



# Мониторинг взаимных инвестиций ЕАБР

Центр интеграционных исследований  
Дирекция по аналитической работе ЕАБР  
18 ноября 2021 г.



# Что такое мониторинг взаимных инвестиций ЕАБР?

## База данных Мониторинга взаимных инвестиций ЕАБР (МВИ ЕАБР)

Детальные сведения по взаимным накопленным ПИИ

1300+ инвестиционных сделок в регионе

Формируется по принципу «снизу вверх»

Учитывает инвестиции из офшоров

Применяется для прикладной аналитики

Дополняет статистику центробанков

Ежегодно уточняется

Ведется с 2012 года

455  
действующих  
проектов

12  
стран

49  
отраслей

### Формат до 2017 г.

- Авторская двухуровневая отраслевая классификация (сектор и отрасль)
- Проекты от \$3 млн и отдельные проекты с меньшей стоимостью
- Детализированная информация по регионам — получателям ПИИ



### Формат с 2021 г.

- Отраслевая классификация по ОКВЭД до второго знака
- Проекты от \$1 млн
- Новый параметр: «зеленые» сделки
- В перспективе: включение взаимных ПИИ с рядом других стран



# МВИ – дополнительный инструмент анализа ПИИ евразийского региона



**Центральные банки** формируют статистику прямых инвестиций в соответствии с платежными балансами.

**На ежеквартальной основе** публикуется статистика входящих и исходящих ПИИ со странами-партнерами.

Однако официальная статистика центральных банков **не учитывает инвестиции через офшоры**.

**ЮНКТАД ежегодно публикует** доклад о мировых инвестициях, который содержит:

- в том числе годовые данные по объемам ПИИ стран СНГ,
- анализ крупнейших сделок в регионе,
- накопленные объемы входящих и исходящих ПИИ для каждой страны.

Однако ЮНКТАД имеет **слишком агрегированную информацию**.

## МВИ ЕАБР

- более детализирован – это преимущество для анализа и принятия бизнес-решений
- содержит сведения о масштабах, динамике, географической и отраслевой структуре взаимных ПИИ
- формируется на основе анализа корпоративных отчетностей и публичной информации об инвестиционных сделках
- учитывает инвестиции через офшоры и другие «перевалочные базы»
- отслеживает конечных бенефициаров
- содержит накопленные объемы входящих и исходящих ПИИ для каждой страны постсоветского пространства
- ПИИ характеризуются по параметрам: отрасль, форма ПИИ, год начала / завершения проекта и др.





## ОБЪЕМ

Глубина интеграции ведет к увеличению объемов взаимных ПИИ в ЕАЭС

**\$25,4**

млрд

Накопленные странами ЕАЭС объемы взаимных ПИИ (прирост составил 24%)



## ВЫГОДНОСТЬ

Корпоративные взаимосвязи внутри ЕАЭС более интенсивны

**55%**

Доля взаимных ПИИ стран ЕАЭС в общем объеме взаимных ПИИ в СНГ (Казахстан – основной получатель взаимных ПИИ)

**55%**

Доля частных инвесторов в структуре собственности компаний, инвестирующих внутри ЕАЭС

## КАЧЕСТВО

Взаимные ПИИ в ЕАЭС содействуют модернизации и диверсификации экономик

**1,6x**

Рост ПИИ ЕАЭС в greenfield-проекты (трансфер технологий)

Рост взаимных ПИИ ЕАЭС в производстве автотранспортных средств, машин и электрооборудования



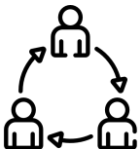
## ВЗАИМНОСТЬ

Наращиваются связи между всеми экономиками региона

**29%**

Темп прироста взаимных ПИИ стран ЕАЭС и СНГ без учета РФ

(накопленный объем составил \$1,1 млрд)

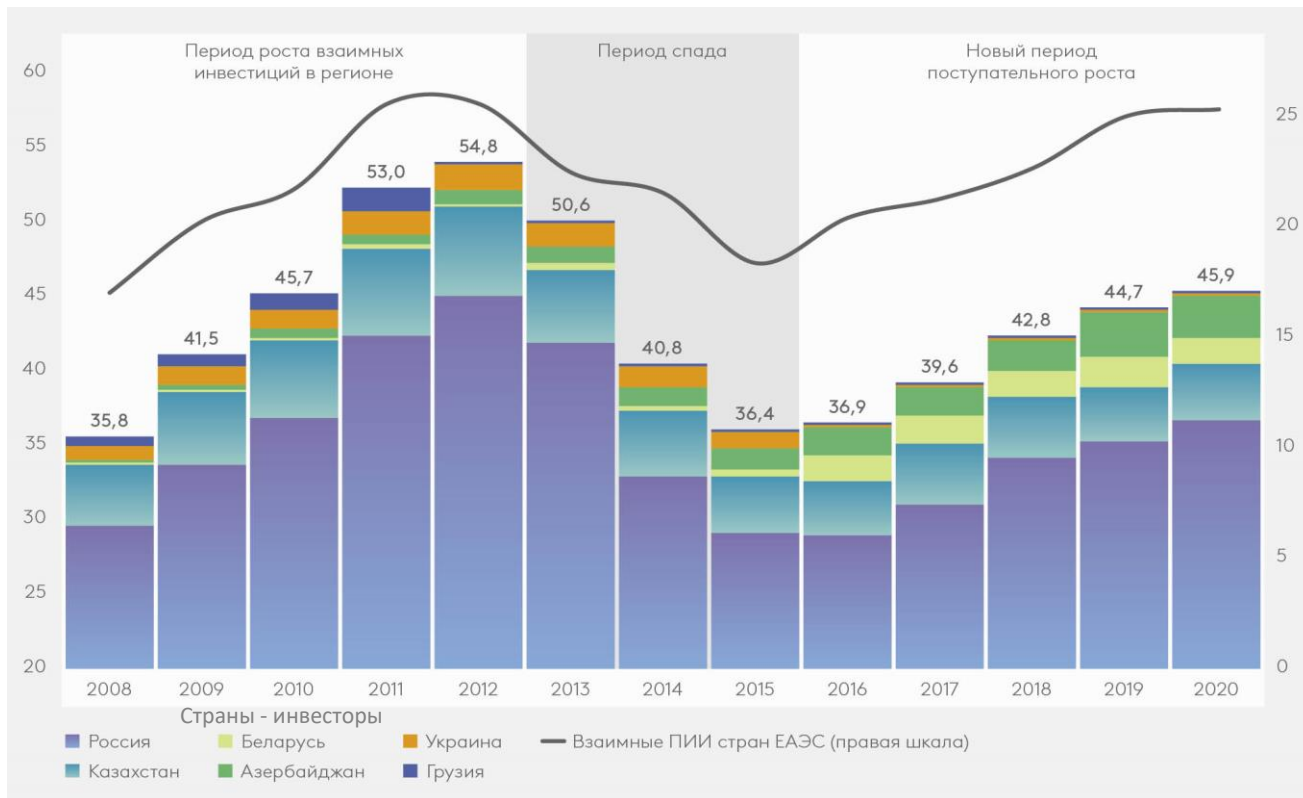


\* Динамика на слайде соответствует периоду с 2016 по 2020 год.



# Новый период роста взаимных ПИИ в регионе

## Накопленные объемы взаимных ПИИ, \$ млрд



С 2016 г. начался новый период роста взаимных ПИИ.

Накопленный объем ПИИ по итогам 2020 г.:

**\$45,9** млрд – в СНГ,

**\$25,4** млрд – в ЕАЭС.

Сокращение объемов ПИИ в 2013-2015 гг. связано с региональным экономическим кризисом и политическими факторами.



# Структура взаимных ПИИ стран СНГ

80% — доля России в объеме взаимных ПИИ стран ЕАЭС и СНГ в целом

56% — доля России от общего числа проектов в СНГ



- Внутри ЕАЭС
- Между ЕАЭС и др. странами СНГ
- Между странами СНГ без ЕАЭС

- Добыча нефти и газа
- Хим. вещ-ва и продукты
- Добыча метал. руд
- Транспорт
- Финансовые услуги
- Розничная торговля
- Телеком
- Другие отрасли

**Россия** – основной инвестор в регионе по объемам ПИИ.

**Азербайджан** – лидер по экспорту ПИИ в СНГ (относительно ВВП страны). РФ на 3-м месте.

**55%** в общем ПИИ в ЕАЭС – доля частных национальных инвесторов в структуре собственности компаний-инвесторов.

**40%** в общем объеме ПИИ – доля инвестиций между ЕАЭС и другими странами СНГ.



# Инвестиционные пары, по объемам экспорта в \$ млн

Экспорт ПИИ из:

России	11175
России	8950
России	5143
России	4221
России	3047
России	1400
Азербайджана	1357
Азербайджана	1087
России	986
России	946
России	642
Казахстана	618

Экспорт ПИИ из:

2813	Казахстана
4	Узбекистана
1501	Беларуси
264	Азербайджана
3	Армении
0	Украины
9	Грузии
8	Украины
0	Грузии
2	Кыргызстана
0	Таджикистана
0	Кыргызстана

Взаимные ПИИ

13988
8954
6644
4485
3050
1400
1366
1095
986
948
642
618

~\$14 млрд –  
объем взаимных ПИИ  
между Россией и  
Казахстаном

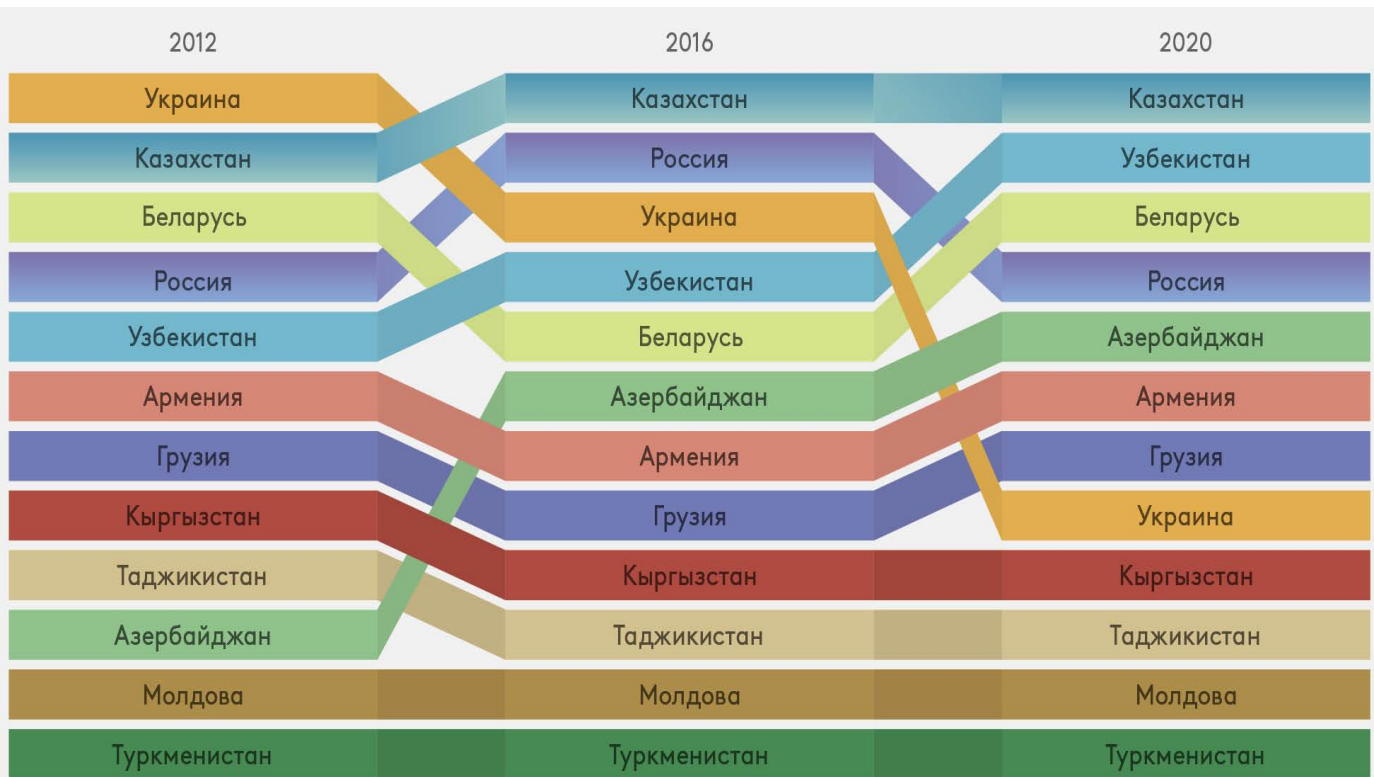
**Казахстан** – главный  
получатель инвестиций  
из России.

Инвестиционные пары  
ЕАЭС без участия  
России выглядят  
скромно.

**Азербайджан** активно  
инвестирует в страны  
СНГ, не входящие в  
ЕАЭС.



# Рейтинг стран – получателей ПИИ среди стран СНГ



**Казахстан** – главный получатель инвестиций в регионе.

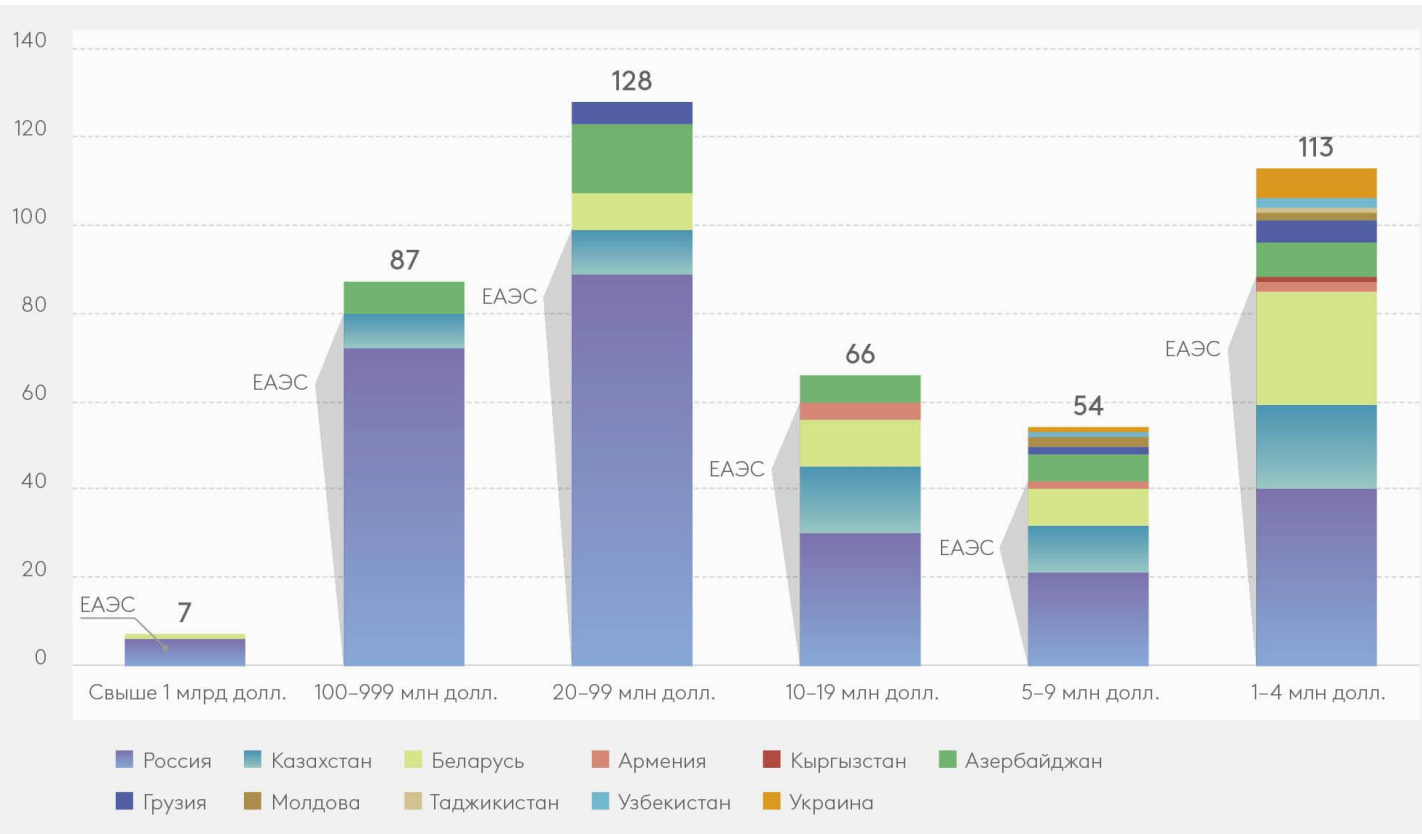
**Узбекистан** в последние годы вышел на 2-ю позицию получателей ПИИ.

**Азербайджан** приблизился вплотную к России в рейтинге стран.

**Украина** сместилась с 1-й строчки рейтинга в 2012 г. на 8-е место в 2020 г.



# Распределение инвестиционных проектов по объемам сделок на конец 2020 г.



Проекты стоимостью до \$300 млн. составляют основную массу:

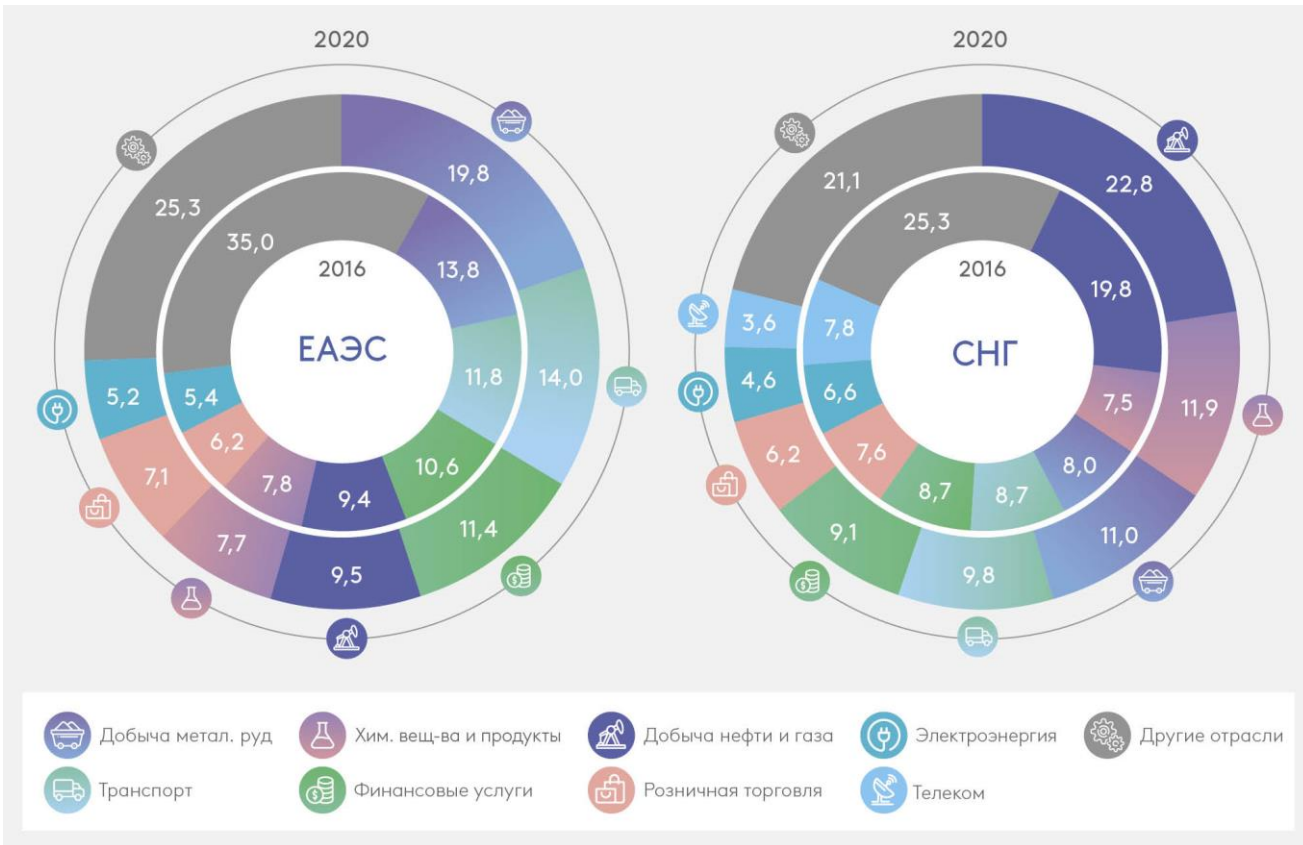
**90%** от числа всех проектов,

**~40%** в объеме ПИИ, ~\$18 млрд.

Страны СНГ наиболее активно присутствуют среди проектов до \$5 млн.



# Отраслевая структура ПИИ стран СНГ и ЕАЭС



Ведущие отрасли:

- в ЕАЭС – добыча металлических руд,
- в СНГ – добыча нефти и газа.

Активные инвестиции в финансовые услуги, розничную торговлю, производство хим. продукции, производство машин и электрооборудования.

Растет доля ПИИ в финансовые услуги в СНГ и ЕАЭС.



# Отраслевая структура российских ПИИ

Россия – нетто-экспортер ПИИ в СНГ и ЕАЭС.

Более **5 раз** – отношение экспорта ПИИ к импорту.

Основные отрасли:

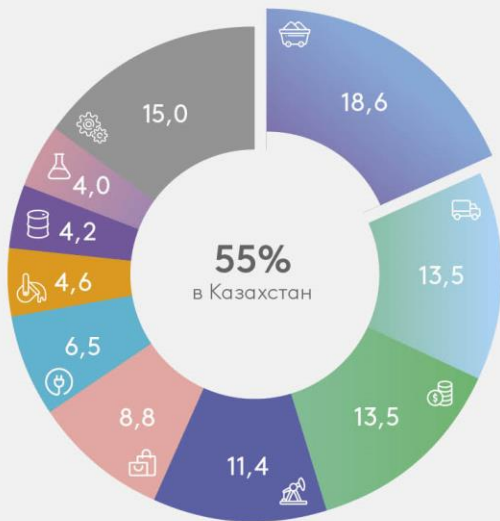
- экспорт ПИИ – добыча металлических руд,
- импорт ПИИ – хим. вещества и продукты

Казахстан – основной получатель ПИИ из РФ и инвестор в РФ среди стран ЕАЭС.

Россия наращивает ПИИ в страны СНГ, прежде всего в Узбекистан и Азербайджан.

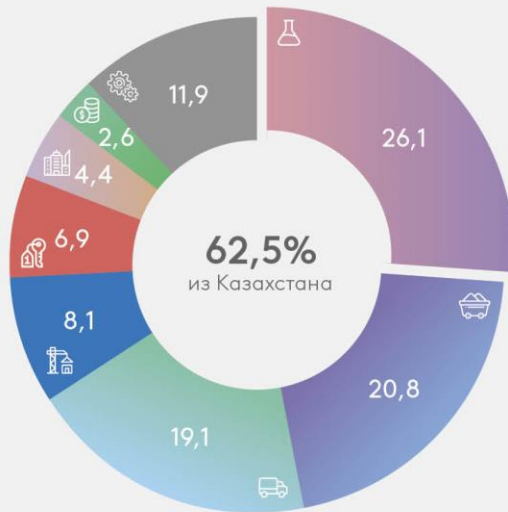
Экспорт ПИИ в страны ЕАЭС, %

\$20,3 млрд



Импорт ПИИ из стран ЕАЭС, %

\$4,3 млрд



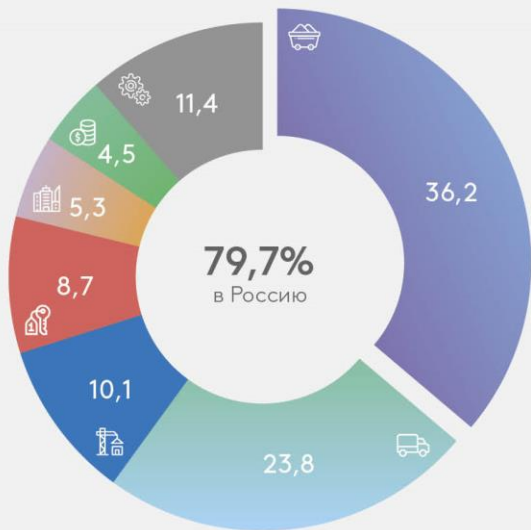
- |                        |                     |                      |                |                |
|------------------------|---------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Добыча метал. руд      | Финансовые услуги   | Metallurgy           | Недвижимость   | Другие отрасли |
| Транспорт              | Добыча нефти и газа | Нефтепродукты        | Электроэнергия |                |
| Хим. вещ-ва и продукты | Розничная торговля  | Строительство зданий | Гостиницы      |                |



# Отраслевая структура ПИИ Казахстана

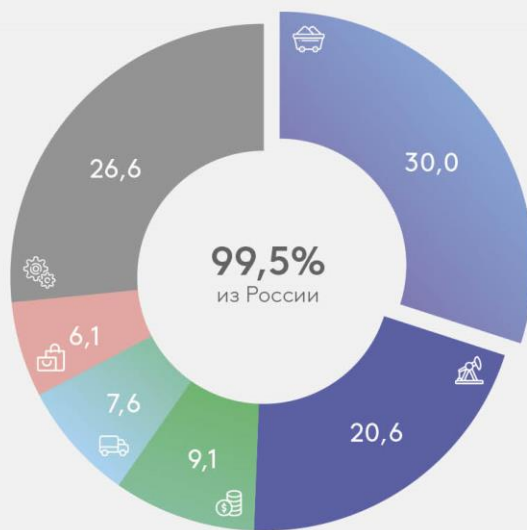
Экспорт ПИИ в страны ЕАЭС, %

**\$3,5 млрд**



Импорт ПИИ из стран ЕАЭС, %

**\$11,2 млрд**



- Добыча метал. руд
- Недвижимость
- Строительство зданий
- Финансовые услуги
- Другие отрасли
- Транспорт
- Добыча нефти и газа
- Розничная торговля
- Гостиницы

Россия – главный инвестиционный партнер Казахстана и почти единственный источник ПИИ в Казахстан из стран ЕАЭС.

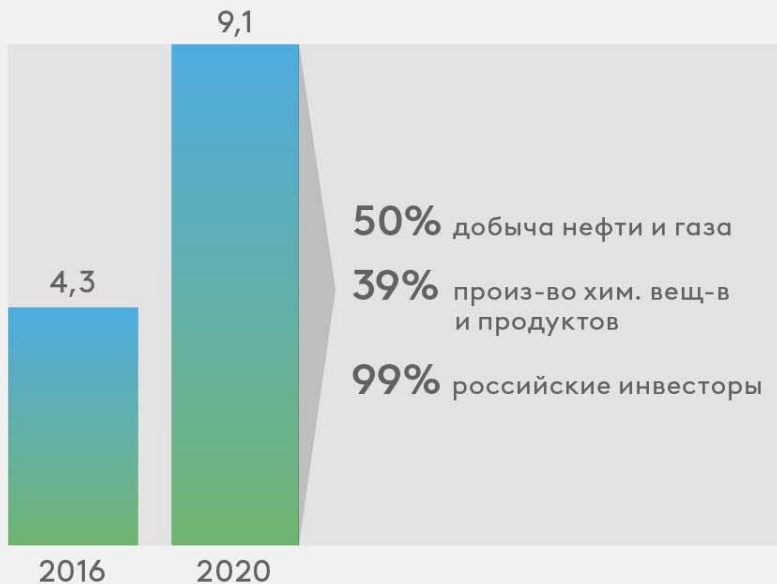
Основная отрасль экспорта и импорта ПИИ – добыча металлических руд.

Казахстан активно инвестирует в несырьевые сектора ЕАЭС: строительство зданий, гостиницы, недвижимость, финансовые услуги.



# Узбекистан наращивает ПИИ из ЕАЭС

### Объемы инвестиций стран ЕАЭС в Узбекистан



### Прирост в несырьевых отраслях в 2020 году



**\$4,7** млрд – рост объемов ПИИ из ЕАЭС в Узбекистан за 4 года.

ПИИ в основном поступают в добычу нефти и газа, газопереработку. Главный инвестор – РФ / Лукойл.

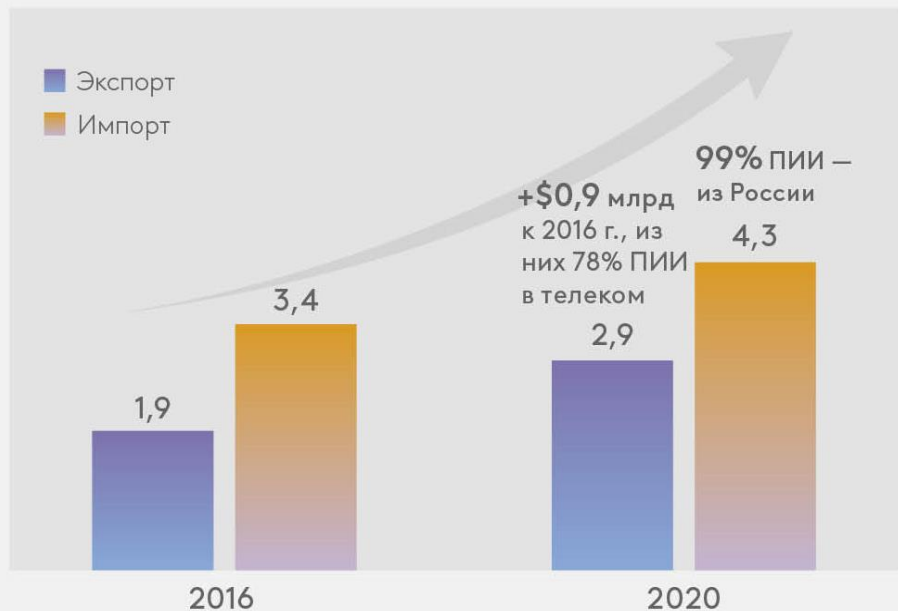
**\$85** млн – накопленный объем ПИИ из РК в РУ в 2020 г. Интенсивный рост, но пока малые объемы.

**\$221** млн – прирост инвестиций в несырьевые отрасли в 2020 г.

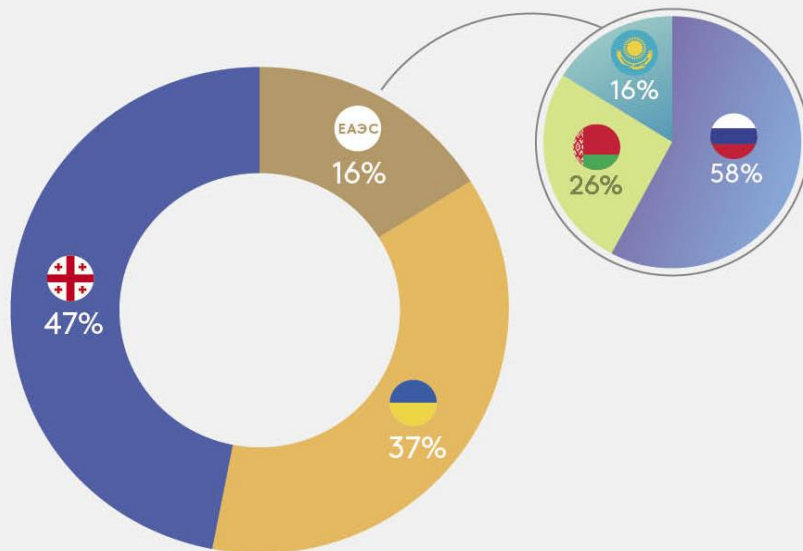


# Евразийский Банк Развития Активная роль ПИИ Азербайджана в СНГ

## Объемы ПИИ Азербайджана



## Географическая структура ПИИ из Азербайджана в 2020 году



**\$0,9** млрд – рост экспорта ПИИ к 2016 г.: в основном связан с покупкой телеком-компаний в Украине (Вакселл).

Основные отрасли инвестирования АР: телеком, розничная торговля, транспорт, складское хоз-во.

**45%** ПИИ из Азербайджана – инвестиции компании ГНКАР.

Импорт ПИИ – почти весь из России. Экспорт – в Украину, Грузию и ЕАЭС.



# Развитие инвестиционных потоков в среднесрочной перспективе

- **Отраслевая структура** взаимных ПИИ постепенно будет становиться **более диверсифицированной**: получат развитие розничная торговля, финансовые услуги, автомобилестроение, производство машин и электрооборудования.
- В условиях развития глобальной климатической повестки **увеличатся взаимные ПИИ в проекты «зеленой экономики»**. За последние 2 года объем взаимных ПИИ в такие проекты вырос на 56%. Казахстан упрочит лидерство в привлечении прямых капиталовложений в ВИЭ.
- Продолжится **опережающий рост greenfield-проектов** (создание предприятий с нуля). Инвесторы все больше заинтересованы в экспансии на новые рынки со своими технологиями и ресурсами. Это будет сопровождаться трансфером технологий и модернизацией экономик стран – получателей ПИИ.
- **Активный рост будут демонстрировать проекты с небольшими объемами инвестиций** (1-5 млн долл.), представленные по широкому перечню отраслей. Этому будет способствовать национальные программы поддержки экспорта, развитие цифровых технологий и интеграция рынков стран.
- **Узбекистан станет одним из крупнейших получателей ПИИ** не только из России, но и из других стран-членов ЕАЭС. **Повысится также активность компаний-инвесторов Узбекистана** в России и сопредельных государствах Центральной Азии.



Շնորհակալութիւնն ուշադրութեան համար.

Дзякуй за ўвагу!

Назар аударғандарыңызға рахмет!

Назар салганыңыздарга рахмат!

Благодарю за внимание!

Раҳмати калон!