

Центральноазиатская платформа по производству хлор- щелочных



MERGERSCORP

Центральноазиатская платформа по производству хлор-щелочных продуктов и химикатов

Предлагаемый проект предусматривает создание в Казахстане современного вертикально интегрированного кластера по производству хлор-щелочной продукции и специальных химических веществ, получаемых на её основе. Опираясь на обширные запасы соли в стране, конкурентоспособные производственные показатели и стратегические евразийские логистические коридоры, проект рассчитан на замещение крупномасштабного импорта химической продукции и удовлетворение растущего экспортного спроса в Центральной Азии.

Основные инвестиционные показатели

Метрическая система	Целевое значение
Общий объем капитальных затрат (CapEx)	300 млн долларов США
Чистая приведенная стоимость (NPV)	62,2 млн долларов США
Внутренняя норма доходности (IRR)	15,2%
Период простой окупаемости	5,7 лет
Период окупаемости с учетом дисконтирования	9,1 год
Основные целевые рынки	Казахстан, Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан

Факторы, определяющие стратегическую ценность

- Казахстан ежегодно добывает 1,2-1,9 млн тонн соли (1,85 млн тонн в 2024 году), причем основная доля приходится на Кызылординскую область (>, на которую приходится 70 % общенационального объема добычи). Этот собственный источник недорогого сырья обеспечивает устойчивое преимущество в виде базовой рентабельности по всей цепочке производства хлор-щелочных продуктов.
- В настоящее время Центральная Азия ежегодно импортирует ПВХ, каустическую соду и поверхностно-активные вещества на сумму свыше 700 млн долларов. Этого рынка, по прогнозам, к 2030 году приблизится к 1,0 млрд долларов. Данный кластер непосредственно нацелен на эти импортные потоки, одновременно устраняя структурные пробелы в местной промышленности и инфраструктуре.
- Проект предусматривает расширение базовых мощностей по производству хлора и щелочи за счёт сегментов перерабатывающей промышленности, предлагающих продукцию премиум-класса и характеризующихся устойчивой рентабельностью:

TARGET PRICE
\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE
\$ 620,000,000

EBITDA
\$ 186,000,000

BUSINESS TYPE
Производственные компании

COUNTRY
Казахстан

BUSINESS ID
L#20261174

- Первичные и промежуточные продукты: каустическая сода (NaOH), хлор (Cl₂), водород (H₂), соляная кислота (HCl), гипохлорит натрия (NaClO), перекись водорода (H₂O₂).
 - Передовые технологии переработки: поливинилхлорид (ПВХ), поверхностно-активные вещества, хлорированные парафины, коагулянты, эпоксидные смолы, а также готовые химические составы для бытового и промышленного использования.
- Успешность и действенность производственных мощностей на внутреннем рынке (объёмы производства составляют около 30 тыс. т/год каустической соды, около 26 тыс. т/год хлора, около 45 тыс. т/год HCl и около 6,6 тыс. т/год NaClO), что позволяет снизить риски, связанные с интеграцией существующих производственных объектов и внедрением новых технологий.
- Благодаря удобному расположению вдоль основных евразийских транзитных коридоров, а также использованию 11 международных транспортных коридоров (6 автомобильных и 5 железнодорожных) и Транскаспийского международного маршрута («Средний коридор») эффективный экспорт в Центральную Азию, на Кавказ, в Турцию и в Европу.

Профиль целевого инвестора и дальнейшие шаги

Данная инвестиционная возможность предназначена для:

- Стратегические мировые производители химической продукции, ищущие экономически выгодный производственный центр в Евразии
- Диверсифицированные промышленные конгломераты и инвестиционные фонды в сфере инфраструктуры
- Инвесторы из сектора прямых инвестиций, специализирующиеся на сырьевых материалах, промышленных активах и платформах импортозамещения

Статья расходов	Сумма (млн долл. США)	% от выручки	Стратегические замечания
Валовой доход	620,0	100.0%	Комбинированные продажи: хлор-щелочь оптом + продукция премиум-класса перерабатывающей отрасли (ПВХ, смолы, поверхностно-активные вещества)

Статья расходов	Сумма (млн долл. США)	% от выручки	Стратегические замечания
Сырье и исходные материалы	(148,8 долл.)	24.0%	Преимущества в области производства соли внутри страны, сырье для производства этилена и нефтехимической продукции, катализаторы
Энергетика и коммунальные услуги	(161,2 долл.)	26.0%	Энергоемкость электролиза хлора и щелочи
Прямые затраты на рабочую силу и эксплуатация и техническое обслуживание производственных объектов	(49,6 долл.)	8.0%	Специализированные операторы химического производства, плановое техническое обслуживание в период остановки производства
Логистика и дистрибуция	(37,2 долл.)	6.0%	Железнодорожные и автомобильные грузоперевозки через Центральную Азию и «Средний коридор»
Себестоимость реализованной продукции	(396,8 долл.)	64.0%	Общие прямые производственные затраты
Валовая прибыль	223,2 долл.	36.0%	
Общие и административные расходы и корпоративные накладные расходы	(37,2 долл.)	6.0%	Коммерческий отдел, отдел по обеспечению соблюдения нормативных требований, отдел лицензирования, региональные представительства по сбыту
EBITDA	186,0 долл.	30.0%	Коэффициент «капитальные затраты/EBITDA» на уровне ~5,7 (что соответствует 2006 году)
Амортизация и износ (D&A)	(\$53,0)	8.5%	Линейный метод амортизации активов (срок эксплуатации — около 20 лет)

Статья расходов	Сумма (млн долл. США)	% от выручки	Стратегические замечания
EBIT (операционная прибыль)	338,0	21,5%	Ориентировочная структура соотношения заемных и собственных средств 60:40
Чистые затраты на финансирование	(38,0 долл.)	6.1%	
Прибыль до уплаты налогов	95,1	15,3%	
Налог на прибыль предприятий	(\$19,0)	3.1%	Установленная законом ставка налога на прибыль в размере 20 % (без учета возможных налоговых льгот в особых экономических зонах)
Чистая прибыль	76,0	12,3%	

1. Имеет исключительно информационный и предварительный характер

Настоящий документ, его приложения и любые сопутствующие материалы (далее совместно именуемые «Материалы») подготовлены исключительно в предварительных информационных и дискуссионных целях. Ничто из содержащегося в настоящем документе не представляет собой и не должно толковаться как:

- Предложение о продаже или приглашение к подаче предложения о покупке любых акций, долговых обязательств, ценных бумаг, активов или предприятий.
- Консультации по финансовым, инвестиционным, налоговым, юридическим, нормативным вопросам или вопросам технического характера.
- Обязательное обязательство, соглашение или обязанность любого рода со стороны спонсоров проекта, лиц, подготовивших проект, консультантов или их соответствующих аффилированных лиц (далее совместно именуемых «Стороны, раскрывающие информацию»).

2. Прогнозные заявления и финансовые оценки

Данные материалы содержат прогнозные заявления, включая, помимо прочего, финансовые прогнозы, прогнозируемые годовые показатели, внутреннюю норму доходности (IRR), чистую приведенную стоимость (NPV), сроки окупаемости, выручку, показатель EBITDA, маржу, капитальные затраты (CapEx), прогнозы роста рынка и операционные ориентиры.

Данные заявления носят сугубо спекулятивный характер и основаны на субъективных допущениях, предварительном экономическом моделировании и текущих рыночных условиях, которые сопряжены со значительными коммерческими, макроэкономическими, геополитическими и нормативными рисками. Раскрывающие стороны не дают никаких заверений, гарантий или обязательств — явных или подразумеваемых — в отношении того, что какие-либо прогнозы, предсказания, целевые показатели или оценки будут достигнуты, реализованы или подтвердятся как точные. Фактические операционные, финансовые и рыночные результаты могут существенно отличаться от представленных.

3. Отсутствие проверки, точности или полноты

Количественная и качественная информация, изложенная в настоящем документе, была собрана на основе внутренних оценок и данных из внешних сторонних источников, которые считаются достоверными, однако она не подвергалась независимой проверке, аудиту или подтверждению. Стороны, раскрывающие информацию, прямо отказываются от любой ответственности за точность, полноту, обоснованность или актуальность информации, расчётов и заявлений, содержащихся в настоящих Материалах. Стороны, раскрывающие информацию, не принимают на себя никаких обязательств по обновлению, изменению, исправлению или дополнению настоящих Материалов после их распространения.

4. Обязательная независимая комплексная проверка

Любой получатель настоящих Материалов («Получатель») несет полную ответственность за проведение собственной тщательной и независимой оценки, а также комплексной проверки. Получателям настоятельно рекомендуется привлечь собственных независимых юридических, технических, финансовых, экологических и налоговых консультантов перед оценкой, ведением переговоров или заключением любой сделки. Основание на настоящем документе при принятии каких-либо инвестиционных, финансовых или корпоративных решений строго запрещено и осуществляется исключительно на риск Получателя.

5. Исключение и ограничение ответственности

В максимальной степени, допускаемой применимым законодательством, ни Стороны, раскрывающие информацию, ни кто-либо из их соответствующих директоров, должностных лиц, сотрудников, партнеров, агентов, консультантов или представителей не несут ответственности за какие-либо убытки, обязательства, ущерб, расходы или претензии — будь то прямые, косвенные, особые, побочные, штрафные или косвенные (включая, помимо прочего, упущенную выгоду, утрату деловых возможностей или напрасные расходы, — возникающие в результате или в связи с доступом к настоящим Материалам, их использованием или опорой на них, а также в связи с любыми упущениями в них, независимо от правовой основы (договор, деликт, халатность, объективная ответственность

или иное).

6. Конфиденциальность и ограничения на распространение

Данные Материалы носят строго конфиденциальный характер и являются собственностью Раскрывающих сторон. Они предназначены исключительно для использования тем физическим или юридическим лицом, которому они были непосредственно переданы. Принятие настоящих Материалов означает согласие Получателя не копировать, не воспроизводить, не извлекать, не изменять, не раскрывать и не распространять данный документ, ни полностью, ни частично, каким-либо третьим лицам без предварительного письменного согласия Сторон, раскрывающих информацию.

Предоставление доступа к подробным операционным, техническим и коммерческим базам данных, а также проведение официальных двусторонних переговоров по-прежнему строго обусловлены подписанием окончательного соглашения о неразглашении (NDA) и подтверждением соответствия инвестора установленным требованиям.

The information contained herein does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer or a recommendation to purchase securities under the securities laws of any jurisdiction, including the United States Securities Act of 1933, as amended, or any US state securities laws, or a solicitation to enter into any other transaction

The projected financial information contained in the Memorandum is based on judgmental estimates and assumptions made by the management of the target Company, about circumstances and events that have not yet taken place. Accordingly, there can be no assurance that the projected results will be attained. In particular, but without prejudice to the generality of the foregoing, no representation or warranty whatsoever is given in relation to the reasonableness or achievability of the projections contained in the Memorandum or in relation to the bases and assumptions underlying such projections and you must satisfy yourself in relation to the reasonableness, achievability and accuracy thereof.

By delivering this Memorandum, neither MergersUS Inc., nor its authorized agents are making any recommendations regarding the acquisition or strategies outlined herein. Interested parties shall exercise independent judgment in, and have sole responsibility for, determining whether an acquisition of the Company is suitable for them, and neither MergersUS Inc, nor its authorized agents have responsibility to, and will not, monitor the condition of interested parties to determine that an acquisition is or remains suitable for them. Among other things, suitability of an acquisition will depend upon an interested party's investment and business plans and financial situation.

This document is prepared for information purposes only. It is made available on the express understanding that it will be used for the sole purpose of assisting the recipients to decide whether they wish to proceed with a further investigation of the Proposed Transaction.

The recipients realize and agree that this document is not intended to form the basis of any investment decision or any other appraisal or decision regarding the Proposed Transaction, and does not constitute the basis for the contract which may be concluded in relation to the Proposed Transaction.

All information contained in this document may subsequently be updated and adjusted. MergersUS Inc. has not independently verified any of the information contained herein or on which this document is based. Neither the Company, nor its management or shareholders, nor MergersUS Inc. , nor any of their respective directors, partners, officers, employees or affiliates make any representation or warranty (express or implied) or accept or will accept any responsibility or liability regarding or in relation to the accuracy or completeness of the information contained in this document or any other written or oral information made available to any interested party or its advisers. Any liability in respect of any such information or any inaccuracy in or omission from the document is expressly disclaimed.

MERGERSCORP

© 2026 MergersCorp M&A International. All rights reserved.

© 2026 MergersCorp M&A International. MergersCorp™ M&A International is the collective brand name of independent affiliates of MergersCorp M&A International. For more details on the nature of our affiliation, please visit us on our website <https://www.mergerscorp.com/disclaimer>. MergersCorp M&A International is not a registered broker-dealer under the U.S. securities laws. MergersCorp M&A International does not offer or sell securities or provide investment advice or underwriting services. The articles or publications contained in this presentation are not intended to provide specific business or investment advice. The author or MergersCorp M&A International shall not be liable for any errors or omissions, or for any loss suffered by any person or organization acting or refraining from acting as a result of the content of this website. It is recommended that specific independent advice be sought before making any business or investment decision.

MERGERSCORP

WWW.MERGERSCORP.COM