

ПРЕЗЕНТАЦИЯ

ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

2023

ҚАЗАҚСТАН ТЕМІР ЖОЛЫ





01

ОБЗОР КОМПАНИИ





ОБЗОР АО «НК «ҚТЖ»»

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ

100%



100% ДОЛЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО ВЛАДЕНИЯ ЧЕРЕЗ САМУК-КАЗЫНА

Вaa2 (M)

BBB- (F)
BB (S&P)



РЕЙТИНГИ ИНВЕСТИЦИОННОГО УРОВНЯ

113,8 тыс.



КРУПНЕЙШИЙ РАБОТОДАТЕЛЬ В КАЗАХСТАНЕ (2022)

220.3



МЛН ТОНН ПЕРЕВЕЗЕННЫХ ГРУЗОВ (2023)

1,7 тыс.
44,6 тыс.



ЛОКОМОТИВОВ И ГРУЗОВЫХ ВАГОНОВ

9.1 млрд



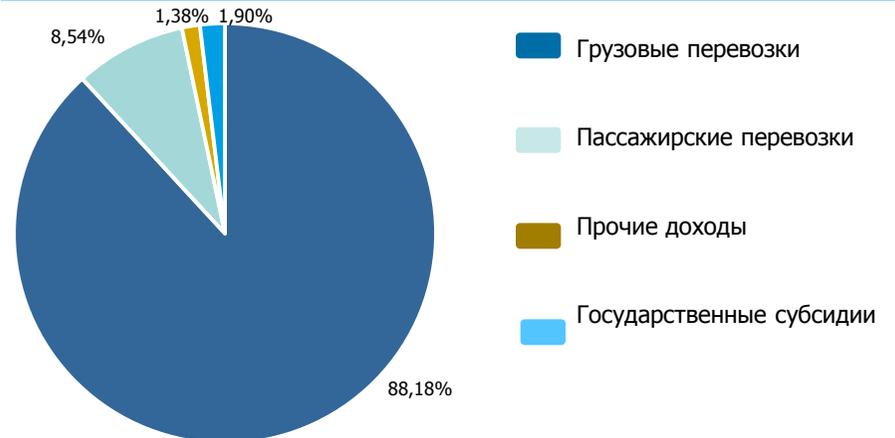
ПАССАЖИРО-КИЛОМЕТРОВ (2023)

- **Акционерное общество «Национальная компания «Қазақстан темір жолы» (АО «НК «ҚТЖ»»)** - транспортно-логистический холдинг, оператор магистральной железнодорожной сети Республики Казахстан, Национальный железнодорожный перевозчик грузов и пассажиров, оператор морских и сухих портов.
- **Группа компаний АО «НК «ҚТЖ»»** является крупнейшим собственником локомотивов, грузовых и пассажирских вагонов в стране. АО «НК «ҚТЖ»» является одним из самых крупнейших работодателей в Казахстане.
- По протяженности железных дорог Казахстан занимает **3 место** среди стран СНГ и Балтии с шириной колеи 1520 мм.
- АО «НК «ҚТЖ»» обеспечивает экономическую взаимосвязь с 17 областями Республики Казахстан и 3 городами республиканского значения, и через 16 стыковых пунктов - с **пятью соседними странами: Китаем, Россией, Узбекистаном, Кыргызстаном и Туркменистаном.**
- **В рамках Стратегии развития КТЖ** твердо придерживается принципов **ESG**
- **Доля железнодорожного транспорта** в грузообороте РК занимает **значительную часть** (45% в 2021 году, 43% в 2022 году и 42% в 2023).

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

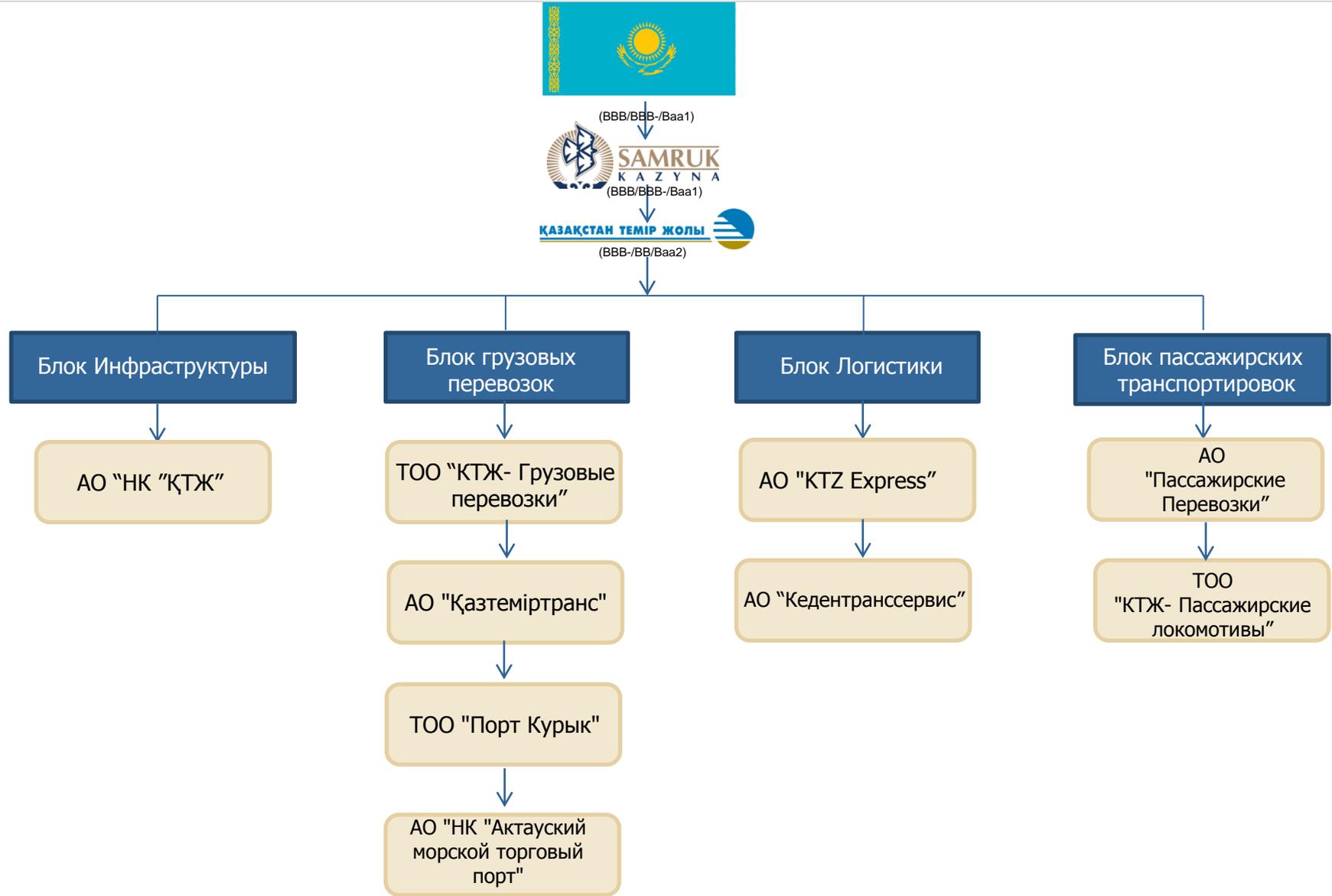
(в млрд тенге, если не указано иное)	2019	2020	2021	2022	2023
Выручка Группы	1,139.1	1,173.3 (+3.0% рост)	1,328.5 (+13.2% рост)	1,481.5 (+ 11.5% рост)	1,934.1 (+ 30.6% рост)
ЕБИТДА Группы	295.1	349.5 (+18.4% рост)	408.4 (+16.9% рост)	338.5 (-17,1% снижение)	493.5 (+45.8% рост)
ЕБИТДА Margin Группы (%)	25.9%	29.0%	30.8%	22,8%	25.5%
Чистый долг / ЕБИТДА Группы	4.77x	4.42x	3.69x	4,35x	4.11x
Капитальные затраты	209.7	258.8	331.1	415.9	1,151

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ 2023 (ФАКТ)



(1) Индекс глобальной конкурентоспособности Всемирного экономического форума, 2017-2018 годы, Качество железнодорожной инфраструктуры (последние доступные данные)
Источники: Годовые отчеты, Данные Компании, Финансовая отчетность по МСФО

СТРУКТУРА ГРУППЫ КОМПАНИЙ АО «НК «ҚТЖ»»





ИНФРАСТРУКТУРА, ПРИНАДЛЕЖАЩАЯ ГРУППЕ...



16 тыс. км эксплуатационная длина рельсовых путей



831 станций и рабочих пунктов



4 тыс км электрифицированных участков



20 тыс стрелочных переводов

5 тыс км двухпутных и трехпутных линий

... С НАДЕЖНОЙ БАЗОЙ АКТИВОВ ...



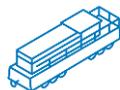
1 142 грузовых локомотивов
277 пассажирских локомотивов
415 маневровых локомотивов



44 тыс грузовых вагонов
2 тыс пассажирских вагонов



... И ЛИДИРУЮЩЕЕ ПРИСУТВИЕ В ШИРОКОМ СПЕКТРЕ УСЛУГ



грузовые перевозки



оператор магистрального железнодорожного пути



пассажирские перевозки



вспомогательные услуги (включая ремонт)

национальный логистический оператор (сухие и морские порты, а также терминальная сеть)





02

ОБЗОР ОПЕРАЦИОННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

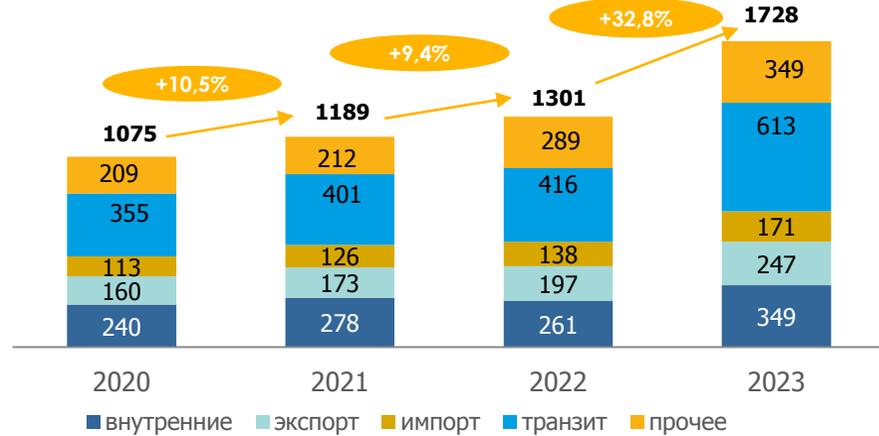




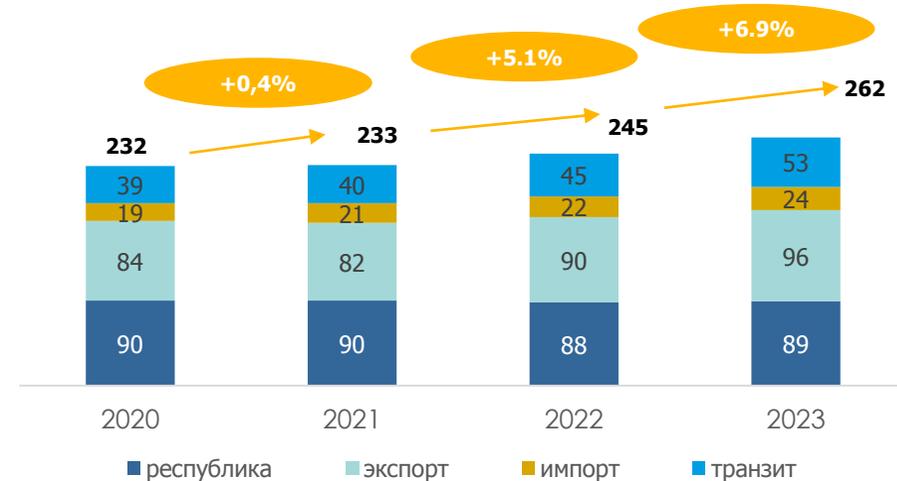
ОБЗОР ГРУЗОВЫХ ПЕРЕВОЗОК КТЖ

КТЖ играет жизненно важную роль в качестве основного поставщика услуг железнодорожных грузовых перевозок в Казахстане.

Выручка от грузовых перевозок, млрд. тенге



Грузооборот, млрд ткм



В 2023 году достигнут **исторический максимум грузооборота** за годы Независимости Казахстана.

Доходы от грузовых перевозок (в том числе транзитных) растут ежегодно (увеличились на 62% с 2020 по 2023 год).

Доходы от транзита показывают устойчивый рост в течение 2020-2023 годов на **58%**.

СТРУКТУРА ГРУЗОБОРОТА ПО ВИДАМ ГРУЗОВ 2023



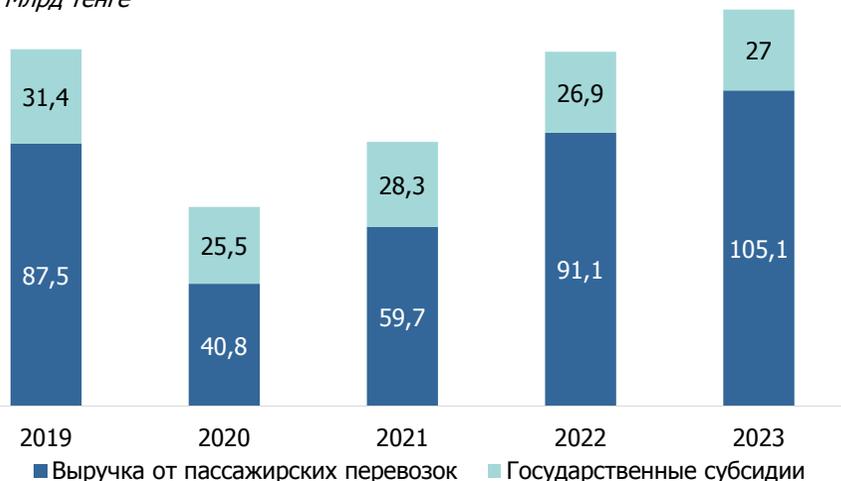


ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ПАССАЖИРСКИЕ ПЕРЕВОЗКИ КТЖ

- Группа осуществляет **межрегиональные 64, международные 41, междугородные и пригородные пассажирские перевозки** по всему Казахстану
- Группа осуществляет **социально значимые пассажирские перевозки** (частично субсидируемые государством) и **скоростные пассажирские перевозки** (тарифы на которые не регулируются)
- Приблизительно **70%** пассажирских маршрутов в Казахстане обслуживаются КТЖ, а остальные обслуживаются частными операторами
- В условиях нерентабельности пассажирского сегмента убытки сокращаются за счет государственных дотаций, направленных на поддержку продолжения работы социально значимых пассажирских перевозок

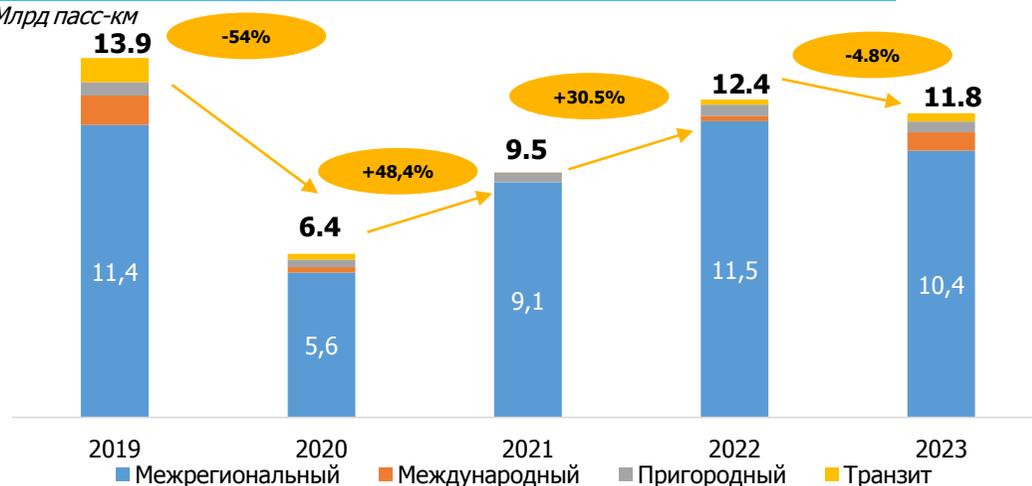
СУБСИДИИ ПОДДЕРЖИВАЮТ ВЫРУЧКУ ОТ ПАССАЖИРСКОГО СЕГМЕНТА

Млрд тенге



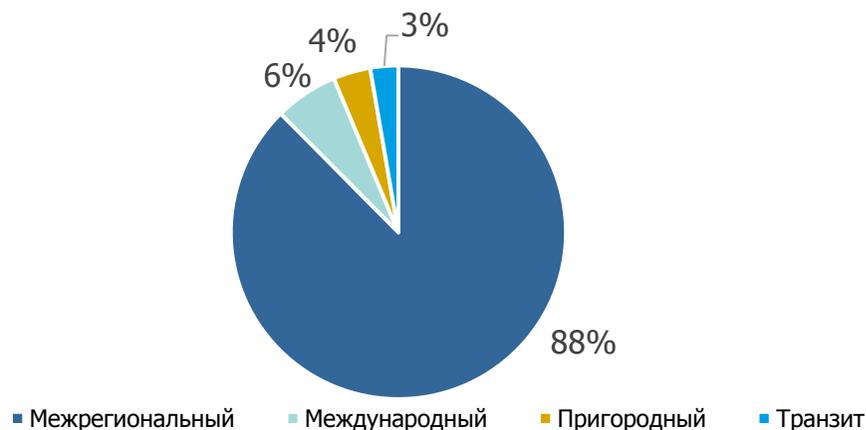
ПАССАЖИРООБОРОТ

Млрд пасс-км



СТРУКТУРА ПАССАЖИРООБОРОТА ПО МАРШРУТАМ 2023

11,8 млрд пасс- км



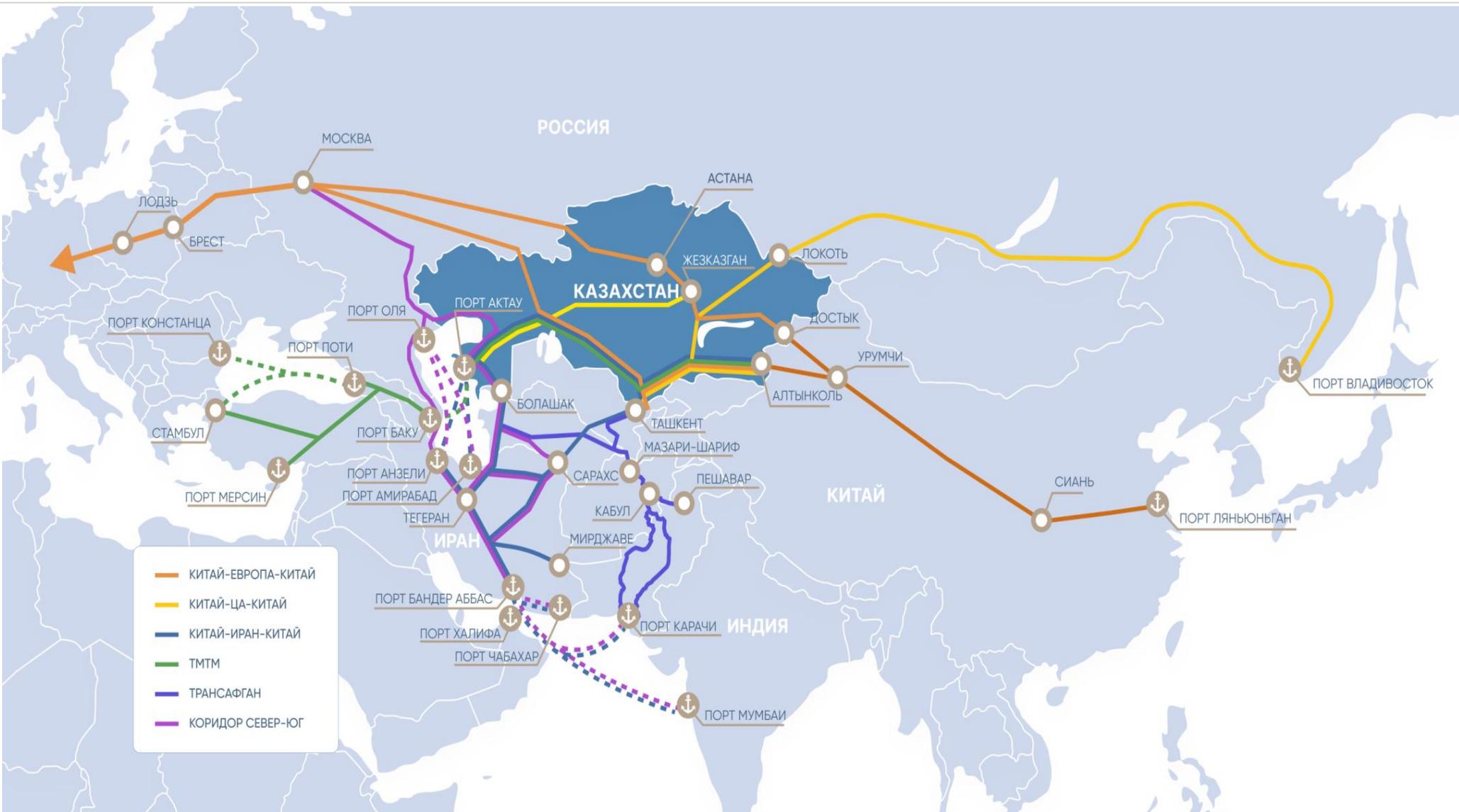


03

ТРАНЗИТНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ



КАЗАХСТАН – ТРАНЗИТНЫЙ ХАБ





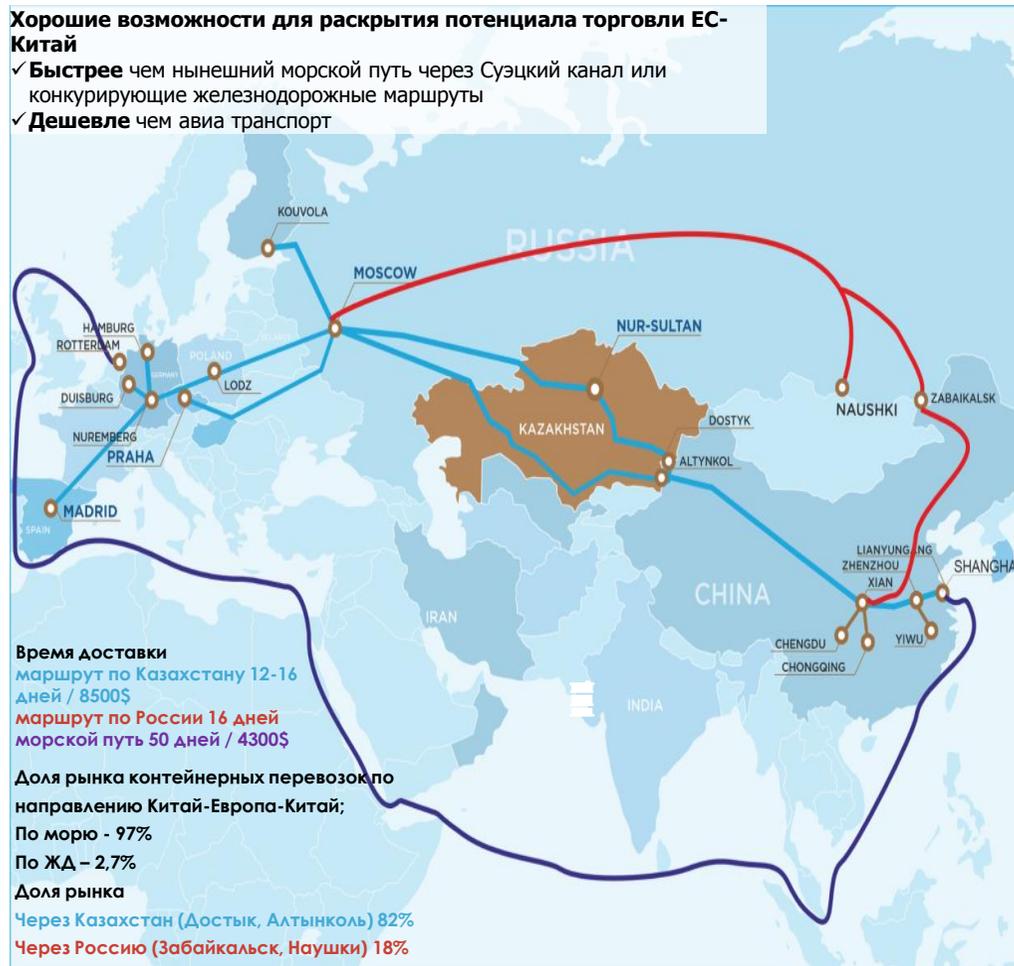
ТРАНЗИТ - ТОЧКА РОСТА

Огромная территория Казахстана, отсутствие выхода к морю и сильно рассредоточенное население создают основу для облегчения больших объемов железнодорожных перевозок. Страна служит жизненно важным центром торговли с Китаем, ЕС и остальными странами СНГ – при относительно низких затратах на грузоперевозки.

СТРАТЕГИЧЕСКИЙ ХАБ МЕЖДУ КИТАЕМ И ЕС

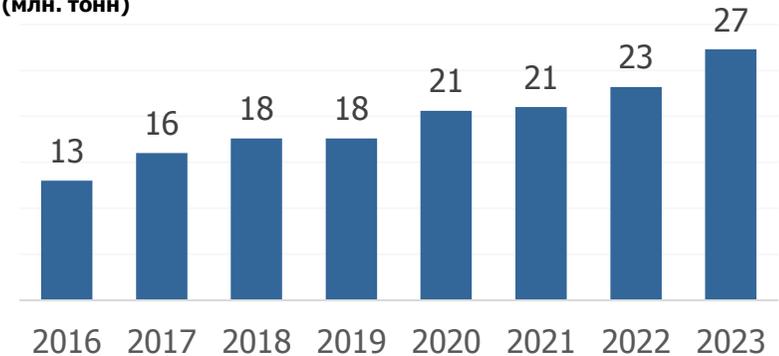
Хорошие возможности для раскрытия потенциала торговли ЕС-Китай

- ✓ **Быстрее** чем нынешний морской путь через Суэцкий канал или конкурирующие железнодорожные маршруты
- ✓ **Дешевле** чем авиа транспорт

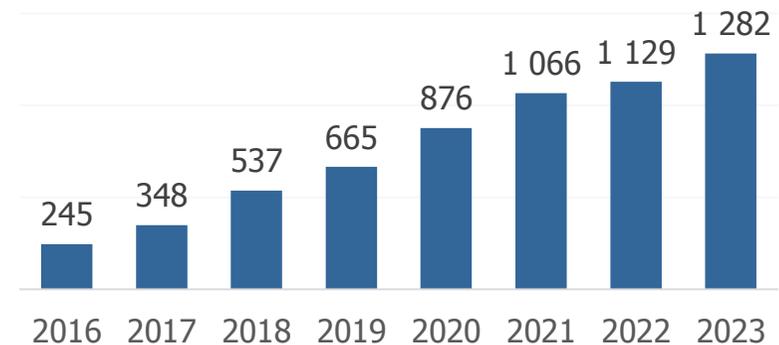


Динамика транзита

(млн. тонн)



Динамика контейнерного транзита, тыс. ДФЭ





04

ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЕ ТАРИФЫ И ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОДДЕРЖКА





**ТАРИФЫ УСТАНОВЛИВАЮТСЯ КОМИТЕТОМ ПО РЕГУЛИРОВАНИЮ
ЕСТЕСТВЕННЫХ МОНОПОЛИЙ**

Сферы

*Естественная
монополия*

Общественно-значимый рынок

Конкурентный рынок

Услуги магистральной
железнодорожной
сети

Услуги локомотивной
тяги

Грузовые и
коммерческие услуги

Эксплуатационные
услуги, аренда
подвижного состава

Структура железнодорожного тарифа

30 %

17 %

3 %

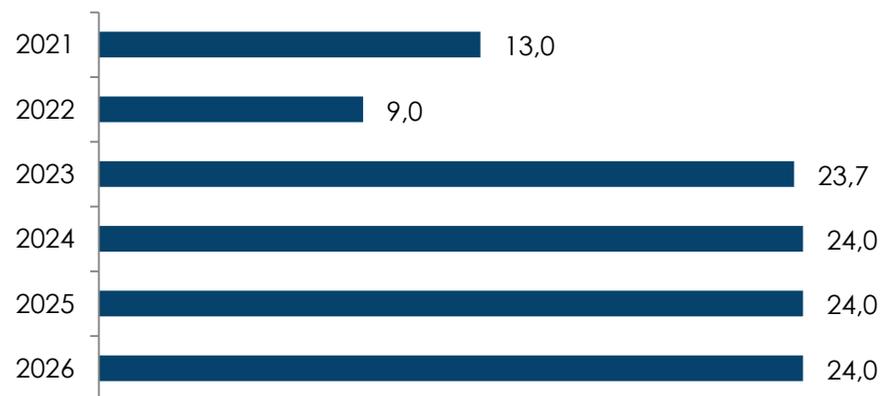
50 %

Объем доходов от грузоперевозок в 2023 году, млрд.тенге

- Другие*
- Транзит
- Импорт
- Экспорт
- Внутренний

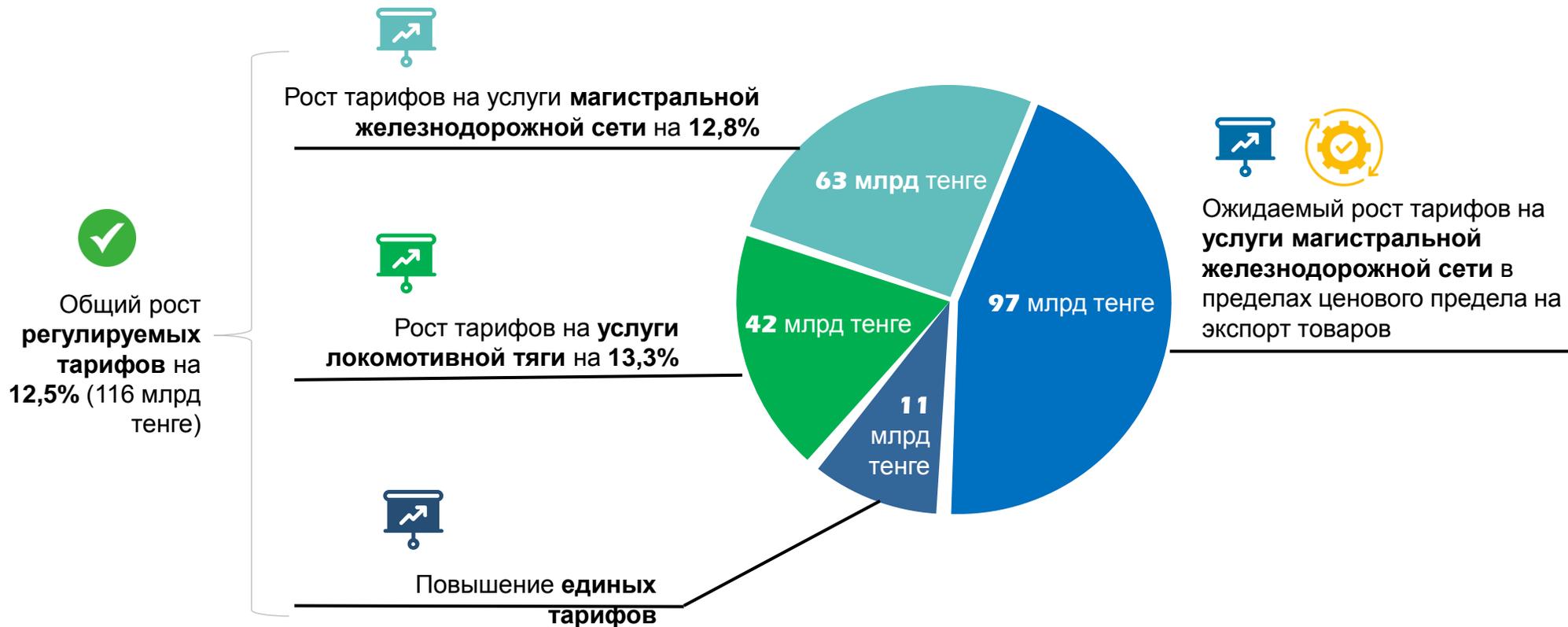


Среднегодовое изменение регулируемых тарифов, %





Ожидается, что общий рост регулируемого тарифа составит 24% (+213 млрд тенге)





Государственная поддержка в 2023:



**Льготное
финансирование
508 млрд тенге**

173,7 млрд тенге на Достык-Мойынты;
162,6 млрд тенге на пассажирские вагоны (Stadler);
171,7 млрд тенге на 100 пассажирских и 3000
грузовых вагонов.



**Субсидии
49,8 млрд
тенге**

27,038 млрд тенге на пассажирские перевозки;
11,874 млрд тенге на пассажирскую локомотивную
тягу;
10 915 млрд тенге на субсидирование процентных
ставок по займам.

Государственная поддержка в 2024:



**Льготное
финансирование
407,2 млрд тенге**

164 млрд тенге на Достык-Мойынты;
44,2 млрд тенге на Дарбаза-Мактаарал;
199 млрд тенге на 157 пассажирских, 3 единицы
легкового и 2000 грузовых вагонов.



**Субсидии
75,4 млрд
тенге**

27,111 млрд тенге на пассажирские перевозки;
11,411 млрд тенге на пассажирскую локомотивную
тягу;
36,962 млрд тенге на субсидирование процентных
ставок по займам.



05

ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



ПРОГРАММА КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЙ КТЖ: ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПЛАНЫ

Следующие активы приоритетные для инвестирования Компанией:

Коридор Достык- Мойынты

Срок реализации: 2022-2025 гг.

Планируемые инвестиции: 543 млрд тенге

Длина: 836 км

Проект направлен на увеличение скорости контейнерных поездов до 1500 км/сутки и пропускной способности участка в 5 раз (с 12 до 60 пар поездов)



Железнодорожная линия Дарбаза- Мактаарал

Срок реализации: 2023-2027 гг.

Планируемые инвестиции (казахстанская сторона): 287 млрд тенге

- **Проект направлен** на разгрузку участка Сарыагаш – Ташкент за счет переориентации грузопотока на новую железнодорожную линию, сокращение транзитное расстояние до Афганистана, Пакистана и Туркменистана, и социально-экономическое развитие Мактааральского района



Обводная железнодорожная линия Алматы

Срок реализации: 2023-2025 гг.

Планируемые инвестиции: 151 млрд тенге

- **Проект направлен** на развитие транзитного потенциала Казахстана, сокращение времени доставки груза до 24 часов, разгрузку Алматинского хаба.



Погранпереход од Бахты - Аягоз

Срок реализации: 2023-2027 гг.

Планируемые инвестиции: 578 млрд тенге

- **Проект направлен** на увеличение инфраструктурных мощностей в/из КНР за счет открытия 3-го ж/д перехода с КНР



Обновление подвижного состава и локомотивов

Срок реализации: 2024-2028 гг.

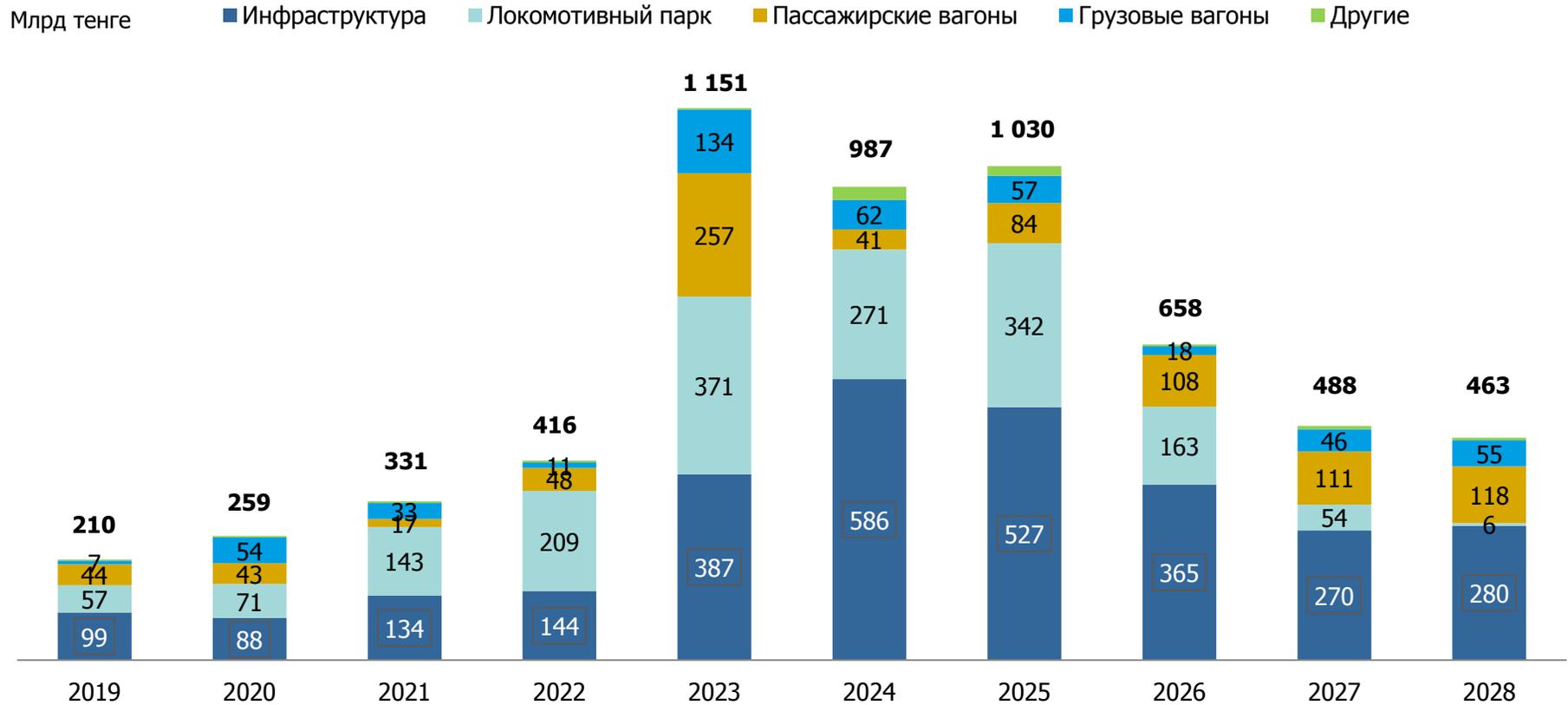
- закуп 315 ед. локомотивов;
- закуп 2 918 единиц грузовых вагонов;
- закуп 470 ед. пассажирских вагонов
- ремонт: 130 ед. локомотивов, 18 711 грузовых вагонов, 15 ед. пассажирских вагонов.





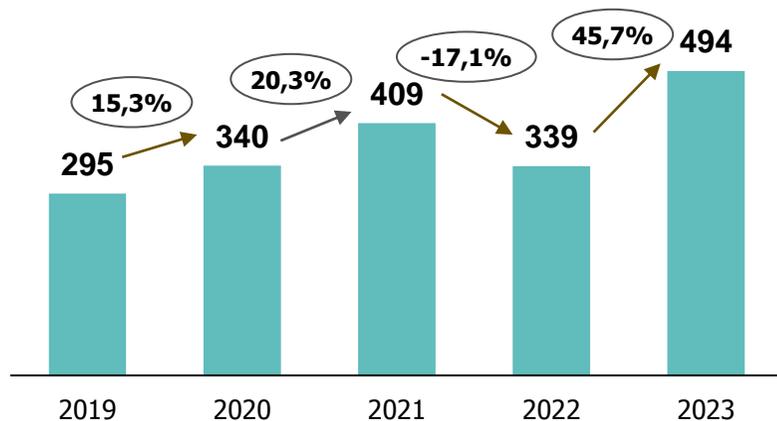
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ТРАЕКТОРИЯ – КТЖ НАМЕРЕНА УВЕЛИЧИТЬ ИНВЕСТИЦИИ В ОПТИМИЗАЦИЮ ПАРКА И ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ

КТЖ намерена инвестировать 3,626 млрд тенге в капитальные вложения в период 2024-2028 гг.

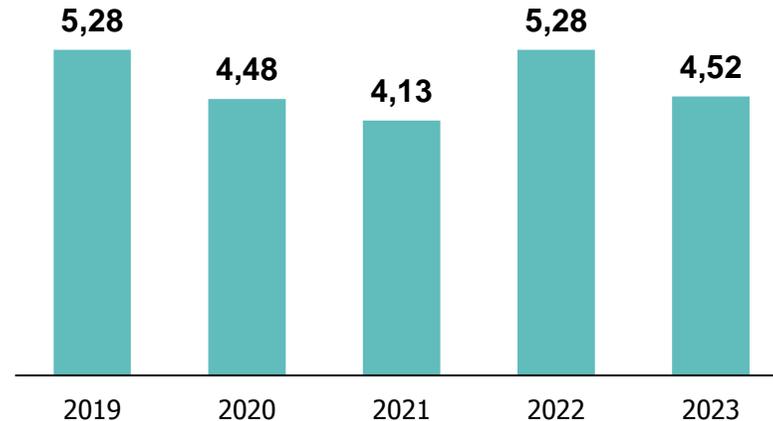




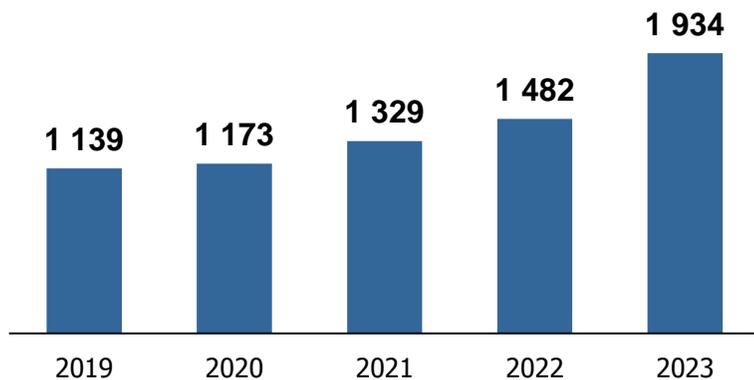
ЕБИТДА, млрд тенге



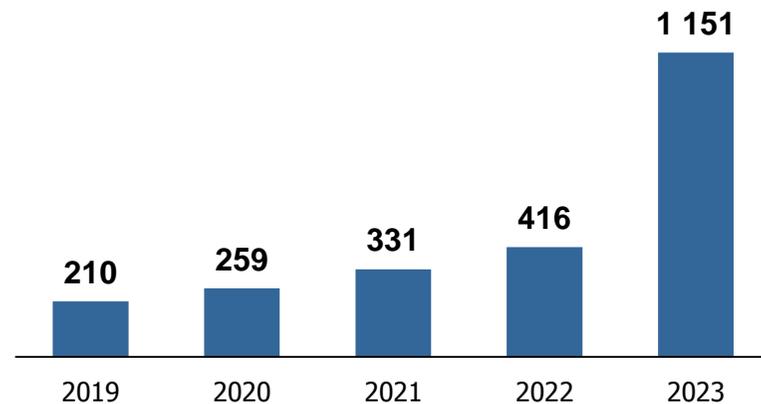
Долг/ЕБИТДА



Выручка, млрд тенге

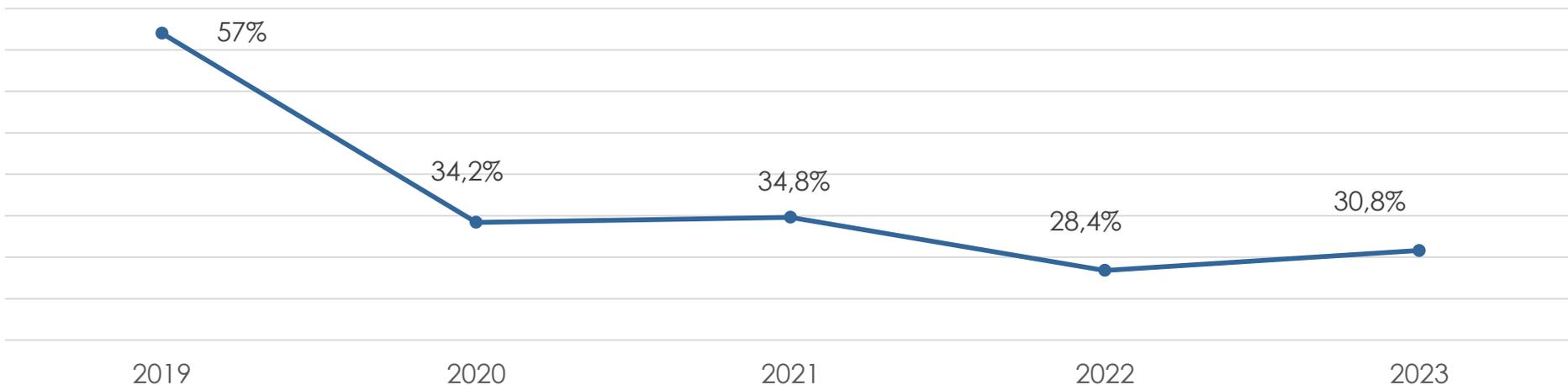


CAPEX, млрд тенге



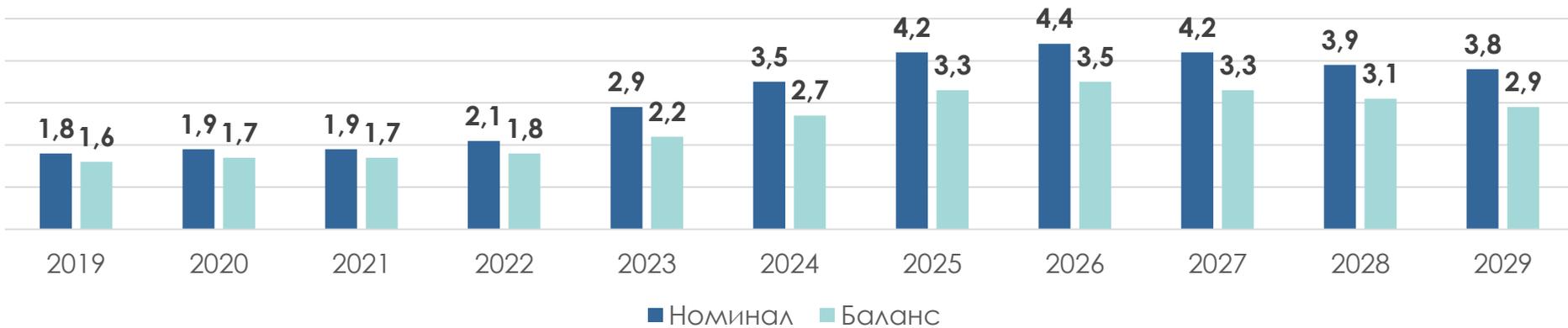


ДОЛЯ В ТВЕРДОЙ ВАЛЮТЕ



ПРОГНОЗ ДОЛГА ДО 2029 ГОДА

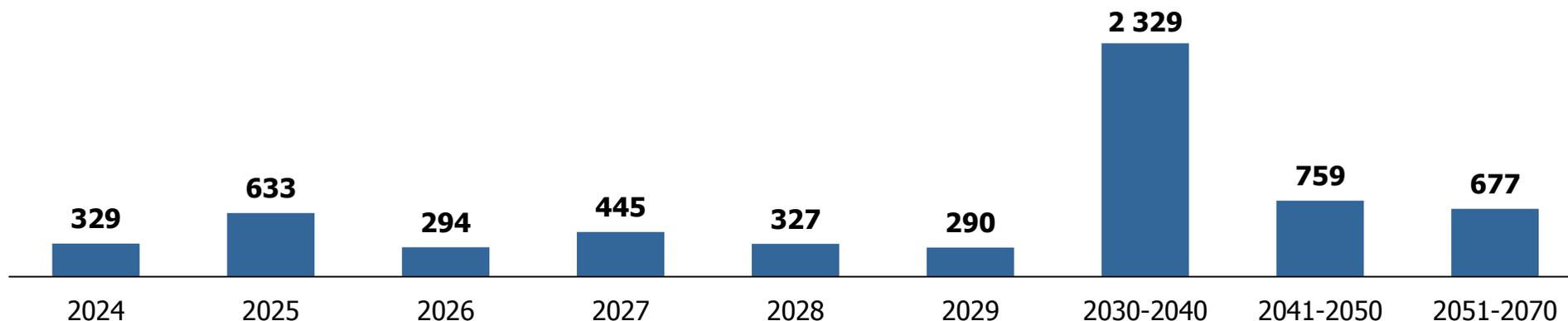
триллионах тенге



КОМФОРТНЫЙ ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ



(млрд.тенге согласно Плана Развития 2025-2029 гг.)



Основные выплаты:

в 2024 году:

6-летний внутренний бонд – 75 млрд. тенге
2-летние облигации – 118,9 млрд. тенге

в 2025 году:

Облигационный заем у СК – 883 млн. USD
(рефинансирование/капитализация)

в 2026 году:

10-летний внутренний бонд – 50 млрд. тенге

в 2027 году:

10-летний внутренний бонд – 25 млрд. тенге
3-летний внутренний бонд – 100 млрд. тенге
3-летний внутренний бонд – 75 млрд. тенге

в 2028 году:

10-летний заем под гарантию МИГА – 478 млн. шв. франков

в 2030-2040 гг.:

Фин. лизинги перед БРК/ФРП – 400 млрд. тенге
15 летний заем у СК – 40 млрд. тенге
15 летний заем (ЕНПФ, ГФСС) – 340 млрд. тенге
15 летний заем (Дарбаза-Мактаарал) – 242,6 млрд. тенге
10 летний заем (Обводная Алматы) - 151,7 млрд. тенге
Остаток займа Citibank (Wabtec) – 423 млрд. тенге
Остаток займа China EXIM/CDB (CRRC) – 183,8 млрд. тенге
Остаток займа SG (Alstom batch 4)– 52 млрд. тенге
Остаток займа SG (Alstom batch 6) – 268,8 млрд. тенге

в 2041-2050 гг.:

30-летний заем у СК (Жезказган-Бейнеу) – 60,8 млрд. тенге
20-летний заем у СК (Жезказган-Бейнеу) – 30 млрд. тенге
20 летний облигационный займ у СК (Достык-Мойынты) – 587 млрд. тенге
20 летний облигационный займ у СК (Дарбаза-Мактаарал) – 44,2 млрд. тенге

в 2051 -2070 гг.:

30 летний займ у СК (Штадлер) – 638,7 млрд. тенге
49-летний заем у СК –118,3 млрд. тенге

Компания имеет комфортный график погашения обязательств.

Основная часть кредитного портфеля (38%) подлежит погашению в период с 2030 – 2040 гг.



06

ПОДДЕРЖИВАНИЕ ПРИНЦИПОВ ESG

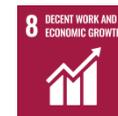




СТРАТЕГИЯ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ

Экологическое

- **Полное соответствие** системы экологического менеджмента компании требованиям международных стандартов*
- КТЖ привержена всем **17 ЦУР ООН**
- **2 389,4 тыс. тонн** в выбросах парниковых газов Score 1 (при этом интенсивность выбросов CO2 снижен на 9,5%)
- **63.9 тыс. тонн** эмиссии в окружающую среду (улучшение по сравнению с 64,5 тыс. тонн за 2022 год)
- **58.8 тыс. тонн** в объемах отходов (улучшение по сравнению с 59,1 тыс. тонн за 2022 год)



Социальное

- **«VISION ZERO»** – КТЖ полностью привержена глобальной инициативе, способствующей сокращению и предотвращению несчастных случаев на производстве
- **17 млрд. тенге** – инвестировано в социальные льготы для работников КТЖ
- **66%** уровень индекса социальной стабильности



VISION ZERO

Корпоративное управление

- **Ежегодные отчеты об устойчивом развитии** – раскрываются в рамках Интегрированной Годовой отчетности для обеспечения постоянной прозрачности
- **Члены Глобального договора ООН** – с 2013 года, поддерживая 10 принципов в области прав человека, трудовых отношений, охраны окружающей среды и борьбы с коррупцией
- **4 Независимых директора** из 8 членов Совета директоров
- **Срок полномочий** составляет 9 лет, обеспечивая надлежащее управление компанией
- **Председатель Правления** назначается Советом директоров



United Nations
Global Compact



Экологический аспект



Динамика эмиссий в окружающую среду, тыс. тонн



Снижение эмиссий

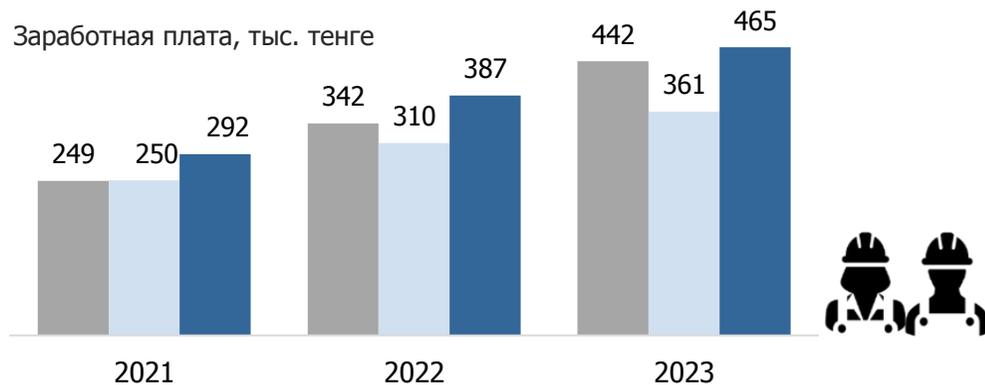
- Перевод угольных и дизельных котельных на газ
- Обновление парка локомотивов
- Снижение удельного расхода дизельного топлива

Низкоуглеродное развитие

- Электрификация железнодорожных линий
- Внедрение локомотивов на аккумуляторных батареях/водороде

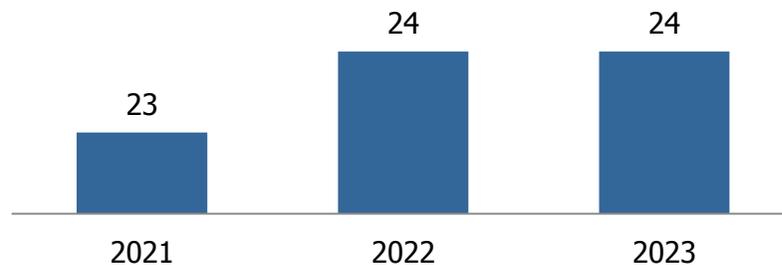
Социальный аспект

Зарплата, тыс. тенге



Доля женщин среди руководящих работников, %

■ КТЖ ■ PK ■ Отрасль (транспорт)



В конце 2023 года агентство «S&P Global» присвоило КТЖ ESG-рейтинг на уровне 54 балла из 100 баллов, по итогам которого КТЖ вошло в 15% компаний с самыми высокими показателями в транспортной отрасли, которых оценивало «S&P Global» (более 300 компаний по всему миру).



07

СОБЛЮДЕНИЕ САНКЦИЙ



