

중앙아시아 염소-알칼리 및 화학제품 제조 플랫폼



MERGERSCORP

제안된 프로젝트는 카자흐스탄에 최첨단 수직 통합형 염소-알칼리 및 하류 특수 화학 제품 제조 클러스터를 조성하는 것을 골자로 합니다. 풍부한 국내 소금 매장량, 경쟁력 있는 운영 여건, 전략적인 유라시아 물류 통로를 활용하여, 이 프로젝트는 대량 화학 제품 수입을 대체하고 중앙아시아 전역에서 확대되는 수출 수요를 확보할 수 있도록 기획되었습니다.

미터법 목표값

(CapEx)
(NPV)
(IRR)5.2%
5.7
9.1

카자흐스탄, 우즈베키스탄, 키르기스스탄, 타지키스탄, 투르크메니스탄

TARGET PRICE

\$ 1,000,000,000

GROSS REVENUE

\$ 620,000,000

EBITDA

\$ 186,000,000

BUSINESS TYPE

제조업

COUNTRY

카자흐스탄

BUSINESS ID

L#20261174

- 카자흐스탄은 키질오르다 지역(>이 전국 생산량의 70%를 차지하며, 이를 기반으로 연간 120만~190만 톤의 소금을 생산하고 있습니다(2024년 기준 185만 톤). 이러한 전용 저비용 공급망은 염소-알칼리 생산 체인 전반에 걸쳐 지속 가능한 기본 마진 우위를 제공합니다.
- 중앙아시아는 현재 매년 7 이상의 PVC, 가성소다, 계면활성제를 수입하고 있으며, 이 시장은 2030 4배할 것으로 전망됩니다. 이 클러스터는 현지 제조업 및 인프라 분야의 구조적 부족을 해소하는 동시에 이러한 수입 흐름을 직접적으로 타깃으로 삼고 있습니다.
- 본 프로젝트는 기본적인 염소-알칼리 생산 능력을 마진이 탄탄한 고부가가치 하류 부문으로 확장합니다:
 - 원료 및 중간체: 가성소다(NaOH), 염소(Cl₂), 수소(H₂), 염산(HCl), 차아염소산나트륨(NaClO), 과산화수소(H₂O₂)
 - 고부가가치 하류 부문: 폴리염화비닐(PVC), 계면활성제, 염화파라핀, 응집제, 에폭시 수지, 및 배합된 가정용·산업용 화학제품.
- 국내 생산 시설(연간 약 3만 톤의 가성소다, 약 2만 6천 톤의 염소, 약 4만 5천 톤의 염산, 약 6,600톤의 차아염소산나트륨 생산)을 바탕으로 하여, 기존 시설 통합 및 기술 도입에 따른 위험을 완화합니다.
- 유라시아의 주요 환적 통로들을 따라 중심적인 위치에 자리 잡고 있으며, 11개의 국제 운송 통로(도로 6개, 철도 5개)와 을 활용하여(중앙)아시아, 코카서스, 터키,

유럽으로 비용 효율적인 수출이 가능합니다.

이 투자 기회는 다음을 대상으로 구성되었습니다:

- 비용 경쟁력이 뛰어난 유라시아 생산 거점을 모색하는 글로벌 주요 화학 기업들
- 다각화된 산업 복합기업 및 인프라 투자 펀드
- 기본 소재, 산업용 실물 자산 및 수입 대체 플랫폼에 중점을 둔 사모펀드 투자사들

세부 항목	금액 (백만 달러)	매출 대비 비율	전략적 참고 사항
			혼합 매출: 대량 염소-알칼리 제품 + 고부가가치 하류 제품(PVC, 수지, 계면활성제)
	620.0	100.0%	
원자재 및 원료	(\$148.8)	24.0%	국내산 소금의 경쟁력, 에틸렌/석유화학 원료, 촉매
전력 및 공공시설	(\$161.2)	26.0%	염소-알칼리 전기분해의 전력 집약도
직접 인건비 및 공장 운영·유지보수	(\$49.6)	8.0%	전문 화학 설비 운영, 정기 점검 및 정비
물류 및 유통	(\$37.2)	6.0%	중앙아시아 및 미들 코리도를 가로지르는 철도·도로 화물 운송
(COGS)	(\$396.8)	64.0%	총 직접 제조원가
	223.2	36.0%	
판매관리비 및 기업 간접비	(\$37.2)	6.0%	영업팀, 규정 준수 부서, 라이선싱 부서, 지역 유통 사무소
EBITDA	186.0	30.0%	~5.7 (CapEx)/EBITDA (5.7)
감가상각 및 상각 (D&A)	(\$53.0)	8.5%	자산의 정액법 감가상각 (~20년 사용 수명)
EBIT ()	133.0	21.5%	
순 금융 비용	(\$38.0)	6.1%	대략적인 60:40의 부채-자본 레버리지 구조
(EBT)	95.0	15.3%	
법인세	(\$19.0)	3.1%	법정 법인세율 20%(잠재적인 경제특구 세제 혜택 제외)
	76.0	12.3%	

1.

본 문서, 그 부록 및 모든 첨부 자료(이하 총칭하여 “자료”)는 오로지 예비적인 정보 제공 및 논의 목적으로만 작성되었습니다. 본 문서에 포함된 어떠한 내용도 다음을 구성하거나 다음과 같이 해석되어서는 안 됩니다:

- 주식, 채권, 유가증권, 자산 또는 사업체에 대한 매도 제안 또는 매수 제안의 권유.
- 금융, 투자, 세무, 법률, 규제 또는 기술 공학 관련 조언.
- 프로젝트 발주자, 작성자, 자문위원 또는 이들의 각 계열사(이하 총칭하여 “공개 당사자”) 측의 어떠한 종류의 구속력 있는 약속, 합의 또는 의무.

2.

본 자료에는 재무 전망, 예상 연간 매출액, 내부수익률(IRR), 순현재가치(NPV), 회수 기간, 매출, EBITDA, 마진, 자본지출(CapEx), 시장 성장 전망 및 운영 벤치마크 등을 포함하되 이에 국한되지 않는 미래 예측 진술이 포함되어 있습니다.

이러한 진술은 본질적으로 추측에 기반한 것이며, 주관적인 가정, 예비 경제 모델링 및 상당한 상업적, 거시경제적, 지정학적, 규제적 위험에 노출된 현재의 시장 상황을 바탕으로 합니다. 공개 당사자들은 어떠한 전망, 예측, 목표 또는 추정치가 달성되거나 실현되거나 정확함이 입증될 것이라는 점에 대해 명시적이든 묵시적이든 어떠한 진술, 보증 또는 약속도 하지 않습니다. 실제 운영, 재무 및 시장 결과는 제시된 내용과 실질적으로 다를 수 있습니다.

3. ,

본 문서에 명시된 정량적 및 정성적 정보는 내부 추정치와 신뢰할 수 있다고 판단되는 외부 제3자 출처를 바탕으로 작성되었으나, 독립적인 검증, 감사 또는 인증을 거치지 않았습니다. 공개 당사자들은 본 자료에 포함된 정보, 계산 및 진술의 정확성, 완전성, 타당성 또는 최신성에 대해 어떠한 책임도 명시적으로 부인합니다. 공개 당사자들은 본 자료의 배포 후 이를 갱신, 수정, 정정 또는 보완할 의무를 지지 않습니다.

4.

본 자료의 수령자(“수령자”)는 전적으로 스스로 철저하고 독립적인 평가 및 실사를 수행할 책임이 있습니다. 수령인은 어떠한 거래를 평가, 협상 또는 체결하기 전에 자체적으로 독립적인 법률, 기술, 재무, 환경 및 세무 전문가를 선임할 것을 강력히 권장합니다. 투자, 자금 조달 또는 기업 관련 의사결정에 있어 본 문서에 의존하는 행위는 엄격히 허용되지 않으며, 이에 따른 모든 위험은 전적으로 수령인이 부담합니다.

5.

관련 법률이 허용하는 최대 범위 내에서, 정보 공개 당사자 및 그 각각의 이사, 임원, 직원, 파트너, 대리인, 고문 또는 대표자는 본 자료에 대한 접근, 사용 또는 의존, 또는 본 자료의 누락으로 인해 발생하거나 이와 관련하여 발생하는 모든 손실, 책임, 손해, 비용 또는 청구(직접적, 간접적, 특별, 부수적, 징벌적 또는 결과적 손해를 포함하되 이에 국한되지 않음 사업 손실, 이익 손실, 기회 손실 또는 낭비된 지출을 포함하되 이에 국한되지 않음)에 대해 책임을 지지 않습니다.

6.

본 자료는 엄격히 기밀로 유지되어야 하며, 독점적 소유권을 가집니다. 본 자료는 직접 전달받은 특정 개인 또는 단체가 독점적으로 사용할 목적으로만 제공됩니다. 본 자료를 수령함으로써, 수령인은 공개 당사자의 사전 서면 동의 없이 본 문서의 전체 또는 일부를 복사, 복제, 발췌, 수정, 공개 또는 제3자에게 배포하지 않을 것에 동의하는 것으로 간주됩니다. 상세한 운영, 기술 및 상업 관련 데이터룸 제공과 공식적인 양자 간 논의는 최종 비밀유지계약(NDA)의 체결 및 투자자 자격 요건의 충족을 전제로 엄격히 진행됩니다.

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