



Евразийский  
Банк Развития



India  
Exim  
Bank

# Оценка торговых и инвестиционных отношений между Индией и Центральной Азией: извлечение экономических выгод

Мумбаи, Алматы – 2025

# АНАЛИЗ ТОРГОВЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОТНОШЕНИЙ МЕЖДУ ИНДИЕЙ И ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИЕЙ: ПУТИ ИЗВЛЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ВЫГОДЫ

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТЧЕТ 2025

**Экономики Индии и стран Центральной Азии развиваются быстрыми темпами и имеют потенциал дальнейшего роста**

**\$0,5 трлн (1,9x)** ВВП стран  
Центральной Азии

Уровень благосостояния населения растет.  
Страны ЦА переходят в группу стран  
со средним уровнем дохода

**\$3,6 трлн (2,1x)** ВВП Индии

Пятая по размеру экономика в мире и одна из наиболее  
быстро растущих крупных экономик в мире

**Двусторонние отношения развиты довольно слабо и имеют большой потенциал расширения**

**\$1,7 млрд (3,5x)** Объем торговли  
между Индией  
и Центральной Азией

**\$1,5 млрд** Общий предполагаемый  
приток ПИИ из Индии

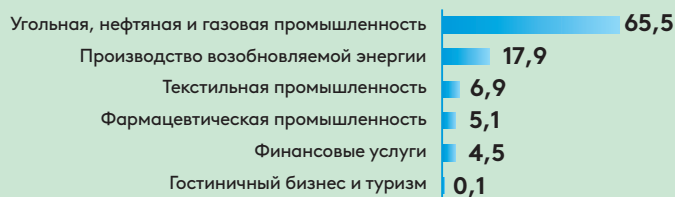
## Экспорт из Индии в ЦА (% общего объема)

Фармацевтическая продукция	37,9
Электрические машины и оборудование	12,1
Машины, оборудование и механизмы	10,4

## Экспорт из ЦА в Индию (% общего объема)

Минеральное сырье и нефть	35,3
Удобрения	21,3
Продукты неорганической химии	13,0

Сектора, которые привлекли наибольший объем инвестиций  
в Центральную Азию в 2010–2023 гг. (% общего объема)



**Существует множество направлений потенциального сотрудничества между Индией и странами Центральной Азии**

- Нефтехимическая промышленность
- Производство возобновляемой энергии
- Текстильная промышленность
- Производство и обработка продуктов питания
- Информационные и коммуникационные технологии
- Здравоохранение
- Туризм и гостиничный бизнес
- Логистика и транспорт

## Основные стратегические рекомендации для развития двусторонних отношений

Развитие торговли на основе выявленного потенциала (сопоставление спроса на импорт с экспортным потенциалом и уровнем конкурентоспособности)

Сотрудничество в развитии цифровой общественной инфраструктуры (упрощение порядка оформления межбанковских сделок; совместные платежные системы)

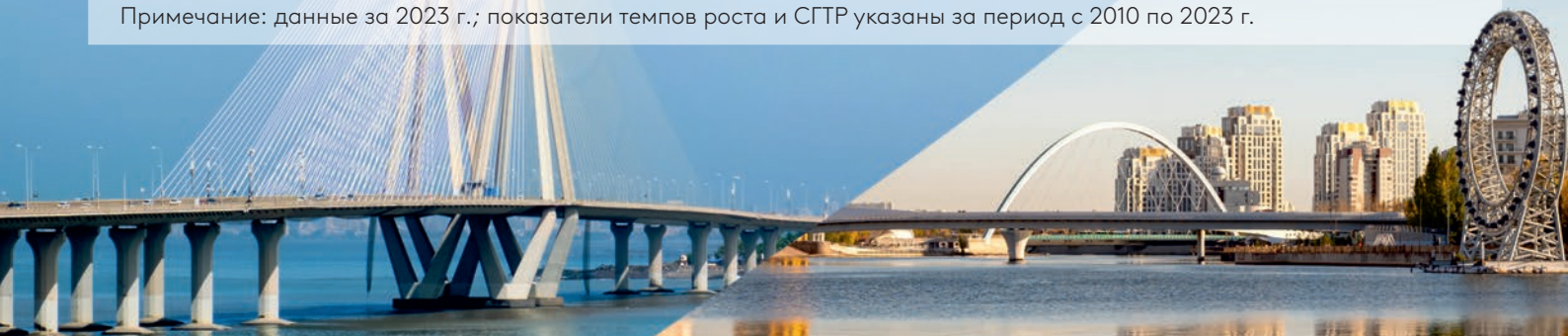
Облегчение доступа на рынок путем создания совместных предприятий и налаживания технологического сотрудничества (сотрудничество через наращивание потенциала и передачу знаний)

Расширение доступа к инструментам торгового финансирования (разработка финансовых инструментов или инструментов снижения кредитного риска)

Упрощение процедур торговли и порядка пересечения границы в странах Центральной Азии (цифровизация, гармонизация и модернизация таможенных процедур и порядка пересечения границ)

Повышение эффективности транспорта и логистики (Отсутствие наземных маршрутов; прямые воздушные поставки используются только для перевозки дорогостоящих товаров и товаров, требующих срочной доставки)

Примечание: данные за 2023 г.; показатели темпов роста и СГТР указаны за период с 2010 по 2023 г.



Синате, Д., Винокуров, Е. (ред.), Кузнецов, А., Малахов, А., Забоев, А., Соболевская, М., Бердигулова, А., Федоров, К., Алданазаров, М. (ЕАБР); Джандхьяла, В., Нанди, Ш., Бхагват, В. (Эксим Банк Индии) (2025 год). *Оценка торговых и инвестиционных отношений между Индией и Центральной Азией: извлечение экономических выгод*. Мумбаи, Алматы. Экспортно-импортный банк Индии, Евразийский банк развития.

## **Аннотация**

В силу ограниченной связанности экономические отношения Индии со странами Центральной Азии имеют большой потенциал для развития. В настоящем совместном докладе представлен комплексный анализ текущего состояния и перспектив развития двусторонних торговых и инвестиционных отношений между Индией и Центральной Азией. В докладе представлена оценка макроэкономических тенденций и двусторонних торговых и инвестиционных отношений Индии со странами Центральной Азии. Авторы разработали стратегические рекомендации по углублению сотрудничества, уделив особое внимание вопросам активизации торговли, создания совместных предприятий и расширения технологического сотрудничества, упрощения процедур торговли и пересечения границы и улучшения сложившегося положения дел в транспорте, логистике и других сферах деятельности.

**Ключевые слова:** Индия, Центральная Азия, международная торговля, иностранные инвестиции, региональное сотрудничество, инфраструктура, транспорт.

**JEL:** O24, E01, E22, F21, F43, P33.

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 настоящего документа доступна на сайтах Евразийского банка развития (<https://eabr.org/en/analytics/special-reports/>) и Экспортно-импортного банка Индии (<https://www.eximbankindia.in/research-papers>).

## **Заявление об отказе от ответственности**

Авторы полагают, но не гарантируют, что информация, представленная в настоящем докладе, верна по состоянию на дату публикации. Содержащиеся в настоящем докладе сведения, выводы и предложения основаны на полученной из первичных и вторичных источников информации, достоверность которой не может быть гарантирована. Мнения, толкования и выводы, изложенные в настоящем докладе, не обязательно представляют позицию Евразийского банка развития или Экспортно-импортного банка Индии.

© Евразийский банк развития, Экспортно-импортный банк Индии, 2025 г.

# СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВЫРАЖЕНИЯ ПРИЗНАТЕЛЬНОСТИ</b> .....	5
<b>РЕЗЮМЕ</b> .....	6
<b>ГЛАВА 1. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ</b> .....	21
Казахстан .....	25
Кыргызская Республика .....	29
Таджикистан .....	33
Туркменистан .....	37
Узбекистан .....	41
<b>ГЛАВА 2. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЙ ОБЗОР ИНДИИ (ВКЛЮЧАЯ ВНЕШНЮЮ ТОРГОВЛЮ И ИНВЕСТИЦИИ)</b> .....	45
<b>ГЛАВА 3. ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ СТРАН ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ</b> .....	53
<b>ГЛАВА 4. ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ</b> .....	66
Казахстан .....	71
Кыргызская Республика .....	73
Таджикистан .....	75
Туркменистан .....	76
Узбекистан .....	77
<b>ГЛАВА 5. ДВУСТОРОННИЕ ТОРГОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ МЕЖДУ ИНДИЕЙ И СТРАНАМИ ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ</b> .....	79
Казахстан .....	82
Кыргызская Республика .....	85
Таджикистан .....	88
Туркменистан .....	90
Узбекистан .....	92
<b>ГЛАВА 6. ДВУСТОРОННИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОТНОШЕНИЯ МЕЖДУ ИНДИЕЙ И СТРАНАМИ ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ</b> .....	94
<b>ГЛАВА 7. ПРИСУТСТВИЕ ЭКСПОРТНО-ИМПОРТНОГО БАНКА ИНДИИ И ЕВРАЗИЙСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ В ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ</b> .....	98
Присутствие Евразийского банка развития в Центральной Азии .....	98
Присутствие Экспортно-импортного банка Индии в Центральной Азии.....	102

<b>ГЛАВА 8. ПОТЕНЦИАЛ РАЗВИТИЯ ТОРГОВЫХ И ИНВЕСТИЦИОННЫХ ОТНОШЕНИЙ МЕЖДУ ИНДИЕЙ И СТРАНАМИ ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ</b> .....	105
Потенциал экспорта из Индии в страны Центральной Азии.....	106
Потенциал импорта в Индию из стран Центральной Азии .....	114
Инвестиционный потенциал стран Центральной Азии .....	115
Потенциальные направления инвестиций стран Центральной Азии в Индию .....	127
<b>ГЛАВА 9. ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ</b> .....	130
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РАССТОЯНИЯ МЕЖДУ ОСНОВНЫМИ ЭКОНОМИЧЕСКИМИ ЦЕНТРАМИ (СТОЛИЦАМИ) ИНДИИ И СТРАН ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ ПРИ ИСПОЛЬЗОВАНИИ РАЗЛИЧНЫХ ВИДОВ ТРАНСПОРТА</b> .....	135
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 2. БАРЬЕРЫ, СДЕРЖИВАЮЩИЕ СОКРАЩЕНИЕ ТОРГОВО-ЛОГИСТИЧЕСКИХ ЗАТРАТ</b> .....	138
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ОСНОВНЫЕ СТРАТЕГИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ В СФЕРЕ РАЗВИТИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ С ЦЕЛЬЮ РАЗВИТИЯ ДВУСТОРОННИХ ОТНОШЕНИЙ</b> .....	142
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ 4. КОРИДОРЫ ЕВРАЗИЙСКОГО ТРАНСПОРТНОГО КАРКАСА</b> .....	145
<b>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ</b> .....	146
<b>СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ</b> .....	147

# ВЫРАЖЕНИЯ ПРИЗНАТЕЛЬНОСТИ

Настоящий доклад подготовлен совместными усилиями Евразийского банка развития (ЕАБР) и Экспортно-импортного банка Индии (Эксим Банк Индии).

## **Участники проектной группы от Экспортно-импортного банка Индии:**

Г-н Дэвид Синате, Генеральный управляющий, Группа исследований и анализа

Д-р Вишванатх Джандхьяла, помощник Генерального управляющего, Группа исследований и анализа

Г-жа Шреджита Нанди, управляющий, Группа исследований и анализа

Г-жа Вишакха Бхагват, научный сотрудник, Группа исследований и анализа

## **Участники проектной группы от Евразийского банка развития:**

Д-р Евгений Винокуров, заместитель председателя Правления — Главный экономист ЕАБР

Г-н Алексей Кузнецов, руководитель Дирекции по аналитической работе

Г-н Антон Малахов, руководитель Центра анализа международных финансов Дирекции по аналитической работе

Г-н Александр Забоев, руководитель Центра интеграционных исследований Дирекции по аналитической работе

Г-жа Марина Соболевская, руководитель Центра макроэкономического анализа Дирекции по аналитической работе

Г-н Константин Федоров, старший аналитик Дирекции по аналитической работе

Г-жа Айгуль Бердигулова, старший аналитик Дирекции по аналитической работе

Г-н Мади Алданазаров, старший специалист Дирекции по аналитической работе

# РЕЗЮМЕ

## Макроэкономический обзор Центральной Азии

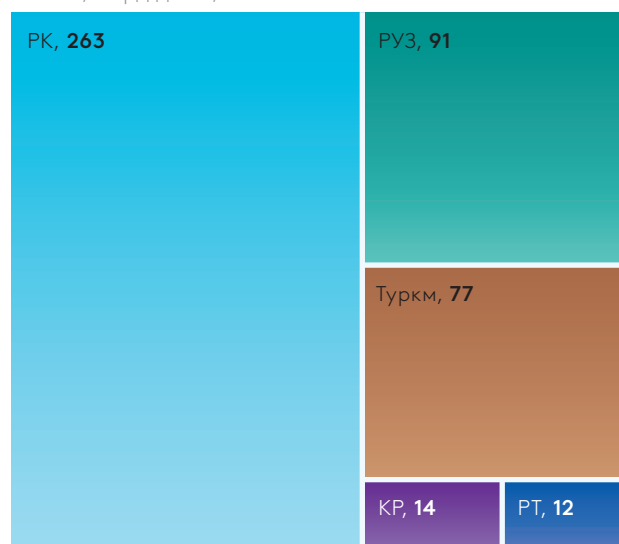
Экономика Центральной Азии развивается быстрыми темпами и обладает значительным потенциалом дальнейшего роста. В 2023 г. совокупный ВВП региона находился на уровне 458 млрд долл., а его население составляло 79 млн чел. С 1999 г. совокупный ВВП Центральной Азии вырос более чем в четыре раза в реальном выражении, а население увеличилось почти в полтора раза.

Несмотря на определенное сходство между странами Центральной Азии, регион характеризуется значительным разнообразием. Экономики входящих в него стран различаются размером и структурой. Казахстан занимает ведущие позиции по размеру экономики (57% совокупного ВВП) и по уровню жизни населения. Узбекистан — самая густонаселенная страна региона, здесь проживает 45% населения Центральной Азии. Все страны региона имеют открытые экономики, но самый высокий уровень развития внешней торговли наблюдается в Кыргызской Республике.

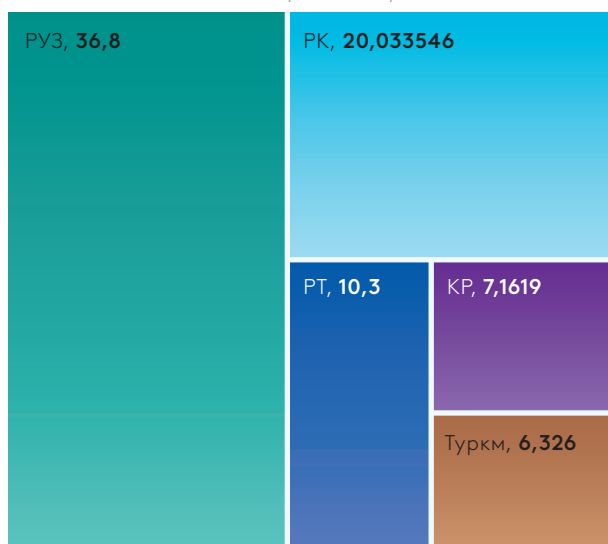
Уровень благосостояния населения растет. Этот процесс начался после завершения структурной реорганизации экономик стран региона. Казахстан (с 2008 г.) и Туркменистан (с 2013 г.) закрепились в группе стран с уровнем дохода выше среднего. Узбекистан, Кыргызстан и Таджикистан вошли в группу стран с уровнем дохода ниже среднего в 2015, 2022 и 2011 гг. соответственно.

### ↓ Рисунок 1. Основные макроэкономические показатели Центральной Азии

А. ВВП, млрд долл., 2023 г.



Б. Численность населения, млн чел., 2023 г.



**Примечание:** РК — Республика Казахстан; РУЗ — Республика Узбекистан; РТ — Республика Таджикистан; КР — Кыргызская Республика (Кыргызстан); Туркм — Туркменистан

**Источник:** национальные агентства, МВФ, АБР, СЕИС.

Экономика **Казахстана** — крупнейшая в Центральной Азии. В 2023 г. его номинальный ВВП находился на уровне 262,6 млрд долл., что составляет 58% общего ВВП региона, а ВВП на душу населения (по паритету покупательной способности, или ППС) был в 1,7–5,1 раза выше, чем в других странах Центральной Азии. Мощный бюджетный и внешнеторговый баланс помогает стране справляться с внешними шоками. В 2010–2023 гг. экономика Казахстана росла в среднем на 3,9% в год. Усилия правительства направлены на диверсификацию экономики и на то, чтобы снизить ее подверженность влиянию внешних шоков. Одним из приоритетов макроэкономической политики является поддержание ценовой стабильности.

Экономика **Кыргызской Республики** — самая открытая в Центральной Азии, хотя у страны нет выхода к морю и сложный горный рельеф. В 2023 г. номинальный ВВП Кыргызстана находился на уровне 14,0 млрд долл., что составляет 2,8% общего ВВП региона, а ВВП на душу населения (по ППП) составлял 6 482 долл. (2010 г.: 3 103 долл.). Основным драйвером экономического развития является сфера услуг. В 2010–2023 гг. экономика Кыргызской Республики росла в среднем на 3,9% в год. Правительство Кыргызстана ставит перед собой задачи диверсификации экономики, повышения уровня ее связанности и развития энергетического сектора.

**Таджикистан** добился значительных экономических успехов с начала 2010-х гг., в частности, перешел из группы стран с низким уровнем дохода в группу стран с уровнем дохода ниже среднего. ВВП на душу населения вырос на 60% — с 738,3 долл. в 2010 г. до 1 180 долл. в 2023 г. Экономика Таджикистана демонстрирует значительную устойчивость к внешним шокам. В 2010–2023 гг. экономика росла в среднем на 7,2% в год. Такая динамика обусловлена в основном эффектом догоняющего роста и хорошими демографическими показателями.

В 2023 г. ВВП **Туркменистана** составлял 77,1 млрд долл. Главным фактором экономического развития в стране является деятельность государства. Государственный сектор и государственные монополии занимают доминирующие позиции в экономике и на официальном трудовом рынке. В Туркменистане действует режим фиксированного обменного курса.

В 2023 г. ВВП **Узбекистана** составлял 90,9 млрд долл. Страна располагает значительными и весьма конкурентоспособными трудовыми ресурсами. Население выросло с 29,1 млн чел. в начале 2010 г. до 36,8 млн чел. в 2023 г. В 2010–2023 гг. среднегодовой темп экономического роста в Узбекистане сформировался на уровне 6,1%. Динамичное экономическое развитие обусловлено в основном эффектом догоняющего роста и увеличением численности трудоспособного населения.

# Макроэкономический обзор Индии (включая внешнюю торговлю и инвестиции)

Республика Индия с населением 1,4 млрд чел. является самой густонаселенной страной в мире. Она занимает пятое место в мире по размеру номинального ВВП (в текущих ценах), который в 2023 г. составлял 3,6 трлн долл. В 2023 г. Индия стала самой быстрорастущей крупной экономикой мира (с темпом экономического роста на уровне 8,2%) за счет расширения внутреннего спроса и усиления инвестиционной активности.

↓ Таблица 1. Макроэкономические показатели Индии

Экономические показатели	2010	2015	2019	2020	2021	2022	2023
ВВП в текущих ценах (млрд долл.)	1 675,6	2 103,6	2 835,6	2 674,9	3 167,3	3 353,5	3 567,5
Темп роста реального ВВП (%)	8,5	8,0	3,9	-5,8	9,7	7,0	8,2
Темп инфляции (среднегодовое изменение в %)	9,4	4,9	4,8	6,2	5,5	6,7	5,4
Население (млн чел.)	1 240,6	1 322,9	1 383,1	1 396,4	1 407,6	1 417,2	1 428,6
Уровень безработицы (% общей численности трудоспособного населения по оценке МОТ)	8,3	7,9	6,5	7,9	6,4	4,8	4,7
Официальный обменный курс (рупий за долл., среднее значение за период)	45,7	64,2	70,4	74,1	73,9	78,6	82,6
Баланс государственного бюджета (% потенциального ВВП)	-9,2	-7,1	-8,7	-9,4	-8,4	-8,9	-8,3
Государственный долг (% ВВП)	67,7	69,0	75,0	88,4	83,5	81,7	83,0
Внешняя торговля товарами и услугами (% ВВП)	49,3	41,9	39,9	37,8	45,4	49,9	45,9
Международные резервы (млрд долл. по состоянию на конец периода)	297,7	351,6	460,2	586,0	633,8	562,7	622,5
Сальдо счета текущих операций (% ВВП)	-2,9	-1,1	-0,9	0,9	-1,2	-2,0	-0,7

**Примечание:** знак «минус» перед показателем баланса государственного бюджета указывает на дефицит бюджета за соответствующий год.

**Источник:** доклад МВФ «Перспективы развития мировой экономики» за октябрь 2024 года; исследования Всемирного банка и Экспортно-импортного банка Индии.

Индийская экономика выросла более чем в два раза — с 1,7 трлн долл. (номинальный ВВП в текущих ценах) в 2010 г. до 3,6 трлн долл. в 2023 г., при этом среднегодовой темп роста составил 6,1% (реальный ВВП в постоянных ценах). В 2023 г. общий объем внешней торговли (товарами и услугами) сформировался на уровне 45,9% ВВП, что несколько ниже показателя за 2010 г. (49,3% ВВП), но по-прежнему указывает на высокий уровень открытости торгового сектора Индии на протяжении всего этого периода.

Индия является одним из крупнейших участников мировой торговли. В 2023 г. она занимала 17-е место по объему экспорта товаров и 8-е место по объему импорта товаров, и на ее долю приходилось 2,3% общего объема мировой торговли товарами в стоимостном выражении. Общий объем торговли товарами в Индии

увеличился с 575,3 млрд долл. в 2010 г. до 1103,5 млрд долл. в 2023 г., что указывает на среднегодовой темп роста (СГТР) на уровне 6,7%.

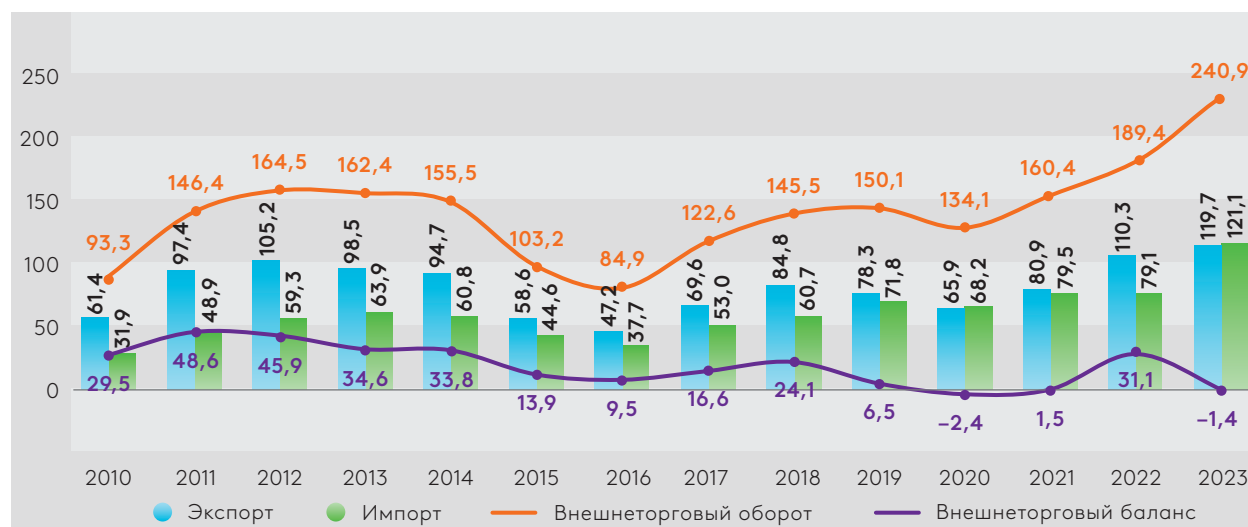
Кроме того, Индия занимает седьмое место в мире по объему экспорта услуг: на ее долю приходится 4,3% общего объема мирового экспорта услуг, или 3,8% общего объема мировой торговли услугами.

В 2023 г. Индия относилась к группе ведущих получателей прямых иностранных инвестиций (ПИИ), обеспечивая большой приток ПИИ по сравнению с другими развивающимися экономиками. Индия заняла 15-е место в мире по объему импорта ПИИ, что указывает на благоприятное восприятие иностранными инвесторами сложившегося в стране инвестиционного климата. Совокупный приток ПИИ в Индию за период с апреля 2000 г. по март 2024 г. составил 990,9 млрд долл. Индия все чаще выступает в роли важного мирового инвестора на зарубежных рынках. Сумма фактических накопленных зарубежных прямых инвестиций (ЗПИ) Индии за период с апреля 2000 г. по март 2024 г. составила 301,2 млрд долл.

## Внешняя торговля стран Центральной Азии

Страны Центральной Азии, включая Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан, Туркменистан и Узбекистан, не имеют выхода к морю и, как следствие, расположены в отдалении от основных мировых торговых и экономических центров. Объем внешней торговли остается ниже потенциального уровня под воздействием ряда сдерживающих факторов, таких как засушливый климат, ограниченная связанность, сложности с доступом к мировым рынкам, недостаточный уровень развития двусторонних связей и трудности с наращиванием объема торговых и транспортных операций.

↓ Рисунок 2. Внешняя торговля товарами в Центральной Азии (млрд долл.)



Источник: Карта торговли МТЦ и исследования Экспортно-импортного банка Индии.

Учитывая, что эти страны, не имеющие выхода к морю, обладают значительными запасами полезных ископаемых, наращивают уровень диверсификации своих экономик и уделяют все больше внимания развитию регионального сотрудничества, они способны интегрироваться в мировую экономику и начать играть в ней весьма важную роль. В последнее время их деятельность в сфере торговли товарами характеризуется (i) быстрым ростом объемов торговли; (ii) высоким уровнем концентрации экспортных операций на ограниченном числе базовых ресурсно-сырьевых товаров; а также (iii) налаживанием торговых партнерских отношений с участием небольшого числа стран.

В период с 2010 г. по 2023 г. отмечался резкий рост общего объема торговли товарами (СГТР: 10,2%). Этому способствовало значительное увеличение объема экспорта с 61,4 млрд долл. в 2010 г. до внушительных 119,7 млрд долл. в 2023 г. (СГТР: 8,6%). Следует также отметить еще более ярко выраженную траекторию роста импорта, который увеличивался на 13,8% в год и в конечном итоге вырос с 31,9 млрд долл. в 2010 г. до 121,1 млрд долл. в 2023 г.

Ведущим экспортером и импортером в Центральной Азии является Казахстан, на долю которого в 2023 г. приходилось 65,7% общего объема экспорта и 60,5% общего объема импорта. За ним следуют Узбекистан (17,5% общего объема регионального экспорта) и Туркменистан (12,8%). Кыргызстан и Таджикистан показали менее впечатляющие результаты: в 2023 г. на их долю приходилось 2,7% и 1,1% общего объема регионального экспорта соответственно. Казахстан, Узбекистан и Кыргызстан были крупнейшими импортерами с совокупным показателем 90,9% общего объема регионального импорта.

Экономики стран Центральной Азии страдают от рассогласованности сформировавшихся в них производственных и торговых структур. Это проявляется в том, что их производственный сектор ограничен и довольно слабо диверсифицирован, что ведет к ослаблению их внешнеторговых позиций. Значительная доля экспорта приходится на сырье, которое обычно реализуется по сравнительно более низким ценам, в то время как доминирующее положение в структуре импорта занимают промышленные товары, зачастую имеющие более высокую стоимость. Это нашло свое отражение в структуре экспорта стран Центральной Азии, 50% общего объема которого (60,5 млрд долл.) приходится на минеральное топливо и нефть. Доля машин, оборудования и механизмов в общем объеме импорта в 2023 г. составляла около 16,6% при общей стоимости 20,1 млрд долл.

Важнейшим направлением экспортных поставок из стран региона в Азию является Китай, а к числу основных экспортных рынков в Европе относятся Турция и Швейцария. Значительная часть товаров, импортируемых в страны Центральной Азии, производится в России, Китае и Южной Корее, а крупнейшими европейскими странами-поставщиками являются Турция и Греция.

## Динамика иностранных инвестиций в Центральную Азию

В 2023 г. объем накопленных прямых иностранных инвестиций в страны Центральной Азии достиг 222 млрд долл., что соответствует 50,2% регионального ВВП за тот же год. В 2010–2023 гг. приток ПИИ в пять стран Центральной Азии вырос более чем в два раза.

↓ Таблица 2. Объем импорта накопленных ПИИ в страны Центральной Азии

	2010	2010	2023	2023
	млн долл.	% ВВП	млн долл.	% ВВП
Казахстан	82 648	55,8	157 198	60,4
Кыргызстан	1 698	35,4	3 810	31,4
Таджикистан	1 226	21,7	3 333	28,3
Туркменистан	13 442	59,5	42 915	62,5
Узбекистан	2 564	5,1	14 804	16,5
Центральная Азия	101 577	44,0	222 059	50,2

Источник: расчеты аналитиков ЕАБР на основе данных Конференции ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД) (2024 г.).

Данные по объему экспорта ПИИ из стран Центральной Азии указывают на ограниченное участие региона в международной инвестиционной деятельности. Все пять стран Центральной Азии являются нетто-импортерами ПИИ. При этом, однако, в 2023 г. объем экспорта ПИИ из стран Центральной Азии вырос до 17,9 млрд долл., увеличившись на 9,6% по сравнению с 2010 г.

Казахстан занимает лидирующие позиции в регионе по объему ПИИ на душу населения. В 2023 г. показатель достиг 8 018 долл., что в первую очередь объясняется статусом Казахстана как ведущего импортера ПИИ в Центральной Азии. За ним следуют Туркменистан (6 586 долл.), Кыргызстан (566 долл.), Узбекистан (421 долл.) и Таджикистан (329 долл.).

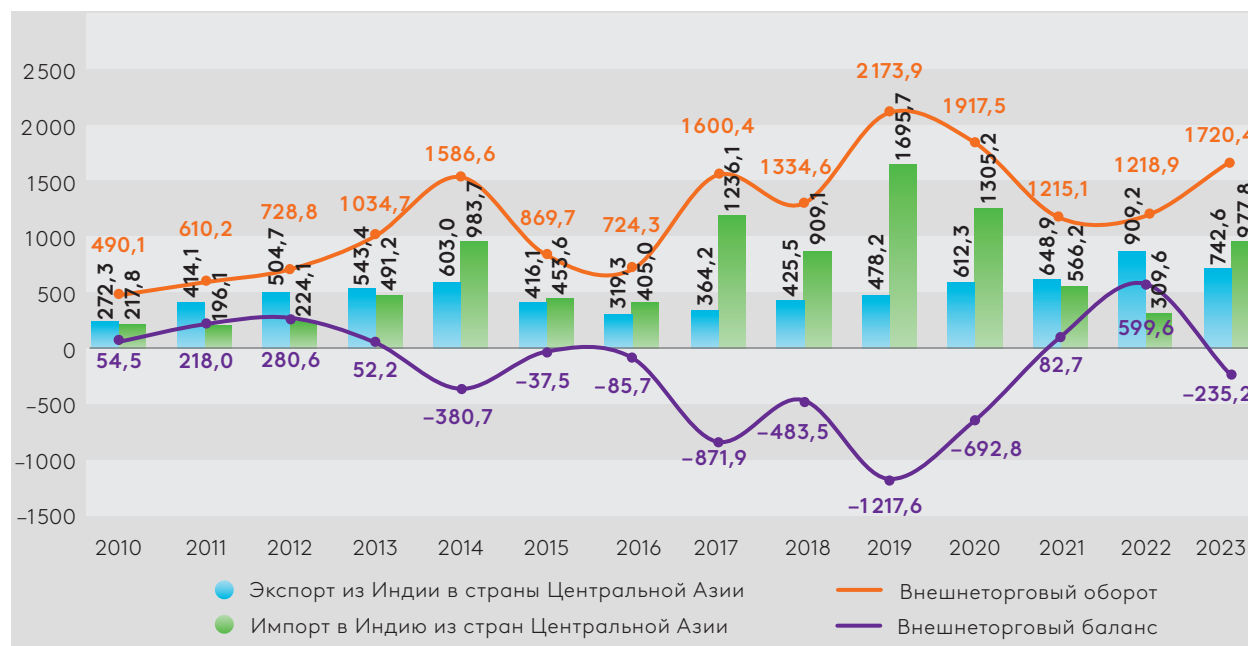
## Двусторонние торговые отношения между Индией и странами Центральной Азии

В силу своего стратегического положения как наземного моста между Азией и Европой Центральная Азия, несомненно, имеет огромное геополитическое значение для Индии. Это партнерство распространяется на широкий круг общих интересов, в том числе в сфере безопасности, энергетики и других аспектов экономической и торговой деятельности.

Мощный экономический рост в Индии спровоцировал строительный бум, открыв огромные возможности перед индийскими компаниями. Они располагают

опытом и трудовыми ресурсами, которые позволяют им внести значительный вклад в развитие инфраструктуры Центральной Азии по целому ряду направлений — от финансовых услуг до выполнения подрядных и проектно-конструкторских работ и консультирования по вопросам управления. Более того, Индия может стать жизненно важным источником экспорта товаров и ноу-хау в таких секторах, как инфраструктура, гостиничный бизнес и производство медицинского оборудования.

↓ Рисунок 3. Двусторонняя торговля между Индией и странами Центральной Азии (млн долл.)



Источник: ITC Trade Map и исследования Экспортно-импортного банка Индии.

Торговые отношения между Индией и странами Центральной Азии развиваются по восходящей траектории: общий объем торговых операций вырос с 490,1 млн долл. в 2010 г. до 1710,4 млн долл. в 2023 г. Следует отметить, что на протяжении рассматриваемого периода (2010–2023 гг.) индийский экспорт демонстрировал устойчивый рост (СГТР: 10,6%). С другой стороны, динамика импорта в Индию из стран Центральной Азии была сравнительно более волатильной (СГТР: 39,6%). Объем импортных поставок достиг пиковых значений в 2019 г. (почти 1,7 млрд долл.), снизившись в следующем году до 1,3 млрд долл.

Доля индийской фармацевтической продукции в общем объеме экспорта в Центральную Азию составила 37,9%; за ней следуют электрические машины и оборудование (12,1%), машины, оборудование и механизмы (10,4%), мясо (5%), съедобные фрукты и орехи (3,2%).

В 2023 г. Индия ввозила из Центральной Азии в основном минеральное топливо и нефть, на долю которых приходилось 35,3% общего объема импорта; на втором месте удобрения (21,3%), на третьем — продукты неорганической химии (13,0%).

За последние десять лет торговые отношения между Индией и странами Центральной Азии претерпели значительные изменения. В 2023 г. Узбекистан стал главным покупателем индийских экспортных товаров: на его долю пришлось 45,3% общего объема экспорта в регион. Значительные экспортные поставки (35% общего объема) были направлены в Казахстан. Далее следовали Таджикистан, Кыргызстан и Туркменистан с 6,9%, 6,6% и 6,1% общего объема экспорта соответственно.

Что касается импорта в Индию, там сложилась другая картина. Казахстан стал ведущим региональным поставщиком: в 2023 г. его вклад в общий объем товаров, ввезенных в Индию из стран Центральной Азии, сформировался на уровне 64,5%. Доля Туркменистана составила 21,7%. Далее следовали Узбекистан (10,6%), Таджикистан (2%) и Кыргызстан (1,2%).

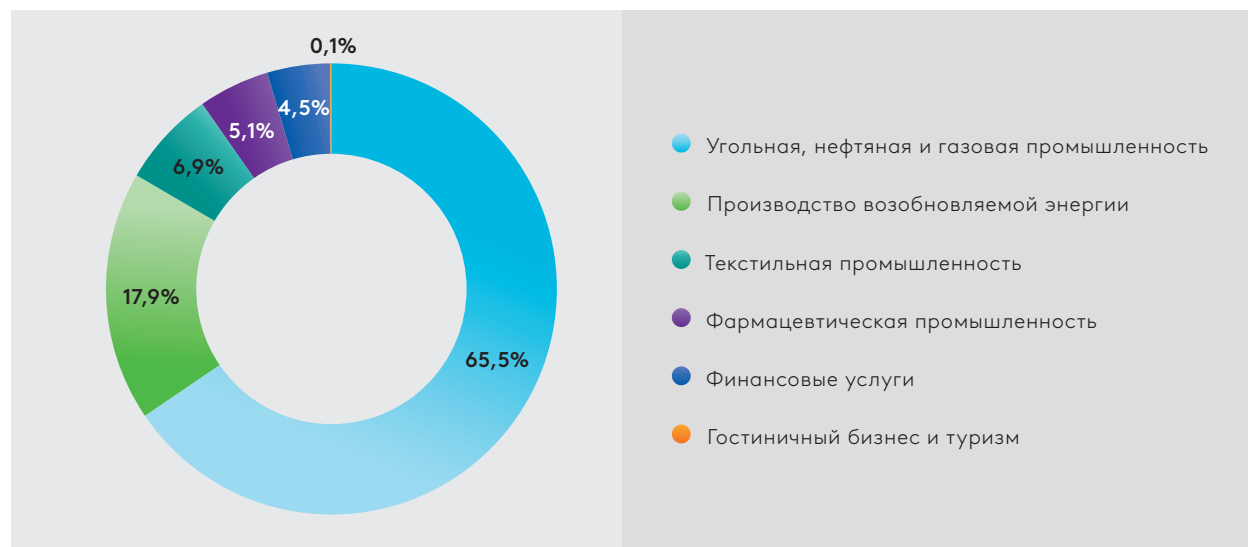
## **Двусторонние инвестиционные отношения между Индией и странами Центральной Азии**

Согласно статистическим данным по зарубежным прямым инвестициям, опубликованным Министерством финансов Индии, за период с апреля 2000 г. по март 2024 г. объем накопленных инвестиций в Казахстан составил 392 млн долл. Далее следовали Кыргызстан (24 млн долл.), Узбекистан (18 млн долл.) и Таджикистан (5 млн долл.). Инвестиции в Туркменистан в течение указанного периода не осуществлялись. На долю инвестиций в страны Центральной Азии за период с апреля 2000 г. по март 2024 г. пришлось 0,1% общего объема ЗПИ Индии.

По данным сервиса fDi Markets (Financial Times), в период с января 2010 г. по декабрь 2023 г. Индия занимала 16-е место в перечне крупнейших инвесторов в Центральную Азию с общим объемом капиталовложений 1,5 млрд долл. в рамках 10 проектов. В 2011–2019 гг. в странах Центральной Азии был также реализован ряд двусторонних инвестиционных проектов. На протяжении этого периода крупнейшим получателем индийских инвестиций был Казахстан, на долю которого пришлось 78,4% их общего объема. За ним следовали Таджикистан (17,8% общего объема индийских инвестиций) и Узбекистан (3,7%).

Индийские инвесторы проявили наибольший интерес к ресурсно-сырьевому сектору Центральной Азии: общий объем их вложений в угольную, нефтяную и газовую промышленность составил 1 014,7 млн долл. Далее с большим отставанием следовал сектор производства электроэнергии из возобновляемых источников (276,6 млн долл.). К числу других секторов, привлечших индийские инвестиции (хотя и в меньшей степени), относятся текстильная промышленность (107,2 млн долл.), фармацевтическая промышленность (79,5 млн долл.), финансовые услуги (69,6 млн долл.), а также гостиничный бизнес и туризм (1,7 млн долл.).

↓ Рисунок 4. Сектора, которые привлекли наибольший объем инвестиций в страны Центральной Азии в 2010–2023 гг.



Источник: расчеты на основе данных сервиса fDi Markets и исследований Экспортно-импортного банка Индии.

Объем экспорта ПИИ в Индию из Центральной Азии был невелик. Согласно данным по статистике ПИИ, опубликованным Управлением развития промышленности и внутренней торговли Правительства Индии, в период с апреля 2000 г. по март 2024 г. общий объем казахстанских инвестиций в Индию составил около 27,3 млн долл. Далее следовали Таджикистан (1,4 млн долл.), Кыргызстан (0,003 млн долл.) и Туркменистан (0,002 млн долл.). По имеющимся статистическим данным, Узбекистан пока не осуществлял инвестиции в Индию.

## Присутствие Евразийского банка развития в Центральной Азии

В соответствии со стратегией ЕАБР, Банк выделил в общей сложности свыше 4 млрд долл., которые в 2022–2026 гг. будут направлены на финансирование новых инвестиционных проектов в Казахстане, Кыргызстане и Таджикистане с целью поддержать их усилия по достижению национальных целей развития, ускорению экономического роста и повышению уровня занятости, причем большая часть этой суммы (до 3,8 млрд долл.) будет инвестирована в Казахстан.

По состоянию на конец 2024 г. общая стоимость текущего инвестиционного портфеля ЕАБР в Центральной Азии составляла 3 072 млн долл., что в два раза больше, чем в 2021 г. (1 618 млн долл.). Доля текущих вложений в страны Центральной Азии в общей стоимости текущего инвестиционного портфеля Банка составляла 66,3%.

По состоянию на конец 2024 г. объем текущего инвестиционного портфеля ЕАБР в Казахстане составлял 2 934 млн долл. На долю проектов, реализуемых в Казахстане, приходится 63,3% общей стоимости текущего инвестиционного портфеля Банка. Суммарная накопленная стоимость инвестиционных проектов

Банка в Казахстане превышала 7 242 млн долл. В состав портфеля входили проекты, реализуемые в целом ряде секторов экономики, таких как энергетика, финансовый сектор, горнодобывающая промышленность, сельское хозяйство, транспорт, металлургия, химический сектор, машиностроение, строительство и т. д.

## **Присутствие Экспортно-импортного банка Индии в Центральной Азии**

Приверженность Экспортно-импортного банка Индии к налаживанию отношений и развитию сотрудничества между странами юга находит свое отражение в целом ряде мероприятий и программ. Экспортно-импортный банк Индии разработал множество программ финансирования, консультирования и поддержки в целях продвижения и расширения торговой и инвестиционной деятельности Индии.

В Центральной Азии индийские экспортеры заключили несколько проектных экспортных контрактов в сферах развития инфраструктуры и выработки и передачи электроэнергии в Казахстане, Таджикистане и Туркменистане.

Экспортно-импортный банк Индии поддержал создание индийскими компаниями в Центральной Азии с участием партнеров из Узбекистана и Казахстана совместных предприятий в фармацевтической промышленности, здравоохранении и строительном секторе с общим объемом утвержденного финансирования в размере 550 млн рупий.

В настоящее время все пять стран Центральной Азии включены в Программу содействия развитию торговли (ПСРТ) в качестве целевых стран. В рамках ПСРТ профинансированы сделки по экспорту из Индии в Таджикистан учебников и оборудования на общую сумму 7,3 млн долл., а также проект строительства линий электропередачи в Таджикистане.

## **Потенциал развития торговых и инвестиционных отношений между Индией и странами Центральной Азии**

Индия и страны Центральной Азии способны обеспечить возникновение естественного синергетического эффекта в их совместной деятельности по расширению экономического сотрудничества в силу их взаимодополняемости в целом ряде секторов. Перспективным направлением совместной деятельности является сельское хозяйство, включая сопутствующие отрасли, производство продуктов питания и текстильную промышленность. Кроме того, взаимовыгодные возможности открываются в сфере использования компетенций индийских фармацевтических компаний с учетом богатой ресурсной базы стран Центральной Азии с их хорошо развитой горнодобывающей, металлургической и нефтегазовой промышленностью.

Помимо этих устоявшихся направлений синергетические партнерские отношения могут развиваться в таких секторах, как переработка минерального сырья, развитие инфраструктуры, строительство и химическая промышленность. Опираясь на эти взаимодополняющие сильные стороны, Индия и страны Центральной Азии могут продолжать налаживать обоюдовыгодные экономические отношения.

Страны Центральной Азии с их многоотраслевыми экономиками имеют огромный потенциал развития, который может быть реализован в полном объеме после создания подходящей экосистемы. Кроме того, они располагают широкими возможностями в плане наращивания экспорта на основе своих богатых месторождений металлов и других полезных ископаемых.

Индия импортирует из стран Центральной Азии удобрения, продукты неорганической химии и черные металлы. Эти страны имеют огромные месторождения редкоземельных элементов и благородных газов, однако их разработка ведется медленно из-за нехватки необходимых технологий. Существует также потенциал расширения экспорта продуктов неорганической химии из стран Центральной Азии в Индию.

Изобилие природных ресурсов в странах Центральной Азии открывает практически широкие возможности для сотрудничества, особенно в секторах, где эти страны обладают уникальными преимуществами. Речь идет прежде всего о производстве возобновляемой электроэнергии на солнечных и ветровых электростанциях.

Весьма перспективными представляются и вложения в логистическую и транспортную инфраструктуру, позволяющие извлечь максимальную выгоду из географического положения Центральной Азии как ключевого связующего звена между континентами. Формирование в Центральной Азии среднего класса открывает широкие возможности в плане развития сельскохозяйственного сектора. Расширение производства базовых культур, таких как пшеница, хлопок и фрукты, с одновременной диверсификацией производства позволят региону повысить уровень своей продовольственной безопасности и наладить поставки сельскохозяйственной продукции на региональный и мировой рынки продуктов питания.

Среди наиболее многообещающих направлений вложения средств индийских инвесторов в страны Центральной Азии можно выделить следующие.

- Казахстан: нефтехимическая промышленность, горнодобывающая и металлургическая промышленность, производство и обработка продуктов питания, здравоохранение.
- Кыргызстан: производство возобновляемой электроэнергии, производство и обработка продуктов питания, текстильная промышленность, туризм и гостиничный бизнес.

- Таджикистан: горнодобывающая и аффинажная промышленность и тяжелое машиностроение, информационные и коммуникационные технологии (ИКТ), системы электроснабжения.
- Туркменистан: разведка и добыча сырья для нефтехимической промышленности, логистика и транспорт.
- Узбекистан: производство и обработка продуктов питания, переработка углеводородного сырья, химическая промышленность, путешествия и туризм.

## Основные стратегические рекомендации

В силу ограниченной связанности двусторонние отношения Индии со странами Центральной Азии развиты в меньшей степени, чем с другими партнерами в регионе. Эти отношения можно существенно расширить (в дополнение к традиционному взаимодействию в нефтегазовой промышленности) за счет налаживания совместной деятельности в таких секторах, как производство продуктов питания и возобновляемой электроэнергии, здравоохранение и фармацевтическая промышленность, информационные и информационно-коммуникационные технологии.

Ниже представлен краткий анализ ряда стратегий, призванных расширить сотрудничество между Индией и странами Центральной Азии с целью обеспечить максимально полную реализацию двустороннего торгового и инвестиционного потенциала.

### Развитие торговли на основе выявленного потенциала

Индии нужно наращивать экспорт товаров, в отношении которых она обладает значительным экспортным потенциалом на глобальном уровне, но на которые пока приходится лишь небольшая доля общего объема импорта в страны Центральной Азии. Авторы подготовили перечень таких товаров, который может представлять интерес для индийских экспортеров. К ним относятся, в частности, машины, оборудование и механизмы, средства наземного транспорта, электрические машины и оборудование, изделия из черных металлов, фармацевтическая продукция, оптическое, фотографическое и хирургическое оборудование, одежда, химические продукты, злаки, а также пластмассы и изделия из них. В 2023 г. на долю стран Центральной Азии приходилось всего лишь 0,1% общего объема импорта в Индию. Страны Центральной Азии могут многократно нарастить экспорт в Индию таких товаров, как минеральное топливо, удобрения, продукты неорганической химии, соединения редкоземельных металлов и т. д.

Резервный банк Индии внедрил схему расчетов национальными валютами с целью стимулировать рост мировой торговли (в основном за счет экспорта из Индии)

и поддержать растущий интерес мирового торгового сообщества к использованию индийской рупии. Банки стран Центральной Азии, в частности Казахстана, открыли в индийских банках специальные счета «востро» в индийских рупиях. Дальнейшее развитие этой схемы и заключение со странами Центральной Азии соглашений о расчетах по торговым сделкам в местных валютах будут содействовать оптимизации торговых издержек.

### **Сотрудничество в развитии цифровой общественной инфраструктуры**

Индия создала мощную цифровую экономику на основе эффективной цифровой общественной инфраструктуры, которая вносит существенный вклад в развитие национальной экономики. Единый платежный интерфейс (ЕПИ) — это простая, безопасная, экономически эффективная мобильная система мгновенных платежей, обеспечивающая проведение межбанковских расчетов в реальном времени, которая широко используется для осуществления цифровых платежей в Индии.

Финансовые сделки, совершаемые с использованием разработанной индийскими специалистами технологии цифровых платежей ЕПИ, уже признаются в целом ряде стран, в том числе в ОАЭ. Заключение со странами Центральной Азии аналогичных соглашений об использовании совместных платежных систем может способствовать сокращению транзакционных издержек. Индия и страны Центральной Азии могут наладить сотрудничество в сфере разработки аналогичных объектов цифровой инфраструктуры, в том числе совместных платежных механизмов, что поможет им навести между собой «цифровые мосты».

### **Облегчение доступа на рынок путем создания совместных предприятий и налаживания технологического сотрудничества**

Необходимо расширить доступ индийских компаний на рынки стран Центральной Азии, чтобы повысить уровень осведомленности населения о товарах и услугах, поставляемых из Индии. Решить эту задачу поможет создание совместных предприятий и налаживание технологического сотрудничества, в частности в таких секторах, как нефтехимическая промышленность, производство возобновляемой электроэнергии, текстильная промышленность, туризм и гостиничный бизнес, производство и обработка продуктов питания, здравоохранение, производство медицинского оборудования, фармацевтическая промышленность, химическая промышленность, производство инженерного и строительного оборудования, логистика и транспорт. Нарращивание потенциала в технических областях может генерировать дополнительный спрос. Для формирования привлекательного имиджа индийских товаров потребуются определенные усилия в сфере передачи знаний и реализации инвестиционных проектов. Индия и страны Центральной Азии могут разработать развернутый план промышленного сотрудничества с целью стимулировать реализацию совместных проектов в областях, представляющих взаимный интерес.

## **Расширение доступа к инструментам торгового финансирования**

По данным исследования АБР, 57% общего числа заявок ММСП (микро-, малых и средних предприятий) из стран Центральной Азии на использование инструментов торгового финансирования отклоняются (по сравнению с 33% в других странах Азии). Кроме того, в Центральной Азии по-прежнему слабо развиты корреспондентские банковские отношения, и за шесть лет, прошедших с 2019 г., положение дел в этой сфере даже ухудшилось. Выход международных банков из корреспондентских отношений зачастую вызван недостаточными возможностями местных корреспондентских банков. Корреспондентские банковские отношения играют ключевую роль в обработке трансграничных платежей и совершении трансграничных торговых сделок. Для того чтобы заполнить этот пробел, финансовые институты развития могли бы разработать финансовые инструменты или инструменты снижения кредитного риска, такие как соглашения о разделе рисков и гарантировании сделок, чтобы поддержать нетрадиционные подтверждающие банки в странах Центральной Азии.

## **Упрощение процедур торговли и порядка пересечения границы в странах Центральной Азии**

Упрощение процедур торговли и развитие транспортной инфраструктуры могут сыграть важнейшую роль в решении таких задач, как ускорение экономического роста стран Центральной Азии, повышение интенсивности взаимной торговли, извлечение максимальной выгоды из благоприятного географического положения региона, его интеграция в глобальные цепочки поставок и превращение в мощный транспортный и логистический хаб. При этом все еще не найдены способы решения некоторых задач.

- Странам Центральной Азии следует более активно вовлекать участников торгового сообщества в разработку нормативной базы и расширять сотрудничество между национальными учреждениями и ведомствами региона.
- Страны Центральной Азии должны гармонизировать и модернизировать свои таможенные и пограничные процедуры, привести их в соответствие стандартам и рекомендуемым практикам Всемирной таможенной организации (ВТамО) и открыть доступ к информации для упрощения процедур торговли.
- Дальнейшая цифровизация необходима, чтобы снизить уровень дублирования таможенных процедур и сократить время ожидания при пересечении границ между странами Центральной Азии.

## **Повышение эффективности транспортно-логистических операций**

Недостаточно высокая эффективность транспортно-логистических операций относится к числу важнейших препятствий на пути развития торговли между Индией и странами Центральной Азии. В настоящее время нет действующих наземных маршрутов, которые соединяли бы Индию и Центральную Азию. Прямые поставки возможны только воздушным транспортом, но он используется только для перевозки дорогостоящих товаров или товаров, требующих срочной доставки, например скоропортящихся продуктов. Большинство товаров доставляют по одному из двух мультимодальных маршрутов: это международный транспортный коридор «Север — Юг» и маршрут через Суэцкий канал и черноморские порты. МТК «Север — Юг» значительно короче, но он практически не задействован для транспортировки товаров между Индией и странами Центральной Азии из-за административных барьеров и инфраструктурных ограничений. Как следствие, расстояние, на которое перемещаются грузы, увеличивается в три раза, причем на протяжении кругового маршрута через Суэцкий канал и черноморские порты они несколько раз перегружаются с одного транспортного средства на другое. Высокие транспортно-логистические затраты снижают уровень конкурентоспособности поставляемых товаров и сокращают объем взаимной торговли.

К основным стратегическим рекомендациям в сфере совершенствования физической инфраструктуры с целью ускорить развитие двусторонней торговой и инвестиционной деятельности относятся следующие: электрификация основных железных дорог в Центральной Азии, модернизация существующих дорог, строительство узловых мультимодальных грузовых транспортно-логистических центров, модернизация пунктов пересечения границы, привлечение инвестиций в строительство, модернизацию и реконструкцию объектов транспортной инфраструктуры. Реализация мер в трех основных сферах совершенствования мягкой инфраструктуры (гармонизация, координация и цифровая трансформация) также внесет значимый вклад в развитие экономического сотрудничества и расширение экономических возможностей.