

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



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.)

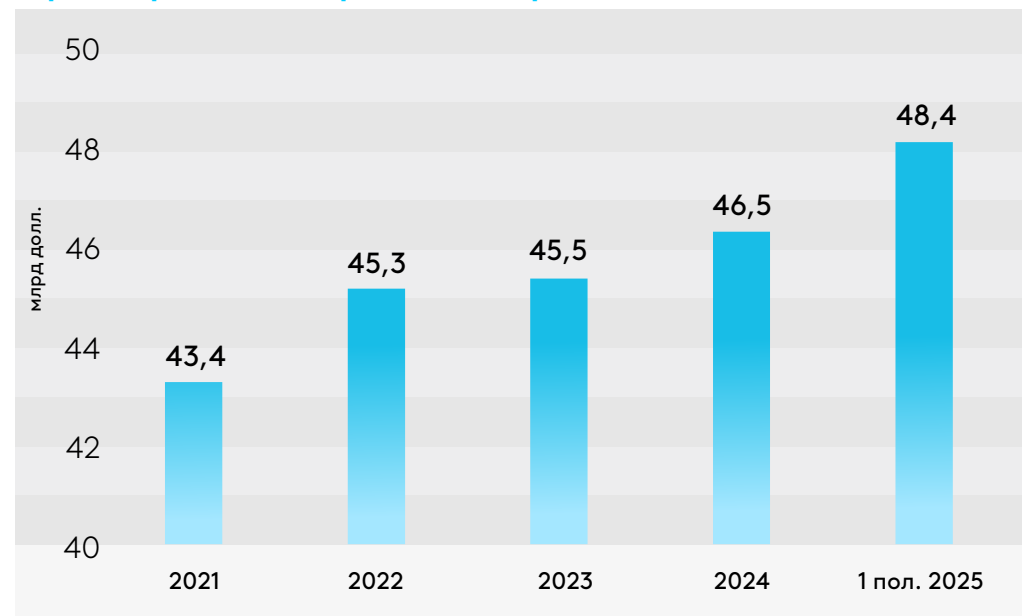
Вклад регионов в приток глобальных ПИИ
(без учета волатильных финансовых потоков) в 2024г.



Источник: UNCTAD, Макрообзор ЕАБР.

*- за исключением посреднических операций

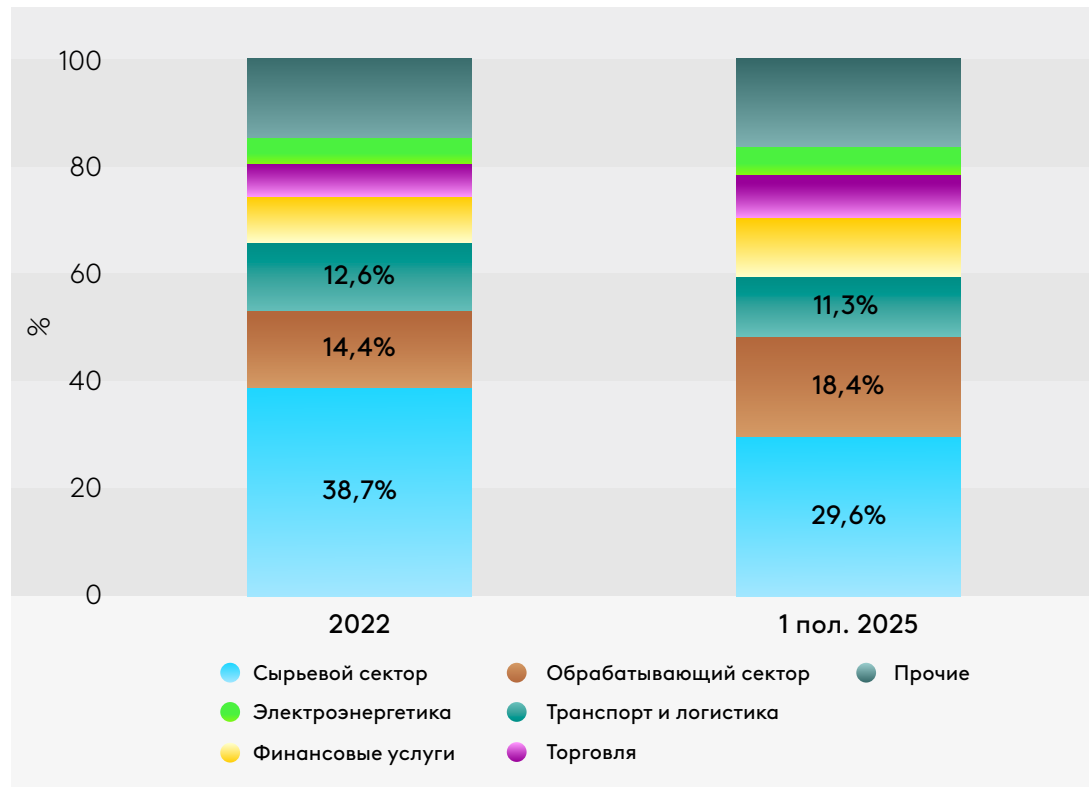
Взаимные накопленные прямые инвестиции
стран Евразийского региона, млрд долл.



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.

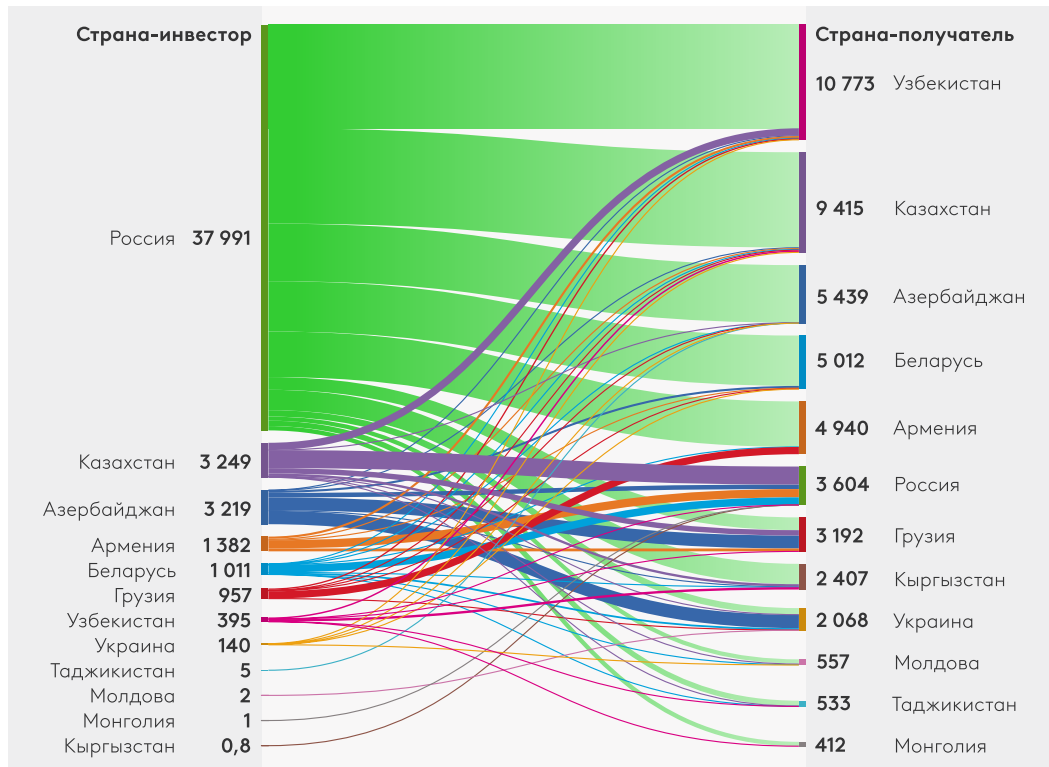
Проекты — драйверы роста:

- 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.

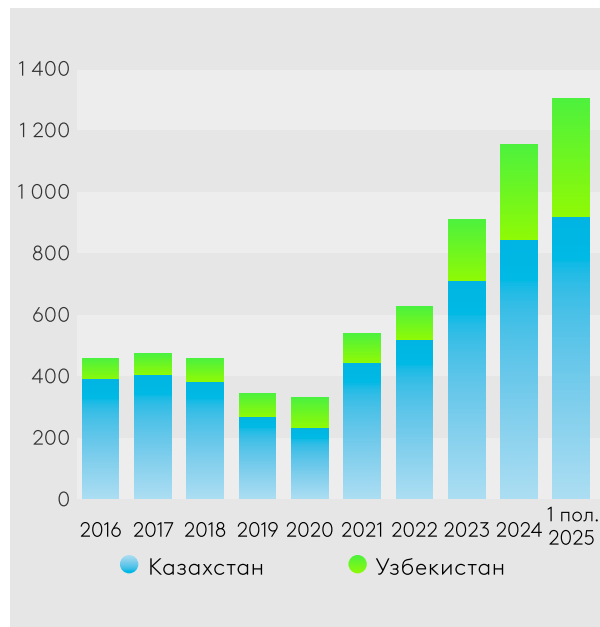
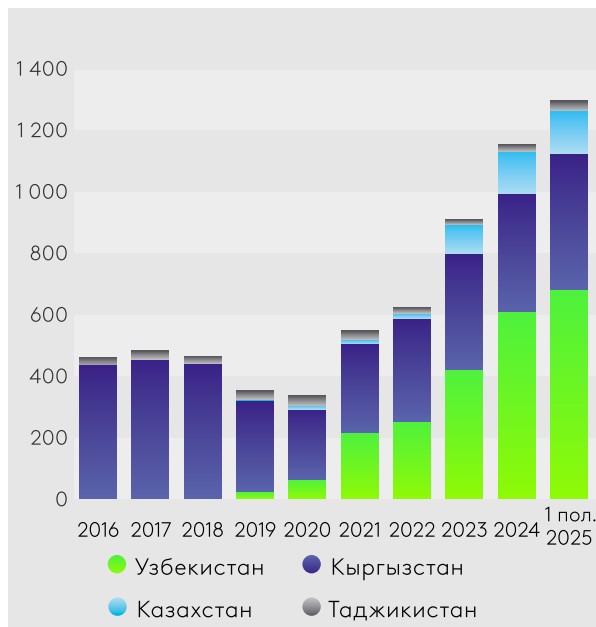
прирост, обеспеченный
проектами в **Армении**
и **Казахстане** за полтора
года (70% общего
прироста)

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

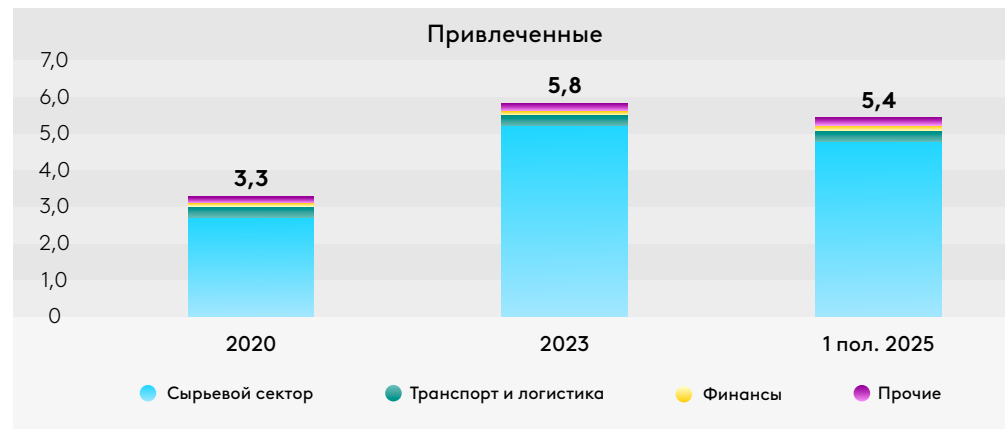
Рост строительного сектора:

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 стройкомпаний в Узбекистане

Азербайджан



Объемы взаимных ПИИ Азербайджана со странами Евразийского региона, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Основные направления инвестиций:

39% Украина

38% Грузия

Ключевая страна-инвестор в Азербайджан

98% Россия

Крупные проекты

1. Покупка и модернизация нефтетерминала Кулеви (Грузия)
Инвестор — SOCAR (Азербайджан). Объем — **330 млн долл.**
2. Покупка газовых сетей Socar Georgia Gas (Грузия)
Инвестор — SOCAR (Азербайджан). Объем — **300 млн долл.**

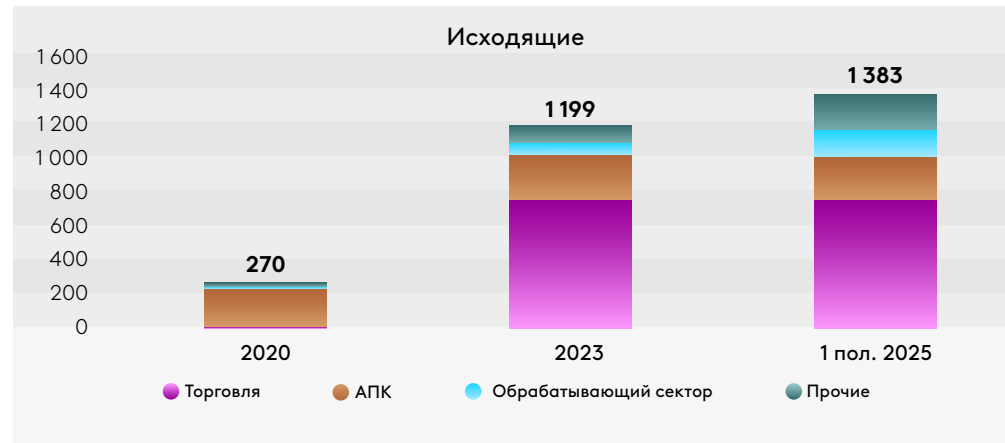
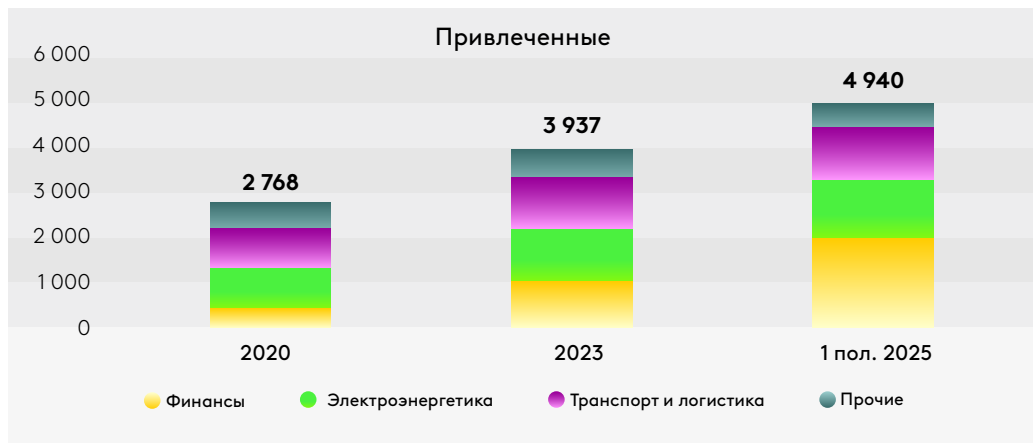
Крупные проекты

1. Нефтяной проект Шах-Дениз
Инвестор — ЛУКОЙЛ (Россия)
Объем — **4,77 млрд долл.**

Армения



Объемы взаимных ПИИ Армении и стран Евразийского региона, млн долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Основные страны-инвесторы

86% Россия

14% Грузия

78%
(2020 – 1 п/г 2025 гг.)

Прирост привлеченных инвестиций.

Для сравнения:
рост в Евразийском регионе – 16%.

Крупнейшие новые проекты

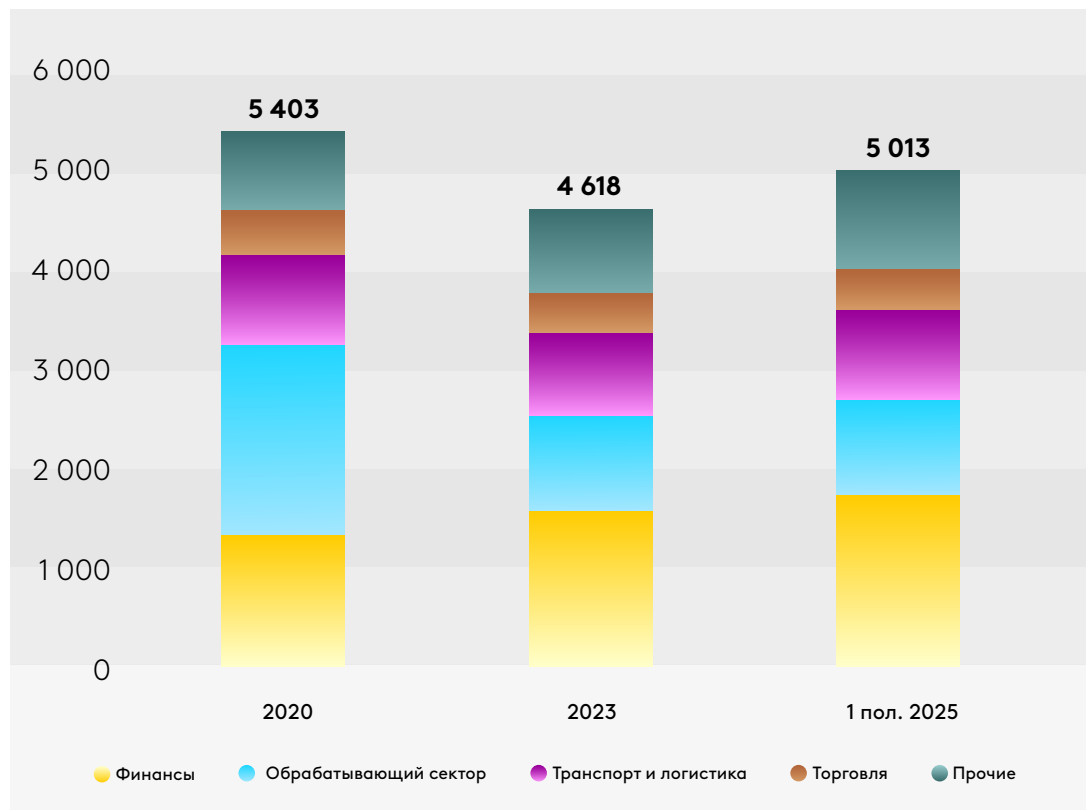
1. Производство сигарет «Гранд Табакко» (Грузия)
Инвестор – Гранд Холдинг (Армения)
Объем – 147 млн долл.

2. Предприятие по производству напитков (Узбекистан)
Инвестор – Revery Group (Айк Саркисян, Армения)
Объем – 146 млн долл.

Беларусь



Объем ПИИ, привлеченных Беларусью из других стран Евразийского региона, млн долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

+30%

(2020 – 1 п/г 2025 гг.)

прирост инвестиций в финансовый сектор Беларуси

94%

Доля России в структуре привлеченных ПИИ из Евразийского региона

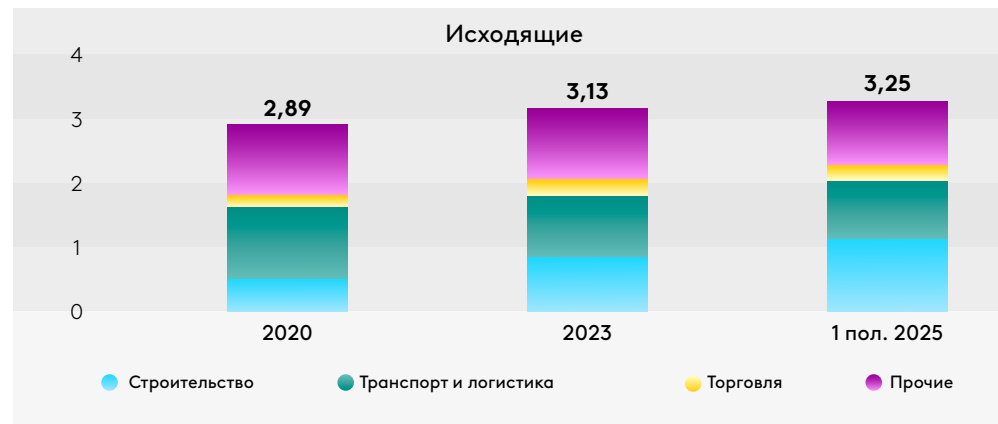
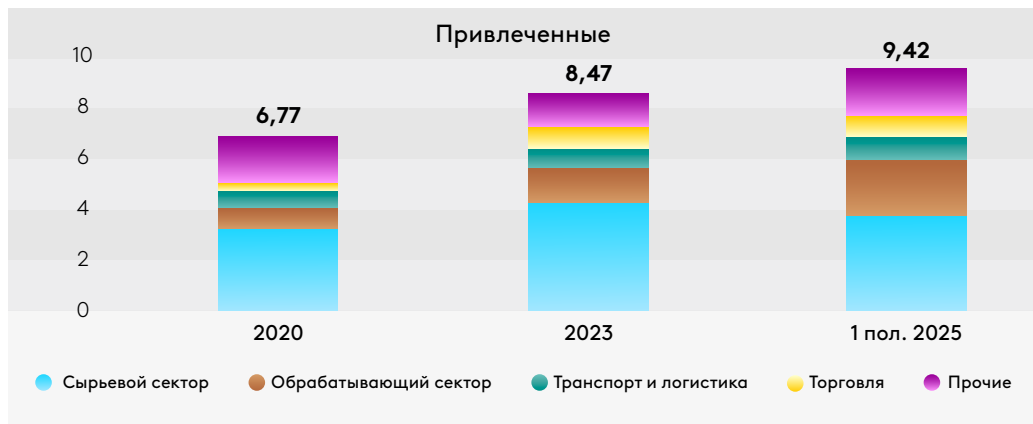
Крупные проекты

1. Покупка доли в Мозырском НПЗ
Инвестор — Славнефть (Россия)
Объем — **688 млн долл.**
2. Покупка ряда банков и формирование «Альфа Банк Беларусь»
Инвестор — Альфа Банк (Россия)
Объем — **515 млн долл.**
3. Строительство МФК «Газпром Центр»
Инвестор — Газпром (Россия)
Объем — **288 млн долл.**





Взаимные ПИИ Казахстана со странами Евразийского региона, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

40%
(2020 – 1 п/г 2025 гг.)

Прирост привлеченных инвестиций.

Для сравнения:
рост в Евразийском регионе — 16%.

Увеличение доли промышленности на фоне спада сырьевого сектора

+11 п.п.



обрабатывающий сектор до 23%

-8 п.п.



сырьевой сектор до 39%

Основные направления инвестирования

52% Россия

29% Страны ЦА

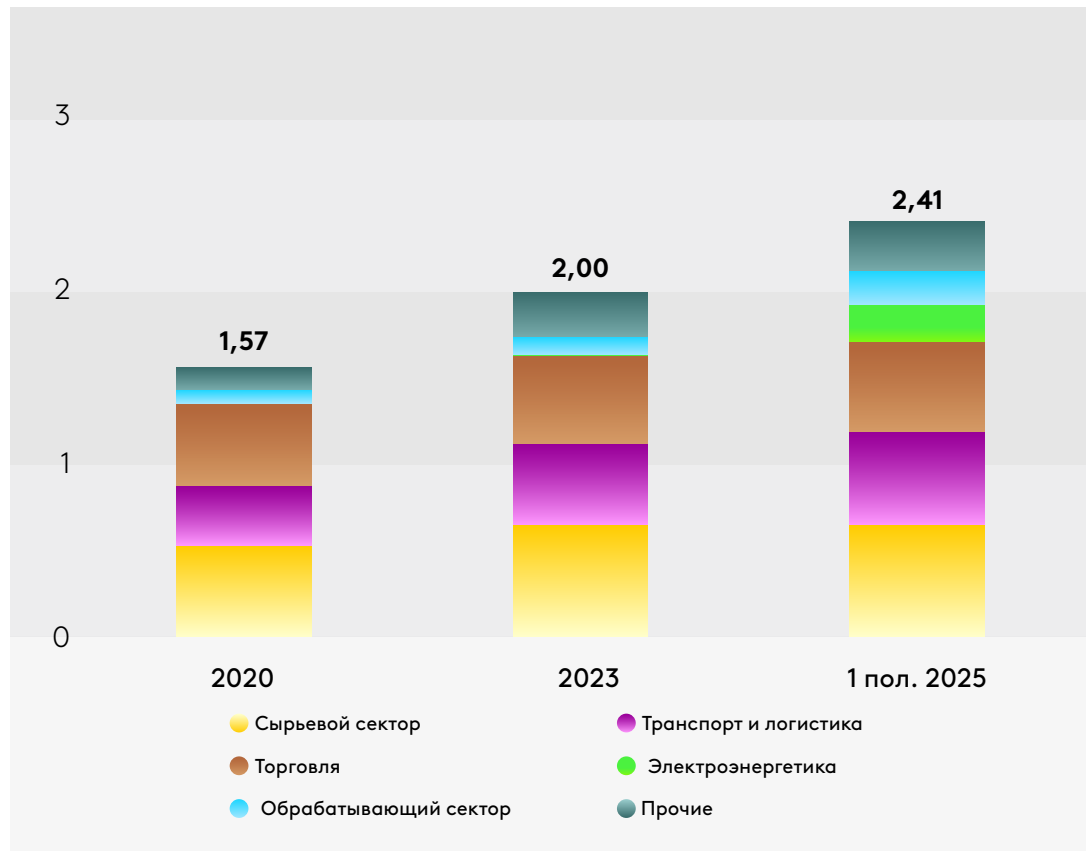
Крупнейшие новые проекты

1. Сеть ресторанов Burger King
Инвестор — Revery Group (Армения)
Объем накопленных ПИИ — 110 млн долл. (на конец 1 п/г 2025 г.)
2. Проект КРП производство полиэтилена (Атырауская область)
Инвестор — СИБУР Холдинг (Россия)
Объем накопленных ПИИ — 90 млн долл. (на конец 1 п/г 2025 г.)
3. Логистический центр (Астана)
Инвестор — Wildberries. Объем — 60 млн долл.

Кыргызстан



Объем ПИИ, привлеченных Кыргызстаном из стран Евразийского региона, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

53%
(2020 – 1 п/г 2025 гг.)

Прирост привлеченных инвестиций.

Для сравнения:
рост в Евразийском регионе — 16%.

Ключевые страны-инвесторы

79% Россия | **10%** Казахстан | **10%** Узбекистан

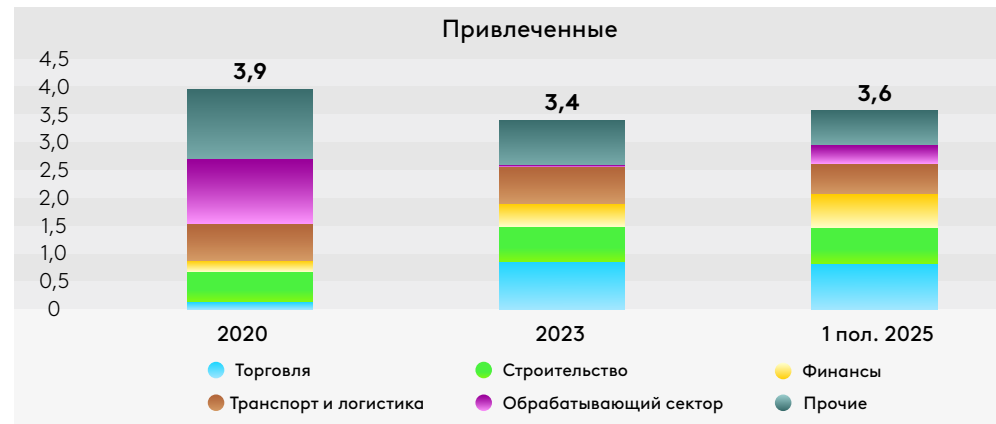
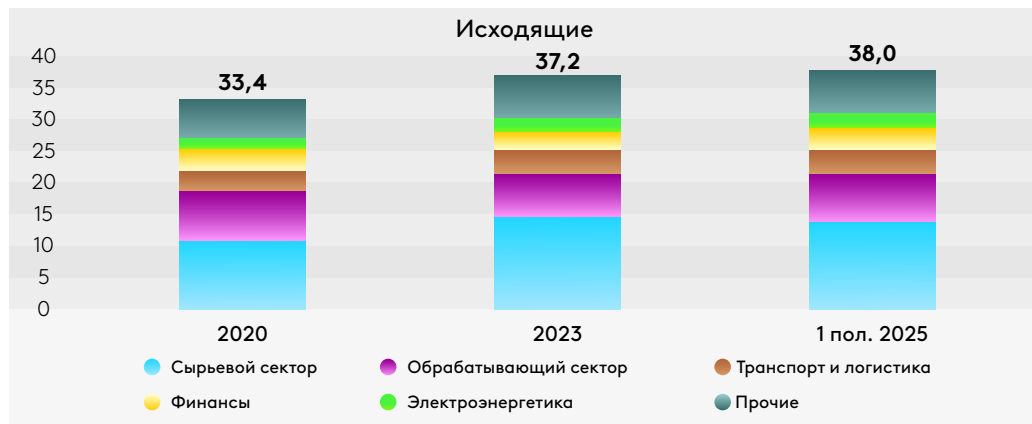
Крупные проекты

1. Разработка золотого месторождения Джеруй
Инвестор — Русская Платина (Россия)
Объем — **600 млн долл.**
2. Покупка и модернизация инфраструктуры компании «КыргызГаз»
Инвестор — Газпром (Россия)
Объем — **510 млн долл.**
3. Покупка и расширение деятельности Оптима банка
Инвестор — Pioneer Capital Investment (Казахстан)
Объем — **137 млн долл.**

Россия



Объемы взаимных ПИИ России и стран Евразийского региона, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Основные направления инвестиций:

26% Узбекистан | **23%** Казахстан | **14%** Азербайджан

Ключевые страны-инвесторы в Россию

47% Казахстан | **21%** Армения | **20%** Беларусь

Крупнейшие новые проекты

Производство полипропилена (Казахстан)
Инвестор — Сибур Холдинг (Россия)
Объем накопленных ПИИ — **90 млн долл.** (на конец 1 п/г 2025 г.)

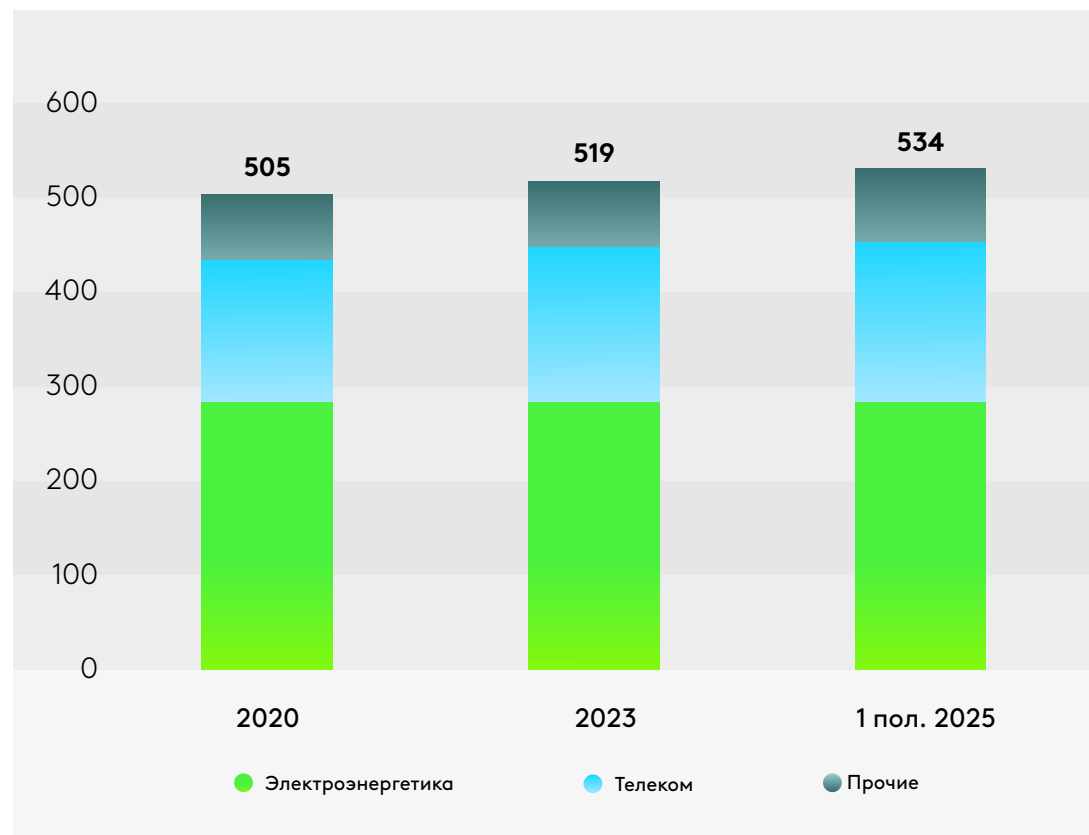
Крупнейшие новые проекты

Завод строительной техники (Россия)
Инвестор — Амкодор (Беларусь)
Объем накопленных ПИИ — **60 млн долл.**

Таджикистан



Объем ПИИ, привлеченных Таджикистаном из стран Евразийского региона, млн долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

93%

Доля России в структуре привлеченных ПИИ из Евразийского региона

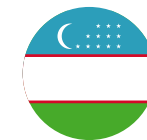
Крупные проекты

1. Строительство и управление Сангтудинской ГЭС-1
Инвестор — Интер РАО/Росатом (Россия)
Объем — **286 млн долл.**
2. Покупка мобильного оператора "ТТ Мобайл"
Инвестор — МегаФон (Россия)
Объем — **170 млн долл.**

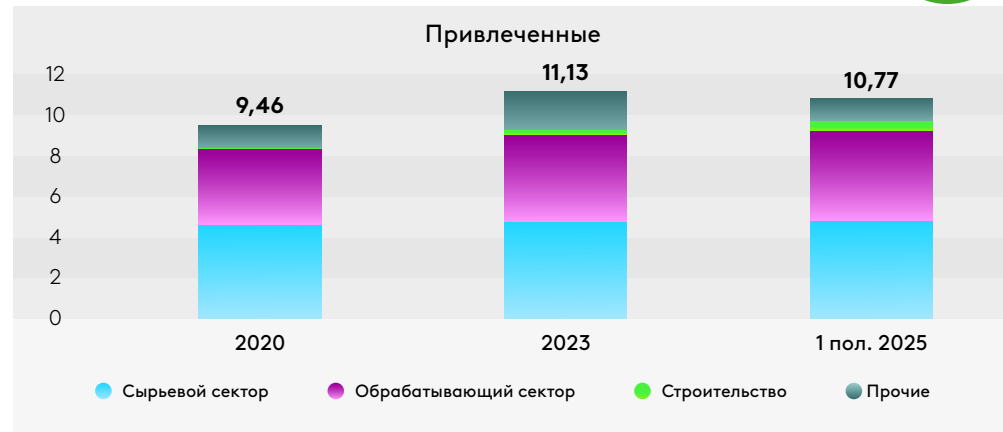
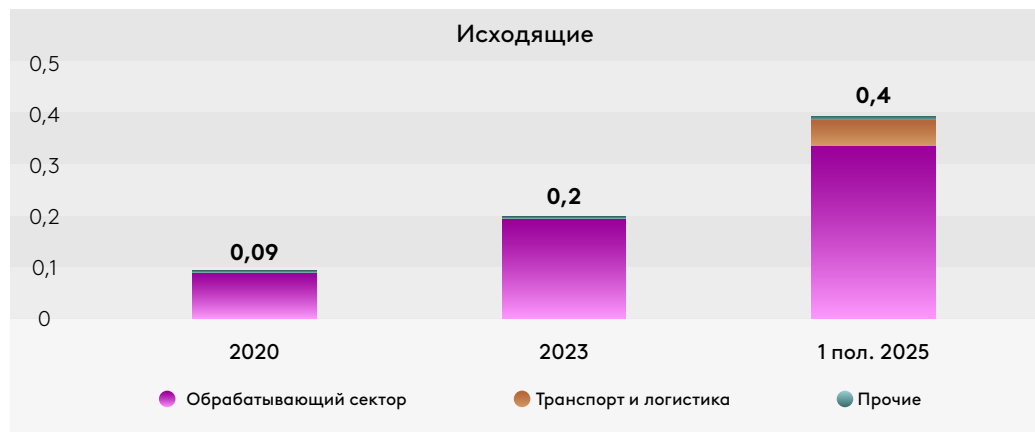
Новые проекты

Freedom Bank в Таджикистане: технический запуск филиала казахстанского банка состоялся весной 2025 г.
В уставный капитал ЗАО «Фридом Банк Таджикистан» инвестировано около **10 млн долл.**

Узбекистан



Объемы взаимных ПИИ Узбекистана и стран Евразийского региона, млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Основные направления инвестиций:

56% Кыргызстан

35% Казахстан

Ключевые страны-инвесторы в Узбекистан

89% Россия

6% Казахстан

Крупнейшие новые проекты

Мультимодальный терминал в городе Потти (Грузия)
Инвестор — группа инвесторов (Узбекистан)
Объем накопленных ПИИ — **13 млн долл.** (на конец 1 п/г 2025 г.)

Текстильное производство (Кыргызстан)
Инвестор — Zelal Tekstil (Узбекистан)
Объем накопленных ПИИ — **6 млн долл.** (на конец 1 п/г 2025 г.)

Крупнейшие новые проекты

Строительство ЖК и гостиницы (Узбекистан)
Инвестор — Agalarov Development (Азербайджан)
Объем накопленных ПИИ — **33 млн долл.** (на конец 1 п/г 2025 г.)

Строительство супермаркета (Узбекистан)
Инвестор — Galmart (Казахстан)
Объем накопленных ПИИ — **10 млн долл.** (на конец 1 п/г 2025 г.)



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

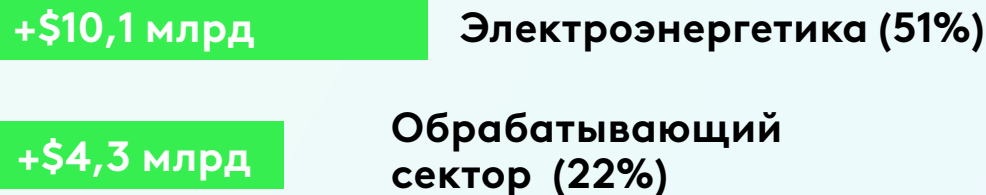


+\$20 млрд за последний год

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

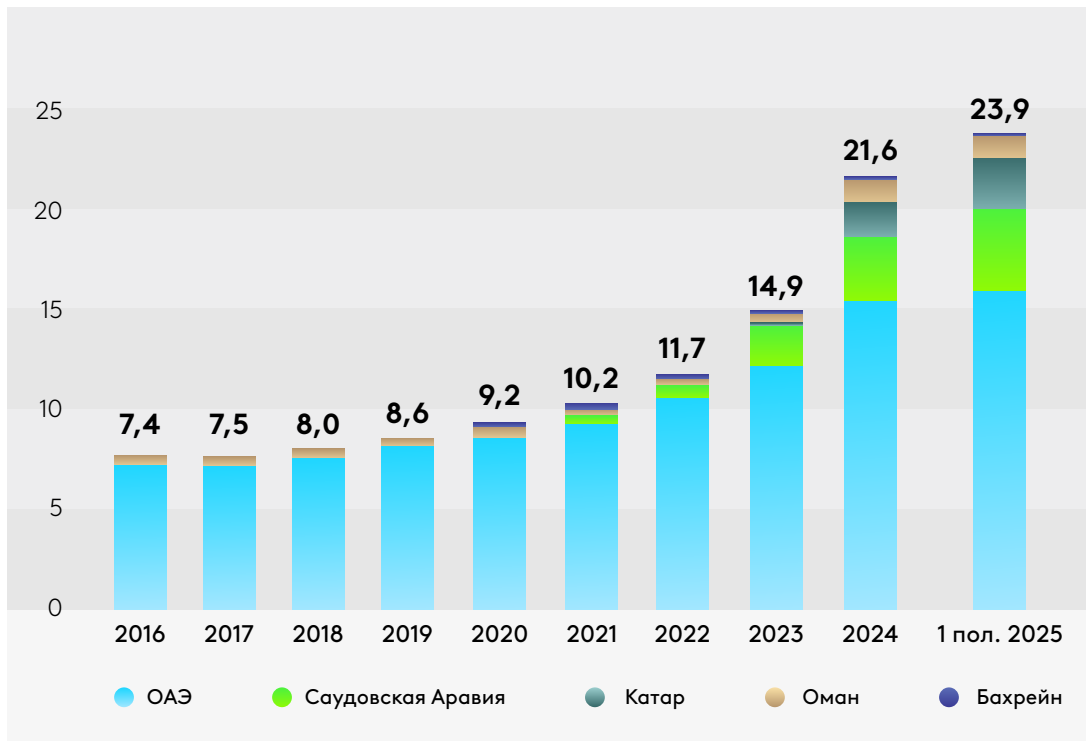
+\$3,3 млрд Электроэнергетика (53%)

+\$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%)

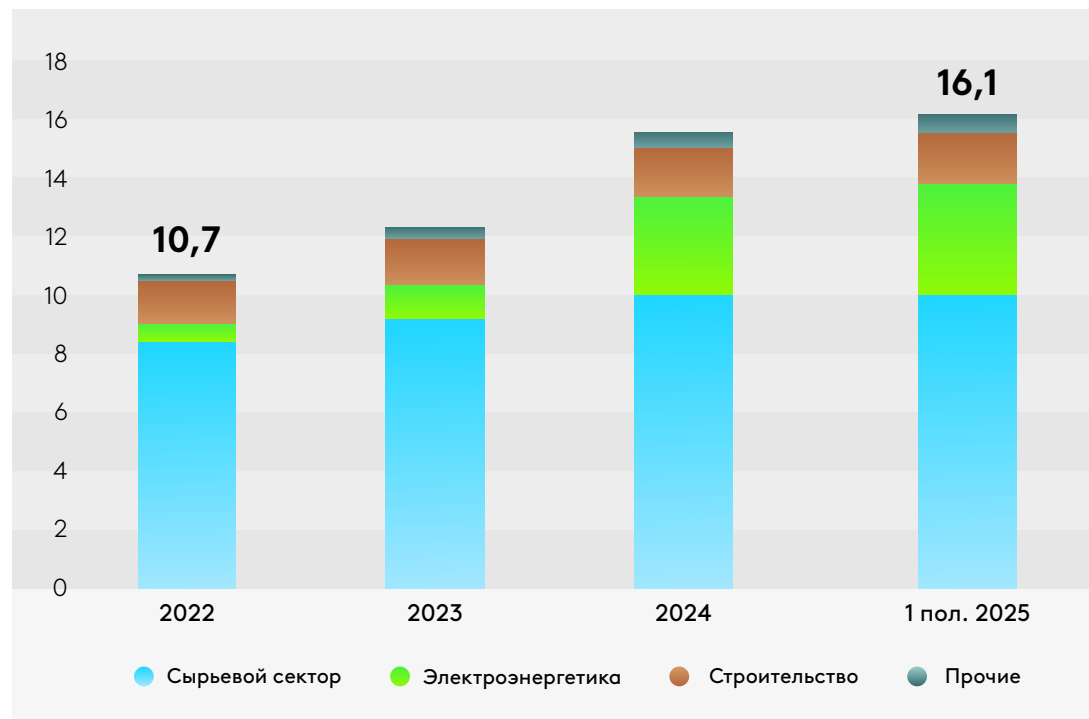
96%

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.)

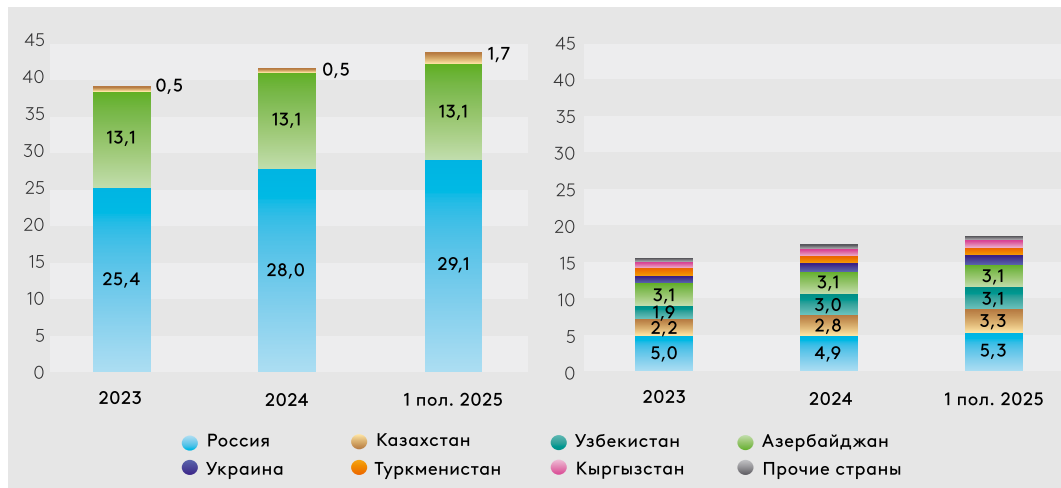
Крупнейшие новые проекты (2024-1 п/г 2025)

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.

Турция



Объем накопленных ПИИ стран Евразийского региона в Турцию (слева) и привлеченных ПИИ из Турции (справа), млрд долл.



Источник: база данных МВИ ЕАБР.

Крупные проекты

1. Строительство АЭС АККУЮ компанией РосАтом (Россия)
Объем — 16,7 млрд долл.
2. Строительство НПЗ STAR Refinery компанией SOCAR (Азербайджан). Объем — 7 млрд долл.
3. Строительство газопровода «Турецкий поток» компанией Газпром (Россия). Объем — 6,5 млрд долл.

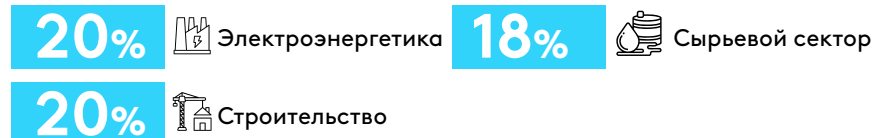
+19%

Рост инвестиций Турции в страны Евразийского региона за полтора года до **18,6 млрд долл.**

Ключевые сектора инвестирования стран Евразии в Турцию:



Ключевые сектора инвестирования Турции в странах Евразии:



Крупные проекты

1. Доля турецкой ТРАО в проекте Шах-Дениз (Азербайджан)
Объем — 2,85 млрд долл.
2. Линия электропередач Туркменистан-Афганистан-Пакистан
Объем — 1,1 млрд долл.
3. Покупка доли в аэропорту Алматы компанией TAV Airports Holding
Объем — 0,97 млрд 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



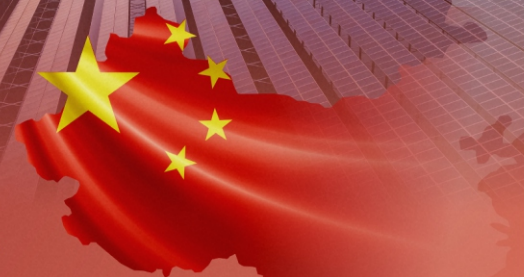
Евразийский Банк Развития

Китай и Евразийский регион: анализ инвестиционных потоков

на основе Мониторинга взаимных
инвестиций ЕАБР

Доклад 25/15

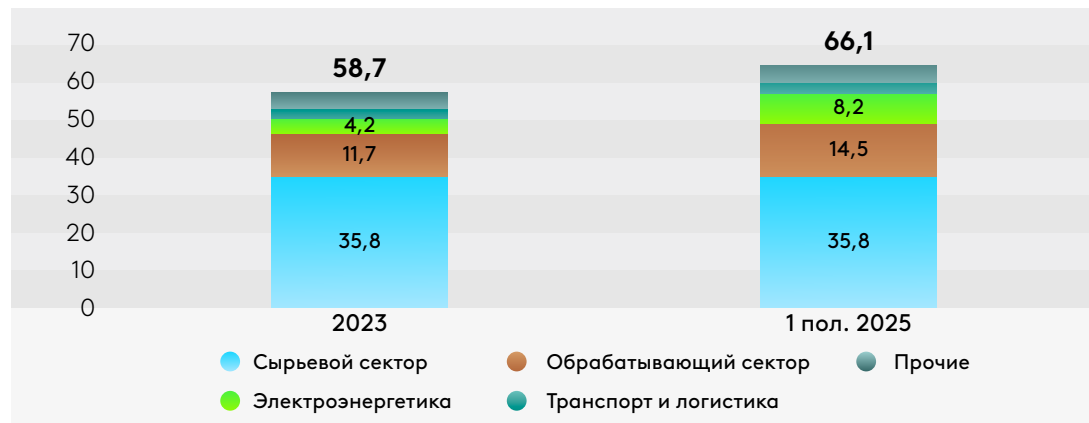
Алматы — 2025



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.**



