



Евразийский  
Банк Развития

# Экономика Центральной Азии: НОВЫЙ ВЗГЛЯД



Алматы, Бишкек, Москва — 2022

# НОВЫЙ ВЗГЛЯД НА ЭКОНОМИКУ ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ

## Центральная Азия — пять республик в центре евразийского пространства



## Центральная Азия — крупный и динамичный регион

- ▶ Существенный прогресс в социально-экономическом развитии
- ▶ Емкий рынок сбыта и растущий пул трудовых ресурсов
- ▶ Повышение уровня жизни
- ▶ Динамичное развитие инфраструктуры и рост мобильности населения
- ▶ Стратегическая роль региона в Евразии: серьезные перспективы роста

## Достижения и структурные изменения региона

Прирост за 2000–2021 гг.

	2000	2010	2021
<b>1,4x</b> Население, млн человек	55	62	77
<b>7,5x</b> ВВП, млрд долл.	46	243	347
<b>1,8x</b> Доля в мировом ВВП по ППС, %	0,4	0,6	0,7
<b>17,2x</b> Накопленный объем ПИИ, млрд долл.	12,3	101,6	211,4
<b>6x</b> Внешнеторговый оборот товаров, млрд долл.	27,4	149,4	165,5
<b>3,1x</b> Мобильность населения, пасс.-км на человека	2198	4435	6792 (2019)

**↑ с 6,4% до 9,9%**

увеличение доли взаимной торговли товарами стран Центральной Азии во внешнеторговом обороте за последние 8 лет

**6,2%**

среднегодовой темп роста ВВП стран Центральной Азии за последние 20 лет

**2x**

превышение объема накопленных ПИИ из КНР над ПИИ из РФ

**52,8 млрд долл.**

оценка совокупных инвестиционных предложений в сфере ВЭК региона в 2021 г.

## Вызовы

### Отсутствие выхода к морю

- ▶ Избыточные транспортные издержки
- ▶ Сдерживание роста торговли

### Ресурсная зависимость и низкий уровень финансового развития

- ▶ Волатильность роста ВВП
- ▶ Сдерживание роста доходов населения

### Рассогласованность в водно-энергетической сфере

- ▶ Экономические потери
- ▶ Рост дефицита воды

### Изменение климата и ухудшение экологии

- ▶ Повышение температуры
- ▶ Загрязнение биосферы

## Точки роста региона

Развитие транзитного транспортного потенциала, формирование Евразийского транспортного каркаса

Привлечение частных инвестиций, диверсификация производства и экспорта, расширение предложения финансовых услуг

Скоординированное развитие водно-энергетического комплекса

«Зеленая» трансформация экономик

Винокуров, Е. (руководитель авторского коллектива), Ахунбаев, А., Бабаджанян, В., Бердигулова, А., Забоев, А., Кузнецов, А., Малахов, А., Перебоев, В., Усманов, Н., Федоров, К., Харитончик, А. (2022) *Экономика Центральной Азии: новый взгляд*. Доклады и рабочие документы 22/3. Алматы, Бишкек, Москва: Евразийский банк развития.

В мире пока не полностью осознаны экономическая роль и перспективы Центральной Азии. Государства региона достигли существенного прогресса в своем развитии в последние 20 лет и имеют серьезные перспективы роста. ВВП региона в среднем ежегодно рос на 6,2% в реальном выражении за последние 20 лет и достиг 347 млрд долл. Население Центральной Азии составляет почти 77 млн человек и продолжает расти на 2% ежегодно. Объем накопленных входящих инвестиций из третьих стран оценивается в 211 млрд долл., а внешнеторговый оборот с 2000 г. вырос в шесть раз. Однако в силу инерции регион пока не воспринимается международным сообществом как значимый игрок на экономической карте мира. Целью доклада является формирование нового взгляда на Центральную Азию как на крупный и динамичный регион. В докладе проанализированы результаты экономического развития государств региона, оценены успехи и существующие вызовы, а также обозначены точки дальнейшего роста. Стратегическая роль Центральной Азии на обширном евразийском пространстве будет возрастать: увеличится значимость региона для ближайших соседей и ключевых экономических партнеров — России и Китая. Страны региона получили исторический шанс воспользоваться преимуществами транзитного положения, а также возможностями выхода на внешние рынки за счет формирующихся международных транспортных коридоров. Существенные возможности связаны с скоординированным развитием водно-энергетического комплекса, включая «зеленую» энергетику. Для раскрытия потенциала региона важно преодоление и других вызовов, таких как отсутствие выхода к морю, ресурсная зависимость, низкий уровень финансового развития, влияние климатических изменений.

**Ключевые слова:** Центральная Азия, Казахстан, Кыргызстан, Узбекистан, Таджикистан, Туркменистан, Евразийский экономический союз, взаимная торговля, взаимные инвестиции, региональное сотрудничество, экономическое развитие.

**JEL:** E60, F13, F15, F21, F43, F50, F64, O13, Q57.

Перепечатка и другие формы копирования текста целиком или по частям, включая крупные фрагменты, а также размещение его на внешних электронных ресурсах разрешены при обязательной ссылке на оригинальный текст.

Электронная версия доклада доступна на сайте Евразийского банка развития:  
<https://eabr.org/analytics/special-reports/>

© Евразийский банк развития, 2022




# РЕЗЮМЕ

**В мире пока не полностью осознаны экономическая роль и перспективы Центральной Азии.** В значительной степени в силу инерции регион до сих пор не воспринимается международным сообществом как значимый игрок на экономической карте мира. Однако регион меняется, и сегодня его роль нужно оценивать по-новому. Государства Центральной Азии достигли существенного прогресса в своем развитии в последние 20 лет. Доля Центральной Азии в мировом ВВП по ППС с 2000 г. выросла в 1,8 раза (см. рисунок А). Государства состоялись экономически и имеют серьезные перспективы роста. Целью доклада является формирование **нового взгляда на Центральную Азию** как на крупный и динамично развивающийся регион.

**Совокупный ВВП Центральной Азии составил 347 млрд долл. в 2021 г. За последние два десятилетия ВВП стран Центральной Азии увеличился более чем в семь раз** (см. рисунок Б), а в реальном выражении — в четыре раза. Объем накопленных входящих инвестиций из третьих стран оценивается в 211 млрд долл., а внешнеторговый оборот с 2000 г. вырос в шесть раз. Динамичный экономический рост стал результатом структурных экономических преобразований в 1990-е гг. и благоприятной конъюнктуры на мировых товарных рынках.

**Растущее население региона формирует емкий рынок сбыта и растущий пул трудовых ресурсов.** Население в 77 млн человек продолжает расти почти на 2% ежегодно. В среднем за последние 20 лет число жителей в регионе увеличивалось на 1,6% в год. С 2000 г. численность населения увеличилась в 1,4 раза. Согласно оценкам ООН, на горизонте до 2040 г. ежегодный демографический прирост в регионе в среднем составит 1,1%. Демография на стороне роста экономик центральноазиатских государств. Существующее распределение возрастных категорий означает увеличение численности трудовых ресурсов в будущем.

## ↓ Рисунок А. Достижения и структурные изменения региона

Прирост за 2000–2021 гг.	2000	2010	2021
 <b>1,4x</b> Население, млн человек	55	62	77
 <b>7,5x</b> ВВП, млрд долл.	46	243	347
 <b>1,8x</b> Доля в мировом ВВП по ППС, %	0,4	0,6	0,7
 <b>17,2x</b> Накопленный объем ПИИ, млрд долл.	12,3	101,6	211,4
 <b>6x</b> Внешнеторговый оборот товаров, млрд долл.	27,4	149,4	165,5
 <b>3,1x</b> Мобильность населения, пасс.-км на человека	2198	4435	6792 (2019)

Источник: составлено аналитиками ЕАБР на основе данных национальных статистических органов, центральных (национальных) банков, МВФ, АБР, ВБ, Trademap, CEIC.

**Среднегодовой темп экономического роста стран Центральной Азии составил 6,2% за последние 20 лет.** В то же время развивающиеся страны росли с темпом 5,3%, а мир в целом — в среднем на 2,6% ежегодно (см. рисунок В). Рост экспортных доходов, денежных переводов трудовых мигрантов и объемов прямых иностранных инвестиций способствовал повышению доходов населения и сокращению бедности.

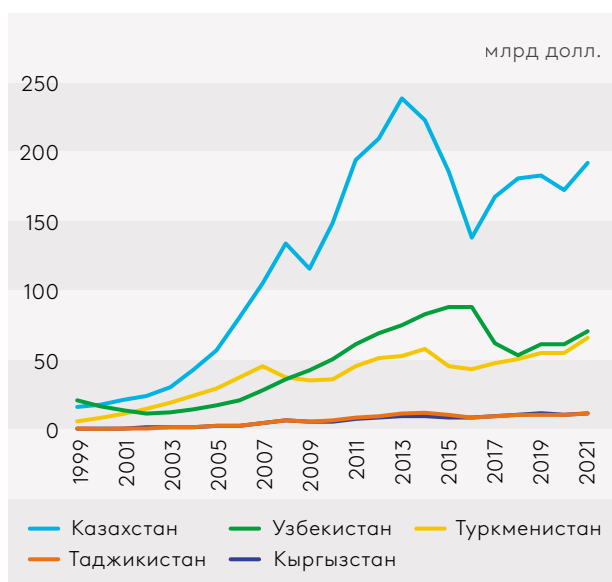
Благодаря динамичному экономическому росту наблюдается **тенденция сближения уровня доходов** в странах Центральной Азии **с уровнями развитых стран**. В Казахстане ВВП по ППС на душу населения отстает от уровня развитых стран в два раза, в Туркменистане — в три раза, в других центральноазиатских странах разрыв с развитыми экономиками больше — от 7 до 14 раз. За 20 лет положение сильно улучшилось. В большинстве стран региона ВВП по ППС на душу населения увеличился в три раза.

Стратегии стран Центральной Азии строятся на **использовании преимуществ глобализации и региональной экономической интеграции**. Выгоды глобализации связаны с международным разделением труда в условиях особого географического положения региона — между Китаем, Россией и Турцией. Немаловажными факторами являются укрепление позиций Китая и вовлечение стран Центральной Азии в реализацию инициативы «Один пояс, один путь».

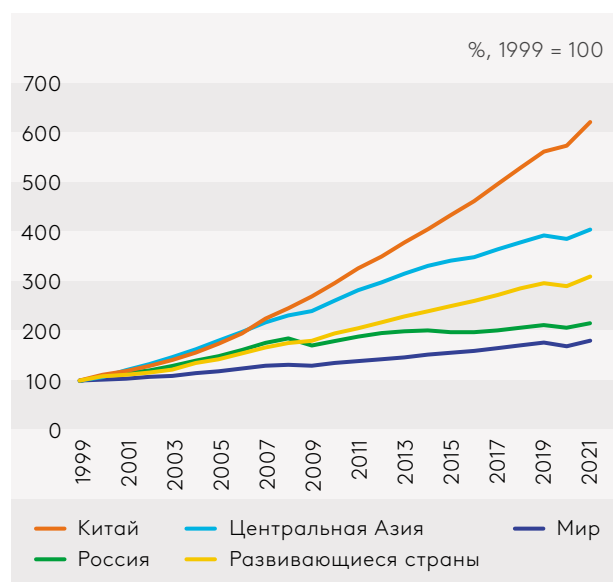
**Изоляционистская политика, в том числе в экономической сфере**, проводившаяся в некоторых странах региона в последние десятилетия, **исчерпала себя**. Центральноазиатские государства стремятся найти свое место в мировой экономике. Ярким примером является трансформация экономической стратегии Узбекистана. Все большую открытость демонстрирует Туркменистан, активизировавший привлечение иностранных инвестиций и участие в крупных международных и региональных проектах.

**Оборот внешней торговли товарами стран Центральной Азии составил 165,5 млрд долл. в 2021 г. и за последние 20 лет вырос в шесть раз**. Нахождение центральноазиатских стран на перекрестке транспортных коридоров создает возможности для развития транзитного потенциала как в отношении транспортировки товаров, так и для вовлечения стран региона в трансграничные производственные цепочки. Роль азиатских государств во внешней торговле стран Центральной Азии повышается. Конкуренцию России в торговле уже составляет не только КНР, но и Турция, Индия, Южная Корея. Кроме того, взаимная торговля стран региона развивается опережающими темпами по отношению к внешней торговле.

↓ Рисунок Б. ВВП стран Центральной Азии



↓ Рисунок В. Динамика реального ВВП



Источник: расчеты аналитиков ЕАБР на основе данных МВФ.

**Объем накопленных входящих инвестиций в регион Центральной Азии из третьих стран оценивается в 211 млрд долл.** За последние 20 лет этот показатель вырос более чем в 17 раз. Несмотря на позитивную динамику роста ПИИ в регион, структура



инвестиций, как страновая, так и отраслевая, имеет свои особенности. Продолжительный период закрытости некоторых стран региона, отдаленность от основных экономических центров, отсутствие выхода к морю, близость к Афганистану по-прежнему неблагоприятно влияют на восприятие региона международными инвесторами. Уровень ПИИ относительно ВВП в регионе выше среднемировых значений (в 2021 г. показатель составил 61% против 47%). Однако за вычетом инвестиций в сырьевые сектора общий индикатор региона все же ниже среднемировых значений (Абдымомунова и др., 2018), что указывает на **недоинвестированность** региона.

**КНР инвестировала в регион около 40 млрд долл., что примерно вдвое превышает объемы российских прямых инвестиций.** Масштабные финансовые поступления из Китая открывают для региона новые возможности, но и создают при этом долгосрочные риски. Устойчивое развитие центральноазиатских государств будет связано со сбалансированным подходом к привлечению внешних финансовых ресурсов — через укрепление и развитие добрососедских отношений между странами региона и реализацию региональных программ международными организациями и банками развития. Для обеспечения устойчивого развития потребуется привлечение ПИИ в несырьевые отрасли и использование потенциала внутренних сбережений.

**Вес взаимной торговли стран Центральной Азии в общем товарообороте последовательно увеличивается, составив 9,9% по итогам 2021 г.** Узбекистан придал значительный импульс развитию и увеличению объемов внутрирегиональной торговли после 2017 г. Торговля стран Центральной Азии главным образом связана с Казахстаном, формирующим 80,9% в общем объеме взаимной торговли региона. Темпы развития региональной торговли влияют на инвестиционное сотрудничество. Приоритетами экономического сотрудничества стран региона являются инфраструктурное развитие и промышленная кооперация. Внутрирегиональная кооперация поможет укрепить промышленное производство и продовольственную безопасность региона.

↓ Рисунок Г. Сдерживающие факторы и условия экономического развития центральноазиатских государств



Источник: ЕАБР.

Несмотря на достигнутый прогресс, существует **ряд системных проблем, сдерживающих** социально-экономическое развитие центральноазиатских государств

(см. рисунок Г). Период экономического бума, связанный с ростом биржевых цен, не был в полной мере использован странами. Экспорт сырьевых товаров и денежные переводы трудящихся-мигрантов по-прежнему играют большую роль в экономиках региона. Среди других значимых барьеров — качество институциональной среды, неразвитость региональных транспортных сетей, рассогласованность в сфере водно-энергетического комплекса, низкий уровень развития финансового сектора, социальные проблемы, макроэкономические риски, недостаточный уровень гармонизации в региональных торгово-экономических отношениях. Преодоление структурных ограничений развития — вызов для центральноазиатских стран.

Перечисленные факторы могут стать серьезными **рисками для будущего развития** экономик центральноазиатских государств. Без формирования эффективных систем транзитных перевозок страны Центральной Азии, не имеющие выхода к морю, будут отставать от уровня стран, которые имеют такой выход, в среднем на 20% (ООН, 2014) и не смогут быть в полной мере интегрированы в мировой рынок. Необходимы развитие и совершенствование автодорожной и железнодорожной инфраструктуры, гармонизация и упрощение процедур пересечения границ. Другой серьезный риск — нарастание нагрузки на водные ресурсы. Эта мировая проблема особенно опасна для Центральноазиатского региона, так как его страны во многом зависят от сельскохозяйственного производства, а также сильно уязвимы к климатическим рискам, страдая от высыхания водоемов и таяния ледников.

**Центральноазиатские страны, действуя согласованно, будут иметь больше возможностей для преодоления структурных проблем развития.** Повышение нагрузки на энергетическую систему в условиях активного роста экономической деятельности и связанность стран региона общими бассейнами рек делают безальтернативным их сотрудничество в водно-энергетической сфере. Не менее важны согласованные усилия и для развития транспортной инфраструктуры и борьбы с климатическими рисками.

Расшивка «узких» мест в **развитии инфраструктурных отраслей (транспорт, ВЭК) позволит повысить производительность в экономике**, расширить торгово-экономическое партнерство со странами-соседями, улучшить товарную диверсификацию производства и экспорта. Расширение комплементарности товарной структуры производства укрепит взаимовыгодное сотрудничество центральноазиатских государств и снизит уязвимость к внешним шокам. Совершенствование институциональных условий позволит ускорить структурные преобразования в экономиках стран региона.

**Недостаточный уровень сотрудничества в водно-энергетическом комплексе ведет к ежегодному экономическому ущербу.** Нереализованные выгоды оцениваются в 0,6% совокупного ВВП региона в сельском хозяйстве и 0,9% ВВП — в энергетическом комплексе. Структура инвестиционного портфеля далека от оптимальной, поскольку не учитывает региональные интересы. Совокупные инвестиционные предложения в ВЭК ЦА оцениваются в 52,8 млрд долл. с преобладанием инвестиций в сегменте генерации. Вместе с тем инфраструктура водного хозяйства достигла предельного срока эксплуатации, требует обновления и модернизации. Страны Центральной Азии обладают богатыми запасами энергии и высоким потенциалом для использования ВИЭ. Реализация энергетических проектов, в том числе в области «зеленой» энергетики, позволит улучшить энергобаланс и в перспективе перейти к экспорту электроэнергии.

В Центральной Азии происходит **динамичное развитие транспортной инфраструктуры и рост мобильности населения.** Налицо огромные успехи — растет протяженность железных и автомобильных дорог с твердым покрытием, построены новые морские порты на Каспии, аэропорты, транспортно-логистические центры и пункты пересечения границ. В последние годы стремительно увеличивается объем контейнерного транзита — как по традиционному маршруту Китай — Казахстан — Россия — ЕС, так и по Транскаспийскому

международному транспортному маршруту. Новые железнодорожные маршруты и контейнерные сервисы позволят лучше интегрироваться в глобальные цепочки поставок. В области безопасности дорожного движения достигнут существенный прогресс. За период 2000–2019 гг., до пандемии, транспортная мобильность населения выросла более чем в три раза.

**Евразийский транспортный каркас** должен стать решением, благодаря которому центральноазиатские государства, не имеющие выхода к морю, будут связаны друг с другом и с внешними торговыми партнерами. Каркас уже сформирован, и сейчас идет развитие его отдельных элементов. Он станет сетью маршрутов, которая обеспечит сопряжение различных международных транспортных коридоров, проходящих через Центральную Азию, и позволит организовывать новые контейнерные сервисы и логистические цепочки. Это даст возможность выстроить устойчивые и безопасные транспортно-экономические связи, снизить транспортные издержки экономик Центральной Азии.

**Регион входит в число самых уязвимых перед изменением климата.** К климатическим вызовам особенно чувствительны сферы обеспечения продовольствием, водных ресурсов, энергетики, изменение климата ставит страны региона перед проблемой сохранения биоразнообразия. Экологические проблемы ухудшают условия жизни, сдерживают развитие экономики, в первую очередь сельского хозяйства, снижают инвестиционную и туристическую привлекательность региона. **«Зеленая» трансформация экономик региона является необходимой.** Регион нуждается в инвестициях в низкоуглеродные технологии и «зеленые» проекты, включая ВИЭ, энерго- и ресурсосберегающие технологии, модернизацию водно-энергетического комплекса, мелиорационные проекты, борьбу с опустыниванием и восстановление лесов.

**Возможности стран региона получают особую значимость в новых геополитических условиях.** Следование политике открытости, взаимовыгодное сотрудничество и согласованность усилий позволяют государствам Центральной Азии добиться качественного прорыва в развитии. Снижение уязвимости к внешним факторам возможно через укрепление внутренних источников роста. Странам региона необходимо преодолеть четыре ключевых структурных вызова — это отсутствие выхода к морю, ресурсная зависимость и низкий уровень развития финансового сектора, рассогласованность в водно-энергетической сфере, климатические изменения (см. рисунок Д). Решение этих проблем позволит наиболее полно раскрыть экономический потенциал региона. Не менее важно использовать открывающиеся возможности глобальной экономики, привлекать и адаптировать глобальные технологии, в частности цифровые и «зеленые».

**Структурные вызовы главным образом связаны с инфраструктурным развитием.** Инфраструктурные проекты — высоко капиталоемкие. Страны нуждаются в модернизации действующей и создании новой инфраструктуры, и в этих условиях интеграционный путь развития — оптимальное решение. Географическая близость располагает к инфраструктурной интеграции. Например, в Западной Африке наличие общей электросети позволяет небольшим странам извлекать выгоду из эффекта масштаба и преимуществ крупных электросетей, снижающих риски (Devarajan, 2017). Всемирный банк оценивает экономические выгоды регионального рынка электроэнергии в Западной Африке в 5–8 млрд долл. в год за счет снижения производственных расходов (World Bank, 2018).

**Согласованное развитие инфраструктуры позволяет увеличивать эффекты и экономить на расходах.** По оценкам Всемирного банка на основе показателей инфраструктурного развития стран Африки, инвестиции в дороги оказывают значимое влияние на отраслевые изменения, приводя к переходу работников из сельского хозяйства (низкопроизводительной отрасли) в обрабатывающую промышленность и сферу услуг. В случае одновременного инвестирования в дороги и электроэнергию эффекты возрастают в 2,5 раза (Herrera Dappe, Lebrand, 2021).



**Предпочтительным форматом развития экономической интеграции центральноазиатских государств выступает ЕАЭС.** Участие в ЕАЭС обеспечит странам единую регуляторную среду, доступ к обширному общему рынку труда, капитала, товаров и услуг, устранение препятствий во взаимной торговле и развитие промышленной кооперации.

**Стратегическая роль Центральной Азии на экономической карте мира будет возрастать, особенно для России и Китая.** Центральная Азия перестает быть периферией по сравнению с крупными экономическими игроками на обширном евразийском пространстве. Трансформация региона во многом зависит от внутренних усилий, частных инвестиций, а также от реализации крупных многосторонних программ. Регион может стать финансово устойчивым и динамично развивающимся на пространстве Большой Евразии — с эффективными региональными механизмами сотрудничества, с активным участием в производственно-сбытовых цепочках национальных бизнесов, производящих конкурентоспособные товары и услуги для внутренних и внешних потребителей. Становление Центральной Азии как процветающего региона поможет решить другие чувствительные геополитические вопросы в этой части континента, в частности вовлечение Афганистана в хозяйственные отношения с соседними странами.

↓ Рисунок Д. Структурные вызовы и инструменты их преодоления



Источник: ЕАБР.