



ТУРКМЕНИСТАН

Основные события

- **Темпы экономического роста замедляются.** Рост, составлявший в 2014 году 10,3%, в 2015 году предположительно понизится до 8,5% в результате снижения цен на сырьевые товары и экономического спада в регионе, что повлекло за собой сокращение поступлений от экспорта природного газа.
- **1 января 2015 года манат был девальвирован на 19%.** Это решение, изменило фиксированный уровень к курсу доллара США, который не менялся с 2009 года, и будет компенсировать сокращение поступлений от экспорта газа, а также поддержит конкурентоспособность страны на внешнем рынке.
- **Туркменистан преуспевает в диверсификации газоэкспортных маршрутов и экспортных рынков.** В декабре 2015 года начнется сооружение туркменского участка газопровода Туркменистан-Афганистан-Пакистан-Индия (ТАПИ), и продолжаются переговоры по транскаспийскому газопроводу для реэкспорта туркменского газа в Европу.

Ключевые приоритеты на 2016 год

- **Необходимо урегулировать проблемы деловой среды.** Требуется провести структурные реформы с особым акцентом на либерализации экономики и на корпоратизации и приватизации государственных компаний.
- **Необходимо ускорить реформы в финансовом секторе для стимулирования развития частного сектора.** Требуется усилить финансовую и надзорную базу за счет постепенного сокращения программ директивного и государственного кредитования с переходом на более рыночное финансовое посредничество.
- **Важное значение имеет улучшение финансового менеджмента и практики руководства в публичном секторе** для обеспечения более эффективного использования доходов от реализации углеводородов и повышения эффективности государственных инвестиционных программ. Необходимо повысить прозрачность и подотчетность бюджетного процесса и обеспечить более свободный доступ к информации о государственных правилах и руководящих принципах инвестиционной деятельности.

Основные макроэкономические показатели (%)

	2011	2012	2013	2014	2015 прогноз
Рост ВВП	14,7	11,1	10,2	10,3	8,5
Инфляция (в среднем)	5,3	5,3	6,8	6,0	6,9
Сальдо госбюджета/ВВП	3,6	6,3	1,3	0,8	-0,9
Баланс текущего счета/ВВП	2,0	0,0	-7,3	-5,8	-13,6
Чистые ПИИ/ВВП (знак "-" = приток)	-11,6	-8,9	-9,1	-8,7	-9,6
Внешний долг/ВВП	10,0	18,1	21,1	16,8	данных нет
Валовые резервы/ВВП	данных нет	данных нет	данных нет	данных нет	данных нет
Кредитование частного сектора/ВВП	2,5	6,0	данных нет	данных нет	данных нет

Макроэкономические показатели

В 2014 году рост оставался динамичным на уровне 10.3%. Это было обусловлено в основном увеличением объемов экспорта газа, осуществлением крупных инвестиционных проектов и использованием альтернативных маршрутов экспорта газа в Китай. Наблюдался существенный рост в недобывающих секторах, на уровне 13% в 2014 году. В 2014 году капитальные инвестиции выросли на 6%, а доля прямых иностранных инвестиций (ПИИ) – на 3%. В первой половине 2015 года темпы роста снизились до 8,7% в сравнении с предыдущим годом. В первой половине 2015 года показатели торговли ухудшились: объемы экспорта сократились на 31,1%, а импорта – на 13,6% в сравнении с предыдущим годом в результате снижения цен на углеводородную продукцию.

В январе 2015 года манат был девальвирован на 19%. Это явилось первой девальвацией за семь лет и было обусловлено резким снижением курса рубля, ослаблением валют других соседних стран и падением цен на нефть. Золотовалютные резервы остаются значительными и эквивалентны покрытию 22 месяцев экспорта, что обеспечивает стране возможность смягчать воздействие внешних негативных факторов. Средние темпы инфляции составили в 2014 году 6%. Постепенное движение к более гибкому валютному курсу со временем могло бы принести пользу, в особенности с учетом наблюдающихся в последнее время волатильности цен на энергоносители и обесценения валют в регионе.

Налогово-бюджетное положение в 2014 году было по-прежнему нейтральным.

Бюджетный баланс оставался с профицитом на уровне 0,8% ВВП на фоне динамичных показателей по доходной части (увеличение на 8%), что было обусловлено в основном экспортом углеводородов. Государственные расходы возросли в 2014 году на 12%. В 2014 году внешнеторговый оборот увеличился на 4,2%, а объемы экспорта и импорта – соответственно на 4,9 и 3,4%. В 2014 году Туркменистан повысил тарифы на природный газ на внутреннем рынке, установив плату в размере 7 долл. США за м³ за расход газа сверх нормативного объема потребления, составляющего 50 м³ на человека в месяц. Этим шагом правительство стремится постепенно отказаться от энергетического субсидирования, объем которого является одним из самых высоких в мире.

Туркменистан увеличил объем экспорта газа в Китай. Эта мера смягчает отрицательные последствия решения российского Газпрома, объявленного в начале 2015 года, сократить импорт газа из Туркменистана с 10–11 млрд. м³ в 2014 году до 4 млрд. м³ в 2015 году, т.е. на 60%.

Ожидается, что экономический рост в 2015 году замедлится до 8,5% главным образом в результате снижения цен на сырьевые товары. Кроме того, экономика может быть уязвима к снижению роста в Китае – в главном торговом партнере – и риску сохранения негативной динамики в России и во всем регионе. В 2016 году можно ожидать, что темпы роста останутся на уровне 8,5%, чему будут способствовать приток ПИИ как в добывающие, так и в другие сектора, а также продолжение отечественных инвестиций в такие сектора, как недвижимость. Ожидаемый низкий уровень цен на нефть и газ будет и далее оказывать давление на бюджетный баланс и темпы роста в Туркменистане.

Основные изменения в области структурных реформ

Прогресс Туркменистана на пути структурных реформ ориентированных на рынок, остается ограниченным. Страна, где государство сохраняет значительное присутствие во всех секторах экономики, находится на начальных этапах переходного процесса. Конкурентоспособность частного сектора низка ввиду сложных условий для предпринимательства и низких стандартов прозрачности и корпоративного управления. Финансовый сектор неразвит при существенной доли директивного кредитования через банковскую систему. Чрезмерная зависимость от экспорта углеводородов является причиной уязвимости страны по отношению к внешним негативным факторам.

Туркменистан прилагает больше усилий для диверсификации газоэкспортных маршрутов и экспортных рынков. Кроме того, республика активизировала усилия по диверсификации экспортных маршрутов на рынки Юго-Восточной Азии и ЕС. Планы по сооружению газопровода Туркменистан-Афганистан-Пакистан-Индия (ТАПИ) разработаны. Ожидается, что консорциум для осуществления проекта ТАПИ стоимостью в 7,6 млрд. долл. США возглавит туркменский государственный концерн «Туркменгаз». Работы на туркменском участке газопровода начнутся предположительно в декабре 2015 года. Одновременно с этим начались переговоры по проекту сооружения 300-километрового транскаспийского газопровода в Азербайджан для реэкспорта туркменского газа в Европу по территории Турции. Однако каких-либо конкретных договоренностей еще не достигнуто.

В марте 2015 года внесены изменения в закон о валютном регулировании, в результате которых резиденты и нерезиденты отныне могут совершать между собой валютные операции на территории Туркменистана, связанные с передачей имущества или оказанием услуг, только в национальной валюте. Такие операции в иностранной валюте могут совершаться только электронным способом. Эти поправки к закону не распространяются на финансовые операции в углеводородном секторе.

В январе 2015 года вступил в силу закон об аудиторской деятельности. Закон устанавливает правовые, экономические и организационные принципы осуществления аудиторской деятельности в Туркменистане и регулирует отношения, возникающие в ее процессе. Правительство планирует создать счетную палату для регулирования аудиторской деятельности в Туркменистане.

Приняты новые программы по увеличению экспорта и импортозамещению. В рамках первой программы запланировано примерно 33 проектов, направленных на увеличение объемов экспорта товаров, произведенных в Туркменистане. Цель заключается в создании объектов промышленной переработки, которые будут обеспечивать более эффективное использование природных и минеральных ресурсов страны, улучшат структуру экспорта и увеличат долю частных предприятий в экономике. Во второй программе по производству импортозамещающей продукции в Туркменистане предусмотрен 81 проект.