



Евразийский Банк Развития

Мониторинг взаимных инвестиций ЕАБР – 2023

Аналитический доклад

Центра интеграционных исследований
Дирекции по аналитической работе



Источники данных о прямых иностранных инвестициях (ПИИ)



- **ЮНКТАД (Конференция ООН по торговле и развитию)** – ежегодные публикации о мировых инвестициях с информацией о потоках и запасах ПИИ (входящие/исходящие) всех стран мира. **ЮНКТАД имеет агрегированную информацию по странам без детальных сведений о ПИИ.**
- **Национальные (центральные) банки** располагают детальной информацией о ПИИ в отношении своих государств. **Официальная статистика центральных банков не учитывает инвестиции через офшоры.**
- **Коммерческие базы данных проектов** – Financial Times (fDi Markets), Thomson Reuters, Bureau van Dijk компании Moody’s Analytics (Orbis) и др. **Глобальный охват, зачастую неактуальная информация по проектам в регионе.**

Цель и методология Мониторинга взаимных инвестиций (МВИ)

В основе Мониторинга взаимных инвестиций – база данных проектов.

База данных МВИ ЕАБР — интеллектуальная собственность Банка. Мониторинг инвестиционных проектов ведется ЕАБР с 2012 г.			
Уникальная методология	База данных ежегодно уточняется и дополняется	Формируется по принципу «снизу вверх» и учитывает инвестиции из офшоров	Ведется на основании разносторонней информации из открытых источников
Детализированность	Сведения о масштабах, динамике, географической и отраслевой структуре взаимных ПИИ	Мониторинг по широкому спектру параметров (структура собственности компании-инвестора, форма ПИИ и др.)	Отраслевая классификация по ОКВЭДдо 2-го знака
Широкий охват	1300+ инвестиционных сделок в регионе	Значимые региональные проекты от 1 млн долл	Взаимные ПИИ стран региона с Китаем, Турцией, Ближним Востоком
Польза	Преимущество для принятия бизнес-решений	Инструмент прикладной аналитики. Измерение интеграционных процессов	Дополняет статистику инвестиций центральных (национальных) банков



Ключевой показатель исследования – накопленные взаимные прямые инвестиции (запасы взаимных ПИИ).










География исследования: 12 стран Евразийского региона – Азербайджан, Армения, Беларусь, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Россия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина.

Также в базу вошли взаимные инвестиции с Китаем, Турцией, Ираном, арабскими странами Ближнего Востока и Северной Африки.

МВИ ЕАБР – дополнительный инструмент анализа взаимных прямых инвестиций стран Евразийского региона

Накопленные прямые инвестиции из России в странах – участницах ЕАБР в 2021 г., млрд долл. США

	ЦБ РФ	МВИ ЕАБР
 Армения	1,1	2,8
 Беларусь	4,2	5,3
 Казахстан	4,0	11,6
 Кыргызстан	0,3	0,9
 Таджикистан	0,4	0,6
 Страны ЕАБР	10,0	21,3

Источник: Банк России, база данных МВИ ЕАБР.

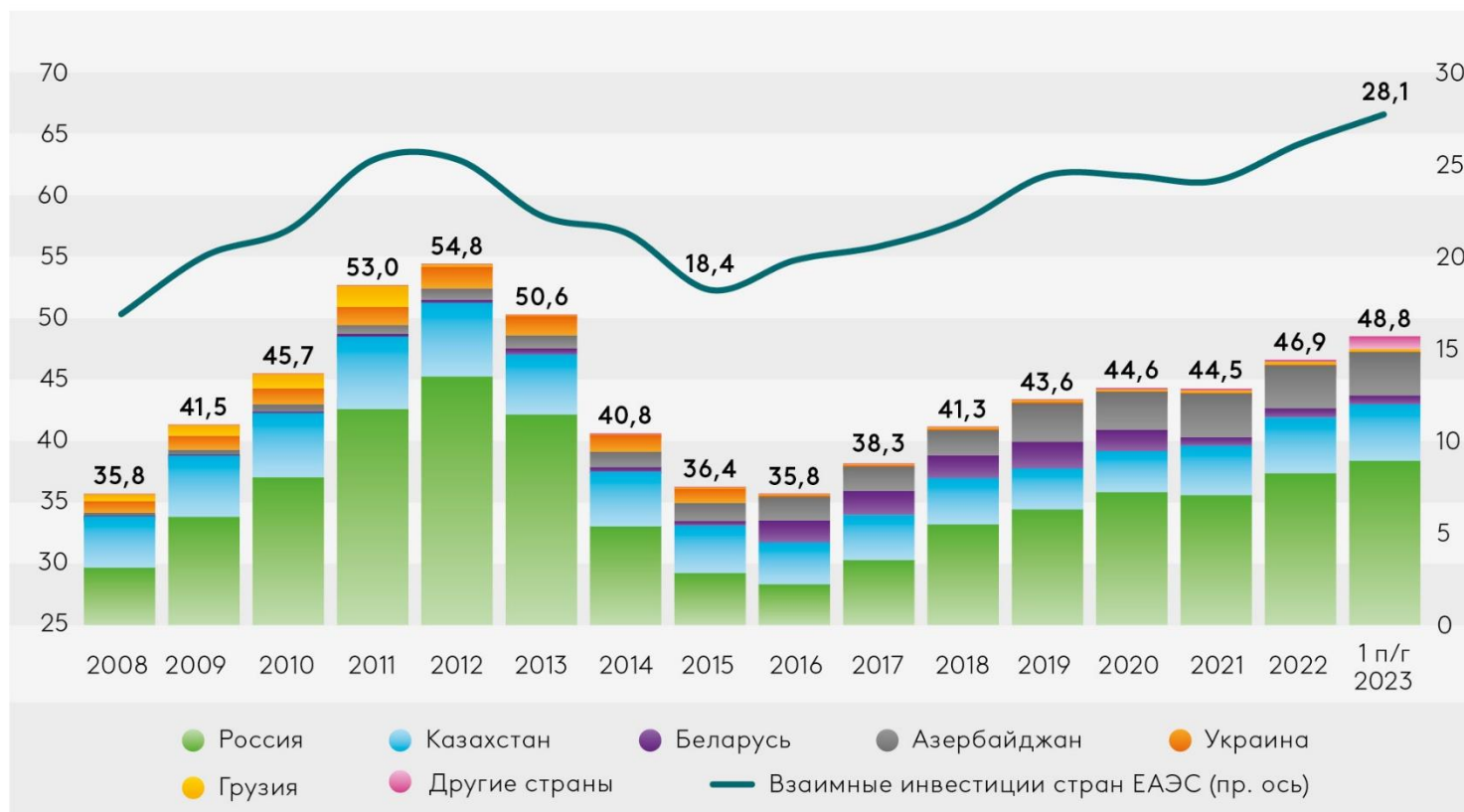
Разница в среднем более чем в **2** раза.

МВИ ЕАБР не заменяет данные платежных балансов центральных (национальных) банков:

- полезен для более глубокого анализа масштабов и структуры корпоративной интеграции;
- более точно отслеживает конечных бенефициаров инвестиций ввиду прохождения инвестиций через офшоры (например, доля Кипра в накопленных инвестициях России в 2021 г. составила 36,6% во входящих и 59,8% в исходящих ПИИ).

Накопленные взаимные прямые инвестиции стран Евразийского региона

Объемы капиталовложений стран Евразийского региона, млрд долл. США



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

1,4x

Увеличение **российских** инвестиций в регион с 2016 г. (78,9% – доля российских инвестиционных проектов)

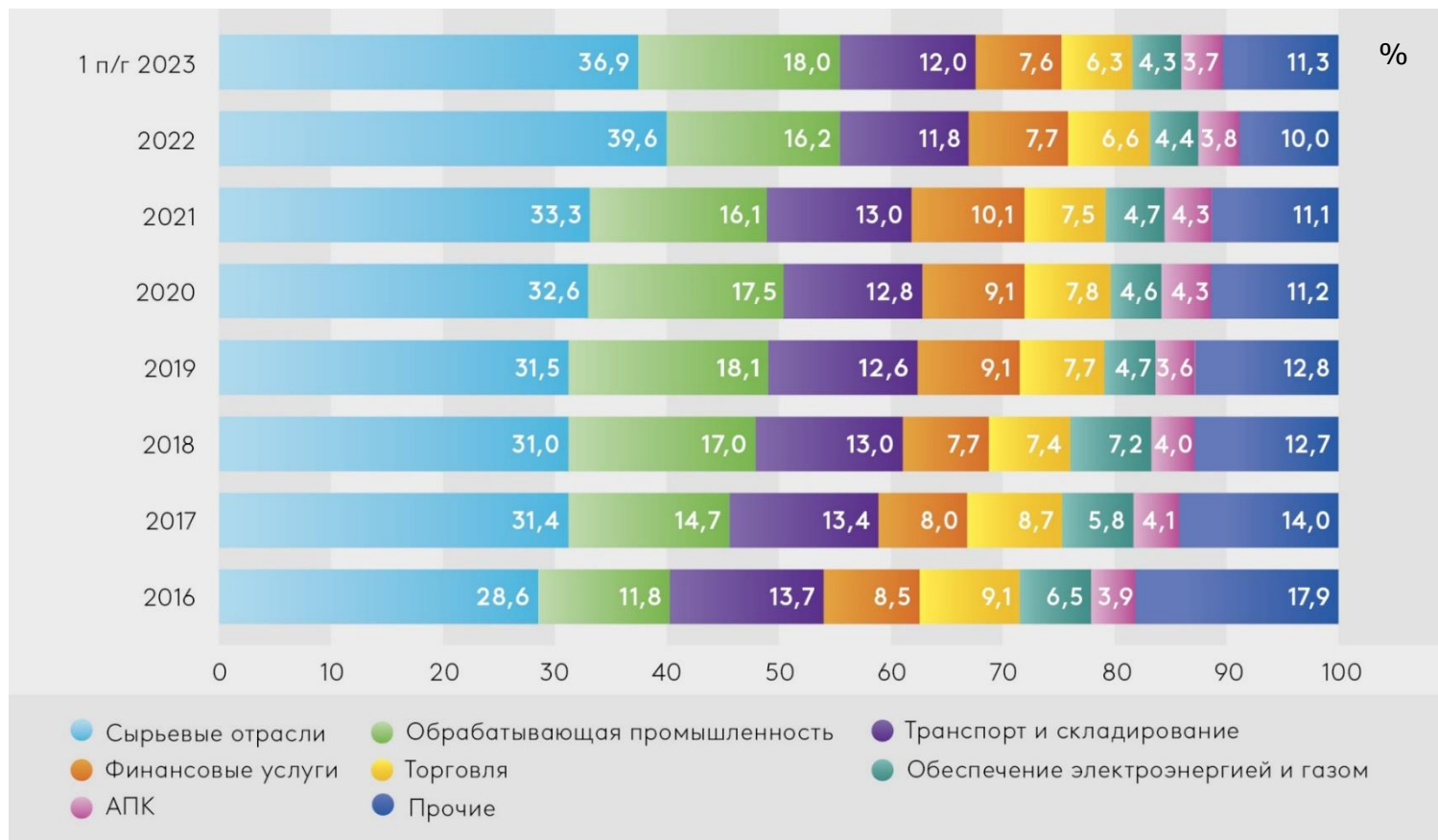
+13,5 п.п.

(с 38,8% до 52,4%) изменилась доля в общем объеме ПИИ пяти крупнейших инвесторов.

57,6%

доля стран ЕАЭС во взаимных прямых инвестициях стран Евразийского региона. В 2018 г. доля составляла **53,7%**.

Отраслевая структура взаимных прямых инвестиций стран Евразийского региона



+8 п.п.

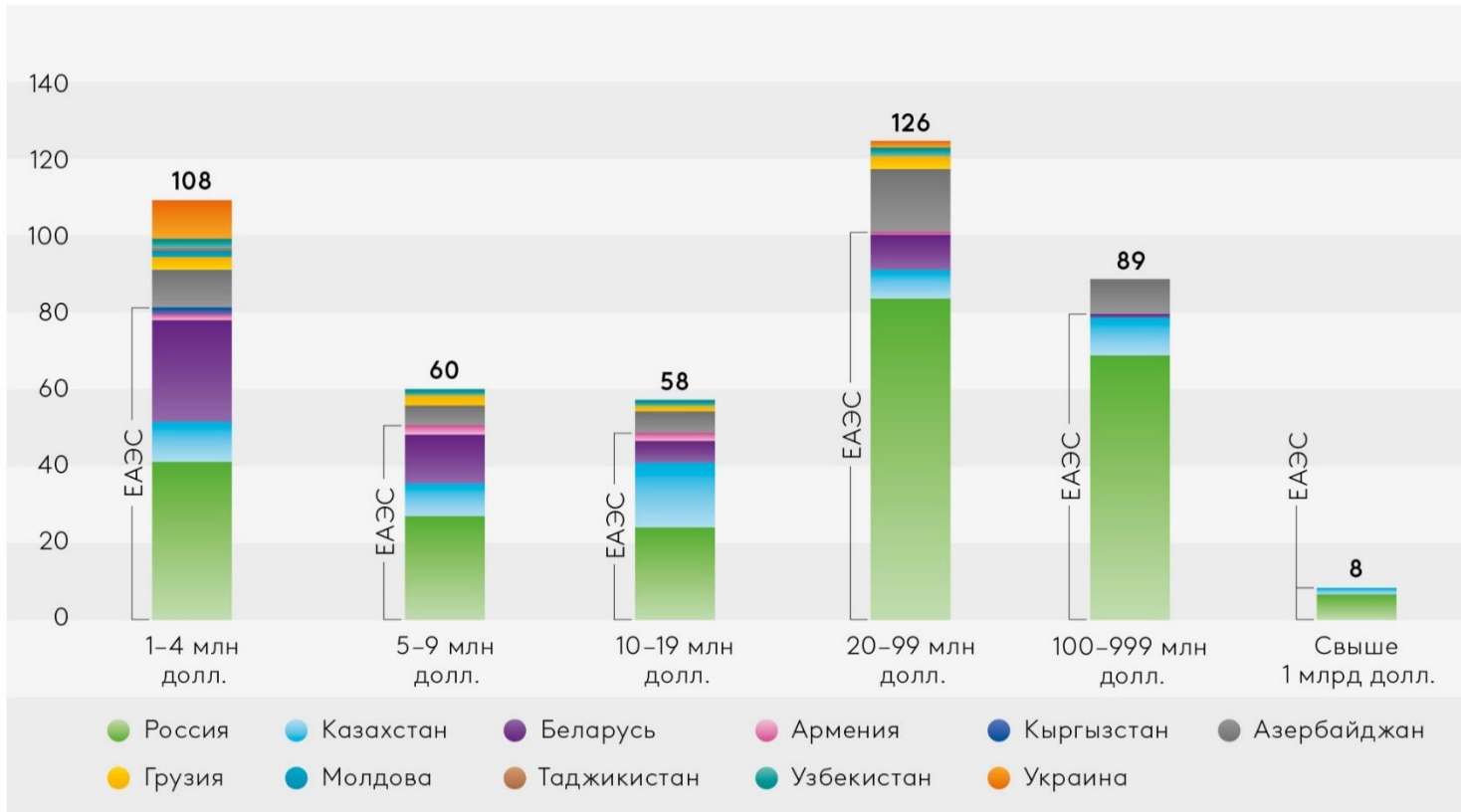
(с 29% до 37%) изменилась доля взаимных ПИИ в добычу **сырья** в регионе с 2016 по 2023 г. (1 п/г).

+6 п.п.

(с 12% до 18%) изменилась доля **обработывающих** отраслей (химическая промышленность, производство нефтепродуктов, стройматериалов и др.).

Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Распределение количества инвестиционных сделок по капиталоемкости на первую половину 2023 г.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.



Наибольшее количество проектов (126) приходится на диапазон **20-100 млн долл.**



Российские инвесторы приоритизируют проекты свыше **20 млн долл.**



К проектам более **1 млрд долл.** относятся 7 российских и 1 казахстанский инвестиционный проект.

Казахстан – наиболее привлекательная страна для инвестиций в Евразийском регионе

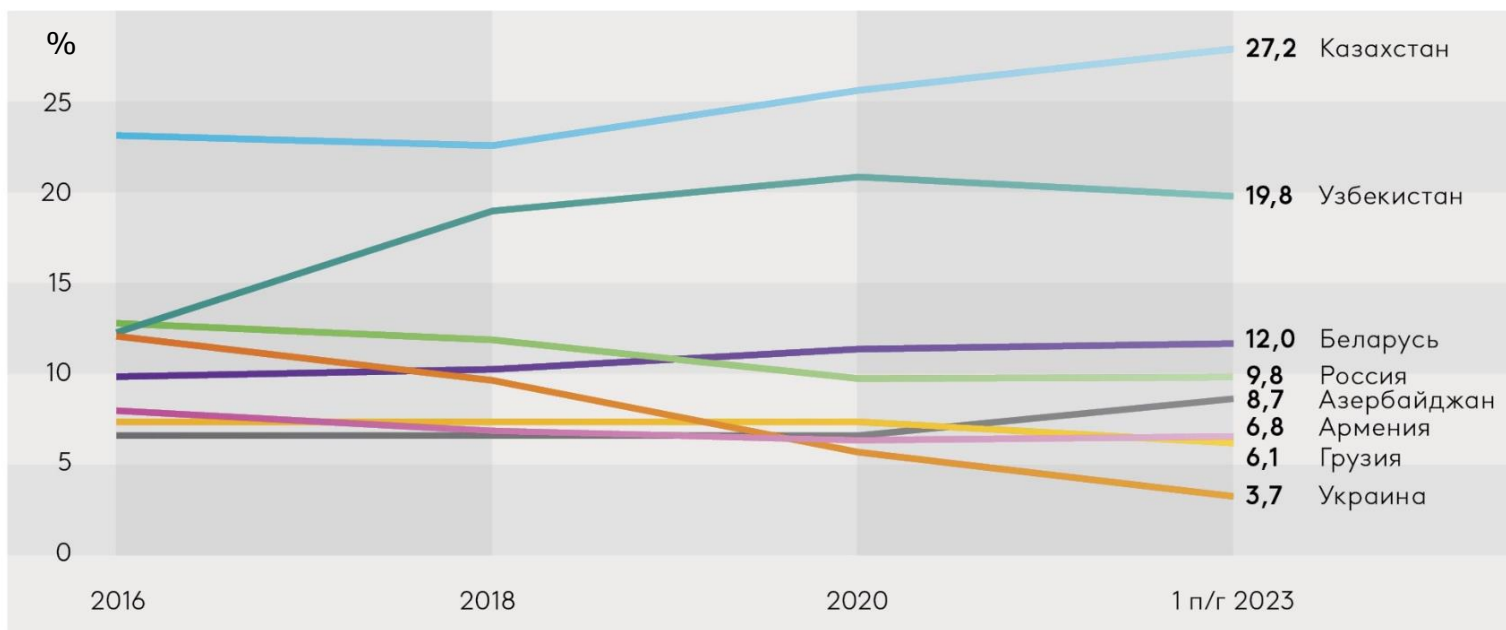


+5,5 п.п.

с 21,7% в 2017 г. до **27,2%** в 2023 г.
изменилась доля Казахстана как получателя
взаимных ПИИ в Евразийском регионе

1,6x

прирост российских инвестиций в Казахстан с 2016 г.
(объем оценивается в **13,0 млрд долл.** на первую
половину 2023 г.)



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Объемы взаимных ПИИ между странами Центральной Азии растут опережающими темпами со среднегодовым ростом в 9,2% в течение последних 7 лет

1,8x

прирост взаимных инвестиций в Центральной Азии с 2016 г. (объем оценивается в **1,1 млрд долл.** на первую половину 2023 г.)

87%

доля прямых инвестиций из Казахстана в регионе (до 2018 г. – **100%**, единственный инвестор в регионе)

-14,2 п.п.

(с 45,9% в 2020 г. до **31,7%** в 2023 г.) снизилась доля сырьевых отраслей во взаимных инвестициях. Доля обрабатывающих отраслей увеличилась на **5,1 п.п.** до 25%, доля финансового сектора – на **8,7 п.п.** до 22%.



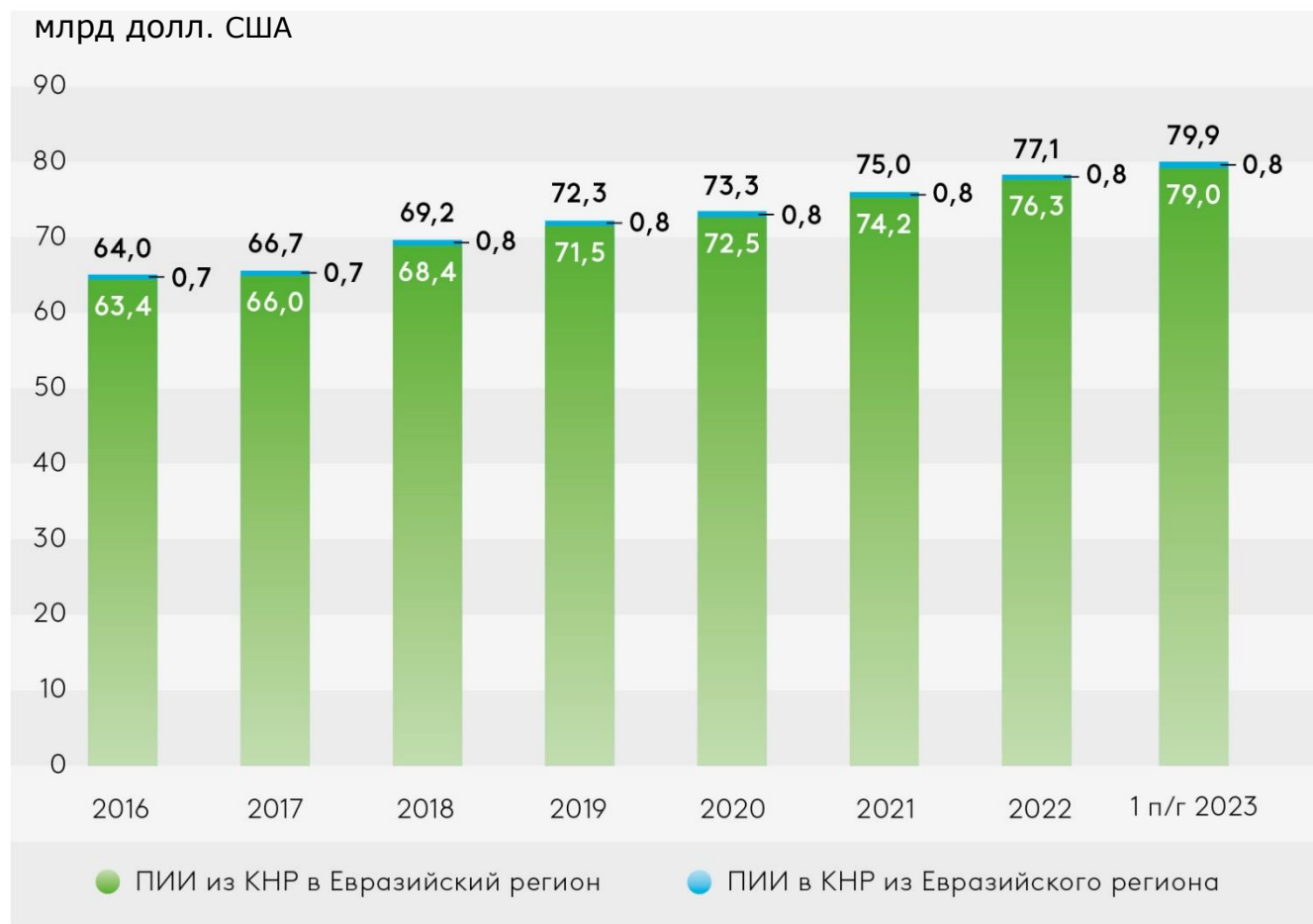
Крупнейшие региональные проекты в Центральной Азии

Объект инвестирования, год начала проекта	Инвестор	Объем накопленных ПИИ, 1 п/г 2023 г. (оценочно)
Медно-золотой рудник Бозымчак (КР), 2008	KAZ Minerals (ПК)	350 млн долл.
Мобильный оператор Sky Mobile (КР), 2008	Верный капитал (ПК)	113 млн долл.
Tenge Bank (РУ), 2019	Народный банк Казахстана (ПК)	105 млн долл.
Кантский цементный завод (КР), 2005	United Cement Group (ПК)	63 млн долл.
Южно-Кыргызский цементный завод (КР), 2007	Верный капитал (ПК)	53 млн долл.
Завод по производству бытовой техники (ПК), 2022	Artel (РУ)	52 млн долл.
Прядильная фабрика ТПК «Alliance» (ПК), 2020	Alliance Textile (РУ)	46 млн долл.

Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Взаимные инвестиции с Китаем

178 проектов в базе данных МВИ ЕАБР между странами региона и Китаем



+24,7%

изменение

накопленных взаимных инвестиций между Китаем и странами региона к уровню 2016 г.

52%, или **41,9 млрд долл.** взаимных ПИИ приходится на инвестиции Китая в Казахстан.

На втором месте – Россия с **25%**,

или **19,7 млрд долл.**,

на третьем – Туркменистан (**9,4 млрд долл.**).

70% инвестиций приходится на сектор добычи и трубопроводный транспорт.

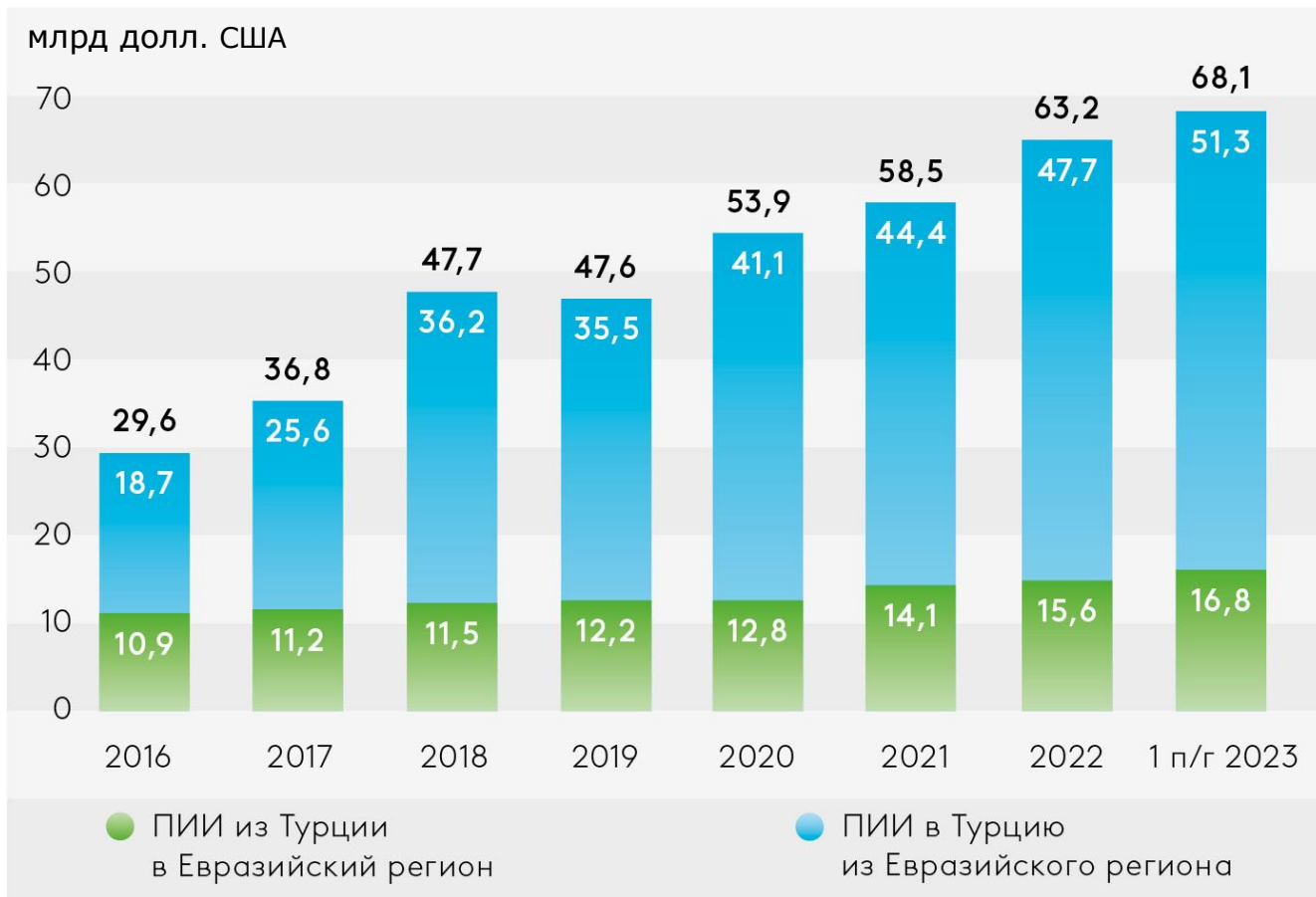
Объемы инвестиций КНР в страны ЦА **в 2,3 раза** превышают российские ПИИ в этот регион.

3,9% – доля ЕАЭС во внешних ПИИ КНР в 2021 г. Это ниже уровня 2017 г. – 5,5%.

Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Взаимные инвестиции с Турцией

181 проект в базе данных МВИ ЕАБР между странами региона и Турцией



13%

средний ежегодный прирост накопленных взаимных ПИИ между регионом и Турцией

Турецкие инвестиции характеризуются **широким спектром охваченных отраслей** (обработка, сырье, АПК, металлургия, финансы).

60%

взаимных ПИИ связано с **Россией**
– 40,4 млрд долл. (Азербайджан – 20,5, Казахстан – 3,4).

Приоритетность ЕАЭС и ЦА для турецких инвестиций возрастает. Доля ЕАЭС во внешних инвестициях Турции увеличилась с 1,6% в 2017 г. до 5,1% в 2022 г., доля ЦА – с 1,3% до 2,6%.

Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Среднесрочные тренды развития взаимных инвестиций стран Евразийского региона



- 1. «Эффект соседства»:** доля стран ЕАЭС во взаимных инвестициях Евразийского региона продолжит расти.
- 2. Динамичный рост в обрабатывающей промышленности.** Этому будет способствовать выход стран региона на новые переделы.
- 3. Повышение привлекательности транспортно-логистического сектора.** Это объясняется переориентацией товарных потоков, приоритетами стран Центральной Азии по развитию инфраструктуры сухих портов, логистических и распределительных центров.

Շնորհակալութիւնս ուշադրութեան համար.

Дзякуй за ўвагу!

Назар аударғандарыңызға рахмет!

Назар салғаныңыздарға рахмат!

Благодарим за внимание!

Раҳмати калон!



ШТАБ-КВАРТИРА

Республика Казахстан

050051, г. Алматы, пр. Достык, д. 220

Тел.: +7 (727) 244 40 44

Факс: +7 (727) 244 65 70

**Аналитика
на сайте ЕАБР**

