

Обращение председателя Совета директоров



«Казахстан, являясь частью глобальной экономики, вступает в этап масштабной цифровизации, что соответствует стратегическим ориентирам, обозначенным в Послании Президента Республики Казахстан Токаева Касым-Жомарта Кемелевича.

Жакупов Нурлан,
Председатель Совета директоров
АО НК «КазМунайГаз»

Уважаемые акционеры, инвесторы и партнеры!

Мировой энергетический рынок в 2025 году продолжил трансформацию на фоне геополитической нестабильности, усиления торговых ограничений и ускоренного технологического развития. При этом ключевой характеристикой года стало смещение рыночного баланса в сторону устойчивого профицита предложения, что усилило ценовую волатильность и повысило требования к операционной эффективности и инвестиционной дисциплине участников отрасли.

Между тем Казахстан, являясь частью глобальной экономики, вступает в этап масштабной цифровизации, что соответствует стратегическим ориентирам, обозначенным в Послании Президента Республики Казахстан Токаева Касым-Жомарта Кемелевича.

Отвечая на эти вызовы, в 2025 году Компания сосредоточилась на ключевых стратегических приоритетах, включая последовательное повышение операционной эффективности и адаптацию бизнес-модели к меняющимся реалиям за счет внедрения передовых технологических решений. Такой подход формирует основу долгосрочной устойчивости Компании и ее способности обеспечивать энергетическую безопасность страны.

Роль КМГ в национальной экономике

Нефть остается фундаментом энергетической безопасности Казахстана и важнейшим фактором устойчивого экономического роста, формируя 16 % ВВП и 53 % экспорта.

КМГ как национальный лидер нефтегазовой отрасли вносит значимый вклад в экономику страны, включая укрепление ее конкурентоспособности и повышение социального благополучия. Сегодня КМГ обеспечивает примерно 26 % добычи нефти и газоконденсата, 17 % добычи газа, 55 % транспортировки и 80 % переработки в Казахстане.

Достаточная ресурсная база для обеспечения роста Компании

Развитие геологоразведки — один из ключевых приоритетов КМГ, направленный на устойчивое укрепление минерально-сырьевой базы страны, включая активную доразведку действующих активов и проведение геологоразведочных работ на новых перспективных участках.

Портфель геологоразведочных проектов КМГ включает как проекты, реализуемые в партнерстве с международными компаниями, так и проекты, полностью осуществляемые собственными силами Компании. Формированию такого портфеля способствуют привлекательные инвестиционные условия, включая стабильную макроэкономическую ситуацию в Казахстане и улучшенный модельный контракт для сложных проектов, подписанный Президентом Республики Казахстан в 2023 году.

Повышение эффективности цепочки стоимости Компании

Компания продолжает реализацию системного подхода, направленного на устойчивую работу операционных активов и укрепление вертикальной интеграции по всей цепочке.

Для компенсации естественного снижения добычи на зрелых активах Компания последовательно повышает эффективность производственной деятельности за счет внедрения передовых технологических решений.

В 2025 году ТОО «Тенгизшевройл» с опережением графика завершило важный этап реализации проекта будущего расширения — началась добыча сырой нефти на новом заводе третьего поколения на Тенгизском месторождении. Крупные инвестиционные инициативы на мегапроектах являются важным фактором формирования долгосрочного потенциала для роста добычи Компании, обеспечивая восполнение производственной базы и стабильность добычи.

В 2025 году КМГ продолжил развитие дополнительных маршрутов транспортировки, укрепляя диверсификацию экспортных направлений и надежность поставок в условиях меняющейся внешней среды. Наряду с этим в отчетном году инициированы работы по строительству двух контейнеровозов для Каспийского моря в рамках сотрудничества с AD Ports Group, а также изучается создание новой железнодорожной паромной системы между Казахстаном и Азербайджаном в целях развития паромного флота и контейнеровозов для Транскаспийского международного транспортного маршрута.

Все три крупных НПЗ продолжили выполнение обязательств по производству социально значимых нефтепродуктов. Повышение эффективности производственных процессов обеспечило рост объемов переработки и увеличение выхода светлых нефтепродуктов. В целях минимизации влияния ремонтных кампаний на внутренний рынок Компания заблаговременно сформировала необходимые запасы и скорректировала производственные планы, обеспечив стабильность поставок и поддержание топливного баланса страны.

Диверсификация бизнеса и расширение портфеля продуктов

Развитие нефтегазохимии, одного из ключевых драйверов мирового спроса на нефть, является стратегически важным направлением диверсификации бизнеса и выпуска конкурентоспособной продукции с высокой добавленной стоимостью, ориентированной как на внутренний, так и на внешние рынки.

Формирование интегрированного газохимического кластера в Атырауской области, включающего производство полиэтилена, строительство газосепарационного комплекса и магистральной инфраструктуры для транспортировки этана и пропана, создает условия для глубокой переработки сырья внутри страны.

Улучшение корпоративного управления

В 2025 году Совет директоров КМГ продолжил системную работу по совершенствованию корпоративного управления, опираясь на лучшие практики и требования АО «Самрук-Қазына». Утверждение новой редакции Кодекса корпоративного управления позволило повысить требования к эффективности работы Совета директоров и исполнительного органа КМГ, закрепить актуальные принципы взаимодействия с акционерами, а также усилить фокус на вопросах устойчивого развития и ESG. Соблюдение принципов корпоративного управления и деловой этики остается одним из ключевых приоритетов в работе Совета директоров КМГ.

Устойчивое развитие

Компания последовательно выстраивает систему устойчивого развития, обеспечивая сбалансированность экономических, экологических и социальных приоритетов и совершенствуя корпоративное управление.

Поддерживая глобальную климатическую повестку и цели Стратегии Республики Казахстан по достижению углеродной нейтральности к 2060 году, а также международные обязательства страны¹, КМГ реализует Программу низкоуглеродного развития до 2060 года. Цель — сокращение выбросов CO₂ на 15 % к 2031 году и на 64 % к 2060 году от уровня 2019 года.

Программа реализуется по следующим ключевым направлениям: повышение энергоэффективности, развитие ВИЭ, мониторинг и сокращение выбросов метана и другие. Изучается применение инновационных и низкоуглеродных технологий, таких как улавливание, использование и хранение углерода (CCUS), водородная энергетика. В 2025 году разработан технико-экономический расчет производства голубого водорода, а также разработан Цифровой Атлас водных ресурсов для производства зеленого водорода для нескольких областей страны.

Развитие направления устойчивого авиационного топлива (SAF) рассматривается Компанией как стратегический элемент диверсификации

перерабатывающего сегмента и вклад в декарбонизацию транспортной отрасли. В отчетном году подписано соглашение о разработке технико-экономического обоснования строительства завода по производству SAF в Республике Казахстан, что ознаменовало переход к следующему этапу проектирования, предусматривающему комплексную проработку технических и экономических параметров будущего проекта. Реализация проекта позволит создать первый в Центральной Азии экспортно ориентированный сегмент производства устойчивого авиационного топлива с высокой добавленной стоимостью, укрепить позиции Казахстана как транзитного авиационного хаба и внести вклад в достижение национальных климатических целей.

В 2025 году система управления устойчивым развитием Компании получила рейтинг MSCI ESG на уровне «BBB». Отмечен положительный прогресс по отдельным направлениям экологического и социального блоков, включая вопросы биоразнообразия, а также охраны здоровья и безопасности. Вместе с тем были выявлены зоны для совершенствования в управлении рядом ESG-рисков, над минимизацией которых Компания продолжит дальнейшую работу. КМГ сохранил климатический рейтинг Carbon Disclosure Project (CDP) на уровне «B» по итогам 2024 года.

КМГ последовательно выстраивает поэтапную модель повышения энергоэффективности. В рамках реализации более 300 мероприятий к 2031 году планируется обеспечить экономию свыше 500 тыс. тонн топливно-энергетических ресурсов.

Экономический вклад и развитие местного содержания

Компания вносит существенный вклад в формирование доходов бюджета Республики Казахстан. По итогам 2025 года она сохранила статус одного из крупнейших налогоплательщиков страны — общий объем налогов и иных обязательных платежей в бюджетную систему Казахстана достиг 2,3 трлн тенге.

Участие отечественных производителей в проектах КМГ играет ключевую роль в развитии экономики страны, способствуя созданию новых рабочих мест

и повышению конкурентоспособности казахстанской продукции на рынке. По итогам 2025 года объем поставленных товаров, работ и услуг, включая долгосрочные договоры закупок, составил 2,3 трлн тенге с долей внутристрановой ценности 78 %. Следует отметить, что КМГ также поддерживает отечественных производителей через механизм офтейк-контрактов, в отчетном году КМГ заключил 124 офтейк-контракта на 16 млрд тенге. Компанией проведен анализ закупочных планов на 2025–2029 годы, в результате которого сформирован перечень из 5 тыс. товарных позиций, предлагаемых к локализации, на общую сумму 350 млрд тенге.

Финансовая устойчивость

На фоне улучшения собственной кредитоспособности и финансовой устойчивости международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings повысило кредитный рейтинг КМГ с «BB+» до «BBB-» с прогнозом «стабильный». Устойчивые финансовые результаты позволяют Компании на протяжении трех лет подряд обеспечивать выплату рекордно высоких дивидендов акционерам, что в совокупности составило 900 млрд тенге. В 2025 году акции КМГ выросли почти в полтора раза, что отражает высокий спрос и доверие со стороны инвесторов.

Заключение

Стратегия развития КМГ на 2022–2031 годы подтверждает свою актуальность в условиях структурных изменений мировой энергетики и волатильности внешней среды. Она обеспечивает стратегическую устойчивость Компании, сохраняя в балансе задачи энергетической безопасности, долгосрочного роста и ответственного развития в интересах государства и всех заинтересованных сторон.

Результаты 2025 года подтвердили устойчивость бизнеса и эффективность стратегического курса в условиях внешних вызовов.

Итоги отчетного года стали возможны благодаря слаженной работе менеджмента, работников Компании, партнеров и всех заинтересованных сторон, которые внесли вклад в развитие АО НК «КазМунайГаз».

Жакупов Нурлан
Председатель Совета директоров
АО НК «КазМунайГаз»

¹ Ратификация Киотского протокола в 2009 году, Парижского соглашения в 2016 году и присоединение к Global Methane Pledge.