

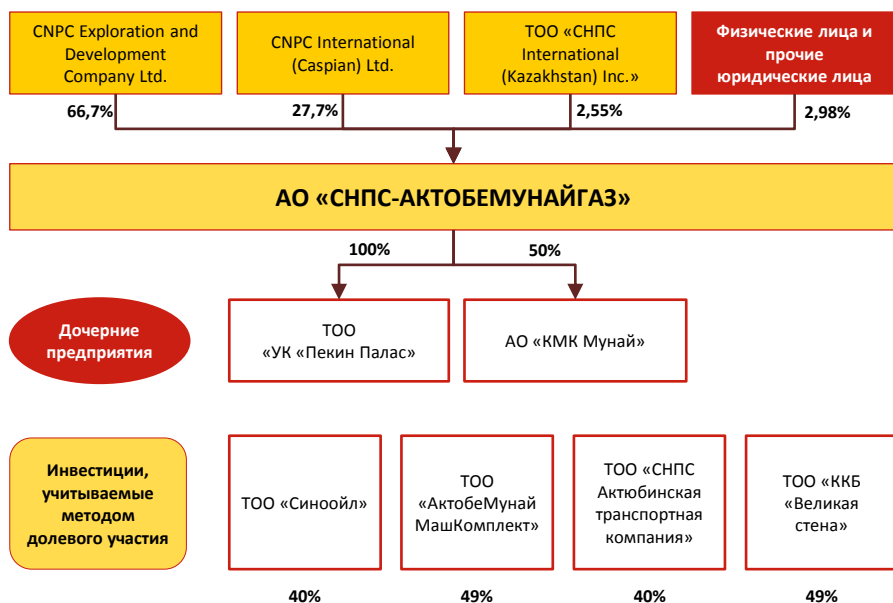
АНАЛИТИКА: АО «СНПС-АКТОБЕМУНАЙГАЗ»

Казахстан | Нефть и газ



CNPC-AMG

Структура владения АО «СНПС-Актобемунайгаз»



В 2022 году АО «СНПС-Актобемунайгаз» отмечает следующие юбилейные даты:



30 лет официальных
двусторонних дипломатических
отношений между РК и КНР



25 лет инвестиционной
деятельности CNPC в Казахстане



20 лет масштабной деятельности
на Восточной части
Прикаспийской впадины

АО «СНПС-Актобемунайгаз» – это ведущее промышленное предприятие Актобунской области Республики Казахстан, один из лидеров нефтегазового комплекса страны. Основной деятельностью компании является разведка и разработка нефтяных и газовых месторождений, добычи нефти и газа на территории Актобунской области.

Непосредственной материнской компанией является китайская компания CNPC Exploration and Development Company Ltd. (CNPC E&D), которая владеет 66,7% акций АО «СНПС-Актобемунайгаз». 27,7% компании принадлежит компании CNPC International (Caspian) Ltd.

На основании «Контрактов на недропользование» АО «СНПС-Актобемунайгаз» осуществляет свою деятельность на нефтегазоконденсатном месторождении «Жанажол», нефтегазовых месторождениях «Кенкияк (подсолевой)» и «Северная Трува», нефтяном месторождении «Кенкияк (надсолевой)», а также на Центральной территории Восточной части Прикаспийской впадины, и разведочных блоках Терескен-1 и Терескен-2, расположенных в административных границах Актобунской области.

С 1997 года компания добыла в накопленном исчислении свыше **144 млн тонн нефти** и **80 млрд м³** нефтяного попутного и природного газа. В прошедшем 2021 году отчетные инвестиции АО «СНПС-Актобемунайгаз» составили **91,5 млрд тенге**, в том числе инвестиции на разведку углеводородного сырья – **9,2 млрд. тенге**.

Как и многие казахстанские нефтегазовые компании, АО «СНПС-Актобемунайгаз» на последнем этапе столкнулось с проблемами рыночного характера, связанными со значительным падением рыночных цен на нефть и вынужденной оптимизацией программ капиталовложений.

Столкнувшись с вынужденным снижением объема буровых работ и промысловых организационно-технических мероприятий, коллектив компании изыскал скрытый потенциал месторождений и более отчетливо очертил концепцию эффективного управления производством.

Таким образом, были достигнуты убедительные результаты в программах разработки месторождений и организации функционирования производства, повышении коэффициента продуктивности и эксплуатации старого фонда скважин.



АНАЛИТИКА: АО «СНПС-АКТОБЕМУНАЙГАЗ»

Казахстан | Нефть и газ



SNPC-AMG

Нефтяное месторождение Кенкияк-подсолевой

Расположение	Темирский район Актыубинской области
Начало промышленной разработки	июнь 2004 года
Площадь горного отвода	15 695 га
Нефтегазоносные горизонты	отложения нижней перми и среднего карбона (два этажа разработки, 3 400-3 840 м и 4 400-4 900 м)
Операционная деятельность	НГДУ «Кенкиякнефть»

Нефтяное месторождение Кенкияк-надсолевой

Расположение	Темирский район Актыубинской области
Начало промышленной разработки	декабрь 1966 года. Начало термического воздействия на пласты – 1972 год
Площадь горного отвода	3 185 га
Нефтегазоносные горизонты	юрские горизонты (350-450 м)
Операционная деятельность	НГДУ «Кенкиякнефть»

Нефтеконденсатное месторождение Жанажол

Расположение	Мугалжарский район Актыубинской области
Начало промышленной разработки	выявлено сейсмикой в 1960 году, первый промышленный приток получен в 1978 году, ввод в эксплуатацию – 1982 год
Площадь горного отвода	19 931 га
Нефтегазоносные горизонты	отложения нижней карбонатной толщи (1 900 – 3 800 м)
Операционная деятельность	НГДУ «Октябрьскнефть»

Срок лицензий на разработку месторождений «Жанажол», «Кенкияк (надсолевой)» и «Кенкияк (подсолевой)» действует до сентября 2022 года. Компания имеет право на продление контракта на добычу углеводородов после 2022 года.

Не возникает никаких сомнений, что лицензии на разработку месторождений будут продлены после окончания срока, однако данная процедура может создать временные сложности для компании, поскольку до завершения продления срока лицензии АО «СНПС-Актобемунайгаз» не имеет права заключать новых договоров с покупателями, что может отрицательно сказаться на финансовых результатах.

Стоит отметить, что все действующие контракты компании с покупателями заключены на срок действия контрактов на недропользования, тем самым означая, что контракты компании с покупателями также истекают в конце III квартала текущего года.

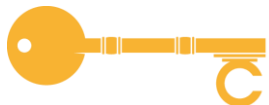
Однако, мы ожидаем, что данный переход будет иметь временный негативный характер и после продления сроков, компания продолжит свою операционную деятельность, улучшая финансовые показатели, чему также благоприятствуют и растущие цены на нефть.

В открытых источниках отсутствует информация касательно сроков, на которые будут продлены лицензии на разработку месторождений.

Но, учитывая, дружные и добрососедские взаимоотношения Республики Казахстан с КНР, мы ожидаем, что лицензии могут быть продлены на следующие 25 лет, как было ранее установлено.

В этом году Республика Казахстан и Китайская Народная Республика отмечают важные, наполненные глубоким символизмом даты: **30-летие межгосударственного дипломатического сотрудничества и 25-летие прогрессивного партнерства в сфере энергетики.**

В ходе переговоров глав государств в Пекине в Доме народных собраний, было заявлено о совместной нацеленности на переход к качественно новому этапу в истории двусторонних отношений в политической, торгово-экономической, транзитно-транспортной и культурно-гуманитарной сферах.



АНАЛИТИКА: АО «СНПС-АКТОБЕМУНАЙГАЗ»

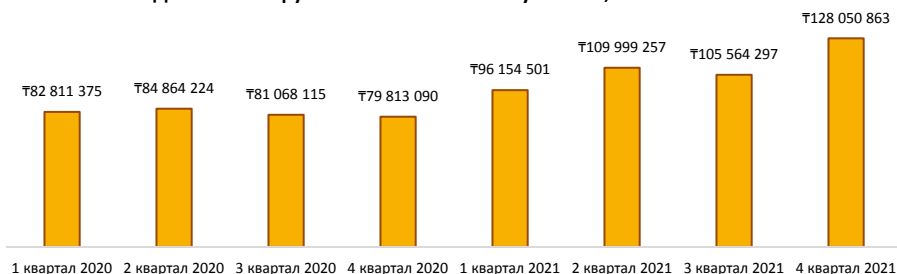
Казахстан | Нефть и газ



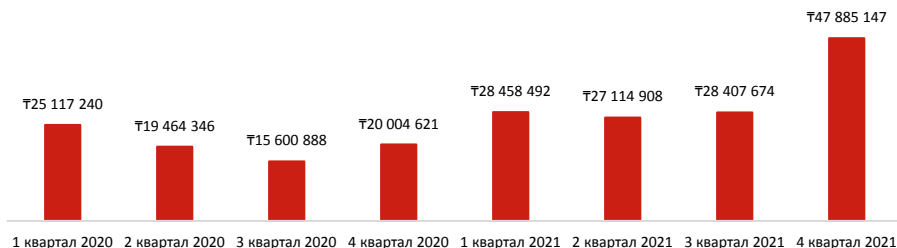
SNPC-AMG

Финансовые результаты компании АО «СНПС-Актобемунгаз»

Динамика выручки АО «СНПС-Актобемунгаз», в тысячах тенге



Динамика операционной прибыли АО «СНПС-Актобемунгаз», в тысячах тенге



Динамика чистой прибыли АО «СНПС-Актобемунгаз», в тысячах тенге



В январе 2022 года компания отчиталась по результатам деятельности за IV квартал 2021 года.

Чистая прибыль компании по итогам IV квартала 2021 года составила 3 647,85 млн тенге, продемонстрировав существенное снижение в сравнении с III кварталом 2021 года и аналогичным кварталом прошлого года.

На результаты компании существенное влияние оказали расходы по подоходному налогу, которые в IV квартале 2021 года составили 40 602,17 млн тенге.

Выручка компании по итогам IV квартала 2021 года составила 128 050,86 млн тенге, что на 60,4% выше в сравнении с IV кварталом 2020 года и на 21% выше в сравнении с III кварталом 2021 года. АО «СНПС-Актобемунгаз» получает доходы в основном от продажи сырой нефти, товарного газа и сжиженного газа. Остальные источники дохода включают оказание услуг по передаче электроэнергии, услуг по подготовке и химическому анализу нефти, продаже серы и оказанию ремонтных услуг.

Из аудиторского отчета компании за 2020 год, в структуре выручки компании:

- 81% составляет реализация сырой нефти;
- 12% составляет реализация товарного газа;
- 7% составляет реализация сжиженного газа.

Расходы по реализации по итогам IV квартала 2021 года составили 19 271,74 млн тенге, что на 15% выше в сравнении с III кварталом 2021 года. В структуру расходов по реализации входят услуги по транспортировке, экспортная таможенная пошлина на сырую нефть, рентный налог, амортизация, консультационные услуги и прочие статьи расходов.

Операционная прибыль по итогам IV квартала 2021 года составила 47 885,15 млн тенге, что на 68,5% выше в сравнении с III кварталом 2021 года и в 2,4 раза выше в сравнении с аналогичным кварталом 2020 года.

В целом компания продемонстрировала сильные финансовые результаты по итогам последнего отчетного квартала. Годовая аудированная отчетность за 2021 год будет опубликована летом 2022 года.



АНАЛИТИКА: АО «СНПС-АКТОБЕМУНАЙГАЗ»

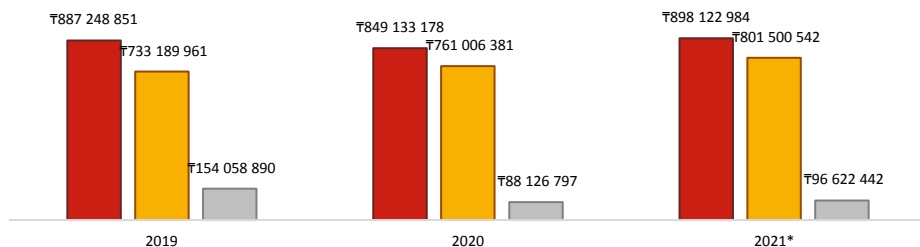
Казахстан | Нефть и газ



SNPC-AMG

Финансовые результаты компании АО «СНПС-Актобемунгаз»

Показатели бухгалтерского баланса АО «СНПС-Актобемунгаз», в тысячах тенге



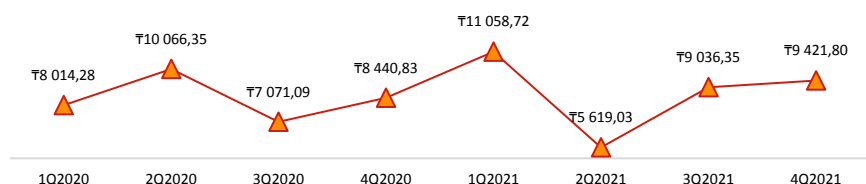
Структура долговых обязательств АО «СНПС-Актобемунгаз», в %



Показатели ликвидности

Наименование показателя	2020	2021
Текущая ликвидность	0,30	0,53
Быстрая ликвидность	0,17	0,46
Абсолютная ликвидность	0,10	0,39

Динамика балансовой стоимости акции АО «СНПС-Актобемунгаз»



На 31.12.2021 года активы АО «СНПС-Актобемунгаз» составили 898 123 млн тенге, увеличившись на 5,76% с начала года. В структуре активов компании АО «СНПС-Актобемунгаз» 86% составляют долгосрочные активы и 14% - краткосрочные активы.

Балансовая стоимость долгосрочных активов на 31.12.2021 года составила 774 136 млн тенге, практически не изменившись в сравнении с балансовой стоимостью на 31.12.2020 года (-0,01% г/г). В структуре долгосрочных активов 92% составляют основные средства, балансовая стоимость которых на 31.12.2021 года составила 715 754 млн тенге. Основные средства АО «СНПС-Актобемунгаз» включают в себя нефтегазовые производственные активы, землю и здания, установки и оборудование, транспортные средства, незавершенное строительство.

Балансовая стоимость краткосрочных активов на 31.12.2021 года составила 123 987 млн тенге, продемонстрировав увеличение на 65,42% в сравнении с балансовой стоимостью на 31.12.2020 года. В структуре краткосрочных активов 73,5% составили денежные средства и их эквиваленты, балансовая стоимость которых на 31.12.2021 года составила 91 139 млн тенге против 25 552 млн тенге на 31.12.2020 года.

Обязательства АО «СНПС-Актобемунгаз» по состоянию на 31.12.2021 года составили 801 501 млн тенге, увеличившись с начала года на 5,32%. Росту балансовой стоимости обязательств способствовал рост долгосрочных обязательств на 11,85%, что частично было компенсировано снижением балансовой стоимости краткосрочных обязательств на 7,81%.

В структуре обязательств компании 87% составляют финансовые обязательства, из них: 81% приходится на долгосрочный долг, а 19% - на краткосрочный долг.

Собственный капитал АО «СНПС-Актобемунгаз» по состоянию на 31.12.2021 года составил 96 622 млн тенге, продемонстрировав увеличение на 9,64% с начала года. Нераспределенная прибыль на 31.12.2021 года составила 79 776 млн тенге.

В прошлом году, Совет директоров компании принял решение направить 91% нераспределенной чистой прибыли на выплату дивидендов, что составило дивиденд в размере **6 400 тенге на 1 акцию**. Если, в этом году ситуация будет аналогична, то дивиденд на одну акцию может составить **7 340 тенге на одну акцию**.

* На основании отчетности компании по итогам IV квартала 2021 года, опубликованной на сайте Депозитария финансовой отчетности (ДФО)



CAIFC
INVESTMENT GROUP

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КОЙШИБАЕВА АЙГЕРИМ КЕРИМОВНА

АНАЛИТИК ДЕПАРТАМЕНТА АНАЛИТИКИ И КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37

AKOISHYBAYEVA@CAIFC.KZ

БАБЕНОВ КАНАТ БАЗАРТАЕВИЧ

ДИРЕКТОР ДЕПАРТАМЕНТА УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37 (ВН. 124)

KBAVENOV@CAIFC.KZ

АБДИКАЛИКОВА ЖАНАТ КАНИЕВНА

УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР ДЕПАРТАМЕНТА ПРОДАЖ

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37 (ВН. 103)

ZHABDIKALIKOVA@CAIFC.KZ

БАДАЕВ ДАУРЕН ЕРИКЖАНОВИЧ

ТРЕЙДЕР ДЕПАРТАМЕНТА ТРЕЙДИНГА

АО «CAIFC INVESTMENT GROUP»

+7 727 311 01 37

DBADAYEV@CAIFC.KZ

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Данная публикация и содержащиеся в ней рекомендации предоставляются в качестве информации для клиентов компании и не являются предложением вступления в сделку о покупке или продаже ценных бумаг.

Настоящий документ основан на информации, полученной из источников, которые АО «CAIFC INVESTMENT GROUP» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «CAIFC INVESTMENT GROUP», его руководство и сотрудники не дают гарантий, что все сведения, содержащиеся в данной публикации, являются полными и абсолютно точными.

Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Никто из сотрудников Компании и руководства не несет ответственности за прямые или косвенные потери, наступившие в результате использования данной публикации или ее содержания.

Настоящая информация не может частично или полностью воспроизводиться без предварительного письменного соглашения АО «CAIFC INVESTMENT GROUP».