

№43 ДЕКАБРЬ 2025



INVESTMENT PULSE

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ДАЙДЖЕСТ
ERI.KZ



ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE
QAZAQSTAN

Инвестиционные новости в цифрах

£97,6 млн

Supermarket Income REIT инвестирует в покупку трех супермаркетов в Великобритании с долгосрочными арендаторами и средней доходностью 5,5%

\$4,5 трлн

достиг объем глобальных слияний и поглощений в 2025 году, что стало вторым по величине показателем за историю и увеличило комиссионные инвестиционных банков до \$135 млрд

₸18,5 трлн

составили инвестиции в основной капитал Казахстана в январе-ноябре 2025 года, увеличившись на 13,3% и демонстрируя высокую инвестиционную активность

\$6 млрд

привлек Международный финансовый центр «Астана» в экономику Казахстана в 2025 году, включая \$4 млрд портфельных инвестиций и \$2 млрд от участников центра

\$1 млрд

планируется привлечь через двойной листинг и выпуск корпоративных облигаций в иностранной валюте на внутреннем рынке Узбекистана с целью развития национального рынка капитала

₴1 млн

было размещено в виде 10 000 необеспеченных именных облигаций ОАО НБКО International на Бакинской фондовой бирже с годовой доходностью 18% и сроком обращения 3 года

Экономика и инвестиции: мировая повестка

Alphabet приобрела Intersect Power за 4,75 млрд долларов для поддержки дата-центров и энергетики

Материнская компания Google, Alphabet, объявила о покупке фирмы Intersect Power, специализирующейся на центрах обработки данных и энергетической инфраструктуре, за 4,75 миллиарда долларов плюс долг. Сделка направлена на обеспечение устойчивого энергоснабжения для энергоемких дата-центров, которые используются для обучения моделей искусственного интеллекта и обработки запросов.

Supermarket Income REIT завершила покупку трех супермаркетов в Великобритании на 97,6 млн фунтов

Компания Supermarket Income REIT plc объявила о завершении приобретения трех супермаркетов в Великобритании на общую сумму 97,6 млн фунтов стерлингов с средней чистой первоначальной доходностью 5,5%. В сделку вошли магазины Tesco в Эйлсбери, Sainsbury's в Сейле и Waitrose в Фримли с долгосрочными арендаторами по схемам triple-net lease.

Объем глобальных сделок достиг 4,5 трлн долларов, второй рекорд за историю

В 2025 году объем слияний и поглощений во всем мире вырос почти на 50% и достиг 4,5 трлн долларов, что является вторым по величине показателем за более чем 40 лет, уступая только 2021 году. Рекордное количество мегасделок, каждая стоимостью от 10 млрд долларов, изменило облик различных секторов экономики, от СМИ до промышленности. Рост числа сделок повысил комиссионные инвестиционных банков до примерно 135 млрд долларов, более половины которых пришлось на США.

Крупнейшими сделками стали борьба Netflix и Paramount за Warner Bros Discovery и мегаслияние железнодорожных компаний Union Pacific и Norfolk Southern.

BP продает 65% Castrol компании Stonepeak за 10 миллиардов долларов

Компания BP plc договорилась о продаже 65% акций Castrol инвестиционной компании Stonepeak по цене, оценивающей бизнес в 10 миллиардов долларов. Сделка позволит BP получить около 6 миллиардов долларов чистой выручки, включая ускоренные дивиденды, которые будут использованы для сокращения чистого долга. Продажа ускоряет стратегию BP по упрощению портфеля, укреплению баланса и концентрации на переработке и сбыте продукции, при этом BP сохраняет долю в новом совместном предприятии, обеспечивая участие в планах роста Castrol и возможность дополнительной прибыли.



Центральная Азия

МФЦА привлек в экономику Казахстана в 2025 году инвестиции на \$6 млрд

В 2025 году Международный финансовый центр «Астана» (МФЦА) привлек в экономику Казахстана \$6 млрд инвестиций, включая \$4 млрд портфельных вложений и \$2 млрд от участников центра, что на \$2,9 млрд больше, чем в 2024 году. За год к МФЦА присоединились более 1 400 новых компаний, а центр активно развивал устойчивое и «зеленое» финансирование, разместив облигации и кредиты на \$2,5 млрд, включая международные выпуски с оценкой Центра зеленых финансов.

Казахстан остается крупнейшим получателем китайских инвестиций в Центральной Азии

Казахстан сохраняет лидерство по привлечению китайских инвестиций в Центральной Азии с ПИИ \$11,4 млрд, обогнав Узбекистан (\$10,7 млрд). За последние 10 лет накопленные инвестиции Китая в регионе выросли до \$35,9 млрд, при этом увеличивается доля вложений в обрабатывающую промышленность и энергетику, а доля Greenfield-проектов достигла 60%. Частный бизнес наращивает участие, а структура инвестиций смещается от сырья к производству и энергетике, что поддерживается инициативой «Пояс и путь» и международными соглашениями ШОС и «Центральная Азия – Китай».



Китай наращивает прямые инвестиции в Центральную Азию и Евразийский союз

За последние десять лет Китай активно наращивает прямые инвестиции в Центральную Азию и страны ЕАЭС, общий объём ПИИ в регионе достиг \$35,9 млрд, при этом 90 % вложений приходится на Казахстан, Узбекистан и Туркменистан. Хотя сырьевой сектор остаётся доминирующим с долей 46 %, значительно растёт участие Китая в обрабатывающей промышленности и энергетике, на эти отрасли уже приходится более трети инвестиций. Параллельно увеличиваются вложения в страны Южного Кавказа и ЕАЭС, где на Россию и Казахстан приходится 91 % всех инвестиций, при этом динамично растёт доля обрабатывающей промышленности до \$9,8 млрд.



Проекты: Казахстан



В Казахстане усиливается надзор за соблюдением прав инвесторов: в Генпрокуратуре прошло совещание с участием профильных органов, а в рамках указа президента от 17 декабря создан Комитет по защите прав инвесторов, функции инвестиционного омбудсмана возложены на Генпрокурора и в регионах вводится институт инвестиционных прокуроров для повышения эффективности сопровождения инвестпроектов.

В 2025 году в Казахстане созданы три новые специальные экономические зоны – «Коркыт Ата», «Актобе» и «Атырау», а также расширены территории и перечни приоритетных видов деятельности действующих СЭЗ, что в сочетании с дифференцированными льготами и мерами господдержки направлено на привлечение инвестиций, развитие обрабатывающей промышленности и повышение экономической активности регионов.

Казахстан ведёт финальные переговоры с турецкими инвесторами о строительстве нового завода по переработке шкур крупного рогатого скота, соглашение планируется подписать в марте 2026 года, после чего начнётся строительство; проект позволит увеличить глубину переработки, повысить добавленную стоимость продукции, расширить экспортный потенциал и стимулировать развитие смежных отраслей, укрепляя международное сотрудничество и модернизацию агропромышленного комплекса страны.

В январе-ноябре 2025 года инвестиции в основной капитал в Казахстане увеличились на 13,3% в годовом выражении и достигли 18,5 трлн тенге, что свидетельствует о сохранении высокой инвестиционной активности в экономике страны.

Проекты: Россия

Банк России представил концепцию регулирования криптовалютного рынка, предусматривающую признание цифровых валют и стейблкоинов валютными ценностями, разрешение их покупки и продажи для инвестиций при запрете использования в качестве средства платежа внутри страны, а также дифференцированный доступ для квалифицированных и неквалифицированных инвесторов с обязательным тестированием на понимание рисков.

Крупнейшие компании России наращивают вложения в кибербезопасность: по данным MWS Cloud, 24% ведущих игроков тратят на защиту от киберугроз более 100 млн рублей в год, при этом уровень инвестиций напрямую зависит от масштаба бизнеса и наиболее высокие бюджеты характерны для финансового сектора, IT, медиа и добывающих отраслей.

Компания «Т-Инвестиции» открыла приём заявок на участие в программе обмена замороженных иностранных акций на российские ценные бумаги. Процесс обмена предусматривает, что владельцы замороженных активов смогут конвертировать их в российские акции, однако такие операции станут возможны только после того, как будут получены необходимые разрешения от российских и зарубежных регуляторов, что обеспечивает соблюдение всех правовых и нормативных требований.





Проекты: Узбекистан

Компания Vingroup подписала меморандум о взаимопонимании с Министерством инвестиций, промышленности и торговли Узбекистана для реализации многоотраслевых проектов, включая развитие городских комплексов, устойчивого транспорта и туристической инфраструктуры. Соглашение открывает возможности для крупных инвестиций в Центральной Азии, предусматривает предоставление Vingroup земельных участков и поддержку со стороны правительства Узбекистана.

В 2025 году Узбекистан подписал инвестиционные соглашения на \$140 млрд и планирует привлечь ещё \$50 млрд в 2026 году, при этом требования к иностранным партнёрам обновлены: каждый вложенный доллар должен способствовать трансферу технологий, росту экспорта и обучению местных кадров. Стратегическим инвесторам упростят доступ к ресурсам и землепользованию, внедряется единая электронная платформа для оформления документов.

Узбекистан разрешил компаниям проводить двойной листинг и выпускать корпоративные облигации в иностранной валюте на внутреннем рынке с целью привлечения не менее \$1 млрд инвестиций и размещения облигаций на сумму от 5 трлн сумов. Новые правила включают бессрочное действие «регуляторной песочницы», возможность торговли иностранными ценными бумагами на местных биржах и усиление надзора за эмитентами, что направлено на повышение прозрачности, защиту инвесторов и развитие национального рынка капитала.



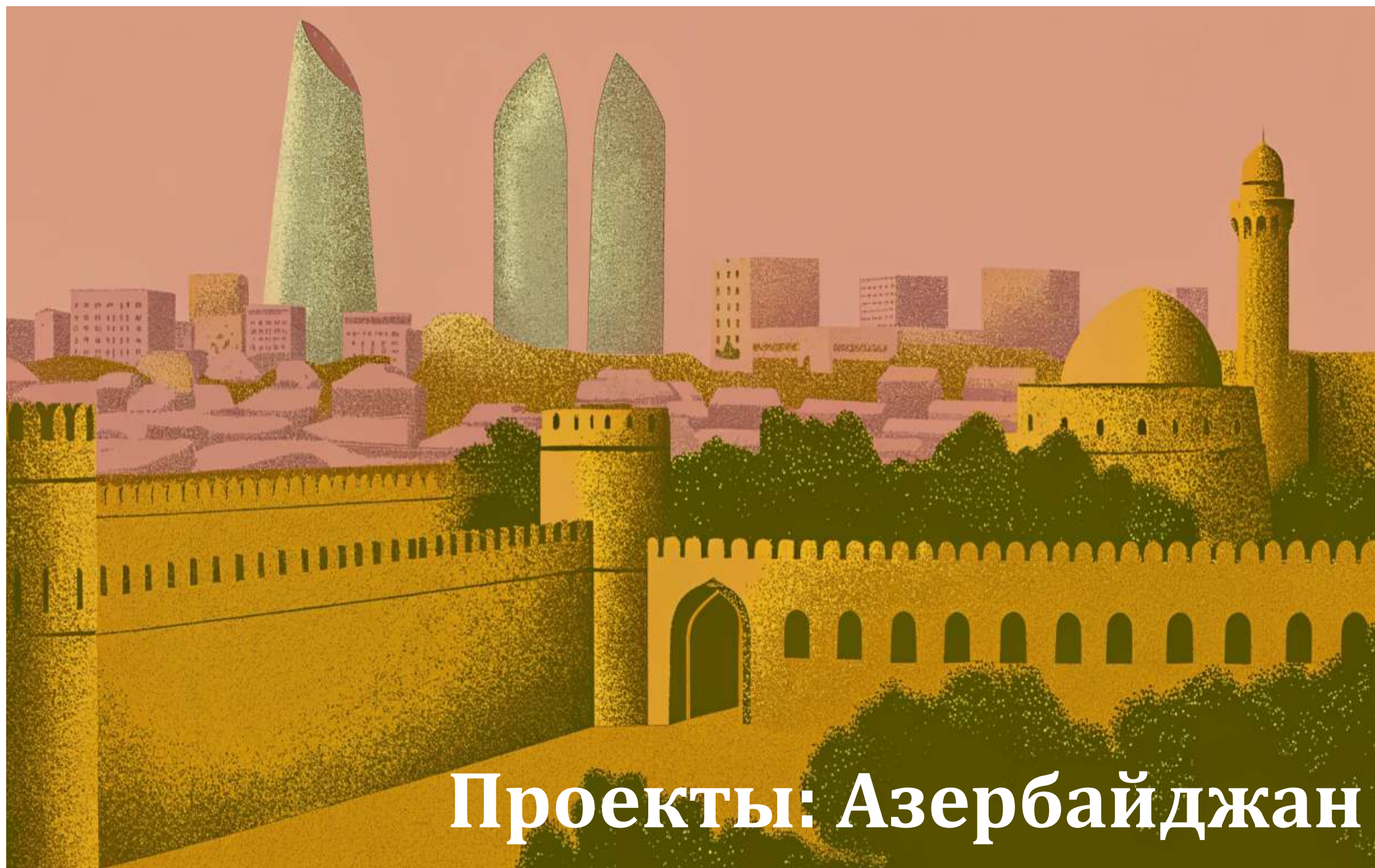
Проекты: Кыргызстан

В Кыргызстане в 2026 году запланирован запуск автоматизированной системы «Инвестиции» по принципу «единого окна», которая позволит инвесторам подавать заявки онлайн, получать доступ к проектам и пользоваться централизованной базой данных. Новый цифровой сервис призван сократить административные сроки, повысить прозрачность процедур и создать единый реестр инвестиционных проектов, способствуя улучшению инвестиционного климата и росту доверия как иностранных, так и отечественных инвесторов.

В 2025 году в Кыргызстане введено 119 предприятий с инвестициями \$715,6 млн и создано 8 451 рабочее место, при этом промышленное производство выросло на 10,2% до 685,9 млрд сомов. Горнорудные компании показали высокую прибыль, сельское хозяйство увеличило выпуск на 2%, обеспечив население ключевыми продуктами, а на ирригацию выделено 1,7 млрд сомов с планом обеспечения чистой водой 45 сел и трёх городов в 2026 году.

По итогам первых шести месяцев 2025 года накопленные прямые инвестиции Китая в экономику Кыргызстана достигли \$2,1 млрд, при этом ключевыми направлениями остаются добывающая и обрабатывающая промышленность. Важными проектами стали строительство солнечной электростанции в Балыкчи и железной дороги Китай—Кыргызстан—Узбекистан, а также инициативы в логистике и экологии, что отражает постепенный переход китайских инвестиций от сырьевой модели к созданию производственных мощностей и инфраструктуры в республике.





Проекты: Азербайджан

52 инвестора приняли участие в аукционе по размещению облигаций ОАО НБКО International на Бакинской фондовой бирже. Был выпущен 1 млн манат в виде 10 000 процентных необеспеченных именных облигаций с годовой доходностью 18% и сроком обращения 3 года. Начальная цена облигации составила 100 манат, а начисление процентов планируется каждые 30 дней с момента размещения.

Вице-президент Турции Джевдет Йылмаз на II Азербайджано-турецком инвестиционном форуме в Баку отметил, что объем взаимных инвестиций между странами составляет около \$39 млрд, из которых \$18 млрд – турецкие вложения в Азербайджан, а \$21 млрд – азербайджанские в Турцию. Он призвал бизнесменов расширять совместные проекты не только двусторонне, но и на региональном и глобальном уровнях, укрепляя торговые и инвестиционные связи.

В 2025 году китайские инвестиции в обрабатывающую промышленность Азербайджана выросли почти в 40 раз по сравнению с 2016 годом, достигнув \$355 млн за первое полугодие и составляя 88% всего китайского ПИИ в стране. Основными проектами стали предприятие BYD по сборке электробусов в Сумгаите и завод Fujiaі Azerbaijan по выпуску лифтов и эскалаторов в Агдамском индустриальном парке, а более 12% инвестиций приходится на энергетику и газ.

ИСТОЧНИКИ

- <https://www.axios.com/2025/12/22/google-alphabet-data-center-intersect-power-deal>
- <https://www.directorstalkinterviews.com/supermarket-income-reit-completes-97-6m-uk-supermarket-acquisitions/4121232040>
- <https://www.ft.com/content/46b87305-4bd7-4e64-81f9-ad6b9a9bc429>
- <https://www.directorstalkinterviews.com/bp-to-sell-65-of-castrol-to-stonepeak-in-10bn-deal/4121232036>
- <https://report.az/ru/finansy/mfca-privlek-v-ekonomiku-kazahstana-v-2025-godu-investicii-na-6-mlrd>
- <https://www.zakon.kz/sobytiia/6502533-genprokuratura-usilivaet-nadzor-za-soblyudeniem-prav-investorov-v-kazakhstane.html>
- <https://www.inform.kz/ru/tri-novie-sez-poyavilis-v-kazakhstane-v-etom-godu-7b57af>
- <https://ulysmedia.kz/news/64851-iuzhnaia-koreia-gotova-postroit-v-kazakhstane-eshchio-odin-zavod/>
- https://www.interfax.kz/?lang=rus&int_id=22&news_id=131878
- <https://www.garant.ru/news/1938081/>
- <https://ru-bezh.ru/kompanii-i-ryinki/news/25/12/25/kazhdaya-chetvertaya-krupneyshaya-kompaniya-rossii-investiruet-v>
- <https://www.forbes.ru/investicii/552747-t-investicii-provedut-obmen-zamorozennyh-inostrannyh-akcij-na-rossijskie-bumagi>
- <https://www.vietnam.vn/ru/vingroup-hop-tac-voi-chinh-phu-uzbekistan-mo-ra-co-hoi-dau-tu-tai-trung-a>
- https://fergana.agency/news/144296/#google_vignette
- <https://frankmedia.ru/254614>
- https://24.kg/ekonomika/355887_sistemu_laquoinvestitsiiraquo_ponbspprintsipu_laquoedinogo_oknaraquo_vnedryat_vnbspsyrgyzystane/
- https://24.kg/vlast/355825_vnbs2025_godu_vnbspr_vvedeno_119_predpriyatiy_snbspinvestitsiyami_7156_milliona/
- <https://www.akchabar.kg/news/kitaj-vlozhil-v-ekonomiku-kyrgyzstana-bolee-2-mlrd>
- <https://www.abc.az/ru/news/192327/52-investora-proyavili-interes-k-obligaciyam-nbko-international>
- <https://report.az/ru/biznes/jylmaz-prizval-biznesmenov-turcii-i-azerbajdzhana-k-realizacii-sovmestnyh-proektov-na-globalnom-urovne>
- <https://vestikavkaza.ru/news/investicii-kitaa-v-obrabatvyausuu-promyslennost-azerbajdzana-vyrosli-v-40-raz.html>

ECONOMIC
RESEARCH
INSTITUTE