

Увеличение эффективности инвестиций в Республику Казахстан через развитие промышленной политики и повышение доли местного содержания

Форум ОТП 2025

Автор: Слесаренко А.В.

Контекст и масштаб проблемы

- Казахстан ежегодно привлекает **15–20 трлн тенге инвестиций**.
- 80–90% из них — CAPEX (строительство и оборудование).
- Однако значительная часть уходит за рубеж.
- **Импорт**
 - строительных материалов — 30–35%
 - изделий из металла — 70–75%
 - оборудования — 50–90%.
- Общий объем импорта только в сегменте строительных материалов и металлов за 2024 год составил – **3,4 трлн тенге**.

Три ключевых драйвера - потока капитала в стране:

- **Прямые иностранные инвестиции (ПИИ).** В Казахстан инвестируют европейские страны, Россия, в последнее время преобладают инвестиции от КНР.
- **Государственный и квазигосударственный сектор** занимают ~40% в структуре ВВП страны, и оказывают большое влияние на экономику Казахстана.
- **Корпорации и крупный промышленный бизнес** работают в отрыве от задач индустриализации и не обеспечивают формирование внутренней добавленной стоимости, хотя имеют финансирование через **БРК, НУХ Байтерек и другие институты развития.**
- Логично, что, **привлекая большой объем инвестиций, должны развиваться отрасли производства** строительных материалов, производства изделий из металла, инженерное, строительное и энергетическое оборудование.
- Но по факту, казахстанские производители не участвуют в промышленном и энергетическом строительстве, и **инвестиции как государственные, так и частные вымываются из страны.**

КАК ДОЛЖНЫ РАБОТАТЬ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ



КАК ПО ФАКТУ РАБОТАЮТ ИНОСТРАННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ



ИТОГ: В КАЗАХСТАНЕ ОСТАЕТСЯ 10%

Проблемы иностранного инвестирования

- **ПИИ создают импортную экосистему**, а не развивают локальный рынок.
- Максимально используется иностранная продукция и подряды на этапе строительства, формируя замкнутую импортную экосистему. Часто и после запуска проекта, привлекается иностранная рабочая сила, специалисты и товары.
- Иностранные инвесторы получают налоговые льготы и преференции, но не имеют обязательств по местному содержанию.
- Часто **Казахстан софинансирует** проекты через Самрук Казына, НУХ Байтерек, КМГ и др гос/квазигос структуры.

Кейсы

- Все крупные проекты ТСО, NSOC, КРО. Несмотря на «политику развития местного содержания» доля закупки товаров, произведенных в Казахстане, за 30 лет составляет всего 10-15%.
- Доля закупки товаров у *** с 2021 года – только из Италии 55%, не говоря про другие страны.
- Китайские нефтегазовые компании на рынке известны тем, что большую часть объема работ оставляют внутри своей структуры.
- Строительство 3х ТЭЦ с участием РФ
- Межправсоглашения на 3+ млрд \$ без требований local content
- Строительство СЭС Nevel / China Energy на 300-1000 МВт без требований local content
- Многопрофильная Больница в Кокшетау за 450 млн евро
- Завод Silleno

КАК ДОЛЖНЫ РАБОТАТЬ ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ИНВЕСТИЦИИ



Ключевые проблемы

- При заключении контракта с казахстанским ген подрядчиком **«утрачивает силу закон о государственных закупках»**, в которых нет никакого требования о местном содержании.
- При строительстве государственных и квазигосударственных объектов привлекаются иностранные ЕРС-подрядчики, которые закупают иностранное оборудование.
- Местные производители часто отсекаются от участия, даже если продукция имеет сертификат происхождения СТ-KZ, индустриальный сертификат и конкурентоспособную цену.

Кейсы

- При строительстве ПГУ 1000 МВт в Туркестане (заказчик и финансирование 100% Самрук Казына), корейский генподрядчик DOOSAN Energy требовал наличие американского сертификата NEMA, исключив всех казахстанских производителей из тендера на 1,2 млрд тенге.
- Реконструкция аэропорта г. Павлодар (100% собственник государство). В проекте реконструкции была заложена продукция российского производителя. Подрядчик рекомендовал местного производителя, но гос заказчик требовал использовать российскую продукцию, «как в проекте».
- Сейчас разрабатывается **новая схема строительства: «под ключ» (эквивалент EPC+L launch)**. Проблема в том, что на этапе работы проектного офиса и подготовки изменения законных норм, вопрос о Local Content даже не стоит.
- Это говорит о том, что одна из основных задач – **экономическое влияние** на экономику страны через гос инвестиции, **остается «вне области видимости» стейкхолдеров.**

Корпоративный сектор и крупные промышленные группы

- Инвест проекты часто финансируются за счет государственных средств БРК (Банк Развития Казахстана) и других структур НУХ Байтерек, но нет никаких требований по местному содержанию в товарах.
- Часть компаний подпадает под закон о недропользователях с требованием закупки local content, но через ген подряды/ЕРС контракты также уходят в закупку иностранного оборудования и строительных материалов.
- **Крупные проекты, которые могли бы стать трамплином для развития отечественных товаропроизводителей, выбирают иностранных вендоров, т.к. у них большой трек рекорд.**
- **Государственные институты развития фактически финансируют импорт.**

Кейсы

- Корпорация ERG строит HBI завод в г. Рудный по производству горячебрикетированного железа. Стоимость проекта – 1,1 млрд \$. Ген партнер – китайская сторона. На этапе pre-feed проекта проектировщики предлагали использовать казахстанское оборудование, где это возможно, но китайская сторона обозначила, что все оборудование будет поставляться из Китая. Напоминаю, что в ERG есть 40% доля Республики Казахстан.
- При строительстве проекта ГПЗ 1 млрд м3 с Кашагана (QazaqGas/GPC Investment) финансирование через БРК на 120 млрд тг, также присутствуют кейсы закупки иностранного оборудования, вместо казахстанских аналогов.
- Через БРК и НУХ Байтерек получают финансирование различные капиталоемкие ВИЭ проекты, однако 100% оборудования является иностранным.

Вывод

- Мы видим, что **текущий setup экономической площадки в Казахстане работает на иностранных производителей и добывающую промышленность.**
- Наша страна 30 лет пытается развивать обрабатывающую промышленность, но это получается плохо. Существующие законы, преференции работает на иностранные компании, а не казахстанскую обрабатывающую промышленность.
- **Это приводит к систематическому выводу денег из страны.** Деньги уходят на покупку товаров в других странах и на финансирование экономик других стран.
- Это также влияет на платежный баланс и соответственно **обменный курс тенге.**

Почему система не работает

- **Нет общего видения картины в целом.** Каждое министерство смотрит под определенным углом, и не может решить проблему, т.к. она больше чем зона ответственности и влияния
- **Нет четкой промышленной политики по развитию отраслей промышленности**
- **Действуют полумеры**
- **Как итог: нет стимулов и причин покупать товары Made in KZ, есть устоявшаяся культура потребления и «привычки» закупки иностранной продукции и оборудования.**

Предлагаемые меры

Финансирование. Необходимо направить денежные потоки в сторону закупок товаров сделанных в Казахстане для основных акторов: ПИИ, гос и квазигос сектор, крупный промышленный бизнес

Преференции иностранным инвесторам. Необходимо в контрактах помимо спец условий, которая предоставляет казахстанская сторона добавить обязательство % закупок local content

Требование % местного содержания при строительстве и ЕРС-подрядах на этапах проектирования, строительства и экспертизы

Финансирование. Ввести требование 40-50% закупки товаров, произведенных в Казахстане:

- Проекты, получающие финансирование за счет **средств государственного бюджета**;
- Проекты, получающие финансирование за счет **средств квазигосударственных компаний**;
- Проекты, в которых есть **доля квазигосударственных компаний** % местного содержания должен быть соразмерен государственной доли участия
- Проекты, получающие финансирование за счет **средств государственных институтов развития, включая НУХ Байтерек, БРК**
 - Внедрить KPI для НУХ Байтерек, БРК по local content
 - Повышение % ставок до рыночного уровня (22% на тек момент) для проектов, финансируемых за счет средств БРК, НУХ Байтерек при недостижении % доли local content
- Для проектов, которые подписывают контракты с гарантией государства о закупке объемов в виде **PPA контрактов или ГЧП**

Преференции инвесторам

- Ввести требование по закупке в строительстве **40% доли местного содержания** в проектах, при заключении инвест контракта **для сохранения спец условий**
- Ввести требование по **40% доле местного содержания** в проектах, строящихся в **СЭЗ**.
- Ввести **требование по проектам МПС** (межправсоглашений) о **30-50%** доле местного содержания в закупке товаров

Требование % местного содержания в строительстве, ЕРС-подрядах, «под ключ»

- Обязать проектные организации пользоваться **реестром ОТП 2026** года при проектировании и закладке товаров в проектах. Ввести **норму 50-70% местного содержания** при проектировании
- Ввести требование доли местного содержания по закупке материалов и оборудования в размере **40% при строительстве, ЕРС-подрядах, новом механизме «под ключ»**
- Внедрить **аудит местного содержания** при экспертизе проектной документации, в ходе строительства и при приемке объекта
- **Внедрить штрафы для ген подрядчика и ЕРС-подрядчика**, при недостижении заявленного показателя local content в размере определённого % от стоимости контракта/лота

Эффекты от реформ

- Увеличение ВВП страны
- Кумулятивный эффект: «Деньги работают внутри страны»
 - Увеличение закупки сырья и материалов внутри страны
 - Оплата труда внутри страны > деньги работают дальше в экономике
 - Уплата налогов в бюджет Казахстана
 - Реинвестиция прибыли в развитие производств
 - Прибыль собственника идёт в покупку товаров, услуг, недвижимости внутри страны (МСБ не выводит деньги из страны).
- Развитие промышленности
- Рост экспортного потенциала
- Увеличение поступлений в бюджет
- Рост рабочих мест
- Увеличение благосостояния граждан
- Снижение социальной напряженности
- Положительное влияние на валютный курс
- Развитие человеческого капитала

Казахстан должен перейти от «экономики транзита инвестиций» к «экономике внутреннего эффекта».

- Сейчас в стране идёт **несколько крупных инвестиционных направлений**, сопоставимых с нефтяными проектами 2000-2010 годов:
 - Проекты нефтегазохимии
 - Развитие газовой отрасли
 - Национальный проект модернизации энергетической отрасли
 - ВИЭ проекты
- **Задача правительства направить этот импульс в развитие казахстанской экономики.**

Казахстан должен перейти от «экономики транзита инвестиций» к «экономике внутреннего эффекта».

- Мировая практика показывает: регионализация, рост тарифов и протекционизма становятся нормой. Казахстану важно синхронизировать свою промышленную политику с этими тенденциями, выровнять условия конкуренции и обеспечить устойчивость в случае международных потрясений.
- **Пришло время выстроить систему, которая обеспечит внутреннюю экономическую безопасность и создаст условия для роста отечественного производства и усиления экспортного потенциала обрабатывающей промышленности.**