

Мониторинг взаимных инвестиций в странах СНГ - 2013

ЦЕНТР ИНТЕГРАЦИОННЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ ЕАБР

Презентация ежегодного Доклада

2013г.

Центр интеграционных исследований ЕАБР

Основан Евразийским банком развития
в 2011 году.

- Фокус на количественных исследованиях:
- Эффекты ТС и ЕЭП
- Эффекты расширения ТС и ЕЭП
- Макроэкономическое моделирование
- Система индикаторов евразийской интеграции
- Мониторинг взаимных инвестиций
- Общественное мнение



Алгоритм ведения мониторинга

- Изучение Интернет-сайтов ведущих российских фирм (список «Эксперт-400» и др.) и самых значимых фирм и бизнес-групп других стран СНГ
- Мониторинг новостных сообщений о фактах осуществления прямых инвестиций компаниями стран СНГ и Грузии
- Использование публикаций в деловых и научных журналах (разной степени обзорности – например, от белорусских проектов в Смоленской области до корпоративной интеграции в масштабах всего СНГ)
- Проверка всех собранных данных о прямых инвестициях по финансовым и другим отчетам, пресс-релизам компаний
- При их отсутствии – расчет косвенных показателей (по уставным капиталам, внеоборотным активам) или сверка с другими данными (например, оценка стоимости аналогичных активов на рынке)
- Экспертная верификация

База данных МВИ выросла почти в 2 раза

Более \$1 млрд



\$100–999 млн



\$3–99 млн



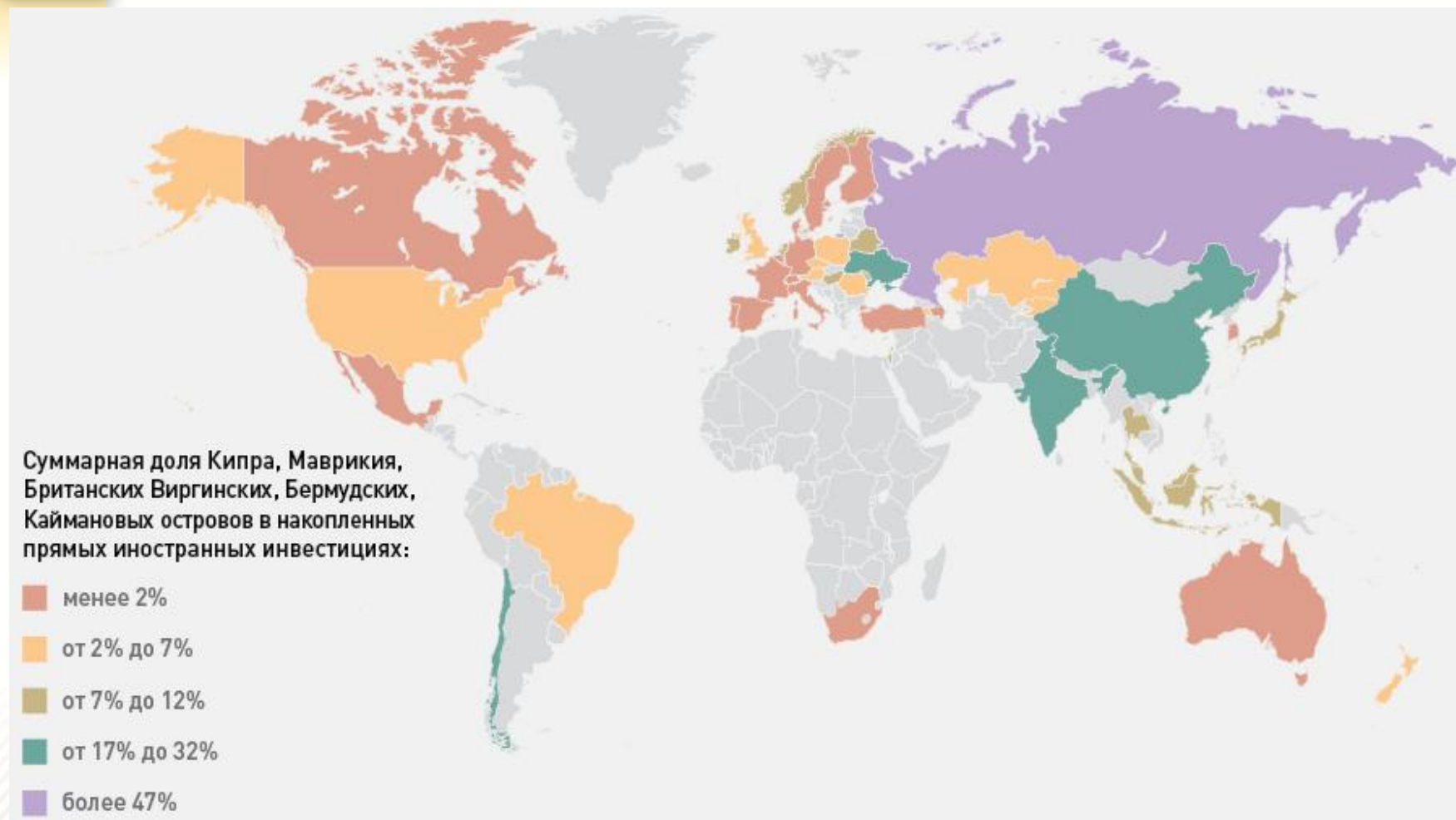
Менее \$3 млн



Страновая структура проектов взаимных ПИИ в СНГ и Грузии на 01.01.2013г. по БД МВИ

Страна-инвестор	Общее количество проектов	Число проектов с прямыми инвестициями \$100 млн и более	Число проектов с прямыми инвестициями менее \$3 млн	Суммарный объем прямых инвестиций, \$ млрд
Всего 12 стран	871 (1 — две страны)	98	451	53.87
Россия	455	71	139	44.51
Казахстан	53	16	4	5.61
Украина	27	7	4	1.57
Азербайджан	15	4	0	1.55
Беларусь	300	0	293	0.40
Грузия	8	0	2	0.14
Кыргызстан	3	0	1	0.04
Узбекистан	2	0	0	0.03
Армения	4	0	3	0.02
Молдова	3	0	3	0
Таджикистан	1	0	1	0
Туркменистан	1	0	1	0

Роль пяти ключевых офшоров в структуре накопленных ПИИ в 40 основных странах-получателях и СНГ.



Накопленные российские ПИИ по странам: данные ЦБР и МВИ СНГ

Страна	Накопленные ПИИ, \$ млрд (данные ЦБ РФ)		Накопленные ПИИ, \$ млрд (данные МВИ СНГ)	
	01.01.2012	01.01.2013*	01.01.2012	01.01.2013
Всего СНГ и Грузия	15.3	17.7	42.2	44.5
Беларусь	4.6	5.1	7.3	7.5
Украина	4.4	5.1	14.9	16.7
Казахстан	2.5	3.3	10.7	10.5
Армения	1.4	1.5	1.9	1.9
Узбекистан	0.9	1.0	3.6	3.9
Таджикистан	0.6	0.7	0.9	1.0
Молдова	0.4	0.5	0.5	0.5
Грузия (без учета Абхазии и Южной Осетии)	0.2	0.3	0.4	0.4
Кыргызстан	0.2	0.2	0.6	0.7
Азербайджан	0.1	0.0	1.4	1.4
Туркменистан	0.0	0.0	0.0	0.0

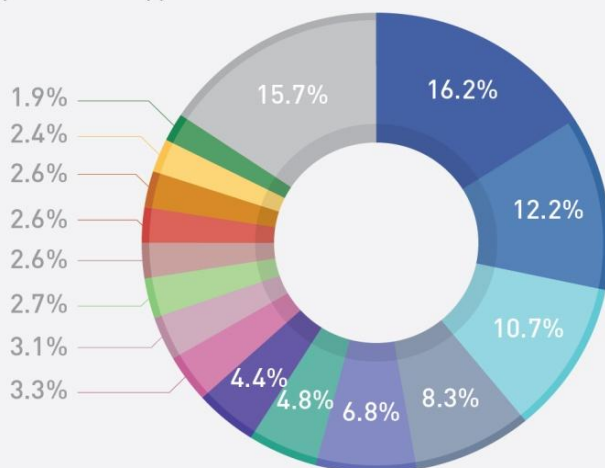
* Предварительная оценка путем прибавления к данным на начало 2012 года информации о нетто-притоке в 2012 году, опубликованной ЦБ РФ 11 июня 2013 года.

Сравнение накопленных взаимных инвестиций ТС и всего региона СНГ и Грузии

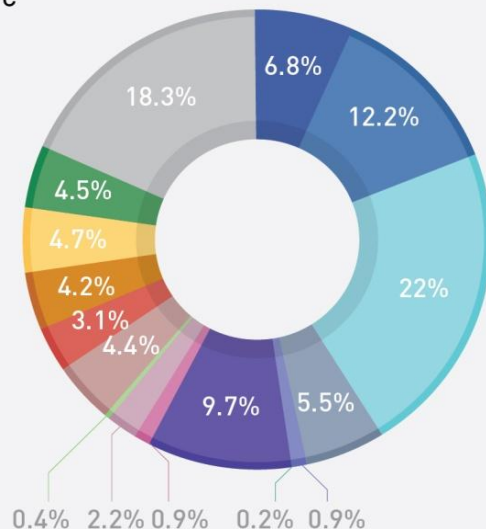


Отраслевая структура взаимных ПИИ в ТС, и в СНГ

Страны СНГ и Грузия



Три страны ТС



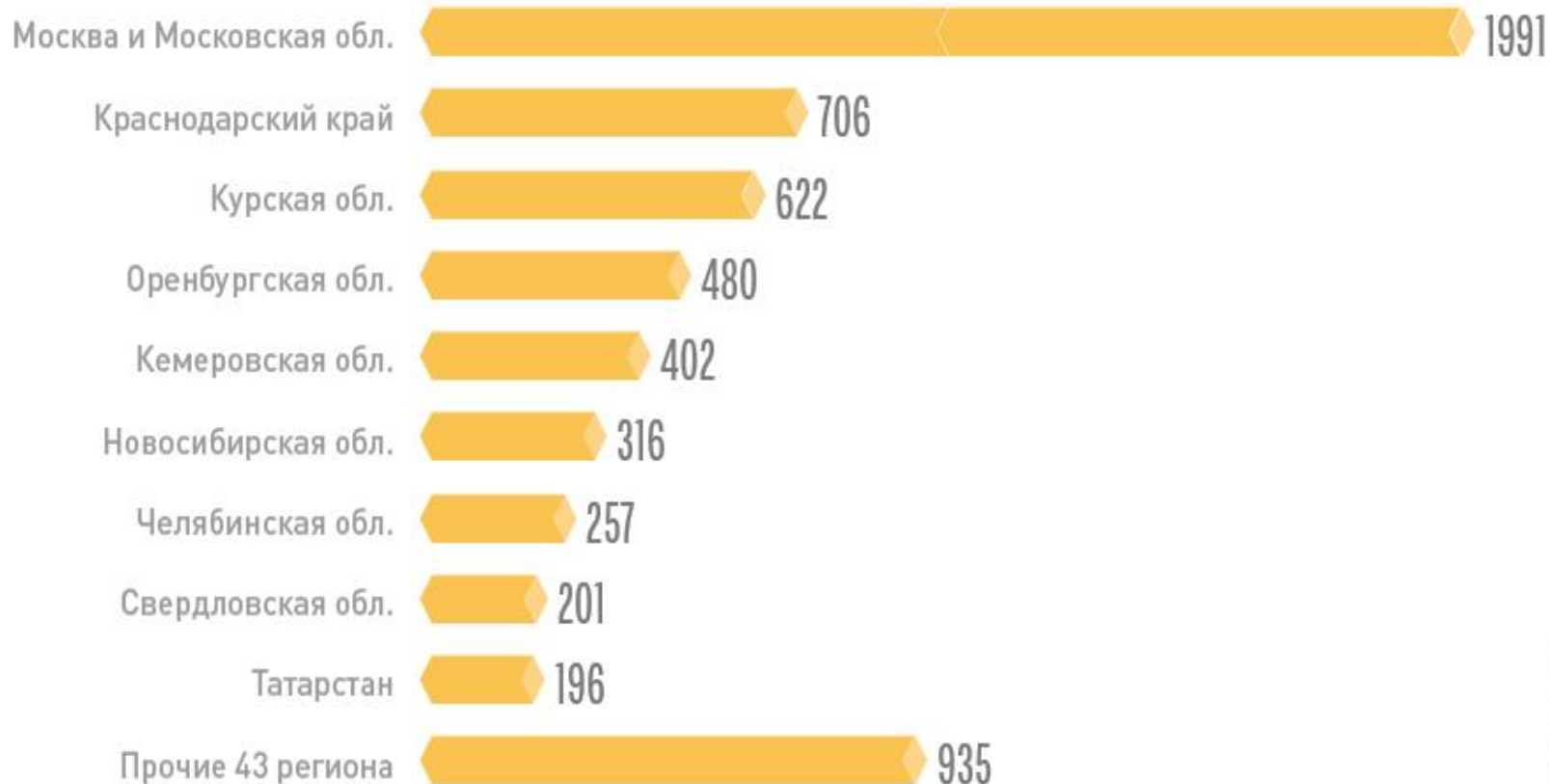
- Телекоммуникации
- Добыча сырой нефти и природного газа
- Транспортировка и продажа газа
- Банковское дело
- Электроэнергетика
- Производство чугуна, стали и проката; производство кокса
- Добыча руд цветных металлов
- Сети АЗС
- Нефтепереработка
- Железнодорожный транспорт
- Добыча угля
- Гостиничный бизнес
- Растениеводство и первичная переработка его продукции
- Добыча и обогащение урановых руд
- Строительство, девелопмент
- Прочие отрасли

Крупнейшие проекты в базе данных МВИ СНГ на 01.01.2013г.

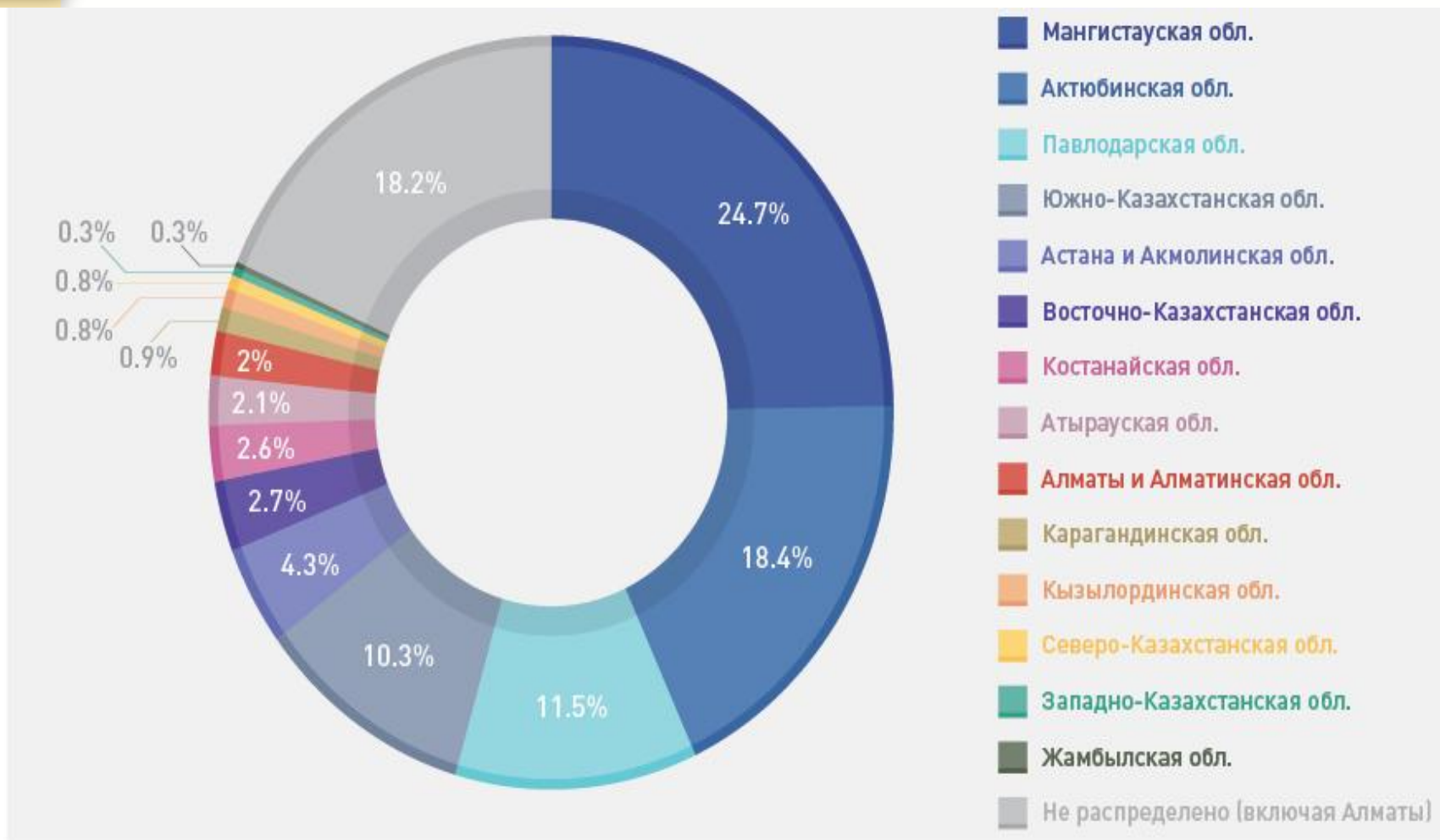
Компания	Страна базирования и отрасль инвестирования	Страна-получатель и проект	Оценка размера ПИИ, \$ млн	Год начала проекта	Характер проекта
Газпром	Россия, транспортировка и продажа газа	Беларусь, «Белтрансгаз»	5000	2007	Покупка в несколько этапов
ВымпелКом	Россия, телекоммуникации	Украина, «УРС» и другие активы, позднее объединенные	3671	2005	Покупка, расширение
ЛУКОЙЛ	Россия, добыча сырой нефти и природного газа	Казахстан, участие в ряде проектов СРП	2611	1995	Несколько покупок, расширение
ЛУКОЙЛ	Россия, добыча сырой нефти и природного газа	Узбекистан, проект СРП Юго-Западный Гиссар	2098	2008	Покупка у российского инвестора, расширение
Мечел	Россия, добыча руд цветных металлов	Казахстан, «Восход-хром»	1660	2008	Покупка
МТС	Россия, телекоммуникации	Украина, «МТС Украина»	1290	2003	Покупка, расширение
Capital Partners	Казахстан, строительство, девелопмент	Россия, ТЦ «Метрополис»	1000	2006	С нуля, в 2013 г. продан
РУСАЛ	Россия, добыча угля	Казахстан, 50% в ТОО «Богатырь-Комир»	1000	2007	В результате слияния
ВЭБ	Россия, производство чугуна, стали и проката; производство кокса	Украина, 50% в корпорации «Индустриальный союз Донбасса»	1000	2010	Покупка, непрофильный актив
ВымпелКом	Россия, телекоммуникации	Узбекистан, «Юнител»	861	2006	Покупка, расширение

Региональное распределение взаимных ПИИ в странах СНГ: Россия

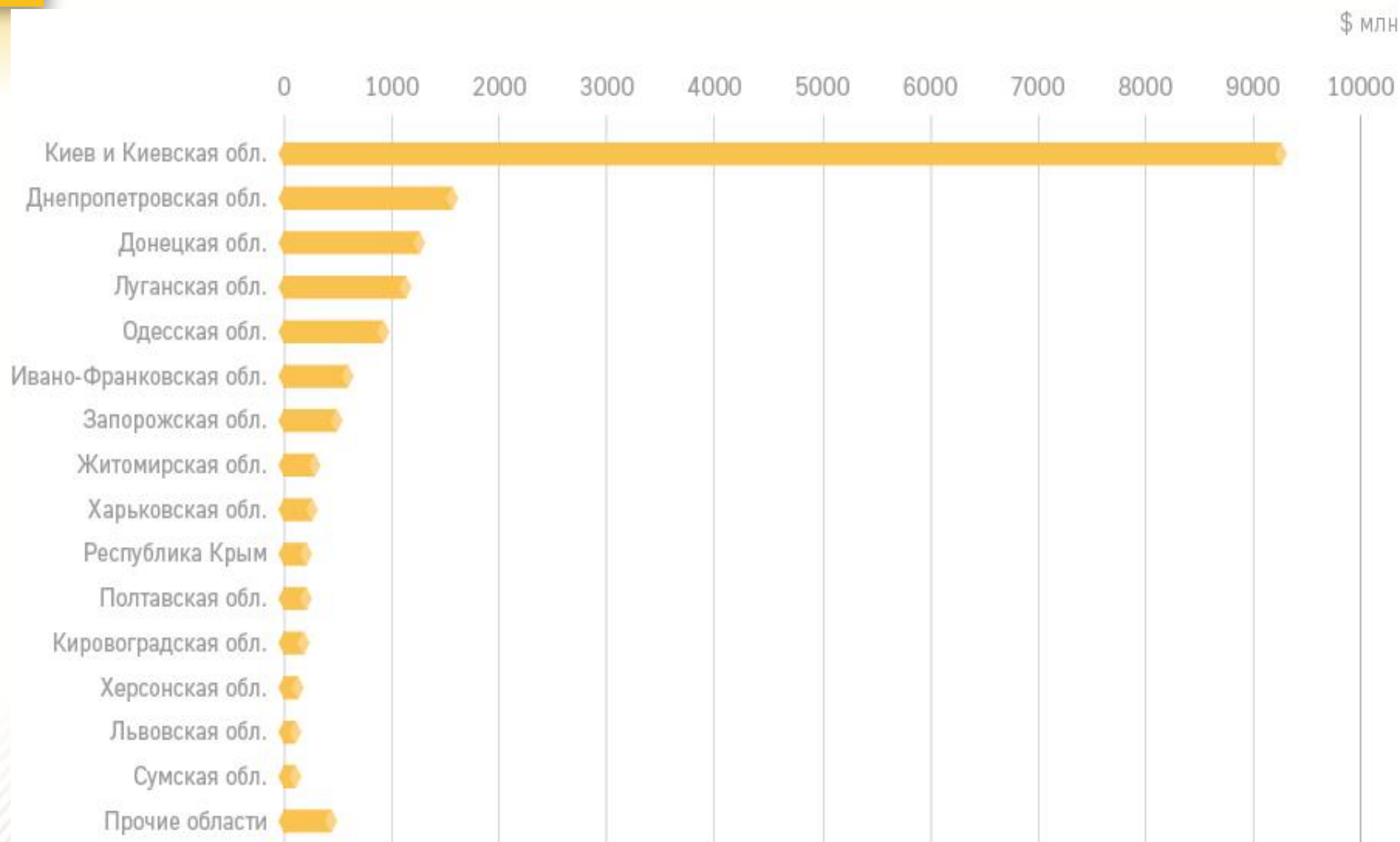
Накопленные ПИИ к концу 2012 года, \$ млн



Казахстан: равномерное распределение взаимных прямых инвестиций стран СНГ



Украина: преобладание столичного региона и переоценка внеоборотных активов



Активы региональных электроэнергетических компаний на Украине под контролем российских инвесторов

Компания	Инвестор	По россий- ской доле в 2012 г., %	Долгосрочные активы (доля), \$ млн		
			2010	2011	2012
Всего под контролем российских инвесторов			1112	1374	1724
Луганское энергетическое объеди- нение	Энергетический стандарт	100	292*	311*	331*
Одессаоблэнерго	ВС Энерджи	65.8	139	206**	313
Житомироблэнерго	ВС Энерджи	91.6	115	247**	268
Кировоградоблэнерго	ВС Энерджи	93.4	110	134**	157
Полтаваоблэнерго	Энергетический стандарт	72	75	72	96
Харьковоблэнерго	Энергетический стандарт	37	93	90	89
Прочие 13 (еще две фирмы при- обретены в 2013 г., а три проданы в 2010 г.)	Те же два инвестора	...	288	314	470

* Финансовая отчетность не публикуется, известны размеры годовых инвестиционных программ и очень примерная стоимость начальной покупки (\$200 млн).

** В 2012 году изменены показатели за 2011-й, согласно предыдущим отчетам — соответственно, только \$140 млн, \$116 млн и \$96 млн.

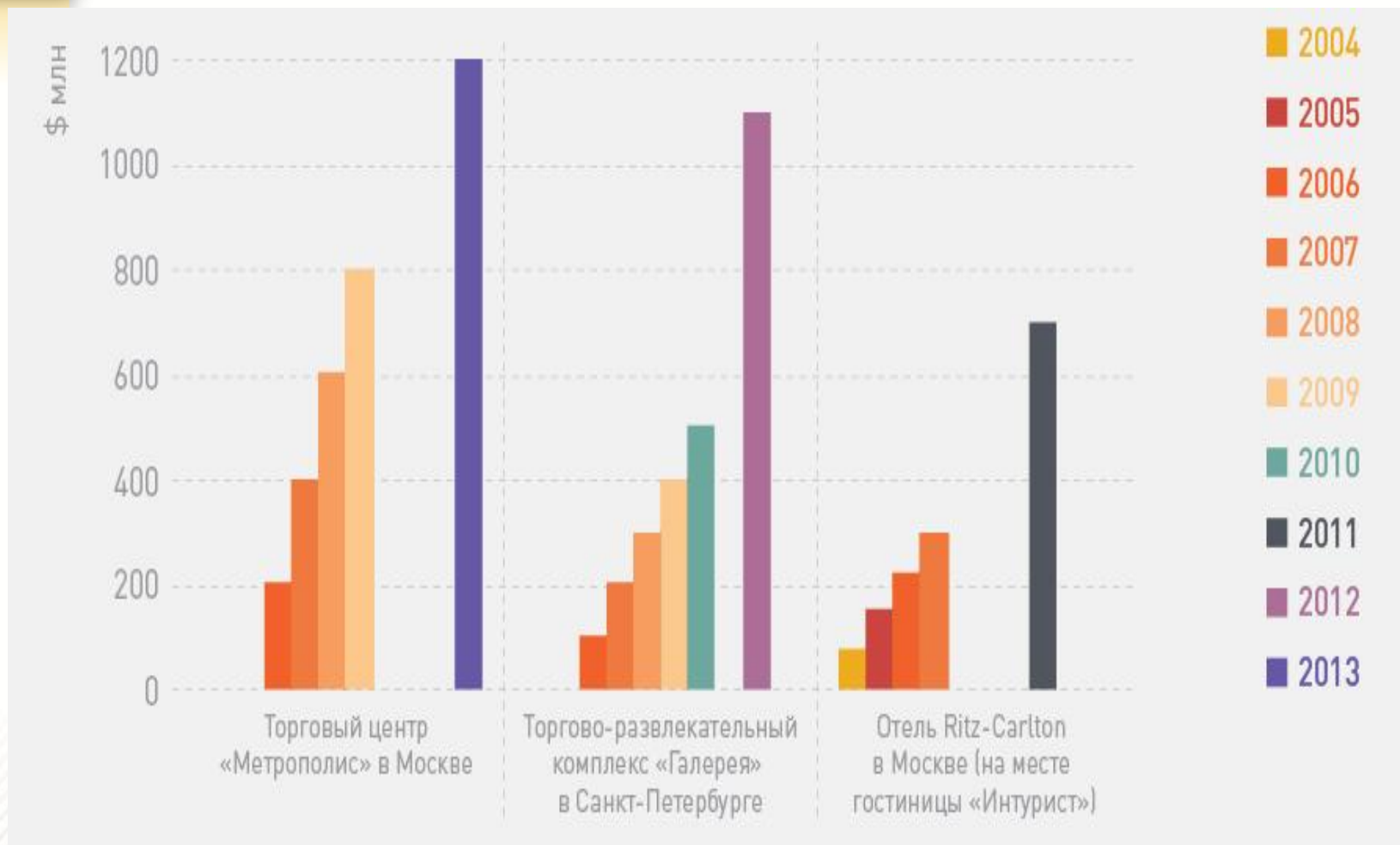
Переоценка ряда крупных проектов на Украине в годовой отчетности ведущих российских ТНК

Инвестор	Объект инвестирования	Внеоборотные активы, \$ млн				
		2008	2009	2010	2011	2012
Система	«МТС Украина» и другие активы, связанные с телекоммуникациями	1677	1512	1281	1046	784
Евраз	«Евраз ДМЗ им. Петровского» и связанные с ним заводы и шахты	1344	1020	892	759	668
Мечел	Донецкий электрометаллургический завод	–	–	–	537*	422*
ТНК-ВР	Лисичанский НПЗ и сеть АЗС	256	296	558/377**	509/415**	256
РУСАЛ	Запорожский алюминиевый комбинат и Николаевский глиноземный завод	...	241	270	274	239

* Непосредственно прямые инвестиции, так как сделка совершена в декабре 2011 года.

** Данные в финансовом отчете 2012 года.

Совершенствование методологии МВИ: оценка по вложенным инвестициям и цене реализации



Скриншот из базы данных МВИ СНГ (9 столбцов из 17)



	A	B	C	D	E	F	G	H	I
	Страна-инвестор	Отрасль инвестирования	Компания-инвестор	Страна-получатель ПИИ	Регион-получатель ПИИ (для 5 стран)	Объект инвестирования	Характер инвестиций	Год начала проекта (годы реализации для завершённых)	Стоимость на конец 2012 г., млн. долл.
105	Россия	Производство электротехники и электроники	Ситроникс	Армения	-	100% ЗАО "Ситроникс-Армения"	с нуля	2009	10
106	Россия	Производство транспортных средств кроме автомобилей	ЗАО "Гранд Экспресс" (Михаил Рабинович)	Беларусь	Могилевская область	74% в СЗАО "Осиповичский вагоностроительный завод"	с нуля	2008	83
107	Россия	Производство электротехники и электроники	Газпром	Беларусь	Брестская область	51% в СП ОАО "Брестгазопарамет"	приватизация, расширение	1994	50
108	Россия	Производство станков и оборудования	Группа ГМС	Беларусь	Могилевская область	57% в ОАО "Бобруйский машиностроительный завод"	покупка	2011	10
109	Россия	Производство станков и оборудования	Группа ГМС	Беларусь	Минская область	ОАО "Завод Промбурвод"	покупка	2008	6
110	Россия	Производство транспортных средств кроме автомобилей	РКК Энергия им. Королева	Беларусь	Минская область	70% ЗАО "БелРосСат"	с нуля	2009	1
111	Россия	Производство транспортных средств кроме автомобилей	Трансмашхолдинг	Казахстан	Астана и Акмолинская область	50% АО "Локомотивосборочный завод"	покупка	2012	60
112	Россия	Производство транспортных средств кроме автомобилей	Трансмашхолдинг	Казахстан	Астана и Акмолинская область	25% в ТОО "Электровоз курастыру зауыты"	с нуля	2010	17
		Производство			Астана и				



Евразийский Банк Развития

Спасибо за внимание!

Центр интеграционных исследований ЕАБР
РФ, 191014, г. Санкт-Петербург, ул. Парадная д.7
Тел.: +7 (812) 320 44 41, www.eabr.org

МОНИТОРИНГ ВЗАИМНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В СТРАНАХ СНГ – 2013
http://www.eabr.org/r/research/centre/projectsCII/invest_monitoring/