



Евразийский Банк Развития

Дирекция по аналитической работе



**Основные тенденции интеграционного
развития Таджикистана
в 2019 г.**

ЦЕНТР ИНТЕГРАЦИОННЫХ
ИССЛЕДОВАНИЙ
07/2020

СОДЕРЖАНИЕ

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ	2
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	3
РЕЗЮМЕ	4
ТОРГОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ	5
Внешняя торговля	5
Торговля со странами дальнего зарубежья	7
Взаимная торговля со странами — участницами ЕАБР	8
ФИНАНСОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ	10
Денежные переводы	10
Иностранные инвестиции	11
КОРПОРАТИВНЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ	13

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не может расцениваться как рекомендация о покупке или продаже ценных бумаг или иных финансовых инструментов. Ни информация, содержащаяся в аналитическом обзоре, ни любая другая возможная информация, касающаяся темы данного обзора, не может быть использована в качестве основания для возникновения какого-либо контракта. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, и выводы, сделанные на их основе, были получены из открытых источников, которые ЕАБР считает надежными, с датой отсечения на момент публикации. Несмотря на всю тщательность, с которой готовился обзор, ни один аналитик, директор, руководитель, сотрудник, контрагент ЕАБР не дает каких-либо гарантий или заверений, выраженных или подразумеваемых, и не принимает на себя какой-либо ответственности в отношении надежности, точности или полноты информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре. ЕАБР в прямой форме снимает с себя ответственность и обязательства в связи с любыми имеющимися в нем сведениями. Любая содержащаяся здесь информация может изменяться в любое время без предварительного уведомления. Ни один из членов ЕАБР не берет на себя обязательств по обновлению, изменению, дополнению настоящего аналитического обзора или уведомлению читателей в той или иной форме, в случае если какой-либо из упомянутых в нем мнений, расчетов, прогнозов или оценок изменится или иным образом утратит актуальность.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

- АБР** — Азиатский банк развития
- АО** — акционерное общество
- АПК** — агропромышленный комплекс
- ВБ** — Всемирный банк
- ВВП** — валовой внутренний продукт
- ВТО** — Всемирная торговая организация
- ГП** — государственное предприятие
- ГЭС** — гидроэлектростанция
- ЕАБР, Банк** — Евразийский банк развития
- ЕАЭС, Союз** — Евразийский экономический союз
- ЕБРР** — Европейский банк реконструкции и развития
- ЭК, Комиссия** — Евразийская экономическая комиссия
- ИТ** — информационные технологии
- МВФ** — Международный валютный фонд
- МСБ** — малый и средний бизнес
- НБ РТ** — Национальный банк Республики Таджикистан
- НПЗ** — нефтеперерабатывающий завод
- ОАО** — открытое акционерное общество
- ПИИ** — прямые иностранные инвестиции
- РЖД** — Российские железные дороги
- РФ** — Российская Федерация
- СП** — совместное предприятие
- США** — Соединенные Штаты Америки
- ТОО** — товарищество с ограниченной ответственностью
- % г/г** — прирост к аналогичному периоду прошлого года

РЕЗЮМЕ

Республика Таджикистан не является страной — членом ЕАЭС. Однако в силу географического расположения, исторических и культурных особенностей развития, а также типологии стран мира, принятой международными организациями (ООН, Всемирным банком, Международным валютным фондом), государство органично вписывается в современную евразийскую архитектуру.

С июня 2009 г. Республика Таджикистан стала полноправным участником Евразийского банка развития, акционерами которого являются все пять стран ЕАЭС.

С 2015 г. в Республике Таджикистан идет процесс рассмотрения целесообразности присоединения страны к Евразийскому экономическому союзу. Ни перед Таджикистаном, ни перед ЕАЭС не стоит задачи вступления в Союз ради собственно этого события как такового. Опыт мирового интеграционного развития, в частности, в рамках Евросоюза, свидетельствует, что процесс искусственного вовлечения стран в региональные группировки создает лишь дополнительные проблемы и не способствует их поступательному развитию. Необходимо четко представлять последствия — плюсы и минусы такого решения, а также детали договоренностей на переходный период. Необходима системная подготовка всех институтов управления государства к вхождению в то или иное объединение.

К настоящему моменту правительство Республики Таджикистан не приняло окончательного решения по поводу вступления в ЕАЭС. Однако это не является препятствием для развития партнерских отношений со странами Союза. К тому же Таджикистан является участником Евразийского банка развития, что также способствует интеграции с другими его акционерами.

Особое место в этих отношениях принадлежит России, которая в наибольшей степени предопределяет целесообразность установления тесных экономических связей Таджикистана с крупнейшим на постсоветском пространстве государством, а соответственно, с Евразийским союзом, где РФ играет ключевую роль.

Просматривается два основных очевидных плюса вступления Таджикистана в ЕАЭС: цивилизованное, совпадающее со стремлением местного населения решение миграционной политики и прирост инвестиций в республику. Одной из основных целей ЕАЭС является движение в сторону создания эффективного рынка труда, что вписывается в интересы РТ, где переводы трудовых мигрантов составляют существенную долю ВВП страны.

В этом контексте выстраиваются отношения Республики Таджикистан с ЕАЭС, и 2019 г. не явился исключением.

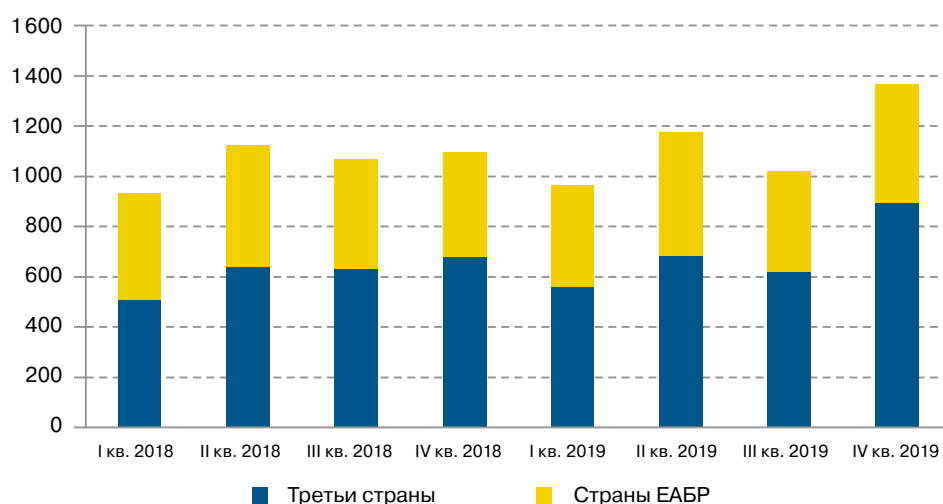
ТОРГОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

Внешняя торговля

Внешняя торговля растет в 2019 г.

По итогам 2019 г. стоимостной объем внешней торговли Таджикистана, по данным таможенной статистики, составил 4,5 млрд долл. США, увеличившись на 7,1% по сравнению с предыдущим годом. В том числе экспорт достиг 1,2 млрд долл. США (на 9,4% больше, чем в 2018 г.), импорт вырос до 3,3 млрд долл. США (плюс 6,3% г/г).

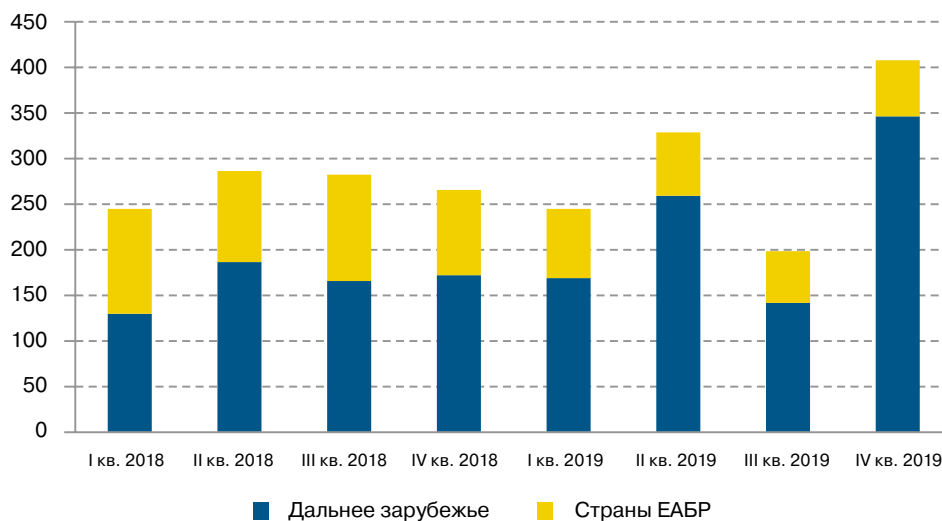
Рисунок 1.
Динамика
внешнеторгового
оборота РТ,
млрд долл. США



Источник: данные Национального банка Таджикистана, ИТС

Экспорт демонстрировал относительный рост на протяжении большей части 2019 г. Наибольшие значения наблюдались во II и IV кварталах: плюс 14 и 53% г/г соответственно. В III квартале зафиксировано снижение на 29% г/г. Основными статьями экспорта Кыргызстана являются руда, благородные металлы и продукция цветной металлургии.

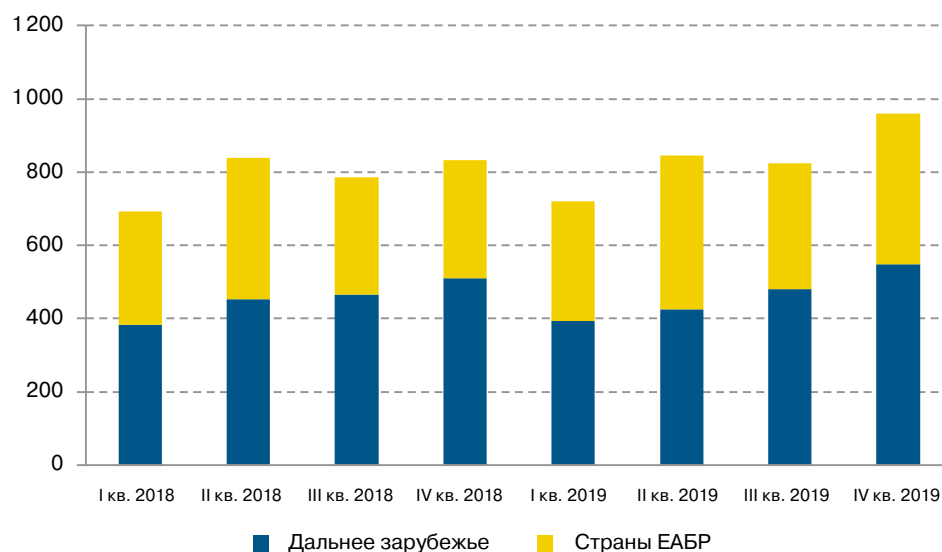
Рисунок 2.
Динамика экспорта,
млрд долл. США



Источник: данные Национального банка Таджикистана, ИТС

Импорт увеличивался в течение всего года. Наибольшее значение прироста приходится на IV квартал — на 15,3% больше, чем за соответствующий период 2018 г. Основные импортные статьи: продукция машиностроения, минеральное топливо и пищевые продукты.

Рисунок 3.
Динамика импорта,
млрд долл. США

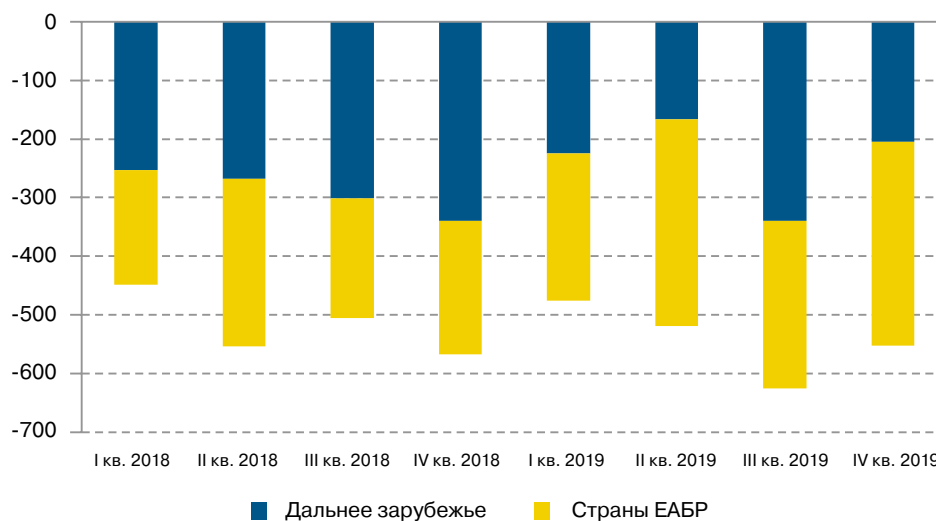


Источник: данные Национального банка Таджикистана, ИТС

Торговый баланс имеет отрицательное значение

Торговый баланс Республики Таджикистан в 2019 г. имел отрицательное сальдо в размере 2,1 млрд долл. США. Большая его часть формируется в торговле со странами — участницами ЕАБР.

Рисунок 4.
Сальдо торгового
баланса, млрд долл.
США



Источник: данные Национального банка Таджикистана, ИТС

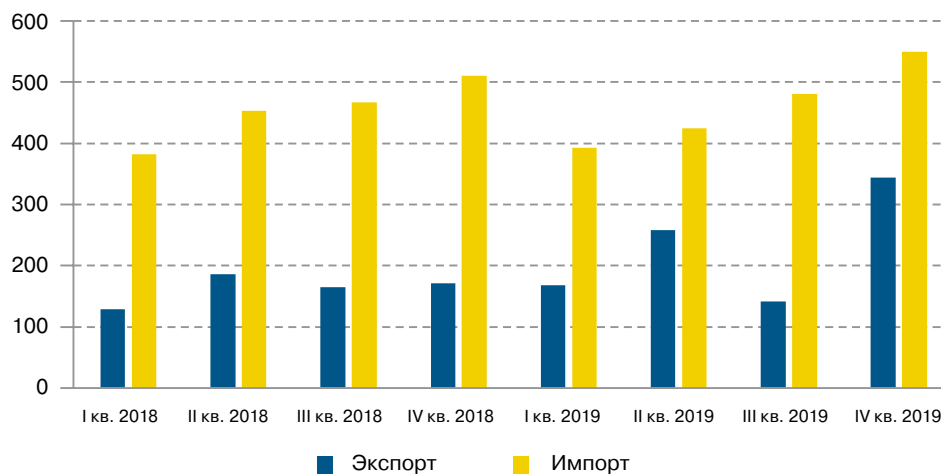
Торговля со странами дальнего зарубежья

Торговля со странами дальнего зарубежья растет высокими темпами

Торговля Республики Таджикистан ориентирована прежде всего на страны дальнего зарубежья. Этому способствует товарная структура экспорта, который состоит из благородных металлов (основные объемы поставок — в Швейцарию), алюминия и изделий из него (основные объемы поставок — в Турцию).

Объем поставок в страны дальнего зарубежья составил в 2019 г. более 900 млн долл. США и вырос относительно предыдущего года на 40,1%.

Рисунок 5.
Динамика
внешней торговли
Таджикистана со
странами дальнего
зарубежья



Источник: данные Национального банка Таджикистана, ИТС

Импорт из стран дальнего зарубежья представлен главным образом транспортными средствами (поддержанные автомобили, в основном из Японии) и товарами легкой промышленности (в основном из Китая и Турции).

Объем ввоза товаров из стран дальнего зарубежья составил в 2019 г. более 1,8 млрд долл. США и вырос относительно предшествующего года на 1,9%.

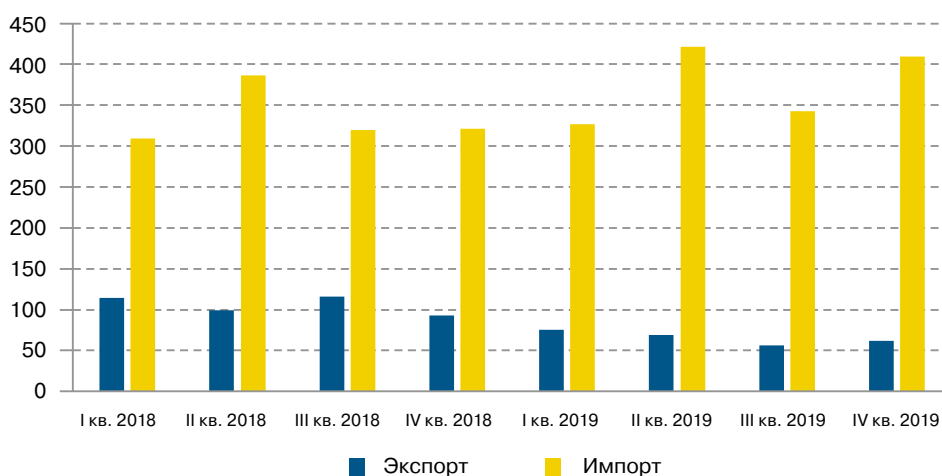
Взаимная торговля со странами — участницами ЕАБР

Во взаимной торговле со странами — участницами ЕАБР преобладает импорт товаров

Индекс значимости для Таджикистана взаимной торговли с государствами — членами ЕАБР составил в 2019 г. 39%, что на 1,1 п.п. меньше, чем годом ранее. Значимость взаимной торговли при импорте из стран — участниц Банка несколько выше, чем при экспорте. Это свидетельствует о большей зависимости Таджикистана от ввоза товаров из государств региона, нежели от экспорта своей продукции в эти страны.

Таджикские поставки в страны — участницы ЕАБР постепенно снижаются. По итогам 2019 г. объем экспорта составил немногим более 260 млн долл. США, сократившись относительно предыдущего года на 37,8%. Основным покупателем продукции из Таджикистана среди стран региона является Казахстан. Главная товарная группа здесь — руды и концентраты цинковые и свинцовые, объемы торговли которыми снижаются третий год подряд.

Рисунок 6.
Динамика взаимной торговли Таджикистана со странами — участницами ЕАБР



Источник: данные Национального банка Таджикистана, ИТС

Импорт из стран — участниц ЕАБР, напротив, увеличивается. По итогам 2019 г. он достиг 1,5 млрд долл. США и вырос на 12,3% г/г. На долю России и Казахстана приходятся основные объемы поставок: более 60% и более 30% соответственно. Из Казахстана Таджикистан ввозит минеральное топливо и пшеницу. Россия, помимо топлива, поставляет еще пищевые продукты, древесину, машины и оборудование. Остальные страны региона поставляют в Таджикистан незначительные объемы товаров.

Рисунок 7.
Товарная структура
внешней торговли
Таджикистана
со странами —
участницами ЕАБР



Источник: данные ИТС

ФИНАНСОВЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

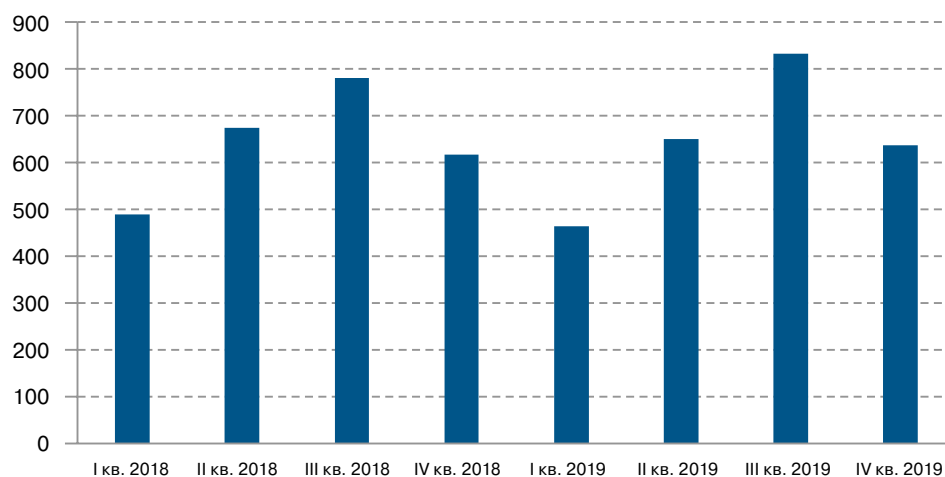
Денежные переводы

Переводы из России имеют важное значение для внутреннего потребления

Денежные переводы сохраняют свое стратегическое значение для стимулирования потребительского и инвестиционного спроса внутри страны, а также для платежного баланса Таджикистана в целом, компенсируя существенный дефицит внешней торговли. С учетом географической структуры поступлений они также остаются важным интеграционным каналом, связывающим Таджикистан со странами — участницами ЕАБР.

В общей сложности за 2019 г. в республику было привлечено 2576 млн долл. США, что на 0,9% больше по сравнению с предыдущим годом (2553 млн долл. США). Динамика денежных переводов из-за рубежа в Таджикистан в первом полугодии имела отрицательные значения к аналогичному периоду 2018 г. Начиная со второй половины наметился рост, что позволило выйти на положительные значения по итогам года.

Рисунок 8.
Денежные переводы, млн долл. США



Источник: данные Центрального банка РФ

В декабре 2019 г. при Нацбанке Таджикистана приступил к работе национальный процессинговый центр (НПЦ) по переводу денежных средств. Это означает, что все трансграничные переводы, в том числе из России, будут идти только через него, и Национальный банк Таджикистана возьмет их под свой контроль. В Нацбанке обещают, что никаких задержек и прекращения поступления денежных средств из РФ не будет, а три основные российские платежные системы из четырех (Unistream, Western Union и Contact) уже подключены к НПЦ. На них, а также «Золотую корону» приходится более 90% всех переводов из России в Таджикистан.

Также Нацбанк РТ анонсировал снижение комиссии на значительную (около 80%) часть денежных переводов с 1,5 до 1,0% и обещает, что это «существенно сократит затраты отправителей и получателей денежных средств».

Иностранные инвестиции

Наряду с внешней торговлей и денежными переводами прямые иностранные инвестиции (ПИИ) являются стратегическим каналом интеграции Таджикистана со странами ЕАБР.

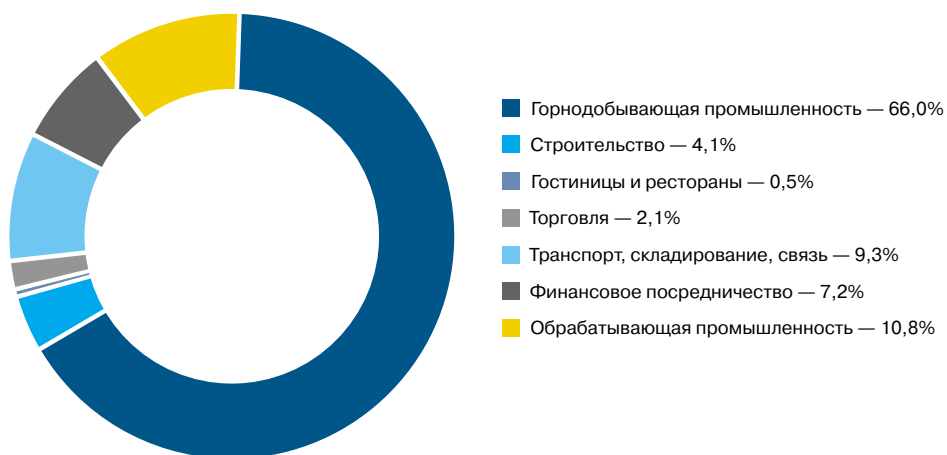
За 2019 г., согласно данным Национального банка РТ, общий объем прямых иностранных инвестиций вырос на 1,4% в годовом выражении, достигнув 365 млн долл. США.

В географической структуре ПИИ 33 млн долл. США пришлось на Россию и 14 млн долл. США — на Великобританию. Стоит отметить, что инвестиции из стран ближнего зарубежья продемонстрировали десятикратный рост, в то время как из дальнего зарубежья — снизились на 8,8% г/г.

Основные ПИИ направлены в горнодобывающую промышленность

Основные средства направляются в горнодобывающую отрасль (более 65% от объема ПИИ, рост на 14,2% г/г), обрабатывающая промышленность занимает 10% в инвестициях со снижением объемов на 60,3% г/г.

Рисунок 9.
Отраслевая структура
прямых иностранных
инвестиций
в Таджикистан за
2019 г.



Источник: данные Национального банка Таджикистана

КОРПОРАТИВНЫЕ КАНАЛЫ ИНТЕГРАЦИИ

Таджикистан подписал с Казахстаном ряд соглашений в области поставок автотранспортных средств на общую сумму свыше 22 млн долл. США, сообщает Trend со ссылкой на пресс-службу премьер-министра Казахстана.

В частности, были подписаны: контракт на поставку машин марки Jас между «СарыаркаАвтоПромом» (Казахстан) и «Холдингом Азия Групп Таджикистан» на 655 тыс. долл. США; контракт на поставку эвакуаторов, туристических автобусов между HyundaiTrans Avto Kazakhstan и «Холдингом Азия Групп Таджикистан» на 1,5 млн долл. США; соглашение о сотрудничестве между «Агромашхолдингом» (Казахстан), «Таджиксельхозлизингом» и KazakhExport.

С июля 2019 г. Казахстан начал экспортировать в Таджикистан бензин. Объем поставок, по словам министра энергетики РК, составит примерно 20 тыс. тонн нефтепродуктов в месяц.

Доминирующие позиции на рынке нефтепродуктов Таджикистана занимают такие компании, как «Газпромнефть Таджикистан», «Сегандж» и Агентство по государственным материальным резервам при правительстве страны.

В 2019 г. 87% объема нефтепродуктов было ввезено из Российской Федерации, 7,9% приходилось на Кыргызстан, 2,4% — на Казахстан, оставшееся — на другие страны.

Российские продовольственные продукты имеют определенную известность и даже популярность в Таджикистане. Так, наибольшим спросом на таджикском рынке пользуются растительные масла, готовые злаковые продукты, алкогольные и безалкогольные напитки, молочная продукция, а также мясо и субпродукты.

Россия не исключает в будущем возможности своего участия в реализации гидроэнергетических проектов в Таджикистане. При этом будет учитываться опыт работы совместного российско-таджикского

предприятия — ОАО «Сангтудинская ГЭС-1», которое является одним «из ярчайших примеров отношений стратегического сотрудничества и союзничества между Россией и Таджикистаном».

Строительство на территории Таджикистана четырех тоннелей для прокладки газопровода «Туркменистан — Китай» планировалось начать во второй половине 2019 г. Согласно проекту газопровод (нитка D) имеет общую протяженность 966 км и проходит по территории Туркмении, Узбекистана, Таджикистана, Кыргызстана и Китая. Реализация проекта позволит увеличить поставки газа в КНР до 85 млрд кубометров.

Президенты Беларуси Александр Лукашенко и Таджикистана Эмомали Рахмон обсудили актуальные вопросы развития сотрудничества и взаимодействия в интеграционных объединениях. Были отмечены стратегический характер партнерства между странами и взаимная заинтересованность в эффективной реализации достигнутых договоренностей.

В феврале 2019 г. власти Туркмении ограничили транзит транспорта из Таджикистана. Это был кратчайший маршрут для доставки грузов в Иран — 1400 км. Автомобили проходили лишь два таможенных пункта. Таджикистан решил проблему путем запуска новых маршрутов. В настоящее время достигнуты договоренности с властями Азербайджана и Грузии об организации таджикостанского транзита по их территории. Альтернативные маршруты также запущены по сети железных дорог.

Таджикистан и Кыргызстан продолжают урегулирование пограничного конфликта, который ухудшает перспективы экономической интеграции двух стран. В течение 2019 г. было проведено несколько встреч, где обсуждался вопрос о прохождении линии государственной границы, однако проблема до сих пор не решена окончательно. Периодически происходят столкновения погранслужб и местных жителей.

Вступление Таджикистана в Евразийский экономический союз (ЕАЭС) имеет как положительные, так и отрицательные стороны, которые на данный момент изучаются правительством республики. Руководство Центра стратегических исследований при президенте Таджикистана заявляет, что ими разработан расширенный 70-страничный документ, в котором отражены все плюсы и минусы членства страны в Союзе в миграционных, экономических, политических и геополитических аспектах.





Евразийский Банк Развития

ЦЕНТР ИНТЕГРАЦИОННЫХ ИССЛЕДОВАНИЙ ДИРЕКЦИИ ПО АНАЛИТИЧЕСКОЙ РАБОТЕ ЕВРАЗИЙСКОГО БАНКА РАЗВИТИЯ

Исполнители:

Дауранов Т., dauranov_TS@eabr.org

Петросьян А.Р., petrosyan_ar@eabr.org





Евразийский Банк Развития

www.eabr.org