

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР 2025

Мангистауская область



Предисловие

Уважаемые партнеры и заинтересованные стороны!

Мы рады представить вашему вниманию макроэкономический обзор Мангистауской области. Этот регион традиционно играет ключевую роль в экономике Казахстана благодаря своим природным ресурсам, стратегическому расположению и развивающемуся промышленному потенциалу.

Прошедший год стал для области временем устойчивого роста и новых возможностей. Несмотря на внешние вызовы, экономика региона демонстрирует адаптивность и потенциал к дальнейшему развитию, в том числе за счет расширения промышленного производства, модернизации инфраструктуры и улучшения инвестиционного климата.

Мангистауская область остается одним из наиболее привлекательных направлений для инвестиций в Казахстане. Развитие нефтегазового сектора, диверсификация экономики, а также активные государственные программы поддержки бизнеса создают благоприятные условия для долгосрочного роста.

Мы уверены, что данный обзор позволит вам получить объективную картину текущего состояния региона, определить перспективные направления для сотрудничества и принять взвешенные инвестиционные решения.

С уважением,



Председатель Правления
BCC Invest
Шаяхметов Д.Н.



Заместитель Председателя
Правления BCC Invest
Уразаков А.Н.

Оглавление

I	РЕТРОСПЕКТИВНЫЙ АНАЛИЗ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИХ ДАННЫХ	4
	ВВП	04
	Местный бюджет	12
	Инфляция	14
	Демография	17
	Внешнеэкономическая торговая деятельность области	20
	Динамика инвестиций в область	22

II	МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ РИСКИ	26
-----------	---------------------------------	-----------

III	ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ ОБЛАСТИ	30
------------	---------------------------------	-----------

IV	РЕКОМЕНДАЦИИ АНАЛИТИКОВ BCC INVEST	35
-----------	---	-----------

	СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	39
--	--------------------------	-----------



Ретроспективный анализ макроэкономических данных: ВВП

По итогам девяти месяцев 2024 года экономика Республики Казахстан (далее – РК) в номинальном выражении составила 85 триллионов тенге, а в реальном выражении страна выросла на 4,1%. Основными драйверами реального роста стали отрасли:

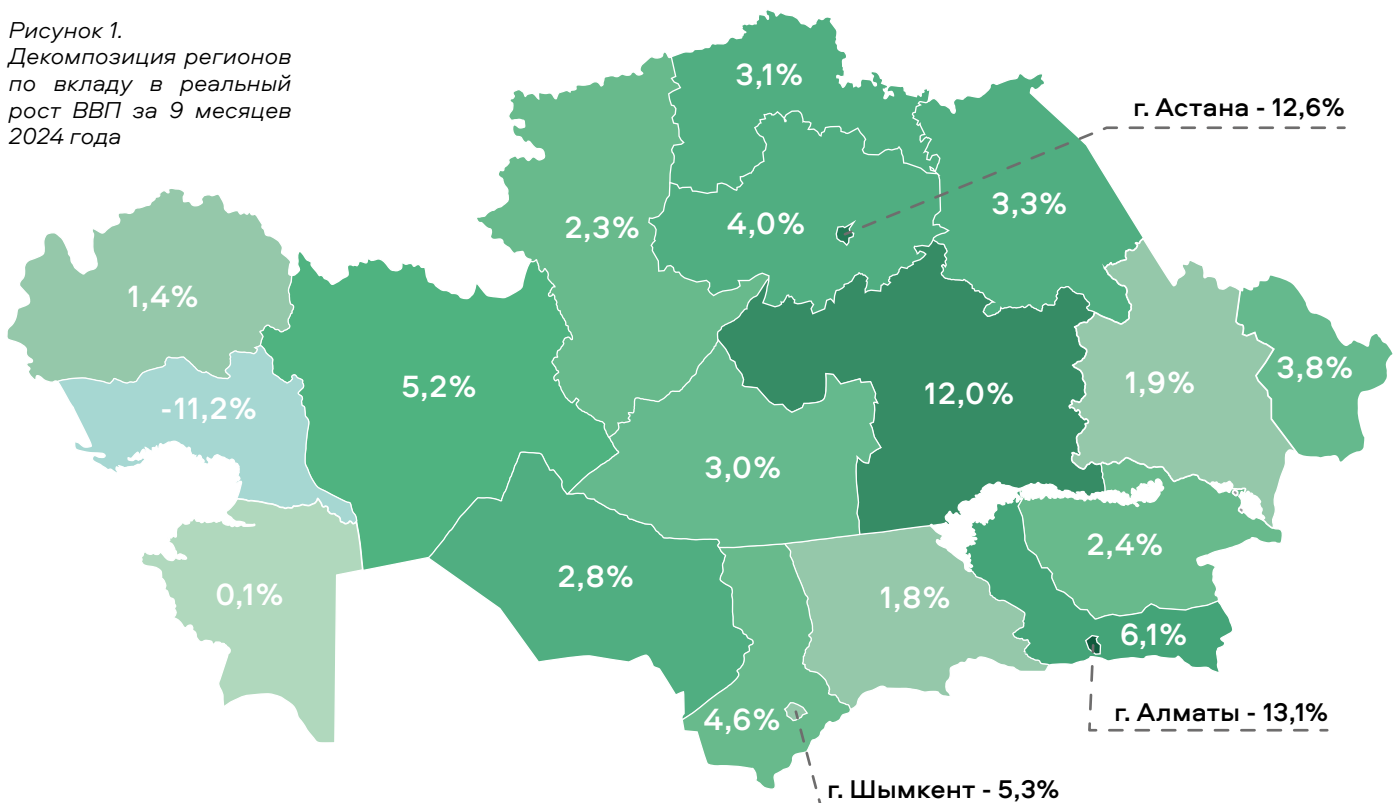
Примечание:
отрасли отсортированы
по вкладу в реальный
рост от наибольшего к
наименьшему

- I «Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов» (далее – «Торговля») – 6,5%;
- II «Обрабатывающая промышленность» – 4,9%;
- III «Строительство» – 10,1%;
- IV «Сельское, лесное и рыбное хозяйство» (далее – «Сельское хозяйство») – 10,8%;
- V «Транспорт и складирование» (далее – «Транспорт») – 8,0%.

По итогам 2024 года в стране насчитывается 17 областей и 3 города республиканского назначения. Доля Мангистауской области в номинальном выражении занимает шестое место по вкладу в стране и четвертое среди областей.

Мангистауская область занимает ключевое место в экономике страны благодаря богатым ресурсам углеводородов. Доля валового регионального продукта (далее – ВРП) области в структуре валового внутреннего продукта (далее – ВВП) РК за последние пять лет в стоимостном выражении в среднем составляла около 4,3%.

Рисунок 1.
Декомпозиция регионов
по вкладу в реальный
рост ВВП за 9 месяцев
2024 года



Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

На рисунке 1 видно, что вклад западного региона (в их числе: Западно-Казахстанская область, Атырауская область, Актюбинская область и Мангистауская область) в реальный рост страны суммарно составил -4,6%, где основной отрицательный эффект дала Атырауская область.

По итогам 2024 года индекс физического объема (далее – ИФО) промышленности Атырауской области составил 96,3. Подобный результат в большей степени объясняется более низкими объемами добычи нефти. За 2024 год в Атырауской области было добыто 50,1 млн тонн нефти, что на 2,6 млн тонн, или на 4,9% ниже по сравнению с результатами 2023 года.

Кроме того, на рисунке 1 можно наблюдать, что вклад Мангистауской области относительно низкий по сравнению с другими областями, но остается положительным.

По итогам девяти месяцев 2024 года ВРП Мангистауской области достигла 3,7 трлн тенге, что составляет 4,3% от ВВП РК. Структура экономики области на половину состоит из сектора промышленности.

Таблица 1.
Структура экономики
Мангистауской области
за 9 месяцев 2024 года

№	Отрасль	Сумма, млрд тенге	Доля от ВРП	Доля от пром-сти
1	ВРП	3 654,8	100%	-
2	Производство товаров	2 035,9	55,7%	-
3	Сельское, лесное и рыбное хозяйство	19,0	0,5%	-
4	Промышленность	1 828,5	50,0%	100%
	▲ Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	1 604,3	43,9%	87,7%
	▲ Обрабатывающая промышленность	134,0	3,7%	7,3%
	▲ Снабжение электроэнергией	78,6	2,2%	4,3%
	▲ Водоснабжение	11,6	0,3%	0,6%
5	Строительство	188,5	5,2%	-
6	Производство услуг	1 341,4	36,7%	-
7	Оптовая и розничная торговля	208,6	5,7%	-
8	Транспорт и складирование	271,3	7,4%	-
9	Операции с недвижимым имуществом	282,0	7,7%	-
10	Прочие 10 отраслей	579,4	15,9%	-
11	Налоги на продукты	277,4	7,6%	-

Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

Экономика как страны, так и любой отрасли состоит из производства товаров, производства услуг и чистых налогов. В таблице 1 видно, что Мангистауская область на 55,7% состоит из производства товаров, из которых 43,9% – это отрасль «Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров».

Согласно общему классификатору видов экономической деятельности (далее – ОКЭД) отрасль «Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров» состоит из пяти основных подотраслей:

- 1 Добыча угля и лигнита – 0 тенге, или 0% от отрасли;
- 2 Добыча сырой нефти и природного газа – 1,5 трлн тенге, или 93,4%;
- 3 Добыча металлических руд – 0 тенге, или 0% от отрасли;
- 4 Прочие отрасли горнодобывающей промышленности – 2,2 млрд тенге, или 0,1%;
- 5 Технические услуги в области горнодобывающей промышленности – 104,2 млрд тенге, или 6,5%.

Таким образом наибольшую часть экономики области составляет именно добыча нефти. За 2024 год объем добытой нефти составил 17,1 млн тонн, что на 516,2 тыс тонн, или на 3,1% больше по сравнению с итогами 2023 года.

На начало 2025 года в области функционирует 340 юридических лиц, чья основная деятельность — это добыча сырой нефти и попутного газа. Из них всего 7 предприятий имеют статус крупного предпринимательства с численностью рабочих более 1000 человек (см. таблица 2).

Таблица 2.
Крупные предприятия
в добыче нефти за 2024 год

№	Форма организации	Наименование предприятия	Налоговые отчисления, млрд тенге	Годовой прирост НО
1	АО	Мангистаумунайгаз	304,5	-4,7%
2	АО	Озенмунайгаз	182,5	-7,9%
3	АО	Каражанбасмунай	163,5	+29,4%
4	ТОО	Oil Services Company	15,6	+19,4%
5	ТОО	Бургылау	14,6	+12,3%
6	ТОО	ОзенМунайСервис	8,0	-5,8%
7	ТОО	КЕЗБИ	1,7	-22,8%

Источник: данные БНС и КГД

Затем с существенной разницей в структуре экономики области занимают отрасли:

- ▲ **Операции с недвижимым имуществом** – 282,0 млрд тенге, или 7,7% от ВРП. Годовой прирост составил 4,7 млрд тенге, или 1,7%. Причиной этого может служить высокая деловая активность в регионе, что создаёт спрос на коммерческую и жилую недвижимость. Компании нефтегазового сектора арендуют офисные помещения и базы хранения, а их сотрудники формируют устойчивый спрос на жильё.
- ▲ **Транспорт и складирование** – 271,3 млрд тенге, или 7,4% от ВРП. Годовой прирост составил -18,0 млрд тенге, или -6,2%. Причиной подобного результата может быть снижение объемов перевозок через железнодорожный транспорт. Так, объем грузооборота по итогам 2024 года составил 14,6 млрд ткм, что на 1,9 млрд ткм, или 11,7% меньше по сравнению с итогами 2023 года.
- ▲ **Оптовая и розничная торговля** – 208,6 млрд тенге, или 5,7% от ВРП. Годовой прирост составил 30,7 млрд тенге, или 17,2%. Подобный рост в большей степени может быть обусловлен ростом розничной торговли на 11,4%. Преимущественно рост торговли был в городе Актау (+13,1%) и в городе Жанаозен (+14,3%), что может быть результатом урбанизации области.
- ▲ **Строительство** – 188,5 млрд тенге, или 5,2% от ВРП. Годовой прирост составил -16,8 млрд тенге, или -8,2%. Это связано со снижением объема выполненных работ за девять месяцев 2024 года. При этом ожидается рост показателя, так как, согласно статистике за 12 месяцев 2024 года, объем выполненных работ превышает объем 2023 года на 11,6%. Основной рост произошел за счёт строительно-монтажных работ (+94,4%) и капитального ремонта (+185,3%).
- ▲ **Обрабатывающая промышленность** – 134,0 млрд тенге, или 3,7% от ВРП. Годовой прирост составил 18,5 млрд тенге, или 16,0%. Основной рост отрасли связан с увеличением производства металлургической промышленности (+18,7%) и производства продуктов химической промышленности (+158,7%).

В своем выступлении от 28 января 2025 года на расширенном заседании Правительства Республики Казахстан об итогах страны за 2024 год глава государства Касым-Жомарт Токаев отметил достижение рекордного реального роста обрабатывающей промышленности на уровне 6% и поручил закрепить положительную тенденцию.

В Мангистауской области по итогам 2024 года индекс промышленного производства (далее – ИПП) промышленности достиг 103,3. При этом ИПП обрабатывающей промышленности составил 112,8 с общим объемом производства промышленной продукции 279,8 млрд тенге. Стоит отметить, что согласно методологии расчета валовой добавленной стоимости (далее – ВДС), в структуре ВРП объем производства будет учитываться за минусом промежуточного потребления.

Справочно: Промежуточное потребление – это стоимость товаров и услуг, которые были использованы в процессе производства других товаров и услуг в течение отчетного периода.

Валовая добавленная стоимость

=

Валовый выпуск

—

Промежуточное потребление



Так, по итогам девяти месяцев 2024 года объем производства промышленной продукции или валовый выпуск обрабатывающей промышленности составил 198,4 млрд тенге. Следовательно промежуточное потребление в обрабатывающей промышленности составляет 64,4 млрд тенге, или это 32,5% от валового выпуска. Годовой прирост промежуточного потребления составил 16,9 млрд тенге, или 35,5%, при этом доля промежуточного потребления от валового выпуска увеличилась на 3,3 п.п.

Это свидетельствует о росте затрат на производство, что может быть связано с несколькими факторами.

Во-первых, увеличение цен на сырье, материалы и энергоресурсы привело к удорожанию промежуточного потребления.

Во-вторых, расширение производства и модернизация предприятий потребовали закупки дополнительных комплектующих и услуг.

В-третьих, изменение структуры выпуска в пользу более технологически сложной продукции, требующей большего количества промежуточных затрат, также могло сыграть свою роль.

Согласно ОКЭД, отрасль «Обрабатывающая промышленность» состоит из 24 основных подотраслей, которые могут быть сгруппированы в 16 подотраслей.

Таблица 3.
Структура обрабатывающей промышленности Мангистауской области за 9 месяцев
2024 года

№	Наименование	Сумма, млн тенге	Доля от отрасли	Годовой прирост, в %
	Обрабатывающая промышленность	134 004,4	100%	16,0%
1	Производство продуктов питания	9 251,8	6,9%	174,5%
2	Производство напитков	338,9	0,3%	37,7%
3	Производство табачных изделий	-	-	-
4	Легкая промышленность	683,0	0,5%	69,2%
▲	Производство текстильных изделий	42,4	0,0%	271,9%
▲	Производство одежды	349,1	0,3%	13,2%
▲	Производство кожаной и относящейся к ней продукции	291,5	0,2%	247,4%
5	Производство деревянных и пробковых изделий, кроме мебели; производство изделий из соломки и материалов для плетения	7,4	0,0%	-33,3%
6	Производство бумаги и бумажной продукции	6,9	0,0%	72,5%
7	Печать и воспроизведение записанных материалов	489,7	0,4%	69,4%
8	Производство кокса и продуктов нефтепереработки	23 516,0	17,5%	6,6%
9	Производство продуктов химической промышленности	28 812,6	21,5%	18,7%
10	Производство основных фармацевтических продуктов	238,0	0,2%	47,2%
11	Производство резиновых и пластмассовых изделий	4 604,5	3,4%	41,1%
12	Производство прочей не металлической минеральной продукции	17 328,5	12,9%	-8,7%
13	Металлургическая промышленность	17 009,6	12,7%	50,1%
	Металлургическая промышленность	7 419,2	5,5%	158,7%
	Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	9 590,4	7,2%	13,3%
14	Машиностроение	31 285,8	23,3%	1,1%
	Производство компьютеров, электронной и оптической продукции	9,7	0,0%	-
	Производство электрического оборудования	24,3	0,0%	341,8%
	Производство машин и оборудования, не включенных в другие категории	14 167,1	10,6%	-2,7%
	Производство автотранспортных средств, трейлеров и полуприцепов	0,7	0,0%	-61,1%
	Производство прочих транспортных средств	-	-	-
	Ремонт и установка машин и оборудования	17 084,0	12,7%	4,2%
15	Производство мебели	329,4	0,2%	51,4%
16	Производство прочих готовых изделий	102,3	0,1%	в 25,5 раза

Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

Развитие обрабатывающей промышленности является ключевым фактором для качественного роста Мангистауской области. Сырьевые ресурсы исчерпаемы, а их стоимость подвержена сильным колебаниям.

Диверсификация экономики через обрабатывающую промышленность позволит:

- ▲ Повысить уровень ВРП за счёт создания новой стоимости внутри региона, а не только за счёт добычи и экспорта сырья.
- ▲ Развить малый и средний бизнес, поскольку предприятия переработки создают спрос на локальных поставщиков комплектующих, услуг и логистики.
- ▲ Создать устойчивые рабочие места, тогда как нефтедобывающий сектор высокоавтоматизирован и требует ограниченного количества специалистов.
- ▲ Увеличить поступления в бюджет за счёт налогообложения перерабатывающих предприятий, которые вносят более высокий вклад в экономику, чем сырьевой экспорт.

В таблице 3 видно, что машиностроение занимает лидирующую долю в обрабатывающей промышленности Мангистауской области, что является положительным эффектом, но при более детальном рассмотрении основная часть состоит из подотрасли «Ремонт и установка машин и оборудования». Это говорит о том, что вклад машиностроения искажается в структуре ВДС, так как подотрасль не связана с созданием новых товаров, а представляет собой обслуживание и поддержку существующего оборудования.

Другим же активно развивающимся направлением в обрабатывающей промышленности является производство продуктов химической промышленности. При этом, если годовой прирост машиностроения в годовом выражении увеличился всего на 1,1%, то производство продуктов химической промышленности выросло на 18,7%. На начало 2025 года в области функционирует 50 действующих юридических лиц (далее – ДЮЛ), чья основная деятельность относится к производству химической промышленности.

Таблица 4.

Количество ДЮЛ Мангистауской области в подотрасли "Производство продуктов химической промышленности" на начало 2025 года

№	Наименование	Кол-во ДЮЛ	Кол-во крупных ДЮЛ
1	Произ-во других химических продуктов	13	0
2	Произ-во мыла и моющих, чистящих и полирующих средств	12	0
3	Произ-во промышленных газов	7	0
4	Произ-во удобрений	7	1
5	Произ-во прочих основных неорганических химических веществ	3	0
6	Произ-во прочих основных органических химических веществ, не включенных в другие группировки	3	0
7	Произ-во красок, лаков, эмалей и минеральных пигментов для них	2	0
8	Произ-во полимеров в первичных формах из углеводородного сырья	2	0
9	Произ-во взрывчатых веществ и прочих пиротехнических изделий	1	0

Источник: данные БНС

Таблица 4 наглядно демонстрирует, что в области имеется лишь одна крупная компания, а все остальные относятся к мелкому предпринимательству, где максимальная численность не превышает 20 человек. Единственным крупным предприятием является АО «КазАзот», в котором работает более 1000 человек.

Таблица 3.
Структура обрабатывающей промышленности Мангистауской области за 9 месяцев 2024 года

Следующим по значимости идёт подотрасль «Производство кокса и продуктов нефтепереработки». Исходя из специфики своей деятельности, подотрасль прямым образом связана с нефтяной промышленностью. Годовой прирост подотрасли составил 6,6%, а годовой прирост отрасли «Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров» составил 8,2%. Это наталкивает на то, что подотрасль может хорошо коррелировать с основной отраслью. Соответственно, при рисках снижении объемов добычи нефти или нестабильности цен на мировых рынках производство кокса и нефтепродуктов также может испытать замедление роста или даже сокращение. Это объясняется тем, что данная подотрасль напрямую зависит от поставок сырья, а также от спроса на нефтепродукты как на внутреннем, так и на внешнем рынках.

В структуре ВРП области также имеется показатель «налоги на продукты», который занимает существенную долю. Годовой прирост показателя является отрицательным и составляет -41,0 млрд тенге, или -12,9%. Сокращение налоговых поступлений может быть связано с уменьшением объёмов реализации товаров и услуг в регионе, что может отражать замедление экономической активности в ключевых отраслях.

Анализ номинального значения отраслей позволяет увидеть ситуацию в наиболее детальном виде, но не дает полной картины действительности. Для этого необходимо также рассмотреть итоги области в разрезе вклада в реальный рост экономики. Это наиболее актуально с учетом того, что Мангистауская область по сравнению с другими областями имеет наименьший вклад в реальный рост страны (см. рисунок 1).

Таблица 5.
ИФО и вклад отраслей Мангистауской области за 9 месяцев 2024 года

№	Наименование	ИФО	Вклад	Доля вклада
1	Мангистауская область	100,1	0,1	
2	Производство товаров	102,5	1,3	11,4%
3	Сельское, лесное и рыбное хозяйство	102,7	0,0	0,1%
4	Промышленность	104,6	2,2	18,8%
4.1	Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров	104,0	1,7	14,4%
4.2	Обрабатывающая промышленность	118,5	0,6	5,2%
4.3	Снабжение электроэнергией, газом, паром, горячей водой и кондиционированным воздухом	94,8	-0,1	0,8%
4.4	Водоснабжение; водоотведение; сбор, обработка и удаление отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	102,7	0,0	0,1%
5	Строительство	84,8	-0,9	-7,6%
6	Производство услуг	106,5	2,4	20,6%
7	Оптовая и розничная торговля	104,9	0,2	2,1%
8	Транспорт и складирование	85,8	-1,2	-10,0%
9	Информация и связь	108,4	0,0	0,2%
10	Прочие отрасли	114,0	3,3	28,2%
11	ВДС	104,1	3,7	32,0%
12	Налоги на продукты	59,8	-3,6	-31,1%

Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

По итогам девяти месяцев 2024 года ИФО Мангистауской области составил 100,1, то есть экономика области в реальном выражении выросла всего на 0,1%. Рост области состоит из суммы роста ВДС и налогов на продукты, а реальный рост ВДС состоит из роста производства товаров и услуг. Так, по итогам девяти месяцев 2024 года рост Мангистауской области можно выразить как:

- ▲ Производство товаров – +2,5%;
- ▲ Производство услуг – +6,5%;
- ▲ Налоги на продукты – -40,2%.

Таким образом, положительные итоги области в производстве товаров и услуг фактически нивелируются существенным замедлением налогов на продукты. Основной причиной такого падения может быть уменьшение налоговых поступлений от ключевых отраслей, включая добывающую промышленность и торговлю. Вероятно, это связано либо с налоговыми послаблениями, либо с сокращением объемов производства и потребления.

В то же время, несмотря на общий слабый рост, положительный вклад производственного сектора и сектора услуг говорит о сохраняющемся потенциале региона. Устойчивый рост обрабатывающей промышленности (+18,5%) и прочих отраслей (+14,0%) свидетельствует о диверсификации экономики и развитии новых направлений. Однако серьезное падение в строительстве (-15,8%) и транспорте (-14,2%) может указывать на временные трудности, такие как снижение инвестиционной активности или проблемы с логистикой.

Снижение налогов на продукты оказывает не только негативное влияние на общий рост экономики региона, но и непосредственно сказывается на бюджете области. Падение налоговых поступлений может привести к сокращению доходной части бюджета, что, в свою очередь, ограничивает возможности финансирования социальных программ, инфраструктурных проектов и других государственных обязательств.



Местный бюджет

По данным за 2024 год, доходы бюджета Мангистауской области составили 565,4 млрд тенге, что, по сравнению прошлым годом, больше на 90,4 млрд тенге, или на 19,0%. В сравнении с доходами государственного бюджета Мангистауская область занимает всего 2,1%.

Таблица 6.
Структура доходов
бюджета Мангистауской
области за 2024 год

№	Наименование	Сумма, млрд тенге	Доля от доходов	Доля от налогов	Годовой прирост, в %
	Доходы	565,4	100%	-	19,0%
1	Налоговые поступления	290,1	51,3%	100%	16,1%
1.1	КПН	31,7	5,6%	10,9%	5,1%
1.2	ИПН	117,4	20,8%	40,5%	22,6%
1.3	СН	85,4	15,1%	29,4%	18,1%
1.4	Акцизы	1,5	0,3%	0,5%	-7,6%
2	Неналоговые поступления	11,1	2,0%	-	24,1%
3	Поступления от продажи основного капитала	4,7	0,8%	-	-21,6%
4	Поступления трансфертов	259,4	45,9%	-	23,5%

Источник: данные МФ, анализ BCC Invest

Анализируя таблицу 6 из положительного, можно отметить преимущественную долю налоговых поступлений в доходах бюджета. При этом рост налоговых поступлений в большей степени был достигнут за счёт роста индивидуального подоходного налога (далее – ИПН) и социального налога (далее – СН). Существенный риск вызывает то, что ИПН превышает корпоративный подоходный налог (далее – КПН) в 3,7 раза, что говорит о слабой развитости нефтегазового сектора экономики области.

Несмотря на рост налоговых поступлений, структура бюджета показывает, что регион по-прежнему сильно зависит от трансфертов. Почти половина доходов бюджета области составили поступления трансфертов. Соответственно, в случае снижения трансфертов в стране возникает риск дефицита финансирования ключевых социальных и стратегических программ.

Рассматривая уже расходы бюджета, за 2024 год они составили 554,5 млрд тенге, что по сравнению с 2023 годом больше на 104,0 млрд тенге, или на 23,1%. Фактически на 99,0% расходы бюджета состоят из затрат бюджета, которые в свою очередь на 44,5% состоят из затрат на образование и на 16,7% из затрат на жилищно-коммунальное хозяйство. В целом, если брать все социальные затраты («Образование», «Здравоохранение», «Социальная помощь и социальное обеспечение», «Жилищно-коммунальное хозяйство»), то их суммарная доля в расходах бюджета составляет 70,8%. Это говорит о том, что расходы областного бюджета во многом состоят из социальной поддержки населения.

Превышение доходов бюджета над расходной частью бюджета создает профицит бюджета. Так, за анализируемый период профицит бюджета составил 10,9 млрд тенге, что по сравнению с 2023 годом меньше на 13,6 млрд тенге, или на 55,6%. Однако если из доходов бюджета убрать трансферты, то в этом случае реальный результат области перейдет в дефицит и составит 248,5 млрд тенге, что при методе скользящего среднего может составить 5,4% от ВРП за 2024 год. Согласно концепции управления государственными финансами, по итогам 2024 года уровень дефицита бюджета не должен превышать 2,9% к ВВП страны, в целом профицит области способствует достижению этой цели, но в основном за счет существенных трансфертов в доходах области.

Исходя из данных, возникает риск того, что снижение объемов трансфертов может привести к дефициту финансирования ключевых программ, особенно в социальной сфере, а именно в образовании. Учитывая общие тенденции в

стране по поводу переполненности обучающихся в образовательных учреждениях, снижение финансирования статьи затрат образования может негативно сказаться на качестве предоставляемых услуг. За 11 месяцев 2024 года объем оказанных услуг организациями образования достиг 49,5 млрд тенге, из которых 61,2% приходится на услуги в области основного и общего среднего образования. Основным риском здесь является то, что 97,5% услуг в области основного и общего среднего образования были за счет бюджетных средств. Это подчеркивает риск, что в случае снижения трансфертов из республиканского бюджета область самостоятельно не сможет справиться с нарастающими потребностями в области образовательных услуг.

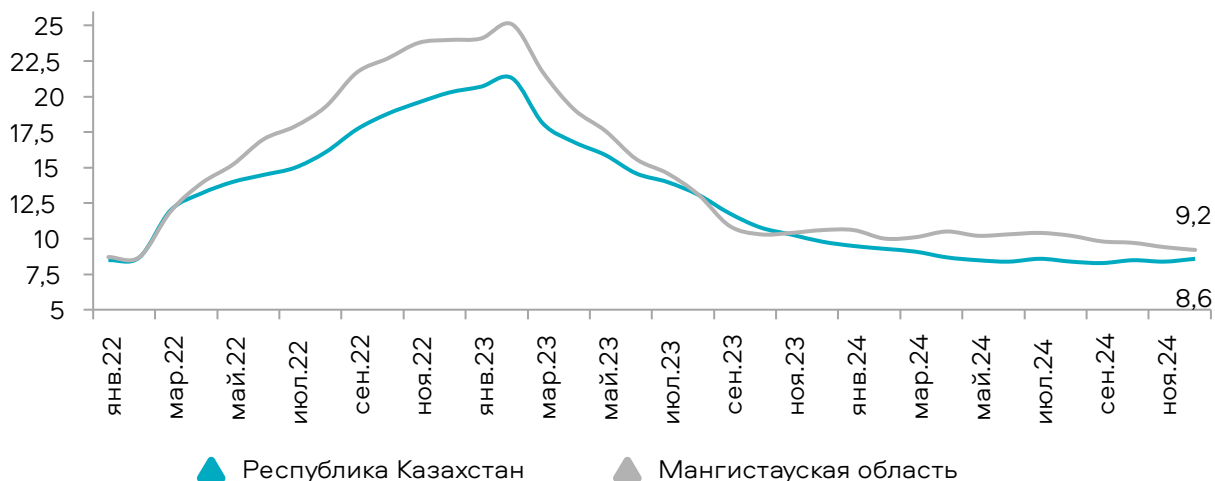


Инфляция

Как ранее уже было определено, Мангистауская область обладает высокой зависимостью от нефтегазового сектора, что создает определенные риски перед влиянием как внутренних, так и внешних факторов на динамику цен в области.

Рисунок 2.

Динамика годовой инфляции в Мангистауской области и в стране за период с 2022 года по 2024 год



Источник: данные БНС

На рисунке 2 видно, что динамика годовой инфляции в Мангистауской области выше по сравнению с республиканским уровнем. Для того чтобы подробнее понять результаты такой динамики, необходимо рассмотреть показатель инфляции в разрезе основных компонентов.

Рисунок 3.

Динамика компонентов инфляции в сравнении между страновым уровнем и Мангистауской областью



Источник: данные БНС

На рисунке 3 видно, что в области рост цен опережает общереспубликанский уровень. Причинами подобной динамики могут служить:

- 1 Слабая диверсификация региона, в частности производство продовольственных товаров;
 - a. Вследствие слабой диверсификации, специфичность рынка труда, связанная с высокой долей вахтового метода работы;
 - b. Вследствие слабой диверсификации, импортозависимость региона.
- 2 Высокие транспортные расходы и особенность логистики области;
- 3 Географическая расположенность области.

В конечном итоге отдаленность области и активное развитие нефтегазовых проектов ведет к росту непродовольственных товаров. Так, по итогам 2024 года инфляция непродовольственных товаров составила 12,4%, что на 4,1 процентных пункта выше республиканского уровня.

Высокая инфляция оказывает значительное влияние на уровень жизни населения области. С ростом цен на товары и услуги покупательская способность местного населения может снижаться, в этом случае важно, чтобы рост заработной платы опережал инфляцию. На практике годовой индекс реальной заработной платы за 9 месяцев 2024 года составил 99,6, иными словами, заработная плата 2024 года ниже по сравнению с заработной платой 2023 года на 0,4%. В 2023 году индекс реальной заработной платы составил 100,6, что указывает на стагнацию в заработной плате.



За период с 2022 года по 2024 год кумулятивно цены выросли в среднем на 49,6%. При этом среднемесячная заработная плата в Мангистауской области выросла с 383 117 тенге в 2022 году до 520 361 тенге в 2024 году, то есть за два года в среднем заработная плата выросла всего на 137 244 тенге, или на 35,8%. Если рассматривать заработную плату по отраслям, то получается следующее:

Таблица 7.

Среднемесячная заработная плата в Мангистауской области по отраслям, в тенге

№	Отрасль	2022 год	2024 год	Разница, в тенге	Прирост, в %
	Мангистауская область	383 117	520 361	137 244	35,8%
1	Сельское хозяйство	-	-	-	-
2	Промышленность	702 291	918 443	216 152	30,8%
2.1	Горнодобывающая пром-ть	828 201	1 100 568	272 367	32,9%
2.2	Обрабатывающая пром-ть	513 550	633 352	119 802	23,3%
2.3	Электроснабжение	273 344	411 856	138 512	50,7%
2.4	Водоснабжение	195 133	343 201	148 068	75,9%
3	Строительство	474 485	566 152	91 667	19,3%
4	Торговля	140 245	244 736	104 491	74,5%
5	Транспорт и складирование	399 257	508 454	109 197	27,4%
6	Услуги по проживанию и питанию	317 724	325 372	7 648	2,4%
7	Информация и связь	236 149	282 153	46 004	19,5%
8	Финансовая и страховая деятельность	454 167	860 945	406 778	89,6%
9	Операции с недвижимым имуществом	187 372	382 643	195 271	104,2%
10	Профессиональная, научная и техническая деятельность	376 002	549 430	173 428	46,1%
11	Деятельность в области административного и вспомогательного обслуживания	265 214	298 668	33 454	12,6%
12	Государственное управление и оборона	213 997	278 181	64 184	30,0%
13	Образование	241 661	294 131	52 470	21,7%
14	Здравоохранение	206 009	307 110	101 101	49,1%
15	Искусство, развлечения и отдых	171 403	209 631	38 228	22,3%
16	Предоставление прочих видов услуг	415 991	486 188	70 197	16,9%

Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

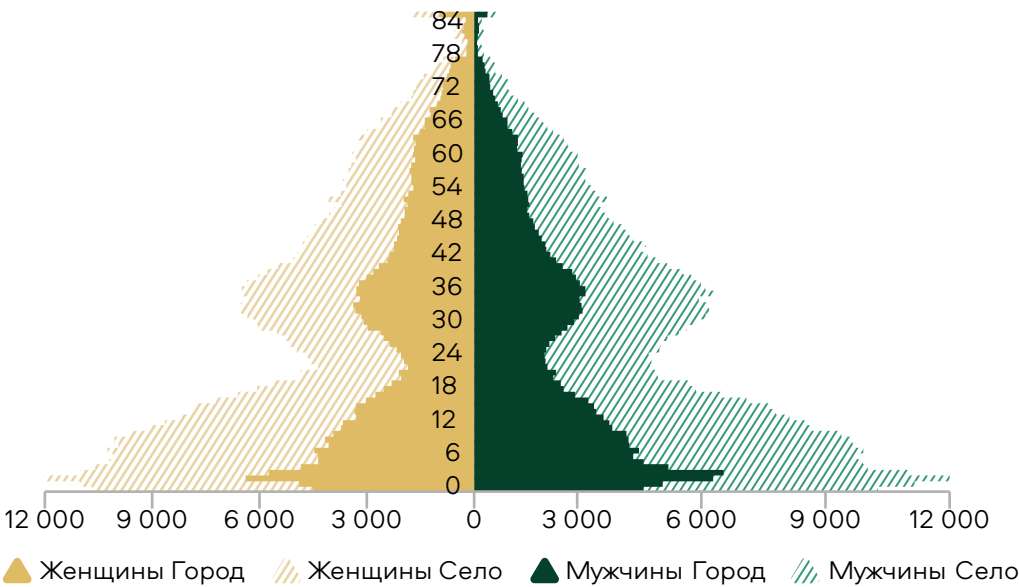
Как видно в таблице 7, большинство отраслей в области имеют прирост в среднемесячной заработной платы ниже по сравнению с ростом цен на товары и услуги. По данным видно, что самой высокооплачиваемой отраслью является «Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров», что, вероятнее всего, приводит к кадровому дефициту в прочих отраслях, объясняя слабую диверсификацию области.

По итогам 3 квартала в области занято 348 757 человек, где наибольшие доли занятого населения преимущественно сосредоточены в отрасли «Образование» (49,2 тыс человек или 14,1% от общего количества занятого населения) и «Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров» (42,7 тыс человек или 12,2%). Существенное число занятого населения в отрасли «Образование» обусловлено тем, что в 2024 году 43,4% всего населения области – это граждане в возрасте от 0 до 18 лет (см. рисунок 4). То есть почти половина всего населения области — это дети, которые ещё проходят своё обучение, что также объясняет высокие затраты местного бюджета в поддержку образовательных услуг.

Демография

По итогам 2024 года среднегодовая численность населения в Мангистауской области составила 786 837 человек. Анализируя демографический портрет области, получается, что 49,7% всего населения области составляют мужчины, а оставшиеся 50,3% – это женщины.

Рисунок 4.
Половозрастная
демографическая пирамида
в разбивке по типу
местности за 2024 год



Источник: данные БНС

Как отмечалось ранее, существенная часть населения области – это экономически неактивное население в возрасте до 18 лет, численность которых достигла 341 114 человек, или 43,4% от общего населения области. При учете населения свыше пенсионного возраста (Согласно СК параграфу 3 статьи 207 мужчины старше 63 лет и женщины старше 61 года) получается, что экономически неактивное население в области составляет 394 322 человека, или 50,1% от общего населения области.

Как видно на рисунке 4, количество детей в области существенно растет, особенно это видно по детям в возрасте от 2-4 лет, что связано с введенными противопандемийными мерами. Растущее население уже сейчас оказывает повышенный спрос на социальную инфраструктуру области, что негативно сказывается на затратах местного бюджета.

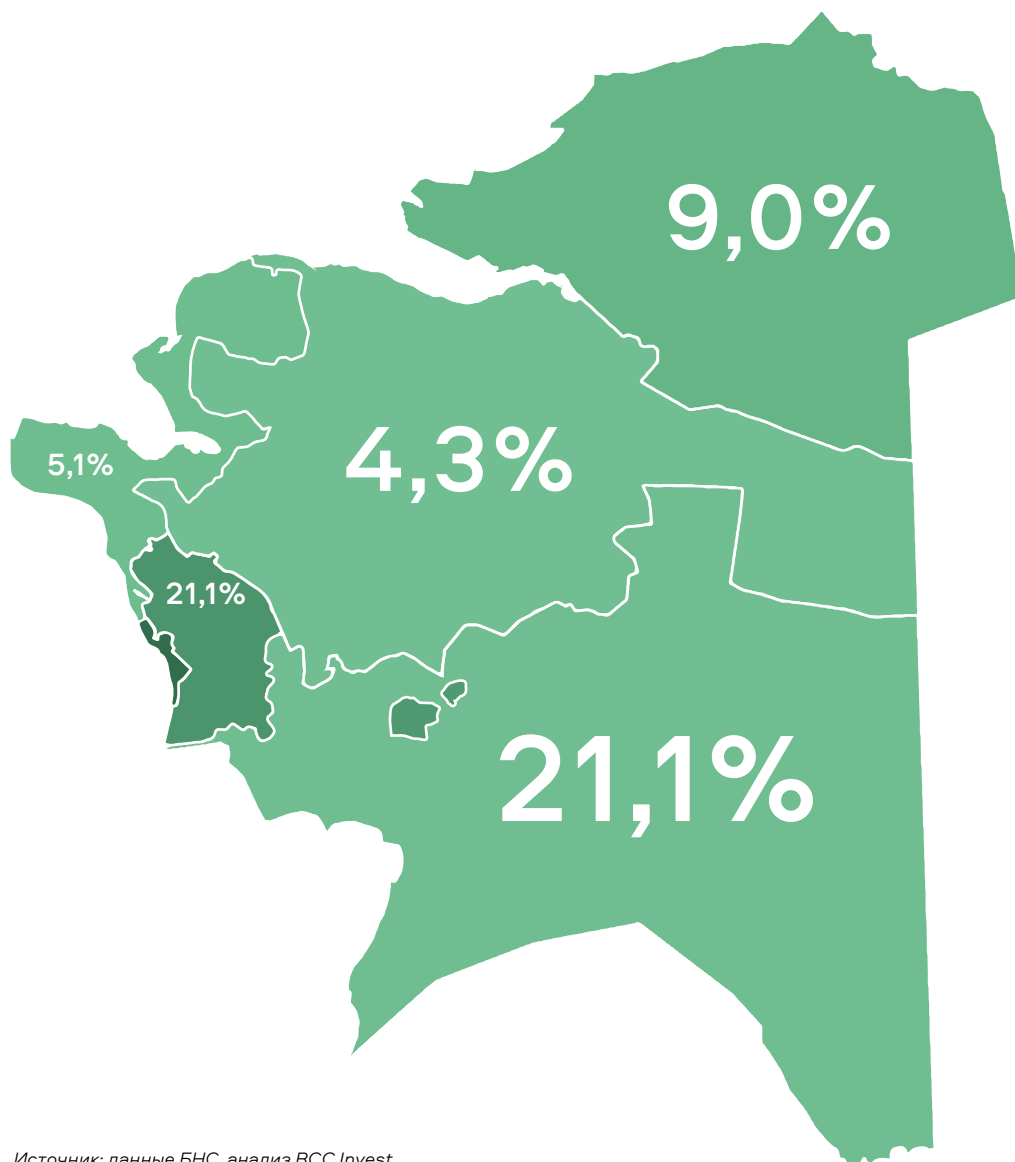
В области всего можно выделить 5 основных районов и 2 города. Основная численность всего населения сосредоточена в городе Актау, Мунайлинском районе и городе Жанаозен.

Таблица 8.
Численность населения
Мангистауской области по
районам на 1 января 2025
года

№	Название	Численность	Доля, в %	Годовой прирост в %	Урбанизация, в %
	Мангистауская область	805 363	100%	2,3%	46,0%
1	Актау г.а.	293 555	36,5%	4,2%	97,3%
2	Жанаозен г.а.	154 044	19,1%	1,6%	49,6%
3	Бейнеуский район	72 842	9,0%	0,0%	-
4	Каракиянский район	36 474	4,5%	-0,3%	-
5	Мангистауский район	34 850	4,3%	-1,0%	-
6	Мунайлинский район	172 701	21,4%	2,2%	-
7	Тупкараганский район	40 887	5,1%	2,4%	21,4%

Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

Рисунок 5.
Административно-территориальное деление Мангистауской области по численности населения



Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

Как видно в таблице 8 и на рисунке 5, основная численность населения сосредоточена на западе области. Запад области является центром нефтегазовой индустрии, что делает его экономически активным и привлекательным для рабочей силы. Крупные города Актау и Жанаозен также расположены вблизи нефтегазовых месторождений, что объясняет высокую численность населения.

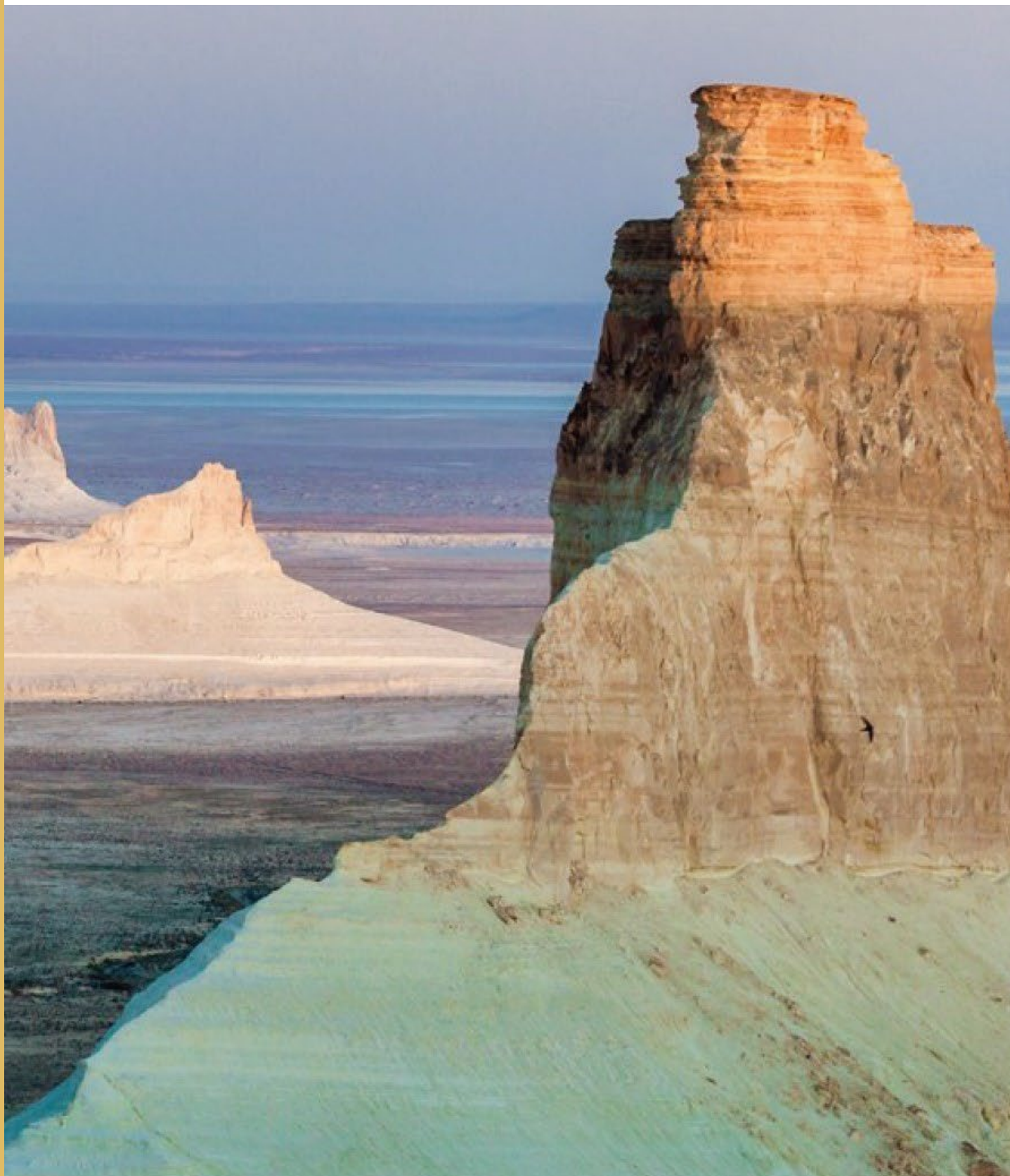
Восточные и южные районы области имеют засушливый климат и меньшие природные ресурсы, что ограничивает возможности для ведения сельского хозяйства и других видов экономической деятельности. В результате плотность населения в этих районах остается низкой.

Таким образом, сосредоточенность населения на западе Мангистауской области обусловлена, прежде всего, наличием предприятий нефтегазовой отрасли, которые обеспечивают естественный источник доходов для региона. Однако такая концентрация промышленности и рабочих мест создает дисбаланс в территориальном развитии. В то время как западная часть области активно развивается, значительные территории в центральной и восточной частях остаются практически неиспользуемыми. Это открывает возможности для создания специальных промышленных зон, способных привлечь инвестиции и стимулировать развитие новых отраслей экономики.

Одним из наиболее перспективных направлений является развитие возобновляемых источников энергии (далее – ВИЭ). Большие площади степей и пустынь Мангистауской области обладают высоким потенциалом для размещения солнечных электростанций. Учитывая климатические условия региона, такие проекты могут не только удовлетворять внутренние потребности

в энергии, но и создавать основу для экспорта "зеленой" электроэнергии в другие регионы и страны.

В этом процессе важную роль может сыграть поддержка акимата, который способен обеспечить благоприятные условия для бизнеса за счет создания транспортной и энергетической инфраструктуры, а также предоставления административных преференций. Например, восточные районы области могут стать центром логистики и переработки, используя близость к железнодорожным маршрутам и возможности выхода к международным рынкам через порт Актау.



Внешекономическая торговая деятельность области

За 2024 год внешнеторговый оборот (далее – ВТО) области составил 4,6 млрд доллара США, что составляет 3,2% от ВТО страны. В годовом выражении ВТО области снизился на 236,0 млн долларов США, или на 4,9%.

Экспорт области составил 3 981,5 млн долларов США, или 87,0% от ВТО области. В годовом выражении экспорт снизился на 81,2 млн долларов США, или на 2,0%.

Таблица 9.
Структура экспорта
Мангистауской области
за 2024 год

№	Код ТН ВЭД	Наименование	Сумма, млн долларов США	Доля от экспорта	Годовой прирост, в %
1		Экспорт	3 981,5	100%	-2,0%
2	2709	Нефть сырая и нефтепродукты сырые, полученные из битуминозных минералов	3 827,5	96,1%	-0,3%
3	3102	Удобрения минеральные или химические, азотные	49,3	1,2%	-49,0%
4	2710	Нефть и нефтепродукты, полученные из битуминозных пород, кроме сырых	38,8	1,0%	182,7%
5		Прочие	66,0	1,7%	-41,8%

Источник: данные БНС и КГД, анализ BCC Invest

В результате слабого уровня диверсификации экономики области экспорт в большей степени представлен продажей сырой нефти. Экспорт сырой нефти представляет собой один из ключевых секторов национальной экономики, при этом вклад Мангистауской области в общий объем экспорта данного ресурса составил 8,9% в стоимостном и 10,5% в натуральном выражениях.

В страновом разрезе основными покупателями Мангистауской нефти традиционно являются страны Европейского союза. Италия импортировала 33,9% в стоимостном и 34,8% в натуральном выражениях от всего объема Мангистауской нефти. Также крупными покупателями нефти являются Швейцария (23,7% от стоимостного выражения экспорта нефти), Сингапур (21,4%) и Румыния (18,9%).

В свою очередь экспорт обеспечивает валютные поступления области. Преобладание сырьевого экспорта делает экономику области зависимой от мировых цен на нефть, что может влиять на уровень доходов и устойчивость финансовой системы региона.

Импорт, напротив, представляет собой значительную часть расходов области, включающих приобретение оборудования, технологий и товаров народного потребления, необходимых для поддержания экономической деятельности и удовлетворения внутренних потребностей населения.

Импорт области составил 593,0 млн долларов США, или 13,0% от ВТО области. В годовом выражении импорт снизился на 154,8 млн долларов США, или на 20,7%.

Таблица 10.
Структура импорта
Мангистауской области
за 2024 год

№	Наименование	Сумма, млн долларов США	Доля от импорта	Годовой прирост, в %
1	Импорт	593,0	100%	-20,7%
2	Сырьевые товары	48,0	8,1%	-6,5%
3	Полуфабрикаты (промежуточный продукт)	213,8	36,1%	-8,6%
4	Готовые изделия конечный продукт)	331,1	55,8%	-28,4%
5	Прочие товары	0,1	0,0%	-

Источник: данные БНС и КГД, анализ BCC Invest

Больше всего в область было импортировано легковых автомобилей и прочих моторных транспортных средств на общую сумму 71,3 млн долларов США, что составляет 12,0% от общего импорта области. Структуру импорта можно представить как сырьевые товары, полуфабрикаты, готовые изделия и прочие товары. В таблице 10 видно, что основной импорт области представлен в виде конечных и промежуточных продуктов.

Дисбаланс между экспортно-ориентированным сырьевым сектором и зависимостью от импорта в несырьевых отраслях подчеркивает необходимость диверсификации экономики региона.

Чистый экспорт области составил 3,4 млрд долларов США, или 15,5% от чистого экспорта страны. В годовом выражении чистый экспорт увеличился на 73,6 млн долларов США, или на 2,2%. Рост чистого экспорта в 2024 году обусловлено незначительным снижением экспорта и значительным снижением импорта по сравнению с 2023 годом.

Таким образом, внешнеторговая деятельность Мангистауской области характеризуется значительным преобладанием экспорта над импортом, что обеспечивает положительное сальдо торгового баланса и существенные валютные поступления в регион. Основным драйвером экспорта остается сырая нефть, формирующая основу внешнеэкономических связей области. При этом сокращение импорта, особенно в сегменте готовых изделий, свидетельствует о снижении внешних закупок конечной продукции, что может быть связано с изменением потребительского спроса, оптимизацией закупочной политики или внутренними экономическими факторами. В целом, положительная динамика чистого экспорта отражает устойчивую роль региона в структуре внешней торговли страны и его вклад в национальную экономику.



Динамика инвестиций в область

Инвестиции – это основа устойчивого экономического роста, поскольку они формируют производственные мощности, способствуют развитию инфраструктуры и увеличивают потенциал экономики. Включая вложения в основные фонды, технологии и человеческий капитал, инвестиции определяют долгосрочные темпы роста ВВП и уровень благосостояния населения.

С макроэкономической точки зрения инвестиции являются ключевым компонентом совокупного спроса и предложения. Они увеличивают объем капитала в экономике, что позволяет расширять производство и создавать новые рабочие места. Согласно модели Солоу, рост капитала в сочетании с технологическим прогрессом повышает производительность труда, что критически важно для повышения конкурентоспособности страны.

Кроме того, инвестиции играют важную роль в структурной трансформации экономики. Если капитал направляется в высокотехнологичные и перерабатывающие отрасли, это способствует диверсификации производства и снижает зависимость от сырьевого экспорта. В случае недостатка инвестиций в инновации экономика сталкивается с эффектом "ловушки среднего дохода", при котором темпы роста замедляются, а конкурентные преимущества теряются.

Стабильный поток инвестиций также влияет на финансовую устойчивость страны. В странах с высоким уровнем инвестиционной активности увеличивается налоговая база, что позволяет государству финансировать социальные программы и поддерживать макроэкономическую стабильность. В то же время недостаток инвестиций приводит к низким темпам экономического роста, высокой безработице и снижению реальных доходов населения.

Таким образом, инвестиции не только обеспечивают краткосрочное стимулирование экономики, но и формируют основу для долгосрочного развития, определяя её структуру, конкурентоспособность и устойчивость к внешним шокам.

В выступлении на расширенном заседании Правительства РК от 28 января 2025 года Глава государства Касым-Жомарт Токаев отметил:

“Очевиден факт, что стране нужны качественные инвестиции. Проекты, основанные на передовых технологиях и ориентированные на внешние рынки, как правило, предлагают иностранные инвесторы. За девять месяцев прошлого года объем прямых иностранных инвестиций составил 12,7 миллиарда долларов. Вроде показатель неплохой, но он на 36% меньше вложений за аналогичный период 2023 года”.

Наибольший вклад в валовом притоке прямых инвестиций (далее – ВППИ) от иностранных прямых инвесторов занимает город Алматы с объемом 4,3 млрд долларов США, или 33,6% от общего объема ВППИ.



Таблица 11.
Структура ВППИ по
областям страны за 9
месяцев 2024 года

№	Наименование	Сумма, млн \$	Доля от ВППИ страны	Доля от ВППИ региона	Годовой прирост, в
	Республика Казахстан	12 745,5	100%	-	- 35,7%
1	Города	4 645,8	36,5%	-	- 37,7%
2	Западный Казахстан	3 553,4	27,9%	100%	- 54,8%
2.1	Атырауская область	1 308,7	10,3%	36,8%	- 76,4%
2.2	Западно - Казахстанская область	995,5	7,8%	28,0%	+13,1%
2.3	Мангистауская область	911,8	7,2%	25,7%	+10,1%
2.4	Актюбинская область	337,4	2,6%	9,5%	- 44,2%
3	Южный Казахстан	1 507,1	11,8%	-	+19,1%
4	Восточный Казахстан	1 329,8	10,4%	-	- 12,8%
5	Северный Казахстан	1 290,4	10,1%	-	18,6%
6	Центральный Казахстан	419,0	3,3%	-	+220,9%

** города – это города Республиканского значения: г.Астана, г.Алматы и г.Шымкент
Источник: данные НБ, анализ BCC Invest*

Как видно в таблице 11, Мангистауская область демонстрирует обратную динамику в сравнении с Республиканским уровнем: так, если общий уровень инвестиций по стране снижается, то в области уровень инвестиций растет. За девять месяцев 2024 года объем ВППИ Мангистауской области составил 911,8 млн долларов США, что по сравнению с девятью месяцами 2023 года больше на 83,4 млн долларов США, или на 10,1%.

Для грамотного определения качества инвестиций, важно также обратить внимание на показатель чистого притока прямых инвестиций (*далее – ЧППИ*), который за девять месяцев 2024 года в стране составил всего 72,8 млн долларов США, что составляет 0,6% от ВППИ страны.

Чистый приток прямых инвестиций – это разница между валовым притоком и оттоком капитала. В него входят только те инвестиции, которые остаются в регионе после вычета вывода прибыли, погашения обязательств перед инвесторами и репатриации капитала.

За анализируемый период ЧППИ Мангистауской области достиг 492,3 млн долларов США, что составляет 54,0% от объема ВППИ. В годовом выражении ЧППИ увеличился на 106,7 млн долларов США, или на 27,7%. Указанные данные свидетельствуют о высокой инвестиционной привлекательности Мангистауской области на фоне общего снижения объемов инвестиций по стране. Рост ЧППИ и его высокая доля в ВППИ означает, что инвестиции в регионе обладают большей стабильностью и долгосрочным характером, а инвесторы реинвестируют прибыль или реализуют новые проекты, что усиливает эффект мультипликатора.

Стоит отметить, что значительная часть привлеченных средств остается в области, способствуя развитию местного производства, созданию рабочих мест и укреплению налоговой базы региона. Соответственно, важно рассмотреть инвестиции области в контексте их целевого направления по отраслям.

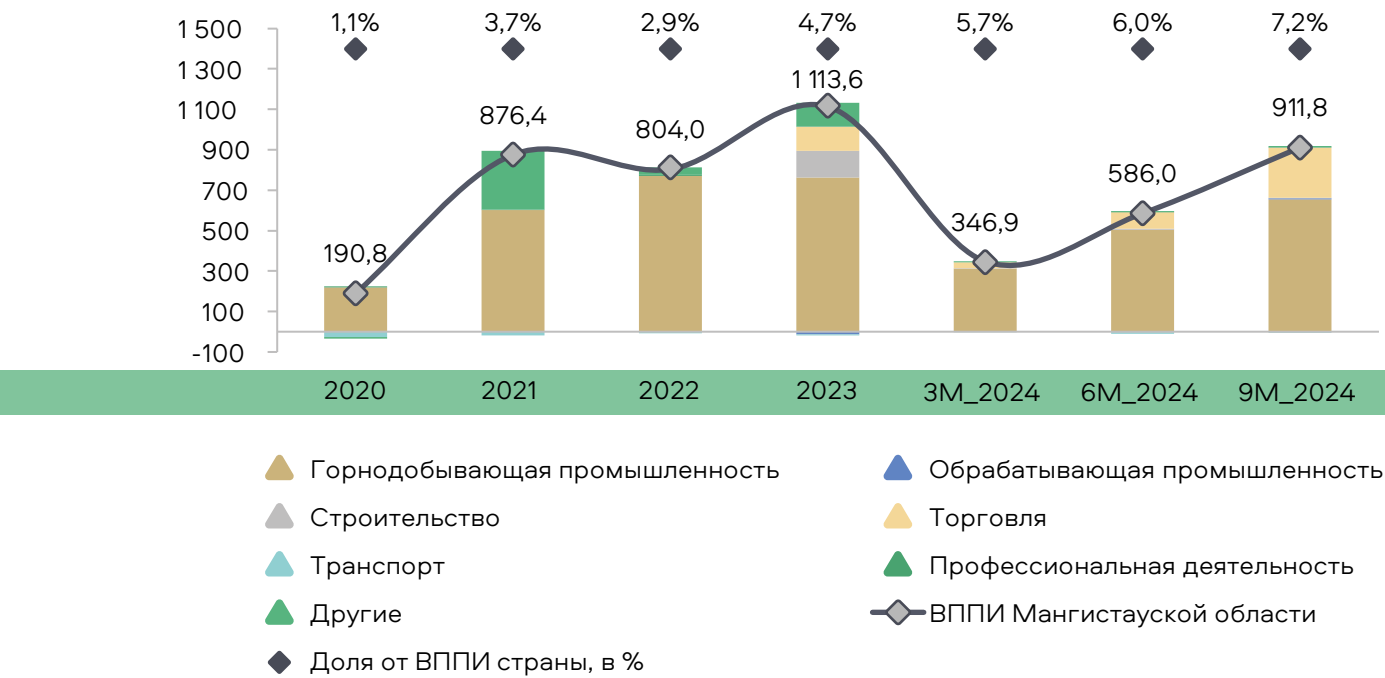
Таблица 12.
Структура ВППИ
области по отраслям
за 9 месяцев 2024 года

№	Отрасли	Сумма, млн \$	Доля от ВППИ области	Годовой прирост, в %
	Мангистауская область	911,8	100%	+10,1%
1	Горнодобывающая промышленность	653,4	71,7%	-7,9%
2	Обрабатывающая промышленность	6,4	0,7%	-187,9%
3	Строительство	3,2	0,3%	-175,2%
4	Оптовая и розничная торговля	248,3	27,2%	+109,5%
5	Транспорт и складирование	-6,3	-0,7%	-35,5%
6	Профессиональная деятельность	1,6	0,2%	-44,5%
7	Другие отрасли	5,2	0,6%	-72,6%

Источник: данные НБ, анализ BCC Invest

Как видно в таблице 12, основной объем инвестиций области происходит от отрасли «Горнодобывающая промышленность» и «Оптовая и розничная торговля». Положительный результат динамики объемов инвестиций Мангистауской области на 57,6% был обеспечен ростом ВППИ торговли. Небольшой объем ВППИ прочих отраслей объясняет также низкий уровень диверсификации области.

Рисунок 6.
Декомпозиция ВППИ
Мангистауской области
по отраслям за последние
5 лет, в млн долларов
США



Источник: данные НБ, анализ BCC Invest

Инвестиции в горнодобывающую промышленность занимают преобладающую долю в общем объеме инвестиций области. В среднем за период с 2020 года по 9 месяцев 2024 года доля инвестиций в горнодобывающую промышленность составляла 82,0%. В свою очередь это в очередной раз доказывает ориентированность области на горнодобывающей промышленности.

В целом динамика инвестиций в Мангистаускую область указывает на положительные тренды, однако ключевой задачей остается повышение качества вложений и их перераспределение в сектора с высокой добавленной стоимостью. Развитие инфраструктуры, улучшение инвестиционного климата и поддержка новых отраслей могут сыграть решающую роль в обеспечении устойчивого экономического роста региона.

Для повышения эффективности инвестиций важно учитывать уровень реинвестирования прибыли в регион. Несмотря на высокий ВППИ, ключевым показателем остается ЧППИ, который отражает, насколько привлеченные средства трансформируются в новые производственные мощности и создают долгосрочные экономические эффекты. В этой связи особую роль играет развитие индустриальных зон и привлечение инвесторов в несырьевые отрасли, что позволит снизить зависимость от горнодобывающего сектора и обеспечить более устойчивый экономический рост региона.



Макроэкономические риски

Мангистауская область является одним из крупнейших нефтедобывающих регионов Казахстана, обеспечивая 19,6% от общего объема добычи нефти. Однако ретроспективный анализ показал, что экономика региона крайне слабо диверсифицирована: в структуре ВРП идёт преобладание отрасли по добыче нефти, основным экспортируемым товаром остаётся нефть, и значительная часть инвестиций также направляется исключительно в нефтегазовый сектор. Это создает классический сценарий «Голландской болезни», при котором высокие доходы от экспорта природных ресурсов препятствуют развитию других отраслей и увеличивают зависимость региона от конъюнктуры мирового рынка нефти. Сложившаяся структура экономики порождает дополнительные макроэкономические риски.

Рисунок 7.
Структура экономики
Мангистауской области
за 9 месяцев 2024 года

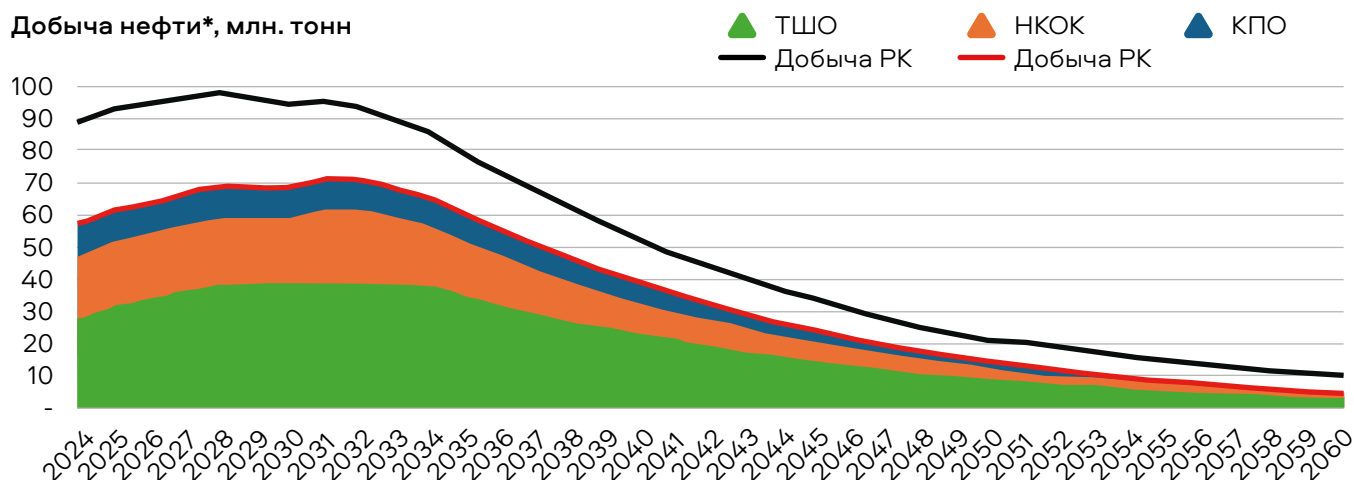


Источник: данные БНС, анализ BCC Invest

Во-первых, растёт спрос на образование и здравоохранение, однако нехватка инвестиций в эти сферы приводит к ограниченной доступности качественных услуг. Кроме того, слабая заинтересованность внешних инвесторов заставляет местный исполнительный орган выделять существенную долю средств бюджета на поддержание социальных объектов, в частности образовательные услуги.

Во-вторых, в ближайшие годы ожидается активный выход новой рабочей силы на рынок труда, и её численность может существенно превысить возможности области, а именно нефтегазового сектора в плане трудоустройства. Если не создать альтернативные источники занятости, регион может столкнуться либо с ростом бедности, либо с оттоком молодого населения в другие регионы и страны, что ослабит его экономический потенциал в долгосрочной перспективе. Помимо того, в результате массовых отказов в приеме на работу область может столкнуться с массовыми волнениями среди населения.

Рисунок 8.
Прогноз объемов добычи
нефти в Казахстане
до 2060 года



Источник: Energy Insight & Analytics "Kazakhstan Energy Outlook 2024" 80 стр

Согласно исследованию Energy Insight & Analytics, начиная с 2030-х годов нефтяной сектор перестанет быть основным драйвером роста для Казахстана. Это обусловлено несколькими факторами:

- ▲ Падением добычи нефти в стране в связи с истощением месторождений. Многие месторождения, разрабатываемые в Мангистауской области, находятся в зрелой стадии, а открытие новых требует значительных инвестиций и сложных технологий.
- ▲ Глобальным переходом к низкоуглеродной экономике и сокращением спроса на углеводороды. Ведущие страны активно развивают возобновляемые источники энергии, внедряют углеродные налоги и ужесточают экологические требования, что снижает привлекательность традиционной нефтегазовой отрасли.
- ▲ Ростом роли ВИЭ, что делает традиционные нефтегазовые проекты менее инвестиционно привлекательными. Страны, ориентированные на долгосрочное развитие, увеличивают инвестиции в солнечную и ветровую энергетику, снижая свою зависимость от нефти.

Мангистауская область, несмотря на наличие морского порта и транспортных коридоров, сталкивается с рядом серьезных проблем, ограничивающих её экономическое развитие. Регион является одним из наиболее засушливых в Казахстане, что затрудняет развитие сельского хозяйства и промышленности. Дефицит воды также влияет на качество жизни населения, увеличивая затраты на её транспортировку и очистку.

Большая часть систем водоснабжения, электроснабжения и теплоснабжения была построена в советское время и требует модернизации. Это повышает себестоимость ведения бизнеса и снижает инвестиционную привлекательность региона.

Развитие автомобильных и железнодорожных путей сосредоточено вблизи промышленных центров, в то время как удалённые населённые пункты остаются недостаточно интегрированными в экономическую систему региона.

Для наглядной демонстрации рисков и возможностей области необходимо систематизировать все данные и выводы по ним.

SWOT-анализ — это стратегический инструмент, который используется для оценки текущего состояния региона, компании или проекта. Он помогает выявить внутренние сильные и слабые стороны, а также внешние возможности и угрозы, что позволяет принимать более обоснованные управленческие решения.

Применение SWOT-анализа в контексте Мангистауской области позволяет оценить её конкурентные преимущества, выявить ключевые риски и определить направления, которые нуждаются в развитии. Это важный инструмент для формирования экономической стратегии и принятия решений на региональном уровне.

Рисунок 9.
SWOT-анализ
Мангистауской области



Источник: анализ BCC Invest

В результате высокой зависимости области от нефтедобывающей промышленности в краткосрочной перспективе (до 1 года) имеется существенный риск зависимости от конъюнктуры мировых цен на нефть, в среднесрочной перспективе (от 1 до 5 лет) переход молодежи в состав рабочей силы области и в долгосрочной перспективе (более 5 лет) снижение добычи нефти, что приведет к росту социальной напряженности. В условиях недостаточной экономической диверсификации регион может столкнуться с волной забастовок, особенно среди работников нефтегазового сектора, которые в случае снижения объемов добычи и

сокращения инвестиций могут потерять стабильные рабочие места. В свою очередь, это может спровоцировать массовый отток молодежи в другие регионы страны или за границу, что приведет к сокращению трудовых ресурсов и дальнейшему ослаблению экономического потенциала области.



Прогноз развития области

По предварительной оценке аналитиков BCC Invest, ВРП Мангистауской области по итогам 2024 года составит 4 653,3 млрд тенге, что по сравнению с итогами 2023 года ниже на 145,4 млрд тенге, или на 3,0%.

Таблица 13.
Прогноз и оценка ВРП
Мангистауской области
на 2024-2025 годы

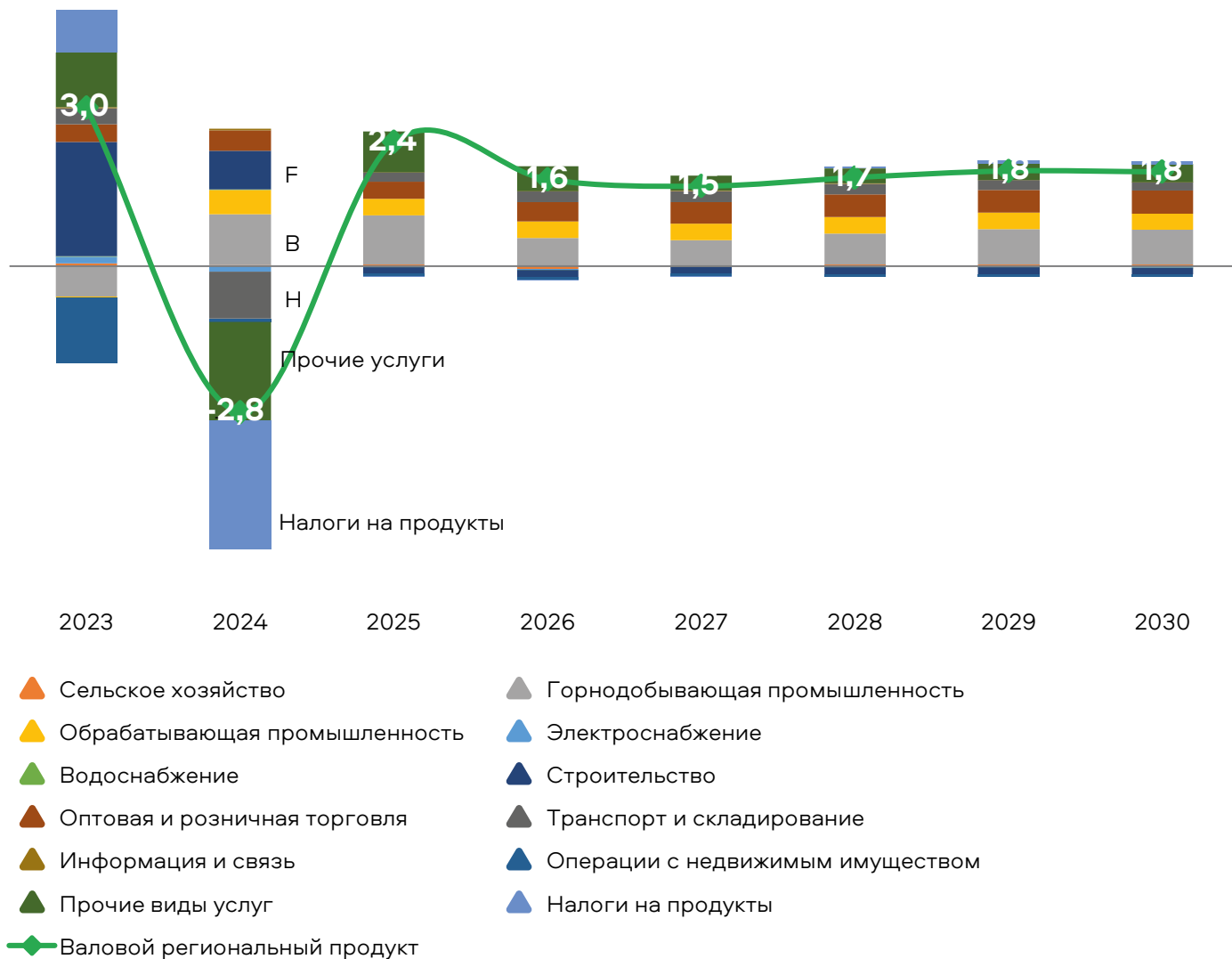
			2024		2025	
№	Секция	Наименование	млрд тг	ИФО	млрд тг	ИФО
1		Производство товаров	2 484	104,1	2 615	102,1
2	A	Сельское хозяйство	30	101,9	32	104,2
3		Промышленность	2 281	103,1	2 416	102,5
4	B	Горнодобывающая пром-ть	1 914	102,7	2 043	102,3
5	C	Обрабатывающая пром-ть	172	112,8	180	108,4
6	D	Снабжение электроэнергией	182	96,8	180	99,5
7	E	Водоснабжение	13	102,4	13	100,0
8	F	Строительство	172	111,6	168	96,4
9		Производство услуг	1 803	93,4	1 892	103,2
10	G	Торговля	318	106,8	336	104,7
11	H	Транспорт	321	87,9	331	102,6
12	J	Связь	21	105,8	21	101,5
13	L	Операции с недвижимым имущ-м	294	99,0	353	99,3
14		Предоставление прочих услуг	849	88,8	850	104,2
15		Валовая добавленная стоимость	4 287	99,6	4 507	102,6
16		Налоги на продукты	367	80,8	376	100,0
17		Валовой региональный продукт	4 653	97,2	4 883	102,4

Источник: анализ BCC Invest

По предварительной оценке, реальный рост области по итогам 2024 года составит -2,8%, что в большей степени объясняется высокой базой 2023 года. Больше всего снижение отмечено в налогах на продукты, которые дали 30,5% вклада в отрицательный результат области, следом идут прочие отрасли услуг, которые также показали отрицательный рост в 11,2%, или 23,5% вклада в результат области. Помимо этого, существенный отрицательный вклад дала отрасль «Транспорт и складирование», чей отрицательный рост достиг 12,1%, или 11,1% вклада в результат области.

По базовому сценарию, при прочих равных условиях и благоприятных внешнеэкономических условиях прогнозируется стабильный среднегодовой рост 1,8% с 2025 года по 2030 год. Экономический рост в 2025 году прогнозируется на уровне 2,4% на фоне низкой базы 2024 года и роста добычи сырой нефти. Таким образом, основным драйвером останется отрасль «Горнодобывающая промышленность» с экономическим ростом 2,3% и вкладом в 34,0% в результат области, затем положительный вклад в 28,0% дадут налоги на продукты. Существенный вклад также будет от отраслей «Оптовая и розничная торговля» в 11,7% и «Обрабатывающая промышленность» в 11,3%.

Рисунок 10.
Прогноз динамики реального роста области



Источник: анализ BCC Invest, на графике указаны некоторые коды отрасли согласно ОКЭД

В номинальном выражении ожидается, что ВРП области достигнет приблизительно 4,6 трлн тенге в 2024 году с постепенным увеличением до 4,9 трлн тенге в 2025 году, что свидетельствует о стабильном росте, несмотря на некоторые отрицательные тенденции, обусловленные высокой базой предыдущего периода. Данный прогноз отражает не только количественные изменения, но и качественные трансформации, происходящие в экономике региона, что особенно важно с учетом специфики отраслевой структуры Мангистауской области. Отметим, что основную долю в номинальном ВРП по-прежнему занимает горнодобывающая промышленность, составляющая порядка 41–42%, что обусловлено традиционной специализацией региона на добыче сырой нефти и попутного газа. Однако дальнейшее развитие области требует систематической диверсификации экономики, которая должна осуществляться за счет активного развития перерабатывающего сектора, торговли и сферы услуг, а также формирования новых направлений, способных обеспечить устойчивость экономической системы в условиях глобальных рыночных колебаний.

При этом ключевым фактором в обеспечении устойчивого роста становится развитие инфраструктурных проектов и модернизация традиционных отраслей. На фоне глобальных тенденций снижения спроса на углеводородное сырье и постепенного перехода к низкоуглеродной экономике перспективным представляется переход к инвестициям в высокотехнологичные и несырьевые

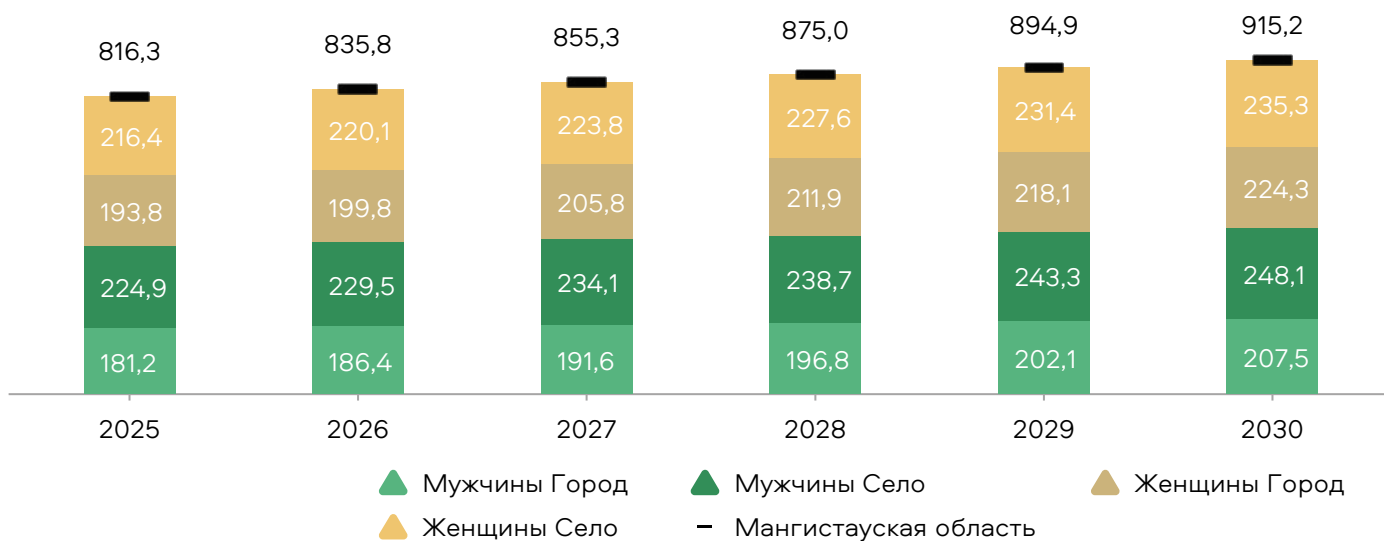
секторы. Усиление потенциала перерабатывающей промышленности, рост объемов внутреннего производства товаров и услуг, а также активное развитие логистических центров с использованием портовых возможностей Каспийского моря, способны компенсировать временное снижение динамики традиционных отраслей. Важным аспектом является то, что прогнозируемый рост в сфере торговли и сферы услуг обусловлен не только увеличением спроса за счет повышения покупательской способности населения, но и усилением мер государственной поддержки малого и среднего бизнеса, что создает благоприятные условия для появления новых производственных и сервисных инициатив. Кроме того, значительное внимание уделяется модернизации транспортной инфраструктуры, поскольку снижение затрат на логистику является важным условием для увеличения конкурентоспособности региона на внешних рынках.

Рассматривая долгосрочные перспективы, аналитики BCC Invest акцентируют внимание на необходимости системного подхода к структурной перестройке экономики области. В условиях ограниченности природных ресурсов и повышения экологических требований к добыче углеводородов, регион сталкивается с необходимостью перехода к производству с более высокой добавленной стоимостью. В этой связи предлагается активное внедрение инновационных технологий, развитие индустриальных парков и технопарков, что позволит создать дополнительные рабочие места и обеспечить перераспределение инвестиций в несырьевые отрасли. Такие меры будут способствовать не только экономическому росту, но и социальной стабильности, поскольку рост производства товаров и услуг напрямую влияет на уровень занятости и качество жизни населения. Аналитический прогноз также указывает на то, что расширение возможностей для частных инвестиций в социальную инфраструктуру, в том числе в образовательный и медицинский секторы, окажет положительное влияние на устойчивость региональной экономики, поскольку снижение зависимости от государственных трансфертов позволит создать более конкурентоспособную среду для бизнеса.

Необходимо отметить, что прогноз развития области является результатом комплексного анализа макроэкономических показателей, динамики инвестиционных потоков, состояния социальной инфраструктуры и уровня инфляционных процессов. Учитывая, что в 2024 году наблюдалось значительное снижение темпов роста, которое во многом связано с падением налоговых поступлений и замедлением динамики транспортного сектора, дальнейшее восстановление экономики возможно при условии реализации комплекса мер, направленных на диверсификацию и модернизацию ключевых отраслей. В частности, рост добычи сырой нефти в перспективе может быть достигнут за счет расширения разработок новых месторождений и оптимизации существующих технологических процессов, что позволит сохранить ведущую роль нефтегазового сектора в экономике области. Однако для смягчения негативного влияния колебаний мировых цен на нефть, региональная политика должна быть направлена на стимулирование развития производственных и сервисных отраслей, которые могут обеспечить дополнительную стоимость и уменьшить зависимость экономики от сырьевого сектора.

Кроме того, в прогнозе учитываются факторы, связанные с повышением эффективности управления государственными финансами. Рост объема прямых иностранных инвестиций и увеличение чистого притока капитала, несмотря на общие тенденции снижения инвестиций в стране, указывают на то, что Мангистауская область обладает высокой инвестиционной привлекательностью. Это, в свою очередь, создаёт предпосылки для формирования мультипликативного эффекта в рамках регионального развития, когда каждая инвестированная денежная единица способна генерировать дополнительную экономическую активность. В совокупности с мерами по улучшению инфраструктуры, модернизации энергетического и транспортного секторов, данный фактор может стать основой для устойчивого среднегодового роста на уровне 1,8% в период с 2025 по 2030 год, что, несмотря на относительно низкую базу, позволит обеспечить долгосрочную стабильность и конкурентоспособность региона.

Рисунок 11.
Демографический прогноз
Мангистауской области до
2030 года, тыс. человек

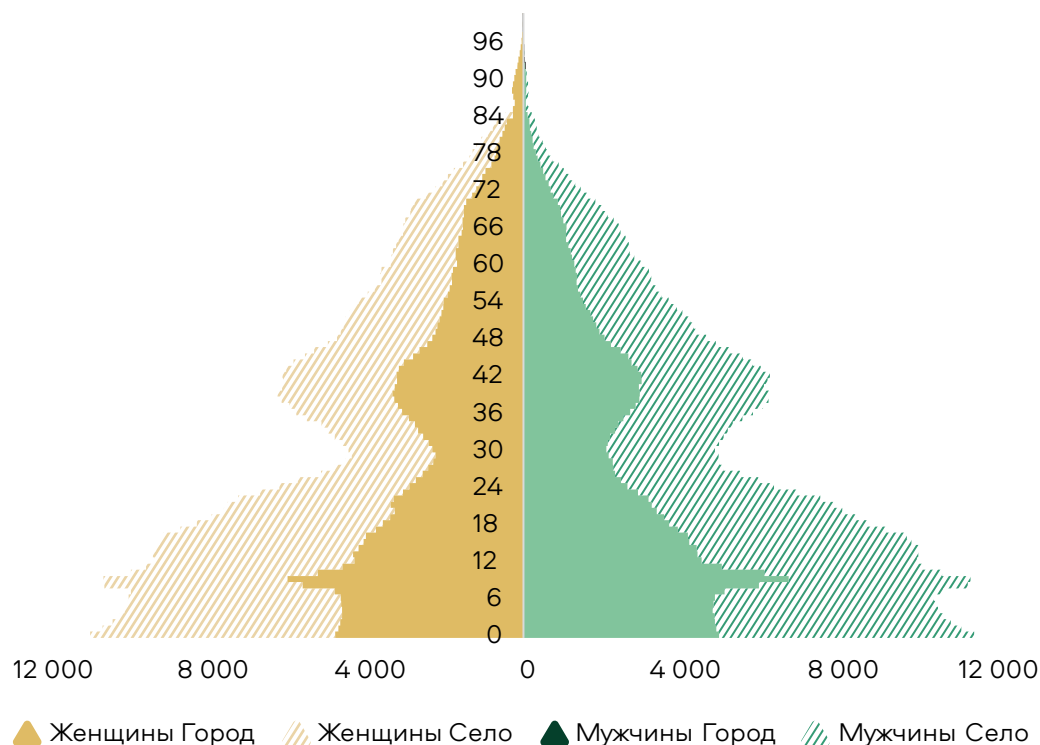


Источник: анализ BCC Invest

Нельзя не учитывать и социально-демографический аспект развития области, который играет ключевую роль в формировании внутреннего спроса и обеспечении занятости. Рост численности населения, в особенности за счет молодежи, требует увеличения инвестиций в образование, здравоохранение и жилищно-коммунальное хозяйство. При этом, несмотря на определённые риски, связанные с перенасыщением рынка труда в традиционных отраслях, активное развитие новых сфер экономической деятельности способно компенсировать этот фактор. Улучшение качества социальных услуг и повышение покупательской способности населения будут способствовать развитию внутреннего рынка и стимулировать рост розничной торговли и сферы услуг. Важно, чтобы государственная политика в области бюджетного планирования и распределения трансфертов была направлена на создание благоприятных условий для частного предпринимательства, что позволит не только сократить зависимость региона от внешних инвестиций, но и обеспечить стабильное повышение уровня жизни населения.



Рисунок 12.
Прогноз половозрастной
демографической пирамиды
на 2030 год, человек



Источник: анализ BCC Invest

Таким образом, прогноз развития Мангистауской области является многоаспектным и учитывает как традиционные отрасли, так и новые направления экономического роста. Он предполагает, что при условии реализации комплекса мер по диверсификации экономики, модернизации инфраструктуры и активизации частных инвестиций, регион сможет не только сохранить свои текущие позиции, но и добиться значительного прогресса в устойчивом развитии. Данная стратегия направлена на снижение зависимости от сырьевого сектора и создание условий для формирования конкурентоспособной, инновационной экономики, которая будет способна адаптироваться к изменяющимся условиям глобального рынка. Реализация прогнозных показателей, несмотря на краткосрочные сложности и риски, позволит обеспечить сбалансированный рост региона, способствующий улучшению инвестиционного климата и повышению качества жизни местного населения. В совокупности все эти меры представляют собой системный подход к развитию экономики, при котором ключевыми элементами становятся инновации, диверсификация и модернизация, что, безусловно, является основой для устойчивого и динамичного экономического роста в будущем.



Рекомендации аналитиков BCC Invest

Аналитики BCC Invest предлагают комплексный набор рекомендаций, направленных на обеспечение устойчивого развития Мангистауской области, который подразумевает реализацию стратегических мер по диверсификации экономики, модернизации инфраструктуры и активизации инвестиционной активности. При этом особое внимание уделяется развитию восточной части региона, где выявлен значительный неиспользованный потенциал, способный стать основой для формирования новых направлений экономической деятельности. В условиях, когда традиционный нефтегазовый сектор постепенно теряет свою доминирующую роль, акцент смещается на создание современных технологических кластеров, способных обеспечить приток высококвалифицированных специалистов и инвесторов. В этом контексте одним из ключевых направлений является разработка проекта создания подземных дата-центров, которые могут обеспечить оптимальные условия для работы серверного оборудования за счет использования естественного охлаждения подземных помещений. Такой подход позволит не только повысить энергетическую эффективность, но и создать благоприятный имидж региона как инновационного центра, способного конкурировать на мировом рынке цифровых технологий.

Важнейшей составляющей стратегии развития является поддержка и расширение социальной инфраструктуры, включающей образовательные и медицинские учреждения, которые должны стать основой для повышения качества жизни населения. С учетом того, что Мангистауская область характеризуется высоким уровнем концентрации экономически неактивного населения, в том числе большого числа детей и молодежи, особое внимание следует уделить модернизации системы образования и здравоохранения. Стимулирование создания новых частных учреждений, внедрение современных образовательных программ и повышение качества медицинских услуг способны не только удовлетворить растущие потребности населения, но и создать предпосылки для формирования высококвалифицированного кадрового резерва, способного поддерживать инновационное развитие региона. В условиях ограниченности бюджетных ресурсов меры государственной поддержки могут быть дополнены инициативами по государственно-частному партнерству, что позволит привлечь дополнительные инвестиции и обеспечить устойчивое развитие социальных объектов.

Особое значение в стратегии развития области отводится экологическим и аграрно-инновационным проектам, направленным на преодоление климатических ограничений и оптимизацию использования природных ресурсов. В условиях засушливого климата и ограниченности водных ресурсов предлагается рассмотреть возможность создания искусственных ирригационных систем, позволяющих обеспечить орошение пустынных территорий. Разработка и внедрение таких систем может стать основой для развития аграрного сектора, повышения продовольственной безопасности и создания новых рабочих мест в сельских районах. Одновременно с этим предлагается использовать значительные площади пустынных территорий для строительства солнечных электростанций, что позволит не только снизить энергетическую зависимость региона от традиционных источников энергии, но и создать дополнительный источник дохода за счет экспорта «зеленой» электроэнергии. Реализация данных проектов требует комплексного подхода, включающего техническую модернизацию, государственную поддержку и активное участие частного сектора, что позволит создать эффективный механизм использования природных ресурсов и стимулировать развитие возобновляемой энергетики.

Другой же мерой предлагается развитие туристической инфраструктуры, которое основывается на использовании уникальных природных, историко-культурных и рекреационных ресурсов Мангистауской области. Для этого необходимо активное инвестирование в модернизацию объектов размещения и создание современных туристических центров, способных обеспечить комфортное пребывание посетителей. Касым-Жомарт Токаев, во время расширенного заседания Правительства РК от 28 января 2025 года уделил особое внимание развитию туризма в стране:

“Следующая задача, требующая безотлагательного решения. Новой точкой экономического роста должен стать туризм. Здесь мы отстаем, результаты работы неважные.

Привлекательные туристические места есть в каждом регионе страны. Иностранные и отечественные туристы хотят посетить уникальные заповедники, поэтому следует в срочном порядке заняться строительством необходимой инфраструктуры, в том числе с привлечением частных инвесторов.

Нельзя идти на поводу у людей, которые в штыки встречают любые меры по усилению инвестиционного потенциала туристической сферы, как это произошло со знаменитым урочищем Бозжыра в Мангистауской области.

Правительство и региональные власти должны принимать более решительные меры по улучшению делового климата. Проблема привлечения инвестиций в экономику поставлена мной на первое место неслучайно. Это вопрос стратегической важности, его решение во многом предопределил будущее нашей экономики и место Казахстана на карте мира”.

При этом формирование интегрированных туристических кластеров, объединяющих природные парки, исторические памятники и развлекательные зоны, позволит достичь синергетического эффекта за счёт координации усилий местного бизнеса, привлечения инвестиций и формирования единого туристического бренда, способного значительно увеличить как внутренний, так и международный туристический поток, а также стимулировать подготовку квалифицированных кадров через специализированные образовательные программы в сфере гостеприимства.

В условиях общего снижения объемов прямых иностранных инвестиций по стране, Мангистауская область демонстрирует положительную динамику, что свидетельствует о ее высокой инвестиционной привлекательности. Для дальнейшего повышения эффективности привлечения капитала необходимо создание специальных индустриальных зон, оснащенных современной инфраструктурой и предоставляющих полный комплекс административных и налоговых преференций для инвесторов. Такие меры позволят не только стимулировать приток новых инвестиций, но и обеспечат перераспределение инвестиционных потоков в пользу несырьевых отраслей экономики, что в долгосрочной перспективе будет способствовать снижению зависимости региона от добывающего сектора. Кроме того, модернизация транспортной и энергетической инфраструктуры, включая обновление систем водоснабжения, теплоснабжения и электроснабжения, позволит создать благоприятные условия для ведения бизнеса, что окажет положительное влияние на экономическую активность и рост ВРП области.

Кроме того, комплексное развитие инфраструктуры с целью усиления логистического потенциала области. При этом особое значение приобретает реализация проектов по модернизации транспортных коридоров, связывающих внутренние регионы с прибрежными зонами, имеющими выход к Каспийскому морю. Создание современных логистических центров, оснащенных передовыми технологиями и системами управления, позволит оптимизировать внешнеторговые операции, повысить эффективность перевозок и сократить издержки, связанные с транспортировкой сырья и готовой продукции. Такое направление развития предполагает не только обновление существующих инфраструктурных объектов, но и создание новых промышленных зон, ориентированных на привлечение инвесторов из числа крупных международных компаний, что, в свою очередь, поспособствует диверсификации экономики и усилению конкуренции в регионе.

В ходе расширенного заседания президент страны также подчеркнул:

“Касательно другой крайне важной сферы – транспортно-логистической инфраструктуры. Транзит – наше огромное преимущество в международной конкуренции за провоз грузов. Это преимущество следует полностью и эффективно использовать.

Необходимо ускорить развитие Трансказахстанского железнодорожного коридора, который станет ключевым звеном Транскаспийского маршрута. Часть важных проектов в этом направлении реализуется, но нужно работать дальше, на перспективу.

Поручаю приступить к строительству новой железнодорожной ветки «Мойынты – Кызылжар» и модернизировать особо загруженные участки магистрали от станции Кызылжар до порта Актау.

Предстоит также расширить участок «Алтынколь – Жетыген», что значительно усилит потенциал транспортного коридора между Китаем и Центральной Азией. При этом важно своевременно завершить проекты по цифровизации железнодорожных перевозок».

Соответственно, использование стратегического логистического потенциала региона. В данном направлении акцент делается на модернизацию портовой инфраструктуры, оснащение современных терминалов и автоматизацию складских процессов, что позволит значительно увеличить пропускную способность морских узлов и снизить операционные издержки. Создание межмодальных узлов, объединяющих возможности морского, железнодорожного и автомобильного транспорта, а также внедрение цифровых технологий для оптимизации планирования и мониторинга логистических потоков позволит обеспечить оперативное и эффективное взаимодействие между промышленным сектором и внешнеторговыми операциями, что, в свою очередь повысит, инвестиционную привлекательность региона.

Вместе с этим предусматривается также комплексная модернизация железнодорожного сообщения. Обновление существующих линий, капитальный ремонт путей, внедрение современных систем сигнализации и обновление технического парка, а также строительство новых железнодорожных коридоров, соединяющих ключевые производственные и экспортные зоны, позволят существенно снизить транспортные издержки и ускорить грузоперевозки. Привлечение инвестиций через механизмы государственно-частного партнерства и интеграция железнодорожной сети в международные транспортные коридоры создадут прочную основу для активизации внешнеторговых операций и повышения конкурентоспособности области на глобальном уровне.

Еще одним важным направлением является создание условий для формирования инновационного кластера в регионе, который объединит компании из сферы информационных технологий, телекоммуникаций и смежных отраслей. Реализация данного проекта предполагает активное сотрудничество между государственными органами, научно-исследовательскими институтами и частными предприятиями, что позволит не только ускорить внедрение новых технологий, но и создать устойчивую экосистему для развития высокотехнологичных отраслей. Привлечение международных партнеров и инвесторов, а также активное использование передового опыта зарубежных стран в области цифровизации и инновационного развития, станет важным драйвером для трансформации экономики региона и повышения ее конкурентоспособности на мировом рынке.

Помимо этого аналитики BCC Invest считают важным реализацию принципов ESG в Мангистауской области, а именно необходимо очистить участки нефтяных озер. В условиях повышения требований к экологической ответственности, первостепенной задачей становится проведение всестороннего экологического аудита для определения масштабов загрязнения и выявления основных источников утечек. На основе полученных данных разрабатываются детальные программы рекультивации и очистки загрязненных территорий с использованием передовых технологий, таких как биоремедиация, химическая обработка и механическая очистка, а также инновационных методов с применением наноматериалов и биоактивных агентов. Установление партнёрских отношений с международными экологическими фондами, исследовательскими институтами и частными компаниями позволит привлечь дополнительные финансовые и технологические ресурсы, что не только улучшит экологическую обстановку и качество питьевой воды, но и создаст предпосылки для развития экологического туризма и иных несырьевых отраслей, способствуя формированию благоприятного инвестиционного климата и долгосрочной устойчивости экономики области.

Реализация предложенных инициатив позволит создать основу для формирования современной, диверсифицированной экономики, в которой традиционные отрасли, такие как нефтегазовый сектор, будут гармонично сочетаться с

инновационными направлениями и несырьевыми отраслями. Такой подход обеспечит устойчивый рост ВРП, повышение качества жизни населения и создание благоприятного инвестиционного климата, способного привлечь как внутренний, так и иностранный капитал. В условиях глобальной экономической нестабильности и постепенного перехода к низкоуглеродной модели развития, реализация комплекса мер по развитию инфраструктуры, поддержке социальных сфер, модернизации производства и стимулированию инновационной активности является не только необходимой, но и жизненно важной задачей для устойчивого развития региона в долгосрочной перспективе или после 2030 года. По прогнозам Energy Insight & Analytics, в следующем десятилетии прогнозируется заметное снижение объемов добычи нефти, что при текущем состоянии области даст существенный негативный экономический и социальный эффект.

Подытоживая, предлагаемые меры включают в себя:

1 Использование обширной территории области для:

- a Создания дата-центров;
- b Расширения аграрного потенциала с искусственным орошением;
- c Строительство солнечных электростанций;
- d Развитие туристической отрасли.

2 Расширение логистического потенциала:

- a Модернизация действующих морских портов;
- b Развитие морского дна для больших судов;
- c Улучшение грузооборота по наземным и морским транспортным коридорам за счёт совершенствования складской инфраструктуры и логистических цепочек;
- d Техническое обновление железнодорожных путей.

3 Расширение частного и государственно-частного партнерства для:

- a Увеличения количества частных образовательных учреждений;
- b Расширение сети частных медицинских учреждений;
- c Реконструкция и модернизация специализированных промышленных зон;
- d Обеспечение соблюдения принципов ответственности ESG.



Список сокращений

№	Акроним	Полное название
1	АО	Акционерное общество
2	БНС	Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан
3	ВВП	Валовый внутренний продукт
4	ВДС	Валовая добавленная стоимость
5	ВИЭ	Возобновляемые источники энергии
6	ВППИ	Валовый приток прямых инвестиций
7	ВРП	Валовый региональный продукт
8	ВТО	Внешнеторговый оборот
9	Г.А.	Городская администрация
10	ДЮЛ	Действующие юридические лица
11	ИПН	Индивидуальный подоходный налог
12	ИПП	Индекс
13	ИФО	Индекс физического объема
14	КГД	Комитет государственных доходов Министерства Финансов Республики Казахстан
15	КПН	Корпоративный подоходный налог
16	МФ	Министерство Финансов Республики Казахстан
17	НБ	Национальный Банк Республики Казахстан
18	НО	Налоговые отчисления
19	ОКЭД	Общий классификатор видов экономической деятельности
20	РК	Республика Казахстан
21	Сельское хозяйство	Сельское, лесное и рыбное хозяйство
22	СК	Социальный кодекс Республики Казахстан
23	СН	Социальный налог
24	ТКМ	Тонно - километр
25	ТН ВЭД	Товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности
26	ТОО	Товарищество с ограниченной ответственностью
27	Торговля	Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов
28	Транспорт	Транспорт и складирование
29	ЧППИ	Чистый приток прямых инвестиций
30	ESG	Environmental - Social - Governance
31	SWOT	Strengths - Weaknesses - Opportunities - Threats