

# Мониторинг взаимных инвестиций — аналитический проект ЕАБР



# Методология Мониторинга взаимных инвестиций (МВИ)

## В основе Мониторинга взаимных инвестиций – база данных проектов

### База данных МВИ ЕАБР – интеллектуальная собственность Банка

#### Уникальная методология

Ежегодное уточнение данных об инвестициях и актуализация списка проектов



Формируется по принципу «снизу вверх» и учитывает инвестиции из офшоров



Источники информации – отчетность компаний и др. первичная информация



#### Детализированность

Сведения о масштабах, динамике, географической и отраслевой структуре взаимных ПИИ



Мониторинг по широкому спектру параметров (структура собственности компании-инвестора, форма ПИИ, источник финансирования, «зеленые» проекты и др.)



Отраслевая классификация по ОКВЭД до второго знака



#### Широкий охват

Мониторинг взаимных инвестиций:

- в рамках Евразийского региона
- между Евразийском регионом и внешними странами



**950+**  
активных инвестиционных проектов



Значимые региональные проекты от 1 млн долл.



#### Польза

Дополняет статистику инвестиций центральных (национальных) банков



Инструмент прикладной аналитики. Выявление инвестиционных трендов



Преимущество для принятия бизнес-решений



**КЛЮЧЕВОЙ ПОКАЗАТЕЛЬ ИССЛЕДОВАНИЯ –**  
накопленные взаимные прямые инвестиции (запасы взаимных ПИИ)



#### ГЕОГРАФИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ:

13 стран Евразийского региона – Азербайджан, Армения, Беларусь, Грузия, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Монголия, Россия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан, Украина

В Базу данных МВИ входят данные о взаимных инвестициях стран Евразийского региона со странами Азии: Китаем, Индией, Турцией, Ираном, Индонезией, Афганистаном, Вьетнамом, странами Залива – Бахрейном, Катаром, Кувейтом, ОАЭ, Оманом, Саудовской Аравией

Источник: ЕАБР.





Евразийский Банк Развития

# Анализ взаимных инвестиций в рамках Евразийского региона



Евразийский Банк Развития

## Инвестиционное сотрудничество в Евразийском регионе

на основе Мониторинга взаимных  
инвестиций ЕАБР



Доклад 25/14

Алматы — 2025

# Региональное инвестиционное сотрудничество в Евразийском регионе набирает обороты на фоне деглобализации в мире

**-11%**

темпа падения объемов глобальных ПИИ\*  
(2024/2023 гг.)  
Падение продолжается второй год подряд.

**+6,2%**

роста объемов взаимных ПИИ  
в Евразийском регионе  
(1 пол. 2025/2023 гг.)

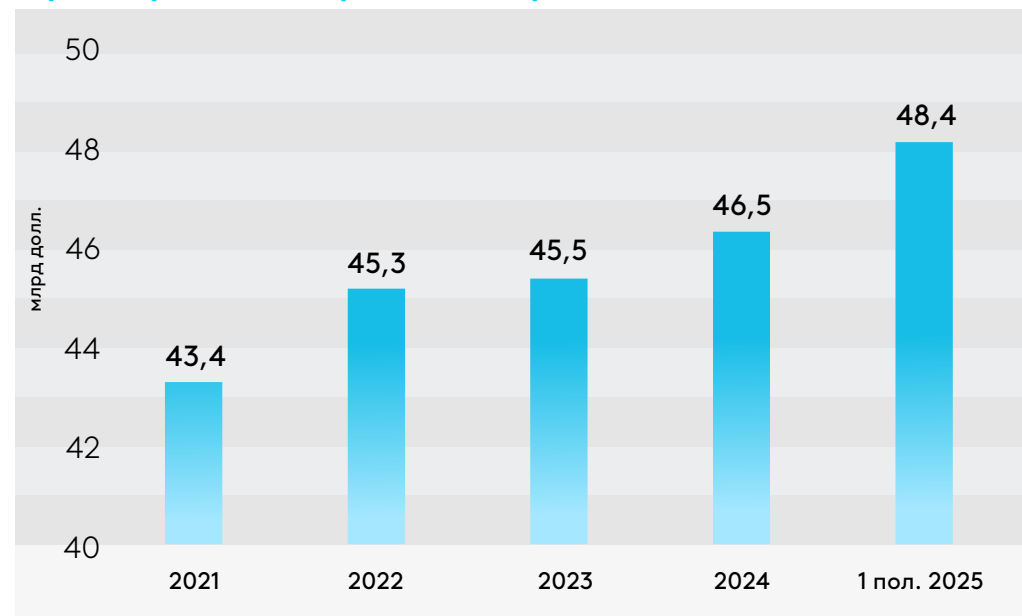
Вклад регионов в приток глобальных ПИИ  
(без учета волатильных финансовых потоков) в 2024г.



Источник: UNCTAD, Макрообзор ЕАБР.

\*- за исключением посреднических операций

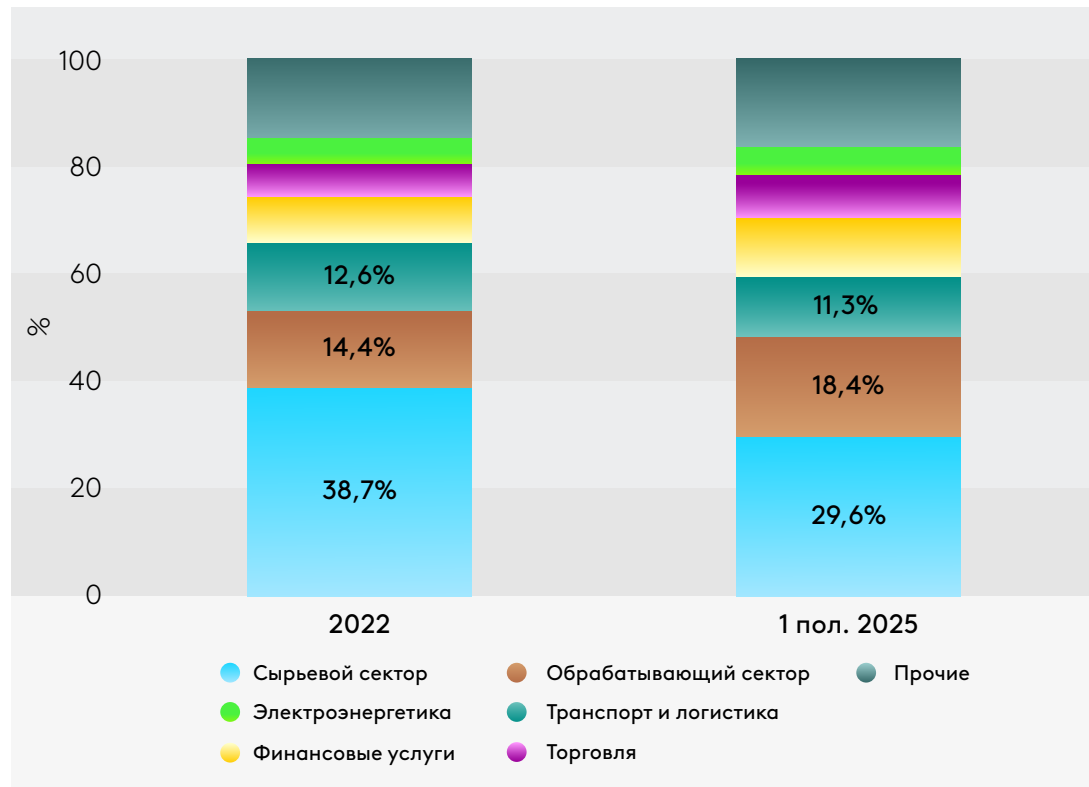
Взаимные накопленные прямые инвестиции  
стран Евразийского региона, млрд долл.



Источник: База данных МВИ ЕАБР.

# Обработывающий сектор — драйвер роста ПИИ в Евразийском регионе

Отраслевое распределение взаимных накопленных ПИИ, %



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

## -3,2 млрд долл.

(спад доли с 38,7% до 29,6%)

снижение взаимных инвестиций в сырьевом секторе с 2022 г. по 1 п/г 2025 г.

Основная причина — выход российского Polymetal International из зарубежных активов, в частности из Казахстана

## +2,4 млрд долл.

(или 80% от общего прироста)

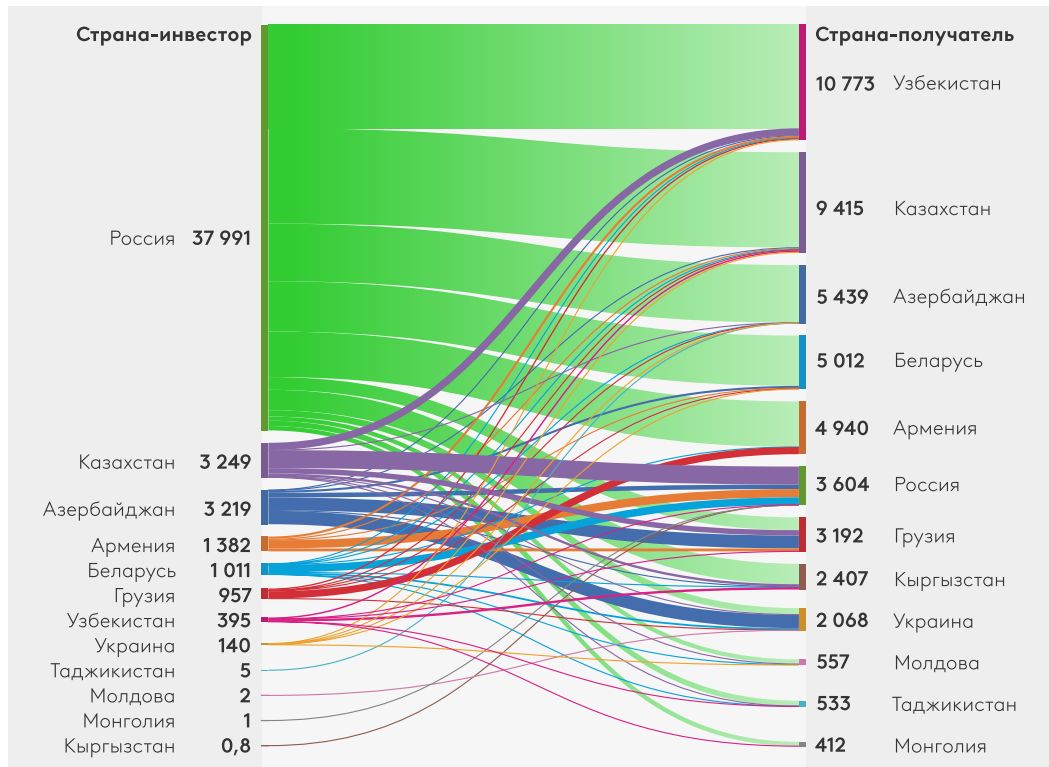
прирост взаимных ПИИ в обрабатывающем секторе с 2022 г. по 1 п/г 2025 г.

Проекты — драйверы роста:

- строительство завода по производству минеральных удобрений в Казахстане с участием капитала Еврохима (Россия). Прирост инвестиций +500 млн долл.
- организация на казахстанском заводе «СарыаркаАвтоПром» мелкоузлового производства легковых автомобилей Chevrolet с участием капитала Узавтосаноат (Узбекистан) Прирост инвестиций +74 млн долл.

# Узбекистан, Казахстан, Азербайджан — главные получатели инвестиций

Направления взаимных накопленных ПИИ по странам  
на 1 п/г 2025 г., млн долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

**78,6%**  
- 3,1 п.п. к 2023 г.

доля России в структуре  
исходящих взаимных ПИИ

**+1,95**  
млрд долл.

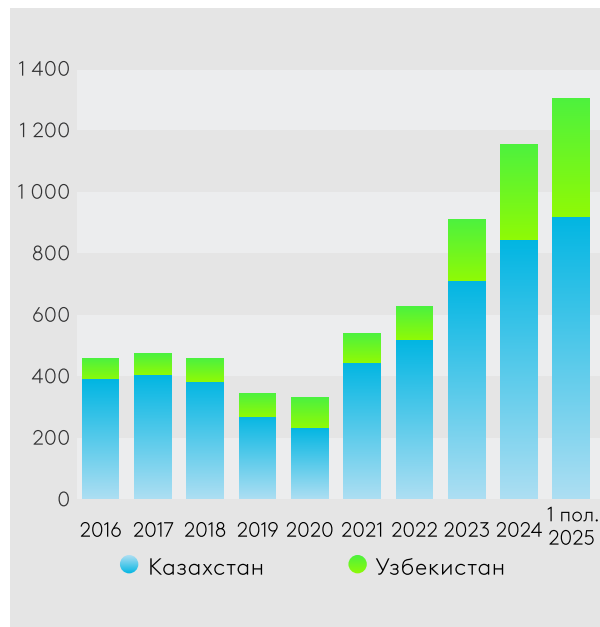
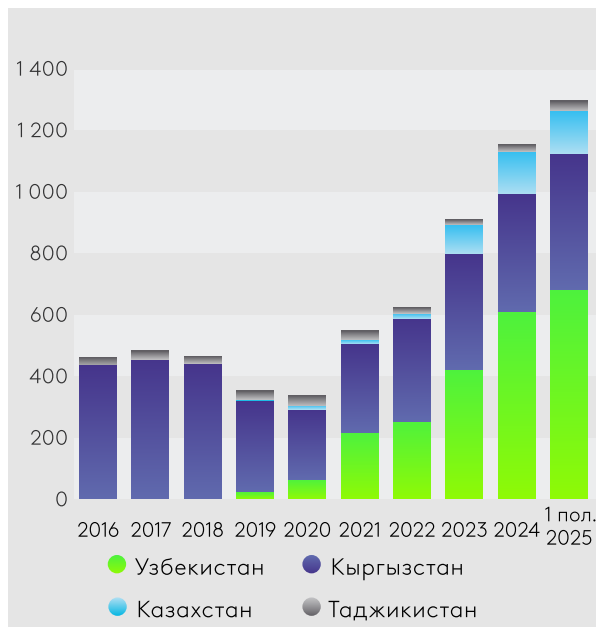
прирост, обеспеченный  
проектами в **Армении**  
и **Казахстане** за полтора  
года (70% общего  
прироста)

**48%**  
- 0,4 п.п. к 2023 г.

доля **Центральной**  
**Азии** в привлеченных  
ПИИ из стран  
Евразийского региона

# Внутрирегиональные инвестиции в Центральной Азии устойчиво растут

Страны-импортеры (левый рисунок) и страны-экспортеры (правый рисунок) внутрирегиональных ПИИ в Центральной Азии, млн долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

# 24,4%

среднегодовой темп роста внутрирегиональных ПИИ (2021 – 1 п/г 2025 гг.) (для сравнения рост в Евразийском регионе – 2,8%)

## Драйверы роста инвестиций:

- Либерализация экономики Узбекистана (с 2017 г.)
- Успешная политика по улучшению инвестиционного климата в Казахстане

# x2,2

## Рост строительного сектора:

наибольшие темпы роста (с 200 до 440 млн долл.) за полтора года (2023 – 1 п/г 2025 гг.) в регионе в основном за счет проектов казахстанских строительных компаний в Узбекистане



Евразийский Банк Развития

# Анализ взаимных инвестиций между странами Евразийского региона и странами-партнерами из Азии



## Евразийский регион и страны-партнеры из Азии: анализ инвестиционных потоков

на основе Мониторинга взаимных инвестиций ЕАБР

Доклад 26/2

Алматы — 2026

# Евразийский регион привлек **120 млрд долл.** накопленных ПИИ от ключевых стран-партнеров в Азии

Ключевые партнеры: Китай, Турция, Индия, страны Залива, Иран, Индонезия, Вьетнам, Афганистан

## Китай, Турция, ОАЭ

ведущие страны-экспортеры инвестиций с долей **85%** (100 млрд долл., +16,4% к 2023 г.) в общем объеме ПИИ в Евразийский регион

## Страны Центральной Азии

ведущие страны-импортеры инвестиций с долей **57%** (68 млрд долл., +7,3% к 2023 г.) в общем объеме ПИИ из азиатских стран

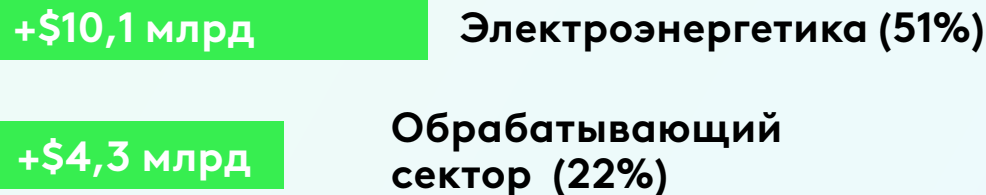


# +\$20 млрд за последний год

### Географическое распределение прироста



### Отраслевое распределение прироста



# Страны Евразийского региона экспортировали в ключевые страны Азии **57 млрд долл.** инвестиций

Ключевые партнеры: Китай, Турция, Индия, страны Залива, Иран, Индонезия, Вьетнам, Афганистан

## Россия, Азербайджан

ведущие страны-экспортеры инвестиций  
с долей **96%** (54 млрд долл., +10% к 2023 г.)  
в общем объеме ПИИ из Евразийского региона

## Турция, Индия, Вьетнам

ведущие страны-импортеры инвестиций  
с долей **93%** (53 млрд долл., +12,5% к 2023 г.)  
в общем объеме ПИИ из Евразийского региона



# +\$6,3 млрд за последний год

### Географическое распределение прироста

**+\$4,9 млрд** Турция (77%)

**+\$0,9 млрд** Индия (14%)

**+\$0,3 млрд** Китай (5%)

### Отраслевое распределение прироста

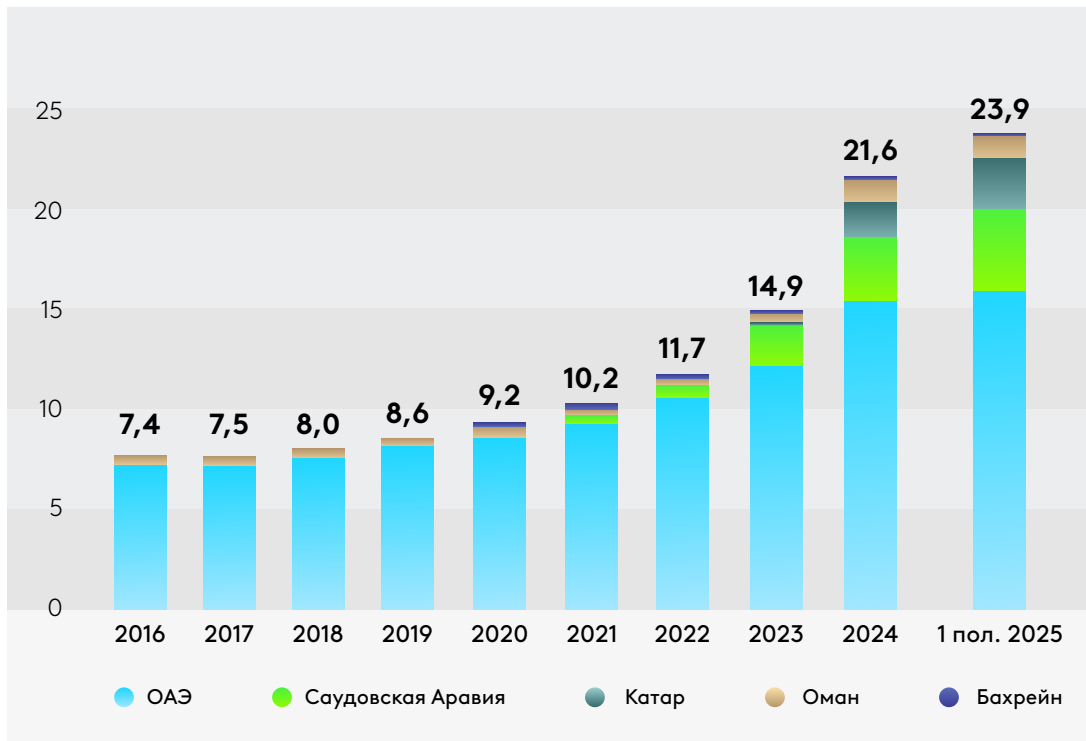
**+\$3,3 млрд** Электроэнергетика (53%)

**+\$1,2 млрд** Обрабатывающий сектор (19%)



# Инвестиции стран Залива увеличились в 2,3 раза к 2016 г., достигнув 23,9 млрд долл.

Накопленные прямые инвестиции стран Залива в Евразийском регионе, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

+9 млрд долл.

объем прироста инвестиций за полтора года (1 пол.2025/2023) в Евразийский регион из стран Залива, в том числе:

- ОАЭ — \$3,8 млрд (ключевой сектор инвестирования — электроэнергетика)
- Катар — \$2,3 млрд (телеком, финансы)
- Саудовская Аравия — \$2,2 млрд (электроэнергетика)
- Оман — \$0,7 млрд (металлургия, логистика)

13,9%

Среднегодовые темпы роста инвестиций из стран Залива с 2016 г. (в среднем из стран Азии – 6,8%)

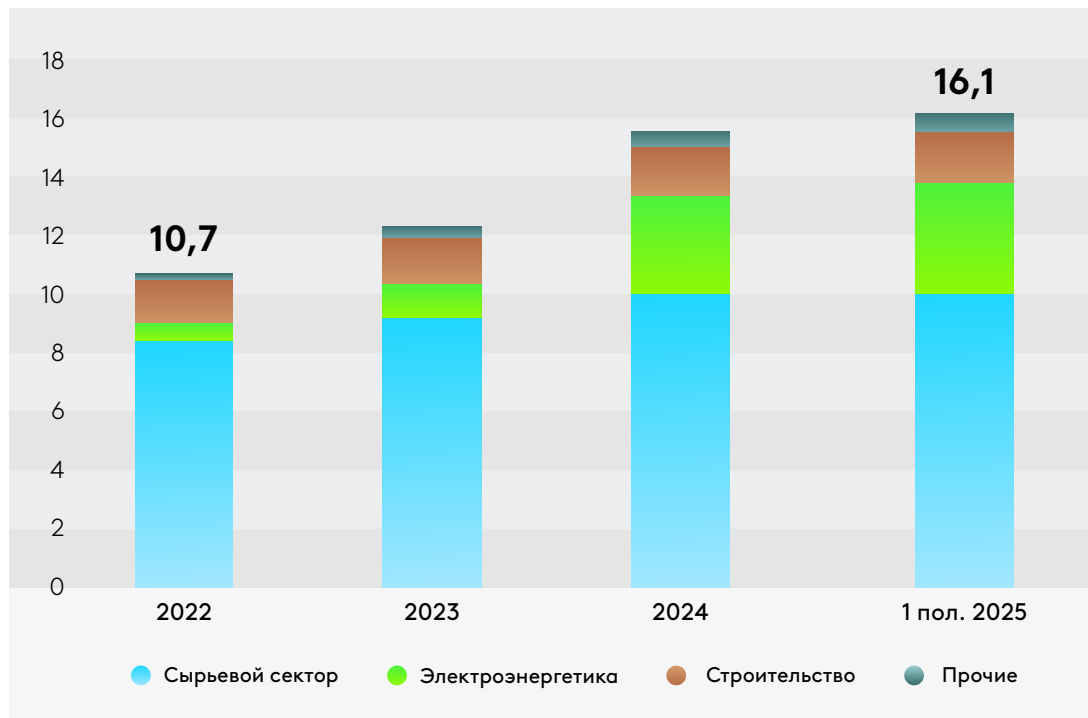
96%

Всех накопленных ПИИ из стран Залива приходятся на страны Центральной Азии

# Инвестиции ОАЭ выросли на 30% за полтора года, достигнув 16,1 млрд долл.

## 34 активных проекта

Динамика накопленных прямых инвестиций ОАЭ в Евразийском регионе, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

# 62%

накопленных ПИИ (10 млрд долл.) приходится на Туркменистан благодаря нефтяному проекту с участием компании Dragon Oil

# x3,4

рост накопленных ПИИ в Узбекистан за полтора года до 3,8 млрд долл. (1 п/г 2025 г.)

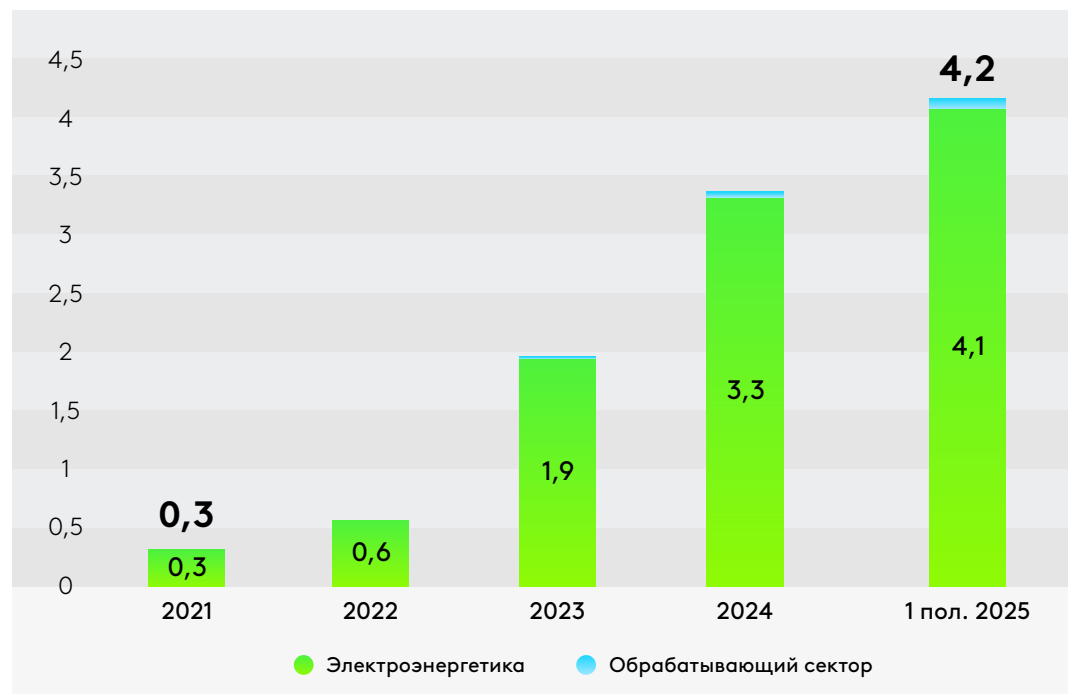
### Крупнейшие новые проекты (2024-1 п/г 2025)

1. Модернизация Талимарджанской ТЭС (Узбекистан). Инвесторы — «Mubadala» и TAQA. Объем накопленных ПИИ — 1 000 млн долл. (на конец 1 п/г 2025 г.)
2. Строительство солнечных электростанций Хонобод (Узбекистан). Инвестор — Terelen Group Holding Limited. Объем — 350 млн долл.
3. Строительство солнечных электростанций Guzar PV (Узбекистан). Инвестор — Masdar. Объем — 180 млн долл.

# Саудовская Аравия наращивает ПИИ в Евразийский регион, ключевое направление — Узбекистан

## 14 активных проектов от одного инвестора – ACWA Power

Динамика накопленных прямых инвестиций ОАЭ в Евразийском регионе,  
млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

# 93%

всех накопленных ПИИ Саудовской Аравии приходятся на проекты в Узбекистане

### Крупнейшие новые проекты (2024-1 п/г 2025)

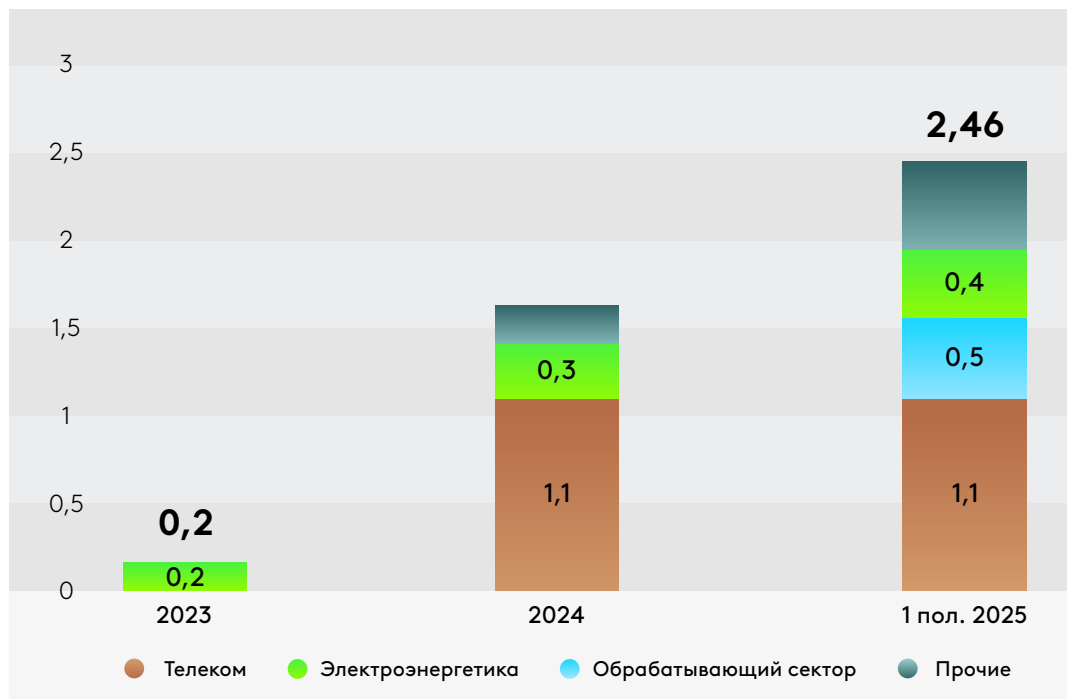
- 1. Ветроэлектростанция Karakalpakstan Wind IPP (Узбекистан).**  
Инвесторы — ACWA Power.  
Объем накопленных ПИИ — 775 млн долл. (на конец 1 п/г 2025 г.)
- 2. Ветроэлектростанция Kungrad 123 Wind IPP (Узбекистан).**  
Инвестор — ACWA Power.  
Объем — 220 млн долл.
- 3. Солнечная электростанция Sazagan Solar (Узбекистан).**  
Инвестор — ACWA Power.  
Объем — 110 млн долл.



# Телекоммуникационный сектор в Казахстане — ключевое направление инвестиций из **Катара**

## 7 активных проектов

Динамика накопленных прямых инвестиций Катара в Евразийском регионе, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

# 84%

всех накопленных ПИИ Катара  
приходятся на проекты  
в Казахстане

### Крупнейшие новые проекты (2024-1 п/г 2025)

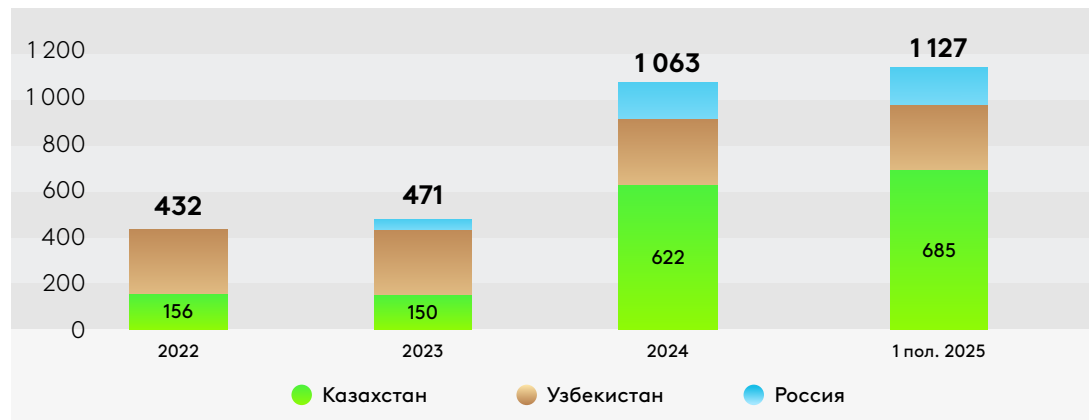
1. Покупка мобильного оператора Мобайл Телеком (Казахстан).  
Инвесторы — Power International Holding.  
Объем накопленных ПИИ — 1 100 млн долл. (на конец 1 п/г 2025 г.)
2. Строительство газоперерабатывающего завода (Казахстан).  
Инвестор — UCC Holding.  
Объем — 460 млн долл.
3. Строительство теплоэлектростанции (Узбекистан).  
Инвестор — Nebras Power.  
Объем — 400 млн долл.



# Оман – активный рост инвестпортфеля в Центральной Азии

## 16 активных проектов

Динамика накопленных прямых инвестиций Омана в Евразийском регионе, млн долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

## Инвестпроекты

**1. Solidcore Resources** — горнорудная компания в Казахстане — Maaden International Investment приобрела 23,9% доли. Объем накопленных ПИИ — **500 млн долл.** (1 п/г 2025 г.)

**2. Нефтегазовый проект Дунга** в Казахстане Oman Oil Company. Объем — **124 млн долл.**

**3. Аэропорт Пулково** — покупка 25% через компанию Saturn (Oman Investment Fund) в 2024 г. Объем — **115 млн долл.**

# x2,4

прирост накопленных ПИИ в Евразийский регион за полтора года

# 55%

доля сырьевых проектов

# 22%

доля транспортно-логистических проектов

**4. Проекты инвесткомпании UzOman** (доля Oman Investment Authority — 75%) в Узбекистане

**5. Всего 10 проектов с общим объемом 282 млн долл.**

- Производство мебели — 65 млн долл.
- Пять бизнес и торговых центров в разных городах РУ — 181 млн долл.
- Контейнерный терминал Universal Logistics Services — 20 млн долл.
- Логистический центр Highway Logistics Center — 5 млн долл
- Лизинговая и страховая компания — 10 млн долл.

**6. Астык Транс** — зерноперевозчик в Казахстане — Maamoura Wheat Trading и Oman Investment Fund каждая приобрела по 50% доле. Объем — **64 млн долл.**

**7. Лаборатория и учебный центр** — инвестиции Atyab Investments в строительство объекта в Узбекистане. Объем — **2 млн долл.**

Исключен из Базы данных: **Деметра Холдинг** — владелец крупных зерновых терминалов в России — Southern Sea Investment (Oman Investment Fund) приобрела 45% доли. Объем — **42 млн долл.**

# Новые страны-партнеры из Азии: особенности инвестиционного взаимодействия

## Афганистан



Чистый получатель инвестиций из стран Евразийского региона на сумму

**\$190**  
млн

- **Страны-инвесторы:** государства Центральной Азии и Азербайджан
- Ключевые направления инвестиций: транспорт и логистика, добыча и переработка газа

## Вьетнам



Объем взаимных инвестиций Евразийского региона и Вьетнама составляет

**>\$3**  
млрд

- 75% (\$2,35 млрд) объема взаимных ПИИ это: инвестиции **России** и **Казахстана** в экономику Вьетнама
- Ключевые направления инвестиций во Вьетнам: сырьевой, обрабатывающий и строительный сектора

## Индия



Объем взаимных инвестиций Евразийского региона и Индии составляет

**\$13,4**  
млрд

- инвестиции стран Евразийского региона в экономику Индии выросли в **7 раз** по сравнению с 2016 г. до **\$6,6 млрд**
- Ключевые направления инвестиций: нефтеперерабатывающая промышленность Индии

## Индонезия



Индонезия представлена крупным проектом в **химической промышленности** Узбекистана на сумму

**\$240**  
млн

- имеется большой пул проектов, запланированных к реализации. Приоритет – **нефтепереработка** и **нефтехимия**



Евразийский Банк Развития

# Анализ взаимных инвестиций между странами Евразийского региона и Китаем



Евразийский Банк Развития

## Китай и Евразийский регион: анализ инвестиционных потоков

на основе Мониторинга взаимных  
инвестиций ЕАБР

Доклад 25/15

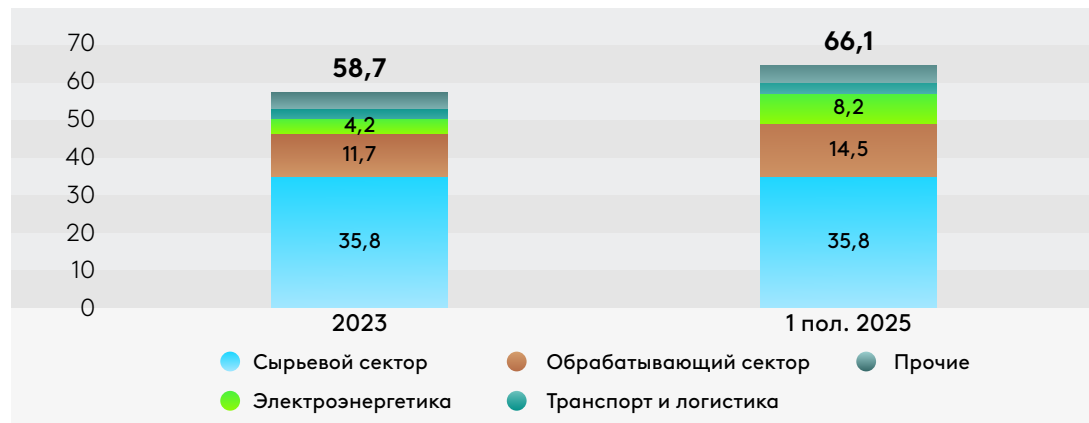
Алматы — 2025



# Фокус инвестиций Китая смещается в энергетический и обрабатывающий сектора

## 259 активных проектов Китая

Накопленные ПИИ Китая в страны Евразийского региона в отраслевом разрезе, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Перераспределение инвестиций в обрабатывающий сектор и электроэнергетику

**-6,8 п.п.**



**сырьевой сектор до 54,1%**

**+5,1 п.п.**



**электроэнергетика до 12,3%**

**+2,1 п.п.**



**обрабатывающий сектор до 22%**

**+6,6%**

среднегодовой темп роста накопленных инвестиций Китая в Евразийский регион с 2016 г.

**54%**

доля стран **Центральной Азии** (35,9 млрд долл.) в общем объеме накопленных привлеченных ПИИ Китая в Евразийском регионе (конец 1 п/г 2025 г.)

### Крупнейшие новые проекты

1. Строительство завода по производству олефинов (Узбекистан).

Инвестор — Sinopec.

Объем накопленных ПИИ — **750 млн долл.** (на конец 1 п/г 2025 г.)

2. Строительство ветроэлектростанций (Узбекистан).

Инвестор — Sany Renewable Energy.

Объем — **720 млн долл.**

3. Строительство интегрированного газохимического комплекса по производству полиэтилена (Казахстан).

Инвестор — Sinopec.

Объем — **513 млн долл.**





Евразийский Банк Развития

Հնրհալալըլըլն ուշադրուլըլան համար.

Дзякуй за ўвагу!

Назар аударғандарыңызға рахмет!

Назар салғаныңыздарға рахмат!

E'tiboringiz uchun tashakkur!

Благодарим за внимание!

Раҳмати калон!



Аналитика  
на сайте ЕАБР



## ШТАБ-КВАРТИРА ЕАБР

050051, Республика Казахстан

г. Алматы, проспект Достык 220а

Тел.: +7 (727) 244 40 44

Факс: +7 (727) 244 65 70

info@eabr.org

eabr.org