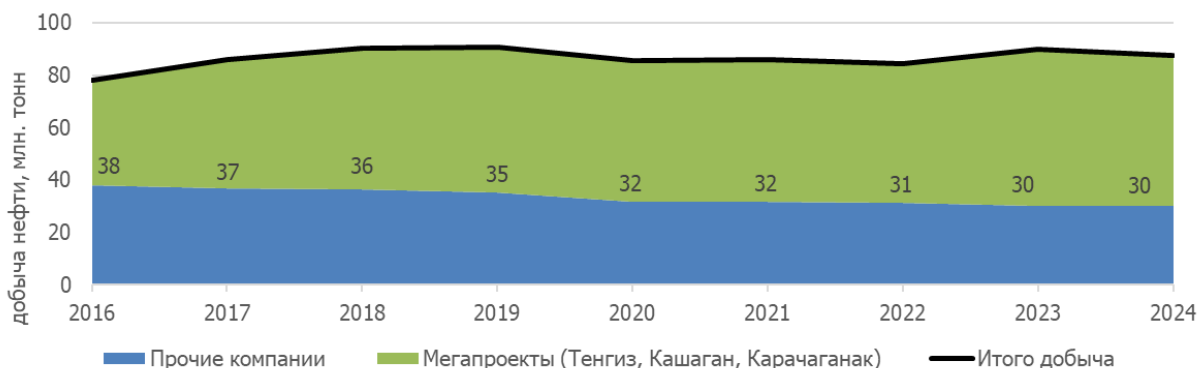


Налоговая нагрузка нефтедобычи – Доска почёта 2024

Введение

Как было отмечено в предыдущей статье ENERGY Insights & Analytics [касательно налоговых поступлений от нефтедобычи](#)¹, большинство компаний отрасли работают по общему налоговому режиму [ОНР]. Эти компании обеспечивают около трети от общего объема добычи страны и более 90% поставок для целей внутреннего рынка, в основном эксплуатируя [зрелые месторождения](#), объемы добычи на которых уже далеки от своих пиков. За последние несколько лет добыча компаний, работающих по ОНР, сократилась более чем на 20%, с почти 38 млн тонн в год в 2016 году до 30 млн тонн в 2024 году. В этой связи, в 2024 году мы подчеркивали критическую важность улучшения некоторых аспектов ОНР с целью стимулирования инвестиций в зрелые месторождения.

В июле 2025 года [был утвержден](#) новый Налоговый кодекс РК, который вступит в силу в 2026 году (некоторые новые аспекты, касающиеся непосредственно нефтегазовой отрасли, вступят в силу в 2027 году). В новом Налоговом кодексе РК учтены несколько изменений, которые должны повысить инвестиционную привлекательность проектов, работающих по ОНР. В данной статье представлен обзор предстоящих изменений в ОНР, а также подведены итоги 2024 года с точки зрения поступления налогов и налоговой нагрузки на нефтедобывающие компании. Также рассмотрены предварительные итоги 2025 года и факторы, влияющие на налоговые поступления от нефтедобывающих компаний.



Источник: составлено ENERGY Insight & Analytics

¹ В настоящей статье рассматриваются только нефтедобывающие компании. Прочие компании нефтегазового сектора (транспортировка, переработка, нефтесервис, газовый бизнес) вне границ данного анализа.

ОНР и ключевые нововведения в нем

В статье 2023 года мы детально рассмотрели действующий ОНР, все детали [можно изучить здесь](#). Для целей текущего обзора напомним читателям основные виды налогов для недропользователей: налог на добычу полезных ископаемых (НДПИ), экспортная таможенная пошлина (ЭТП), рентный налог на экспорт, корпоративный подоходный налог (КПН), и налог на сверхприбыль (НСП).

Ниже представлен обзор ключевых изменений, которые ожидают нефтедобывающие компании в связи с изменениями в [новом Налоговом кодексе РК](#).

Важным изменением является расширение применения альтернативного налога на недропользование [АНН], право на применение которого с 2026 года распространяется на зрелые месторождения. В новом кодексе АНН выглядит как комплексный механизм налогового стимулирования, направленный не только для развития сложных проектов, но и для поддержания потенциала зрелых активов.

Ставки АНН привязаны к мировым ценам на нефть, что обеспечивает справедливое распределение налоговой нагрузки. Для обычных месторождений ставки варьируются от 0% при цене нефти до 50 долларов США за баррель до 42% при цене свыше 150 долларов США за баррель. Для сложных морских проектов применяются льготные ставки: от 0% до 14% соответственно.

Ключевой особенностью АНН является обязательное реинвестирование налоговой экономии. Средства, сэкономленные благодаря применению альтернативного налогового режима, не могут быть распределены в виде дивидендов, а должны направляться на: производственные инвестиции в месторождение; региональное развитие и инфраструктуру; обучение местной рабочей силы; и научные исследования и технологические разработки.

Альтернативный налог заменяет одновременно несколько налогов - налог на добычу полезных ископаемых, налог на сверхприбыль, рентный налог на экспорт сырой нефти и возмещение исторических затрат государства. Для компаний, не применяющих альтернативный налог, рентный налог на экспорт сырой нефти и налог на сверхприбыль продолжают действовать в прежнем порядке.

Также новый Налоговый кодекс предусматривает поэтапную замену НДПИ системой роялти для новых недропользователей, получивших лицензии после 31 декабря 2026 года. Принципиальное отличие роялти заключается в том, что расчет будет производиться исходя из мировых цен на нефть и объемов добычи, что создает более гибкую систему налогообложения.

Особое внимание уделено стимулированию разработки низкорентабельных месторождений. Компании, начавшие промышленную добычу после 31 декабря 2022

года на месторождениях с внутренней нормой рентабельности не выше 15%, получают право на нулевую ставку НДС сроком на 60 месяцев. Статус низкорентабельного месторождения определяется Правительством РК.

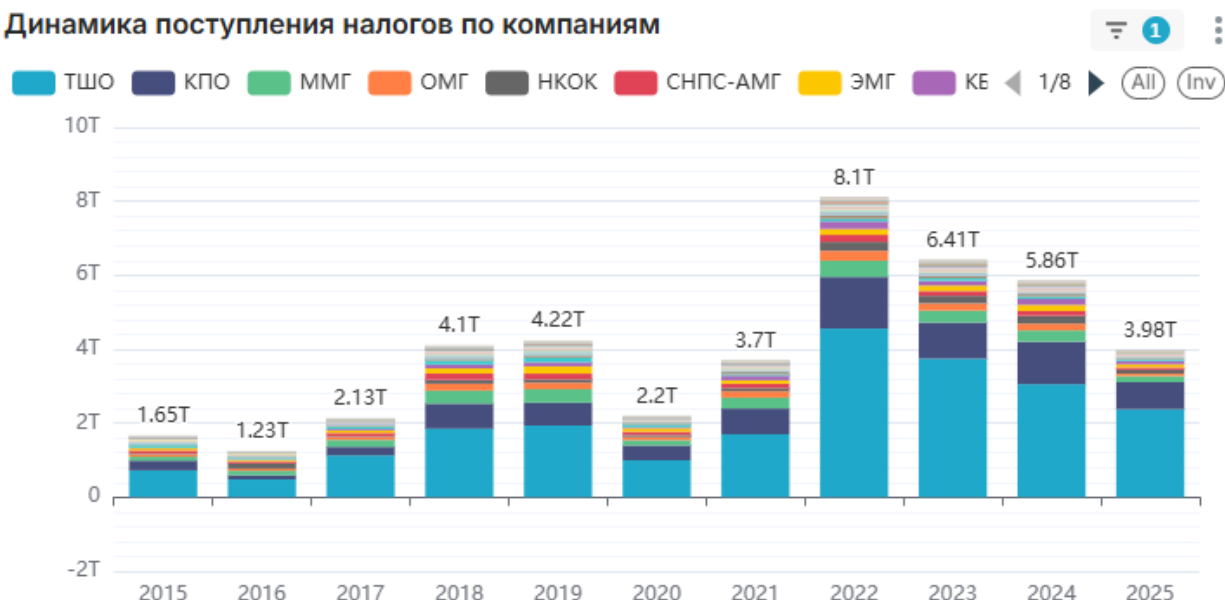
Для сложных проектов разведки и добычи углеводородов введен специальный налоговый режим с льготами по корпоративному подоходному налогу, включая повышенные вычеты на геологоразведочные работы и амортизацию.

Основные нововведения в Налоговый кодекс РК начнут действовать с 2027 года.

Результаты 2024 года

Согласно данным Комитета государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан [КГД МФ РК] в 2024 году поступления в бюджет от нефтедобывающих компаний составили 5,86 трлн тенге. В наш анализ включены 50 крупнейших налогоплательщиков среди нефтедобывающих компаний, которые в 2024 году суммарно добыли 84,7 млн тонн нефти², что составляет примерно 97% от общей добычи нефти в Казахстане за этот период. Мы считаем, что охват в 97% является достаточно репрезентативной выборкой для продолжения нашего анализа.

Динамика поступления налогов по компаниям



Примечание: в 2025 году указаны поступления за период с января по август 2025 года
 Источник: Аналитическая Платформа EXia, КГД МФ РК

² Здесь и далее термин «нефть» используется в качестве сокращенного обозначения всего объема жидких углеводородов, включая сырую нефть и газовый конденсат.

Крупнейшая нефтедобывающая компания нашей страны, Тенгизшевройл [ТШО], остается уверенным лидером с точки зрения платежей в бюджет. Порядок налогообложения ТШО [регламентируется стабилизированным контрактом](#), за 2024 год компания ТШО выплатила в бюджет Республики Казахстан 3,1 трлн тенге, что составляет 52% от всех выплат нефтедобывающих компаний. Второе место по выплатам в бюджет в абсолютном выражении в 2024 году осталось [за компанией Карачаганак Петролиум Оперейтинг \[КПО\]](#) с долей 20%, налогообложение которой регламентируется соглашением о разделе продукции [СРП]. Помимо ТШО и КПО, в топ-10 налогоплательщиков среди нефтедобывающих компаний также входят Мангистаумунайгаз [ММГ] с долей 5%, Норт Каспиан Оперейтинг Компани [НКОК] с долей 4% и Озенмунайгаз [ОМГ] с долей 3%. Суммарная доля топ-10 налогоплательщиков составила 94% от всей нефтедобывающей отрасли, или 5,5 трлн тенге. Для сравнения, в 2023 году доля топ-10 налогоплательщиков была на один процентный пункт ниже.

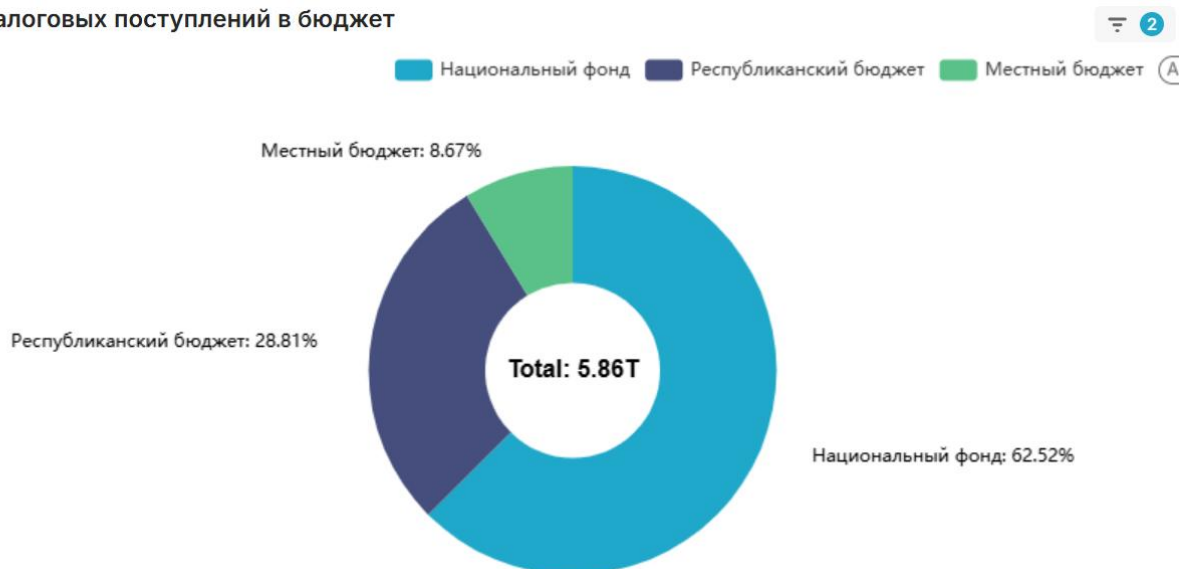
Важно отметить, что такие компании, как ТШО и КПО, не только являются крупнейшими налогоплательщиками в абсолютных цифрах, но и лидируют в относительных показателях. Это особенно заметно, если рассматривать уплаченные налоги на тонну добытой нефти. Среди десяти крупных нефтедобывающих компаний ТШО по итогам 2024 года занимает первое место с почти 110 тыс. тенге налогов на тонну. КПО следует на втором месте с примерно 94 тыс. тенге на тонну, а следом Каспий Нефть с 84 тыс. тенге за тонну. Разница между остальными компаниями менее значительна, однако НКОК выделяется с показателем в 12 тыс. тенге на тонну, что обусловлено причинами, изложенными [в нашей подробной статье про Кашаган](#).

Компания	Тип контракта	Уплачено налогов в 2024, млрд тенге	Добыча 2024, млн тонн	Налогов на тонну, тыс. тенге/тонна
ТШО	стаб. контракт	3 056	28	110
КПО	СРП	1 150	12	94
ММГ	ОНР	302	6	49
НКОК	СРП	211	17	12
ОМГ	ОНР	184	5	36
ЭмбаМунайГаз	ОНР	167	3	60
Каражанбасмунай	ОНР	163	2	76
СНПС-Актобемунайгаз	ОНР	128	2	51
Каспий Нефть	ОНР	70	1	84
Казгермунай	ОНР	64	1	62
Прочие 40 компаний	ОНР	357	7	53
ИТОГО	-	5 854	85	69
ИТОГО СРП/стаб. контракт	-	4 417	57	77
ИТОГО ОНР	-	1 437	27	53

Источник: составлено ENERGY Insight & Analytics

Около 62% от общих налоговых поступлений от нефтедобывающих компаний РК направляются в Национальный фонд РК, а 29% распределяется в пользу Республиканского бюджета. Оставшиеся почти 9% распределяются в пользу местных бюджетов.

Разрез налоговых поступлений в бюджет



Источник: Аналитическая Платформа EXia

В таблице ниже представлен топ-10 нефтедобывающих компаний Республики Казахстан по выручке, с указанием уплаченных налогов и налоговой нагрузки за 2024 год. Средняя (средневзвешенная) налоговая нагрузка по итогам 2024 года составила 28% по всем видам налоговых режимов, при этом разница значений налоговой нагрузки между режимами СРП/стабилизированного контракта (26%) и ОНР (33%) составляет около 6%, как и в 2023 году. Как видно, усредненная налоговая нагрузка между компаниями, работающими по СРП/стабилизированному контракту и ОНР, является сопоставимой.

Исключение составляет компания НКОК, чья налоговая нагрузка составляет всего 4%. Однако, это временное явление, поскольку компания еще не достигла показателей (триггеров), при которых она перейдет на более высокую налоговую нагрузку. Ожидается, что по достижении триггеров, налоговая нагрузка для НКОК составит около 29%, что примерно соответствует текущему уровню налоговой нагрузки по всем компаниям.

Компания	Тип контракта	Выручка 2024, млрд. тенге*	Уплачено налогов в 2024, млрд. тенге	Налоговая нагрузка 2024, %
ТШО	стаб. контракт	8 420	3 056	36%
НКОК	СРП	5 170	211	4%
КПО	СРП	3 230	1 150	36%
ММГ	ОНР	872	302	35%
ОМГ	ОНР	857	184	22%
Каражанбасмунай	ОНР	452	163	36%
ЭмбаМунайГаз	ОНР	431	167	39%
СНПС-Актобемунайгаз	ОНР	422	128	30%
Казгермунай	ОНР	148	64	43%
Каспий Нефть	ОНР	115	70	61%
Прочие 40 компаний	ОНР	1 120	357	32%
ИТОГО	-	21 236	5 854	28%
ИТОГО СРП/стаб. контракт	-	16 820	4 417	26%
ИТОГО СРП/стаб. Контракт без НКОК	-	11 650	4 206	36%
ИТОГО ОНР	-	4 416	1 437	33%

* Выручка согласно отдельным (не консолидированным) финансовым отчетностям компаний, по НКОК и КПО – оценка ENERGY Insight & Analytics.

Источник: составлено ENERGY Insight & Analytics

Факторы, влияющие на налоговые поступления

Размер налоговых поступлений определяется рядом ключевых параметров, включая среднюю цену нефти Brent, валютный курс тенге к доллару США, а также объемы экспорта нефти. Однако стопроцентной взаимосвязи между этими показателями и налоговыми поступлениями не существует, поскольку имеется временной сдвиг в связи с отсроченной уплатой налогов. Традиционно налоговые обязательства за истекший квартал исполняются в последующем квартале, что формирует временной разрыв между моментом начисления и поступления налогов в бюджет.

Год	Сумма налогов, трлн тенге	Средняя цена Brent, USD	Средний обменный курс, KZT/USD	Экспорт нефти, млн тонн
2021	3,9	70,86	426,03	65,7
2022	8,2	100,93	460,48	64,3
2023	6,4	82,49	456,31	70,5
2024	5,9	80,53	469,44	68,6

Источник: Составлено ENERGY Insight & Analytics

Как видно из таблицы выше, динамика налоговых поступлений в 2021–2023 годах была крайне волатильной прежде всего из-за резких изменений в средней цене на нефть марки Brent, которые были связаны с пандемией COVID-19, изменениями в политике ОПЕК+, а также геополитическими факторами. Более подробно каждый фактор был рассмотрен в отдельности [в нашей статье 2024 года на данную тему](#).

В 2024 году в сравнении с 2023 годом, напротив, наблюдалась куда меньшая волатильность в налоговых поступлениях. Основная причина – менее резкие отклонения во всех трех ключевых переменных, влияющих на налоговые поступления. В 2024 году налоговые поступления снизились на 0,6 трлн тенге, что связано как с падением цены на нефть в среднем на 2% по сравнению с предыдущим годом, так и снижением объемов экспорта на 3%. Эффект от данных неблагоприятных факторов был частично нивелирован ослаблением курса тенге к доллару США на 3%.

Предварительные результаты 2025 года

Понимание ключевых факторов, влияющих на налоговые поступления от нефтедобычи, является критически важным для планирования госбюджета. Кроме того, в силу высокой волатильности цен на энергоносители, критически важно своевременно распознавать развороты трендов и отражать корректировки в бюджет с учетом меняющихся вводных данных.

Это особенно критично для Казахстана с учетом доминирующей роли нефтегазовой отрасли, особенно с точки зрения налоговых поступлений. Согласно [Закону Республики Казахстан от 4 декабря 2024 года № 141-VIII ЗРК «О республиканском бюджете на 2025-2027 годы»](#), на 2025 год запланировано 6,5 трлн тенге в виде налоговых поступлений от нефтедобывающих компаний в Национальный фонд РК и в виде ЭТП. Это означает, что доля отрасли в сумме доходов республиканского бюджета и Национального фонда РК заложена в 2025 году приблизительно на уровне 31%.

Однако, существует достаточно высокая вероятность, что целевой показатель в 6,5 трлн тенге от нефтедобычи не будет достигнут по итогам года. Согласно [отчету об исполнении республиканского бюджета](#) и [информации по поступлениям налогов и платежей в Национальный фонд](#) на 1 сентября 2025 года, факт поступлений за первые восемь месяцев 2025 года от нефтедобычи составили 3,8 трлн тенге, то есть 58% от годового плана. Это означает, что для выполнения годового плана, за оставшиеся до конца 2024 года четыре месяца, налоговые поступления от нефтедобычи должны существенно ускориться.

Нереалистичность подобного сценария уже оценили в Министерстве национальной экономики РК, что отразилось в снижении прогноза по поступлениям от нефтедобычи с 6,5 до 5,7 трлн тенге [в прогнозе социально-экономического развития РК на 2026-2028 годы](#). Помимо пересмотренного прогноза от Министерства, о маловероятности

сценария с существенным ростом поступлений за оставшиеся месяцы текущего года также говорят несколько заметных неблагоприятных фактора.

С начала 2025 года цена Brent упала на 10% и сейчас заметно ниже январских максимумов. За последний год нефть торговалась в широком диапазоне от 58,8 до 82,5 долларов США за баррель. Такая нестабильность связана с несколькими причинами. Главная — неопределенность из-за торговых пошлин США, которые влияют на мировую экономику и денежную политику ФРС. Хотя о рецессии в США говорят все реже, рынок труда начинает остывать, и аналитики Vanguard [прогнозируют постепенный рост безработицы в ближайшие месяцы](#). Китай, вторая экономика мира, тоже переживает трудности из-за торговой войны с США. В [августе 2025 года](#) некоторые ключевые показатели, такие как розничные продажи, промышленное производство и инвестиции заметно снизились по сравнению со средними значениями января-июля 2025 года.

Кроме того, за последние годы страны Америки значительно увеличили добычу нефти, что снизило долю ОПЕК на мировом рынке и усилило конкуренцию. Раньше, когда ОПЕК контролировал большую часть рынка, организация могла реагировать на замедление крупных экономик сокращением добычи. Сейчас ситуация изменилась: чтобы сохранить свою долю рынка, ОПЕК+ [вынужден увеличивать добычу](#), даже несмотря на неопределенность спроса на нефть.

Выводы

По сравнению с 2023 годом налоговая «Доска почета» нефтегазовой отрасли за 2024 год существенно не изменилась. В лидерах по уплате налогов (как в абсолютном выражении, так и в расчете на тонну добытой нефти) остаются крупнейшие добывающие компании отрасли. Общие налоговые поступления в абсолютном выражении не демонстрируют роста из-за снижения уровня добычи, что сокращает налогооблагаемую базу.

Крайне важно помнить, что на сегодняшний день у нефтегазовой отрасли страны, по сути, [нет других драйверов роста общей добычи, кроме мегапроектов](#), что может привести к снижению налоговых поступлений от нефтегазовой отрасли — локомотива экономики РК. Следовательно, необходимо продолжать работу над стимулами для привлечения инвестиций в отрасль, в которой Казахстан традиционно силен и имеет богатые традиции и крепкие партнерства с мировыми нефтегазовыми конгломератами.

Этот потенциал ни в коем случае нельзя растерять, и новый Налоговый кодекс является крайне важным инструментом. Однако необходимо обеспечить всю правовую экосистему максимальной привлекательностью для инвесторов, поскольку [в современном мире конкуренция за инвестиционные капиталы находится на невероятно высоком уровне](#).

Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ»

ТОО «Аналитический центр «ЭНЕРГИЯ» (ENERGY Insight & Analytics) является совместным предприятием [Ассоциации KAZENERGY](#) и IT-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