



# Отчет консультанта технической помощи

---

Проект №: 52188-001  
декабрь 2023 г.

ТП 9630: Оценка потенциала развития экономического коридора между Казахстаном, Узбекистаном и Таджикистаном

Предварительное ТЭО Международного центра промышленной кооперации на границе Казахстана и Узбекистана

Подготовлено:  
PricewaterhouseCoopers Pvt Ltd.

Для Азиатского банка развития

This consultant's report does not necessarily reflect the views of ADB, or the Government concerned, and ADB and the Government cannot be held liable for its contents. (For project preparatory technical assistance: All the views expressed herein may not be incorporated into the proposed project's design.

Asian Development Bank

## СОКРАЩЕНИЯ

АБР	-	Азиатский банк развития
ППГ	-	пункт пересечения границы
CAPEX	-	капитальные затраты
ЦАРЭС	-	Центральноазиатское региональное экономическое сотрудничество
СЕО	-	Главный операционный директор
COVID-19	-	коронавирусное заболевание
ИПЦ	-	индекс потребительских цен
EBIDTA	-	прибыль до уплаты налогов, процентов и амортизации
СЭЗ	-	свободная экономическая зона
FMCG	-	товары повседневного спроса
ВВП	-	валовой внутренний продукт
МЦПК	-	Международный центр промышленной кооперации
IRR	-	Внутренняя норма доходности
NPV	-	чистая приведенная стоимость
ЧОК	-	чистый оборотный капитал
ОРЕХ	-	операционные расходы
ГЧП	-	государственно-частное партнерство
КНР	-	Китайская Народная Республика
PwC	-	PricewaterhouseCoopers Pvt Ltd
ОЭЗ	-	особая экономическая зона
СЭЗ Сугд	-	Свободная экономическая зона «Сугд»
СФС	-	санитарные и фитосанитарные
SPV	-	Компания специального назначения
ЭКШТХ	-	Экономический коридор Шымкент – Ташкент – Худжанд
ТРГ	-	Техническая рабочая группа
VGF	-	Субсидированное финансирование
WACC	-	Средневзвешенная стоимость капитала
ВТЦ	-	Всемирный торговый центр

В этом отчете «\$» и «US \$» относятся к долларам США.

## СОДЕРЖАНИЕ

## Страница

ИСПОЛНИТЕЛЬНОЕ резюме .....	5
I. Введение.....	10
A. Справочная информация .....	10
B. Цель и структура отчета .....	11
II. Контекст и экономическое обоснование .....	12
A. Контекст страны .....	12
B. Двусторонние экономические отношения.....	14
C. Экономическое обоснование создания МЦПК .....	16
III. Предлагаемый концептуальный план для МЦПК .....	19
A. Оценка местоположения .....	19
B. Целевые отрасли .....	21
C. Структура стимулов .....	26
D. Институциональные модели.....	31
E. Компоненты .....	35
F. Планы зонирования .....	36
G. Применение цифровых технологий .....	38
IV. Финансовый анализ.....	39
A. Общие допущения .....	39
B. Результаты финансового анализа .....	42
C. Анализ чувствительности .....	42
D. Заключение .....	43
V. Ключевые внешние факторы .....	44
A. Юридическая и нормативно-правовая база .....	44
B. Транспортная связанность .....	47
C. Упрощение процедур пересечения границы .....	49
D. Развитие логистических услуг .....	51
E. Поддержка развития промышленных парков и логистических центров .....	52
VI. Заключение.....	53
Приложение 1: Методология концептуального плана.....	56
A. Структура отбора секторов в короткий список .....	56
B. Структура отбора компонентов в короткий список.....	58
Приложение 2: Подробный финансовый анализ.....	60
A. Рыночный анализ операционных расходов.....	60
B. Капитальные затраты .....	60
C. Финансовые условия .....	61
D. Прогноз по финансовому анализу.....	62
E. Анализ чувствительности .....	65

### Список таблиц

Таблица 1: Казахстан – рост и структура ВВП по секторам происхождения, 2010-2020 гг. (%).....	12
Таблица 2: Узбекистан – рост и структура ВВП по секторам происхождения, 2010-2020 гг. (%).....	13
Таблица 3: Казахстан и Узбекистан – средняя доля отдельных товарных групп в товарном экспорте за три года, 2019–2021 гг. (%).....	13
Таблица 4: Экономическое воздействие МЦПК по сценарию высокого воздействия... ..	17
Таблица 5: Экономическое воздействие МЦПК по сценарию низкого воздействия .....	18
Таблица 6: Краткие данные о ППГ Атамекен – Гулистан .....	20
Таблица 7: Секторы в коротком списке для МЦПК .....	22
Таблица 8: Секторы в коротком списке для развития МЦПК.....	23
Таблица 9: Подотрасли в коротком списке для МЦПК.....	26
Таблица 10: Производственные затраты на обслуживание для автомобильной промышленности .....	29
Таблица 11: Предлагаемые модели развития МЦПК .....	32
Таблица 12: Описание допущений.....	40
Таблица 13: Результаты финансового анализа (тыс. долл. США).....	42
Таблица 14: Пункты пересечения границы между Казахстаном и Узбекистаном, относящиеся к МЦПК.....	48
Таблица A1.1: Структура приемлемости сектора для МЦПК.....	57
Таблица A1.2: Веса для каждого подпараметра .....	58
Таблица A2.1: Отвод земли для МЦПК (га) .....	60
Таблица A2.2: Анализ отношения OPEX к выручке сопоставимых компаний .....	60
Таблица A2.3: Структура CAPEX (тыс. долл США).....	61
Таблица A2.4: Структура финансирования .....	61
Таблица A2.5: Условия погашения.....	61
Таблица A2.6: Чистый оборотный капитал (млн долл США).....	62
Таблица A2.7: Прогноз денежных потоков (тыс долл США) .....	63
Таблица A2.8 Анализ чувствительности отношения OPEX к выручке и CAPEX для NPV (тыс. долл США).....	65
Таблица A2.9: Анализ чувствительности финансовых условий для NPV.....	65

### Список рисунков

Рисунок 1: Казахстан и Узбекистан – средняя доля отдельных товаров и товарных групп в двусторонней торговле за три года, 2019–2021 гг. (%).....	15
Рисунок 2: Местоположение МЦПК.....	19
Рисунок 3: Фискальные стимулы, предлагаемые инвесторам в Казахстане .....	27
Рисунок 4: Стимулы для инвесторов в Узбекистане .....	28
Рисунок 5: Зонирование МЦПК в соответствии с моделью двойного предприятия .....	37
Рисунок 6: Зонирование МЦПК в рамках модели единого предприятия .....	37
Рисунок 7: Анализ чувствительности для NPV проекта (Сценарий 2А) (тыс. долл. США) .....	42
Рисунок A1.1: Структура отбора секторов в короткий список для МЦПК.....	56
Рисунок A1.2: Классификация параметров для выбора компонентов в МЦПК .....	58
Рисунок A1.3: Отбор внутренних компонентов в короткий список для МЦПК.....	59

### Список вставок

Вставка 1: ППГ Атамекен – Гулистан .....	20
Вставка 2: Координированное управление границами в Грузии.....	50
Вставка 3: Управление очередью в Казахстане и Узбекистане .....	50

## ИСПОЛНИТЕЛЬНОЕ РЕЗЮМЕ

**Введение.** Казахстан и Узбекистан являются участниками инициативы Экономического коридора Шымкент-Ташкент-Худжанд (ЭКШТХ).<sup>1</sup> При технической поддержке Азиатского банка развития (АБР) была сформулирована дорожная карта развития ЭКШТХ на 2019-2020 годы. В ноябре 2021 года АБР привлек компанию PricewaterhouseCoopers Pvt Ltd (PwC) в Индии и ассоциированные фирмы в Центральной Азии (консалтинговую компанию) для проведения предварительного ТЭО (i) Международного центра промышленной кооперации (МЦПК) на границе между Казахстаном и Узбекистаном<sup>2</sup> и (ii) Торгово-логистического центра в Согдийской области Таджикистана. В этом отчете представлены результаты и рекомендации первого исследования. Основное внимание уделяется внутренним и внешним факторам для успешного функционирования МЦПК, поскольку правительства Казахстана и Узбекистана уже приняли решение о создании МЦПК и согласовали место расположения и список приоритетных отраслей для него.

**Контекст страны.** И в Казахстане, и в Узбекистане за последнее десятилетие был зафиксирован сильный экономический рост. Хотя производство расширялось быстрыми темпами, оно остается относительно слабо развитым в обеих странах. Отчасти по этой причине экспорт обеих стран сильно сконцентрирован на нескольких сырьевых товарах, таких как нефть, газ, металлы и руды. Это делает экономику Казахстана и Узбекистана уязвимой к колебаниям мировых цен на сырьевые товары. Кроме того, обе страны сильно зависят от импорта многих основных промышленных товаров, включая переработанные пищевые продукты и фармацевтические препараты. Это делает страны уязвимыми перед сбоями в глобальных цепочках поставок этих товаров.

Недостаточный уровень развития производства является одной из причин и отчасти вызван слабыми показателями инновационной деятельности Казахстана и Узбекистана. Страны занимают 83-е и 82-е место соответственно из 132 стран в Глобальном индексе инноваций Всемирной организации интеллектуальной собственности за 2022 год. Как в Казахстане, так и в Узбекистане существуют значительные пространственные диспропорции в развитии производства, возможностей трудоустройства и уровня жизни. Примечательно, что производство менее развито, возможностей трудоустройства меньше, а уровень жизни ниже в отдаленных областях (включая Туркестанскую область Казахстана и Сырдарьинскую область Узбекистана), чем в крупных городах (таких как Алматы в Казахстане и Ташкент в Узбекистане).

**Двусторонние экономические отношения.** Казахстан и Узбекистан имеют тесные исторические, этнические, культурные и экономические связи и сотрудничают во многих областях, включая торговлю, транспорт и туризм. Обе страны являются членами зоны свободной торговли Содружества Независимых Государств. Они используют друг друга

---

<sup>1</sup> Географический фокус инициативы в настоящее время находится в городе Шымкент и Туркестанской области Казахстана, городе Ташкент и Ташкентской области Узбекистана, и Согдийской области (включая город Худжанд) Таджикистана.

<sup>2</sup> В 2020 году правительства Казахстана и Узбекистана обратились к АБР с просьбой провести предварительное технико-экономическое обоснование Международного центра торгово-экономического сотрудничества (МЦТЭС) на границе между Туркестанской областью Казахстана и Ташкентской областью Узбекистана. МЦТЭС должен был способствовать трансграничной торговле, туризму и деловому сотрудничеству между двумя странами и способствовать развитию ЭКШТХ. В декабре 2021 года правительства Казахстана и Узбекистана договорились сосредоточить МЦТЭС на промышленном сотрудничестве и изменить его название на МЦПК. В марте 2023 года правительства двух стран выбрали место расположения для МЦПК на границе между Туркестанской областью и Сырдарьинской областью Узбекистана, которая примыкает к Ташкентской области. Правительствами выделено для МЦПК по 50 га земли с каждой стороны границы. Впоследствии был согласован список приоритетных отраслей для МЦПК. В список входят пищевая, текстильная и фармацевтическая промышленности.

в качестве транзитной страны, освобождают граждан друг друга от необходимости получения въездной визы и способствуют двусторонним потокам прямых иностранных инвестиций (ПИИ). Торговля товарами между ними выросла с 1,5 млрд долл США в 2010 году до 4,5 млрд долл США в 2022 году. Казахстан и Узбекистан планируют увеличить двустороннюю торговлю до 10 млрд долл США в среднесрочной перспективе.

Хотя Казахстан и Узбекистан добились значительного прогресса в снижении торговых барьеров в последние годы, многочисленные нетарифные барьеры по-прежнему сдерживают их двустороннюю торговлю. К ним относятся различия в торговых стандартах и технических регламентах, сравнительно высокая стоимость (особенно высокая стоимость времени) пересечения границы для грузовых перевозок автомобильным и железнодорожным транспортом, а также количественные ограничения, которые Казахстан и Узбекистан иногда налагают на экспорт товаров первой необходимости.

**Экономическое обоснование.** МЦПК призван служить множеству экономических целей правительств Казахстана и Узбекистана путем расширения промышленного сотрудничества между двумя странами, привлечения большего объема ПИИ и ноу-хау в производство, снижения торговых издержек и использования промышленного симбиоза и эффекта масштаба. В частности, ожидается, что МЦПК будет (i) стимулировать развитие производства, (ii) расширять экспорт промышленных товаров, (iii) диверсифицировать состав экспорта за счет отказа от сырьевых товаров, (iv) снижать риски цепочки поставок основных промышленных товаров, (v) поощрять инновации и (vi) способствовать пространственно сбалансированному экономическому развитию. По оценкам, МЦПК может создать около 3000 рабочих мест в сфере производства и будет напрямую вносить 250–500 млн долл США в год в виде корпоративного подоходного налога. Однако существует ограниченное количество эмпирических данных, свидетельствующих о том, что трансграничные индустриальные зоны, подобные МЦПК, помогли достичь таких экономических целей в других странах. В то же время экономическая теория и международный опыт показывают, что существуют более эффективные и действенные способы достижения этих целей (например, повышение доступности и качества инфраструктуры, развитие транспортно-логистических услуг, упрощение процедур торговли, усиление защиты прав собственности, создание равных условий для бизнеса, усиление конкуренции, наращивание человеческого капитала и предоставление целенаправленной, основанной на результатах, прозрачной и ограниченной по времени поддержки тщательно отобранным производственным отраслям). Международный опыт также показывает, что трансграничные особые экономические зоны создают возможности для погони за рентой и могут способствовать коррупции.

**Оценка местоположения.** Земля, прилегающая к ППГ Атамекен – Гулистан, была выбрана в качестве места для строительства МЦПК. Участок расположен примерно в 80 км от Ташкента и примерно в 260 км от Шымкента. Он хорошо связан автомобильным сообщением с обеих сторон. Одним из основных преимуществ участка является наличие земельной площади, которую можно использовать для дальнейшего расширения МЦПК.

**Предлагаемые целевые отрасли.** Принимая во внимание цели МЦПК, сравнительные преимущества Казахстана и Узбекистана, отраслевую привлекательность, сложность процедур отраслевой торговли и зависимость товаров от фактора времени, для начального этапа развития МЦПК предлагаются шесть целевых отраслей. Это (i) пищевая промышленность, (ii) фармацевтика, (iii) текстиль и одежда и (iv) товары повседневного спроса и другая химическая продукция, (v) автомобили и их части, а также (vi) основные металлы и глубокая переработка. Этот список во многом совпадает

со списком приоритетных отраслей МЦПК, который недавно согласовали правительства Казахстана и Узбекистана.

**Предлагаемая структура стимулов.** Чтобы стимулировать инвесторов к созданию бизнеса в МЦПК, для МЦПК предлагается индивидуальная структура стимулов. Она включает (i) налоговые стимулы (такие как налоговые льготы и капитальные субсидии); (ii) стимулы для развития инфраструктуры (например, стимулы для внедрения новых технологий); (iii) стимулы для деловых возможностей (например, автоматическое оформление доступа в страны, заключившие соглашение о свободной торговле с Казахстаном и Узбекистаном. Налоговые льготы и субсидии следует тщательно продумывать с учетом их фискальных последствий. Налоговые льготы и субсидии должны быть прозрачными, привязанными ко времени и, насколько это возможно, основанными на результатах деятельности.

**Предлагаемые институциональные модели.** Для МЦПК предлагаются две альтернативные институциональные модели: (i) модель с одним юридическим лицом и (ii) модель с двумя юридическими лицами. В соответствии с первой моделью МЦПК будет создан как совместное предприятие между Казахстаном и Узбекистаном. У него будет единый орган управления. Межправительственное соглашение обеспечит правовую основу для создания, управления и функционирования МЦПК. Это устранил или снизит юридические и нормативно-правовые барьеры для трансграничного перемещения товаров, услуг, капитала и рабочей силы, которые используются или производятся в МЦПК. По второй модели казахстанская и узбекская стороны МЦПК будут созданы как отдельные юридические лица и будут иметь отдельные органы управления. Они будут созданы и действовать в соответствии с законами и правилами соответствующих стран. В рамках обеих моделей межправительственный наблюдательный совет будет направлять развитие МЦПК. В состав совета войдут представители центральных правительств Казахстана и Узбекистана, а также органов местного самоуправления Туркестанской и Сырдарьинской областей.

Обе модели имеют свои преимущества и недостатки. Примечательно, что модель единого управления, вероятно, будет более эффективной в достижении целей МЦПК. Однако реализовать ее будет сложнее из-за необходимости межправительственного соглашения. Напротив, модель двойного управления будет относительно легко реализовать. Но это, вероятно, будет менее благоприятно для трансграничного перемещения товаров, услуг, капитала и рабочей силы. Соответственно, она также, вероятно, будет менее эффективной для достижения целей МЦПК. Несмотря на это, Казахстан и Узбекистан решили управлять площадью каждой территории отдельно, аналогично модели двойного предприятия. Признается, что в интересах целесообразности выбрана модель двойного предприятия. В долгосрочной перспективе следует рассмотреть возможность использования модели единого предприятия.

**Предлагаемые компоненты.** Учитывая размер земельной площади, выделенной Казахстаном и Узбекистаном для МЦПК до настоящего времени, и принимая во внимание цели МЦПК, целевые/приоритетные отрасли и структуру стимулов, предлагается включить следующие компоненты в МЦПК в рамках модели с одним предприятием на начальном этапе развития МЦПК: (i) производственная зона, (ii) офисное здание, (iii) зона коммунальных услуг и (iv) логистическая зона. Эти компоненты должны быть включены на каждой стороне МЦПК в соответствии с моделью двойного предприятия. В зависимости от того, какая институциональная модель будет реализована, может оказаться целесообразным включить в МЦПК несколько дополнительных компонентов на последующих этапах ее развития, если Казахстан и/или Узбекистан выделят МЦПК дополнительные земельные площади. К ним относятся (i) зоны таможенного оформления; (ii) пункт пересечения границы (ППГ)

для товаров, используемых или произведенных в МЦПК, и для людей, работающих в МЦПК; (iii) одну или несколько лабораторий, которые могут проводить тесты на безопасность пищевых продуктов, ветеринарные, фитосанитарные и/или фармацевтические качества, необходимые для товаров, используемых или производимых в МЦПК; (iv) учебный центр; (v) выставочный центр; и (vi) оптовый рынок.

**Финансовая оценка.** Общие капитальные затраты на МЦПК, включая расходы на физическую инфраструктуру, здания и коммунальные услуги, оцениваются в 32,5 милл долл США. Для оценки финансовой жизнеспособности МЦПК были рассчитаны дисконтированный денежный поток, чистая приведенная стоимость (NPV) и внутренняя норма доходности (IRR) проекта. Рассмотрены три сценария финансирования. Сценарий 1 предполагает полное финансирование МЦПК за счет многостороннего займа. Сценарии 2А и 2В предполагают гибридное финансирование (заемные и собственные средства) без субсидированного финансирования (VGF) (Сценарий 2А) или с VGF (Сценарий 2В). Ожидается, что МЦПК будет получать доход от сдачи в аренду коммерческих площадей и земли для производственной и связанной с ней деятельности. Результаты расчетов показывают, что МЦПК не является финансово жизнеспособным в соответствии со Сценариями 1 и 2А. Он является финансово жизнеспособным при VGF не менее 24.1 млн долл США в соответствии со Сценарием 2В. Анализ чувствительности показывает, что результаты сильно зависят от исходных допущений. Тем не менее, предварительный вывод состоит в том, что для финансовой жизнеспособности МЦПК потребуется недорогое финансирование и/или значительный VGF.

**Ключевые внешние стимулы.** Как упоминалось выше, заключение межправительственного соглашения по МЦПК понадобится, если будет реализована институциональная модель с одним предприятием. Соглашение может потребовать внесения поправок в существующие законы и правила Казахстана и Узбекистана, включая таможенные кодексы и порядок пересечения границы. Независимо от того, какая институциональная модель реализуется, необходим ряд дополнительных внешних факторов для обеспечения бесперебойного функционирования МЦПК, повышения его привлекательности для бизнеса, увеличения его экономических выгод и достижения поставленных целей. К ним относятся благоприятная юридическая и нормативно-правовая база, эффективная транспортная связанность, хорошо развитые логистические услуги, низкие торговые барьеры, современная качественная инфраструктура, наличие квалифицированной рабочей силы и сильная инновационная экосистема.

Для обеспечения хорошей транспортной связанности МЦПК необходимо реализовать несколько проектов транспортной инфраструктуры. Это (i) строительство железной дороги Дарбаза – Мактаарал, (ii) реконструкция автодорог А-2 и А-15, (iii) строительство новой объездной автодороги на А-15 и (iv) строительство новой автодороги от Ташкента до Самарканда или реконструкция магистральной автодороги М-39, (v) завершение строительства железнодорожного сообщения между станциями Гагарин (Узбекистан) и Жетысай (Казахстан).

Для снижения барьеров при трансграничном перемещении товаров, услуг и рабочей силы как внутри, так и за пределами МЦПК рекомендуется ряд мер, направленных на облегчение пересечения границы для товаров, транспортных средств и людей. К ним относятся (i) разделение грузовых и пассажирских потоков, (ii) создание интеллектуальных систем электронной очереди, систем управления шлагбаумами и парковочными пространствами и (iii) переход к координированному управлению границами.



**Заключение.** МЦПК потенциально может принести многочисленные социально-экономические выгоды. Но это оценивается как финансово сложная инициатива, поскольку возможности получения дохода ограничены. Тем не менее, правительства Казахстана и Узбекистана привержены реализации этого проекта. Чтобы гарантировать финансовую жизнеспособность МЦПК и достижение поставленных целей, правительствам необходимо будет предоставить VGF и создать множество внутренних и внешних благоприятных факторов.

## I. ВВЕДЕНИЕ

### A. Справочная информация

1. Казахстан и Узбекистан являются участниками инициативы Экономического коридора Шымкент-Ташкент-Худжанд (ЭКШТХ). Географический фокус инициативы в настоящее время находится в городе Шымкент и Туркестанской области Казахстана, городе Ташкент и Ташкентской области Узбекистана и Согдийской области (включая город Худжанд) Таджикистана.

2. При технической поддержке Азиатского банка развития (АБР) была сформулирована дорожная карта развития ЭКШТХ на 2019-2020 годы. Дорожная карта определяет шесть тематических направлений развития ЭКШТХ: (i) улучшение автомобильной и железнодорожной связанности; (ii) модернизация пунктов пересечения границы (ППГ) и управления границами; (iii) развитие цепочек добавленной стоимости садоводства; (iv) модернизация санитарных и фитосанитарных мер и развитие служб сертификации качества пищевых продуктов; (v) развитие регионального туризма; и (vi) развитие особых экономических зон и промышленных зон.<sup>3</sup>

3. В 2020 году правительства Казахстана и Узбекистана обратились к АБР с просьбой провести предварительное технико-экономическое обоснование предлагаемого Международного центра торгово-экономического сотрудничества (МЦТЭС) на границе между Туркестанской областью Казахстана и Ташкентской областью Узбекистана. МЦТЭС был предназначен для продвижения трансграничной торговли, туризма и делового сотрудничества между двумя странами и внесения вклада в развитие ЭКШТХ. В ноябре 2021 года АБР привлек компанию PricewaterhouseCoopers Pvt Ltd (PwC) в Индии и ассоциированные фирмы в Центральной Азии (консалтинговая фирма) для проведения предварительного технико-экономического обоснования МЦТЭС (наряду с предварительным технико-экономическим обоснованием Торгово-логистического центра в Согдийской области Таджикистана). В декабре 2021 года правительства Казахстана и Узбекистана договорились сфокусировать МЦТЭС на промышленном сотрудничестве и изменить его название на Международный центр промышленной кооперации (МЦПК).

4. С 8 по 16 декабря 2021 года консалтинговая фирма провела серию виртуальных вводных семинаров с ключевыми заинтересованными сторонами в Казахстане, Узбекистане и Таджикистане. В феврале-апреле 2022 г. в виртуальном формате были проведены двусторонние консультационные встречи с государственными органами трех стран. Встречи были сосредоточены на получении обратной связи, рекомендаций и поддержки от трех стран по конкретным вопросам и потребностям двух исследований. В октябре 2022 года исследовательская группа проекта посетила Казахстан, Узбекистан и Таджикистан и провела встречи с заинтересованными сторонами из государственного и частного секторов в трех странах для дальнейшего подтверждения допущений и предварительных выводов. Команда также посетила три перспективных участка для расположения МЦПК возле пунктов пересечения границы (ППГ) Жибек Жолы (Казахстан) – Гист Куприк (Узбекистан), Сарыагаш – Келес и Атамекен – Гулистан.<sup>4</sup>

<sup>3</sup> АБР. 2018. Техническая помощь для оценки потенциала развития экономического коридора между Казахстаном, Узбекистаном и Таджикистаном. Манила.

<sup>4</sup> С казахстанской стороны все три локации находятся в Туркестанской области. Со стороны Узбекистана первые два участка находятся в Ташкентской области, а третий находится на границе между Туркестанской областью и Сырдарьинской областью Узбекистана, которая примыкает к Ташкентской области. Команда проекта посетила казахстанскую сторону третьего участка, но не смогла посетить узбекскую сторону.

5. В декабре 2022 года правительства Казахстана и Узбекистана подписали рамочное соглашение о создании МЦПК. В марте 2023 года стороны выбрали место для МЦПК вблизи ППГ Атамекен – Гулистан.<sup>5</sup> Для МЦПК выделено по 50 га земли с каждой стороны границы. Впоследствии правительства также согласовали список приоритетных отраслей для МЦПК и определили 63 совместных проекта для реализации в рамках МЦПК. В список приоритетных отраслей входят пищевая, текстильная и фармацевтическая отрасли.<sup>6</sup>

## **В. Цель и структура отчета**

6. В этом отчете представлены выводы и рекомендации по предварительному ТЭО МЦПК. Основное внимание уделяется внутренним и внешним факторам успешного развития и функционирования МЦПК, поскольку правительства Казахстана и Узбекистана уже приняли решение о создании МЦПК и согласовали место расположения и список приоритетных отраслей для него. Отчет основан на информации и данных, предоставленных заинтересованными сторонами, а также собранных в ходе кабинетных исследований и обзора литературы. Целевой аудиторией отчета являются государственные должностные лица, партнеры по развитию и бизнес-сообщество.

7. Остальная часть отчета организована следующим образом. Глава 2 описывает контекст страны, двусторонние экономические отношения и экономическое обоснование создания Международного центра промышленной кооперации (МЦПК) на границе между Казахстаном и Узбекистаном. Основное внимание в нем уделяется ключевым вопросам экономики обеих стран, которые может решить МЦПК, а также оговоркам по МЦПК, исходя из международного опыта.

8. В главе 3 предлагается концептуальный план для МЦПК. Сюда относятся оценка местоположения, целевые отрасли, структуры стимулов, институциональные модели, компоненты и планы зонирования, а также применение цифровых технологий.

9. В главе 4 оценивается финансовая жизнеспособность МЦПК. Она включает прогноз капитальных затрат и операционных расходов для получения общего объема необходимых инвестиций, анализ доходов и источников. Она также дает представление о жизнеспособности проекта с использованием таких показателей, как чистая приведенная стоимость и внутренняя норма прибыли.

10. В главе 5 представлены и проанализированы основные внешние факторы, способствующие развитию и функционированию МЦПК. К ним относятся юридическая и нормативно-правовая база, транспортная связанность, развитие логистических услуг, упрощение процедур пересечения границ и поддержка развития индустриальных парков и логистических центров.

11. Глава 6 содержит заключение отчета. В приложениях для справки приводится дополнительная информация и данные, относящиеся к главам отчета. Они не переведены на русский язык.

---

<sup>5</sup> Источник: Uz Daily, <https://www.uzdaily.uz/ru/post/79713>, по состоянию на 9 мая 2023 г.

<sup>6</sup> Источник: Spot.uz, <https://www.spot.uz/ru/2023/04/25/cooperation-center>, по состоянию на 9 мая 2023 г.

## II. КОНТЕКСТ И ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ

12. В этой главе рассматривается контекст и оценивается необходимость создания Международного центра промышленной кооперации (МЦПК) на границе между Казахстаном и Узбекистаном. В частности, в ней представлен обзор экономики Казахстана и Узбекистана и их двусторонних экономических отношений с акцентом на вопросы, которые призван решать МЦПК.

### А. Контекст страны

13. Казахстан и Узбекистан являются соседними странами Центральной Азии, не имеющими выхода к морю. Обладая площадью 2,7 миллиона квадратных километров, населением около 20 миллионов человек и валовым внутренним продуктом (ВВП) в размере 603 млрд долл США, Казахстан имеет самую большую территорию и крупнейшую экономику в Центральной Азии. Имея площадь около 440 555 квадратных километров, население 36 миллионов человек и ВВП в размере 80 миллиардов долл США, Узбекистан является самой густонаселенной страной в Центральной Азии.<sup>7</sup> Всемирный банк классифицирует Казахстан как страну с уровнем дохода выше среднего, а Узбекистан – как страну с уровнем дохода ниже среднего.<sup>8</sup>

14. **Последние показатели роста.** И в Казахстане, и в Узбекистане за последнее десятилетие был зафиксирован сильный экономический рост. Их реальный ВВП рос в среднем на 3,5% и 6,1% в год соответственно в 2011-2022 гг. ВВП Казахстана на душу населения вырос с 9 005 долл США в 2010 году до 11 439 долл США в 2022 году. ВВП Узбекистана на душу населения увеличился с 1 777 долл США до 2 280 долл США за тот же период.<sup>9</sup>

15. **Производство.** Хотя производство расширялось быстрыми темпами, оно остается относительно недостаточно развитым в обеих странах. На его долю приходится одна седьмая часть ВВП Казахстана и одна четверть ВВП Узбекистана (Таблица 1 и Таблица 2). Ресурсоемкое производство (например, производство основных металлов) создает значительную долю производственной добавленной стоимости в обеих странах.

Таблица 1: Казахстан – рост и структура ВВП по секторам происхождения, 2010-2020 гг. (%)

Сектор	Среднегодовой темп роста валовой добавленной стоимости, 2011-2020 гг.	Доля в номинальном ВВП	
		2010	2020
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	3,8	4,5	5,4
Промышленность (включая строительство)	3,2	40,6	33,1
в том числе: производство	3,7	11,3	13,1

<sup>7</sup> Цифры в этом и предыдущем предложениях взяты из базы данных «Перспективы развития мировой экономики» Международного валютного фонда (МВФ), <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2023/April>. (по состоянию на 3 июля 2023 г.), «Показатели мирового развития» Всемирного банка, <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators> (по состоянию на 3 июля 2023 г.) и веб-сайтов статистических органов Казахстана и Узбекистана.

<sup>8</sup> Н. Хамаде, К. ван Ромпей и Э. Метро. 2023. Классификация стран Группы Всемирного банка по уровню дохода на 2024 финансовый год (1 июля 2023 г. – 30 июня 2024 г.). Доступно по ссылке <https://blogs.worldbank.org/opendata/new-world-bank-group-country-classifications-income-level-fy24>.

<sup>9</sup> Цифры в этом абзаце основаны на данных из базы данных МВФ «Перспективы развития мировой экономики», <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2023/April> (по состоянию на 3 июля 2023 г.).

Услуги	4,1	51,7	56,1
--------	-----	------	------

Источник: база данных показателей мирового развития Всемирного банка, <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/> (по состоянию на 3 июля 2023 г.) и расчеты исследовательской группы.

**Таблица 2: Узбекистан – рост и структура ВВП по секторам происхождения, 2010-2020 гг. (%)**

Сектор	Среднегодовой темп роста валовой добавленной стоимости, 2011-2020 гг.	Доля в номинальном ВВП	
		2010	2020
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	4,5	26,9	25,1
Промышленность (включая строительство)	7,1	21,2	31,6
в том числе: производство	7,3	10,2	19,4
Услуги	6,3	39,9	36,0

Источник: база данных показателей мирового развития Всемирного банка, <https://datatopics.worldbank.org/world-development-indicators/> (по состоянию на 3 июля 2023 г.) и расчеты исследовательской группы.

16. **Состав товарной торговли.** Промышленные товары составляют лишь около одной седьмой части товарного экспорта Казахстана и около одной четверти экспорта товаров Узбекистана (Таблица 3). Экспорт обеих стран сильно сконцентрирован на нескольких сырьевых товарах, таких как нефть, газ, металлы и руды. Это делает экономику Казахстана и Узбекистана уязвимой к колебаниям мировых цен на сырьевые товары. Кроме того, обе страны сильно зависят от импорта многих основных промышленных товаров, включая переработанные пищевые продукты и фармацевтические препараты. Это делает страны уязвимыми перед сбоями в глобальных цепочках поставок этих товаров. Пандемия коронавируса 2019 года, российское вторжение в Украину и вызванные этим сбои в глобальных цепочках поставок высветили эти уязвимые места экономики Казахстана и Узбекистана.

**Таблица 3: Казахстан и Узбекистан – средняя доля отдельных товарных групп в товарном экспорте за три года, 2019–2021 гг. (%)**

Группа товаров	Казахстан	Узбекистан
Промышленные товары	14,3	26,0
Сырьевые товары, драгоценные камни и немонетарное золото	85,7	73,7
из них: основные продукты питания	6,0	10,5
Сельскохозяйственное сырье	0,2	0,3
Руды и металлы	16,4	3,7
Топливо	62,8	10,6
Драгоценные камни и немонетарное золото	0,0	19,0

Источник: UNCTADstat, <https://unctadstat.unctad.org/EN> (по состоянию на 3 июля 2023 г.) и расчеты исследовательской группы.

17. **Эффективность инноваций.** Недостаточный уровень развития производства является одной из причин и отчасти вызван слабыми показателями инновационной деятельности Казахстана и Узбекистана. Страны занимают 83-е и 82-е место соответственно из 132 стран в Глобальном индексе инноваций Всемирной организации

интеллектуальной собственности за 2022 год.<sup>10</sup> Доля средне- или высококвалифицированных и высокотехнологичных промышленных товаров в товарном экспорте составила всего 5,5% в Казахстане и 10,2% в Узбекистане в 2021 году.<sup>11</sup>

**18. Пространственные диспропорции.** Существуют значительные пространственные диспропорции в развитии производства, возможностей трудоустройства и уровня жизни как в Казахстане, так и в Узбекистане. Примечательно, что производство менее развито, возможностей трудоустройства меньше, а уровень жизни ниже в большинстве областей (включая Туркестанскую область Казахстана и Сырдарьинскую область Узбекистана), чем в крупных городах (таких как Алматы в Казахстане и Ташкент в Узбекистане).

## **В. Двусторонние экономические отношения**

**19.** Казахстан и Узбекистан имеют тесные исторические, этнические, культурные и экономические связи и сотрудничают во многих сферах, включая торговлю, транспорт и туризм. Обе страны являются членами зоны свободной торговли Содружества Независимых Государств<sup>12</sup> и являются одними из основных торговых партнеров друг друга. Они освобождают грузовые транспортные средства, зарегистрированные на территории друг друга, от требования разрешений на въезд и платы за въезд, и используют друг друга в качестве транзитной страны. Они также освобождают граждан друг друга от необходимости получения въездной визы и способствуют двусторонним потокам прямых иностранных инвестиций (ПИИ).

**Двусторонняя торговля.** Двусторонняя торговля товарами между Казахстаном и Узбекистаном выросла с 1,5 млрд долл США в 2010 году до 4,5 млрд долл США в 2022 году.<sup>13</sup> Товарный экспорт Казахстана в Узбекистан в основном состоит из пшеницы, муки, семян масличных культур, сырой нефти, нефтепродуктов, железа, стали и алюминия. Овощи, фрукты, орехи, природный газ, химическая продукция, железо, сталь и автомобили составляют основную часть экспорта Узбекистана в Казахстан (

<sup>10</sup> Всемирная организация интеллектуальной собственности. 2022. Глобальный индекс инноваций 2022: каково будущее инновационного роста. Доступно по ссылке <https://www.wipo.int/edocs/pubdocs/en/wipo-pub-2000-2022-en-main-report-global-innovation-index-2022-15th-edition.pdf>.

<sup>11</sup> Цифры основаны на данных UNCTADstat, <https://unctadstat.unctad.org/EN> (по состоянию на 3 июля 2023 г.).

<sup>12</sup> Другими членами зоны свободной торговли Содружества Независимых Государств являются Армения, Беларусь, Кыргызская Республика, Молдова, Российская Федерация, Таджикистан и Украина.

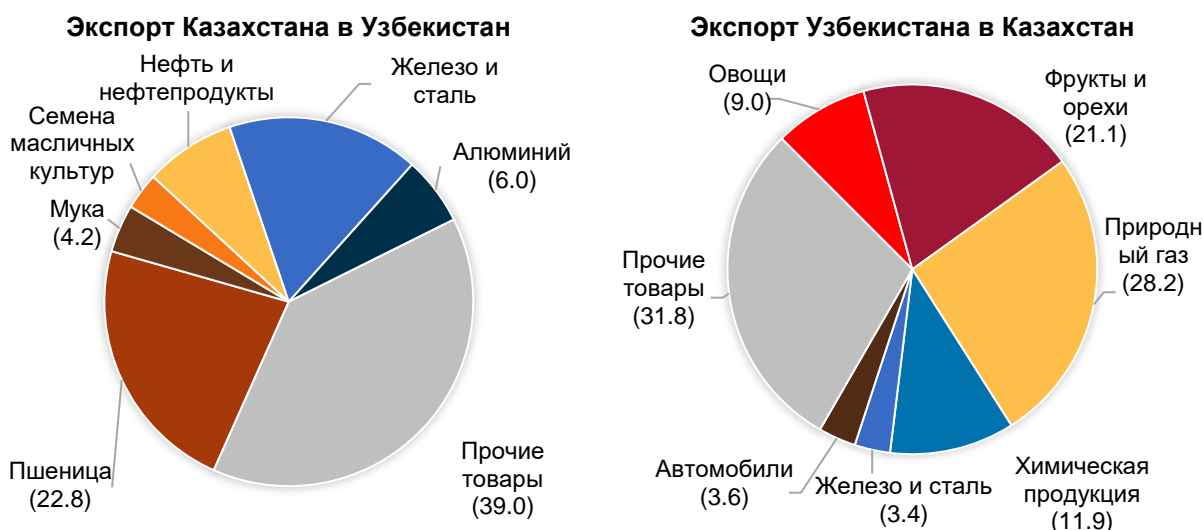
<sup>13</sup> Двусторонняя торговля измеряется суммой двустороннего экспорта по ценам FOB. Данные об экспорте взяты из базы данных «Направление торговой статистики» Международного валютного фонда, <https://data.imf.org/?sk=9d6028d4-f14a-464c-a2f2-59b2cd424b85> (по состоянию на 4 июля 2023 г.). Показатели двусторонней торговли в 2022 году отличаются от цифры (5 млрд долл США), упомянутой в некоторых новостных сообщениях, предположительно из-за различий в методологии.

20. Рисунок 1). Казахстан и Узбекистан планируют увеличить двустороннюю торговлю до 10 млрд долл США в среднесрочной перспективе.<sup>14</sup>

---

<sup>14</sup> Закон.кз. 2023. Товарооборот между Казахстаном и Узбекистаном достиг 5 млрд долл. 5 мая. Доступно по ссылке <https://www.zakon.kz/6392641-tovarooborot-mezhdu-kazahstanom-i-uzbekistanom-dostig-5mlrd-dollarov.html>

**Рисунок 1: Казахстан и Узбекистан – средняя доля отдельных товаров и товарных групп в двусторонней торговле за три года, 2019–2021 гг. (%)**



Источник: UNCTADstat, <https://unctadstat.unctad.org/EN> (по состоянию на 5 июля 2023 г.) и расчеты исследовательской группы.

21. **Торговые барьеры.** Хотя Казахстан и Узбекистан добились значительного прогресса в снижении торговых барьеров в последние годы, многочисленные нетарифные барьеры по-прежнему сдерживают их двустороннюю торговлю. Одним из них являются различия в торговых стандартах и технических регламентах, в том числе касающихся безопасности пищевых продуктов, защиты растений, здоровья животных и качества продукции. В качестве члена Евразийского экономического союза (ЕАЭС) Казахстан применяет технические регламенты ЕАЭС.<sup>15</sup> Данные технические регламенты лишь частично соответствуют соответствующим международным стандартам. Узбекистан внедряет национальные технические регламенты, которые также частично соответствуют международным стандартам. Следовательно, существуют многочисленные различия между торговыми техническими регламентами, существующими в Казахстане и действующими в Узбекистане. Эти различия представляют собой серьезное препятствие для двусторонней торговли, поскольку они увеличивают стоимость (включая временные затраты) торговли между двумя странами.

22. Еще одним серьезным барьером в торговле между Казахстаном и Узбекистаном является сравнительно высокая стоимость (особенно высокая стоимость времени) пересечения границы для грузовых перевозок автомобильным и железнодорожным транспортом. Действительно, пересечение границы между Казахстаном и Узбекистаном на грузовиках и грузовых вагонах часто занимает несколько часов и/или влечет за собой значительные платежи. Например, данные «Измерения и мониторинга эффективности коридоров ЦАРЭС» показали, что в 2022 году грузовым ТС из Узбекистана, следовавшим в Казахстан, требовалось в среднем 3,3 часа, чтобы проехать через ППГ Яллама – Конысбаев, а грузовым поездом из Казахстана, следовавшим в Узбекистан, требовалось в среднем 15,6 часов на прохождение через ППГ Сарыагаш – Келес. Причины включают неэффективную инфраструктуру и оборудование ППГ, недостаточное использование современных информационно-коммуникационных технологий в транспортном и пограничном контроле, а также обременительные процедуры пересечения границы.

23. Кроме того, и Казахстан, и Узбекистан время от времени вводят количественные ограничения на экспорт товаров первой необходимости, чтобы обеспечить их

<sup>15</sup> Другими членами ЕАЭС являются Армения, Беларусь, Кыргызская Республика и Российская Федерация. Узбекистан имеет статус наблюдателя в ЕАЭС.



достаточное внутреннее предложение. Например, Узбекистан в 2020 году ввел временный запрет на экспорт некоторых медицинских товаров. В 2021 году Казахстан ввел временный запрет на экспорт крупного рогатого скота и мяса, что негативно сказалось на производстве и ценах на мясо в Узбекистане. В 2022 году обе страны ввели временные запреты или квоты на экспорт некоторых продуктов питания. Такие специальные экспортные ограничения не только негативно сказываются на торговых потоках между Казахстаном и Узбекистаном, но и повышают риски, связанные с трансграничными цепочками поставок.

### **С. Экономическое обоснование создания МЦПК**

24. На долю Казахстана и Узбекистана приходится более 80% общего объема торговли в Центральной Азии. Из-за своих границ, не имеющих выхода к морю, страны полагаются на трансграничные перевозки грузов автомобильным и железнодорожным транспортом. Таким образом, таможенные процедуры, время, необходимое для пересечения границы, транспортная инфраструктура и т. д. являются критическими факторами, влияющими на эффективность торговли для обслуживания рынка. Правительства признают, что растущие темпы торговли должны идти в ногу с темпами увеличения пропускной способности на границах, включая модернизацию инфраструктуры и процедур. Таким образом, два правительства договорились о развитии МЦПК на границе двух стран.

25. МЦПК будет трансграничной индустриальной зоной между Казахстаном и Узбекистаном, целью которой является расширение трансграничного промышленного сотрудничества путем разработки продуктов, включая производство продуктов с высокой добавленной стоимостью, путем объединения и использования относительных преимуществ обеих стран, таких как качественное сырье, квалифицированная рабочая сила и относительно низкие цены на землю. МЦПК также направлен на повышение привлекательности окружающего региона для инвесторов за счет создания индустриальной зоны с качественной инфраструктурой и относительно низкими затратами на трансграничную торговлю. Это также позволяет обеим странам ориентироваться на общее направление экспорта и избегать ненужной конкуренции за счет объединения ресурсов для проникновения на новые рынки, где риски выше.

26. На основе контекста страны и двусторонних экономических отношений между Казахстаном и Узбекистаном, а также анализа проблем/барьеров в торговле между странами, основные цели МЦПК резюмируются следующим образом:

- i. Развитие производства, в частности, производства товаров с добавленной стоимостью за счет обеспечения качественной инфраструктуры, благоприятной юридической и нормативно-правовой среды, снижения торговых барьеров, экономии за счет масштаба, притока ПИИ, промышленного симбиоза и т. д.
- ii. Расширение торговли, в частности экспорта товаров с высокой добавленной стоимостью и двусторонней торговли между Казахстаном и Узбекистаном, если МЦПК может привести к снижению/устранению торговых барьеров, по крайней мере, для товаров, произведенных или используемых в качестве факторов производства на МЦПК.
- iii. Снижение рисков цепочки поставок, особенно если производство в МЦПК может хотя бы в некоторой степени заменить импорт товаров первой необходимости, а товары, произведенные или используемые в качестве факторов производства в МЦПК, освобождаются от специальных экспортно-импортных ограничений.

- iv. Содействие сбалансированному пространственному/региональному развитию в пределах Казахстана и Узбекистана посредством ускорения экономического развития Туркестанской и Сырдарьинской областей.
- v. Защита окружающей среды за счет использования возобновляемых источников энергии, энергоэффективных и устойчивых технологий обращения с отходами.

27. Однако стоит отметить некоторые оговорки. Международный опыт показывает, что существуют более эффективные и действенные способы достижения вышеуказанных экономических целей посредством мер политики, таких как повышение доступности и качества инфраструктуры, развитие транспортно-логистических услуг, упрощение процедур торговли, усиление защиты прав собственности, создание равных условий для бизнеса, усиление конкуренции, развитие человеческого капитала и предоставление целенаправленной, основанной на результатах, прозрачной и ограниченной по времени поддержки тщательно отобранным производственным отраслям. Трансграничные особые экономические зоны могут создавать потенциальные возможности для погони за рентой и разжигания коррупции. Оба правительства должны принять во внимание потенциальные риски и меры по смягчению последствий при разработке и реализации МЦПК.

28. Общий эффект от развития и деятельности МЦПК был оценен и количественно определен с точки зрения вклада объемов промышленного производства, занятости, заработной платы и налогов на национальном и региональном уровне. Вклад МЦПК оценивался по двум различным сценариям: а) сценарий с высоким уровнем воздействия<sup>16</sup> и б) сценарий с низким уровнем воздействия.<sup>17</sup> Согласно сценарию высокого воздействия, МЦПК имеет потенциал для привлечения инвестиций в размере 125 млн долл США, что приведет к годовому объему производства в размере 3,335 млн долл США и созданию около 3200 рабочих мест. Это также приведет к налоговым поступлениям в размере 667 млн долл США в год (см. Таблицу 4).

**Таблица 4: Экономическое воздействие МЦПК по сценарию высокого воздействия**

Сектор	Инвестиции \$ млн	Выпуск \$ млн	Налоги \$ млн	Ср. кол-во рабочих мест	Средняя зарплата \$ млн
Химикаты и химические продукты	19.3	103.5	20.7	346	2.0
Основные металлы	43.9	1,064.2	212.8	494	4.1
Фармацевтика	23.9	714.3	142.9	758	6.3
Продукты питания	6.7	129.7	25.9	236	1.1
Автомобили и комплектующие	27.3	1,166.4	233.3	816	5.1
Текстиль и одежда	3.5	157.0	31.4	545	1.7
<b>Всего</b>	<b>125</b>	<b>3,335</b>	<b>667.0</b>	<b>3,194</b>	<b>20.3</b>

Источник: анализ исследовательской группы, основанный на прогнозах инвестиций, объема производства и рабочих мест.

29. Согласно сценарию низкого воздействия, МЦПК имеет потенциал для привлечения инвестиций в размере 60–62 млн долл США, что приведет к объему производства в размере 1500–1700 млн долл США и созданию около 2200 рабочих мест. Это также приведет к налоговым поступлениям в размере 300–350 млн долл США в год (см. Таблицу 5).

<sup>16</sup> Сценарий высокого воздействия: предполагается, что МЦПК привлечет по 5 инвесторов в каждый из 6 секторов, включенных в короткий список.

<sup>17</sup> Сценарий низкого воздействия: предполагается, что МЦПК привлечет по 2 инвестора в каждый из капиталоемких крупных секторов.

Таблица 5: Экономическое воздействие МЦПК по сценарию низкого воздействия

Сектор	Инвестиции \$ млн	Выпуск \$ million	Налоги \$ млн	Рабочие места	Зарплата \$ млн
Химикаты и химические продукты	7.7	41.4	8.3	138.6	0.8
Основные металлы	17.6	425.7	85.1	197.6	1.6
Фармацевтика	9.5	285.7	57.1	303.1	2.5
Продукты питания	9.4	181.6	36.3	329.7	1.6
Автомобили и комплектующие	10.9	466.6	93.3	326.3	2.0
Текстиль и одежда	6.9	314.1	62.8	1,089.3	3.4
<b>Всего</b>	<b>62</b>	<b>1,715</b>	<b>343.0</b>	<b>2,385</b>	<b>12.0</b>

Источник: Анализ исследовательской группы на основе прогнозов инвестиций, объема производства и рабочих мест.

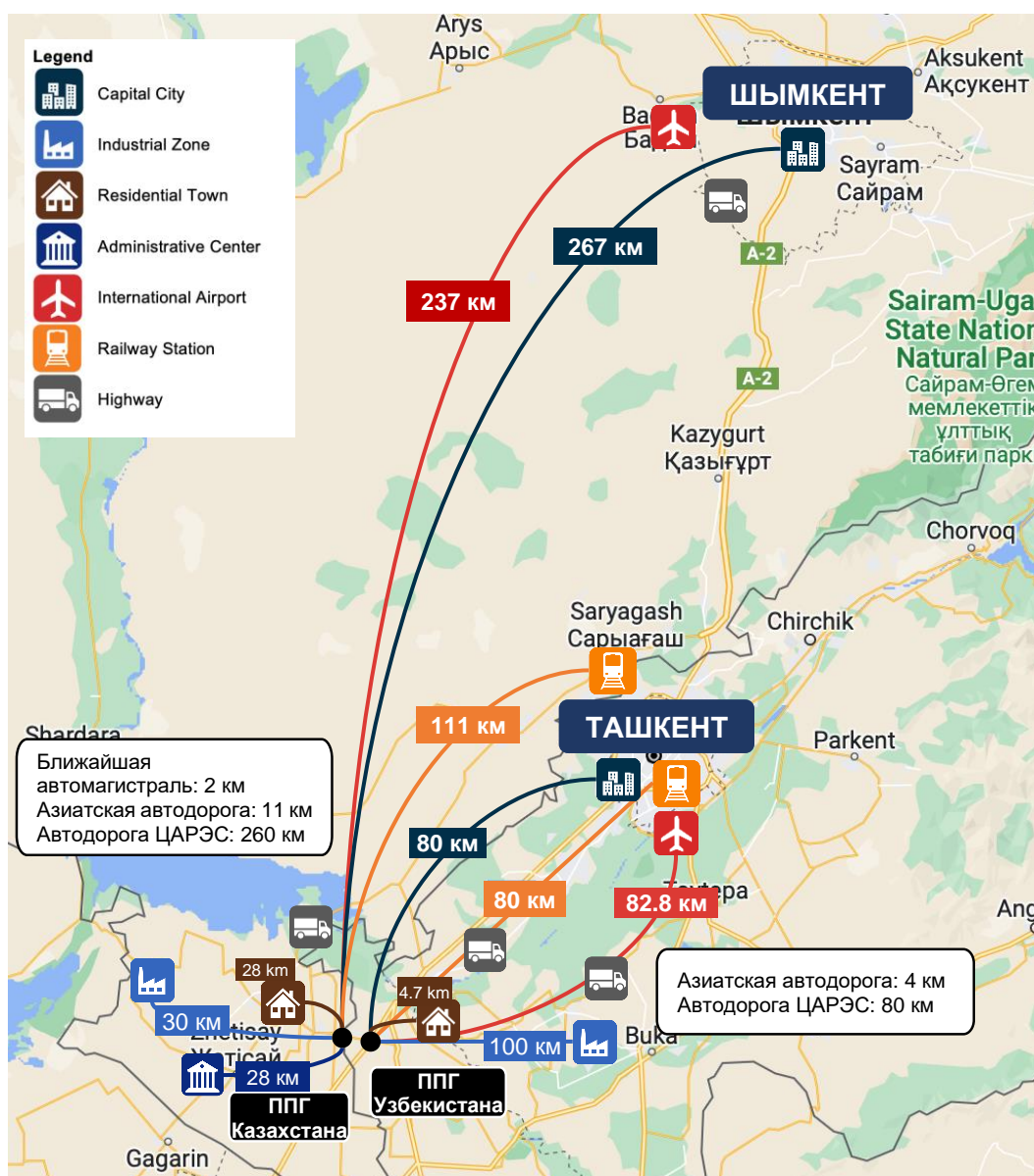
### III. ПРЕДЛАГАЕМЫЙ КОНЦЕПТУАЛЬНЫЙ ПЛАН ДЛЯ МЦПК

30. В этой главе представлен концептуальный план МЦПК. Он обеспечивает оценку местоположения, определяет целевые отрасли, предлагает структуры стимулов и институциональные модели, а также излагает компоненты и планы зонирования, и освещает применение цифровых технологий для МЦПК.

#### A. Оценка местоположения

31. Как упоминалось ранее, правительства Казахстана и Узбекистана договорились о создании МЦПК вблизи ППГ Атамекен (Казахстан) – Гулистан (Узбекистан) на границе между Туркестанской областью Казахстана и Сырдарьинской областью Узбекистана. Рисунок 2 показано планируемое расположение МЦПК и его относительное расстояние от различных городских и промышленных центров.

Рисунок 2: Местоположение МЦПК



Источник: анализ исследовательской группы.

32. Площадка, выбранная для МЦПК, расположена вблизи международного автомобильного ППГ Атамекен (Казахстан) – Гулистан (Узбекистан). ППГ (открыт 24 часа в сутки и 7 дней в неделю для движения людей и грузов) был частично закрыт в феврале 2023 года для модернизации. В Таблице 6 и Вставке 1 представлена подробная информация о мерах контроля, средствах и некоторых специфических особенностях ППГ.

**Таблица 6: Краткие данные о ППГ Атамекен – Гулистан**

Название ППГ (Казахстан)	Название ППГ (Узбекистан)	Часы работы	Режим ППГ								Типы контроля									
			автодорога		железная дорога		морской		речной		Пешеходный	Пограничники (паспортные столы)	Таможенный	Санитарный	Ветеринарный	Фитосанитарный	Карантин	Экологический	Дорожная полиция	Транспортный
			Пассажир	Груз	Пассажир	Груз	Пассажир	Груз	Пассажир	Груз										
Атамекен	Гулистан	24	ü	ü	×	×	×	×	×	×	×	ü	ü	ü	ü	ü	ü	×	×	ü

Примечание: Список объектов и мер контроля может измениться в результате текущей модернизации.  
Источник: Руководство TRACECA по пересечению границы.

33. В настоящее время земли по обе стороны МЦПК находятся в государственной собственности, поэтому нет необходимости приобретать землю у частных владельцев с компенсацией. Межправительственное соглашение по МЦПК указывает, что центр будет построен только на государственной земле.

#### **Вставка 1: ППГ Атамекен – Гулистан**

Атамекен расположен в Туркестанской области Казахстана, а Гулистан – в Сырдарьинской области Узбекистана. По этому ППГ ежедневно проходит 200 грузовиков в каждом направлении, а пиковое количество составляет 250 в каждом направлении. Однопутная железная дорога проходит параллельно ППГ и соединяет Казахстан на севере и Узбекистан на юге. Однако линия пути заканчивается на территории Казахстана и не связана с основной железнодорожной системой внутри Казахстана. К ППГ имеется одна подъездная дорога и два шлагбаума: один на въезд, второй на выезд. Рядом с ППГ находится парковка, которая в настоящее время модернизируется до 250 большегрузных транспортных средств. В среднем 90% исходящих поставок и 85% входящих поставок относятся к зеленому коридору. Среднее время пересечения границы составляет 10 минут на одно транспортное средство. Свободная экономическая зона «Сырдарья» (площадью 400 га) расположена в 10 км.

Источник: исследовательская группа, результаты миссии 13 сентября 2023 г.

34. **Туркестанская область (Казахстан).** В Туркестанской области имеется 723 км дорог с твердым покрытием, из них 421 км категории I (четыреполосное движение) и 282 км категорий II-III (двухполосное движение). Правительство Казахстана продолжает модернизировать автодорожную инфраструктуру и расширять сеть дорог в Туркестане для облегчения движения товаров в регионе ЭКШТХ. Крупные текущие инфраструктурные проекты включают (i) 48 км юго-западного обхода города Шымкент, (ii) 30 км восточного обхода города Туркестан, (iii) 102 км объездной дороги возле города Сарыгаш, (iv) расширение дороги Сарыгаш – Келес, (v) 11 км автодороги М-32 Самара – Шымкент и (vi) 77 км автодороги А-15 Жизак Жетысай – Жибек Жолы, и (vii) проект расширения железнодорожной станции Сарыгаш.

35. В Туркестанской области насчитывается около 11 индустриальных зон и 2 особые (специальные) экономические зоны. Мактааральский район имеет одну

индустриальную зону, расположенную примерно в 30 км от предполагаемой площадки МЦПК. В этой зоне переработка хлопка и пищевая промышленность являются основными видами промышленной деятельности. В близлежащем районе реализуется несколько агропромышленных проектов в рамках государственной программы развития. К ним относятся создание агропромышленного комплекса по промышленной переработке и консервированию овощей в административном центре области г. Жетысай (28,5 км от площадки МЦПК) и строительство завода по глубокой переработке зерна в промзоне «Тюлькубас» (ок. 300 км от участка МЦПК).

**36. Ташкентская область (Узбекистан).** Ташкентская область и город Ташкент стратегически расположены в коридорах роста Восток-Запад и Север-Юг Узбекистана, в 130 км от города Шымкент и в 167 км от города Худжанд. Имеют хорошо развитую автомобильную и железнодорожную инфраструктуру. Ташкентская область имеет радиально-кольцевую структуру с несколькими выездными маршрутами и непосредственным доступом на все международные автомагистрали страны, такие как I-39, АН7, А373А, М-34, М-39 и др. Грузовые потоки в значительной степени сосредоточены вокруг г. Ташкента – стратегическая сеть страны, ее агломерация и высокоурбанизированные территории, такие как коридор Самарканд – Ташкент – Андижан. Интенсивные грузопотоки наблюдаются на выездах в сторону г. Шымкент.

**37. Сырдарьинская область (Узбекистан).** Сырдарьинская область представляет собой район интенсивного землепользования с развитой оросительной системой для выращивания хлопчатника. Примерно в 100 км от предполагаемой площадки МЦПК имеется устоявшаяся свободная экономическая зона (СЭЗ), где ключевыми отраслями промышленности являются легкое машиностроение, пищевая промышленность, производство строительных материалов и фармацевтика. Разветвленная автомобильная и железнодорожная сеть Ташкентской области простирается и в Сырдарьинскую область, связывая ее промышленные объекты с ключевыми городскими центрами Джизакской, Самаркандской, Навоийской и других областей.

**38. Транспортная связанность.** Предлагаемый участок МЦПК соединен с плотной автодорожной сетью двух стран, включая как национальные, так и международные автомагистрали (например, Азиатские автомобильные дороги М39 и М34). Он соединяется с коридором ЦАРЭС 1В (около 200 км), соединяющим Европу с Восточной Азией, и коридором ЦАРЭС 6В (80 км), соединяющим Европу, Ближний Восток и Южную Азию в Шымкенте и Ташкенте соответственно. Кроме того, площадка МЦПК расположена вблизи хорошо развитых основных национальных железнодорожных линий Туркестанской области и примерно в 80 км от международного аэропорта. Это будет подробно описано в главе V.

**39. Наличие квалифицированной рабочей силы.** Что касается привлечения трудовых ресурсов, было обнаружено, что со стороны Казахстана недостаточно развита экосистема навыков, поскольку указанный участок значительно удален от городских кластеров в Казахстане. Со стороны Узбекистана, поскольку объект расположен недалеко от столицы страны – города Ташкент, есть хорошая возможность предложения квалифицированной рабочей силы в секторах светотехники, текстиля, фармацевтики и т. Д.<sup>18</sup>

## **В. Целевые отрасли**

40. Целевые отрасли для МЦПК предлагаются с использованием структуры короткого списка (шорт-лист) секторов, которая фокусируется на относительно растущих производственных секторах с региональной значимостью (Приложение 2).

<sup>18</sup> Информация была получена в ходе выездного визита в СЭЗ «Сырдарья» 13 сентября 2023 года, в ходе которого было проведено интервью с представителями узбекско-китайского совместного предприятия.

Структура короткого списка помогает понять текущее состояние развития различных производственных секторов и проанализировать возможности для дальнейшей интеграции технологий и ресурсов между Казахстаном и Узбекистаном в каждом секторе. Основные рассматриваемые элементы включают:

- **Привлекательность сектора**, в том числе будущий потенциал сектора и продуктов в секторе, основанный на изменении тенденций импорта, глобальных расходах на НИОКР, изменениях в поведении потребительского рынка и структурах управления. Это перспективные отрасли и классы продуктов с высокими технологическими достижениями.
- **Сравнительное преимущество**, которое включает отрасли с нейтральным или высоким присутствием в регионе и имеющие существующую базу производственных мощностей для секторов. Эти секторы могут быть дополнительно диверсифицированы за счет перспективных технологий и апстрим/даунстрим интеграции.

41. В рамках отбора в короткий список (шорт-лист) были оценены в общей сложности 19 секторов. Приоритетное внимание уделяется тем секторам, которые имеют сравнительные преимущества в Казахстане и Узбекистане, их привлекательности, сложности отраслевых торговых процедур и зависимости товаров от фактора времени. В соответствии с оценкой параметров, упомянутых в системе, такие отрасли, как основные металлы, текстиль и одежда, пищевая промышленность, производство автомобилей и компонентов, фармацевтика, химическая продукция и неметаллические минеральные продукты, были включены в шорт-лист МЦПК (см. Таблицу 7).

**Таблица 7: Секторы в коротком списке для МЦПК**

Сектор	Общая оценка по Казахстану	Общая оценка по Узбекистану	Средний балл*
Основные металлы	1.0	0.8	0.9
Текстиль	0.1	1.0	0.6
Продукты питания	0.4	0.5	0.5
Прочие неметаллические минеральные продукты	0.3	0.4	0.4
Автомобили, прицепы и полуприцепы	0.4	0.3	0.4
Химия и химические продукты	0.3	0.4	0.3
Фармацевтика	0.4	0.3	0.3
Одежда	0.2	0.5	0.3
Металлические изделия	0.1	0.4	0.3
Компьютерная, электронная и оптическая продукция	0.1	0.4	0.2
Другое транспортное оборудование	-	0.5	0.2
Электрическое оборудование,	0.2	0.2	0.2
Машины и оборудование, не классифицированные в других разделах	0.2	0.2	0.2
Напитки	0.4	-	0.2
Бумага и бумажные изделия	0.2	0.1	0.1
Резиновые и пластмассовые изделия	0.2	0.1	0.1
Мебель	0.1	0.1	0.1
Кожа и сопутствующие товары	0.0	0.1	0.1
Древесина и изделия из дерева и пробки	0.1	0.0	0.1

\*Относительная оценка привлекательности каждого сектора и относительного сравнительного преимущества.

Источник: анализ исследовательской группы, основанный на баллах, полученных в результате составления короткого списка секторов МЦПК.

42. В результате на начальном этапе разработки МЦПК предлагается шесть целевых отраслей/секторов. Это (i) пищевая промышленность (мясо, молочные продукты, томаты), (ii) фармацевтика; (iii) текстиль и одежда; (iv) товары повседневного спроса (FMCG) и другие химикаты, (v) автомобили и их запчасти, и (vi) основные металлы и перспективные технологии<sup>19</sup> (см. Таблицу 8).

**Таблица 8: Секторы в коротком списке для развития МЦПК**

Сектор	Примечания
Переработка пищевых продуктов	Сектор чувствителен к фактору времени и требует высокого управленческого контроля. Мясная, молочная и томатная переработка должны быть в приоритете.
Фармацевтика	И Казахстан, и Узбекистан в значительной степени зависят от импорта фармацевтических товаров.
Текстиль и одежда	Узбекистан является крупным производителем хлопчатобумажной пряжи и экспортирует большую часть своей продукции в соседние страны.
Товары повседневного спроса и другая химическая продукция	Потребительские товары, такие как моющие средства, мыло, крема и т. Д., относятся к специальным химическим веществам, которым следует отдавать приоритет.
Автомобили и запасные части.	Производство добавленной стоимости и вспомогательное производство. Развитие металлургического сектора.
Базовые металлы и перспективные технологии	Возможности развития передовых производственных мощностей Казахстана и Узбекистана, тем самым максимально эффективно используя поставки сырья из Казахстана.

Источник: анализ исследовательской группы, основанный на результатах отраслевых процедурных требований и чувствительности к фактору времени из вторичных источников.

43. Включенные в короткий список отрасли в значительной степени совпадают со списком приоритетных отраслей для МЦПК, который был согласован правительствами Казахстана и Узбекистана. В ходе консультаций с заинтересованными сторонами, проведенных с правительствами Казахстана и Узбекистана, было отмечено, что основное внимание МЦПК уделяется передовым производственным секторам с добавленной стоимостью, таким как автомобилестроение и передовая металлургия. Необходимо также дать импульс легким видам производства, таким как пищевая промышленность, текстильная и швейная промышленность, фармацевтика и товары повседневного спроса, поскольку эти отрасли имеют более высокие относительные сравнительные преимущества.<sup>20</sup>

44. Отбор подотраслей в короткий список был составлен с учетом конечных целей развития МЦПК по развитию трансграничного промышленного хаба и поощрению производителей из обеих стран к использованию сырья и технологий из другой страны и расширению своего присутствия на рынке. Таким образом, составление шорт-листа подотраслей соответствует этим принципам:

- **Торговая взаимодополняемость торговли между Казахстаном и Узбекистаном:** Текущий товарооборот Казахстана и Узбекистана составляет около 3,9 млрд долл США, и ожидается, что в ближайшие годы он вырастет до 10 млрд долл США. Таким образом, важно обратить внимание на продукты, которые

<sup>19</sup> Товары повседневного спроса (FMCG) – это товары недлительного пользования, которые быстро продаются по относительно низким ценам. FMCG имеют низкую маржу прибыли и большие объемы продаж. Примеры FMCG включают моющие средства, туалетные принадлежности, товары для уборки дома, косметику и т. д.

<sup>20</sup> Это отрасли, которые имеют нейтральное или высокое присутствие в регионе с существующей базой производственных мощностей. Эти отрасли могут быть дополнительно диверсифицированы за счет глубокого передела и апстрим/даунстрим интеграции.



активно торгуются между Казахстаном и Узбекистаном, поскольку эти продукты являются основными сферами возможностей для МЦПК.

- **Использование сырья и технологий:** Обе страны богаты полезными ископаемыми и имеют крупные месторождения металлов, неметаллических полезных ископаемых и запасы нефти. Это открывает большие возможности для производства с добавленной стоимостью, тем самым стимулируя дальнейшее и вспомогательное производство из такого сырья.
- **Совпадение с существующей производственной экосистемой в регионе Атамекен-Гулистанском:** Подотрасли МЦПК, которые не имеют более высокого промышленного присутствия в Мактааральском и Сырдарьинском регионе, но одинаково важны для достижения заявленных целей развития, должны и далее поощряться в рамках МЦПК.

45. Кроме того, была оценена доступность определенных факторов производства для этих секторов, включенных в короткий список, таких как наличие сырья, существующая промышленная экосистема, экологические соображения, наличие навыков и технологий, наличие коммунальных услуг и доступ к рынкам. Наличие этих факторов производства в дальнейшем использовалось для оценки и составления короткого списка подотраслей и продуктов для МЦПК.

46. Туркестан является центром производства свежих фруктов и овощей, поэтому пищевая промышленность является целесообразным сектором для приоритизации в МЦПК. Кондитерские изделия и переработка пшеницы – это две категории, которые можно поощрять. Учитывая, что Узбекистан и Афганистан являются крупными покупателями казахстанского пшеничного зерна и муки, МЦПК мог бы обеспечить поставки переработанных пищевых продуктов на рынки юга, такие как Афганистан, Таджикистан и Ближний Восток. Хотя томатный кетчуп и пюре имеют высокий потенциал, в Гулистанском районе, прилегающем к МЦПК, имеются предприятия по переработке и приготовлению овощей.

47. И Казахстан, и Узбекистан зависят от импорта фармацевтических препаратов: 86% и 74% от общего количества лекарств, потребляемых этими двумя странами, импортируются соответственно. Около 70% импорта составляют медикаменты и вакцины. В рамках первого этапа развития этого сектора обе страны могут сосредоточиться на разработке биоподобных лекарств, что по существу включает в себя закупку АФИ из стран-партнеров, смешивание, блендинг, таблетирование и упаковку для внутреннего потребления и экспорта.

48. Текстильная и швейная промышленность – это еще один сектор с более высокими возможностями в рамках МЦПК. Узбекистан в настоящее время производит 675 000 метрических тонн хлопка в год и является вторым по величине экспортером хлопка в мире. Несмотря на большие запасы сырья, страна импортирует ткани, искусственный текстиль, одежду, трикотажные ткани и т. д. Текстильная промышленность Казахстана меньше по объему производства и ВДС, в основном полагаясь на импорт из КНР и Российской Федерации одежды и тканей. Таким образом, чтобы создать возможность импортозамещения, МЦПК может привлечь такие подотрасли, как производство полиэфирной пряжи, химических волокон, фабрик по производству готовой одежды и застежек-молний, чтобы две страны могли управлять и контролировать всю цепочку создания стоимости одежной продукции в своем регионе. Обработка кожи и шерсти и дальнейшее производство одежды и аксессуаров также имеет огромный потенциал благодаря наличию сырья и навыков. Однако из соображений охраны окружающей среды и потенциального воздействия на существующие продовольственные и фармацевтические кластеры, предложенные в

МЦПК, можно изучить возможность производства конечной продукции, такой как сумки, ремни и другие подобные аксессуары.

49. Узбекистан и Казахстан имеют крупную сырьевую базу для производства химической продукции и сопутствующей продукции. Правительства Узбекистана и Казахстана занимаются созданием заводов по производству полиэтиленовых труб и полипропилена ожидаемой мощностью 500 000 тонн в год. В регионах рассчитывают производить эти полимерные трубы внутри страны не только в качестве импортозамещения, но и для увеличения экспорта в соседние страны. В регионе имеется и другое сырье, такое как побочные продукты нефтехимии, кальцинированная сода, сульфатные соединения и т. д. Узбекистан импортирует из Казахстана химическую продукцию, такую как мыло, поверхностно-активные вещества, куски мыла и другие подобные товары повседневного спроса. Производство этой продукции в рамках МЦПК сократит время выхода казахстанских производителей на рынок Узбекистана и оптимизирует цепочку поставок. Таким образом, потенциальные возможности выявляются в таких сегментах продуктов, как краски, лаки и покрытия, изделия из пластика и полиэтилена, а также товары повседневного спроса, такие как моющие средства, шампуни, поверхностно-активные вещества и т. д.

50. Казахстан и Узбекистан обладают богатыми запасами металлов и полезных ископаемых. Казахстан является одним из крупнейших экспортеров необработанных металлов (около 10 млрд долл США), тогда как Узбекистан экспортирует основные металлы на сумму 1,6 млрд долл США (по состоянию на 2021 год). Основная продукция, экспортируемая из двух стран, включает такое сырье, как медь, медные сплавы, железные руды и концентраты, необработанный алюминий и цинк. Обе страны в значительной степени зависят от импорта полуфабрикатов и готовой металлопродукции, такой как плоский прокат из железа и стали, изделия из железа и стали, а также изделия из меди, алюминия и цинка, на сумму 6,4 млрд долл США по состоянию на 2021 год. Кроме того, Узбекистан импортирует из Казахстана значительное количество полуфабрикатов из железа или нелегированной стали, медных руд и концентратов, цинковых руд и концентратов. Таким образом, можно создать совместное производство в МЦПК, где Казахстан сможет поставлять сырье, а Узбекистан сможет обеспечить необходимую технологическую поддержку в производстве продукции с добавленной стоимостью. К ним относятся строительные материалы (такие как прутки ТМТ), листовой прокат, медная и железная проволока и рулоны, используемые в дальнейшем в автомобильной промышленности, стальные прутки (SBQ) и т. д. Производство деталей, компонентов, узлов, инструментов и промежуточных материалов для сектора тяжелого машиностроения может быть возможным вспомогательным и последующим видом деятельности из металлов, который также может быть изучен.

51. Автомобильный сектор в Узбекистане включает государственные совместные предприятия (СП) с производителями автомобильного оборудования, такими как MAN, ISUZU, Peugeot Citroen, Volkswagen и General Motors, где мировые OEM-производители поставляют полуразборные агрегаты (SKD) для предприятий в Узбекистане которые, в свою очередь, располагают линиями сборки легковых автомобилей и автобусов. Однако, учитывая растущий спрос на автомобильный транспорт и присутствие сборочных OEM-производителей в Сырдарьинской области, МЦПК может создать экосистему поставщиков автомобильных компонентов и запчастей для достижения более высокой степени локализации. Это также придаст импульс металлургическому сектору Казахстана. Таким образом, подотрасли, определенные для МЦПК, включают детали шасси и двигателя, тормоза и коробки передач, а также детали кузова и кабины (полный список подотраслей, включенных в короткий список для МЦПК, см. в Таблице 9).

Таблица 9: Подотрасли в коротком списке для МЦПК

Сектор	Приоритетные подотрасли и продукты	Ключевые требования для МЦПК
Пищевая промышленность	Переработка пшеницы, мясные продукты	<ul style="list-style-type: none"> <li>Наличие чистой воды</li> <li>Складирование с контролируемой температурой</li> <li>Бесперебойное электропитание</li> </ul>
Фармацевтика	Разработка биоподобных лекарственных средств	<ul style="list-style-type: none"> <li>Чистая вода</li> <li>Холодное хранилище</li> </ul>
Текстиль и одежда	Химические волокна, готовые швейные фабрики и застежки-молнии	<ul style="list-style-type: none"> <li>Бесперебойное электроснабжение</li> <li>Крытое складское помещение</li> </ul>
Товары повседневного спроса и химическая промышленность	Краски, лаки, покрытия, пластмассы, поверхностно-активные вещества и другие товары повседневного спроса	<ul style="list-style-type: none"> <li>Высоковольтные линии электропередачи</li> <li>ETP и СЕРТ</li> <li>Установки по переработке сточных вод</li> </ul>
Базовые металлы и перспективные технологии	Прутки ТМТ, металлопрокат, медная проволока, детали авиационных двигателей и кузовов	<ul style="list-style-type: none"> <li>Собственная генерация электроэнергии</li> <li>Грузовой терминал</li> <li>Меры ETP, STP</li> </ul>
Автомобили и их части	Детали шасси и двигателя, тормоза и коробки передач, а также детали кузова и кабины	<ul style="list-style-type: none"> <li>Источник питания высокого напряжения</li> </ul>

Источник: анализ исследовательской группы, полученный на основе оценок цепочки создания стоимости, проведенных для всех секторов, включенных в короткий список.

### С. Структура стимулов

52. МЦПК – это предлагаемый индустриальный кластер, расположенный на границе Казахстана и Узбекистана. МЦПК направлен на выполнение таких задач, как достижение импортозамещения, повышение самообеспеченности, особенно в отношении товаров, пользующихся большой популярностью, минимизация потери рабочих мест и продвижение производства с добавленной стоимостью для обеих стран. Казахстан и Узбекистан имеют устоявшуюся промышленную и производственную базу для внутренних и экспортно-ориентированных объектов (кластеры СЭЗ). Кроме того, две страны также предоставляют налоговые льготы по секторам и принимают меры по упрощению ведения бизнеса (EoDB) для привлечения иностранных инвестиций и увеличения количества прямого участия транснациональных компаний в сфере производства и услуг. В этом разделе текущие стимулы, предоставляемые обеими странами в различных сценариях, были отображены наряду с простотой реализации этих схем и политик. Кроме того, для МЦПК предлагается современная структура стимулов, которая может увеличить общие выгоды для обеих стран путем сопоставления с передовой мировой практикой в структуре стимулов.

#### Стимулы в Казахстане

53. Правительство Казахстана предлагает как фискальные, так и нефискальные стимулы для инвесторов, ведущих бизнес в Казахстане. Государственная поддержка инвестиций заключается в предоставлении льгот по двум категориям инвестиционных проектов и инвестиционных приоритетных проектов.

54. Инвестиционным проектам предоставляются льготы по налогу на добавленную стоимость (НДС) на импорт сырья и промежуточных товаров, от таможенных пошлин на импорт машин, технологического оборудования и запасных частей (сроком до 5 лет), а также предоставляются гранты (в натуральной форме) в виде земельных участков, зданий и сооружений, находящихся в государственной собственности.

55. По инвестиционным приоритетным проектам дополнительно предоставляются инвестиционные гранты в размере до 30% возмещения стоимости строительных, монтажных работ, стоимости приобретения оборудования (при МРП > 5 000 000).

56. Помимо фискальных льгот, предлагаемых в рамках каждого проекта, правительство также предлагает льготы участникам СЭЗ и индустриальных зон. В Казахстане существует 13 СЭЗ, получающих предложения об освобождении от налогов, таможенных льгот и других льготах для участников. Льготы, предоставляемые участникам СЭЗ, следующие (см. Рисунок 3):

(а) Фискальные стимулы:

- 100% освобождение от КПН
- 100% освобождение от земельного налога
- 100% освобождение от налога на имущество
- Налог на добавленную стоимость (НДС) не взимается при реализации на территории СЭЗ товаров, которые полностью потребляются в производственном процессе

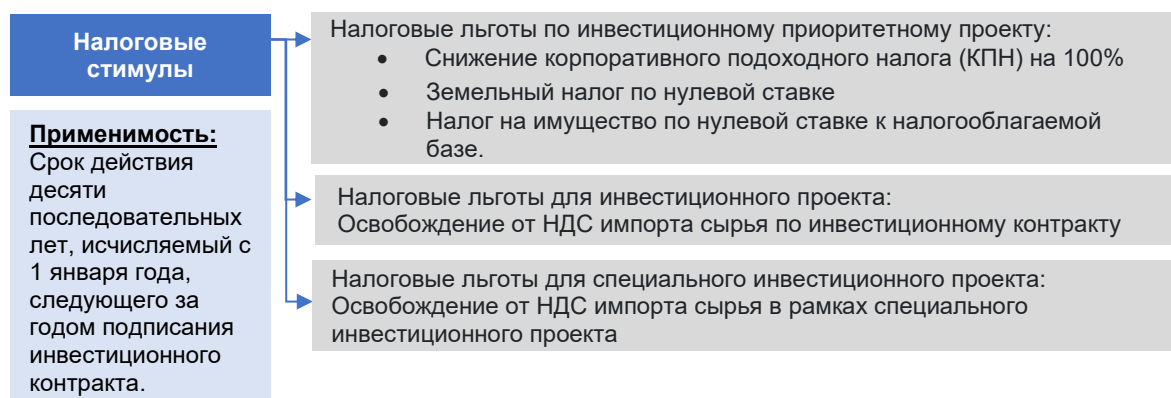
(b) Таможенные льготы

- Освобождение от таможенных пошлин на товары, ввозимые на территорию СЭЗ

(c) Другие стимулы:

- Доступность инфраструктуры
- Бесплатное выделение земли на срок до 10 лет
- Орган управления СЭЗ, который координирует и обеспечивает предоставление земли, внутренней инфраструктуры и коммунальных услуг, инженерных сетей, разрешений на деятельность/создание и т.д.

**Рисунок 3: Фискальные стимулы, предлагаемые инвесторам в Казахстане**



Примеры выгод от приоритетного инвестиционного проекта (металлургическое производство)	
Новые отрасли (сумма инвестиций >2 млн МРП)	Расширение/обновление существующих объектов (>5 млн МРП)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• КПН (10 лет)</li> <li>• Земельный налог (10 лет)</li> <li>• Имущественный налог (8 лет)</li> <li>• Освобождение от таможенных пошлин (5 лет)</li> <li>• Государственный грант (30% от общего объема инвестиций)</li> <li>• Инвестиционная субсидия: предоставляется в виде компенсации до 30% стоимости строительно-монтажных работ и приобретения оборудования, без учета НДС и акцизов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• КПН (3 года)</li> <li>• Освобождение от таможенных пошлин (5 лет)</li> <li>• Государственный грант (30 % от общего объема инвестиций)</li> </ul>

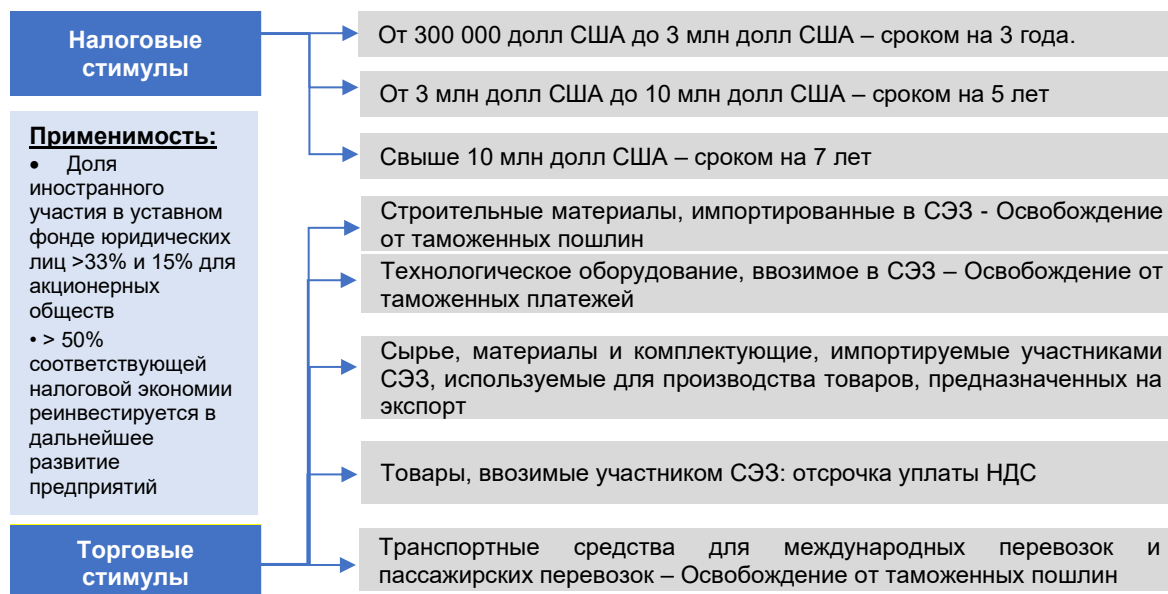
Источник: Казахстанский инвестиционный портал

## Стимулы в Узбекистане

57. Правительство Узбекистана предлагает льготы и преференции иностранным инвесторам в виде налоговых льгот и торговых стимулов. Предпочтение при выплате льгот отдается строящимся объектам в менее развитых регионах страны (см. Рисунок 4).

58. Предпочтение в отношении льгот также отдается иностранным инвесторам, владеющим минимум 33% акций в уставном фонде и минимум 15% акций акционерного общества. Также правительство Узбекистана заявляет, что не менее 50% доходов должно быть реинвестировано для дальнейшего развития предприятий.

Рисунок 4: Стимулы для инвесторов в Узбекистане



Источник: Инвестиционный портал Узбекистана

## Структура стимулов для МЦПК

59. Поскольку МЦПК будет совместным производственным предприятием Казахстана и Узбекистана, его цель будет заключаться в привлечении инвесторов с обеих сторон границы, а также из-за пределов двух стран. Поэтому необходима сильная политика стимулирования, чтобы сделать МЦПК привлекательным местом для инвесторов. Система стимулов, которой следуют многие другие развивающиеся страны,

заключается в том, чтобы сделать производственную экосистему более конкурентоспособной с точки зрения затрат по сравнению с ее конкурентами и/или партнерами по импорту. Оценка «Затрат на обслуживание» была проведена для анализа ключевых областей, в которых МЦПК может улучшиться, чтобы сделать инвестиции более привлекательными.<sup>21</sup>

60. Исследование «Затрат на обслуживание» проводилось между четырьмя странами – Казахстаном, Узбекистаном, КНР и Индией – по шести основным параметрам: стоимость апстрим логистики, стоимость земли, рабочей силы, воды, стоимости электроэнергии, даунстрим логистика. Затраты на обслуживание в этом случае были рассчитаны для сектора производства автомобильных компонентов и запчастей.

61. Оценка показывает, что перевозка является одним из самых высоких вкладов (более 80%) в себестоимость тонны продукции в Казахстане и Узбекистане. Более того, правительства Казахстана и Узбекистана бесплатно предоставляют своим инвесторам землю в специально отведенных индустриальных парках. Для МЦПК должен быть разработан подходящий пакет стимулов, который может снизить операционные расходы и сделать производство в регионе более конкурентоспособным, чем импорт продукции. В Таблице 10 показаны различные затраты на производство 1 тонны автомобильных компонентов.

**Таблица 10: Производственные затраты на обслуживание для автомобильной промышленности**

<b>Суммарная стоимость (за тонну в долл США)</b>				
<b>Позиции</b>	<b>Казахстан</b>	<b>Узбекистан</b>	<b>КНР</b>	<b>Индия</b>
Апстрим логистика	<b>1100</b>	<b>1900</b>	<b>37</b>	<b>73</b>
Энергоснабжение	3	3	5	6
Труд	35	38	43	37
Вода	9	26	18	31
Земля	0	0	283	197
Даунстрим логистика	75	55	7	61
<b>Всего затрат</b>	<b>1222</b>	<b>2022</b>	<b>393</b>	<b>405</b>
Стоимость экспорта (Центральная Азия)	-	-	400	400
<b>Итого затраты на обслуживание</b>	<b>1222</b>	<b>2022</b>	<b>793</b>	<b>805</b>
<b>Пример влияния стимулов на стоимость:</b>				
Стимулы на транспорт (около 30%)	330	570	-	-
Стимулы по воде (около 20%)	-	5	-	-
Операционные расходы (около 10%)	122	202	-	-
<b>Реальная стоимость (за тонну)</b>	<b>770</b>	<b>1244</b>	<b>793</b>	<b>805</b>

Источник: анализ исследовательской группы на основе данных о транспортных расходах и существующей производственной экосистеме, собранных из базы данных CEIC и других вторичных исследований.

62. Анализ показывает, что производство и перевозка продукции из КНР или Индии в Казахстан и Узбекистан фактически дешевле, чем производство внутри региона,

<sup>21</sup> Производственные затраты на обслуживание – это методология сравнения общих затрат по регионам, необходимых для обслуживания / доставки продукции на рынок, от сырья до стадии готовой продукции.

несмотря на отсутствие авансовой оплаты за землю. Стоимость автомобильных перевозок значительно выше (0,7-1 долл США за тонну на километр) по сравнению с другими регионами (0,04-0,06 долл США за тонну на километр). Следовательно, если апстрим затраты снизятся на 30% в рамках структуры стимулирования, общая стоимость производства снизится. Кроме того, если другим статьям операционных расходов будет предоставлена полная субсидия в размере 10%, себестоимость производства будет равна или даже ниже, чем стоимость импорта из КНР или других стран Юго-Восточной Азии.

63. Таким образом, структура стимулов для МЦПК может включать комбинацию (i) налоговых стимулов; (ii) стимулов для развития инфраструктуры; и (iii) стимулов для деловых возможностей с целью снижения общей стоимости производства, как указано выше. Ниже описаны различные категории стимулов. Система стимулирования должна быть разработана с учетом критичности различных факторов производства и доступности этих факторов в Казахстане и Узбекистане с целью снижения общих операционных затрат для инвестора.

64. Фискальные стимулы:

- Прямые налоговые льготы
- Льготы по налогу на имущество
- Стоимость земли и регистрационные пошлины
- Отраслевые стимулы, связанные с производством
- Скидки на оплату коммунальных услуг
- Капитальные субсидии на создание новых объектов
- Субсидия на создание рабочих мест
- Снижение затрат на логистику

65. Стимулы для развития инфраструктуры:

- Коммунальные услуги и внутренняя инфраструктура
- Жилые помещения для рабочих
- Складская инфраструктура
- Стимулы для внедрения новых технологий/инфраструктуры для НИОКР
- Оформление через Единое окно при создании новых объектов
- Внутренняя сертификация качества и документация

66. Стимулы для деловых возможностей:

- Автоматическое оформление доступа в страны по ССТ с Казахстаном и Узбекистаном
- Возможность совершать операции в иностранной валюте
- Совместная инвестиционная служба Казахстана и Узбекистана

67. Соответствующие фискальные стимулы могут также предоставляться инвесторам в отношении капитальных и/или операционных затрат. Поощрение капиталовложений может включать единовременную субсидию на стоимость земли или субсидию на общую сумму инвестиций в основной капитал в зависимости от размера инвестиций и периода деятельности. Другие такие стимулы могут включать освобождение от сборов за регистрацию земли, разовую установку оборудования, освобождение от импортных пошлин на новое оборудование, ввозимое для производства, и субсидию на любую меру по устойчивому развитию, принятую инвестором. Эти стимулы зависят от фактических затрат, понесенных инвестором, а не от производства или полученного оборота. Могут применяться два типа стимулов – стимулы, привязанные к результатам, и стимулы, привязанные к накладным расходам:

- Стимулы, связанные с результатами деятельности, или стимулы, основанные на налогах, зависят от оборота и доходов инвесторов. Этот тип стимулов в настоящее время предоставляется как правительствами Казахстана, так и Узбекистана.
- Стимулы, связанные с накладными расходами, включают предоставление местным жителям субсидии на создание рабочих мест для снижения расходов на заработную плату и коммунальные услуги.

#### **D. Институциональные модели**

68. Зоны трансграничного промышленного сотрудничества, такие как МЦПК, требуют формальной институционализации для облегчения тесной координации и сотрудничества между органами власти по обе стороны границы. Такие институциональные модели могут обеспечить эффективное принятие решений при реализации инфраструктурных проектов и реализации политики, минимизируя связанные с этим риски.

69. Казахстан и Узбекистан договорились принять индивидуальную юрисдикцию, регулирующую операции их соответствующих сторон. Это означает, что операторы с обеих сторон Казахстана и Узбекистана будут соблюдать свои национальные законы, правила и стандарты соответственно. Это правильный подход, поскольку в краткосрочной перспективе гармонизация законов и правил будет непрактичной с административной точки зрения. Помимо двусторонних усилий, устав ЕАЭС также будет сдерживать создание единого общего МЦПК, поскольку Узбекистан не является его членом. Тем не менее, настоятельно предлагается разработать и ратифицировать некую форму унифицированного закона, чтобы обеспечить совместное управление МЦПК в будущем для реализации всего потенциала и эффективности, что будет реализовано посредством межправительственного соглашения. Например, наличие отдельного набора стандартов соответствия (комплаенс) препятствует свободному перемещению товаров внутри центра, и произойдет дублирование ресурсов и поставок, подлежащих неоднократному пограничному и таможенному контролю, несмотря на трансграничный характер МЦПК.

70. Развитие и управление трансграничными промышленными центрами осуществляется в соответствии с различными институциональными моделями в разных частях мира. Опираясь на этот опыт, для МЦПК предлагаются две институциональные модели, а именно: модель двойного предприятия и модель единого предприятия (см. Таблицу 11).



Таблица 11: Предлагаемые модели развития МЦПК

Детали	Вариант А: Развитие с двойным предприятием	Вариант В: Развитие с единым предприятием
Размещение активов	<ul style="list-style-type: none"> <li>- На каждой стороне должны быть различные перерабатывающие и неперерабатывающие элементы</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Объединенная свободная экономическая зона, состоящая из перерабатывающих и неперерабатывающих территорий, расположенных на территории Казахстана и Узбекистана</li> </ul>
Собственность	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Каждая сторона имеет право контроля над своим регионом</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Обе страны будут иметь права собственности в соответствии с инвестированной суммой</li> </ul>
Институциональная структура	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Формирование отдельных компаний обеими странами для развития обеих сторон границы в рамках МЦПК</li> <li>- Компании будут управляться руководящим комитетом с равным представительством с обеих сторон</li> <li>- Руководящий комитет будет создан на основе межправительственного соглашения</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Межправительственное соглашение, которое будет служить инструментом управления операциями и внедрением МЦПК</li> <li>- Соглашение о согласовании стимулов, таможенных вопросов, процедур оформления, спецификаций качества и т. д.</li> <li>- Образование единого предприятия с равным представительством Казахстана и Узбекистана</li> <li>- Право собственности на компанию будет определено в соответствии со структурой акционеров обеих стран</li> </ul>
Инвестиции	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Инвестиции, сделанные двумя странами в виде стоимости земли и развития для своих регионов.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Инвестиции, сделанные обеими странами в виде земли и стоимости разработки для совместного развития МЦПК</li> </ul>
Управляющий комитет	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Независимые управляющие комитеты для управления операциями по обеим сторонам МЦПК, подчиняющиеся единому совету директоров</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Единый управляющий комитет, занимающийся эксплуатацией и техническим обслуживанием всего МЦПК по обе стороны границы</li> </ul>
Распределение прибыли и доходы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Каждая сторона границы несет ответственность за развитие своих деловых возможностей</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Прибыль распределяется поровну между SPV, сформированной между обеими странами или в соответствии со формой собственности в SPV</li> </ul>
Основные преимущества	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Никаких изменений в политике и правилах обеих стран не требуется</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Оптимизированное использование земельной площади</li> <li>- Выше возможность получить выгоду от общих ресурсов</li> </ul>

Детали	Вариант А: Развитие с двойным предприятием	Вариант В: Развитие с единым предприятием
Основные вызовы	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Модель должна способствовать дуальной собственности на границе с независимым контролем с обеих сторон страны на своей территории, что ставит под угрозу цель гармонизации торговли и производства между Казахстаном и Узбекистаном</li> <li>- Потребность в большей площади земли по обе стороны границы МЦПК для размещения перерабатывающих и неперерабатывающих зон с обеих сторон</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Политика и положения, касающиеся таможенных вопросов, правил происхождения, стимулов, налоговых льгот, законов о ГЧП, регистрации компаний и других подобных правил, должны быть изменены для обеих стран</li> <li>- Нужны строгие законы для правоприменения и обеспечения соблюдения обеими странами операционных принципов, согласованных двумя странами</li> </ul>

Источник: анализ исследовательской группы, основанный на тематических исследованиях практики управления индустриальными зонами.

71. **Модель двойного предприятия.** В этой модели две участвующие стороны должны владеть своими соответствующими активами, т.е. часть МЦПК, построенная на территории Казахстана, может принадлежать казахстанской стороне, формирующей казахстанскую государственную компанию, и аналогичным образом часть, построенная на узбекской стороне, может принадлежать и управляться государственной компанией Узбекистана. Государственные предприятия с обеих сторон управляются советом директоров, а повседневное управление осуществляется председателем, работающим на постоянной основе.

72. Совет директоров должен создавать различные комитеты для выполнения важных функций, таких как комитет по аудиту, рабочий комитет для любой стороны предприятия. Для совместной поддержки развития МЦПК должен быть создан руководящий комитет или Межправительственный наблюдательный совет, состоящий из высокопоставленных должностных лиц заинтересованных министерств обеих стран, для предоставления стратегического руководства и рекомендаций по развитию и деятельности МЦПК. Руководящий комитет должен иметь равное представительство от ключевых министерств (также входящих в совет директоров) каждой участвующей страны, а также представителей областных или государственных административных советов.

73. Поскольку право собственности на активы с каждой стороны в модели двойного владения сохраняется за соответствующим правительством, правительство сохраняет за собой права на эксплуатацию, в то время как оно может нанимать сторонних разработчиков для проектирования, закупок, строительства МЦПК.

74. **Модель единого предприятия.** В соответствии с этой моделью МЦПК создается как совместное предприятие между Казахстаном и Узбекистаном. Каждое правительство должно быть акционером в зависимости от количества земли, предоставленной каждой страной для развития МЦПК. Оба правительства должны быть участниками двустороннего межправительственного соглашения, в котором должны быть описаны условия управления созданным совместным предприятием, и они несут ответственность за разработку его правовой основы.

75. Для реализации модели единого предприятия МЦПК каждая страна может сначала создать консорциум (временное партнерство, основанное на соглашениях между двумя или более субъектами), состоящий из различных крупных государственных предприятий в качестве инвесторов для выполнения обязательств по пакету акций компании. Образовавшееся совместное предприятие должно иметь межправительственный наблюдательный совет во главе с председателем/высшим должностным лицом одного из заинтересованных министерств, избираемых в зависимости от доли участия министерства в совместном предприятии. В случае равного количества акций председатель может быть назначен от любой страны на ротационной основе, за ним следуют два заместителя председателя (по одному от каждой страны), а затем исполнительная группа, состоящая из глав различных отделов. Перечень функций, которые может выполнять созданное совместное предприятие, выглядит следующим образом:

- Взаимодействие с центральными и местными органами власти по вопросам функционирования индустриальной зоны
- Предоставление во вторичное землепользование или субаренду земельных участков и объектов инфраструктуры арендаторам индустриальной зоны
- Заключение и расторжение договоров аренды
- Продвижение инвестиций и разработка маркетинговой стратегии индустриальной зоны
- Мониторинг выполнения условий договоров об осуществлении деятельности индустриальной зоны

76. **Плюсы и минусы предлагаемых моделей предприятия.** Развитие МЦПК с помощью модели двойного предприятия может облегчить работу и внедрение, избегая необходимости изменять действующие законы о торговле и инвестициях, поскольку обе страны могут свободно применять свои соответствующие законы, касающиеся МЦПК. Однако эта модель имеет обусловленные недостатки, такие как негармонизированные торговые законы, которые могут стать серьезным препятствием для успешного внедрения МЦПК.

77. Хорошо известно, что модель собственности «государственное предприятие» является преобладающей в странах Центральной Азии. Большинство акционерных компаний, работающих в этих странах, в той или иной степени принадлежат правительству и контролируются им. Поэтому, учитывая зрелость такой модели собственности, преобладающей как в Казахстане, так и в Узбекистане, развитие МЦПК с государственной собственностью может иметь преимущества в работе и внедрении МЦПК. Однако недостатком является низкая эффективность из-за низкого участия частного сектора, перерасхода средств и налоговой нагрузки на правительство.

78. Как подчеркивалось ранее, существуют различные операционные препятствия из-за негармонизированных торговых процедур на границе. Таким образом, модель единого предприятия для МЦПК, совместно инвестируемая обеими странами, может решить такие вопросы путем разработки единого набора норм, применимых к МЦПК и которым следуют обе страны. Эта модель также дает дополнительные возможности для совершенствования после создания МЦПК, поскольку будет единое юридическое лицо, отвечающее за все активы, что упростит координацию между заинтересованными сторонами. Модель единого предприятия также снижает вероятность ошибок в управлении, возникающих из-за проблем с координацией. Однако возможное несовпадение целей многочисленных заинтересованных сторон из двух стран создает риски, которые следует учитывать и смягчать.

## Е. Компоненты

79. МЦПК, вероятно, будет включать в себя несколько внутренних компонентов, таких как офисное здание, производственная зона, доступ к современному пункту пересечения границы (ППГ) для перемещения грузов и людей, а также логистический центр и т. Д. Кроме того, другие вспомогательные меры, такие как благоприятная нормативно-правовая база для рассмотрения жалоб и разрешения споров, а также качественная инфраструктура коммунальных услуг имеют решающее значение для МЦПК.

80. Структура, состоящая из двух общих параметров (экономическое обоснование и привлекательность для инвесторов), была разработана для определения и отбора в короткий список компонентов для МЦПК. Эти параметры далее подразделяются на три подпараметра для определения конкретных компонентов МЦПК (подробности см. В Приложении 2).

81. Используя методологию и принимая во внимание ограниченную доступную землю (всего 100 га), четыре компонента с ключевыми функциями для МЦПК определены для начальной/первой фазы МЦПК в рамках модели единого предприятия.

- i. **Производственная зона.** Производственный объект в рамках МЦПК позволит предприятиям как Казахстана, так и Узбекистана проводить переработку с добавленной стоимостью и получить доступ к общей ресурсной базе и к более широкому рынку.
- ii. **Офисное здание.** Офисное здание обеспечит рабочую среду для основного административного и управленческого персонала, работающего в МЦПК.
- iii. **Зона коммунальных услуг.** Зона коммунальных услуг будет управлять снабжением основных коммунальных услуг, таких как вода, современные хранилища энергии, утилизация отходов и другие необходимые объекты для обеспечения работы МЦПК.
- iv. **Логистическая зона.** Логистическая зона со складскими помещениями внутри МЦПК позволит предприятиям более эффективно управлять своими запасами, сократив разрыв между производством и использованием продукции. Объект с центрами хранения, включая холодильные склады для скоропортящихся товаров, центры обработки грузов, распределительные центры и упаковочные предприятия, повысит конкурентоспособность МЦПК с точки зрения затрат и сократит время выхода на рынок.

82. Эти компоненты должны быть включены в каждую сторону МЦПК, если для МЦПК выбрана модель двойного предприятия. В зависимости от того, какая институциональная модель будет реализована, несколько дополнительных компонентов могут быть включены в МЦПК на последующих этапах ее развития, если Казахстан и Узбекистан выделят МЦПК дополнительные земельные площади. К ним относятся:

- i. **Зона таможенного оформления** для оказания услуг по таможенному оформлению и облегчения прохождения товаров, произведенных в МЦПК и других местах, через ППГ.
- ii. **Пункт пересечения границы (ППГ)** будет обслуживать товары, используемые или произведенные в МЦПК, и для людей, работающих в МЦПК, способствуя более быстрому перемещению товаров, произведенных в МЦПК.
- iii. **Одна или несколько лабораторий**, которые могут проводить тесты на безопасность пищевых продуктов, ветеринарные, фитосанитарные и/или

фармацевтические качества, необходимые для товаров, используемых или производимых в МЦПК.

- iv. **Учебный центр** будет проводить обучение и способствовать развитию бизнеса, в том числе малых предприятий в МЦПК. Учебный центр может предложить предприятиям специализированные учебные программы для повышения квалификации рабочей силы в соответствии с потребностями бизнеса. Наличие таких учебных заведений также повысит конкурентоспособность предприятий на региональных и международных рынках.
- v. **Центр содействия торговле (выставочный центр)** будет способствовать развитию торговли между Казахстаном и Узбекистаном и за его пределами путем объединения потребностей покупателей и продавцов, проведения встреч и выставок продукции, тем самым расширяя партнерскую сеть для отечественных производителей.
- vi. **Оптовый рынок** поможет производителям получить лучший доступ к рынку, а продавцам – лучший доступ к покупателям, тем самым сократив цепочку поставок.

## **Г. Планы зонирования**

83. Планы зонирования МЦПК на этапе предварительного технико-экономического обоснования направлены на то, чтобы предоставить обзор возможной планировки МЦПК и его внутренних компонентов. Планы зонирования основаны на двух этапах развития МЦПК: (i) первый/начальный этап со 100 га земли, которые две страны уже выделили МЦПК, с четырьмя компонентами, включенными в МЦПК (см. пункт 53); и (ii) последующие этап(ы) расширения МЦПК, если дополнительные земли будут выделены обоими правительствами на более позднем этапе, с дополнительными шестью компонентами, включенными в МЦПК (см. пункт 54). Кроме того, в планах зонирования МЦПК учтены следующие элементы, некоторые из которых подлежат рассмотрению на последующих этапах:

- i. Использовать существующее пространство и инфраструктуру Мактааральского района
- ii. Создать пространство для движения и досмотра большегрузных автомобилей, включая перемещение груза со склада на таможенный пост
- iii. Сформировать складское помещение с плотным штабелированием, чтобы освободить больше места для развития вспомогательных услуг.
- iv. Создать производственный объект в соответствии с установленными строительными нормами для Туркестанской и Сырдарьинской областей, который должен быть хорошо связан с непромышленной зоной для беспрепятственного перемещения грузов и людей.
- v. Создать внутренние маршруты и соединительную инфраструктуру для беспрепятственного перемещения грузов от контрольно-пропускного пункта (въезда) – склада – объекта дополнительных услуг – автотерминала и весов – зоны таможенного оформления
- vi. Разместить оптовый рынок, магазины беспошлинной торговли и другую вспомогательную инфраструктуру в отдельной зоне.

84. Как обсуждалось выше, МЦПК может быть построен на основе двух моделей развития: модели с двойным юридическим лицом и модели с единым юридическим лицом. Зонирование будет разным для каждой модели развития.

85. Рисунок 5: и 6 демонстрируют зонирование МЦПК в рамках начальной/первой фазы развития с выделением земли в 100 га в соответствии с предложенными двумя моделями развития. В соответствии с моделью двойного предприятия каждая сторона будет иметь (i) производственную зону, (ii) офисное здание, (iii) зону коммунальных услуг, которая будет включать в себя современные объекты хранения энергии и управления отходами, и (iv) зону логистики, которая будет включать современный склад, холодильную камеру, автостоянки, погрузочно-разгрузочную площадку (Рисунок 5

86. Рисунок 5: ). В рамках модели единого предприятия МЦПК объединяется в единое юридическое лицо без демаркации по обе стороны границы. В модели должны быть предусмотрены общие объекты четырех компонентов (Рисунок 6).

**Рисунок 5: Зонирование МЦПК в соответствии с моделью двойного предприятия**



Источник: анализ исследовательской группы на основе информации, предоставленной заинтересованными государственными органами.

**Рисунок 6: Зонирование МЦПК в рамках модели единого предприятия**



Источник: анализ исследовательской группы, основанный на информации, предоставленной заинтересованными государственными органами.

## **Г. Применение цифровых технологий**

87. Применение цифровых технологий будет способствовать эффективной и прозрачной работе МЦПК. Предлагаются следующие меры для создания надежной экосистемы управления МЦПК:

- i. Цифровизация бизнес-процессов по ограничению неформальной торговли, включая внедрение таких мер, как электронная подача заявок на услуги, оказываемые управляющей компанией особой экономической зоны.
- ii. Цифровизация земельных участков и видимость в режиме реального времени земельного отвода, статуса приобретения и т. д. Это будет включать в себя полную и достоверную информацию о размере участка, наличии инфраструктуры и других объектов, правовом статусе участка и т. Д. Это позволит потенциальным инвесторам ознакомиться с земельными участками, определить для себя свободный и подходящий участок и, как следствие, подать заявку на него для реализации инвестиционного проекта.
- iii. Установка и внедрение электронной системы продажи билетов на парковку, въезд в магазин беспошлинной торговли МЦПК, оптовый рынок и т.д.
- iv. Цифровизация платежей в МЦПК для упрощения процедур оплаты и ведения их электронного учета.
- v. Улучшение наблюдения в местах пересечения границы и по всему периметру МЦПК.

#### IV. ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

88. Для определения финансовой жизнеспособности МЦПК был проведен всесторонний финансовый анализ. Анализ включает прогнозы доходов, расходов и денежных потоков на основе изучения различных рыночных источников. При разработке финансовой модели учитывались исследования рынка, анализ аналогичных компаний, отраслевые отчеты и нормативные требования. В этой главе представлена сжатая версия методологии и результатов анализа.

##### А. Общие допущения

89. Финансовая жизнеспособность проекта была проанализирована с использованием модели дисконтированных денежных потоков для расчета чистой приведенной стоимости (NPV) денежных потоков и внутренней нормы прибыли (IRR). Для более эффективного использования капитальных вложений график финансового анализа разделен на две фазы (два десятилетия), которые соответствуют ожидаемым уровням спроса в регионе. Анализ учитывает время, необходимое для завершения соответствующей документации, такой как технико-экономическое обоснование, утверждение соответствующими представителями правительства и т. д., и предполагает, что период эксплуатации начнется не ранее 2027 года.

90. МЦПК будет получать доход от сдачи в аренду коммерческих площадей и земли для будущего развития производства и строительства. Операционные расходы (ОРЕХ) получены из среднего значения отношения ОРЕХ к выручке в размере 75,2% на основе анализа рынка сопоставимых компаний и других общедоступных данных. Это соотношение является разумным, так как его сравнивали с сопоставимыми зарубежными компаниями с такой же операционной деятельностью.

91. Капитальные затраты (CAPEX) разделены на две фазы на основе графика проекта. Общие капитальные затраты проекта составляют 35,2 млн долл США, при этом большая часть расходов направлена на строительство зданий (40,0%), коммунальные услуги (23,7%) и развитие инфраструктуры (18,9%). Оценка стоимости проанализированных сопоставимых индустриальных зон в Казахстане использовалась для целей аналитических целей и бенчмаркинга с учетом любых потенциальных структурных различий. Не проводился анализ и переоценка текущего состояния существующего имущества и вспомогательных сооружений. В случае непригодности или несоответствия существующих объектов необходимы дальнейшие обновления или корректировки капитальных затрат.

92. На инвестиционный период предполагается два сценария финансирования: Сценарий 1 со 100% многосторонним займом и Сценарий 2 с гибридной структурой капитала, основанной на рыночных условиях. Кроме того, Сценарий 2 имеет другой вариант с налоговыми льготами и субсидированным финансированием (VGF). В таблице ниже описаны основные допущения, сделанные в ходе финансового анализа.



Таблица 12: Описание допущений

Компоненты	Описание
1 Допущения по срокам	<ul style="list-style-type: none"> <li>Срок строительства: 2024-2026 гг.</li> <li>Период эксплуатации: 2027-2046 гг.</li> </ul>
2 Макроэкономические допущения	<ul style="list-style-type: none"> <li>Макроэкономические допущения основаны на прогнозе, предоставленном агентством IHS Markit для Республики Казахстан. Двумя ключевыми макроэкономическими показателями, которые рассматривались в этом анализе, были индекс потребительских цен и обменный курс.</li> </ul>
3 Ставки аренды	<ul style="list-style-type: none"> <li>Арендные ставки основаны на доступных данных рынка недвижимости Казахстана и Узбекистана, данных сопоставимых особых экономических зон и логистических центров.</li> <li>В рамках финансового анализа рыночные арендные ставки выглядят следующим образом: <ul style="list-style-type: none"> <li>i. Арендная ставка склада – 1,5 за м<sup>2</sup></li> <li>ii. Арендная ставка на вспомогательные объекты промышленности – 3,4 долл. США за м<sup>2</sup></li> </ul> </li> </ul>
4 Объемы	<ul style="list-style-type: none"> <li>Территория МЦПК (100 га) была функционально разделена на 78% для зоны производства и 22% для непромышленной зоны, включая размещение объектов социальной инфраструктуры, таможни, открытого пространства и т. д.</li> <li>Доход от долгосрочной аренды земли принимался как платеж, полученный за долгосрочную аренду определенного участка в производственной зоне МЦПК (192 акра или 78 га) потенциальным инвестором в начале его эксплуатации для дальнейшего строительства и развития производственных объектов. Количество земли, доступной для аренды каждый год с 2027 по 2036 год, было определено в Оценке спроса и представлено ниже.</li> <li>Согласно Земельному кодексу Республики Казахстан земельные участки, находящиеся в государственной собственности для особых экономических зон или промышленных зон, предоставляются во временное возмездное землепользование (аренду). Поскольку правовой статус МЦПК еще не определен, цена аренды земли рассчитывается как среднее значение кадастровой и рыночной стоимости земли. Кадастровая стоимость определяется исходя из нормативной стоимости одного квадратного метра земли при изъятии и удельных показателей, которые зависят от местонахождения земельного участка, типа населенного пункта и срока аренды, в соответствии с Земельным кодексом Казахстана. Рыночная стоимость земли была определена путем изучения общедоступных предложений о продаже.</li> <li>На основании рыночного анализа средняя заполняемость складских помещений применялась на уровне 80%. Заполняемость коммерческих и офисных площадей в начале эксплуатации была установлена на уровне 60% и постепенно увеличивалась до 80% в течение следующих 10 лет работы, чтобы соответствовать рыночным уровням.</li> </ul>
5 ОПЕХ	<ul style="list-style-type: none"> <li>Соотношение ОПЕХ к выручке основано на медианной стоимости сопоставимых компаний, специализирующихся на развитии и управлении промышленными парками, промышленными комплексами и зонами на уровне 75,2% (см. Таблицу A2.2).</li> </ul>

6 CAPEX	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Общие капитальные затраты для всех категорий были определены путем умножения удельных затрат на предполагаемую площадь МЦПК и удельных затрат на основе общедоступной информации и местных органов власти.</li> <li>• Предполагаемый CAPEX проекта на гектар для МЦПК составляет 325,4 тыс. долл. США (подробности капитальных затрат в Таблицу A2.3). Проведен анализ индустриальных зон Казахстана с общедоступной финансовой информацией и сопоставимой операционной деятельностью. Потенциальные структурные различия между компаниями были скорректированы для корректного анализа в расчете на гектар.</li> </ul>
7 Финансирование	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Сценарий финансирования 1 – 100% многосторонний займ. Сценарий финансирования 2A – структура капитала с долями эквити и заемных средств 48% и 52% соответственно на рыночных условиях займа и с привлечением частного партнера (см. Таблицу A2.4).</li> <li>• Процентная ставка в размере 6% по многостороннему займу определяется как надбавка многосторонних организаций (2%) и безрисковая ставка (4%) на основе официальных источников информации. Процентная ставка для сценария 2 основана на средневзвешенной долгосрочной процентной ставке по кредитам, выданным коммерческими банками в долларах США (12,1%) по данным Национального Банка Казахстана. Условия погашения применялись для сценариев финансирования в соответствии с анализом рынка инфраструктурных проектов с погашением от международных финансовых институтов в регионе.</li> <li>• Период операций по проекту начинается всего через три года после выдачи первоначального займа, мы рассматриваем краткосрочный займ для покрытия кассовых разрывов. По данным Национального банка Казахстана, процентная ставка основана на средневзвешенной процентной ставке по коммерческим кредитам в долларах США со сроком погашения менее года (5,1%). При отсутствии этих вариантов финансирования предполагается, что потребуется дополнительное финансирование со стороны инвестора или привлечение дополнительных займов и грантов от государства.</li> <li>• Для финансирования Сценария 2B предполагается, что МЦПК получит VGF в виде налоговых льгот и государственных субсидий. Финансовая жизнеспособность МЦПК будет повышена за счет VGF на сумму 24,1 млн долл США, которая может покрыть капитальные затраты на подготовку территории, коммунальные услуги, дороги, логистику, открытые пространства и часть объектов социальной инфраструктуры.</li> </ul>
8 Ставка дисконтирования	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ставка дисконтирования для Сценария 1 принимается в размере 6% на уровне заемных средств.</li> <li>• Ставка дисконтирования для сценариев 2A и 2B основана на подходе наращивания с учетом структуры рыночного капитала строительной отрасли согласно А. Дамодарану. Для определения стоимости собственного капитала (эквити) был использован метод CAPM, который включал все соответствующие компоненты и привел к ставке дисконтирования 14,3%.</li> </ul>

9	Налог	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ставка корпоративного подоходного налога в размере 20% применялась в соответствии с Налоговым кодексом Республики Казахстан.</li> </ul>
10	Оборотный капитал	<ul style="list-style-type: none"> <li>Период оборота 30 дней для дебиторской задолженности и 60 дней для кредиторской задолженности был принят исходя из отраслевых показателей (см. Таблицу A2.6).</li> </ul>

Источник: анализ исследовательской группы.

## В. Результаты финансового анализа

93. Важно учитывать неопределенности и риски, связанные с инвестиционным проектом, при рассмотрении его финансовой жизнеспособности. Результаты финансового анализа имеют смысл только на основе допущений, сделанных в ходе анализа. Кроме того, учитывая стадию, специфику проекта и отсутствие наблюдаемых данных, важно учитывать приведенные ниже результаты наряду с чувствительностью результатов к ключевым компонентам. В Таблица 13: ниже показаны финансовые результаты модели для сценариев финансирования. Прогнозы движения денежных средств на 2024–2046 годы представлены в Приложении (см. Таблицу A2.7). Основываясь на полученных результатах, проект будет жизнеспособным и будет иметь положительную чистую приведенную стоимость в случае Сценария 2В, который включает VGF в виде налоговых преференций и субсидий со стороны правительства.

**Таблица 13: Результаты финансового анализа (тыс. долл. США)**

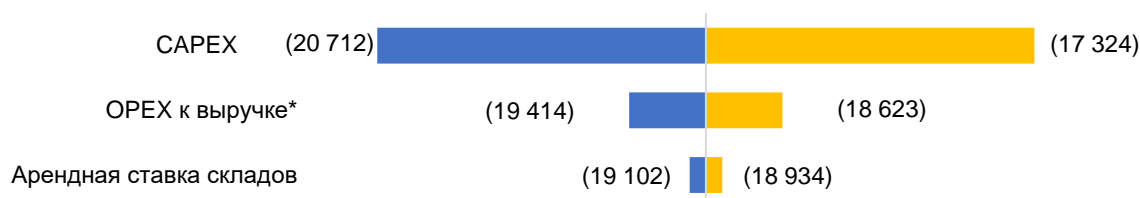
Показатели	Сценарий 1	Сценарий 2А	Сценарий 2В
NPV проекта	(20,241)	(19,018)	4
IRR проекта	N/A	N/A	14.3%
Период окупаемости	-	-	10

Источник: анализ исследовательской группы.

## С. Анализ чувствительности

94. Анализ чувствительности был выполнен для результатов финансового анализа и показал влияние изменений в его ключевых допущениях. Для наглядности результаты анализа чувствительности NPV проекта по сценарию 2А показаны ниже на графиках торнадо с шагом (+10%/-10%). Подробные результаты анализа чувствительности представлены в Приложении 3.

**Рисунок 7: Анализ чувствительности для NPV проекта (Сценарий 2А) (тыс. долл. США)**



Примечание: \*OPEX к выручке (+5%/-5%)

Источник: анализ исследовательской группы.

95. График торнадо показывает, что CAPEX и OPEX оказывают наибольшее влияние на результаты финансового анализа. Поэтому для поддержания прибыльности проекта заинтересованные стороны должны уделять пристальное внимание управлению затратами и оптимизировать процесс поддержания OPEX на финансово

осуществимом стабильном и приемлемом уровне. Заинтересованные стороны должны провести тщательный анализ допущений о доходах, чтобы улучшить инвестиционную эффективность и жизнеспособность проекта.

#### **D. Заключение**

96. Ожидаемые условия финансирования оказывают значительное влияние на финансовую осуществимость проекта. Без VGF проект не является финансово привлекательными для потенциальных инвестиций со стороны частного партнера. Государственная поддержка в виде налоговых преференций (обнуление налога на прибыль корпораций) и дополнительных субсидий на покрытие CAPEX на подготовку площадки, коммунальные услуги, логистику, открытые площади и часть внутренних дорог в размере 24,1 млн долл. США могут улучшить показатели проекта до 14,3% IRR и приводят к положительной NPV.

97. Важно учитывать потенциальное влияние изменений в допущениях финансовой модели в анализе чувствительности с результатами финансового анализа, особенно для OPEX и CAPEX. Например, увеличение CAPEX на 10% потенциально может сделать результаты проекта менее прибыльными. Оптимизация затрат соответственно улучшит финансовую жизнеспособность.

98. Результаты анализа могут измениться в случае изменения допущений или появления новой дополнительной информации. Результаты действительны только в контексте допущений, сделанных в ходе анализа. Любые модификации или обновления допущений или новой информации могут привести к корректировкам или изменениям результатов анализа.

## V. КЛЮЧЕВЫЕ ВНЕШНИЕ ФАКТОРЫ

99. Как упоминалось выше, правительства Казахстана и Узбекистана решили разместить МЦПК вблизи многостороннего ППГ Атамекен – Гулистан. Данные земельные участки отвечают интересам сторон и имеют необходимую инфраструктуру (в первую очередь железнодорожную) для запуска проекта. Он также имеет потенциал для дальнейшего расширения и развития по мере необходимости. Такое расположение МЦПК может способствовать экономическому росту в слабо развитых и отдаленных населенных пунктах обеих стран за счет создания новых рабочих мест благодаря развитию МЦПК. Это может улучшить сообщение между городом и селом благодаря сближению более развитых рынков, таких как Шымкент, с менее обслуживаемыми внутренними рынками в Туркестанской и Сырдарьинской областях за счет улучшения транспортной связанности. Для достижения этих целей обеим странам необходимо устранить пробелы в инфраструктуре и улучшить политическую среду.

100. Что касается инфраструктурной связанности, площадка МЦПК расположена примерно в 220 км и 90 км от крупных потребительских рынков г. Шымкент и г. Ташкент соответственно. Железнодорожная ветка проходит прямо вдоль участка МЦПК и ведет к железнодорожной станции Мактаарал (3 км). Однако железнодорожная станция Мактаарал не связана с основной железнодорожной сетью Казахстана, а ближайшая станция сети (железнодорожная станция Дарбаза) расположена на расстоянии более 100 км. Кроме того, МЦПК слабо связан с воздушной инфраструктурой. Ближайший аэропорт к казахстанской стороне МЦПК – международный аэропорт Шымкента (около 230 км), а к узбекской стороне МЦПК – международный аэропорт Ташкента (около 83 км). Казахстан и Узбекистан по-прежнему сталкиваются с проблемами, связанными с существующими транспортными и инфраструктурными ограничениями, такими как однопутные и неэлектрифицированные участки железных дорог, которые ограничивают пропускную способность основной железнодорожной сети. Эти факторы препятствуют конкурентоспособности услуг грузовых перевозок и связанности железнодорожным транспортом.

101. Желательны несколько ключевых внешних факторов, обеспечивающих бесперебойное функционирование МЦПК и делающих его более привлекательным для бизнеса, увеличивающих его экономические выгоды и достигающих поставленных целей. Эти ключевые внешние факторы включают нормативно-правовую базу, транспортную связанность, развитие логистических услуг, упрощение процедур пересечения границ и поддержку развития индустриальных парков и логистических центров, которые подробно описаны ниже.

### A. Юридическая и нормативно-правовая база

102. МЦПК стремится объединить обе страны-партнера на общей платформе для расширения торгового и промышленного сотрудничества. Для развития и функционирования МЦПК потребуется набор как инфраструктуры, так и средств реализации политики на основе предлагаемой институциональной структуры для координации политики и регулирования. Политику и нормативные меры для МЦПК следует рассматривать с учетом существующей политики, регулирующей деятельность в Казахстане и Узбекистане, такой как законы о ГЧП и его структурирование, перемещение на ППГ, таможенные вопросы, сертификация СФС и визовые разрешения.

103. **В рамках модели двойного юридического лица** Казахстан и Узбекистан должны иметь возможности для продвижения производства с высокой добавленной стоимостью в МЦПК. Налогообложение на территории СЭЗ должно будет регулироваться соответствующим налоговым законодательством Казахстана и Узбекистана. Таможенная процедура СЭЗ применяется в пределах СЭЗ, где будут осуществляться приоритетные виды деятельности.

104. Товары, предназначенные для размещения и (или) использования лицами, осуществляющими приоритетную деятельность на территории СЭЗ, в соответствии с соглашением об осуществлении деятельности в качестве участника СЭЗ, должны будут помещаться под таможенную процедуру свободной таможенной зоны.

105. Склады временного хранения создаются по обе стороны МЦПК в порядке, установленном таможенными кодексами Казахстана и Узбекистана. Таможенные операции, связанные с временным хранением, таможенным декларированием, таможенным оформлением и выпуском товаров, а также таможенным контролем на территории СЭЗ, должны будут осуществляться в соответствии с таможенным законодательством ЕАЭС, Казахстана и Узбекистана.

106. Таможенное регулирование должно осуществляться в соответствии с положениями таможенного законодательства Казахстана, ЕАЭС с казахстанской стороны и Таможенного кодекса Узбекистана с узбекской стороны МЦПК.

107. Товары, ввезенные на территорию МЦПК и помещенные под таможенную процедуру СЭЗ, рассматриваются как находящиеся за пределами таможенной территории ЕАЭС для целей применения таможенных пошлин, налогов, а также мер нетарифного регулирования.

108. МЦПК обеспечивает платформу для создания беспрепятственного потока товаров, который увеличит общие торговые потоки между Казахстаном и Узбекистаном. Объект должен привлечь якорные проекты в сфере производства, которые затем смогут развивать малые и средние производственные экосистемы в этом районе, тем самым увеличивая общий экономический рост региона. Управляющему комитету, возможно, также потребуется поработать над повышением общей инвестиционной привлекательности региона, включая:

- Создать положения по легализации найма иностранной рабочей силы в МЦПК, включая разрешение обмена рабочей силой между казахстанской и узбекской сторонами.
- Создать и/или расширить структуру стимулов для привлечения иностранных инвестиций и поощрения участия в производстве в рамках МЦПК на соответствующей стороне.

109. **В рамках модели единого юридического лица** заключение межправительственного соглашения будет регулировать все аспекты развития и деятельности МЦПК. В соглашении должны быть указаны юрисдикция, формирование корпоративного права, страна происхождения, таможенная территория,

110. **Таможенное законодательство.** Казахстан является членом ВТО и ЕАЭС. Казахстан применяет таможенный кодекс ЕАЭС, который соответствует требованиям ВТО, и свой национальный таможенный кодекс, который соответствует таможенному кодексу ЕАЭС. Узбекистан применяет свой национальный таможенный кодекс, который частично соответствует требованиям ВТО. В результате наблюдаются различия и соображения по поводу таможенного кодекса и правил, которые должны соблюдаться обеими странами единогласно в случае МЦПК.

111. **Таможенные пошлины.** На объект МЦПК планируется пригласить производственные предприятия с высокой добавленной стоимостью как из Казахстана, так и из Узбекистана. Однако в двух странах действуют очень разные таможенные пошлины на импорт и экспорт товаров. Например, импортные тарифы на рыбную продукцию, готовые к употреблению пищевые продукты, переработанные пищевые продукты из овощей/фруктов/орехов и товары повседневного спроса, такие как мыло,

моющие средства и эфирные масла, в Узбекистане примерно на 80% выше, чем в Казахстане. Импортная пошлина на товары повседневного спроса в Узбекистане из КНР и стран Восточно-Азиатско-Тихоокеанского региона достигает 35% по сравнению с примерно 5% в Казахстане. В Узбекистане также действуют более высокие импортные пошлины на молочную продукцию и обработанные пищевые продукты из стран ЕС, чем в Казахстане. В Казахстане, напротив, установлены более высокие импортные пошлины на зерновые и продукты из них, а также мясные продукты.

112. Импортный тариф режима наибольшего благоприятствования (РНБ) из Узбекистана в таких категориях продуктов, как напитки, кофе, чай, масличные семена и фрукты, примерно на 80% выше, чем импорт из Казахстана. Импорт фруктов, мясных полуфабрикатов и товаров повседневного спроса (мыло и моющие средства) облагается более высокими импортными пошлинами при импорте из Казахстана, чем из Узбекистана. Например, зерновые и овощи облагаются пошлиной в размере 22% при импорте из Казахстана в КНР по сравнению с 3-4% из Узбекистана. Это ясно показывает, что определенные категории продуктов и сочетание стран назначения могут быть более предпочтительными для экспорта из Казахстана, а не из Узбекистана, и наоборот.

113. Кроме того, Казахстан имеет общий рынок с другими странами-членами ЕАЭС. У него также есть соглашение о свободной торговле с большим количеством стран, чем у Узбекистана. Это дает Казахстану более широкое признание на рынке и снижает торговые барьеры по сравнению с Узбекистаном. Участники внешнеэкономической деятельности и производители из Узбекистана могут извлечь более высокие выгоды от получения прямого доступа к более крупному рынку через МЦПК, не ставя под угрозу текущие тарифные льготы, направленные на Узбекистан. Следовательно, необходимо внести ясность в определение страны происхождения продукции, производимой и экспортируемой из МЦПК в другие страны за пределами МЦПК. Страной происхождения должен быть Казахстан, если конечный пункт назначения находится в Казахстане, и страной происхождения должен быть Узбекистан, если продукция перемещается по территории Узбекистана для свободного обращения.

114. **Правила происхождения.** Определение происхождения товаров является важным шагом на пути к таможенному оформлению, поскольку оно определяет тарифные и нетарифные меры, применимые при импорте товаров в страну. Казахстан и Узбекистан признают происхождением товаров страну, в которой товары были полностью произведены и/или изготовлены и осуществлено значительное добавление стоимости (т.е. изменение классификационного кода товаров по Товарной номенклатуре экономической деятельности на уровне любых первых четырех цифр, в связи с переработкой или значительным увеличением стоимости товара после обработки). Оба правительства разрешают властям взимать двойную сумму таможенной пошлины на импорт в случае отсутствия сертификата происхождения. Казахстан предоставляет дополнительную грантовую тарифную преференцию в случае «Прямой закупки», то есть доставки товаров из страны происхождения в Казахстан без их транзита через территорию другой страны, при условии, что эти товары остаются под таможенным контролем в странах транзита. Порядок прямых поставок и закупок в случае принятия решения о тарифах необходимо пересмотреть для МЦПК.

115. При переработке товаров на таможенной территории помещаются импортируемые товары, которые способствуют дальнейшей переработке и производству без взимания таможенных пошлин. В случае МЦПК межправительственное соглашение должно признать и разграничить товары из Казахстана и Узбекистана от других стран за пределами этих двух стран. Надлежащая идентификация импортной и отечественной продукции должна быть указана в соответствии с таможенным кодексом обеих стран.

116. Межправительственное соглашение должно также определить режим для машин и технологического оборудования, ввозимого из-за пределов таможенной территории Казахстана и Узбекистана. Оборудование, в отношении которого импортные пошлины оплачены ранее (бывшая в употреблении техника), а также оборудование, переданное со стороны Казахстана или Узбекистана в МЦПК, не должно облагаться никакими дальнейшими импортными пошлинами.

117. **Инвестиционное законодательство.** В Казахстане и Узбекистане существуют законы об инвестициях, но не о трансграничном центре. Как оператор внутри СЭЗ или индустриальной зоны, бизнес должен придерживаться производства одного или нескольких продуктов в соответствии с утвержденным списком для конкретной зоны. Если компания предпочитает производить продукцию, не входящую в утвержденный список, список должен быть одобрен правительством, и это может занять недели или даже месяцы. Задержка нанесет ущерб бизнесу при принятии своевременных коммерческих решений. Что касается защиты инвесторов, МЦПК выиграет от более полного и всемирно признанного набора правил. В ходе выездов на места замечено, что большинство иностранных предприятий обрабатывающей промышленности находятся в КНР, Российской Федерации и Турции. Отсутствие крупных корпораций, таких как европейские или американские компании, предполагает, что можно было бы сделать больше для привлечения фирм из этих фирм. Казахстан добился заметного прогресса в создании Международного финансового центра «Астана» (МФЦА), который принимает международные стандарты и использует английский язык в качестве основного средства общения. Посредничество и арбитраж являются ключевыми аспектами защиты инвесторов, поэтому МЦПК может иметь филиал МФЦА, который будет функционировать в качестве арбитражного центра.

118. Поскольку МЦПК рассматривается как трансграничное развитие, может возникнуть необходимость заняться таможенным и иммиграционным контролем для решения возможной челночной торговли. Раньше челночная торговля процветала на границе Ак Жол – Кордай между Кыргызской Республикой и Казахстаном до вступления в ЕАЭС, и наблюдается активная ее деятельность на ППГ с интенсивным движением транспорта, таких как Достык между Кыргызской Республикой и Узбекистаном. Эти челноки, известные на узбекском языке как «*tardikory*», обычно беспошлинно перевозят товары через границы, чтобы избежать пошлин и налогов, используя сложную сеть распределительных пунктов и каналов, организованных посредниками. Чтобы избежать сильных заторов на границе, необходимо ограничить количество товаров, отнесенных к личным вещам. Примером может служить то, как Казахстан решает проблему розничных закупок в Хоргосе, снизив лимит в 50 кг/1500 евро до 25 кг/500 евро. Также важно создать терминалы для пассажиров и грузов и разделить эти два потока.

## **В. Транспортная связанность**

119. **Строительство новых железнодорожных путей.** Для сокращения транзитного времени для региональной торговли, снижения транспортных расходов и улучшения логистической инфраструктуры пограничных станций Казахстан намерен построить новую железнодорожную ветку Дарбаза – Мактаарал, что позволит перераспределить грузопоток и частично снизить нагрузку с линии Сарыгаш – Келес (в настоящее время работает на полную мощность 27 млн. тонн в год). Это также увеличивает пропускную способность коридора и обеспечивает возможности трудоустройства для местных жителей, тем самым способствуя развитию приграничного региона Туркестана. Протяженность новой железнодорожной линии протяженностью 135 км через Казахстан и 77 км через Узбекистан (реабилитация и реконструкция) будет идти в направлении к Жетысай – Джизак и будет весьма желательна для преодоления дефицита пропускной способности пункта пересечения границы Сарыгаш – Келес, особенно в пиковые периоды сезонной загрузки грузов. Завершение недостающего железнодорожного



сообщения между железнодорожными станциями Гагарин (Узбекистан) и Жетысай (Казахстан) протяженностью 12 км позволит объединить железнодорожные отрасли двух стран, тем самым способствуя развитию МЦПК.

**120. Реабилитация автодороги М-39.** Большого внимания заслуживает национальная дорога М-39 Ташкентской области, которая работает в качестве подающей и распределительной для сети международных коридоров и соединяет Ташкентскую область с югом Узбекистана. Автодорога М-39 идет на юг и связана с площадкой МЦПК. Масштаб проблемы заторов был замечен во время визита на объект 13 сентября 2023 года. Дорожные ограничения станут все более серьезной проблемой на фоне быстрого экономического развития Узбекистана. Учитывая текущие и ожидаемые транспортные потоки на участках дорог, желательно реабилитировать участок М-39 в сторону Самарканда или построить новую автодорогу в направлении участка Ташкент-Самарканд для сохранения растущего интереса к грузопотокам в МЦПК.

**121. Модернизация пунктов пересечения границы (ППГ).** Пункты пропуска «Жибек Жолы – Гишт Куприк», «Сырдарья – Малик» и «Целинный – Ак Алтын» ориентированы на обслуживание пассажиров, а пункты пропуска «Казыгурт – Нажимов», «Атамекен – Гулистан», «Капланбек – Зангиота» и «Конысбаев – Яллама» обслуживают в основном международные грузовые перевозки. Три ППГ («Атамекен – Гулистан», «Капланбек – Зангиота» и «Конысбаев – Яллама») расположены в густонаселенных районах без свободной земли для дальнейшего расширения. Казыгурт удобно расположен недалеко от главной магистрали, автомагистрали А-2 и города Ташкента, но перевозчики не используют его регулярно из-за отсутствия надлежащих услуг для международных транспортных операторов. Таблица 14: перечислены ППГ в Казахстане и Узбекистане, связанные с участком МЦПК. Учитывая увеличение грузооборота из стран Центральной и Южной Азии, необходимо модернизировать торгово-логистическую инфраструктуру на границе. Казахстан и Узбекистан уже модернизируют ППГ на их общей границе в соответствии с дорожной картой, которую они согласовали в 2017 году. Модернизация ППГ Конысбаев – Яллама была завершена в 2017 году. В частности, ППГ Капланбек – Зангиота (он же Капланбек – Навои) был закрыт на модернизацию в декабре 2022 года. ППГ Атамекен – Гулистан и Казыгурт – Нажимов были частично закрыты на модернизацию в феврале 2023 года.

**Таблица 14: Пункты пересечения границы между Казахстаном и Узбекистаном, относящиеся к МЦПК**

Название казахстанской стороны ППГ	Название узбекской стороны ППГ	Вид транспорта
Атамекен	Гулистан	Автомобильный
Конысбаев	Яллама	Автомобильный
Капланбек	Зангиота (Навои)	Автомобильный
Сырдарья	Малик	Автомобильный
Казыгурт	Нажимов	Автомобильный
Сарыагаш	Келес	Железнодорожный
Жибек Жолы	Гишт Куприк	Автомобильный (только пассажирский)
Целинный	Ак Алтын	Автомобильный

Источник: исследовательская группа

**122. Реабилитация автодорог А-2 и А-15.** На основе полевого исследования в октябре 2022 года и анализа вторичных данных<sup>22</sup> были рассчитаны гистограммы

<sup>22</sup>АБР. 2020. *Ежегодный обзор транспортного сектора ЦАРЭС за 2019 год*. Манила

«объем-расстояние». Сделан вывод о том, что большинство поездок легковых автомобилей и грузовых перевозок в районе исследования приходится на расстояния от 50 до 200 км. Линия тренда показывает рост количества поездок на дальние расстояния более 300 км. Для автобусных поездок пройденные расстояния составляют от 100 до 250 км, что свидетельствует о тенденции к более длительным пассажирским поездкам на автобусах, чем на личных автомобилях. Учитывая это, желательно реабилитировать дороги А-2 и А-15 для поддержки МЦПК.

### **С. Упрощение процедур пересечения границы**

123. Не имея выхода к морю, грузоотправители в Центральной Азии сталкиваются с повышенными проблемами при доставке своих товаров в регион и из региона, поскольку нет прямого доступа к морским портам. Транзит товаров зависит от эффективного и действенного пересечения границ. Для снижения барьеров при трансграничном перемещении товаров, услуг и рабочей силы рекомендуются следующие меры по облегчению пересечения границы для товаров, транспортных средств и людей как внутри, так и за пределами МЦПК.

124. **Разделение транспортных потоков.** Основной причиной неэффективного пересечения границы является отсутствие разделения транспортных потоков на ППГ. Легковые и грузовые автомобили не разделены и толпятся на въезде в ППГ, образуя длинные очереди. Что касается грузовых перевозок, то пограничные органы отдают приоритет срочным грузам для обработки в ППГ, но грузовики должны стоять в длинной очереди с другими несрочными грузами за пределами ППГ. Эффективным решением является разделение движения на некотором расстоянии (несколько километров) до того, как транспортные средства сойдутся в точке въезда на ППГ. Вывески, отображающие различные типы движения, могут быть установлены, чтобы водители могли двигаться по нужным полосам. Различные полосы должны быть разграничены, чтобы транспортные средства могли затем встать в правильную очередь к точке въезда.

125. **Принятие координированного управления границами.** Обычно грузовое транспортное средство проходит ряд процедур (досмотр и контроль) при пересечении ППГ. Как правило, порядок предполагает пограничный, иммиграционный, СФС и ветеринарный контроль, транспортный контроль и таможенный контроль. Более эффективным способом является внедрение комплексной системы управления границами. Это означает, что грузовое транспортное средство проходит через станцию единого окна, где проверяются все соответствующие документы. Для грузов, которые требуют дополнительной проверки из-за отсутствия документов или неверных данных, транспортные средства могут быть перенаправлены на другую станцию. При эффективном управлении рисками с обработкой документов до прибытия большинство отправок направляются в зеленый коридор для пересечения границы. Вставка представлена система координированного управления границами Грузии.

### **Вставка 2: Координированное управление границами в Грузии**

Грузия осуществила ряд реформ с середины 2000-х годов, которые привели к значительному упрощению пограничных процедур, что значительно облегчило трансграничную торговлю. В настоящее время платформа «единого окна» используется для оформления грузов, пересекающих сухопутные границы, включая таможенное оформление, налогообложение, паспортный контроль и санитарно-фитосанитарные (СФС) службы. Среднее время оформления грузов на границе составляет около 5 минут, около 97% грузов проходят через «зеленый коридор», при этом 3% грузов подлежат документальному или физическому досмотру. Этому быстрому оформлению способствует эффективное использование информационной системы, управление рисками, а также введение предварительного декларирования и пост-таможенного аудита, что значительно ускоряет обработку на ППГ. Система объединяет 8 государственных органов, которые выдают около 38 разрешений, которые обмениваются в электронном виде со Службой государственных доходов.

Источник: Служба государственных доходов Грузии.

126. **Умное управление очередью и парковочный центр.** Содействие ускоренному трансграничному перемещению товаров будет важной функцией МЦПК. Таким образом, одной из ключевых задач является управление длинными очередями грузовиков, ожидающих проезда через ППГ. Во избежание заторов на въезде и выезде из МЦПК предлагается внедрить умную систему очереди и парковочный центр. За использование парковочного центра может взиматься небольшая плата, определяемая оператором парковочного центра и регулируемая местными властями. Это обеспечит более организованное и быстрое пересечение границы. Эта концепция может быть интегрирована с существующими приложениями, такими как CargoRuqsat в Казахстане или E-Navbat в Узбекистане. Казахстан и Узбекистан применяют интеллектуальную систему очередей в отдельных ППГ (Вставка 3)

### **Вставка 3: Управление очередью в Казахстане и Узбекистане**

Казахстан запустил мобильное приложение CargoRuqsat по инициативе Комитета государственных доходов. Это позволяет перевозчикам бронировать номер очереди при пересечении границы, чтобы сэкономить время. Приложение было запущено в марте 2023 года и в настоящее время применимо только в пункте пропуска «Майкапчагай» на границе с КНР. Подробности об отправляемых товарах и водителе заранее отправляются в пограничные службы.

Узбекистан внедряет систему электронной очереди «E-Navbat», приложение, внедренное Таможенным комитетом Узбекистана. Таможенные брокеры входят в систему E-Navbat, чтобы подать декларацию и подать заявку на номер очереди для пересечения границы. Билет очереди имеет только номер билета и конкретный период времени, в течение которого водитель должен пересечь ППГ. В пик сезона водители часто опаздывают, что приводит к спорам между водителями о том, кому ехать первым. Это область, которая нуждается в улучшении.

Источники: Комитет государственных доходов Республики Казахстан, <https://www.gov.kz/memleket/entities/kgd-vko/press/news/details/528346?lang=ru>, по состоянию на 8 мая 2023 г.; Таможенный комитет Узбекистана, <https://e-navbat.customs.uz/navbat>, по состоянию на 8 мая 2023 г.

127. **Умное управление шлагбаумами.** Многие ППГ в Центральной Азии имеют плохое управление шлагбаумами, что является причиной длительного ожидания при пересечении границы. МЦПК должен иметь несколько шлагбаумов с интеллектуальной сигнальной системой, чтобы направлять тип движения (пассажирский и грузовой) к конкретным коридорам. Грузовой поток можно разделить на зеленую полосу, негабаритные автомобили и обычные транспортные средства. В реальной ситуации количество коридоров, обслуживающих каждый тип транспортного потока, может

варьироваться в зависимости от спроса. Управление «умными шлагбаумами» практикуется в ППГ Сарпи (Грузия) – Сарп (Турция), очень загруженном ППГ с большим объемом движения между Грузией и Турцией. Над каждым шлагбаумом установлен дисплей, подключенный к центральной информационной системе. На коридорах отображается «зеленый» автомобиль, когда он открыт, или «красный» знак остановки, когда он не работает, и знак «МДП», когда грузы находятся под операцией МДП. Это интеллектуальное управление шлагбаумами позволяет грузам использовать зеленую полосу для срочных товаров или грузы МДП для быстрого перемещения через центр.

128. Используя приведенные выше общие стратегии, предлагается конкретный процесс облегчения пересечения границы в МЦПК. Учитывая, что существуют две отдельные юрисдикции в зависимости от того, на какой стороне находится бизнес, рекомендуется использовать специальный режим «зеленого пропуска». Компании, работающие в МЦПК, будут пользоваться такой зеленой полосой, которая будет физически функционировать на системной основе. Физически «умные шлагбаумы» обеспечат одну выделенную зеленую полосу для облегчения трансграничного перемещения товаров, произведенных в рамках МЦПК. Компании также будут составлять предварительную транзитную декларацию, чтобы таможенные органы могли проверить детали груза и направить его по зеленому, желтому или красному коридору до того, как груз прибудет физически. Грузоотправителям также рекомендуется подать заявку для получения статуса национального УЭО для ускорения пересечения границы.

#### **D. Развитие логистических услуг**

129. Казахстан и Узбекистан занимают относительно низкие позиции по ключевым показателям логистики, таким как Индекс эффективности логистики (LPI), который измеряет качество логистических услуг, включая автоперевозки, экспедиторские услуги и услуги таможенного брокера. В LPI 2023 среди 160 стран-участниц Казахстан занимает 79-е место, снизившись на 8 позиций по сравнению с 2018 годом, а Узбекистан занял 88-е место по сравнению с 99-м в 2018 году. Развитие логистических услуг как внутри, так и за пределами МЦПК будет иметь важное значение для улучшения логистических показателей Казахстана и Узбекистана, а также способствовать привлечению большего количества грузов, проходящих через МЦПК.

130. В последнее десятилетие произошли заметные улучшения в развитии сектора логистики в Казахстане и Узбекистане. Правительство Казахстана предприняло шаги по повышению эффективности логистических услуг путем проектирования новых распределительных сетей и оптимизации существующих автомобильных и железнодорожных сетей. Правительство укрепляет таможенные услуги, в том числе расширяет ППГ, сокращает время пересечения границы и требования к документам для облегчения потока грузов через ППГ. В Узбекистане действуют 7 логистических центров и 29 товарно-транспортных распределительных центров свежих и переработанных фруктов и овощей. Все логистические центры оборудованы стоянками для большегрузного автотранспорта, а шесть из них оборудованы выходами на железнодорожные пути.

131. Логистические услуги нуждаются в совершенствовании для удовлетворения растущего спроса в обеих странах. В Узбекистане, например, в настоящее время нет склада класса «А», что мешает удовлетворять спрос на экспорт продукции из 5 свободных экономических зон и более 50 малых промышленных зон Ташкентской области.

132. Ранее в декабре 2022 года было подписано важное двустороннее соглашение о строительстве современного логистического центра в Янгиюльском районе Ташкентской области в 10 км от города Ташкента. Общая стоимость центра

оценивается в 300 млн долл США, общая площадь складских помещений составит 24,8 га, а железные дороги смогут обслуживать 1 240 миллионов вагонов и 11 100 единиц контейнеров. При анализе спроса влияние предлагаемого проекта не учитывается, поскольку данный проект находится на ранней стадии концепции, а мощность проекта не определена.

#### **Е. Поддержка развития индустриальных парков и логистических центров**

133. Для привлечения частных инвестиций девелоперу/девелоперам МЦПК может быть предоставлен ряд инвестиционных грантов и фондов. Одновременно может быть запущена специальная помощь в создании производственных центров и индустриальных парков для привлечения частных девелоперов для строительства, инвестирования и эксплуатации логистических центров в регионах Казахстана и Узбекистана, включенных в короткий список. Те регионы, в которых наблюдается более высокий спрос на производство из-за увеличения грузоперевозок, роста производства и другой экономической деятельности, могут быть включены в короткий список регионов для получения поощрительных льгот. Специальная финансовая помощь должна быть предоставлена правомочным застройщикам, отвечающим установленным критериям качества и стандарту приобретения земли для региона. Поощрения могут быть предоставлены по следующим категориям:

- Капитальная субсидия: диапазон процентного возмещения инвестиций в основной капитал, осуществляемых инвестором в заводы и оборудование (предоставляют более высокие стимулы в менее развитых регионах).
- Субсидия на стоимость земли: диапазон процентного возмещения стоимости земли (в случае приобретения), осуществляемого инвестором (обеспечивает более высокий стимул в менее развитых регионах)
- Помощь в развитии инфраструктуры: всем подходящим производственным и складским паркам может быть предоставлена помощь в развитии инфраструктуры с установленным процентом помощи до заранее определенного максимального предела в отношении расходов на развитие внешней автомобильной/железнодорожной инфраструктуры (доступ к площадке проекта).

## VI. ЗАКЛЮЧЕНИЕ

134. Казахстан и Узбекистан являются участниками инициативы Экономического коридора Шымкент – Ташкент – Худжанд (ЭКШТХ). В обеих странах зафиксирован сильный экономический рост за последнее десятилетие. Хотя производство расширилось быстрыми темпами, оно остается относительно слабо развитым в и Казахстане, и в Узбекистане. Отчасти по этой причине экспорт обеих стран сильно сконцентрирован на нескольких сырьевых товарах, таких как нефть, газ, металлы и руды. Это делает экономику Казахстана и Узбекистана уязвимой к колебаниям мировых цен на сырьевые товары. Кроме того, обе страны сильно зависят от импорта многих основных промышленных товаров, включая обработанные пищевые продукты и фармацевтические препараты. Это делает страны уязвимыми перед сбоями в глобальных цепочках поставок этих товаров. Примечательно, что обрабатывающая промышленность менее развита в обеих странах, в частности, возможностей трудоустройства меньше, а уровень жизни ниже в отдаленных областях (включая Туркестанскую область Казахстана и Сырдарьинскую область Узбекистана), чем в крупных городах (таких как Алматы в Казахстане и Ташкент в Узбекистане).

135. Казахстан и Узбекистан имеют тесные исторические, этнические, культурные и экономические связи и сотрудничают во многих сферах, включая торговлю, транспорт и туризм. Хотя обе страны добились значительного прогресса в снижении торговых барьеров в последние годы, многочисленные нетарифные барьеры по-прежнему сдерживают их двустороннюю торговлю. К ним относятся различия в торговых стандартах и технических регламентах, сравнительно высокая стоимость (особенно высокая стоимость времени) пересечения границы для грузовых перевозок автомобильным и железнодорожным транспортом, а также количественные ограничения, которые Казахстан и Узбекистан иногда налагают на экспорт товаров первой необходимости.

136. МЦПК призван служить множеству экономических целей правительств Казахстана и Узбекистана путем расширения промышленного сотрудничества между двумя странами, привлечения большего количества ПИИ и ноу-хау в производство, снижения торговых издержек и использования промышленного симбиоза и эффекта масштаба. В частности, ожидается, что МЦПК будет (i) стимулировать развитие производства, (ii) расширять экспорт промышленных товаров, (iii) диверсифицировать структура экспорта за счет отказа от сырьевых товаров, (iv) снижать риски цепочки поставок основных промышленных товаров, (v) способствовать инновациям и (vi) способствовать пространственно сбалансированному экономическому развитию. Наш анализ показывает, что проект, как ожидается, обеспечит годовой объем производства в размере 1700 млн долл США, налоговые поступления в размере 300-350 млн долл США, экономический эффект около 1700 млн долл США и создаст 2200-3000 рабочих мест.

137. Принимая во внимание цели МЦПК, сравнительные преимущества Казахстана и Узбекистана, отраслевую привлекательность, сложность отраслевых торговых процедур и чувствительность товаров к фактору времени, на начальном этапе развития МЦПК предлагаются шесть целевых отраслей. Это (i) пищевая промышленность, (ii) фармацевтика, (iii) одежда и (iv) товары повседневного спроса, (v) основные металлы и (vi) автомобили и комплектующие. Этот список во многом совпадает со списком приоритетных отраслей МЦПК, который недавно был согласован правительствами Казахстана и Узбекистана.

138. Для МЦПК предлагаются две альтернативные институциональные модели: (i) модель единого юридического лица и (ii) модель двойного юридического лица. В соответствии с первой моделью МЦПК будет создан как совместное предприятие между Казахстаном и Узбекистаном, с единым органом управления. По второй модели

казахстанская и узбекская стороны МЦПК будут созданы как отдельные юридические лица, со своими отдельными органами управления. Обе модели имеют свои преимущества и недостатки. Примечательно, что модель единого управления, вероятно, будет более эффективной для достижения целей МЦПК. Однако реализовать ее будет сложнее из-за необходимости межправительственного соглашения. Напротив, модель двойного управления будет относительно легко реализовать. Но это, вероятно, будет менее благоприятно для трансграничного перемещения товаров, услуг, капитала и рабочей силы. Соответственно, она также, вероятно, будет менее эффективной для достижения целей МЦПК.

139. Учитывая размер земельной площади (всего 100 га), которую Казахстан и Узбекистан уже выделили для МЦПК, и принимая во внимание цели МЦПК, целевые/приоритетные отрасли и структуру стимулов, на начальном этапе развития МЦПК предлагается четыре компонента: (i) производственная зона, (ii) офисное здание, (iii) зона коммунальных услуг и (iv) логистическая зона. Дополнительные компоненты могут быть включены на последующих этапах развития МЦПК, если Казахстан и/или Узбекистан выделяют МЦПК дополнительные земельные площади.

140. Общие капитальные затраты на МЦПК оцениваются в 32,5 млн долл США. Были рассмотрены три сценария финансирования: Сценарий 1 предусматривает полное финансирование МЦПК при помощи многостороннего займа. Сценарий 2А и 2В включает гибридное финансирование (за счет заемных средств и собственного капитала), при этом без субсидированного финансирования (VGF) для Сценария 2А и с субсидированным финансированием для Сценария 2В. Ожидается, что МЦПК будет получать доход от сдачи в аренду коммерческих площадей и земли для производственной и связанной с ней деятельности. Результаты расчетов показывают, что МЦПК не является финансово жизнеспособным в соответствии со Сценарием 1 и 2В. Он является финансово жизнеспособным при VGF не менее 24 млн долл США в соответствии со Сценарием 2В. Анализ чувствительности показывает, что результаты сильно зависят от базовых допущений. Тем не менее, предварительный вывод состоит в том, что для финансовой жизнеспособности МЦПК потребуется недорогое финансирование и/или значительный VGF.

141. Как упоминалось выше, межправительственное соглашение по МЦПК будет необходимо, если будет реализована институциональная модель с одним юридическим лицом. Соглашение может потребовать внесения поправок в существующие законы и правила Казахстана и Узбекистана, включая таможенные кодексы и правила пересечения границы. Независимо от того, какая институциональная модель реализуется, необходим ряд дополнительных внешних факторов для обеспечения бесперебойного функционирования МЦПК, повышения его привлекательности для бизнеса, увеличения его экономических выгод и достижения поставленных целей. К ним относятся благоприятная юридическая и нормативно-правовая база, эффективная транспортная связанность, хорошо развитые логистические услуги, низкие торговые барьеры, современная качественная инфраструктура, наличие квалифицированной рабочей силы и сильная инновационная экосистема.

142. Для обеспечения хорошей транспортной связанности МЦПК необходимо реализовать несколько проектов транспортной инфраструктуры. Это (i) строительство железной дороги Дарбаза – Мактаарал, (ii) реконструкция дорог А-2 и А-15, (iii) строительство новой объездной дороги на А-15 и (iv) строительство железнодорожной линии между железнодорожными станциями Гагарин (Узбекистан) и Жетысай (Казахстан), в том числе реабилитация участка автодороги М-39 в сторону Самарканда. Для снижения барьеров при трансграничном перемещении товаров, услуг и рабочей силы как внутри, так и за пределами МЦПК рекомендуется ряд мер, направленных на облегчение пересечения границы для товаров, транспортных средств и людей. К ним относятся (i) разделение грузовых и пассажирских потоков, (ii) создание

интеллектуальных электронных очередей, систем управления шлагбаумами и парковкой и (iii) переход к координированному управлению границами.

143. Реализация МЦПК окажет большой экономический эффект в плане стимулирования региональной экономики и развития производственной экосистемы. Однако финансовая оценка предполагает, что проект будет жизнеспособным только при финансовой поддержке VGF, предоставленной обоими правительствами. Кроме того, необходимо предпринять разработку ключевых внешних факторов, таких как обеспечение логистической связанности, гармонизация трансграничного перемещения и изменения политики для облегчения реализации проекта.



## ПРИЛОЖЕНИЕ 1: МЕТОДОЛОГИЯ КОНЦЕПТУАЛЬНОГО ПЛАНА

### А. Структура отбора секторов в короткий список

1. Методика учитывает текущие преимущества и будущий потенциал каждого сектора (Рисунок А1.1). Отрасли, включенные в шорт-лист, были дополнительно проверены в ходе консультаций с заинтересованными сторонами, проведенных с частным сектором в странах ЭКШТХ.

Рисунок А1.1: Структура отбора секторов в короткий список для МЦПК



Источник: анализ исследовательской группы

- **Привлекательность сектора:** Будущий потенциал сектора и продуктов внутри сектора, основанный на изменении тенденций импорта, глобальных расходах на НИОКР, изменениях в поведении потребительского рынка и структурах управления. Это весьма перспективные отрасли и классы продуктов с высокими технологическими достижениями.
- **Сравнительное преимущество:** Отрасли, которые имеют нейтральное или высокое присутствие в регионе и имеют существующую базу производственных мощностей для этих секторов. Эти отрасли могут быть дополнительно диверсифицированы за счет глубокого передела и апстрим/даунстрим интеграции.
- **Торговые процедуры и необходимые сертификаты:** Ограничение на импорт продукции на основе необходимой документации, сертификатов и деклараций на продукцию для предложения на рынке.
- **Зависимость товаров от фактора времени:** Время, необходимое для производства продукта, транспортировки продукта, среднее время покупки, срок службы для домашнего хозяйства и общий срок годности продукта.

2. В результате проведенного исследования выяснилось, что соблюдение требований в сфере торговли продуктами различается от сектора к сектору в плане различных ограничений и технических требований. Множественные обязательные сертификации приводят к более длительному процессу торговли и создают барьеры для эффективного импорта или экспорта продукции. Чтобы проиллюстрировать зависимость товаров от фактора времени, категории продуктов были разделены на три столбца: время производства, доставка, средний срок хранения до покупки потребителем и среднее время потребления в домашнем хозяйстве. Схема приемлемости сектора для МЦПК поясняется ниже в Таблица А1.1.

**Таблица А1.1: Структура приемлемости сектора для МЦПК**

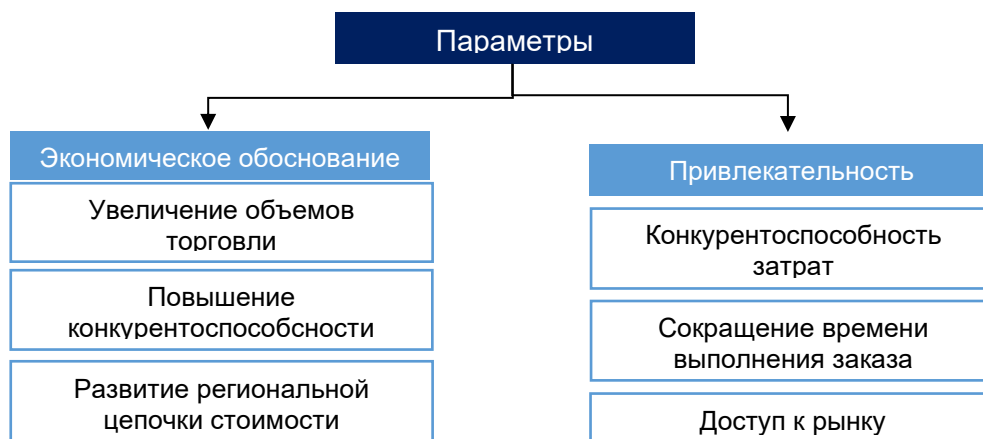
Основные металлы	Электрическое оборудование	Медные провода	Торговые процедуры (сертификация)	Зависимость от фактора времени
Основные металлы	Строительные материалы	Полуфабрикаты из железа и стали/алюминия/меди: металлические отливки	8	40 лет
	Компоненты самолета	Детали двигателя, такие как лопасти вентилятора, корпус вентилятора: блиск (деталь, состоящая из корпуса и лопастей)	8	31 год
Текстиль и одежда	Текстиль Одежда	Полиэфирная пряжа	7	7 месяцев
		Кожаная одежда: кожаная куртка	7	31 год
Переработка пищевых продуктов	Готовая к употреблению продукция	Кетчуп	5	2 месяца
	Мясные продукты	Мясные продукты: колбасы	5	24 дня
Неметаллические минералы	Удобрения	Фосфорные удобрения	11	Не чувствителен ко времени
	Производные гипса	Легкий строительный материал (гипсокартонные листы)	11	50 лет
Автомобиль	Запчасти и аксессуары	Шасси и двигатель: шасси	12	20 лет
		Тормоза, шестерни, сцепления: тормозной диск	12	3 года
		Трансмиссия, привод и силовая передача	12	12 лет
		Кузов кабины	12	12 лет
		Смазочное масло и охлаждающая жидкость: системы охлаждения двигателя.	12	2 года
Химикаты	ПАВ	Моющие средства, жидкое мыло	11	1 год
	Красители, пигменты и другие красящие вещества	Краски, лаки, покрытия	11	2 года
	Пластмассы	ПЭ трубы, упаковка	11	Не чувствителен ко времени
Фармацевтика	Формуляр	Лекарственные препараты	8	5 лет

Источник: анализ исследовательской группы, основанный на результатах отраслевых процедурных требований и чувствительности ко времени из вторичных источников.

## В. Структура отбора компонентов в короткий список

3. В рамках отбора компонентов в МЦПК учитываются два широких параметра, а именно: экономическое обоснование и привлекательность (для инвесторов). Эти параметры дополнительно подразделяются на три подпараметра, каждый из которых показан на Рисунок А1.2.

Рисунок А1.2: Классификация параметров для выбора компонентов в МЦПК



Источник: анализ исследовательской группы.

4. Параметр-1: Экономическое обоснование представляет собой набор целей, которые соответствующие правительства стремятся достичь путем реализации МЦПК, таких как расширение торговли, повышение конкурентоспособности и развитие региональной цепочки создания стоимости.

5. Параметр-2: Привлекательность МЦПК (для инвесторов) – это набор целей, который снижает торговые барьеры для инвесторов, такие как более длительное время обработки на границах, более высокие требования к документации, улучшение доступа к рынку, что делает МЦПК наиболее предпочтительным выбором среди инвесторов. Схема развития инфраструктуры МЦПК, основанная на вышеуказанных параметрах, описана далее.

6. Каждому из подпараметров в рамках двух общих параметров присваивается весовой коэффициент, который осуществляется с помощью математического инструмента, известного как процесс аналитической иерархии (АНР). Окончательные полученные веса показаны ниже в Таблица А1.2.

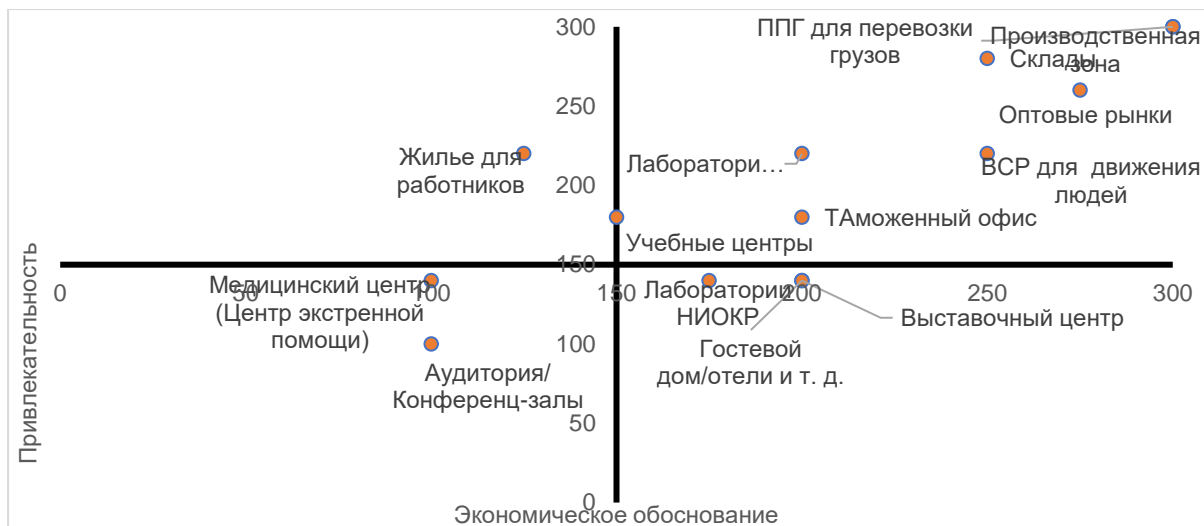
Таблица А1.2: Веса для каждого подпараметра

Экономическое обоснование		Привлекательность	
Увеличение торговли	50%	Конкурентоспособность затрат	40%
Повышение конкурентоспособности	25%	Сокращение времени выполнения заказа	40%
Развитие региональной цепочки стоимости	25%	Доступ к рынку	20%

Источник: анализ исследовательской группы на основе модели АНР.

7. Компоненты, включенные в короткий список первой/начальной фазы и последующих этапов МЦПК, показаны на Рисунок А1.3.

**Рисунок А1.3: Отбор внутренних компонентов в короткий список для МЦПК**



Источник: анализ исследовательской группы на основе короткого списка компонентов и оценки МЦПК.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2: ПОДРОБНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ

### А. Рыночный анализ операционных расходов

1. Количество земли, доступной для аренды каждый год с 2027 по 2036 год, было определено в Оценке спроса и показано в Таблица А2.1 (см ниже).

Таблица А2.1: Отвод земли для МЦПК (га)

Зона	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Промышленная (МЦПК)	3.6	5.4	14.2	18.8	27.0	25.2	21.6	21.6	21.6	21.6

Источник: анализ исследовательской группы, основанный на спросе на землю и оценке ее отбора.

2. Для проведения коллегиального анализа были отобраны и проанализированы сопоставимые компании с использованием данных S&P Capital IQ, веб-сайтов компаний и других общедоступных источников информации. Чтобы определить подходящие компании для сравнения, в процессе отбора применялись следующие критерии:

- i. Операционная деятельность – основной деятельностью выбранных компаний является развитие и управление индустриальными парками и зонами.
- ii. Наличие финансовых данных в открытых источниках.

3. В финансовой модели предполагалось соотношение операционных расходов к выручке на основе медианного значения рынка сопоставимых иностранных компаний (75,2%), которое анализировалось в ходе коллегиального анализа (см. Таблица А2.2).

Таблица А2.2: Анализ отношения ОРЕХ к выручке сопоставимых компаний

Сопоставимые компании на рынке	Страна	ОРЕХ/выручка
Hubei Science Technology Investment Group	Китай	75,2%
Rojana Industrial Park	Таиланд	78,0%
WHA Corporation	Таиланд	60,8%
Pinthong Industrial Park	Таиланд	62,9%
<b>Медиана</b>		<b>75,2%</b>

Источник: анализ исследовательской группы.

### В. Капитальные затраты

4. Капитальные затраты включают расходы на развитие инфраструктуры, строительство зданий, коммунальные услуги, предоперационные расходы и непредвиденные расходы. Затраты на строительство и развитие рассчитывались из расчета на единицу стоимости (за га). CAPEX на проект составляет 32,5 млн долл США, при этом большая часть CAPEX направлена на строительство зданий (36,5%), коммунальные услуги (25,6%) и развитие инфраструктуры (20,5%). Было подсчитано, что предоперационные расходы составят 10% CAPEX на строительство, а непредвиденные расходы составят 10% от общего объема CAPEX. В результате общий объем CAPEX проекта МЦПК составил 325,4 тыс. долл США на один га.

Таблица A2.3: Структура CAPEX (тыс. долл США)

Структура CAPEX	Общий CAPEX	CAPEX на гектар	Вес (%)
<b>Стоимость земли</b>	<b>16</b>	<b>0.2</b>	<b>0.0%</b>
<b>Развитие инфраструктуры</b>	<b>6,658</b>	<b>66.6</b>	<b>20.5%</b>
Разработка участка вкл. отсыпку земли	2,455	24.6	7.5%
Ограждение участка и многослойная стена	3	0.0	0.0%
Внутренние дороги	2,963	29.6	9.1%
Открытое пространство	1,236	12.4	3.8%
<b>Здания</b>	<b>11,877</b>	<b>118.8</b>	<b>36.5%</b>
Логистические склады	5,298	53.0	16.3%
Социальная инфраструктура	2,678	26.8	8.2%
Выставочный центр	3,901	39.0	12.0%
<b>Коммунальные услуги</b>	<b>8,339</b>	<b>83.4</b>	<b>25.6%</b>
Электричество	3,814	38.1	11.7%
Питьевое водоснабжение	766	7.7	2.4%
Непитьевое водоснабжение	165	1.6	0.5%
Очистка сточных вод и сеть	1,900	19.0	5.8%
Сеть сбора сточных вод	142	1.4	0.4%
Сооружения ливневой канализации	1,551	15.5	4.8%
<b>Предоперационные расходы</b>	<b>2,689</b>	<b>26.9</b>	<b>8.3%</b>
<b>Непредвиденные расходы</b>	<b>2,958</b>	<b>29.6</b>	<b>9.1%</b>
<b>Итого</b>	<b>32 536</b>	<b>325,4</b>	<b>100,0%</b>

Источник: консультации с заинтересованными сторонами, анализ исследовательской группы.

### С. Финансовые условия

Таблица A2.4: Структура финансирования

Структура капитала	Сценарий 1	Сценарии 2A и 2B
Заемные средства	100%	52%
Эквити	0%	48%
<b>Итого</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Источник: анализ исследовательской группы.

Таблица A2.5: Условия погашения

Структура капитала	Сценарий 1	Сценарии 2A и 2B
Процентная ставка	6,0%	12,1%
Льготный период	2	2
Срок погашения	10	5

Источник: анализ исследовательской группы.

## D. Прогноз по финансовому анализу

Таблица A2.6: Чистый оборотный капитал (млн долл США).

Показатель	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
Дебиторская задолженность	0,1	0,1	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
Кредиторская задолженность	0,1	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,5	0,5	0,6	0,7
<b>ЧОК</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(0,2)</b>

Показатель	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
Дебиторская задолженность	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Кредиторская задолженность	0,1	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
<b>ЧОК</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,1)</b>

Источник: анализ исследовательской группы.





<b>Денежные потоки</b>	<b>2036</b>	<b>2037</b>	<b>2038</b>	<b>2039</b>	<b>2040</b>	<b>2041</b>	<b>2042</b>	<b>2043</b>	<b>2044</b>	<b>2045</b>	<b>2046</b>
<b>Денежные потоки проекта</b>											
Выручка	5.3	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	1.3	1.3	1.3	1,4	1,4
Операционные расходы	(4,0)	(0,8)	(0,8)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(0,9)	(1,0)	(1,0)	(1,0)	(1,0)
<b>ЕБИТДА</b>	<b>1.3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
Общие изменения в оборотном капитале	0,0	(0)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Уплаченные налоги	(0,2)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,0)	(0,1)
<b>FCFF</b>	<b>1.1</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>
Учетная ставка	14,3%										
<b>Дисконтированный FCFF</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>NPV проекта</b>	<b>(19,0)</b>										
<b>IRR проекта</b>	<b>Н/П</b>										

Источник: анализ исследовательской группы.

## Е. Анализ чувствительности

### Анализ чувствительности для сценария финансирования 2А

6. Влияние изменений в операционных допущениях было продемонстрировано путем выбора наиболее значимых показателей: соотношения ОПЕХ к выручке и CAPEX. Чтобы учесть широкий диапазон отношения ОПЕХ к выручке среди сопоставимых компаний, выбранных для соотношения ОПЕХ к выручке, в анализ были включены минимальные и максимальные значения (для целей анализа было взято значение максимального соотношения 90%), а также как 1-й и 3-й квартили. Анализ чувствительности был проведен для отражения потенциальных эффектов (см. Таблица А2.8).

**Таблица А2.8 Анализ чувствительности отношения ОПЕХ к выручке и CAPEX для NPV (тыс. долл США)**

		ОПЕХ к выручке					
		60,8%	62,9%	75,2%	77,4%	78,0%	90,0%
CAPEX	(20%)	(15 629)	(15 629)	(15 629)	(15 629)	(15 629)	(15 629)
	(10%)	(17 324)	(17 324)	(17 324)	(17 324)	(17 324)	(17 324)
	0%	(19 018)	(19 018)	<b>(19 018)</b>	(19 018)	(19 018)	(19 018)
	10%	(20 712)	(20 712)	(20 712)	(20 712)	(20 712)	(20 712)
	20%	(22 407)	(22 407)	(22 407)	(22 407)	(22 407)	(22 407)

Источник: анализ исследовательской группы.

7. Влияние изменений в финансовых допущениях было продемонстрировано двумя важными показателями: структурой и условиями финансирования. Для учета потенциальных изменений финансовых условий и ставок был проведен анализ чувствительности.

**Таблица А2.9: Анализ чувствительности финансовых условий для NPV (тыс. долл США)**

		Годы погашения займа					
		5	7	9	11	13	15
Ставка по займу, %	8,4%	(19 007)	(18 950)	(18 922)	(18 908)	(18 902)	(18 897)
	9,6%	(19 011)	(18 949)	(18 920)	(18 904)	(18 899)	(18 893)
	12,1%	<b>(19 018)</b>	(18 948)	(18 915)	(18 898)	(18 893)	(18 888)
	14,5%	(19 025)	(18 946)	(18 910)	(18 891)	(18 888)	(18 883)
	15,7%	(19 029)	(18 945)	(18 907)	(18 888)	(18 885)	(18 880)
	16,9%	(19 032)	(18 945)	(18 905)	(18 884)	(18 882)	(18 878)

Источник: анализ исследовательской группы.