



ИНДЕКС А1

Российско- китайский инвестиционный индекс

Q1 2024

Куда пойдут китайские
инвестиции



Введение



Что он показывает

Российско-китайский инвестиционный индекс (Индекс А1) ежеквартально рассчитывает рейтинг российских регионов с точки зрения благоприятного климата для инвестиций из КНР.

В январе 2024 г. в России работало свыше 8 тыс. компаний с китайским капиталом. Их число уже в три раза превышает количество немецких компаний и в 10 раз больше американских. Китайские предприниматели являются самыми многочисленными реальными инвесторами в российскую экономику. Учитывая растущее российско-китайское стратегическое партнёрство и быстро набирающий ход «поворот на Восток» российской экономики, в ближайшие годы Китай будет продолжать развивать инвестиционное сотрудничество с Россией и пользоваться в РФ благожелательным отношением со стороны государства и бизнеса.

Выбирая субъект РФ или отрасль экономики для инвестирования, китайские бизнесмены реально оценивают как свои коммерческие интересы, так и благоприятность среды для развития своего бизнеса.



Кому он интересен

Индекс А1 важен как для региональных властей, заинтересованных в укреплении инвестиционного климата своих регионов, так и для российских деловых объединений. Однако в первую очередь он чрезвычайно полезен для самих инвесторов из КНР, стремящихся выйти на российский рынок или запустить на нём новые инвестиционные проекты.

Как органы власти, так и предприниматели получают возможность ежеквартально следить за динамикой Индекса А1, отражающей улучшение или ухудшение инвестиционного климата каждого из регионов России для китайских компаний.



Кто его создал

Индекс А1 создан совместно крупнейшей российской инвестиционной компанией А1 и Национальным координационным центром международного делового сотрудничества (НКЦ).

Научным партнёром при разработке Индекса выступил Институт Китая и современной Азии РАН – ведущий национальный исследовательский центр в сфере изучения экономики и бизнеса в странах Азии.



Методика расчёта

В основу Индекса А1 положены два критерия, использование которых способно наиболее полно отразить прогноз китайских инвестиций в экономику регионов РФ:

- Анализ текущей деятельности компаний с китайским капиталом в регионах РФ (К1). Для каждого региона России рассчитывается количество успешно действующих китайских компаний по состоянию на конец каждого квартала. Далее, учитывая тот факт, что субъекты РФ различаются между собой по размерам ВРП, количеству населения и числу зарегистрированных компаний, мы нормируем данные по числу китайских компаний на общее количество компаний в регионе по состоянию на конец выбранного квартала.
- Оценка инвестиционной привлекательности регионов РФ (К2). В связи с тем, что регионы России различаются между собой по количеству и качеству условий, созданных для привлечения инвестиций, в расчет Индекса А1 включён показатель состояния инвестиционного климата по каждому субъекту. За основу был взят Рейтинг инвестиционной привлекательности регионов РФ в 2023 г., подготовленный Национальным рейтинговым агентством (НРА). В данном исследовании регионы были разделены на девять уровней, каждый из которых отражал ту или иную категорию развития инвестиционного климата.

Полученные результаты по каждому из регионов будут являться индексом благоприятных инвестиционных возможностей для китайского бизнеса. Высокие показатели Индекса А1 являются свидетельством повышенного внимания китайских инвесторов к субъекту РФ, говорят о том, что китайский бизнес видит в региональной экономике значительные перспективы для своего развития. Низкие показатели, напротив, демонстрируют отсутствие интереса китайских компаний к региону, указывают на то, что инвесторы из КНР не будут вкладывать средства в экономику региона. Важно будет проследить временную динамику индекса в зависимости от показателей от квартала к кварталу.

Результаты расчетов Индекса А1 дополнены аналитикой по пяти лучшим и худшим регионам Индекса. Мы постараемся понять, что способствует определенному отношению китайских инвесторов к региональной экономике. Анализ включает также мини-профиль указанных десяти регионов: местоположение на карте России, столица, численность населения и экономическая специализация. Для описания последней был использован «Атлас экономической специализации регионов России», подготовленный Институтом статистических исследований и экономики знаний НИУ «Высшая школа экономики».

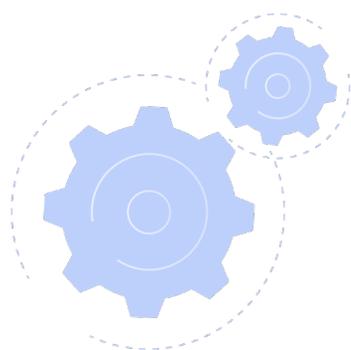


Что важно учитывать

В рамках расчета мы учитывали важные ограничения, которые способствовали большей репрезентативности полученных результатов:

- Различия между европейской и сибирско-дальневосточной частями РФ. При проведении исследования мы придерживались позиции, что показатели регионов Европейской части РФ и субъектов Большой Сибири несопоставимы по ряду причин. Во-первых, большую роль играет неравномерность размещения населения: на долю западных регионов приходится порядка 70% от общего количества населения России. Во-вторых, восточная часть РФ обладает значительно большей площадью, чем западная, и на ее территории сосредоточена основная доля природно-ресурсного потенциала страны. Наконец, в-третьих, логично предположить, что присутствие китайского бизнеса в географически близких к границам КНР регионах больше, чем в более удаленных.

- В связи с данными аспектами мы подготовили два рейтинга субъектов РФ по благоприятности для китайского бизнеса: в первый рейтинг включены регионы, входящие в состав Дальневосточного федерального округа (ДФО) и Сибирского федерального округа (СФО); второй рейтинг содержит показатели по регионам западнее Сибири.
- Эффект низкой базы. По состоянию на январь 2024 г., из 89 субъектов федерации компании с участием китайских инвестиций присутствуют в 76 регионах, однако лишь в 43 регионах количество данных организаций больше десяти. В связи с тем, что за счет крайне низких показателей некоторые регионы могут показывать впечатляющие темпы роста при незначительных изменениях, мы исключили из расчетов те субъекты, где количество китайских компаний менее 10. В дальнейшем по мере расширения участия китайских инвесторов в российской экономике мы будем регулярно пересматривать базис расчета Индекса А1.





Индекс А1: основные результаты в I квартале 2024

Субъект РФ	Показатель
Амурская область	53,84
Г. Москва	47,32
Еврейская автономная область	44,97
Г. Санкт-Петербург и Ленинградская область	41,18
Московская область	41,14
Республика Татарстан (Татарстан)	40,26
Магаданская область	38,52
Сахалинская область	37,07
Приморский край	36,51
Новосибирская область	36,21

Таблица 1. Значения Индекса А1 для топ-10 регионов РФ

Субъект РФ	Показатель
Г. Москва	47,32
Г. Санкт-Петербург и Ленинградская область	41,18
Московская область	41,14
Республика Татарстан (Татарстан)	40,26
Тюменская область	35,31
Тульская область	35,25
Калининградская область	35,25
Краснодарский край	35,21
Самарская область	35,20
Нижегородская область	35,12
Свердловская область	30,79
Калужская область	30,52
Пермский край	30,27
Челябинская область	30,23
Ростовская область	30,22
Республика Башкортостан	30,12
Новгородская область	25,60
Вологодская область	25,37
Пензенская область	25,33
Владимирская область	25,27
Ярославская область	25,25
Костромская область	21,49
Волгоградская область	20,30
Кировская область	16,14
Республика Калмыкия	6,11

Значения Индекса А1 для регионов Европейской части РФ

01

Топ-5 регионов-лидеров



Москва (47,32)



Столица: г. Москва



Количество населения: 13 млн человек



Экономические специализации: г. Москва является экономическим центром России с развитыми финансовыми услугами, IT-сектором, торговлей, промышленным производством и научно-исследовательской деятельностью. г. Москва - крупнейший регион РФ по объему экономики - является лидером по количеству действующих китайских компаний и ожидается возглавляет рейтинг западных регионов по индексу. Основная доля китайского бизнеса занята в торговой сфере. Другие направления инвестиций из КНР в Москву разнообразны, однако большую часть составляют китайские вложения в строительство и прочие операции с недвижимостью.



Санкт-Петербург и Ленинградская область (41,18)



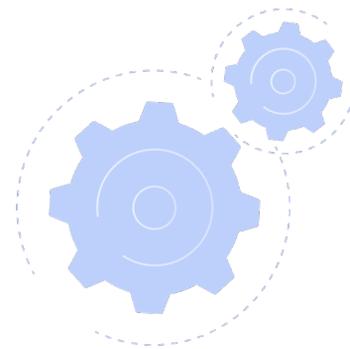
Столица: г. г. Санкт-Петербург



Количество населения: 7,6 млн человек



Экономические специализации: г. Санкт-Петербург, один из важнейших экономических центров России, обладает комбинированной экономикой с развитыми деловыми и финансовыми услугами, промышленным производством, судостроением, научными исследованиями и туризмом. Второй крупнейший город России после г. Москвы, г. Санкт-Петербург имеет продолжительную историю инвестиционного сотрудничества с КНР. Наличие более 200 китайских компаний, занимающихся торговой деятельностью, свидетельствует о повышенном интересе предпринимателей к локальному рынку. Особой популярностью со стороны китайского бизнеса также пользуется сфера недвижимости, в последнее время активно развивается туристическое направление.



Московская область (41,14)



Столица: г. Москва (де-факто)



Количество населения: 8,6 млн человек



Экономические специализации: Регион характеризуется высокоразвитой промышленностью, включая электронику, машиностроение, химическую и фармацевтическую промышленность, а также развитым сельским хозяйством и транспортно-логистическими услугами.

КНР уже долгое время выступает крупнейшим партнером Подмосковья: на долю китайских инвесторов приходится порядка 30 млрд рублей. Ключевое значение имеют китайские торговые компании, число которых насчитывает порядка 300 организаций. Особое внимание китайский бизнес уделяет также логистике и сфере недвижимости.



Республика Татарстан (40,26)



Столица: г. Казань



Количество населения: 4 млн человек

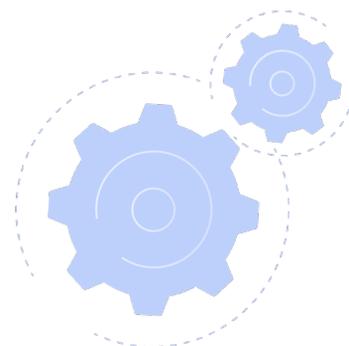


Экономические специализации: Республика Татарстан является одним из ведущих регионов России по объему производства промышленной продукции. Здесь развиты такие отрасли, как машиностроение, химическая промышленность, нефтегазовый комплекс и сельское хозяйство.

Республика Татарстан входит в тройку регионов России по уровню благоприятности инвестиционного климата, что обеспечивает Республике высокие показатели Индекса А1. Однако потенциал привлечения инвестиций из КНР еще ждет своего развития: в 2023 г. были сделаны важные шаги в направлении углубления сотрудничества. Перспективными направлениями для притока китайских инвестиций являются сельское хозяйство, энергетика и машиностроение.



Тюменская область (35,31)



Столица: г. Тюмень

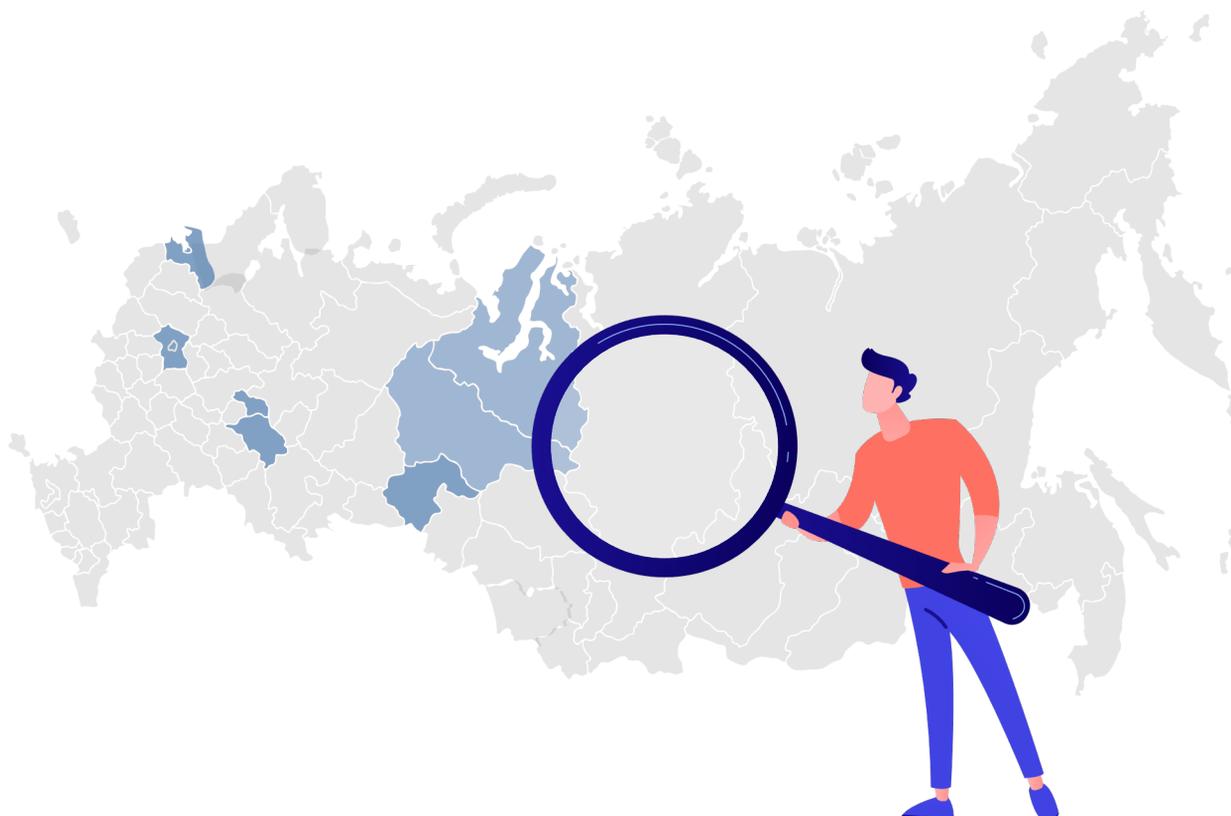


Количество населения: 3,8 млн человек



Экономические специализации: Тюменская область играет ключевую роль в добыче нефти и газа, что обеспечивает значительную долю региона в общенациональном ВВП России. Большое значение имеет также развитие транспорта и логистики, а также деловые и IT-услуги.

Тюменская область вносит ключевой вклад в общий объем промышленного производства в России и является одним из наиболее развитых регионов в плане инвестиционного климата. Обширная территория и диверсифицированная экономика могут способствовать привлечению особого внимания со стороны китайского бизнеса, заинтересованного во вложениях в топливную промышленность, лесное и сельское хозяйство.



02

Топ-5 отстающих регионов



Республика Калмыкия (6,11)



Столица: г. Элиста



Количество населения: 260 тыс. человек



Экономические специализации: Один из наименее развитых регионов России, Республика Калмыкия специализируется на сельском хозяйстве и животноводстве.

Как один из самых проблемных регионов России, Калмыкия ожидаемо имеет чрезвычайно низкий уровень развития инвестиционного климата, из-за чего регион замыкает рейтинг по показателям Индекса А1 среди субъектов Европейской части РФ.



Кировская область (16,14)



Столица: г. Киров

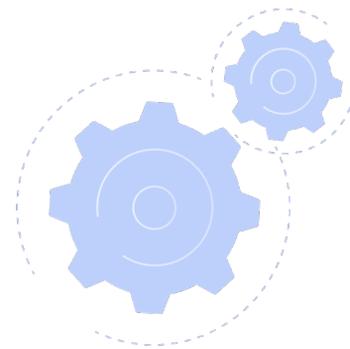


Количество населения: 1,1 млн человек



Экономические специализации: Основа экономики региона - легкая промышленность, лесопромышленный комплекс, животноводство и сельское хозяйство.

Кировская область является регионом с низкой инвестиционной привлекательностью, что выступает основной причиной скромного положения региона в рейтинге. Тем не менее, область имеет сравнительные преимущества, которые могут привлечь китайских инвесторов: субъект является одним из ведущих российских регионов в сфере лесной промышленности, при этом перспективным направлением сотрудничества является также агропромышленный комплекс, в первую очередь, молочная промышленность.



Волгоградская область (20,30)



Столица: г. Волгоград



Количество населения: 2,5 млн человек



Экономические специализации: Волгоградская область имеет развитое промышленное производство, особенно в сферах металлообработки и химической промышленности. Помимо этого, в регионе также развито текстильное производство и растениеводство.

Несмотря на то, что Волгоградская область является одним из наиболее экономически развитых регионов России, инвестиционный климат области недостаточно развит, в связи с чем субъект находится на низкой позиции в рейтинге. При этом потенциал привлечения китайских инвестиций достаточно высок: предпринимателей из КНР могут заинтересовать вложения в промышленный и сельскохозяйственный сектор экономики региона.



Костромская область (21,49)



Столица: г. Кострома

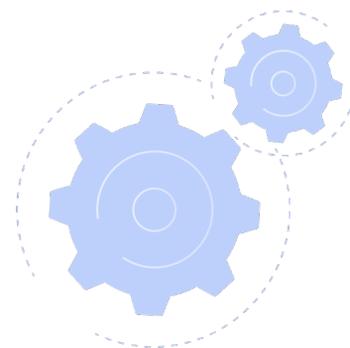


Количество населения: 572 тыс. человек



Экономические специализации: Экономика области ориентирована на лесопромышленный комплекс, ювелирные изделия, строительство и сельское хозяйство.

Незначительные показатели Костромской области обусловлены сравнительно низким уровнем инвестиционной привлекательности региона, несмотря на наличие явного интереса китайских инвесторов к одной из ключевых отраслей экономики субъекта - лесной промышленности. Костромская область занимает первое место среди регионов ЦФО по запасам древесины, что может привлечь китайский бизнес вкладывать в деревообработку.



Ярославская область (25,25)

 **Столица:** г. Ярославль

 **Количество населения:** 1,2 млн человек

 **Экономические специализации:** Ярославская область входит в число наиболее развитых в промышленном отношении регионов страны: экономика области основывается на тяжелом машиностроении и автомобилестроении, а также на судо- и авиастроении.

Хотя Ярославская область обладает развитой экономикой, инвестиционная привлекательность региона находится на среднем уровне, что, в свою очередь, сказывается и на интересе китайского бизнеса к субъекту.



Субъект РФ	Показатель
Амурская область	53,84
Еврейская автономная область	44,97
Магаданская область	38,52
Сахалинская область	37,07
Приморский край	36,51
Новосибирская область	36,21
Хабаровский край	34,98
Красноярский край	32,57
Республика Саха (Якутия)	31,89
Камчатский край	31,19
Забайкальский край	29,21
Иркутская область	27,75
Томская область	27,71
Кемеровская область	25,62
Омская область	25,51
Алтайский край	21,06
Республика Бурятия	19,09
Республика Хакасия	16,74

Таблица 3. Значения Индекса А1 для регионов Большой Сибири

01

Топ-5 регионов-лидеров



Амурская область (53,84)



Столица: г. Благовещенск



Количество населения: 760 тыс. человек



Экономические специализации: Ключевыми секторами экономики являются производство и передача электроэнергии, строительство, металлодобыча, сельское хозяйство и лесозаготовки. Важное геостратегическое положение региона на границе с Китаем способствует развитию торговых и экономических связей с Поднебесной.

Амурская область уже долгое время привлекает внимание китайского бизнеса, преимущественно за счет традиционных для данного региона отраслей для инвестиций – сельского хозяйства, добычи полезных ископаемых, строительства заводов и развития инфраструктуры. Помимо этого, регион выступает крупным торговым хабом: об этом говорит большое количество китайских компаний, ведущих торговую деятельность в Амурской области. Одним из потенциальных направлений для развития сотрудничества являются проекты в области альтернативной энергетики: так, в сентябре 2023 г. сообщалось о планах строительства крупнейшего в России ветропарка с участием китайских инвестиций.



Еврейская автономная область (44,97)



Столица: г. Биробиджан



Количество населения: 150 тыс. человек



Экономические специализации: Важными отраслями экономики являются строительство, лесозаготовки и деревообработка, добыча металлических руд, а также сельское хозяйство. Также есть потенциал для развития туризма, включая экологический и культурный туризм.

Высокое положение Еврейской автономной области среди регионов Большой Сибири можно объяснить повышенным интересом китайских инвесторов к проектам в сельскохозяйственном секторе, который занимает важную позицию в структуре ВРП региона. Помимо инвестиций в аграрную сферу, китайский бизнес также проявляет особый интерес к лесному комплексу Еврейской автономной области: большая доля китайских компаний в регионе занимается заготовкой и переработкой древесины.



Магаданская область (38,52)



Столица: г. Магадан



Количество населения: 134 тыс. человек



Экономические специализации: Экономика Магаданской области традиционно основывается на добыче полезных ископаемых, прежде всего, золота и серебра. Также развито рыболовство, строительство и энергетическая промышленность.

Высокие показатели Магаданской области обусловлены благоприятным инвестиционным климатом региона – по итогам 2023 г. область вошла в десятку лучших регионов РФ по уровню инвестиционной привлекательности. Местные власти предпринимают серьезные шаги по улучшению условий ведения бизнеса. Китайского инвестора могут заинтересовать проекты в сфере добычи полезных ископаемых – самой развитой отрасли в регионе.



Сахалинская область (37,07)



Столица: г. Южно-Сахалинск



Количество населения: 460 тыс. человек

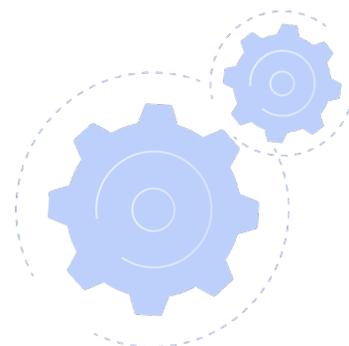


Экономические специализации: Сахалинская область специализируется на добыче нефти и природного газа, а также на рыболовстве. Нефтегазовая промышленность является основой экономики области, обеспечивая значительную часть доходов бюджета. Развитие транспортной инфраструктуры также играет важную роль в экономике Сахалина.

Как и Магаданская область, Сахалин вошел в десятку лучших регионов РФ по инвестиционному климату по итогам 2023 г., благодаря чему показатели Индекса А1 оказались на достаточно высоком уровне. Среди приоритетных направлений для инвестиций, которые могут привлечь внимание китайских предпринимателей – нефтепереработка, развитие рыбоперерабатывающего комплекса, угольная и лесная промышленность.



Приморский край (36,51)



Столица: г. Владивосток

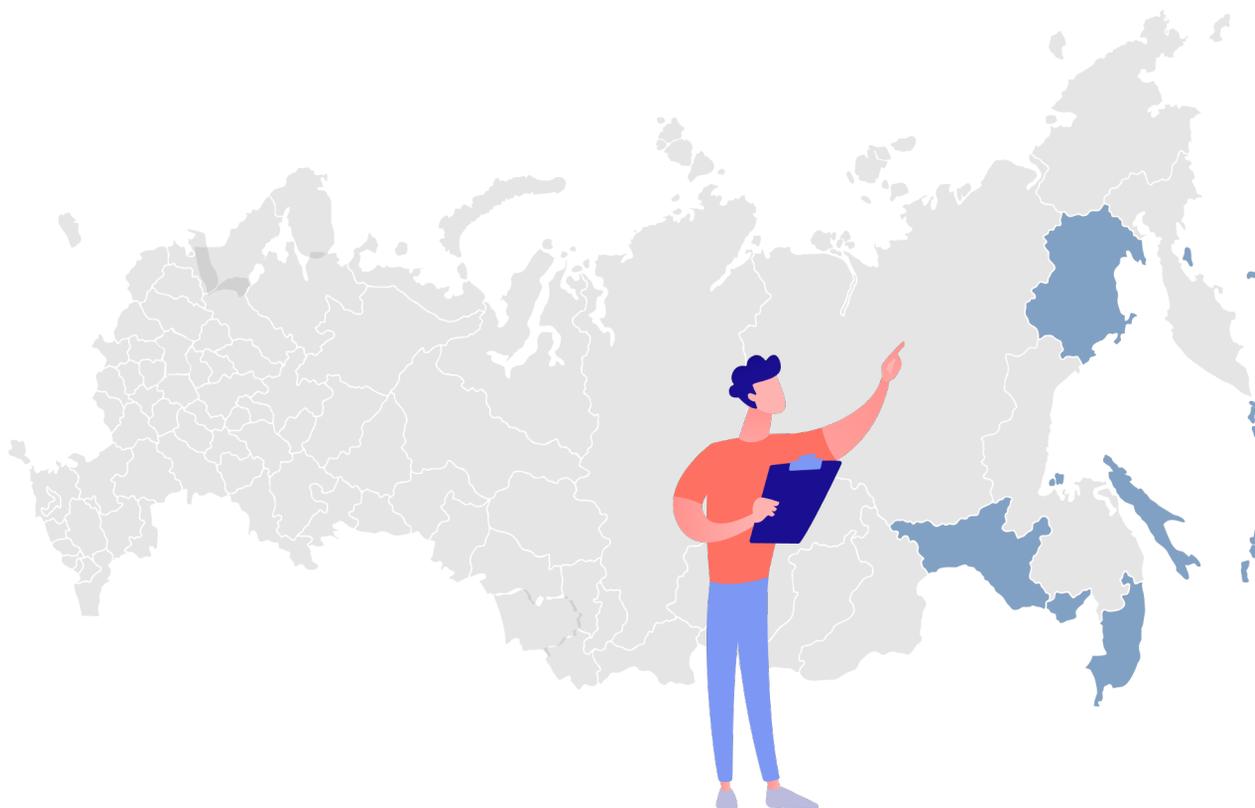


Количество населения: 1,8 млн человек



Экономические специализации: Приморский край обладает развитой и диверсифицированной экономикой, включающей портовые услуги, рыболовство, судостроение, строительство и сельское хозяйство. Развитие туризма также вносит значительный вклад в ВРП региона.

Приморский край является лидером по количеству действующих китайских компаний среди регионов СФО и ДФО: доля китайских инвестиций в регион составляет примерно половину от общего объема иностранных инвестиций. Значение региона как торгового хаба сложно переоценить, о чем свидетельствует деятельность более 200 китайских торговых компаний. Значительная часть китайского бизнеса в Приморском крае также занята в сферах сельского хозяйства, лесопереработки, пищевой промышленности, строительства, логистики и транспорта.



02

Топ-5 отстающих регионов



Республика Хакасия (25,62)



Столица: г. Абакан



Количество населения: 530 тыс. человек



Экономические специализации: Экономика Хакасии традиционно опирается на энергетику, благодаря крупным гидроэлектростанциям, а также на металлургию, сельское хозяйство и добычу угля.

Низкие показатели Хакасии обусловлены менее привлекательным инвестиционным климатом по сравнению с другими регионами Большой Сибири, что, в свою очередь, влияет и на интерес китайского бизнеса к Республике. Создание необходимых условий для инвестиций позволит привлечь внимание китайских предпринимателей к энергетике, металлодобыче и сельскому хозяйству.



Республика Бурятия (25,51)



Столица: г. Улан-Удэ

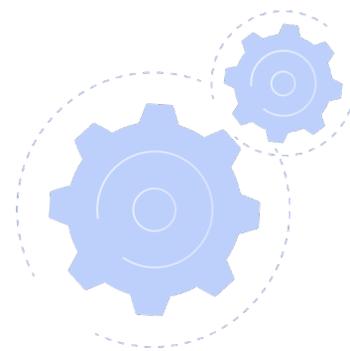


Количество населения: 975 тыс. человек



Экономические специализации: Экономика Бурятии основывается на тяжелой и лесной промышленности, а также на добыче полезных ископаемых и металлообработке. Большое значение имеет также авиационная и целлюлозно-бумажная промышленность.

Республика Бурятия входит в категорию отстающих регионов с точки зрения инвестиционной привлекательности, что прямо влияет на показатели Индекса А1. Тем не менее, китайские инвесторы заинтересованы во вложении средств в региональную экономику: об этом говорит наличие более 150 компаний с участием китайских инвестиций, занятых в сфере металлодобычи, строительстве, торговли и других отраслях.



Алтайский край (21,06)

 **Столица:** г. Барнаул

 **Количество населения:** 2,1 млн человек

 **Экономические специализации:** Алтайский край известен своим агропромышленным комплексом, включая зерновые культуры, молочное животноводство и пищевую промышленность. Также большую роль играют медицинские услуги и лесная промышленность.

В Алтайском крае – самом крупном аграрном регионе России – отсутствуют необходимые условия для привлечения китайских инвестиций в сельскохозяйственную отрасль региона, что тормозит развитие сотрудничества между региональным и китайским бизнесом.

Омская область (19,09)

 **Столица:** г. Омск

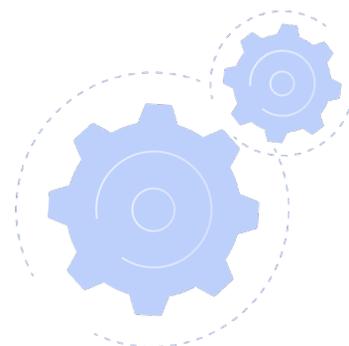
 **Количество населения:** 1,8 млн человек

 **Экономические специализации:** Экономика Омской области ориентирована на нефтехимическую промышленность, производство коммуникационного оборудования, машиностроение и агропромышленный комплекс. Важную роль играет также развитие транспортной инфраструктуры.

Основная причина низкого интереса китайского бизнеса к проектам в Омской области – неосведомленность предпринимателей об инвестиционных возможностях, которые регион может предложить, а также сравнительная удаленность области от границы с КНР, что подразумевает необходимость развития транспортных, в том числе речных, связей.



Кемеровская область (16,74)



Столица: г. Кемерово

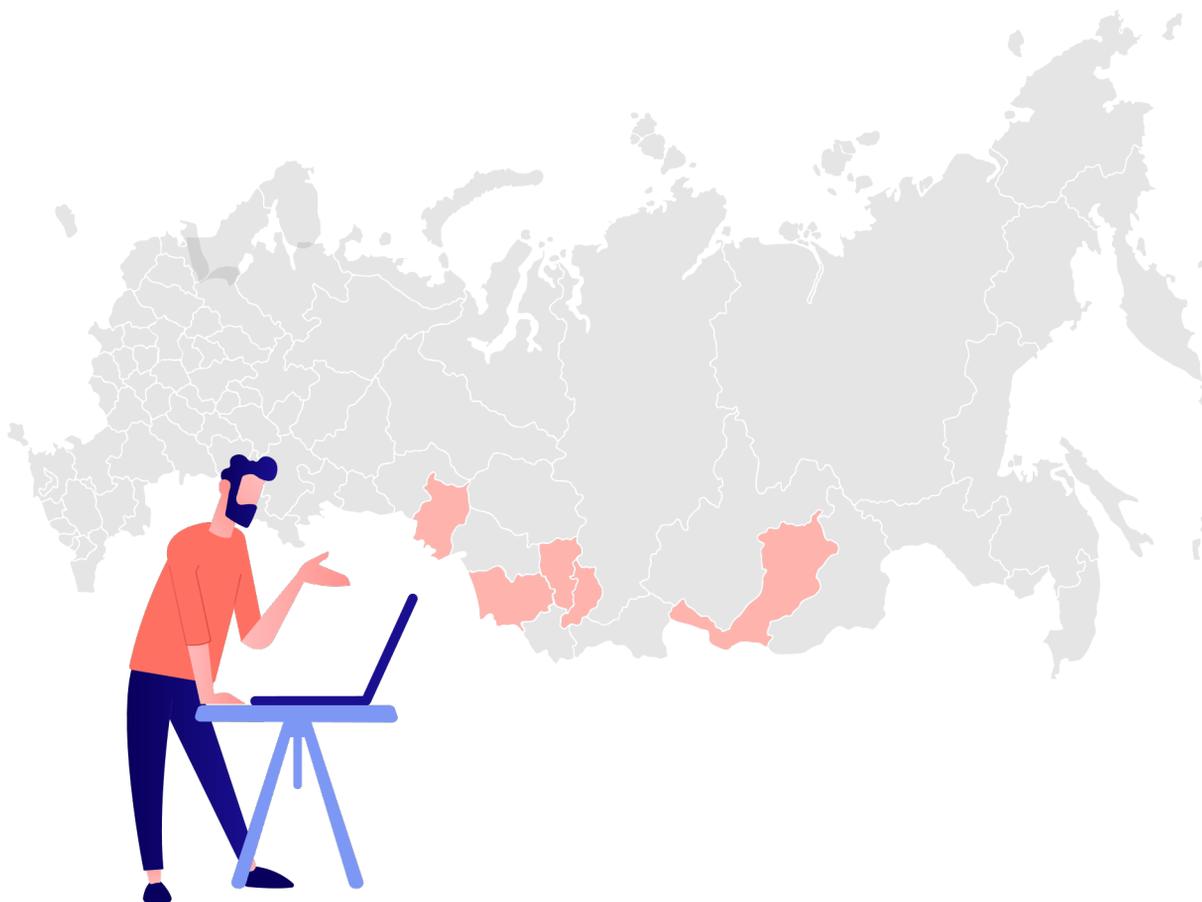


Количество населения: 2,6 млн человек



Экономические специализации: Основой экономики является угольная промышленность, металлургия и химическая промышленность. Кроме того, развиты транспортно-логистический и строительный сектора.

Несмотря на деятельность китайских компаний в лесной промышленности региона, низкий показатель индекса Кемеровской области обусловлен дефицитом внимания китайских инвесторов к добывающей, в первую очередь угольной, промышленности, которая занимает первое место в структуре ВРП Кузбасса.





Разработчики Индекса А1

Кирилл Бабаев

д.ф.н., президент Национального координационного центра международного делового сотрудничества, директор Института Китая и современной Азии (ИКСА) РАН

Павел Кузнецов

заместитель директора ИКСА РАН

Сергей Свиридов

начальник Аналитического управления инвестиционной компании А1



Контакты

По всем вопросам просьба
обращаться по телефону
+7 495 967-0047

или по электронной почте
pr@a-1.com.

