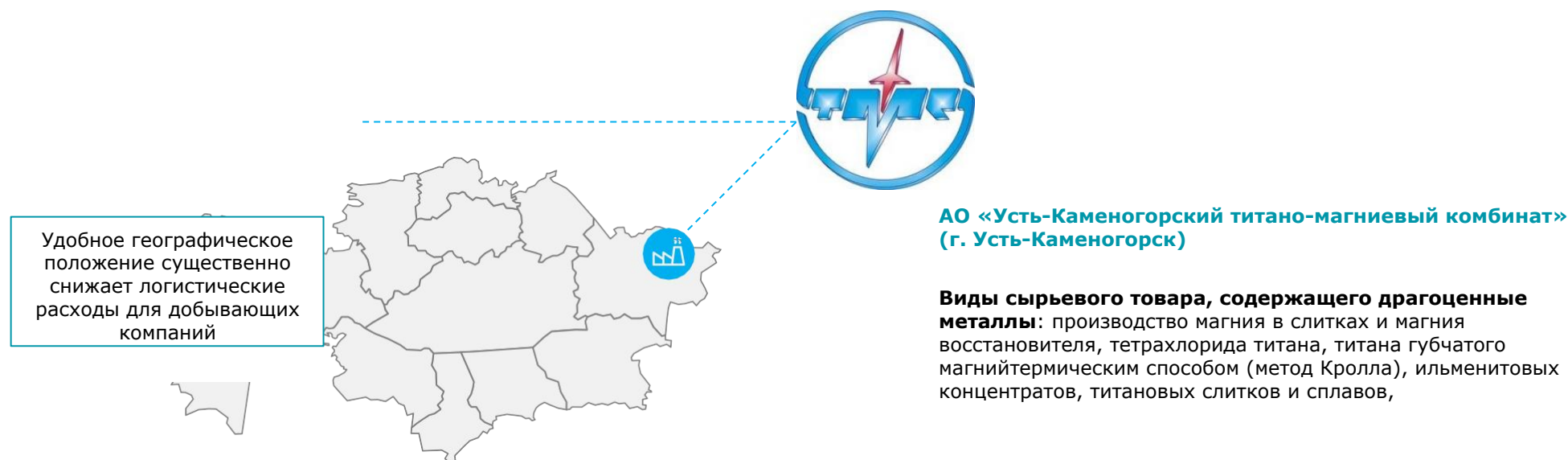
[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Потенциальные клиенты в Казахстане



АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» (УКТМК) приобретает сырье и осуществляет его переработку для последующего изготовления титановой губки, сплавов и слитков, используемых в аэрокосмической отрасли.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Разведка, добыча и переработка титан-циркониевых россыпей

Потенциальные клиенты в мире



Наиболее сильным игроком на международном титановом рынке является российская компания **ВСМПО-Ависма**. Ее доля на рынке составляет 35-40%. Крупнейшие авиастроительные компании «Airbus» и «Boeing» заключили долгосрочные контракты на поставку титана с ВСМПО-Ависма.



В связи с ростом мирового спроса на титан американские компании решили модернизировать свои предприятия, чтобы увеличить объемы производства. Так, «Timet» вложила \$38 млн. в расширение своего предприятия в штате Невада.



Американская компания «Allegheny Technologies Incorporated» (ATI) возобновил производство титановой губки на своем заводе в Орегоне, стоявшем с 2001 года. Совет директоров этой компании одобрил план строительства нового завода по производству 7,3 тыс. тонн в год губчатого титана высшего сорта в штате Юта.



Японский производитель титановой губки и слитков «**Toho Titanium**» планирует наладить рынок титанового скрапа в Японии с помощью сбора неиспользованных титановых материалов у своих покупателей.



Крупнейший японский производитель губчатого титана «**Sumitomo Titanium**» может увеличить производственные мощности на 50%, чтобы удовлетворить растущий спрос на этот металл.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)





Макроэкономический раздел

[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Макроэкономический обзор Казахстана

Общие сведения о Республике Казахстан

Геополитическая среда

Основные факты о Казахстане



Республика Казахстан утверждает себя демократическим, светским, правовым и социальным государством, высшими ценностями которого являются человек, его жизнь, права и свободы.



Население: 18,4 миллиона человек (январь 2019 г.)



Площадь: 2,7 миллиона кв. м



Столица: город Нур-Султан



Валюта: казахстанский тенге



Уровень безработицы: 4,9%



Основные языки: казахский, русский

Территория Казахстана связывает Европу с Азиатско-Тихоокеанским регионом. Уникальность такого географического положения заключается не только в том, что через Казахстан проходят транспортные и коммуникационные линии, соединяющие Запад и Восток, но и в необходимости проводить сбалансированную внешнюю политику в отношении стран-представителей разных мировых культур и идеологий, руководствуясь интересами национальной и коллективной безопасности.

С целью укрепления стабильности в регионе и развития международного сотрудничества Казахстан предложил либо поддержал ряд инициатив по созданию региональных союзов государств. Наиболее плодотворными из них являются Совещание по взаимодействию и мерам доверия в Азии (СВМДА), Евразийский Союз (ЕАС), Таможенный Союз (ТС), Организация экономического сотрудничества (ОЭС), Шанхайская организация сотрудничества (ШОС).

Ближайшие соседи Казахстана — Россия, Китай и исламские государства Средней Азии.

В 2015 г. Казахстан присоединился к Всемирной торговой организации в качестве ее 162-го члена.

«Западная Европа – Западный Китай» – транснациональный инфраструктурный проект и транспортный коридор, который призван укрепить связи между Европой и Азией. Автомагистраль будет иметь общую протяжённость 8445 км, включая 2787 км по территории Казахстана. Строительство началось в 2008 г.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



Макроэкономический обзор Казахстана

Инвестиционный климат в республике

Рейтинг Doing Business (Ведение бизнеса) 2019*

Страна	Рейтинг Doing Business	Изменение позиции по сравнению с 2010 г.
Новая Зеландия	1	-
Сингапур	2	-
Дания	3	-
...
Австрия	26	↓ -4
Таиланд	27	↓ -1
Казахстан	28	↑ +8
Руанда	29	↑ +12
Испания	30	↓ -2
Россия	31	↑ +4
...
Узбекистан	76	↓ -2
...
Кыргызстан	70	↑ +7

* По итогам периода со 2 июня 2017 г. по 1 мая 2018 г.
Источник: World Bank

Рейтинг Казахстана по легкости ведения бизнеса 2019 г.



Согласно ежегодной оценке легкости ведения бизнеса, проводимой Группой Всемирного банка, Казахстан третий год подряд занимает одну из лидирующих позиций в регионе Европы и Центральной Азии по количеству проведенных реформ, направленных на упрощение ведения бизнеса.

С 2 июня 2017 г. по 1 мая 2018 г. 128 стран внедрили рекордные 314 реформ, улучшающих бизнес-климат. Почти одна треть всех реформ, зарегистрированных в 2017-18 гг., была реализована в двух областях - создание предприятий и обеспечение исполнения контрактов.

В глобальном рейтинге Doing Business 2019 Казахстан занимает 28-е место. В период с 2 июня 2017 г. по 1 мая 2018 г. страна провела три реформы в трех сферах, анализируемых исследованием «Ведение бизнеса»:

- запуск бизнеса;
- трансграничная торговля;
- обеспечение исполнения контрактов.

В сфере «Защита миноритарных инвесторов» Казахстан является лидером среди всех 190 стран, оцениваемых докладом «Ведение бизнеса», в сфере «Обеспечение исполнения контрактов» занимает 4-е место.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)

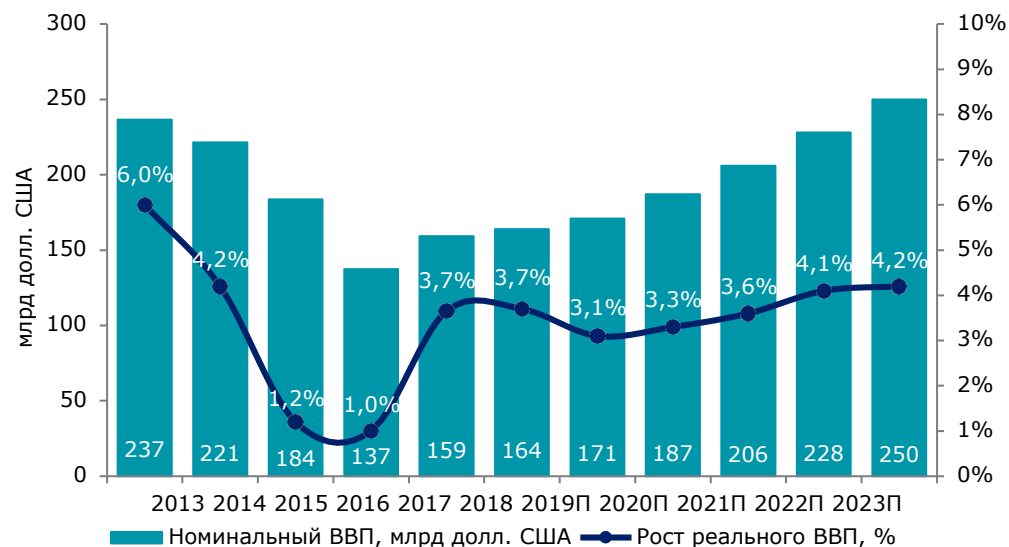


Макроэкономический обзор Казахстана

Краткий обзор ключевых макроэкономических показателей РК



Динамика и прогноз номинального ВВП Казахстана



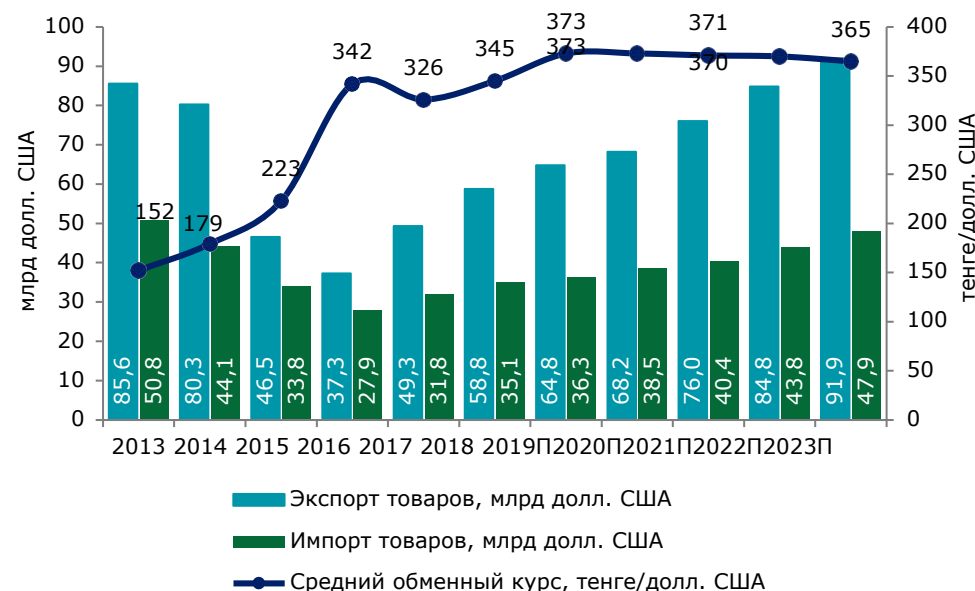
С момента обретения независимости в Казахстане наблюдался стабильный рост экономики и приток иностранных инвестиций. Этому способствовала проводимая государством политика по модернизации структуры экономики, диверсификации и обеспечению ее конкурентоспособности в купе с благоприятным инвестиционным климатом.

Замедление темпа роста ВВП в 2015-2016 гг. обусловлено падением цен на нефть, а также девальвацией тенге и переходом к плавающему обменному курсу.

Экспорт нефти является главной составляющей ВВП Казахстана. Увеличение цен на нефть в 2017 г. позволило поднять показатель роста ВВП до 3,7%. С 2017 г. ВВП растет, и страна выходит из продолжительного кризиса. В течение следующих 5 лет ожидается ежегодное увеличение объемов экспорта в среднем на 32,5%. Рост объемов экспорта в совокупности с ожидаемым ростом цен на нефть, как ожидается, будет способствовать восстановлению роста реального ВВП РК с 2019 г.

Источник: Global Insight

Динамика экспорта и импорта товаров



Снижение объемов экспорта в 2015-2016 гг. объясняется резким падением цен на нефть в 2015 г., а также волатильностью курса тенге по отношению к доллару США.

Вследствие девальвации ожидается увеличение поступлений в бюджет страны за счет экспорта сырья, реализуемого в долларах США (в 2019-2022 гг. прогнозируется ежегодное увеличение объемов экспорта в среднем на 8%). Новый курс позволит сбалансировать торговый баланс – развитие экспортных секторов экономики будет постепенно стимулироваться, а потребительские секторы, связанные преимущественно с импортными товарами (автомобили, бытовая техника и т. д.), будут находиться под давлением. Ожидается, что девальвация будет способствовать развитию внутреннего производства в легкой и пищевой промышленности, так как импортные аналоги станут дороже.

[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

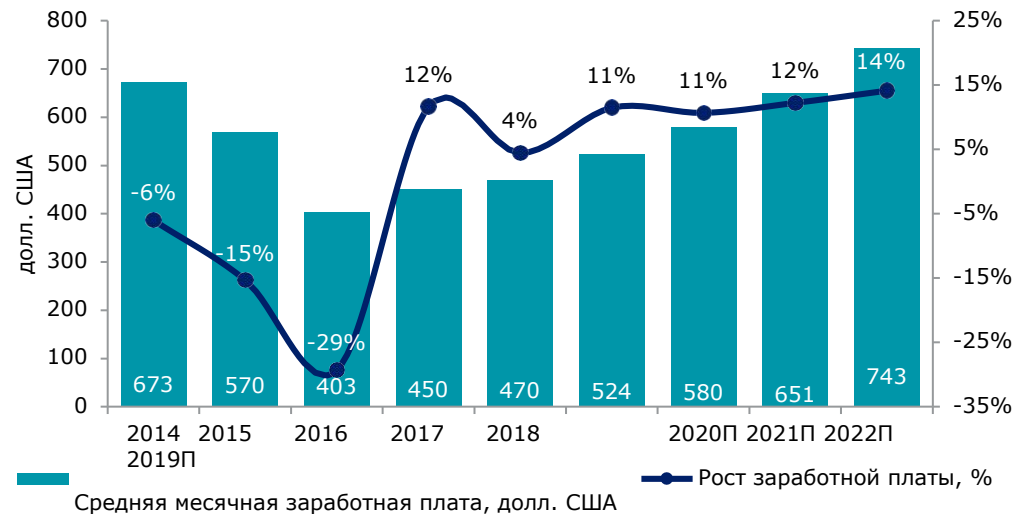
[Макроэкономический раздел](#)



Макроэкономический обзор Казахстана

Краткий обзор ключевых макроэкономических показателей РК

Динамика и прогноз средней месячной заработной платы в РК



По данным EIU, размер среднемесячной заработной платы в РК в 2018 г. составил 470 долл. США, что на 4% выше показателя предыдущего года. Согласно прогнозу EIU, в 2019 г. средняя заработная плата населения РК вырастет на 11% (около 524 долл. США в месяц), а в дальнейшем будет расти более ускоренными темпами в 12% в год (CAGR 2019–2022 гг.) В течение 2013-2016 гг. в Казахстане наблюдался прирост трудоспособного населения в связи с увеличением населения в целом.

В 2017 г. численность трудоспособного населения незначительно уменьшилась, что объясняется общим снижением рождаемости в Казахстане в конце 1990-х – начале 2000-х гг., обусловленным социально-экономическим кризисом, ростом безработицы и эмиграцией населения.

Ожидается, что в среднесрочной перспективе численность трудоспособного населения будет расти более медленными темпами. Рост численности трудоспособного населения и рост средней заработной платы, как ожидается, будут способствовать увеличению уровня потребления.

Инфляция РК, %

Показатель	2015	2016	2017	2018	2019 П	2020 П	2021 П	2022 П
------------	------	------	------	------	--------	--------	--------	--------

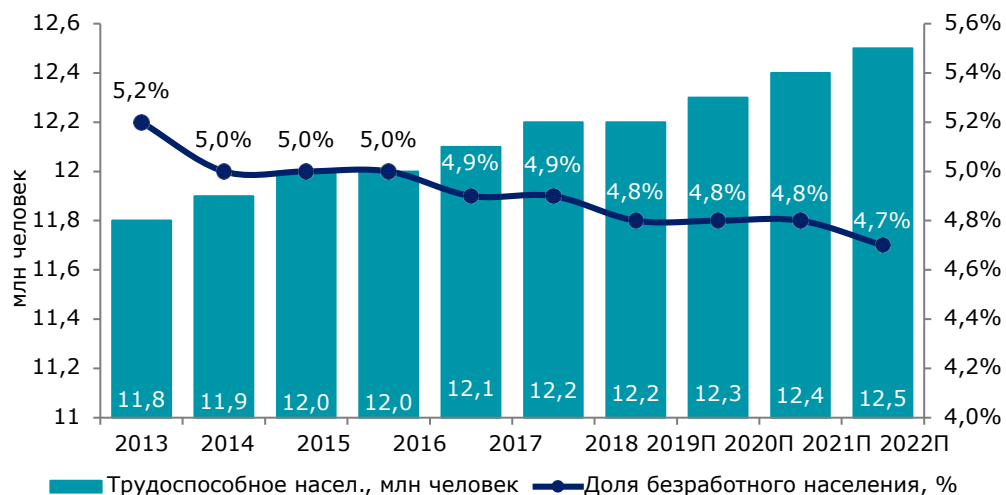
Потребительские цены	6,7	14,4	7,4	6,2	7,2	6,3	6,4	4,2
----------------------	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Промышленные цены	-20,5	16,8	15,3	19,7	17,5	5,2	4,7	8,6
-------------------	-------	------	------	------	------	-----	-----	-----

Средневзвешенная инфляция (индекс потребительских цен) в 2018 г. составила 6,2%. По прогнозам GI, в 2018 г. она установится на уровне 7,2%.

Аналитики GI отмечают волатильность цен производителей, которые в большей степени зависят от цен на нефть и металлы. Так, увеличение цен на нефть привело к значительному увеличению роста цен производителей в 2016-2017 гг.

Динамика рынка труда РК



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)



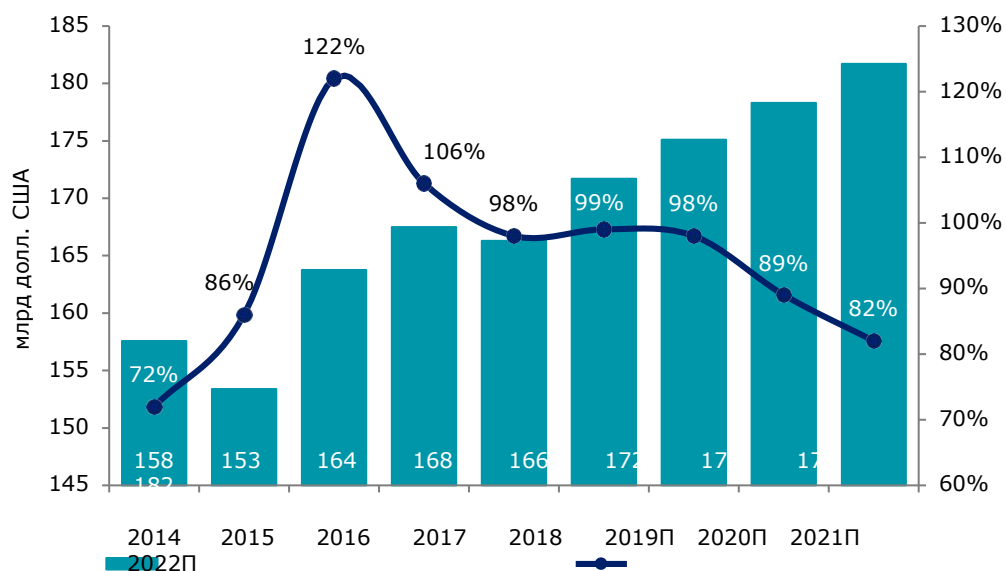
Макроэкономический обзор Казахстана

Краткий обзор ключевых макроэкономических показателей РК

История кредитного рейтинга РК в иностранной валюте по международной шкале на конец года

Рейтинговое агентство	2015	2016	2017	2018
Standard & Poor's	BBB (негативный)	BBB- (негативный)	BBB- (стабильный)	BBB- (стабильный)
Moody's	Baa2 (стабильный)	Baa3 (негативный)	Baa3 (стабильный)	Baa3 (стабильный)
Fitch	BBB+ (стабильный)	BBB (стабильный)	BBB (стабильный)	BBB (стабильный)

Исторические и прогнозные показатели внешнего долга РК



Источник: Global Insight, Внешний долг, млрд долл. США

Внешний долг, % от ВВП

В сентябре 2018 г. агентство Standard & Poor's («S&P») подтвердило суверенный кредитный рейтинг Казахстана на уровне BBB- с прогнозом «стабильный». По мнению S&P, ключевыми факторами, поддерживающими рейтинг Казахстана, являются наличие положительных балансовых показателей, сформированных за счет дополнительных поступлений в Национальный фонд Республики Казахстан, а также невысокий государственный долг. По прогнозным данным S&P, новый налоговый кодекс также позволит увеличить поступления в бюджет. Кроме того, отмечено, что, по прогнозам, темпы экономического роста в 2018-2021 гг. составят в среднем 3% на фоне роста государственных инвестиций и увеличения экспорта в связи с некоторым улучшением прогноза цен на нефть и увеличением объемов добычи на Кашаганском месторождении.

В октябре 2018 г. рейтинговое агентство Moody's подтвердило кредитный рейтинг на уровне «Baa3», прогноз «стабильный». Данный рейтинг поддерживают низкий уровень государственного долга, высокая способность привлечения заемных средств, существенные фискальные резервы в виде активов в иностранной валюте, которые обеспечивают буфер для реагирования на возможные экономические шоки и покрытия потенциальных рисков. По мнению аналитиков, с ростом производства в обрабатывающей промышленности с начала 2017 г. наблюдается более сбалансированный рост нефтяной и не нефтяной экономики.

В сентябре 2018 г. международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило суверенный кредитный рейтинг на уровне BBB, прогноз «стабильный». Ключевым фактором, поддерживающим рейтинг Казахстана, являются сильный государственный и внешний балансы, которые подкрепляются значительными государственными сбережениями и существенными чистыми иностранными активами государства. Монетарная политика укрепила процессы снижения инфляции и инфляционных ожиданий. Аналитики Fitch отмечают, что Национальный банк РК улучшил систему регулирования, механизмы мониторинга и продолжает очистку банковского сектора.

Одним из важных факторов при определении рейтинга является риск дефолта эмитента по своим обязательствам. В период 2014–2018 гг. уровень внешнего долга РК в среднем составлял 97% от ВВП.



[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

[Преимущества и факторы риска](#)

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)

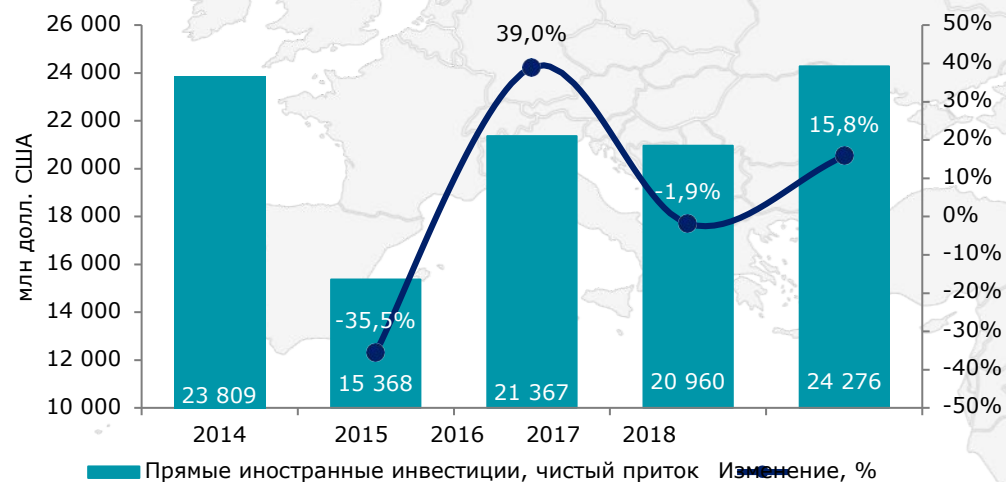


Макроэкономический обзор Казахстана

Краткий обзор ключевых макроэкономических показателей РК



Прямые иностранные инвестиции в Казахстан



В 2018 г. объем ПИИ в Казахстан составил 24,3 млрд долл. США. За последние пять лет ПИИ был неустойчивым, сократившись в 2017 г. после значительного роста в 2016 г. Рост ПИИ в 2016 г. обусловлен преимущественно увеличением инвестиций в горнодобывающий сектор страны и запуском месторождения Кашаган.

Одной из причин сокращения ПИИ в 2017 г. стало значительное сокращение инвестиций из Нидерландов, традиционно являющихся одним из основных инвесторов в Казахстане. Чистые инвестиции из Нидерландов сократились с 4,4 млрд долл. США в 2016 г. до 0,3 млрд долл. США в 2017 г.

Общий объем инвестиций в энергетический сектор снизился в течение анализируемого периода с отрицательным балансом чистого притока. В основе этого лежат две причины – неразвитая инфраструктура и низкий уровень управления. Для решения данной проблемы правительство страны разработало долгосрочную инвестиционную стратегию, включающую обновление инфраструктуры, запуск приватизационных программ, межправительственные инициативы с Китаем и акцент на развитии возобновляемых источников энергии.

Источник: Национальный Банк РК, World Bank

Резюме

Начавшийся в 2014 г. экономический кризис негативно отразился на экономике Казахстана. В связи с падением мировых цен на нефть, в 2015–2016 гг. наблюдалось значительное замедление темпов роста реального ВВП страны, а также снижение объемов экспорта и реальных доходов населения. В 2017 г. наблюдается восстановление макроэкономических показателей страны, что связано с ростом цен на нефть и минералы.

При условии восстановления цен на нефть до уровня 60-70 долларов за баррель, ожидается возвращение экономики Казахстана к росту в среднесрочной перспективе. По прогнозам GI, темпы роста реального ВВП РК в 2019–2023 гг. будут находиться в диапазоне 3,1–4,2% в год, с сопутствующим восстановлением покупательского спроса и других макроэкономических показателей.

Причиной высокой зависимости экономики Казахстана от доходов нефтегазовой отрасли является недостаточная диверсификация экономики РК. По оценкам OECD, около 80% прямых иностранных инвестиций в Казахстан приходится на нефтегазовую отрасль. Для усиления экономики необходимо развивать производство в различных отраслях. В связи с этим государство проводит ряд программ поддержки для развития бизнеса и привлечения инвестиций.

[Содержание](#)

[Общая информация и описание Проекта](#)

[Финансовый раздел](#)

Преимущества и факторы риска

[Маркетинговый раздел](#)

[Макроэкономический раздел](#)

