

ДОКЛАД ОБ ЭКОНОМИКЕ ТАДЖИКИСТАНА

С фокусом на стимулирование динамичного развития частного сектора в Таджикистане



ГРУППА ВСЕМИРНОГО БАНКА

Лето 2023 г.

Public Disclosure Authorized
Public Disclosure Authorized
Public Disclosure Authorized
Public Disclosure Authorized
Public Disclosure Authorized

ДОКЛАД ОБ ЭКОНОМИКЕ ТАДЖИКИСТАНА

С фокусом на стимулирование динамичного развития частного сектора в Таджикистане



ГРУППА ВСЕМИРНОГО БАНКА

Лето 2023 г.

© 2023 Международный банк реконструкции и развития / Всемирный банк

1818 H Street NW Washington DC 20433

Телефон: 202-473-1000

Веб-сайт www.worldbank.org

Стандартный отказ от ответственности:

Данное издание подготовлено сотрудниками Международного банка реконструкции и развития/Всемирного банка. Выводы, толкования и заключения, изложенные в настоящем документе, не обязательно отражают точку зрения исполнительных директоров Всемирного банка или правительства стран, которые они представляют. Всемирный банк не гарантирует точность данных, включенных в этот труд. Границы, цвета, обозначения и другая информация, показанная на любой карте, включенной в этот труд, не подразумевают какого-либо суждения со стороны Всемирного банка относительно правового статуса какой-либо территории или одобрения или принятия таких границ. Доклад был подготовлен на английском языке, в случае несоответствия перевода, оригинальная версия отчета превалирует.

Заявление об авторских правах:

Материал данной публикации защищен авторским правом. Копирование и/или передача частей или всего этого труда без разрешения может быть нарушением действующего законодательства. Международный банк реконструкции и развития/Всемирный банк поощряет распространение своих трудов и, как правило, незамедлительно дает разрешение на воспроизведение их частей.

Для получения разрешения на фотокопирование или перепечатку любой части данного труда, отправьте запрос с полной информацией по адресу: Copyright Clearance Center, Inc., 222 Rosewood Drive, Danvers, MA 01923, США, телефон 978-750-8400, факс 978-750-4470, <http://www.copyright.com/>.

Все другие вопросы о правах и лицензиях, включая дополнительные права, следует направлять в Офис издательства, Всемирный банк, по адресу: Office of the Publisher, The World Bank, 1818 H Street NW, Washington, DC 20433, USA, факс 202-522-2422, электронная почта pubrights@worldbank.org

СОДЕРЖАНИЕ

КРАТКИЙ ОБЗОР.....	11
СИТУАЦИЯ В ЭКОНОМИКЕ.....	19
1.1. Экономический рост.....	19
1.2. Платежный баланс.....	21
1.3. Денежно-кредитная политика и цены.....	25
1.4. Ситуация в финансовом секторе.....	28
1.5. Фискальная политика.....	30
1.6. Ситуация с бедностью.....	35
ПЕРСПЕКТИВЫ.....	38
2.1. Перспективы на глобальном и региональном уровне.....	38
2.2. Перспективы для Таджикистана.....	40
2.2.1. Рост и цены.....	40
2.2.2. Платежный баланс.....	43
2.2.3. Финансовая стабильность.....	46
2.2.4. Государственные финансы.....	46
2.2.5. Прогнозы бедности.....	49
2.2.6. Отдельные предложения по улучшению макроэкономического управления и социальной защиты.....	50
СПЕЦИАЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ: СТИМУЛИРОВАНИЕ ДИНАМИЧНОСТИ ЧАСТНОГО СЕКТОРА В ТАДЖИКИСТАНЕ.....	52
3.1. Панорама частного сектора в Таджикистане: краткий анализ с детальным рассмотрением.....	52
3.1.1. Как частные компании пережили кризис COVID-19?.....	60
3.1.2. Восстановление до лучшего уровня: преодоление структурной слабости частного сектора 62	
3.2. Определение барьеров на пути конкуренции.....	67
3.2.1. Ограниченное применение Закона о конкуренции для пресечения неконкурентной практики 69	
3.2.1.1. Недостаточный контроль над картелями.....	69
3.2.1.2. Ограничительное определение и контроль доминирующего положения на рынке... 71	
3.2.1.3. Неполный режим контроля над слияниями.....	71
3.2.1.4. Недостаточные штрафы.....	72

3.2.1.5. Пробелы в институциональной структуре для независимого правоприменения и ограниченные человеческие ресурсы для борьбы с неконкурентной практикой.....	73
3.2.2. Чрезмерное использование инструментов контроля цен	73
3.2.3. Неполный спектр полномочий по контролю за государственной поддержкой и недостаточное правоприменение.....	76
3.2.4. Барьеры на пути конкуренции в отдельных секторах	79
3.2.5. Отдельные предложения по устранению барьеров на пути конкуренции в Таджикистане.....	83
3.3. Барьеры для входа на рынок прямых иностранных инвестиций (ПИИ) и операций с ними.....	86
3.3.1. Ограниченный потенциал Агентства «Таджинвест» (Агентство по продвижению инвестиций в Таджикистане).....	92
3.3.2. Обременительные процедуры для прихода инвестиций на рынок и их размещения....	95
3.3.3. Требуемая доработки система защиты инвестиций.....	99
3.3.4. Недостаточная разработка, администрирование и прозрачность предоставления поощрений.....	101
3.3.5. Отдельные предложения по устранению барьеров для входа на рынок и дальнейшего повышения объема ПИИ в Таджикистане	102
3.4. Барьеры в сфере торговли.....	105
3.4.1. Чрезмерное распространение нетарифных мер (НТМ): на внутреннем и внешнем уровнях. 110	
3.4.2. Слаборазвитые системы логистики и обеспечения транзита.....	112
3.4.3. Высокие нормативные и процедурные барьеры в торговле	113
3.4.4. Отдельные предложения по устранению барьеров торговли в Таджикистане	116
ССЫЛКИ.....	118
ПРИЛОЖЕНИЕ 1: РЕФОРМА СОЦИАЛЬНОЙ ПОДДЕРЖКИ.....	121
ПРИЛОЖЕНИЕ 2: ОТДЕЛЬНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ	124

РИСУНКИ

Рисунок 1.1. Денежные переводы и рост ВВП	19
Рисунок 1.2. Структура роста ВВП в разрезе расходов	19
Рисунок 1.3. Структура роста ВВП по видам производства	21
Рисунок 1.4. Рост по секторам	21
Рисунок 1.5. Сальдо текущего счета	22
Рисунок 1.6. Экспорт драгоценных металлов и прочих товаров	22
Рисунок 1.7. Страны-отправители денежных переводов, 2021 г.	23
Рисунок 1.8. Мигранты, прибывающие в Россию из стран Центральной Азии, 2022 г. ...	23
Рисунок 1.9. Международные резервы.....	25
Рисунок 1.10. Реальный эффективный обменный курс	25
Рисунок 1.11. Уровень инфляции в регионе	26
Рисунок 1.12. Взаимосвязь между инфляцией и обменным курсом в Таджикистане.....	26
Рисунок 1.13. Компоненты инфляции	26
Рисунок 1.14. Инфляция по категориям	26
Рисунок 1.15. Номинальный обменный курс таджикского сомони по отношению к доллару США, евро и российскому рублю	28
Рисунок 1.16. Банковские активы по странам.....	28
Рисунок 1.17. Кредитование частного сектора по странам.....	28
Рисунок 1.18. Капитал и прибыль	29
Рисунок 1.19. Просроченные кредиты и ликвидность.....	29
Рисунок 1.20. Общее сальдо бюджета и сальдо первичного бюджета.....	31
Рисунок 1.21. Гранты на поддержку бюджета и инвестиции	31
Рисунок 1.22. Источники поступлений в бюджет.....	34
Рисунок 1.23. Расходы по секторам	34
Рисунок 1.24. Национальный уровень бедности в разрезе времени	36
Рисунок 1.25. Национальный уровень бедности в разрезе регионов	36
Рисунок 1.26. Доля домохозяйств, имеющих хотя бы одного трудового мигранта за границей.....	37
Рисунок 1.27. Доля домохозяйств с доходами в виде денежных переводов.....	37
Рисунок 2.1. Прогнозы по импорту.....	45
Рисунок 2.2. Прогнозы по экспорту	45
Рисунок 2.3. Фискальные прогнозы.....	47
Рисунок 2.4. Фактические в сравнении с Законом о государственном бюджете	47
Рисунок 2.5. Прогнозы бедности	49
Рисунок 3.1. Плотность нового бизнеса (новые официальные регистрации на 1000 человек в возрасте 15-64 лет): Таджикистан по сравнению с региональными аналогами .	54
Рисунок 3.2. Плотность нового бизнеса и ВВП на душу населения (2018 г.).....	54
Рисунок 3.3. Средний размер фирмы (количество сотрудников) частных фирм по возрастным группам: Сравнение Таджикистана с аналогичными странами региона	55
Рисунок 3.4. Средняя и медианная производительность труда частных фирм (в долларах США на одного работника в 2019 г.): Сравнение Таджикистана с аналогичными странами региона	55
Рисунок 3.5. Распределение производительности труда частных фирм, 2019 г.: Сравнение Таджикистана с аналогичными странами региона.....	56

Рисунок 3.6. Средняя и медианная производительность труда частных фирм в Таджикистане (в долларах США на одного работника в 2019 г.): услуги в сравнении с производством	56
Рисунок 3.7. Среднее и стандартное отклонение производительности труда частных фирм в Таджикистане (2019 долл. США на одного работника).....	57
Рисунок 3.8. Процент частных фирм в 2019 г., экспортирующих не менее 10% продаж напрямую: Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона.....	59
Рисунок 3.9. Процент частных производственных компаний, использующих ресурсы и/или материалы иностранного происхождения в 2019 году: Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона	59
Рисунок 3.10. Процент частных компаний в Таджикистане, внедривших в 2016-2019 гг. новый продукт или процесс по сравнению с аналогичными странами региона.....	60
Рисунок 3.11. Процент частных компаний, обладающих международно-признанной сертификацией качества в 2019 году: Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона	60
Рисунок 3.12. Среднее процентное изменение продаж частных компаний по сравнению с предыдущим годом.....	61
Рисунок 3.13. Среднее изменение численности работников частных компаний за последние 30 дней	61
Рисунок 3.14. Процент частных компаний, ожидающих возникновения просроченной задолженности в ближайшие шесть месяцев	62
Рисунок 3.15. Процент частных компаний, которые начали использовать или расширили использование цифровых платформ.....	62
Рисунок 3.16. Процент частных компаний, указавших на получение государственной поддержки (по размеру компании).....	64
Рисунок 3.17. Предпочтительная поддержка в сравнении с фактической поддержкой в 2020 г.....	64
Рисунок 3.18. Основы рыночной конкуренции, Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона, 2016 и 2022 гг.....	68
Рисунок 3.19. Риски, связанные с конкуренцией, для бизнеса в Таджикистане и сопоставимых странах региона (декабрь 2022 г.)	68
Рисунок 3.20. Приток ПИИ в Таджикистан, 2010-2021 гг. (в миллионах долларах США по текущим ценам и в процентном выражении от ВВП)	87
Рисунок 3.21. Накопленные ПИИ в Таджикистане, 2010-2021 гг. (в миллионах долларах США по текущим ценам и в процентном выражении от ВВП)	87
Рисунок 3.22. Приток ПИИ в Таджикистан по секторам (миллионы долларов США по текущим ценам) 2010-2020.....	87
Рисунок 3.23. Прямое и обратное участие Таджикистана в ГЦДС , а также в сравнении с другими странами, 2018 (% от экспорта)	88
Рисунок 3.24. Страны, лидирующие в предоставлении ПИИ, 2020 г.	89
Рисунок 3.25. Китай и Россия в сравнении с другими странами-инвесторами (в миллионах долларах по текущим ценам) 2010-2020 гг.	89
Рисунок 3.26. ОЭСР, 2020- Индекс ограничения/создания барьеров регулирования ПИИ; отраслевые ограничения в Таджикистане	96
Рисунок 3.27. Экспорт товаров и услуг (% от ВВП)	106
Рисунок 3.28. Экспорт, как доля ВВП и объем экономики	106
Рисунок 3.29. Экспорт товаров (миллионы долларов США)	107
Рисунок 3.30. Экспорт товаров (% от общего экспорта).....	107
Рисунок 3.31. Места назначения экспорта 2018-2022.....	108

Рисунок 3.32. Места назначения по секторам в 2022.....	108
Рисунок 3.33. Импорт по странам в 2018-2022.....	109
Рисунок 3.34. Источники импорта по	109
Рисунок 3.35. Экспорт услуг (миллионы долларов США).....	109
Рисунок 3.36. Импорт услуг (миллионы долларов США).....	109
Рисунок 3.37. Индекс частоты, коэффициент охвата и показатели распространенности НТМ по секторам	112
Рисунок 3.38. Разрыв в показателях упрощения процедур торговли: Таджикистан в % от передовой практики.....	114
Рисунок А.1. Размер домохозяйства по децилю потребления.....	122
Рисунок А.2. Уровень бедности по размеру домохозяйства при 3.2 долларов США в соответствии с международной чертой бедности	122

СПИСОК ТЕКСТОВЫХ ВСТАВОК

Вставка 1.1. Основные поправки к Налоговому кодексу	32
Вставка 2.1 Фискальные риски, связанные с сектором ГП.....	48
Вставка 3.1. Ландшафт частного сектора в Таджикистане до COVID-19	53
Вставка 3.2. Присутствие ГП и риски конкуренции	79
Вставка 3.3. Обзор инвестиционного законодательства и основ политики Таджикистана	89
Вставка 3.4. Обзор институциональной структуры инвестиционной политики и продвижения инвестиций в Таджикистане	93

СПИСОК ТАБЛИЦ

Таблица 2.1. Реальный рост ВВП в отдельных странах с развитой экономикой и ФРРС (в процентах)	39
Таблица 2.2 Основные внешние и внутренние риски в прогнозах	42
Таблица 2.3. Отдельные рекомендации по устранению фискальных, финансовых и социальных факторов уязвимости.....	50
Таблица 3.1. Отдельные рекомендации по устранению барьеров на пути конкуренции в Таджикистане.....	83
Таблица 3.2. Отдельные рекомендации для устранения барьеров на пути ПИИ в Таджикистане.....	103
Таблица 3.3. Отдельные рекомендации по сокращению торговых расходов в Таджикистане.....	116

СОКРАЩЕНИЯ И АББРЕВИАТУРЫ

Л2Т	Слушания Таджикистан
АБР	Азиатский банк развития
АКП	Автоматизированная клиринговая палата
АМС	Антимонопольная служба при Правительстве Республики Таджикистан
АСП	Адресная социальная помощь
АУД	Анализ устойчивости долга
ВВП	Валовой внутренний продукт
ВНД	Валовой национальный доход
ВОб-Лайт	Внешняя оценка баланса в режиме "Лайт"
ГВБ	Группа Всемирного банка
ГГД	Государственный и гарантированный государством долг
ГКИУГИ	Государственный комитет по инвестициям и управлению государственным имуществом
ГП МГИ	Глобальная практика по макроэкономике, торговле и инвестициям
ГП ФКИ	Глобальная практика по финансам, конкурентоспособности и инновациям
ГП	Государственное предприятие
ГЦС	Глобальные цепочки создания стоимости
ГЭР	Группа экономической разведки
ГЭС	Гидроэлектростанция
ДИС	Двустороннее инвестиционное соглашение
ДПИ	Договор с положениями об инвестициях
ДЭТ	Доклад об экономике Таджикистана
ЕО	Единое окно
ЕЦА	Регион Европы и Центральной Азии
ИПЦ	Индекс потребительских цен
ИТБ	Индекс трансформации Bertelsmann Stiftung
ИЭС	Индекс экономической сложности
КМОН	Косвенный метод оценки нуждаемости
МВФ	Международный валютный фонд
МЗСЗН	Министерство здравоохранения и социальной защиты населения Республики Таджикистан
РТ	Республика Таджикистан
МИС	Международное инвестиционное соглашение
МОТ	Международная организация труда
МСП	Малые и средние предприятия
МФ РТ	Министерство финансов Республики Таджикистан
МФО	Международная финансовая организация
МЭРТ РТ	Министерство экономического развития и торговли Республики Таджикистан
НБТ	Национальный банк Таджикистана
НСР	Национальная стратегия развития
НСРДФИ	Национальная стратегия по расширению доступа к финансовым услугам
НТМ	Нетарифная мера
ОБДХ	Обследование бюджета домохозяйств

ОП ВБ	Обследование предприятий Всемирного банка
ОПБ ВБ	Обследование "Пuls бизнеса" Всемирного банка
ОЭСР	Организация экономического сотрудничества и развития
ПИИ	Прямые иностранные инвестиции
ПОД/ФТ	Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, финансированию терроризма и распространения оружия массового уничтожения
ППС	Паритет покупательской способности
РЭОК	Реальный эффективный обменный курс
СВРРВ	Система валовых расчетов в режиме реального времени
СЗЭ	Соглашение о закупке энергии
СНГ	Содружество Независимых Государств
СНСД	Страны с низким средним уровнем дохода
СФС	Санитарные и фитосанитарные нормы
СЭЗ	Свободная экономическая зона
ТАЛКО	Таджикская алюминиевая компания
ТБТ	Технические барьеры в торговле
УСИГ	Урегулирование споров между инвесторами и государством
ФСВФЛ	Фонд страхования вкладов физических лиц
ЭМС ВБ	Экономический меморандум страны Всемирного банка

КРАТКИЙ ОБЗОР



СИТУАЦИЯ В ЭКОНОМИКЕ

В разгар региональной нестабильности и глобальной инфляции, Таджикистан достиг значительного экономического роста и рекордно низкого уровня инфляции в 2022 году. Экономическая деятельность в стране развивалась благодаря притоку денежных переводов и расширению сферы услуг и промышленного производства. Реальный ВВП вырос на 8 процентов в 2022 году после успешного восстановления в предыдущем году. Уровень инфляции в Таджикистане был самым низким в регионе, что стало возможным благодаря проведению пруденциальной денежно-кредитной политики и укреплению обменного курса. К концу 2022 года уровень инфляции потребительских цен составил 4,2 процента. Это снижение продолжалось в течение первого полугодия 2023 года.

Таджикистан успешно поддерживает профицит счета текущих операций третий год подряд, достигнув исторически высокого профицита на уровне 15,6 процентов ВВП в 2022 году. Однако дефицит торгового баланса повысился из-за увеличения объемов импорта и сокращения экспорта, поскольку правительство страны решило сохранить больше золота внутри страны. К счастью, страна компенсировала этот дефицит за счет притока денежных переводов, который составил примерно 50 процентов ВВП. Горнодобывающая промышленность привлекла большую часть прямых иностранных инвестиций. Кроме того, международные резервы резко увеличились и теперь обеспечивают покрытие импорта более чем на 9 месяцев.

Несмотря на то, что финансовый сектор значительно получил пользу от больших финансовых потоков и трансграничных денежных переводов, он остается уязвимым из-за низкого качества активов, высокой концентрации кредитов и повышенного уровня долларизации. Объем просроченных кредитов снизился, но все еще находится на высоком уровне, а крупные кредиты, выданные государственным предприятиям, сопряжены с рисками. Существуют препятствия для доступа к финансированию, особенно для малых и средних предприятий, в виде неэффективного банковского сектора с ограниченной конкуренцией и высокими требованиями залогового обеспечения.

Таджикистану удалось сократить общий дефицит государственного бюджета с более чем 3 процентов ВВП в 2020 году до примерно 1,2 процента в 2021-2022 годах. Это было достигнуто за счет сочетания таких мер, как политика сдерживания расходов, увеличение грантов партнеров по развитию и неналоговых доходов. С другой стороны, принятие нового Налогового кодекса отрицательно сказалось на налоговых поступлениях, объемы которых сократились на 1,5 процента ВВП по сравнению с уровнем до пандемии. Несмотря на такую ситуацию, правительство повысило заработную плату в государственном секторе и социальные выплаты, также уделив особое внимание капитальным вложениям в энергетический и транспортный отрасли, в частности, в строительство Рогунской ГЭС. Объем государственного долга снизился с 46,5 процентов ВВП в 2020 году до 34,8 процентов в 2022 году благодаря устойчивому экономическому росту и укреплению курса таджикского сомони. Тем не менее, Таджикистан по-прежнему подвержен высокому риску долгового дефолта, связанному с погашением еврооблигаций в 2025-2027 годах.

В 2022 году уровень бедности в Таджикистане снизился, и многие уязвимые домохозяйства полагались на трудовую миграцию как на важный источник дохода. Уровень бедности снизился до 13,4 процентов, согласно установленному показателю международной черты бедности, составляющему 3,65 доллара США (ППС 2017 года). Несмотря на ранние прогнозы, трудовая миграция значительно увеличилась: сообщалось, что от одной трети до половины домохозяйств имеют по крайней мере одного члена семьи, работающего за границей в качестве мигранта. Денежные переводы сыграли решающую роль в сокращении бедности в Таджикистане: более 80 процентов денежных переводов тратятся на потребление продуктов питания и около 10 процентов идет на удовлетворение других таких базовых потребностей, как здравоохранение, жилье и образование.

Объемы программы социальной помощи в Таджикистане являются самыми маленькими в регионе Европы и Центральной Азии, охватывая лишь около 15 процентов населения. Правительство недавно запустило реформу социальной помощи, направленную на увеличение размеров пособий и повышение равенства среди получателей социальных выплат, а также на более эффективное выявление малоимущих домохозяйств.

ПЕРСПЕКТИВЫ ДЛЯ ТАДЖИКИСТАНА

Прогнозы роста для Таджикистана не так сильны, в сравнении с недавними высокими показателями. Перспективы на 2023 год и среднесрочные прогнозы во многом страдают от неопределенности региональной геополитической обстановки, ужесточения глобальных финансовых условий и сохраняющихся медленных темпов ускорения структурных реформ. Экономический рост прогнозируется на уровне 6,5 процентов в 2023 году и 4,5-5 процентов - в среднесрочной перспективе. Ожидается, что приток денежных переводов нормализуется после положительного шока 2022 года, а ослабление мирового производства, по прогнозам, снизит спрос на основные экспортные товары Таджикистана - металлы и полезные ископаемые. Ожидается, что инфляция будет постепенно повышаться до целевого диапазона системы таргетирования инфляции Национального банка Таджикистана. Сокращение потоков денежных переводов и глобальное ужесточение денежно-кредитной политики могут усилить давление на обменный курс.

Ожидается, что внешняя позиция Таджикистана останется в профиците в среднесрочной перспективе. По базовым прогнозам ожидается, что объемы денежных

переводов нормализуются на уровне около 3,6 миллиардов долларов США, что ниже показателя 2022 года в 5,2 миллиардов долларов США. Торговый баланс будет по-прежнему демонстрировать большой дефицит, а импорт, по прогнозам, сократится из-за снижения потребления и мировых цен на продукты питания и топливо. Финансирование счета текущих операций будет осуществляться за счет притока ПИИ и партнеров по развитию, хотя и с ограниченными перспективами для ПИИ. Относительно большой объем международных резервов обеспечивает буфер для преодоления внешних потрясений.

Высокий риск долгового дефолта в Таджикистане также требует соблюдения бюджетной дисциплины в среднесрочной перспективе, что сдерживает любое значительное расширение государственных инвестиционных программ. Ожидается, что при отсутствии серьезных потрясений, дефицит бюджета будет ограничен уровнем 2,5 процента ВВП. В перспективе, бюджетный дефицит и финансирование крупномасштабных инфраструктурных проектов, включая Рогунскую ГЭС, будут обеспечены за счет грантов и льготных кредитов. Прогнозируется, что в среднесрочной перспективе государственный долг будет колебаться в районе 38-41 процентов ВВП.

Ожидается, что уровень бедности снизится в соответствии с прогнозом роста ВВП и продолжающимся потоком денежных переводов от трудовых мигрантов. Базовые прогнозы предполагают, что бедность в Таджикистане еще больше сократится - до 12,6 процентов в 2023 году при международном показателе черты бедности в размере 3,65 долларов США (ППС 2017 года).

Риски для перспектив развития и структурные слабости делают Таджикистан уязвимым перед лицом внешних и внутренних потрясений. Если российско-украинская война затянется на весь 2023 год, а санкции еще больше усилятся, резкое сокращение притока денежных переводов может ослабить доходы банков, увеличить объем просроченных кредитов и создать давление в сторону обесценивания валюты. Таджикистану, возможно, придется увеличить выплаты по линии социальной помощи, если мигранты с двойным таджикско-российским гражданством решат вернуться по причине объявленной военной мобилизации. Высокий квази-фискальный дефицит государственных предприятий и необходимость строительства Рогунской ГЭС являются причиной фискальной уязвимости. Таджикистан также остается крайне чувствительным к изменению климата и стихийным бедствиям.

СТИМУЛИРОВАНИЕ ДИНАМИЧНОСТИ РАЗВИТИЯ ЧАСТНОГО СЕКТОРА В ТАДЖИКИСТАНЕ

Доля участия частного сектора в экономике Таджикистана относительно велика, но динамика его развития слаба. Анализ данных микроуровня указывает на множество слабых сторон: низкий уровень входа на рынок, низкая производительность, ограниченная интеграция в торговлю, мало инноваций и ограниченные способности. Также показательным является то, что частным фирмам очень сложно развиваться и расти. Все эти аспекты отражают деловую среду, которая не стимулирует эффективные фирмы или фирмы с высоким потенциалом для роста. Последствия COVID-19 привнесли дополнительные проблемы в этот сценарий низкоуровневого равновесия, включая потрясения в сфере продаж и финансовые трудности. Положительные обстоятельства связаны с более широким использованием цифровых технологий. Тем не менее, очевидное цифровое неравенство, связанное с размером компаний, вызывает вопросы

относительно реального эффекта для будущих показателей производительности. На этом фоне, а также для устранения долгосрочных слабостей частного сектора в Таджикистане, крайне важно устранить барьеры, препятствующие перераспределению ресурсов в пользу более производительных фирм, чтобы частный сектор стал более эффективным и мог создавать больше рабочих мест с высоким качеством. В этом случае, а также для определения приоритетности мер, которые максимально усилят воздействие на совокупный спрос в краткосрочной и среднесрочной перспективе, крайне важно отдать предпочтение тем мерам структурной политики, которые устранят препятствия на пути появления фирм и расширения частного сектора. Особого внимания заслуживают три категории таких препятствий: (i) барьеры на пути конкуренции, (ii) барьеры на пути прямых иностранных инвестиций и (iii) торговые барьеры. Эти препятствия необходимо преодолевать в комплексе, поскольку они обладают совокупным эффектом усиления конкурентоспособности фирм.

Состояние рыночной конкуренции в Таджикистане слабое. Наиболее серьезные проблемы связаны с ограниченным применением законодательства о конкуренции для обуздания практики нечестной конкуренции, чрезмерным контролем над ценами и неполноценным мандатом системы государственной поддержки.

- Закон «О конкуренции» не предусматривает оптимальных правил и достаточных инструментов для выявления и недопущения практики нечестной конкуренции. Картели сами по себе не считаются незаконными, и недавние изменения и дополнения в Закон «О конкуренции» не затронули этот вопрос, что потенциально подрывает конкуренцию на рынке. Антимонопольной службе при Правительстве Республики Таджикистан (АМС) не хватает инструментов, необходимых для выявления, наказания и пресечения картелей, по причине ограничений в проведении внезапных проверок. Определение доминирующего положения на рынке и контроль над ним носят ограничительный характер, обременяя рост частного сектора, а режим контроля за слияниями является длительным и дорогостоящим. Антимонопольных штрафов недостаточно для сдерживания практики недобросовестной конкуренции, поскольку они недостаточно выверены и несоразмерны масштабам и негативным последствиям неправомерного поведения. Кроме того, существуют пробелы в институциональной структуре независимого правоприменения, и на борьбу с практикой недобросовестной конкуренции выделяются ограниченные кадровые ресурсы, при этом основное внимание уделяется мониторингу, а не правоприменительным действиям.
- Таджикистан чрезмерно использует механизмы контроля цен, что создает риски для рыночной конкуренции. Доминирующим фирмам запрещается устанавливать низкие цены, но нет четких указаний относительно того, когда высокие или низкие цены могут стать анти-конкурентными, то есть потенциально препятствующими ценовому поведению, способствующему конкуренции. Хотя контроль над ценами иногда используется для достижения целей, поставленных в рамках таких мер политики, как социальное обеспечение или контроль над инфляцией, искусственно установленные цены могут исказить динамику рынка и препятствовать входу на рынок и инвестициям. Контроль над ценами наиболее эффективен при устранении конкретных рыночных сбоев, связанных с властью над рынком и отсутствием конкуренции, в том числе естественные монополии или временный рыночный контроль из-за внешних потрясений.

- Неполный мандат на осуществление контроля за государственной помощью и недостаточное правоприменение в Таджикистане могут иметь негативные последствия для функционирования рынка и конкуренции. Государственная помощь, которая включает в себя такие различные формы поддержки, как налоговые льготы, гранты и субсидии, часто предназначена для достижения целей развития, однако может привести к перекосам на рынке, если не будет оформлена надлежащим образом. Значительная доля государственной помощи в Таджикистане предоставляется через различные инструменты, и предпочтение отдается конкретным инвесторам и секторам без применения прозрачных критериев. В то же время, контроль за государственной помощью осуществляется слабо из-за нечетких правил и процедур, в результате чего АМС не отклоняет предложения с запросами о государственной помощи.
- Барьеры, препятствующие развитию конкуренции в таких основополагающих секторах, как телекоммуникации (телеком) и авиаперевозки, создают серьезные проблемы для развития частного сектора в Таджикистане. Развитие телекоммуникационного сектора сдерживается отсутствием конкурентной нейтральности и наличием монополистической практики. Нормативно-правовая база, регулирующая сектор не является достаточной (к примеру, отсутствуют или не применяются важные нормативно-правовые акты, поддерживающие реализацию Закона «Об электрической связи») и прозрачной (к примеру, механизмы регулирования распределения таких разбросанных ресурсов, как диапазон частот, или доступа к таким базовым службам, как опτικο-волоконная инфраструктура). Управление сектором находится под бременем отсутствия независимости между регулятором и органом, принимающим политические решения – Службой связи, которая де-факто несет ответственность за государственную телекоммуникационную компанию. Более того, существуют монополистические тенденции в сегменте национальной фиксированной связи и в сегменте международной связи, где все операторы обязаны «проводить свой входящий и исходящий трафик в рамках услуг международной электрической связи и интернет через единый центр электрической связи государственного оператора», который называется Единым коммутационным центром (ЕКЦ). В секторе авиаперевозок действуют такие регуляторные барьеры, как двусторонние соглашения об обслуживании и модель ценообразования «издержки плюс» для инфраструктурных услуг, что ограничивает доступ к рынку и сдерживает эффективность.

Таджикистан привлекает небольшой объем иностранных инвестиций. Наиболее значимые проблемы связаны с ограниченными возможностями агентства по привлечению инвестиций, обременительными процедурами входа и учреждения инвестиций, неполной системой защиты прав инвесторов и недостаточной структурой, администрированием и прозрачностью стимулов.

- Агентство по привлечению инвестиций в Республику Таджикистан - Таджинвест, обладает ограниченным потенциалом для выполнения своей роли агентства по продвижению инвестиций. Несмотря на наличие надежной институциональной базы для мер инвестиционной политики в стране, Таджинвест является лишь одним из нескольких ведомств для контакта иностранных инвесторов, что приводит к конкуренции между интересами различных агентств. Чтобы усилить роль Таджинвеста, его необходимо сделать основным агентством для контакта всех

иностранных инвесторов, а также улучшить координацию между различными государственными органами. Кроме того, у «Таджинвеста» отсутствует четкая стратегия по продвижению инвестиций, которая бы определяла целевые отрасли и виды деятельности на основе мер государственной политики по привлечению инвестиций и защите прав инвесторов. Агентству также необходимо прилагать более активные усилия по выявлению потенциальных инвесторов и созданию базы данных.

- Процедуры выхода на местный рынок и государственной регистрации иностранных инвестиций в Таджикистане обременительны и нуждаются в усовершенствовании. Хотя Таджикистан относительно открыт для иностранных инвестиций, в таких определенных секторах, как сельское хозяйство, лесное хозяйство, средства массовой информации и юридические услуги, действуют более строгие ограничения по сравнению со странами ОЭСР. Отсутствие централизованного источника информации об ограничениях для входа на рынок и защищенных секторах затрудняет получение достоверной информации потенциальными инвесторами. Процедуры регистрации предприятий претерпели некоторые реформы, нацеленные на сокращение времени, затрат и формальностей, однако проблемы сохраняются, в том числе высокие затраты, не надлежащего уровня правоприменение в отношении лицензирования и проверок, а также сложные процессы регистрации и закрытия предприятий. В Таджикистане существует механизм скрининга ПИИ, который бывает длительным, непрозрачным и может зависеть от личных связей, что приводит к неопределенности для потенциальных инвесторов.
- Механизм защиты прав инвесторов неполноценен и нуждается в усовершенствовании. Законодательство страны предусматривает гарантии от экспроприации и реквизиции, защиту от прямой и косвенной экспроприации и возможность конвертировать платежи, связанные с инвестициями, в свободно конвертируемую валюту. Однако международные инвестиционные соглашения (МИС) Таджикистана не соответствуют передовой международной практике и подвергают страну риску дорогостоящих разбирательств по урегулированию споров между инвесторами и государством (УСИГ). Проблемы урегулирования споров существуют как во внутреннем, так и в международном контексте, при наличии сложностей с исполнением контрактов и их разрешением в местных судах. Отсутствие прозрачности, независимости и последовательности в судебной системе Таджикистана препятствует эффективному разрешению споров и повышает издержки ведения бизнеса. Иностранцы также сталкиваются с трудностями при исполнении решений международных судов, особенно в отношении государственных предприятий. Создание официального механизма для рассмотрения жалоб инвесторов может облегчить нагрузку на судебную систему и предотвратить споры между инвесторами и государством, что пойдет на пользу как действующим, так и потенциальным инвесторам.
- Механизмам стимулирования в Таджикистане не хватает структуры, администрирования и прозрачности. В стране предусмотрено множество льгот, которые необходимо оптимизировать и привести в соответствие с национальными приоритетами развития. Согласно различным оценкам, имеется от 97 до более 200 стимулов, многие из которых не имеют практического применения. Предпринимаются шаги по уточнению секторов, имеющих право на льготы, при

этом важно проследить за тем, чтобы все льготы, включая неналоговые стимулы, были адаптированы в соответствии с приоритетными секторами. Необходимы процессуальные и правовые реформы, чтобы стимулы предоставлялись на основе четких и прозрачных критериев и не наносили ущерба конкуренции. Прозрачность может быть повышена путем публикации соответствующей информации о видах предлагаемых льгот и создания централизованного реестра фирм, пользующихся льготами. В то время как инвестиционные соглашения могут быть необходимы в краткосрочной перспективе для привлечения стратегических инвесторов, в долгосрочной перспективе следует рассмотреть введение общего режима, применимого ко всем инвесторам, чтобы избежать сложностей и потенциальных претензий по причине произвола.

Торговля в Таджикистане сталкивается со многими ограничениями, обусловленными географическим положением, поскольку страна не имеет выхода к морю, а ее сложная топография усложняет перевозки через границы и через соседние страны. Наиболее серьезными проблемами являются, среди прочего, распространенная практика нетарифных мер (НТМ), недостаточное развитие систем логистики и поддержки транзита, а также обременительные правила и процедуры.

- В мерах торговой политики Таджикистана приоритет отдается замещению импорта на внутреннем рынке, а не экспорту, с низкими тарифами, но высокой тарифной эскалацией, для защиты отечественной промышленности и создания анти-экспортной направленности. НТМ широко распространены, особенно в секторах сельского хозяйства и природных ресурсов, и требуют более строгого регулирования по сравнению со средними мировыми и региональными показателями. Экспортеры сталкиваются с требованиями НТМ на зарубежных рынках, что затрагивает значительную часть экспорта и потенциально ограничивает участие более мелких фирм из-за издержек соблюдения требований. Кроме того, зависимость отечественных фирм от импортных ресурсов сдерживается высокими тарифами на ресурсы и НТМ, ограничивающими производственные и технологические решения.
- Недостаточно развитые системы поддержки логистики и транзита в Таджикистане создают проблемы для торговли и транспортировки. Таможенное сопровождение по-прежнему требуется для товаров, перевозимых внутри страны, что увеличивает затраты и приводит к задержкам. Доступ к международным автомобильным перевозкам ограничен, что идет на руку более крупным фирмам и является барьером для мелких. Отсутствие международного статуса у некоторых пунктов пересечения границы, таких как КПП «Карамык», увеличивает время и расстояние в пути для торговли с Китаем. Инфраструктура воздушной логистики, хотя и оснащена грузовым терминалом, остается недостаточно загруженной из-за небольшого внутреннего рынка и конкуренции с соседними странами, к примеру, Узбекистаном. Необходимо прилагать усилия по повышению прозрачности процесса выдачи разрешений, а также согласованию международного статуса пунктов пересечения границы и повышения конкурентоспособности авиагрузового терминала в Душанбе.
- Торговые процедуры в Таджикистане обременительны, что приводит к задержкам и высоким торговым издержкам. В стране отсутствует качественная инфраструктура информационных технологий, и страна вынуждена полагаться на осуществляемые вручную процедуры, что затягивает время, необходимое для

пересечения границы, и приводит к задержкам. Например, экспорт свежих фруктов и овощей требует прохождения многочисленных этапов, представления большого числа документов в различные структуры и получения дорогостоящих разрешений. Несмотря на реализацию некоторых мер по упрощению торговых процедур, есть поле для дальнейшего усовершенствования. Вопросы, требующие внимания, включают доступность информации, сотрудничество пограничных ведомств, упрощение документов и автоматизацию процедур. Усилия также необходимо направить на сокращение дублирования функций и улучшение сотрудничества между органами пограничного контроля. Упорядочение лицензионной и разрешительной систем, а также расширение охвата «Единого электронного окна» являются необходимыми шагами, перед осуществлением дальнейшей цифровизации.

ОСНОВНЫЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Правительству Таджикистана предлагается рассмотреть рекомендации, приведенные ниже, с целью укрепления основ макроэкономического управления, конкурентной среды, инвестиционного регулирования и мер торговой политики, а также содействия торговле. Однако, учитывая узкую направленность настоящего доклада, предложения, изложенные ниже относительно мер политики, не следует рассматривать как исчерпывающий набор рекомендаций, а, скорее, как дополнение к другим тематическим отчетам Всемирного банка, в которых также содержится конкретный перечень рекомендаций.

1. Макроэкономическое управление
1.1. Укрепление макро-фискальной устойчивости
1.2. Укрепление денежно-кредитной и валютной политик
1.3. Укрепление финансовой стабильности и развитие финансового сектора
1.4. Инвестиции в развитие человеческого капитала и поощрение внутренней трудовой мобильности
2. Конкурентная платформа
2.1. Укрепление антимонопольного режима
2.2. Постепенное сокращение чрезмерных механизмов контроля над ценами
2.3. Совершенствование системы контроля государственной помощи и ее реализация
2.4. Устранение барьеров для конкуренции в телекоммуникационном секторе
2.5. Устранение барьеров для конкуренции в сектора воздушных перевозок и повышение уровня надзора безопасности
3. Инвестиционная среда
3.1. Укрепление роли и потенциала «Таджинвест»
3.2. Совершенствование процедур входа на рынок и регистрации субъектов бизнеса
3.3. Укрепление мер по защите инвестиций
3.4. Совершенствование дизайна, администрирования и прозрачности мер стимулирования
4. Торговая политика и содействие торговле
4.1. Сокращение барьеров торговой политики
4.2. Повышение качества услуг по поддержке торговли и транзита
4.3. Реализация мер содействия торговым отношениям

СИТУАЦИЯ В ЭКОНОМИКЕ

1.1. Экономический рост

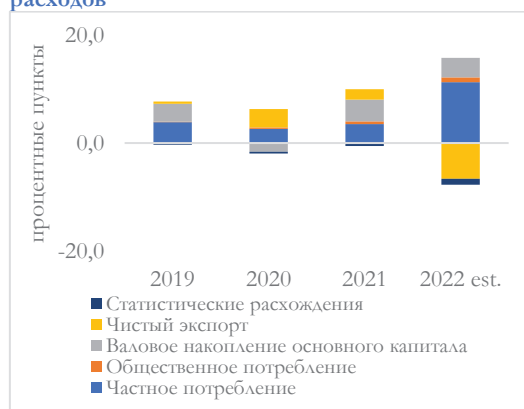
- **Экономика Таджикистана выросла на 8,0 процентов в 2022 году, превзойдя все ожидания.** Высокие показатели ВВП сильно отличались от ранних ожиданий, обусловленных региональной нестабильностью и глубоким базовым эффектом восстановления после пандемии COVID-19 в 2021 году. Неблагоприятные последствия вторжения России в Украину не материализовались или были смягчены положительными эффектами, поскольку в Таджикистане наблюдался значительный приток финансовых средств, способствующий повышению доходов домохозяйств и ликвидности экономики в целом. Экономика получила пользу от высокого спроса на рабочую силу в России¹ и укрепления российского рубля – основной валюты заработка и перевода трудовых мигрантов (Рисунок 1.1). Дополнительный вклад в рост ВВП внесли инвестиции. В то время как проекты развития при внешнем со-финансировании стимулировали рост государственных инвестиций в такие сектора, как энергетика, образование и транспорт, частные инвестиции были сосредоточены, в основном, на горнодобывающей промышленности. Объем экспорта нормализовался в 2022 году после значительных объемов продаж драгоценных металлов в предыдущие два года. Более высокие доходы домохозяйств способствовали росту потребительского импорта, что привело к сокращению чистого экспорта (Рисунок 1.2).
- По предварительным оценкам Агентства статистики при Президенте Республики Таджикистан (АСПРТ), экономическая активность оставалась на высоком уровне в течение первого квартала 2023 года. Индекс экономической активности увеличился на 8,2 процента в годовом исчислении благодаря росту потребления домохозяйств и инвестиций.

Рисунок 1.1. Денежные переводы и рост ВВП



Источник: АСПРТ, НБТ и оценки персонала ВБ.

Рисунок 1.2. Структура роста ВВП в разрезе расходов



Источник: АСПРТ и оценки персонала ВБ.

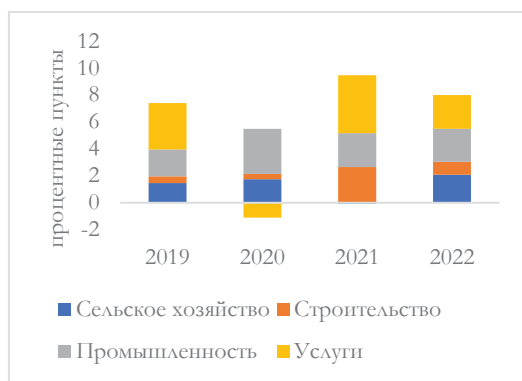
¹ Вторжение Российской Федерации в Украину и военная мобилизация привела к массовому отъезду граждан России, что привело к дефициту рабочей силы.

- **В Таджикистане наблюдалось повсеместное расширение производства в различных секторах экономики.** Вклад сектора услуг в ВВП был самым большим – 2,5 процентных пункта, за ним следуют промышленность – 2,4 процентных пункта и сельское хозяйство – 2,1 процентных пункта. Самым маленьким был вклад строительного сектора – 1,0 процентный пункт (Рисунок 1.3).
- **После значительного восстановления в 2021 году, сектор услуг продолжал демонстрировать высокие показатели роста на уровне 4,3 процентов.** Ослабление ограничений на передвижение и открытие межгосударственных границ значительно² ускорили рост объемов наземных грузоперевозок – на 26,1 процентов³. В связи с этим, объемы оптовой и розничной торговли увеличились на 11,2 процентов. Растущий спрос вследствие увеличения притока туристов, временных иммигрантов военной мобилизации и потребления домохозяйств, также стимулировал деятельность в сфере услуг. В 2 раза увеличилось количество иностранных граждан, посетивших Таджикистан - с 634,3 тыс. в 2021 г. до 1 151,9 тыс. в 2022 г. (Рисунок 1.4).
- **Промышленность продолжала расти быстрыми темпами – на уровне 12,9 процентов в 2022 году.** Росту способствовали новые инвестиции в горнодобывающую и металлургическую, энергетическую, пищевую и текстильную промышленность. Также наблюдался значительный рост промышленных предприятий: с 2 385 в 2021 году до 2 795 в 2022 году. Большинство этих предприятий работают в перерабатывающей промышленности, на которую приходится 62 процента от общего объема промышленного производства. За ними следуют добывающие отрасли, на долю которых приходится 11 процентов промышленных предприятий и 21 процент общего объема промышленного производства. Большинство других предприятий работают в секторе энергетики и водных ресурсов.
- **После небольшого спада в 2021 году, сельскохозяйственное производство восстановилось на 8 процентов в 2022 году, благодаря благоприятным климатическим условиям и расширению раннего посева яровых культур.** Площадь, отведенная под ранний сев яровых культур, в 2022 году увеличилась на 5,8 процента и составила 19 538 га.
- **Продолжая строительный бум, начавшийся в 2021 году, в 2022 году сектор строительства вырос на 11,4 процентов.** Это обусловлено активным ростом рынка недвижимости, при котором продажи на рынке жилья выросли на 19 процентов в реальном выражении в 2022 году, а также быстрым ростом населения, урбанизацией и инвестициями в недвижимость, которые стимулируют строительство как жилых, так и коммерческих зданий, особенно в Душанбе.

² Граница с Китайской Народной Республикой снова открылась в конце 2022 г.

³ Ввиду того, что Таджикистан является страной без выхода к морю, и сектор авиаперевозок недостаточно развит, автомобильные и железные дороги играют доминирующую роль в торговле. Из общего объема грузоперевозок в 2022 г., на долю автомобильного транспорта пришлось 94,1%, железнодорожного транспорта – 5,9%, а воздушного транспорта – 0,001%

Рисунок 1.3. Структура роста ВВП по видам производства



Источник: АСПРТ и оценки персонала ВБ.

Рисунок 1.4. Рост по секторам



Источник: АСПРТ и оценки персонала ВБ.

1.2. Платежный баланс

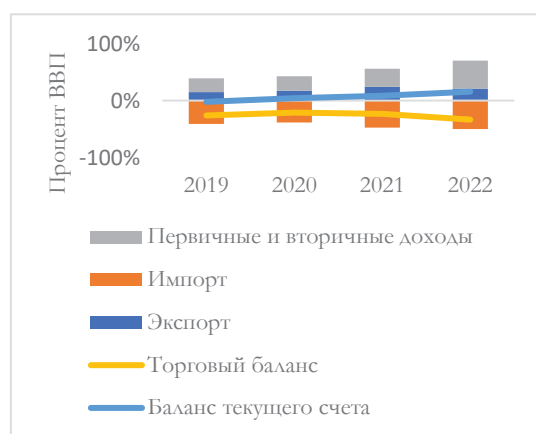
- **Таджикистан третий год подряд сохраняет положительное сальдо счета текущих операций.** Сальдо счета текущих операций зафиксировало исторически высокий профицит в размере 15,6 процентов ВВП в 2022 году, по сравнению с 8,2 процентов в 2021 году. Счета первичных и вторичных доходов обычно компенсируют большой торговый дефицит в Таджикистане. Эта тенденция наблюдалась и в 2022 г. (Рисунок 1.5). Дефицит торгового баланса увеличился за последние два года, особенно за счет роста импорта. Напротив, существенно увеличилось положительное сальдо по счетам первичных и вторичных доходов к концу 2022 года - до 5,1 млрд долларов США. Чистый приток денежных переводов оставался ключевым фактором, стимулирующим такой рост, достигнув исторического максимума в 49 процентов ВВП.⁴
- **Экспорт сократился, так как правительство оставило больше золота внутри страны.** Экспорт упал с 24,2 процентов ВВП в 2021 году до 16,7 процентов в 2022 году. Падение было связано, в первую очередь, с сокращением, на 41 процент, экспорта драгоценных металлов, особенно золота (Рисунок 1.6), поскольку Правительство предпочло оставить больше золота в стране, наращивая внешние резервы в условиях повышенной неопределенности⁵. Драгоценные металлы и камни составили одну треть общего экспорта товаров в 2022 г. Экспорт других товаров оставался устойчивым, в основном отражая рост внутренней добычи полезных ископаемых.
- **Увеличение экспорта сельскохозяйственной продукции частично компенсировало сокращение экспорта драгоценных металлов.** Цены на основные

⁴ Если учесть краткосрочные оттоки в финансовом счете, чистые денежные переводы составили около 38 процентов ВВП. Эти оттоки связаны с денежными переводами через Таджикистан в связи с санкционной паникой и военной мобилизацией в России.

⁵ До 2022 года страна активно наращивала экспорт золота из запасов, причем основной страной назначения была Швейцария. В соответствии с планом Правительства по поддержанию и дальнейшему наращиванию внешних резервных буферов, экспорт золота сократился с почти 900 миллионов долларов США в 2021 году (что эквивалентно примерно 14-15 тоннам в мировых ценах) до 529 миллионов долларов США в 2022 году.

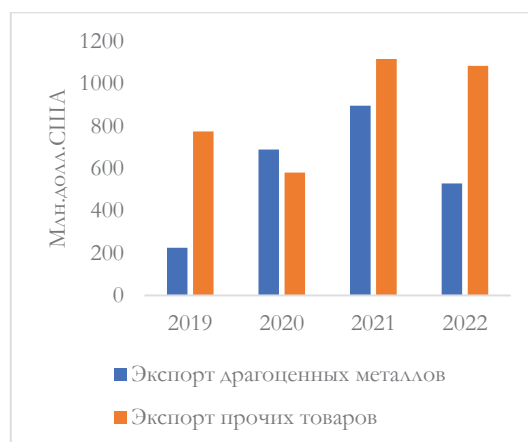
сельскохозяйственные продукты Таджикистана, такие как лук, сухофрукты и виноград, были повышенными до 60 процентов на протяжении большей части 2022 года, вследствие скачков мировых цен на фоне дефицита, вызванного войной на Украине, а также из-за более высокого спроса со стороны России, компенсирующего сокращение поставок из Европы. Цены на текстиль выросли на 20 процентов в первой половине 2022 года, по сравнению с 2021 годом. Однако, резкое падение спроса на текстильную продукцию во второй половине года компенсировало первоначальный рост цен, в результате чего стоимость экспорта текстиля сравнялась с предыдущим годом. Потребителям пришлось сократить расходы на покупку одежды, поскольку счета за электроэнергию и продукты питания резко выросли во всем мире. Таджикистан также увеличил экспорт электроэнергии в соседние страны на 10,6 процентов в 2022 году, благодаря высокому внешнему спросу. Экспорт первичного алюминия увеличился на 3,5 процента благодаря повышению цен на алюминий, которые в среднем выросли на 13 процентов в 2022 году.

Рисунок 1.5. Сальдо текущего счета



Источник: АСПРТ и НБТ.

Рисунок 1.6. Экспорт драгоценных металлов и прочих товаров



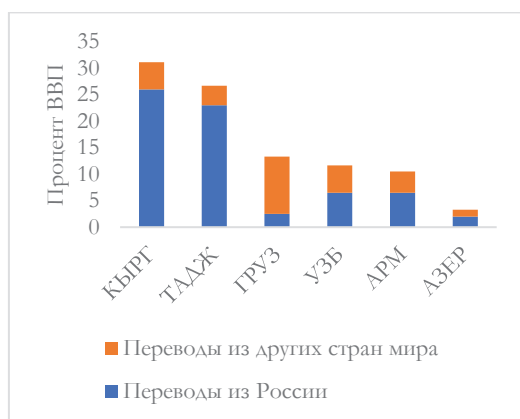
Источник: АСПРТ и НБТ.

- **Импорт продолжал расти, чему способствовал рост внутреннего потребления.** Импорт увеличился с 47,6 процентов ВВП в 2021 году до более чем 50 процентов в 2022 году. В корзину импорта Таджикистана, в основном, входят продукты питания, пшеница, пшеничная мука, нефть и строительные материалы. Эта продукция, в большей части, ввозится из России, Казахстана и других стран СНГ, на долю которых, в совокупности, приходится 60 процентов импорта товаров. Китай является третьей по величине импорта страной, поставляющей в основном низко- и средне-технологичную технику и оборудование, а также различную бытовую технику и одежду, которые составляют 16 процентов от общего объема импорта. В 2022 году Таджикистан импортировал товаров на сумму 4,6 миллиарда долларов США, что указывает на годовой прирост на 23 процента. Основным фактором такого результата стал рост цен на продукты питания и горюче смазочных материалов (ГСМ) в первой половине 2022 года, а также рост потребления домохозяйств. В целом, все

подкатегории импорта, кроме машин и оборудования, которые сократились на 6,4 процентов, продемонстрировали рост стоимости более чем на 20 процентов⁶.

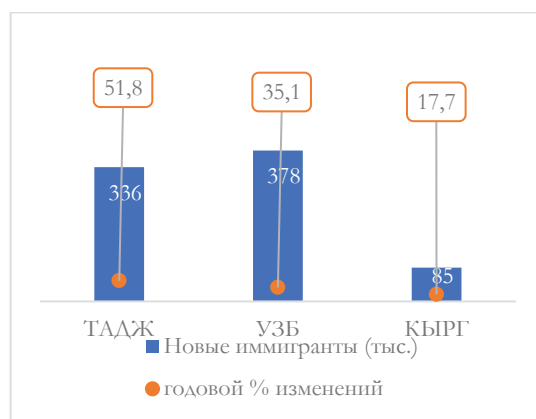
- **Объемы денежных переводов существенно увеличились в 2022 году, несмотря на геополитическую нестабильность в регионе.** Таджикистан остается одной из самых зависимых от денежных переводов стран в мире. В России находится около 1 миллиона мигрантов из Таджикистана⁷, которые, в основном, работают в сфере строительства и торговли. Денежные переводы из России составляют более 85 процентов от общего объема денежных переводов в Таджикистан и являются одними из крупнейших в регионе (Рисунок 1.7). Начало войны и уход многих западных компаний и их сотрудников расширили возможности трудоустройства в России для мигрантов из Центральной Азии и Южного Кавказа. Укрепление рубля по отношению к местной валюте еще больше повысило привлекательность трудоустройства в России. В результате, миграция из Центральной Азии значительно увеличилась в 2022 г., а затем несколько снизилась после того, как Россия объявила о военной мобилизации в сентябре (Рисунок 1.8).

Рисунок 1.7. Страны-отправители денежных переводов, 2021 г.



Источник: МВФ.

Рисунок 1.8. Мигранты, прибывающие в Россию из стран Центральной Азии, 2022 г.



Источник: Fineexpertiza.ru

- **Чистые прямые иностранные инвестиции (ПЧИ) значительно выросли в 2022 году.** Если в 2020-2021 годах годовой объем чистых ПЧИ составлял около 36 миллионов долларов США (0,4 процента ВВП), то в 2022 году общий объем чистых ПЧИ вырос в 4,5 раза, до 162 миллионов долларов США (1,5 процента ВВП). Горнодобывающий сектор был основным получателем иностранных инвестиций. Общий объем притока иностранных инвестиций в экономику Таджикистана за последние 15 лет составил около 11 миллиардов долларов США: почти 5 миллиардов долларов США пришлось на инвестиции в акционерный капитал, из них более 500 млн долларов США – портфельные инвестиции в еврооблигации, и около 5,7 миллиардов долларов США - в виде кредитов и грантов. Несмотря на то, что китайские инвесторы начали вкладывать средства в экономику Таджикистана только во второй

⁶ См. более подробный анализ показателей торговли Таджикистана в Специальном Разделе: «Стимулирование динамичного развития частного сектора в Таджикистане».

⁷ <https://tass.ru/ekonomika/17090753>

половине 2000-х годов, они обогнали Россию, основного инвестора страны, всего за десять лет⁸.

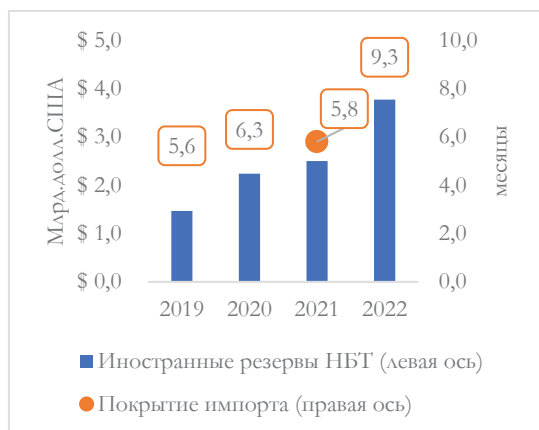
- **Большой приток иностранной валюты позволил увеличить международные резервы.** В 2022 году в Таджикистане был зарегистрирован рост международных резервов на 37 процентов или примерно до 3,8 миллиардов долларов США (Рисунок 1.9). Значительные объемы денежных переводов и приток ПИИ, предоставленные международными организациями гранты, а также чистое увеличение выпуска долговых обязательств помогли создать новые резервы. Текущий уровень покрытия резервами 9-месяцев импорта значительно превышает показатель достаточности резервов (ARA), составляющий от 5,5 до 6,3 месяцев⁹. Однако, баланс финансового сектора свидетельствует о том, что подверженность валютному риску все еще высока. Чистые иностранные активы депозитных корпораций, в основном коммерческих банков, и других секторов отрицательные. На конец 2022 года, обязательства финансового сектора, выраженные в иностранной валюте, превысили активы, выраженные в иностранной валюте, на 3,7 миллиардов долларов США, что почти эквивалентно международным резервам НБТ.
- **Ценовая конкурентоспособность Таджикистана улучшилась в 2022 году.** Реальный эффективный обменный курс (РЭОК) – показатель международной ценовой конкурентоспособности – завершил год с заметным снижением на уровне 5,2 процентов (Рисунок 1.10). Номинальный обменный курс, по сути, подражает курсу российского рубля, учитывая высокую зависимость Таджикистана от денежных переводов в рублях и интенсивные торговые потоки с Россией. Перевод валюты расчетов с доллара США на рубль в большей части торговли с Россией еще больше укрепил эту связь. Хотя таджикский сомони продемонстрировал номинальное укрепление, инфляция в Таджикистане была значительно ниже, чем у его торговых партнеров, у которых рост цен выражался двузначными числами. Методология ВОБ-Лайт МВФ показывает, что курс таджикского сомони остается заниженным примерно на 15-19 процентов.¹⁰ Хотя значительное занижение курса национальной валюты способствует развитию экспорта, оно также делает импорт более дорогим.

⁸ См. более подробный анализ ПИИ в Специальном разделе: «Стимулирование динамичного развития частного сектора в Таджикистане».

⁹ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2023/03/28/Republic-of-Tajikistan-2022-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-531499>

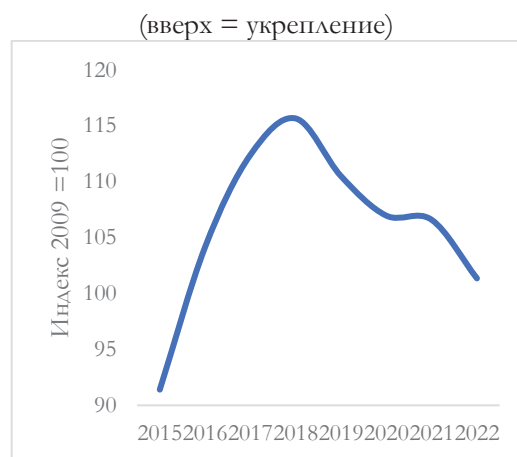
¹⁰ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2023/03/28/Republic-of-Tajikistan-2022-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-531499>

Рисунок 1.9. Международные резервы



Источник: оценки НБГ и персонала ВБ.

Рисунок 1.10. Реальный эффективный обменный курс



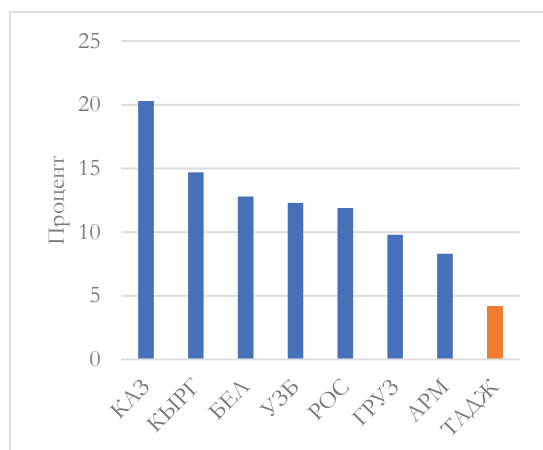
Источник: НБГ

- **Внешний долг Таджикистана существенно сократился в 2022 году.** Объем общего внешнего долга сократился с 63,5 процентов ВВП в 2021 году до 49 процентов в 2022 году благодаря сильному экономическому росту и выплатам. Доля частного сектора, на уровне 18,5 процентов ВВП, составляла около 40 процентов от общего объема внешнего долга в 2022 году.

1.3. Денежно-кредитная политика и цены

- **Несмотря на рост цен на сырьевые товары, Таджикистан эффективно управлял инфляцией и удерживал ее под контролем в течение 2022 года, зарегистрировав самый низкий уровень инфляции в регионе.** Уровень инфляции в странах Центральной Азии и Южного Кавказа превысил пороговые показатели и поднялся выше 10 процентов (Рисунок 1.11), а в Таджикистане, составляя 4,2 процента, он находился в пределах целевого коридора (6+/-2 процента). Инфляция демонстрирует тенденцию к снижению, после достижения пика в 9,4 процента в конце 2020 года. В связи с вторжением России в Украину и вытекающими глобальными и региональными рисками, особенно в отношении продуктов питания и энергоносителей, Правительство оперативно приняло антикризисный план, в том числе решение об отсрочке запланированной корректировки тарифов на коммунальные услуги, оказании поддержки фермерам и высвобождении стратегических запасов продовольствия. Инфляция оставалась высокой, достигнув 8,3 процента к июню 2022 года. Однако, благодаря значительному объему сельскохозяйственного производства, ужесточению денежно-кредитной политики и повышению курса сомони, внутреннее и связанное с импортом ценовое давление ослабло в течение года. Тенденция к снижению базовой инфляции наблюдалась, начиная с августа 2022 года, и инфляция продолжала снижаться в течение первого квартала 2023 года. Обменный курс важен для сдерживания инфляции в Таджикистане, поскольку импортные товары составляют около 60 процентов потребительской корзины (Рисунок 1.12). Инфляция еще больше сократилась в первом полугодии 2023 года, составив 2.4 процента в мае.

Рисунок 1.11. Уровень инфляции в регионе



Источник: НБТ

Рисунок 1.12. Взаимосвязь между инфляцией и обменным курсом в Таджикистане



Источник: оценки НБТ и персонала ВБ.

- Цены на продовольствие в последние годы были основным движущим фактором инфляции.** Таджикистан покрывает около 75 процентов своих потребностей в продовольствии посредством импорта, и цены на продукты питания, как правило, являются основным фактором инфляции (Рисунок 1.13 и Рисунок 1.14). Однако, в октябре 2022 года цены на электроэнергию были повышены на 17 процентов на основании государственного плана по достижению окупаемости тарифов, нацеленного как на бытовых, так и на промышленных потребителей, за исключением ТАЛКО¹¹. Цены на ГСМ и газ значительно снизились после длительного периода скачков с 2021 года, упав более чем на 20 процентов по сравнению с предыдущим годом.

Рисунок 1.13. Компоненты инфляции



Источник: НБТ

Рисунок 1.14. Инфляция по категориям

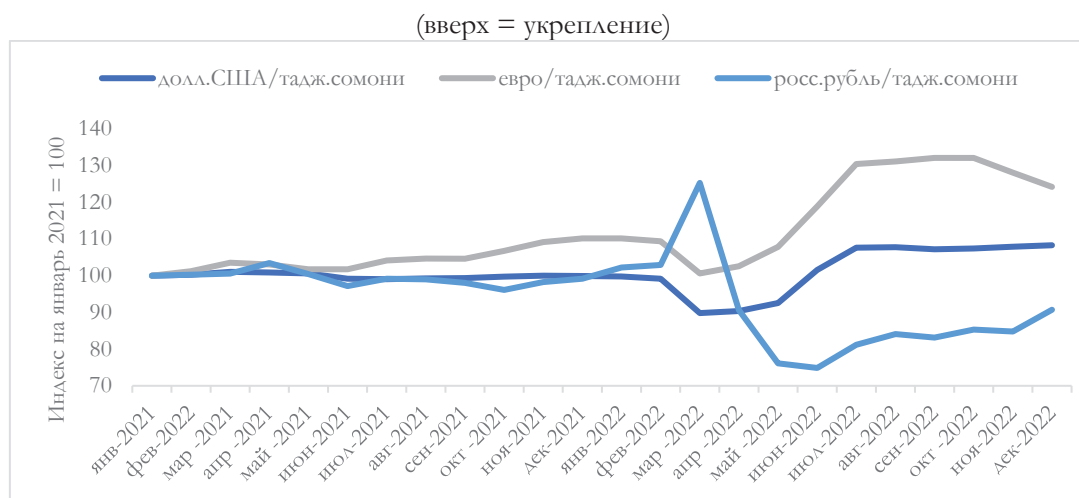


Источник: оценки НБТ и персонала ВБ.

¹¹ Повышенные тарифы для ТАЛКО были установлены в январе 2023 года.

- **Национальный банк Таджикистана (НБТ) большую часть года придерживался относительно жесткой денежно-кредитной политики в ответ на ситуацию с войной на Украине и ухудшение инфляционной обстановки во всем мире.** Комитет по денежно-кредитной политике повысил учетную ставку с 13,25 процентов в 2021 году до 13,5 процентов в августе 2022 года. Однако, к концу 2022 года, когда инфляция вернулась в рамки установленного диапазона (6+/-2 процента) и перспективы стали более благоприятными, НБТ занял более умеренную позицию. Соответственно, НБТ снизил учетную ставку на 50 базисных пунктов до 13 процентов в ноябре, 11 процентов - в начале 2023 года, и далее до 10 процентов в мае 2023 г. Реальная процентная ставка, измеряемая как разница между номинальной процентной ставкой и уровнем инфляции, увеличилась с 4,9 процентов в 2021 году до 8,4 процентов к концу 2022 года.
- **При слабых трансмиссионных механизмах денежно-кредитной политики, обменный курс является основным «якорем» для сдерживания инфляции.** НБТ намерен постепенно переходить на инфляционное таргетирование, что потребует модернизации денежной системы. Трансмиссия денежно-кредитной политики остается слабой, в основном из-за недостаточного развития денежных рынков и экономики, основанной на наличных деньгах. Наличные деньги в обращении составляют три четверти всей денежной массы в экономике. Из-за сильного влияния денежных переводов и цен на сырьевые товары на ситуацию с ценами внутри страны, многие домохозяйства и предприятия предпочитают хранить свои сбережения в иностранной валюте.
- **После периода относительной стабильности в 2021 году, номинальный обменный курс продемонстрировал некоторую волатильность в 2022 году.** Динамика таджикского сомони по отношению к ключевым валютам была в основном неизменной до начала войны в Украине, после чего произошел резкий, но временный скачок курса сомони по отношению к российскому рублю в марте 2022 года. За этим последовало гораздо более сильное обесценивание сомони по отношению к рублю до середины 2022 года. Потом, начиная со второй половины года, национальная валюта постепенно укреплялась по отношению к доллару США и евро, вслед за курсом рубля. В целом, сомони завершил год как одна из самых эффективных валют в регионе (Рисунок 1.15).

Рисунок 1.15. Номинальный обменный курс таджикского сомони по отношению к доллару США, евро и российскому рублю

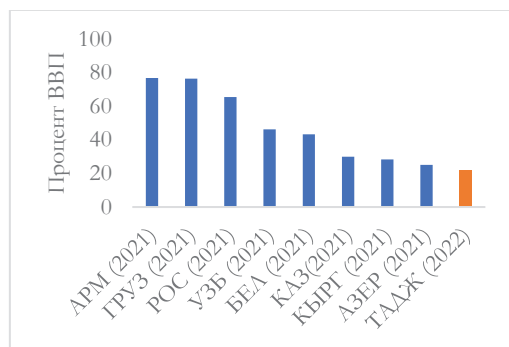


Источник: НБТ

1.4. Ситуация в финансовом секторе

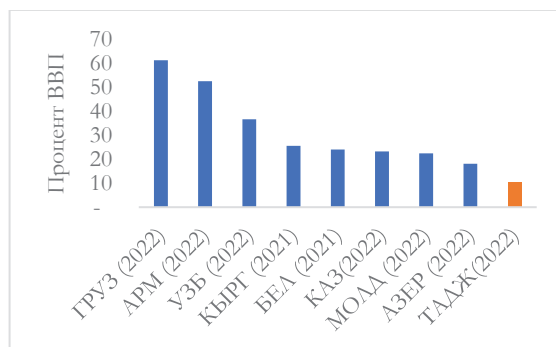
- Финансовый сектор Таджикистана остается небольшим по сравнению с экономикой других стран региона, с преобладанием банков и относительной концентрацией.** В конце 2022 г. банковские активы составляли 21,9 процентов ВВП, а кредиты частному сектору составляли всего 10 процентов ВВП (Рисунок 1.16 и Рисунок 1.17). По состоянию на декабрь 2022 года, на банковскую систему приходилось 78 процентов всех активов финансового сектора, распределенных среди 64 учреждений, с активами на уровне 22 процентов ВВП и кредитами на уровне около 9 процентов ВВП. Три крупных банка¹² контролируют половину рынка. Небанковские финансовые учреждения, особенно микрокредитные организации, в последние годы быстро развивались и к 2022 году располагали активами, эквивалентными 14 процентам совокупных активов финансового сектора.

Рисунок 1.16. Банковские активы по странам



Источник: МВФ и НБТ.

Рисунок 1.17. Кредитование частного сектора по странам

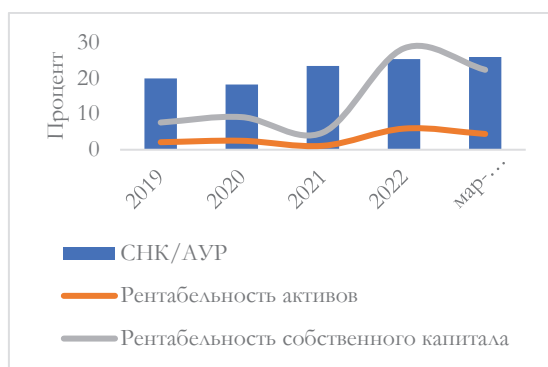


Источник: МВФ и НБТ.

¹² Амонатбанк, Ориёнбанк и Банк Эсхата

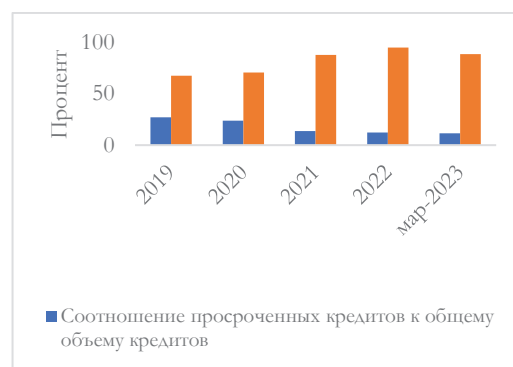
- **Несмотря на недавнее улучшение, финансовый сектор остается уязвимым.** Показатели финансовой устойчивости улучшились после ликвидации двух крупных банков (Агроинвестбанка и Таджиксодинотбанка) в 2021 году. Заявленный коэффициент достаточности капитала повысился до 25,9 процентов к первому кварталу 2023 года, с 23,4 процентов в 2021 году, в то время как высокие комиссионные доходы поддерживали прибыльность, особенно по услугам, связанным с возросшими потоками денежных переводов. Рентабельность активов выросла с 1,1 процента до 4,4 процентов, а рентабельность собственного капитала — с 4,8 процентов до 22,3 процентов в период с декабря 2021 года по март 2023 года (Рисунок 1.18). Банковская система отличается высокой ликвидностью, и ликвидные активы почти полностью покрывают краткосрочные обязательства. Однако, система остается хрупкой из-за относительно низкого качества активов, высокой концентрации кредитов и повышенного уровня долларизации. Зарегистрированный объем просроченных кредитов, хотя и имеет тенденцию к снижению с пикового уровня в 47,6 процентов от общего объема кредитов в 2016 году, остается на повышенном уровне в 11,5 процентов (Рисунок 1.19). На конец 2022 года на крупные риски, особенно на государственные предприятия¹³, приходилось около половины всего нормативного капитала; кредиты в иностранной валюте, составляют менее трети от общего объема кредитов, в то время как долларизация депозитов остается неизменно высокой на уровне 46 процентов.

Рисунок 1.18. Капитал и прибыль



Источник: НБТ

Рисунок 1.19. Просроченные кредиты и ликвидность



Источник: НБТ

- **Доступ к финансам, особенно для малых и средних предприятий (МСП), затруднен из-за очень неэффективного банковского сектора.** Согласно последнему обзору предприятий, проведенному Всемирным банком в 2019 году, только 18 процентов частных фирм имели банковский кредит или кредитную линию, по сравнению со средним показателем в 41 процент в Европе и Центральной Азии (ЕЦА). Среди МСП, которые хотели подать заявку на кредит в 2019 году, но не сделали этого, в качестве основных причин большинство назвало высокие процентные ставки и высокий уровень требований к залоговому обеспечению. Стоимость заимствования в национальной валюте оставалась неизменной на уровне около 23 процентов в течение последних трех лет, независимо от учетной ставки, что свидетельствует о значительной неэффективности. Это отражает ограниченную конкуренцию в

¹³ Более подробная информация о секторе ГП в Таджикистане приведена в текстовых вставках 2.1 и 3.2

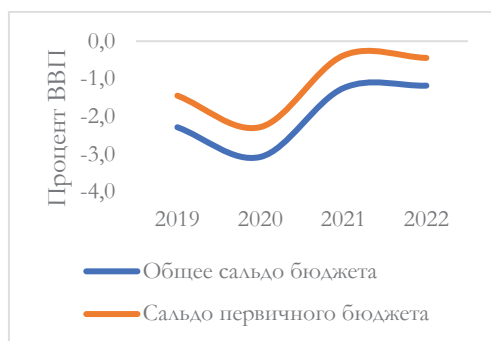
финансовом секторе, о чем также свидетельствует значительная неэффективность затрат в банках. Уровень обеспечения, необходимого для получения кредита, в 2019 году составлял 126 процентов. Следовательно, только около 3 процентов частных фирм сообщили об использовании банков для финансирования инвестиций, по сравнению с 16 процентами в ЕЦА.

- **Имеются веские основания для изменения нынешнего равновесия, включающего высокую финансовую уязвимость и низкий уровень финансового развития.** Низкий уровень финансового развития и слабая финансовая стабильность в Таджикистане сдерживает развитие страны. Недостаточно развитый банковский сектор не только не в состоянии финансировать рост за счет разумной кредитной политики, но его высокая уязвимость и нестабильность подрывают доверие вкладчиков и препятствуют его способности мобилизовывать сбережения. Чтобы выйти из такого, далекого от оптимального, равновесия, потребуется твердая приверженность Правительства продвигать реформы сразу в нескольких направлениях.
- **Власти демонстрируют прогресс в укреплении финансовой системы.** Недавние реформы в финансовом секторе были направлены на следующее: (i) повышение стандартов управления для банков, (ii) улучшение банковского надзора за счет приведения его в соответствие с Базельскими основными принципами, (iii) укрепление системы финансовой стабильности, санации банков и системы антикризисного управления, (iv) усовершенствование системы защиты прав вкладчиков путем последовательного увеличения лимита депозитов, покрываемых Фондом страхования вкладов физических лиц (ФСВФЛ), (v) создание механизма экстренного резервного финансирования и системы обмена информацией и сотрудничества, (vi) утверждение Национальной стратегии финансовой инклюзии (НСФИ) и (vii) введение в действие обновленного закона о “Противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма (ПОД/ФТ)”, который привел национальную систему в соответствие с международными стандартами.

1.5. Фискальная политика

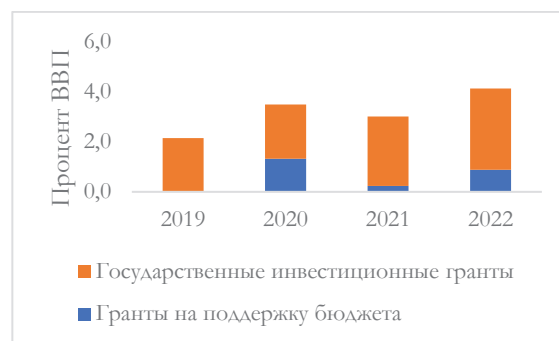
- **За последние два года Таджикистан ужесточил меры фискальной политики.** Правительство сократило общий дефицит бюджета с более чем 3 процентов в 2020 году до примерно 1,2 процента в 2021–2022 годах. Первичный дефицит сократился с более чем 2 процентов во время пандемии 2020 года до 0,4 процента в 2021–2022 годах (Рисунок 1.20). Если в 2021 г. власти добились бюджетной консолидации в основном за счет сокращения расходов, то в 2022 г. гранты партнеров по развитию и неналоговые поступления помогли увеличить доходы государственного бюджета (Рисунок 1.21).

Рисунок 1.20. Общее сальдо бюджета и сальдо первичного бюджета



Источник: оценки МФ РТ и персонала ВБ.

Рисунок 1.21. Гранты на поддержку бюджета и инвестиции



Источник: оценки МФ РТ и персонала ВБ.

- **Принятие нового Налогового кодекса отрицательно сказалось на налоговых поступлениях.** В 2022 году в Таджикистане был принят новый Налоговый кодекс с целью упорядочения налогов, упрощения административных процедур и повышения прозрачности налоговой политики и администрирования (Вставка 1.1). Изменения в Налоговом кодексе не были нейтральными для доходов и подразумевали снижение объемов собранных налогов в первые годы принятия примерно на 1,8 миллиарда сомони (1,6 процента ВВП). Фактическое сокращение налоговых поступлений, наблюдаемое в 2022 году, совпало с первоначальными оценками, поскольку их доля в ВВП снизилась с 20,3 процентов в 2017–2019 годах до 18,8 процентов в 2022 году.¹⁴ Наиболее заметные потери произошли из-за отмены дорожного налога и недополучения налога на добавленную стоимость и социальных отчислений.
- **Напротив, доходы государства от корпоративной прибыли, имущества и неналоговых поступлений продемонстрировали относительно сильный рост в 2022 г.** Более высокие поступления налога на прибыль отражали расширение производства в перерабатывающей промышленности, в то время как бум жилищного строительства и временный приток жителей России в период военной мобилизации привели к резкому увеличению прибыли от недвижимости, особенно в городе Душанбе и Согдийской области. Неналоговые сборы восстановились до уровня 5 процентов ВВП, что близко к среднему показателю 2017–2019 годов, предшествующих пандемии (Рисунок 1.22).

¹⁴ Из-за аномальных ситуаций в 2020–2021 годах, расчеты были проведены для предшествующих пандемии лет, с целью более корректного сравнения.

Вставка 1.1. Основные поправки к Налоговому кодексу

В январе 2022 года в Таджикистане был принят новый Налоговый кодекс, направленный на снижение налоговой нагрузки на бизнес и упрощение налоговых процедур. Основные изменения, предусмотренные в новом Налоговом кодексе, вкратце изложены ниже:

Количество налогов. Новый кодекс сократил количество налогов с 10 до 7 за счет: (i) отмены налога с пользователей дорог¹⁵, (ii) объединения корпоративного налога на прибыль и подоходного налога с физических лиц в единый подоходный налог, и (iii) объединения транспортного налога и налога на недвижимое имущество в единый налог на имущество.

Налог на добавленную стоимость (НДС): Новый кодекс снизил ставку НДС с 18 до 15 процентов и предусматривает дальнейшее ее снижение до 14 процентов к 2024 году и до 13 процентов к 2027 году. Новый кодекс также ввел специальную ставку НДС для гостиничных услуг на уровне 7 процентов (снижение ставки с 18 процентов), а для сельхозпроизводителей, занимающихся переработкой и реализацией отечественной сельскохозяйственной продукции, на уровне 5 процентов (снижение ставки с 18 процентов).

Подоходный налог с предприятий. Ставка корпоративного подоходного налога для предприятий телекоммуникационного и банковского секторов была снижена с 23 до 20 процентов, а для предприятий торговли, страхования, коммунального хозяйства и медицинской деятельности с 23 до 18 процентов. Новый кодекс ввел налог на прибыль предприятий горнодобывающего сектора со ставкой 18 процентов.

Подоходный налог с физических лиц: В новом кодексе была удалена нижняя ставка в размере 8 процентов для налога на доходы физических лиц и снижена предельная ставка налога для налогоплательщиков-резидентов с 13 до 12 процентов, а для нерезидентов - с 25 до 20 процентов, при том была повышена ставка для занятых неполный рабочий день - с 13 процентов до 15 процентов. Новый кодекс также увеличил базовый вычитаемый доход с одного бюджетного показателя до двух бюджетных показателей для расчета.

Социальный налог: Ставка социального налога для небюджетных организаций была снижена с 25 до 20 процентов.

Роялти: Роялти на добычу природных ископаемых были пересмотрены с диапазона 4-10 процентов на диапазон до 5 процентов.

Торговый налог: Новый кодекс ввел экспортную ренту на концентраты металлов на уровне 2 процентов в течение 2023–2024 годов и на уровне 4 процентов начиная с 2025 года.

Источник: Налоговый кодекс Республики Таджикистан от 2022 г.

- **Увеличение капитальных вложений привело, прежде всего, к увеличению общих расходов бюджета.** В процентах от ВВП, общие расходы увеличились с 27,9 процентов в 2021 году до 29,1 процентов в 2022 году. Более высокие расходы были, в основном, связаны с проектами, финансируемыми из внешних источников, в энергетическом и транспортном секторах. Внутренние капиталовложения, в основном,

¹⁵ Несмотря на название, данный налог не имел отношения к автодорогам, так он представлял собой налог с оборота на операционные затраты, подлежащий уплате всеми предприятиями и индивидуальными предпринимателями, которые не являются плательщиками налогов по упрощенной системе. Ставка налога составляла 1 процент, за исключением секторов оптовой торговли, розничной торговли, и закупочной деятельности, для которых ставка налога составляла 0,25 процента. Отмена налога с пользователей дорог было первоначально запланировано на 2017 год. Однако эта мера была дважды отложена (в 2018 и в 2020 гг.), так как этот налог составлял значительные 0,5 – 0,6 процента ВВП.

направлялись на строительство Рогунской ГЭС, объектов образования и здравоохранения. Общие капитальные затраты увеличились на 1,1 процентных пункта до 12,7 процентов ВВП. Затраты только на Рогунскую ГЭС составили четверть общих капитальных затрат.

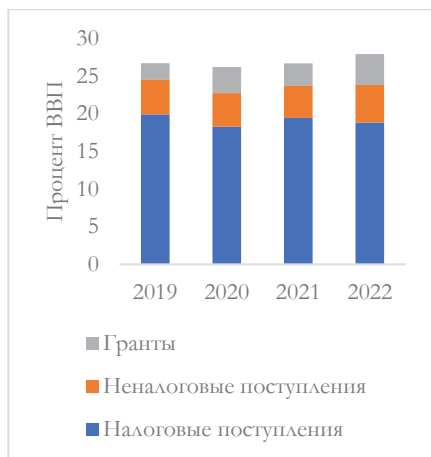
- **Благодаря политике сдерживания расходов, текущие расходы остались без изменений.** В 2022 году власти провели корректировку заработной платы в государственном секторе после замораживания в 2021 году. Вначале Правительство повысило заработную плату для военнослужащих и милиционерам - на 20-25 процентов в январе 2022 года. Все остальные корректировки заработной платы государственных служащих были произведены в июле 2022 года на 20 процентов, включая сектор образования, здравоохранения и государственного управления. Минимальная месячная заработная плата также была увеличена на 50 процентов - до 600 сомони. Стоимость повышения заработной платы в государственном секторе составила 0,8 процента от ВВП (или 2,75 процента от общих расходов бюджета). Фонд заработной платы в государственном секторе Таджикистана составлял 6 процентов от ВВП в 2022 году, что сравнимо с Азербайджаном, но значительно выше чем 3,4 процента в Казахстане. Несмотря на корректировку в сторону повышения, заработная плата государственных служащих в Таджикистане все еще значительно ниже, чем в других регионах, являясь причиной высокой текучести кадров и эмиграции. В конце 2022 года, среднемесячная заработная плата в государственном секторе (включая государственное управление, образование, здравоохранение и т.д.) в Таджикистане составляла менее 130 долларов США, по сравнению с 427 долларов США в Армении, 385 долларов США в Азербайджане (2021 г.), 514 долларов США в Казахстане, и 830 долларов США в России. Несмотря на увеличение фонда заработной платы, общие текущие расходы остались неизменными на уровне 16,5 процентов ВВП. Государственный бюджет профинансировал более высокую заработную плату и платежи за счет ограничения расходов на ремонт и техническое обслуживание, приобретение нового оборудования и потребление товарно-материальных запасов.
- **Политика распределения государственных ресурсов не претерпела существенных изменений.** Правительство, как и в предыдущие годы, направило 40 процентов бюджетных расходов на социальные сферы. За социальными пособиями в виде трансфертов последовали дополнительные единовременные денежные выплаты, чтобы защитить наиболее уязвимые группы населения от повышенного ценового давления¹⁶. Расходы на энергетический сектор увеличились с 16 процентов в 2021 году до 19 процентов в 2022 году, сравнявшись с национальным бюджетом на образование (Рисунок 1.23). Хотя основные направления инвестиций в инфраструктуру соответствуют Национальной стратегии развития (НСР) до 2030 года, направленной на обеспечение энергетической безопасности и выход из транспортного тупика, текущая политика распределения вытеснила другие, не менее важные инвестиции в человеческий капитал. Согласно недавно опубликованному Обзору государственных расходов¹⁷,

¹⁶ Более подробная информация приведена в Приложении 1: Реформы социальной поддержки

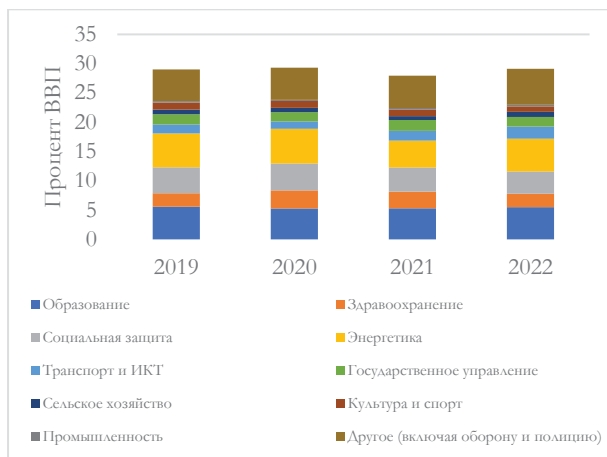
¹⁷<https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/099205106242240623/p172237055d557050b3d502de92e8761c2>

расходы на образование, здравоохранение и социальную защиту на душу населения отстают от уровня расходов аналогичных стран. Более того, Правительству не хватает надлежащей системы для осуществления мониторинга и оценки эффективности государственных инвестиционных программ.

Рисунок 1.22. Источники поступлений в бюджет
Рисунок 1.23. Расходы по секторам



Источник: МФ РТ.



Источник: МФ РТ.

- **Бремя государственного долга Таджикистана заметно снизилось.** Во время пандемии 2020 года Правительство накопило долг вследствие финансирования мер контр-циклической политики и поддержки уязвимых групп населения. Уверенный рост в 2021 и 2022 годах помог сократить объем государственного долга, который снизился с исторического пика в 46,5 процентов ВВП в 2020 году до 41,9 процента в 2021 году и далее - до 34,8 процентов в 2022 году.¹⁸
- **Правительство привлекало новые кредиты на льготных условиях.** В 2022 году правительство привлекло новые кредиты от Исламского банка развития (2 миллиона долларов США), Международного фонда развития сельского хозяйства (6,8 миллиона долларов США) и Европейского банка реконструкции и развития (2 миллиона долларов США). В соответствии со Среднесрочной стратегией управления долгом на 2021–2023 годы, все новые кредиты привлекались на льготных условиях. В 2022 году Правительство амортизировало внешний долг в размере 181,4 миллиона долларов США и внутренний долг в размере 851 миллиона сомони (77,4 миллиона долларов США). Процентные платежи составили 73,2 миллиона долларов США по внешнему долгу и 48,2 миллиона сомони (4,4 миллиона долларов США) по внутреннему долгу, соответственно. В то время как Правительство обслуживало долг, оно также брало займы, чтобы закрыть дефицит финансирования государственного бюджета и инвестировать в общественную инфраструктуру. В 2022 году выплаты от внешних кредиторов составили 183,7

¹⁸ Годовой отчет по государственному долгу Таджикистана за 2022 года, Министерство финансов, 2023 год

миллионов долларов США, что было практически эквивалентно погашению основной суммы долга по внешней задолженности.

- **Внешний долг доминирует в непогашенном долговом портфеле ГД.** Около 90 процентов объема государственного и гарантированного государством долга (ГД) номинировано в иностранной валюте, что соответствует 3 228 миллионов долларов США, или 30,8 процентов ВВП на конец 2022 года. Большая часть внешнего долга приходится на Китай (30,7 процентов от общего объема), Всемирный банк (11,1 процентов от общего объема) и Азиатский банк развития (8,8 процентов от общего объема). Еврооблигации на сумму 500 миллионов долларов США, выпущенные для строительства Рогунской ГЭС, составляют 15,5 процентов от общего объема непогашенного внешнего ГД. Внутренний государственный долг составляет около 4 процентов ВВП и, в основном, представляет собой нерыночные ценные бумаги, в том числе анти-кризисные облигации, выпущенные для поддержки банковского сектора, и кредит от НБТ.

1.6. Ситуация с бедностью

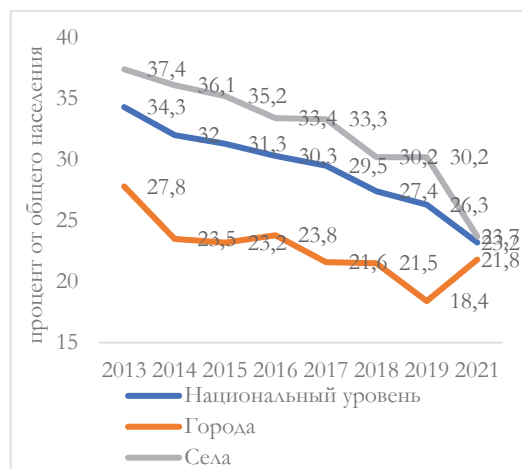
- Согласно Обследованию бюджета домохозяйств Таджикистана (ОБДХ), национальный уровень бедности сократился с 34,3 процентов в 2013 году до 22,5 процентов в 2022 году. Масштабы крайней бедности, с учетом только продовольственного компонента национальной черты бедности, также сократились с 20 процентов в 2013 году до примерно 11 процентов в 2019 году. Благодаря возобновлению роста ВВП и увеличению объемов денежных переводов мигрантов, процесс сокращения бедности также возобновился, после паузы во время пандемии 2020 года. В 2021 г. национальный уровень бедности составил 23,2 процента, согласно обновленным данным ОБДХ и повторной оценке черты бедности¹⁹ (Рисунок 1.24). Уровень бедности в городах и селах постепенно сокращался: по состоянию на 2021 год бедность в сельской местности составляла около 23,7 процентов, а в городах около 21,8 процента. Тот факт, что более 70 процентов населения Таджикистана проживают в сельской местности и, в основном, находят работу в низкооплачиваемом секторе сельского хозяйства, объясняет повышенную концентрацию малоимущего населения в сельской местности. Напротив, в Согдийской области и городе Душанбе, где сосредоточены промышленные предприятия, уровень бедности относительно ниже (Рисунок 1.25). Согласно предварительным официальным данным, в 2022 году уровень бедности в стране снизился до 22,5 процентов²⁰. Согласно прогнозам Всемирного банка, уровень бедности снизился с 14,3 процентов в 2021 году до 13,4 процентов в 2022 году, на

¹⁹ Национальный метод измерения уровня бедности в Таджикистане основан на подходе с учетом стоимости основных потребностей и минимальной продовольственной корзины, дополненной фиксированным процентом расходов на основные непродовольственные товары и услуги. Показатель официальной черты бедности составлял 146,77 сомони в месяц, согласно установленному методу в 2013 году, и составил 213 сомони в месяц в 2019 году с учетом инфляции. В 2021 году Банк и Правительство заново провели оценку национальной черты бедности, составившей примерно 323 сомони в месяц.

²⁰ Ежегодное обращение Президента Республики Таджикистан, 23 декабря 2022 года, <https://mfa.tj/en/main/view/11820/address-by-the-president-of-the-republic-of-tajikistan-he-omomali-rahmon-on-major-dimensions-of-tajikistans-foreign-and-domestic-policy>

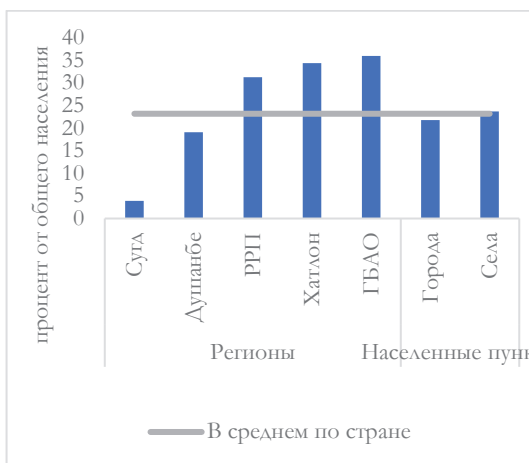
основе международного показателя черты бедности, установленного на уровне 3,65 долларов США (ППС 2017 года) для стран с уровнем дохода ниже среднего.²¹

Рисунок 1.24. Национальный уровень бедности в разрезе времени



Источник: АСПРТ.

Рисунок 1.25. Национальный уровень бедности в разрезе регионов



Источник: АСПРТ.

- Несмотря на предыдущие, менее оптимистичные, прогнозы, трудовая миграция и приток денежных переводов увеличились в 2022 году.** Обследование «Слушая Таджикистан» (L2T)²² показывает, что трудовая миграция значительно увеличилась в 2022 году, достигнув неслыханного прежде уровня. К январю 2022 г., более 40 процентов домохозяйств сообщали, что, по крайней мере, один член домохозяйства работает за границей, далее этот показатель достиг 50 процентов в июне 2022 года и снизился до 37 процентов к концу 2022 года (Рисунок 1.26). Несмотря на типичную сезонную переменчивость²³, заметное снижение во втором полугодии, вероятно, было связано с частичной военной мобилизацией в России. С июня по октябрь 2022 года, более 80 процентов домохозяйств указали, что были весьма обеспокоены экономическими последствиями вторжения России в Украину, как для своих семей, так и для экономики в целом. Доля домохозяйств, получающих денежные переводы, выросла в 2022 году до 17 процентов, по сравнению с 13 процентами в 2021 году (Рисунок 1.27). Опросы, проведенные АСПРТ, показывают, что от 22 до 30 процентов общего дохода домохозяйств приходится на денежные переводы, более 90 процентов которых поступает из России²⁴.

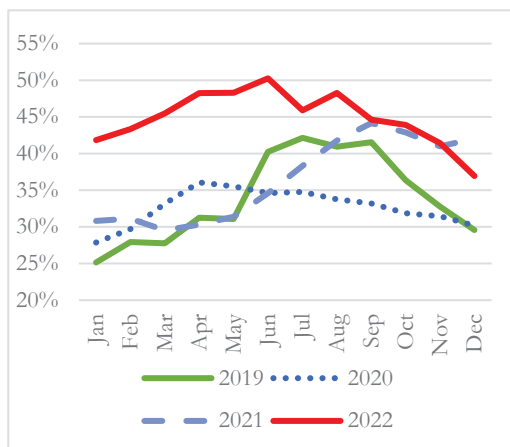
²¹ В 2022 году Всемирный банк принял паритет покупательной способности (ППС) 2017 года для измерения показателей бедности по сравнению с ППС 2011 года в предыдущих изданиях. Новые глобальные показатели черты бедности в размере 2,15 долл. США, 3,65 долл. США и 6,85 долл. США отражают типичные показатели национальной черты бедности для стран с низким уровнем дохода, с уровнем дохода ниже среднего и уровнем дохода выше среднего в ценах 2017 года.

²² «Слушая Таджикистан» (L2T) — ежемесячный телефонный опрос, спонсируемый Всемирным банком и охватывающий более 1400 домохозяйств из всех регионов Таджикистана с целью оценки серьезности потрясений для домохозяйств и мониторинга их благополучия с течением времени.

²³ Трудовые мигранты обычно выезжают за пределы страны в течение весенне-летнего периода и возвращаются домой в течение зимнего периода

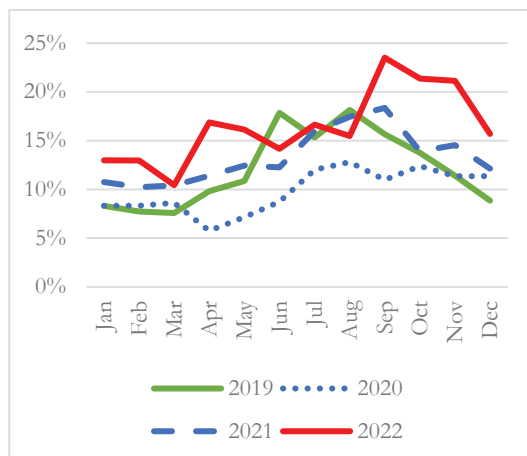
²⁴ Обследование бюджета домохозяйств, АСПРТ, 2014-2019 гг.

Рисунок 1.26. Доля домохозяйств, имеющих хотя бы одного трудового мигранта за границей



Источник: L2T

Рисунок 1.27. Доля домохозяйств с доходами в виде денежных переводов



Источник: L2T

- Денежные переводы трудовых мигрантов являются важным источником сокращения бедности в Таджикистане.** Домохозяйства сообщают, что более 80 процентов денежных переводов используются ими для потребления продуктов питания и около 10 процентов для удовлетворения других таких базовых потребностей, как здравоохранение, жилье и образование. Остаток средств используется для сбережений, погашения долгов и других целей. Такая картина предполагает, что семьи с трудовыми мигрантами являются малоимущими или уязвимыми к бедности, и что уровень бедности в Таджикистане был бы намного выше, если бы не денежные переводы²⁵. В 2021 году около 36 процентов представителей беднейшего квантиля в Таджикистане ежемесячно получали денежные переводы, в то время как в верхнем квантиле этот показатель составлял около 27 процентов²⁶.

²⁵ Обследование L2T, июль 2022 г.

²⁶ Всемирный банк. 2022 г. «Социальная защита для восстановления», экономический доклад по Европе и Центральной Азии (осень). Вашингтон, округ Колумбия: Всемирный Банк. <http://hdl.handle.net/10986/38098>.

ПЕРСПЕКТИВЫ

Перспективы роста Таджикистана не настолько сильны, в сравнении с недавними показателями. Базовые прогнозы основаны на нескольких предположениях, описанных в предыдущих главах, посвященных факторам роста в 2022 году. В частности, эти прогнозы основаны на предположениях о продолжающейся войне на Украине, ужесточении западных санкций в отношении России и их влиянии на спрос на рабочую силу из Таджикистана, а также на доходах мигрантов. Неопределенная политическая ситуация в Афганистане представляет собой еще один крупный геополитический риск для Таджикистана, так как с этой страной у него самая протяженная географическая граница. Ужесточение глобальных финансовых условий является еще одним важным определяющим фактором для оценки внешних условий с точки зрения таких финансовых потоков, не связанных с трудовыми ресурсами, как ППП и заимствования частным сектором. Допущения в отношении ответных мер политики формируются с учетом ограниченного фискального пространства в Таджикистане и медленного прогресса в продвижении структурных реформ внутри страны. Поскольку эти допущения зависят от распределения вероятностей, некоторые из них могут оказаться неверными — по аналогии с 2022 годом, когда побочные эффекты войны на Украине не материализовались, а темпы роста ВВП оказались выше ожидаемых, или по аналогии с 2020 годом, когда неожиданно разразилась пандемия, которая нанесла шоковый удар по экономике, и темпы роста ВВП оказались ниже ожидаемых.

2.1. Перспективы на глобальном и региональном уровне

- Ожидается, что мировой рост замедлится с 3,1 процентов в 2022 году до 2,1 процентов в 2023 году из-за ужесточения мер денежно-кредитной политики, а затем начнется его восстановление в 2024 и 2025 годах (Таблица 2.1).²⁷ В то время как в странах с развитой экономикой в 2023 году произойдет заметное замедление роста, Китай продемонстрирует значительный подъем после отмены строгих ограничений на передвижение, связанных с пандемией. Ожидается, что пик воздействия ужесточения мер денежно-кредитной политики на обуздание высокой инфляции во многих крупных странах, включая США, придется на этот год. Недавний стресс в банковском секторе к еще большему ужесточению условий кредитования. Страны с формирующимся рынком и развивающиеся страны (ФРРС) с более низкими кредитными рейтингами столкнутся с особенно резким замедлением роста в 2023 году. Базовая инфляция остается высокой во многих странах, и ее рост ускорится во многих из них. Прогнозы предполагают, что после 2024 года инфляция останется на более высоком уровне, чем до пандемии.

²⁷ Глобальные экономические перспективы, июнь 2023 г., Всемирный банк.

Таблица 2.1. Реальный рост ВВП в отдельных странах с развитой экономикой и ФРРС (в процентах)

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Глобально	-3.1	6.0	3.1	2.1	2.4	3.0
Крупнейшие страны с развитой экономикой	-4.3	5.4	2.6	0.7	1.2	2.2
Соединенные Штаты Америки	-2.8	5.9	2.1	1.1	0.8	2.3
Зона евро	-6.1	5.4	3.5	0.4	1.3	2.3
Япония	-4.3	2.2	1.0	0.8	0.7	0.6
Отдельные ФРРС в Евразии	-1.4	6.9	3.7	3.8	4.0	4.0
Китай	2.2	8.4	3.0	5.6	4.6	4.4
Российская Федерация	-2.7	5.6	-2.1	-0.2	1.2	0.8
Турция	1.9	11.4	5.6	3.2	4.3	4.1
Казахстан	-2.5	4.3	3.3	3.5	4.0	3.6
Таджикистан	4.4	9.4	8.0	6.5	5.0	4.5

- **Ожидается, что экономический рост в регионе Европы и Центральной Азии (ЕЦА) останется посредственным в 2023 году, увеличившись до 1,4 процента в сравнении с 1,2 процентами годом ранее, поскольку сокращение экономики в Российской Федерации ослабевает, а спад производство в Украине утихает²⁸.** За исключением России и Украины, прогнозируется, что рост в регионе ЕЦА сократится почти вдвое до 2,4 процента в текущем году с 4,7 процентов годом ранее, что отражает влияние мер по ужесточению финансовых условий, продолжающейся инфляции и снижения внешнего спроса. Замедление происходит по всему региону: почти в двух третях стран наблюдается замедление темпов роста.
- **Согласно прогнозам, экономический рост в Центральной Азии останется на том же уровне, поскольку вторичные эффекты 2022 года ослабнут.** В регионе ЕЦА, неожиданный приток мигрантов, капитала и предприятий, а также перенаправление торговли и инвестиций в результате вторжения России в Украину вызвал положительные потрясения, способствующие росту в 2022 году, которые, как ожидается, прекратятся в 2023 году. Несмотря на исчезновение таких положительных факторов роста, объем производства в Центральной Азии, согласно прогнозам, увеличится на 4 процента в 2023 году, что будет незначительным изменением по сравнению с 2022 годом, но станет самым быстрорастущим среди субрегионов ЕЦА, на фоне увеличения государственных инвестиций и проектов, связанных с углеводородами (в основном, в Казахстане).
- **Согласно прогнозам, рост в странах ЕЦА увеличится в среднем до 2,7 процента в 2024–2025 годах, отражая снижение инфляции до целевых показателей центрального банка, восстановление внутреннего спроса и улучшение внешних условий.** Рост может оказаться еще слабее, если произойдет эскалация войны России на Украине, а также если продолжится рост цен на продукты питания и энергоносители, ускоренные меры по ужесточению денежно-кредитной политики или

²⁸ Изворски И., Локшин М., Дж.Р.Р. Норфлит, Д. Сингер и И. Торре. 2023 г. Доклад об экономике стран Европы и Центральной Азии, весна 2023 г.: Слабый рост, высокая инфляция и кризис стоимости жизни. Вашингтон, округ Колумбия: Всемирный банк.

внезапное изменение направления потоков капитала в регион. В среднесрочной и долгосрочной перспективе, необходимо устранить структурные ограничения в условиях незавершенного рыночного перехода во многих странах, низкой производительности, отстающих показателей в области образования, ограниченных инноваций и быстрого роста населения, чтобы поддержать и расширить производственный потенциал региона.

2.2. Перспективы для Таджикистана

2.1.1. Рост и цены

- Согласно прогнозам, экономический рост в Таджикистане замедлится с 8,0 процентов в 2022 году до 6,5 процентов в 2023 году. Замедление роста в этом году отражает сочетание различных факторов, включая сокращение притока денежных переводов и потребления домохозяйств после эффекта высокой базы, начиная с 2022 года, нормализацию притока ПИИ после сильного роста в 2022 году и слабого мирового спроса на металлы и полезные ископаемые – основные экспортные товары Таджикистана. В случае отсутствия серьезных структурных реформ, особенно в таких направлениях, как деловая среда, управление государственным сектором, и обеспечение социально-экологической устойчивости, потенциал роста ВВП оценивается примерно в пределах 4,5-5 процентов в среднесрочной перспективе²⁹. Ожидается, что, как и в последние несколько лет, рост в ближайшем будущем будет стимулироваться услугами, горнодобывающей промышленностью, производством потребительских товаров и строительством при поддержке проектов развития³⁰.
- Ожидается, что в краткосрочной и среднесрочной перспективе инфляция будет находиться в пределах установленного НБТ целевого диапазона. В рамках базового сценария прогнозируется, что инфляция начнет постепенно расти с минимума, наблюдаемого в 2022–2023 годы, и достигнет 6 процентов в 2024–2025 годы. Ожидается, что основным фактором, способствующим инфляции в 2023 году, станет низкий урожай в странах Центральной Азии и возможный дефицит продовольствия, связанный с войной на Украине³¹. Ожидаемое замедление роста российской экономики может привести к ослаблению российского рубля и сокращению потоков денежных переводов. В свою очередь, это, по прогнозам, усилит давление на дальнейшее снижение обменного курса и приведет к более высокой инфляции для импортных товаров в Таджикистане. В соответствии со среднесрочными целевыми показателями инфляции и ценовой стабильности, прогнозы предполагают, что НБТ будет продолжать проводить жесткую денежно-кредитную политику при

²⁹ Данная цифра намного ниже целей Правительства по достижению роста ВВП на 7-8 процентов, который необходим для ускорения сокращения бедности и достижения целей НСР 2030 .

³⁰ Начиная с 2020 года, правительство приступило к реализации Среднесрочной программы развития на 2021–2025 годы и Программы ускоренной индустриализации на 2020–2025 годы для содействия росту в среднесрочной перспективе. Эти и другие под-отраслевые программы направлены на усовершенствование институционального потенциала и развитие человеческого капитала, усиление конкурентной среды для повышения эффективности частных инвестиций, а также на повышение диверсификации и экспортной ориентации экономики.

³¹ https://eurasianet.org/uzbekistan-kazakhstan-ban-food-exports-amid-wild-winter-inflation?fbclid=IwAR3SsiQ47fHaxOUci_MLXIxpqo9_oSewPkTy-nNW9Jm0DIDAjfgAFDDyiGk, <https://eurasianet.org/central-asian-river-levels-poised-for-dramatic-plunge-forcing-urgent-measures>

возникновении инфляционного и курсового давления путем эффективного использования доступных инструментов политики.

- **Внешние условия могут усилить давление на обменный курс.** НБТ придерживается политики управляемого плавающего обменного курса. Однако, если курс рубля значительно обесценится, зависимость Таджикистана от российского рубля в отношении денежных переводов и торговых потоков может привести к снижению текущего счета и валютных резервов. Хотя таджикский сомони был одной из самых эффективных валют среди развивающихся стран в 2022 году, на него может оказать большее давление ужесточение денежно-кредитной политики в США, ЕС и других странах. В 2022 году такое ужесточение было компенсировано более высокими денежными переводами, более сильным рублем и повышением цен на экспортные товары из Таджикистана. Но в 2023 году имеются негативные прогнозы как по денежным переводам, так и по ценам на товары, что может материализоваться в виде неблагоприятного влияния на курс доллара США к сомони. Властям рекомендуется стремиться к обеспечению большей гибкости обменного курса, чтобы избежать появления параллельного рынка, и постепенно позволять обменному курсу меняться в соответствии со структурными экономическими факторами.
- **Внешние риски определяются нестабильной геополитической обстановкой, глобальным ужесточением финансовых условий и повышенным риском стихийных бедствий.** Несмотря на некоторые позитивные риски, такие как прекращение войны или активное осуществление Грандиозного плана Китая для Центральной Азии³², в перспективах для Таджикистана, в целом, преобладают негативные риски. Эскалация войны на Украине и запаздывающее по времени воздействие от санкций, применяемых в отношении России, могут привести к значительным побочным эффектам для потоков денежных переводов в Таджикистан. В то время как существенная брешь в российской экономике может серьезно повлиять на доходы мигрантов, риск военной мобилизации может привести к возвращению мигрантов и их семей, обладающих двойным (таджикским и российским) гражданством. Такой сценарий может начать реализовываться в 2023 году и продолжиться в среднесрочной перспективе с непропорционально негативными последствиями для малоимущих и уязвимых домохозяйств. Такой сценарий потребует больших объемов социальной помощи и усиленной системы социальной защиты, способной реагировать на внезапные потрясения, если они произойдут. В среднесрочной перспективе крайне важно значительно расширить усилия по реформированию системы социальной защиты, обеспечив достаточные инвестиции в развитие человеческого капитала и усиленную поддержку малоимущих и уязвимых домохозяйств в стране (Таблица 2.2).
- **Торговые потоки с Россией и регионом могут сократиться, и существует риск повторного введения экспортных запретов на торговлю социально значимыми товарами, включая основные продукты питания.** Это может привести к повышению цен на продовольствие и значительному снижению покупательной способности социально уязвимых слоев населения. Неопределенность политической

³² <https://jamestown.org/program/china-unveils-grandiose-plan-for-central-asia/>

ситуации в Афганистане и неурегулированность ситуации по делимитации границ с Кыргызской Республикой представляют собой еще один крупный геополитический риск для Таджикистана. Географическое положение, горный рельеф и важная роль сельского хозяйства в экономике подвергают страну неблагоприятным природным опасностям и рискам изменения климата³³, включая землетрясения, наводнения, оползни и экстремальные погодные явления. Такие погодные явления могут повлиять на производство в сельскохозяйственном секторе, который является крупнейшим работодателем и важным источником дохода для уязвимых групп населения³⁴.

- **Внутренние проблемы и риски, в первую очередь, связаны с фискальной устойчивостью, неэффективными государственными предприятиями (ГП), финансовой стабильностью и развитием частного сектора.** Замедление экономической активности и вступление в силу нового Налогового кодекса создают риски снижения объемов поступлений в бюджет, которые имеют решающее значение для защиты социальных расходов. Материализация условных обязательств ГП, в том числе неспособность обслуживать прямо или косвенно привлеченные коммерческие кредиты, платежи поставщикам и накопление просроченной задолженности перед государственным бюджетом, представляют собой серьезный фискальный риск для государственного бюджета. Сокращение потоков денежных переводов и резкое снижение обменного курса могут дестабилизировать балансы финансового и реального секторов и увеличить долю просроченных кредитов в системе. Медленный прогресс структурных и институциональных реформ в области защиты прав собственности, обеспечения исполнения контрактов, конкурентной среды, регулирования инвестиций и упрощения процедур торговли представляют серьезные проблемы и риски для развития частного сектора.

Таблица 2.2 Основные внешние и внутренние риски в прогнозах

	Реальный сектор	Финансовый сектор	Внешние счета	Фискальные счета
Внешние риски				
Сопутствующее воздействие войны в Украине	Высокий	Высокий	Высокий	Высокий
Ужесточение глобальной финансовой ситуации	Средний	Высокий	Высокий	Средний
Замедление глобального / регионального роста	Средний	Средний	Средний	Средний
Изменения климата и стихийные бедствия	Средний	Средний	Средний	Средний

³³ Глобальный адаптационный индекс Университета Нотр-Дам указывает на то, что Таджикистан занимает 74-е место среди наименее уязвимых стран и 139-е место среди наиболее подготовленных стран с точки зрения изменения климата

³⁴ Землетрясения и наводнения представляют самые высокие риски на национальном и региональном уровнях, среднегодовой ущерб от которых оценивается на уровне 4,3 процента и 1,4 процента ВВП, соответственно. С учетом того, что 93 процента территории страны составляют горы, большая часть территории непригодна для сельскохозяйственных целей и недоступна в зимний период. Более того, эрозия почвы оказывает воздействие на 70 процентов пахотных земель, и не менее 10 процентов населения проживает на территории с деградированной почвой.

	Реальный сектор	Финансовый сектор	Внешние счета	Фискальные счета
Внутренние риски				
Медленная реализация структурных реформ	Высокий	Высокий	Высокий	Высокий
Материализация условных обязательств ГП	Средний	Высокий	Средний	Высокий
Политическая неопределенность в Афганистане	Средний	Средний	Средний	Высокий
Пограничные споры с Кыргызской Республикой	Средний	Средний	Средний	Средний

2.2.2. Платежный баланс

- **Ожидается, что внешняя позиция Таджикистана останется в профиците в среднесрочной перспективе.** Текущий счет, по прогнозам превысит 4 процента в 2023 году, а затем снизится до 3-3,5 процентов, в первую очередь, из-за снижения притока денежных переводов. Снижение доходов домохозяйств снизит потребительский импорт, но, в целом, дефицит торгового баланса останется большим. Ожидается, что, из-за ужесточения глобальных финансовых условий и проблем в бизнес-среде, приток ПИИ будет небольшим. Туризм представляет значительные возможности для Таджикистана, учитывая привлекательные природные ландшафты страны и богатую историю, и может стать важной движущей силой для экспорта услуг на более высоком уровне.
- **Ожидается, что денежные переводы нормализуются на уровне около 3,6 миллиардов долларов США (около 30 процентов ВВП) с 2023 года и далее, отражая экономическую неопределенность, вызванную войной в Украине.** Их объемы будут ниже, чем 5,2 миллиарда долларов США (49 процентов ВВП) в 2022 году, когда многие русские использовали Таджикистан в качестве транзитной страны, уходя от войны. В прошлом, существовала прочная связь между экономическими показателями России и притоком денежных переводов, при этом более высокий ВВП в России приводил к более высокому уровню входящих денежных переводов. Однако в последнее время статистика показывает, что подобная корреляция больше не работала. Несмотря на экономический спад в России в 2022 году, спрос на иностранную рабочую силу был устойчивым. Ожидается, что это явление будет преобладать в 2023 г., даже при отсутствии разовых потоков, наблюдаемых в 2022 году. Ожидается, что в 2024–2025 годы приток денежных переводов начнет отражать прежнюю корреляцию с ростом ВВП России.
- **В среднесрочной перспективе, торговый баланс будет по-прежнему демонстрировать значительный дефицит.** Таджикистан имеет слабую внутреннюю производственную базу, и страна в значительной степени зависит от импорта для удовлетворения потребительских и инвестиционных потребностей населения. Ожидается, что дефицит в торговле товарами сократится до 23 процентов в 2023 году, в основном за счет сокращения импорта. В среднесрочной перспективе, не предвидится существенных изменений в структуре торговли Таджикистана.

- **Прогнозируется, что объемы импорта будут сокращаться по мере сокращения потребления домохозяйствами и снижения мировых цен на продукты питания и топливо на 8 и 26 процентов, соответственно³⁵.** На продукты питания приходится около 22 процентов всей корзины импорта товаров, при этом цены на продукты питания значительно влияют на стоимость импорта. С другой стороны, из-за невыполнения плана посева, ожидаемый дефицит продовольствия в Центральной Азии может усилить давление на торговый баланс в случае снижения урожайности. Согласно последнему страновому отчету Продовольственной и сельскохозяйственной организации Объединенных Наций, исключительно высокое количество осадков помешало проведению позднего посева озимых культур в 2023 году³⁶. В 2022 году топливные продукты составляли около 15 процентов от общей корзины импорта товаров в Таджикистане. Хотя повышенное внимание к возобновляемым источникам энергии может привести к дальнейшему снижению цен в среднесрочной и долгосрочной перспективе, цены на энергоносители все еще могут колебаться из-за геополитического климата и рисков для экономических перспектив. Еще одним важным фактором давления со стороны импорта является Рогунская ГЭС. Проект имеет высокую импортную составляющую, связанную с гидротурбинами, строительными материалами, машинами, вспомогательным инженерным оборудованием и услугами. Доля импорта оценивается в 60 процентов от общей оставшейся стоимости проекта в 5,2 миллиардов долларов США³⁷. В среднесрочной перспективе, график проекта будет сосредоточен на достижении ключевых этапов, связанных со строительством плотины, строительством правобережных сооружений и заполнением водохранилища (Рисунок 2.1).
- **Спрос на полезные ископаемые и неблагородные металлы в Таджикистане снизится до умеренного из-за ослабления мирового производства в перерабатывающей промышленности и восстановления Китая в основном в сфере услуг.** Ожидается, что цены на полезные ископаемые и металлы упадут на 8-9 процентов в 2023 году и еще на 3-4 процента в 2024 году.³⁸ Прогнозируемый рост цен на драгоценные металлы в 2023 году на 5-6 процентов может частично компенсировать снижение экспорта минералов и металлов (Рисунок 2.2). Однако в долгосрочной перспективе ожидается, что Таджикистан выиграет от перехода на зеленую энергию, поскольку регион активизирует усилия по декарбонизации, а страна наращивает производство электроэнергии. С учетом регионального спроса и тарифов, ожидается, что около 60 процентов электроэнергии, вырабатываемой Рогунской ГЭС, будет экспортироваться в объеме 10 миллиардов кВтч в год. В качестве устойчивой базовой нагрузки, гидроэнергетические мощности Таджикистана могут стать основным источником экологически чистой энергии для региона Центральной Азии.

³⁵ Обзор сырьевых рынков, Всемирный банк, апрель 2023 г.

³⁶ <https://www.fao.org/giews/countrybrief/country.jsp?code=TJK&lang=fr>

³⁷ Стоимость завершения проекта строительства Рогунской ГЭС пересматривается.

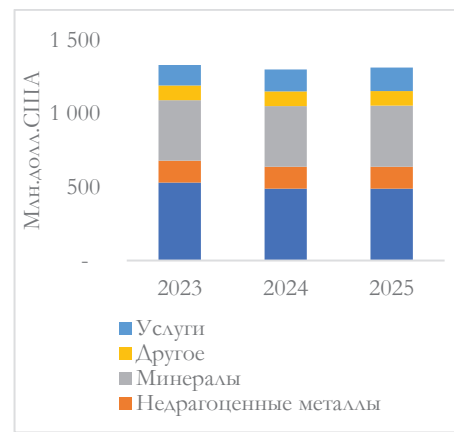
³⁸ Обзор товарных рынков, Всемирный банк, апрель 2023 г.

Рисунок 2.1. Прогнозы по импорту



Источник: прогнозы персонала Всемирного банка.

Рисунок 2.2. Прогнозы по экспорту



Источник: прогнозы персонала Всемирного банка.

- Ожидается, что финансирование текущего счета будет осуществляться за счет притока ПИИ и партнеров по развитию.** Прогнозируется, что чистые ПИИ в 2023 году составят менее 2 процентов и немного вырастут в среднесрочной перспективе. Перспективы ПИИ остаются ограниченными из-за глобального экономического спада и сложной деловой среды. Проблемы нормативно-правовой и операционной бизнес-среды были названы в числе основных препятствий для привлечения иностранных инвестиций, укрепления доверия инвесторов и диверсификации профиля инвесторов. Таким образом, ускорение реформ в частном секторе имеет решающее значение для финансирования амбициозного плана правительства по реализации более 200 государственных инвестиционных проектов и привлечению 7,5 миллиардов долларов США к 2025 году³⁹. Бюджетная поддержка МФО и инвестиции в проекты развития станут еще одним важным источником финансирования для восполнения дефицита внешнего финансирования, включая погашение еврооблигаций в 2025-2027 годы. При условии приверженности Правительства реформам, Всемирный банк, Азиатский банк развития, Евразийский фонд стабилизации и развития, Европейский Союз и другие партнеры по развитию будут продолжать поддерживать программу реформ страны для достижения целей Национальной стратегии развития до 2030 года. Ожидается, что портфельные инвестиции и другие виды инвестиций внесут небольшой вклад в финансирование дефицита счета текущих операций.
- Международные резервы Таджикистана служат буфером для преодоления внешних потрясений.** Текущий уровень резервов превышает установленные МВФ показатели достаточности резервов⁴⁰ и обеспечивает 8-9 месяцев покрытия импорта в следующем году. Тем не менее, несмотря на укрепление внешних буферов в последние несколько лет, уязвимость Таджикистана к внешним потрясениям остается высокой, особенно в условиях повышенной геополитической неопределенности. В среднесрочной перспективе будет важно продолжать наращивать валютные резервы и постепенно добиваться большей гибкости обменного курса, где последнее должно

³⁹ <https://asiaplustj.info/en/news/tajikistan/economic/20221223/over-tjs152-billion-of-foreign-investment-mobilized-by-tajikistan-over-the-past-20-years-says-rahmon>

⁴⁰ <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2023/03/28/Republic-of-Tajikistan-2022-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-531499>

сочетаться с усовершенствованием трансмиссионных механизмов денежно-кредитной политики.

2.2.3. Финансовая стабильность

- **Несмотря на положительные показатели в 2022 году, краткосрочные риски в финансовом секторе остаются повышенными.** Финансовый сектор Таджикистана подвержен влиянию войны на Украине и ужесточения мировых финансовых условий по прямым и косвенным каналам. Предоставление трансграничных платежных услуг для потоков денежных переводов является значительным источником дохода для банков в Таджикистане. Если война затянется в 2023 году, а санкции еще больше усилятся, резкое сокращение притока денежных переводов может снизить доходы от трансграничных переводов, создать давление в сторону обесценивания валюты и увеличить объемы безнадежных кредитов. Банковский сектор пережил аналогичную ситуацию в 2016 году, когда обвал мировых цен на энергоносители привел к резкому сокращению объемов денежных переводов и значительному обесцениванию валюты в Таджикистане. Такие события, усугубленные недостатками корпоративного управления и управления рисками, спровоцировали банковский кризис в 2016 году. Кроме того, исключение нескольких российских банков из платежной системы SWIFT может нанести ущерб таджикским банкам, которые полагаются на открытые в них корреспондентские счета для международных платежей.

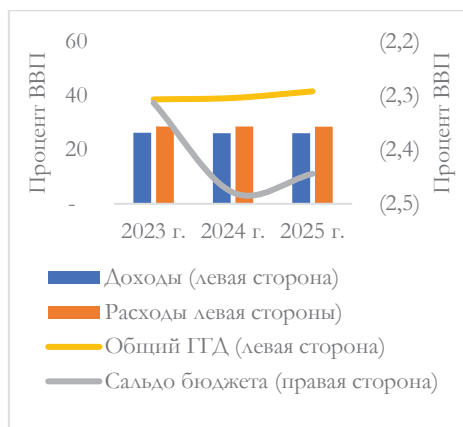
2.2.4. Государственные финансы

- **Государственный бюджет на 2023 год предусматривает увеличение дефицита бюджета.** Среднесрочная структура бюджета правительства предполагает темпы роста ВВП в 2023 году на уровне 7,8 процента и около 8 процентов в 2024–2025 годах. Инфляция в 2023 году прогнозируется на уровне 7 процентов и 6+/-2 процента в среднесрочной перспективе. Дефицит бюджета в 2023 году был предусмотрен на уровне 2,3 процента ВВП, т.е. по сравнению с 1,2 процента в 2022 году зафиксирован рост. Этот уровень дефицита соответствует соображениям устойчивости долга, учитывая высокий риск долгового кризиса страны.
- **Несмотря на прогнозируемый устойчивый экономический рост, официальные органы делали осторожные прогнозы налоговых и неналоговых доходов по причине неопределенности внешней среды.** Прогнозируется, что налоговые и неналоговые поступления к ВВП снизятся в 2023 году до 18,1 процента (с 18,8 процента в 2022 году) и 3,2 процента (с 5 процентов в 2022 году) соответственно (Рисунок 2.3). Как показывает опыт, фактические результаты систематически и существенно отклонялись от принятого Закона о государственном бюджете. Если в 2019-2020 годах отклонение происходило в основном в отношении расходов в пределах 2,2-7,3 процентов, то в 2021-2022 годах отклонения были большими как по доходной, так и по расходной части, в пределах 7-9 процентов и 5 процентов соответственно (Рисунок 2.4). Как ожидается, в 2023 году гранты от партнеров по развитию увеличатся до более чем 5 процентов ВВП. Предполагается, что в дополнение к поддержке бюджета со стороны Всемирного банка в размере 50 млн долларов США (выплаченной в начале 2023 года) Европейский союз и Евразийский фонд стабилизации и развития в 2023–2025 годах также активизируют свои программы поддержки бюджета при условии успешной реализации программы структурной реформы. В 2023 году, по прогнозам,

общая сумма грантов составит 6 630 миллионов сомони – 587 миллионов сомони на общую поддержку бюджета и 6 043 миллионов сомони на реализацию государственных инвестиционных программ.

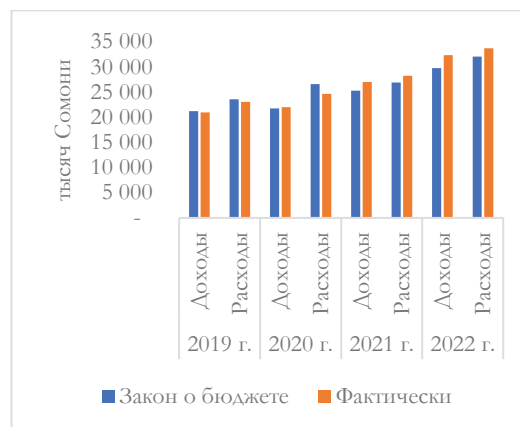
- **Государственные расходы в целом останутся без изменений.** Общие расходы предусмотрены на уровне 28,9 процента ВВП по сравнению с 29,1 процента в 2022 году. Власти планируют увеличить заработную плату и выплаты во всех государственных секторах примерно на 20-25 процентов, включая пенсии и студенческие стипендии⁴¹, и увеличить финансирование фонда заработной платы благодаря ограничению потребления государством товаров и услуг. Бюджет также увеличил ассигнования на образование и здравоохранение на 13 процентов и 27 процентов соответственно. Бюджет на социальную защиту планируется увеличить на 11,6 процента, а программу адресной социальной помощи на 33 процента до 154,3 миллиона сомони⁴². В соответствии с ожиданиями, государственные расходы на Рогунскую ГЭС в среднесрочной перспективе будут ограничены 300-400 миллионами долларов США ежегодно⁴³.
- **Дефицит бюджета будет в основном финансироваться за счет новых внешних кредитов, погашения кредитов ГП и выпуска внутренних долговых обязательств.** Ожидается, что в среднесрочной перспективе бремя государственного долга увеличится до 38-41 процента ВВП. Согласно недавно опубликованному Анализ устойчивости долга (АУД), Таджикистан по-прежнему подвержен высокому риску долгового дефолта, а внешний долг страны наиболее уязвим в отношении экспортных потрясений и условных обязательств ГП. На основании приверженности официальных органов фискальной дисциплине в среднесрочной перспективе и избегания нелегальных заимствований долг оценивается как устойчивым.

Рисунок 2.3. Фискальные прогнозы



Источник: Расчёты и прогнозы сотрудников ВБ

Рисунок 2.4. Фактические в сравнении с Законом о государственном бюджете



Источник: Расчёт сотрудников МФ и ВБ

⁴¹ Указ Президента № 526. «О мерах по усилению социальной защиты населения и повышению размеров пенсий, стипендий и окладов работникам бюджетных учреждений и организаций» от 06 февраля 2023 г.

⁴² См. Приложение 1 – Реформы социальной защиты

⁴³ Стоимость завершения строительства Рогунской ГЭС проходит повторную оценку и может потребовать корректировки планов ежегодных расходов.

- **Бюджетным перспективам угрожают многие факторы риска.** Вызовы и риски обусловлены повышенной неопределенностью в региональной геополитике, давлением расходов на строительство Рогунской ГЭС, условными обязательствами ГП и слабыми структурными реформами, направленными на стимулирование развития частного сектора. Значительное замедление экономической активности в России может привести к сокращению денежных переводов трудовых мигрантов и потребления домохозяйств, что отрицательно скажется на сборах косвенных налогов. Давление расходов на завершение строительства Рогунской ГЭС без заключения соглашений о закупке электроэнергии (СЗЭ) может подорвать усилия по обеспечению устойчивости бюджета и долга. Материализация фискальных рисков ГП, связанных с погашением их кредитов и накоплением просроченной задолженности перед государственным бюджетом и поставщиками, представляет собой еще один критический риск с точки зрения фискальной и долговой устойчивости⁴⁴. Фискальные показатели могут также пострадать по причине неудовлетворительных реформ, направленных на создание условий, благоприятствующих привлечению частных инвестиций и обеспечению справедливой конкуренции за счет поэтапной отмены неэффективных налоговых льгот. В течение 2025-2027 годов Таджикистану также необходимо обеспечить ресурсы для погашения еврооблигаций. В то время как внешние риски находятся вне контроля властей, внутренние риски могут быть снижены за счёт повышения эффективности управления государственными ресурсами и ускорения структурных реформ.

Вставка 2.1 Фискальные риски, связанные с сектором ГП

Сектор ГП Таджикистана предполагает серьезные фискальные риски для уже сложной фискальной позиции страны. В то время, как Анализ устойчивости долга от 2022 года, проведенный со стороны Всемирного банка и МВФ предполагает, что государственный долг будет оставаться в устойчивом положении, он подчеркивает уязвимость долговой устойчивости к потенциальным фискальным обязательствам от ГП.

Фискальные риски ГП в основном обусловлены их квази-фискальным дефицитом (КФД). Эти КФД привели к значительному накоплению обязательств ГП, что ведет к недостаточным инвестициям в техническое обслуживание и совершенствование основных средств предприятий. В результате чего оказывается отрицательное воздействие на надежность поставок. Самый высокий уровень КФД приходится на сектор электроэнергии, и по расчетам составлял 4 процента ВВП в 2020 году. Это в основном связано с тем, что тарифы конечных потребителей установлены на тех уровня, которые с трудом покрывают половину издержек на поставку. С целью решения данного вопроса Правительство реализует Программу финансового оздоровления Барки Таджик на период 2022 – 2031 годов. Данная программа направлена на постепенное повышение средних внутренних тарифов до уровня полной окупаемости. Реализация данной реформы тарифов на электричество может значительно снизить фискальные риски в секторе.

Общие обязательства 25 крупных ГП составляли около 50 процентов ВВП в среднем в течение 2020 – 2021 годов. Более половины этих обязательств составляют задолженности перед Государством, вытекающие из предоставления внешнего финансирования, мобилизованного государственным бюджетом. Вдобавок, более четверти объема составляют задолженности перед поставщиками. Большая часть таких долговых обязательств относится к ГП, у которых нет достаточных финансовых ресурсов для

⁴⁴ В 2020 году, списание задолженностей ГП перед государственным бюджетом составило 6 процентов ВВП.

полного погашения задолженности перед поставщиками прошлых кредитов, что превращает почти все задолженности ГП в фискальные обязательства государства. Такие крупные потребности ГП в капиталовложениях, как завершение строительства Рогунской ГЭС, реабилитация и совершенствование инфраструктуры выработки, передачи и распределения электроэнергии, и любое расширение мощностей ТААКО повлекут дополнительные фискальные обязательства, так как Государство будет вынуждено заимствовать средства для финансирования этих проектов.

Примечание: См. Текстовую вставку 3.2 для дополнительной информации о позиции ГП в экономике Таджикистана

Источник: Интегрированная рамочная оценка ГП Таджикистана (iSOEF), Всемирный банк, 2023 год (проводится)

2.2.5. Прогнозы бедности

- При условии дальнейшего роста доходов доля бедного населения в Таджикистане, по прогнозам, сократится в 2023 году. Наши базовые прогнозы показывают, что бедность в Таджикистане далее снизится с 13,4 процента в 2022 году до 12,6 процента в 2023 году при международной черте бедности в размере 3,65 долларов США. (ППС 2017 г.) в соответствии с прогнозом роста ВВП. Ожидается, что потоки денежных переводов постепенно нормализуются после положительного шока в 2022 году и продолжат оставаться одним из основных источников дохода бедных домохозяйств, что приведет к дальнейшему снижению уровня бедности (Рисунок 2.5).

Рисунок 2.5. Прогнозы бедности



Источник: прогнозы сотрудников ВБ

2.2.6. Отдельные предложения по улучшению макроэкономического управления и социальной защиты

- Для повышения эффективности макроэкономического управления власти Таджикистана могли бы рассмотреть рекомендации, обобщенные в Таблице 2.3. Эти рекомендации не являются исчерпывающими и были сформированы на основе выводов и анализа, изложенных в главах 1 и 2 отчёта.

Таблица 2.3. Отдельные рекомендации по устранению фискальных, финансовых и социальных факторов уязвимости

Реформа	Срок реализации	Реализующее агентство
1. Укрепление макрофискальной устойчивости		
Ограничение бюджетного дефицита на уровне ниже 2,5 процента ВВП в качестве операционного якоря для обеспечения фискальной и долговой устойчивости.	Кратко- и среднесрочная перспектива	МФ РТ
Умерение расходов на масштабные инфраструктурные проекты, включая Розунскую ГЭС.	Кратко- и среднесрочная перспектива	МФ РТ
Избежание нелегитимного заимствования до улучшения долговых характеристик страны.	Кратко- и среднесрочная перспектива	МФ РТ
Улучшение практики управления долгом, включая повышение прозрачности государственного долга и условных обязательств ГП.	Кратко- и среднесрочная перспектива	МФ РТ
Развитие рынка государственного долга.	Кратко- и среднесрочная перспектива	МФ РТ
Повышение эффективности государственных инвестиционных программ.	Среднесрочная перспектива	МФ РТ
2. Усиление денежно-кредитной и курсовой политики		
Продолжение совершенствования трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики.	Среднесрочная перспектива	НБТ
Стремление к большей гибкости обменного курса.	Среднесрочная перспектива	НБТ
Продолжение мер по дедолларизации экономики.	Среднесрочная перспектива	НБТ
3. Укрепление финансовой стабильности и развитие финансового сектора		
Усиление макро- и микропруденциального надзора	Кратко- и среднесрочная перспектива	НБТ
Улучшение системы финансовой безопасности за счет рекапитализации фонда страхования	Кратко- и среднесрочная перспектива	НБТ

Реформа	Срок реализации	Реализующее агентство
Вкладов и укрепления системы восстановления и реструктуризации банков.		
Разработка стратегии мобилизации сбережений.	Кратко- и среднесрочная перспектива	МФ РТ, НБТ
Продолжение реализации Национальной стратегии финансовой доступности на 2022–2026 годы.	Среднесрочная перспектива	МФ РТ, НБТ
4. Развитие человеческого капитала и поощрение внутренней трудовой мобильности		
Продолжение реализацию реформы АСП на основе недавно принятой формулы косвенного метода оценки нуждаемости и подушевого подхода.	Кратко- и среднесрочная перспектива	МФ РТ, МЗСЗН РТ
Увеличение ассигнований на образование, здравоохранение и социальные программы.	Среднесрочная перспектива	МФ РТ
Поощрение внутренней мобильности	Среднесрочная перспектива	ПРТ
<i>Примечание: Краткосрочная перспектива означает срок от 6 месяцев до 1 года, среднесрочная - от 1 до 2 лет, долгосрочная - 3-5 лет.</i>		

СПЕЦИАЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ: СТИМУЛИРОВАНИЕ ДИНАМИЧНОСТИ ЧАСТНОГО СЕКТОРА В ТАДЖИКИСТАНЕ

3.1. Панорама частного сектора в Таджикистане: краткий анализ с детальным рассмотрением

- **Активный частный сектор может диверсифицировать экспорт, повысить устойчивость к потрясениям и создать больше более качественных рабочих мест.** Всё это крайне необходимо в Таджикистане, учитывая молодое население страны с ограниченными возможностями трудоустройства внутри страны, что приводит к большому оттоку населения и сильной экономической зависимости от денежных переводов.
- **Официально уровень участия частного сектора в экономике Таджикистана является высоким. Однако при более внимательном анализе выясняется, что в его состав в основном входят индивидуальные предприниматели и фермеры.** По оценкам Агентства по статистике Таджикистана, на предприятия частного сектора приходится 60 процентов ВВП, они же обеспечивают 70-80 процентов рабочих мест в экономике. Добавленная стоимость, создаваемая частным сектором, сосредоточена в сельском хозяйстве, за которым следуют торговля и гостиничный бизнес, а также производство. Тем не менее, более тщательный анализ показывает, что индивидуальные предприниматели составляют подавляющее большинство зарегистрированных компаний, и большинство индивидуальных предпринимателей зарегистрированы как фермеры.⁴⁵ Более того, по данным Агентства по статистике, официальное определение компании частного сектора в Таджикистане включает в себя предприятия с менее чем 50-процентным государственным участием. Это означает, что часть фирм, официально классифицируемых как частные, могут быть ГП с миноритарным государственным пакетом акций.⁴⁶

⁴⁵ По данным ЕБРР (2020 г.), из более чем 300 000 действующих МСП, зарегистрированных в Таджикистане, только 10 процентов (около 30 000) МСП являются юридическими лицами, из которых только 363 принадлежат иностранцам. Подавляющее большинство, 90 процентов всех МСП, являются индивидуальными предпринимателями, классифицируемыми как патентообладатели (форма регистрации бизнеса, позволяющая владельцам работать по упрощенной системе налогообложения), держатели сертификатов и дехканские хозяйства (частные фермерские хозяйства, созданные после 1997 г. путем роспуска совхозов и колхозов советской эпохи). Дехканские хозяйства составляют 61% всех индивидуальных предпринимателей.

⁴⁶ Всемирный банк (2023 г.) показывает, что по состоянию на конец 2021 г. портфель компаний с государственным капиталом насчитывал 1036 предприятий, из которых 405 являются ГП с миноритарным государственным капиталом (менее 50 процентов).

Вставка 3.1. Ландшафт частного сектора в Таджикистане до COVID-19

Данные обследования предприятий Всемирного банка (WBES) представляют собой репрезентативную выборку несырьевой, несельскохозяйственной, формальной частной экономики, сопоставимую по 144 странам. Чтобы принять участие в исследовании, фирмы должны иметь не менее пяти сотрудников, быть официально зарегистрированными и иметь не менее 1 процента частной собственности. Охват сектора включает производство, строительство и большинство секторов услуг⁴⁷, но не включает коммунальные услуги, государственные услуги, здравоохранение и финансовые услуги. Интервью в рамках WBES проводятся с топ-менеджерами и владельцами бизнеса. В Таджикистане в период с января по сентябрь 2019 года были опрошены владельцы бизнеса и топ-менеджеры 352 фирм. Данные WBES по Таджикистану за 2019 год показывают, что в среднем 63 процента фирм являются малыми (5–19 сотрудников), 31 процента средними (20–99 сотрудников) и только 6 процента крупными (100 и более сотрудников). Фирмы, занимающиеся розничной торговлей и другими услугами, составляют почти 60 процента фирм, а оставшаяся доля приходится на производство. Практически половина фирм были созданы меньше десяти лет назад. Только 7 процента отметили, что топ-менеджером у них является женщина, что значительно ниже среднего показателя по ЕЦА (20 процента).

Рисунок В3.1.1. Размерная структура (количество работников) частного сектора в Таджикистане, 2019 г.

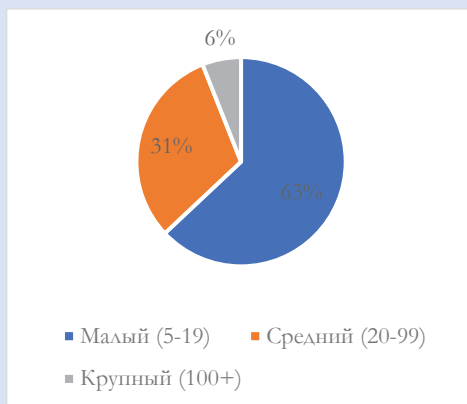


Рисунок В3.1.2. Отраслевая структура частного сектора Таджикистана, 2019 г.



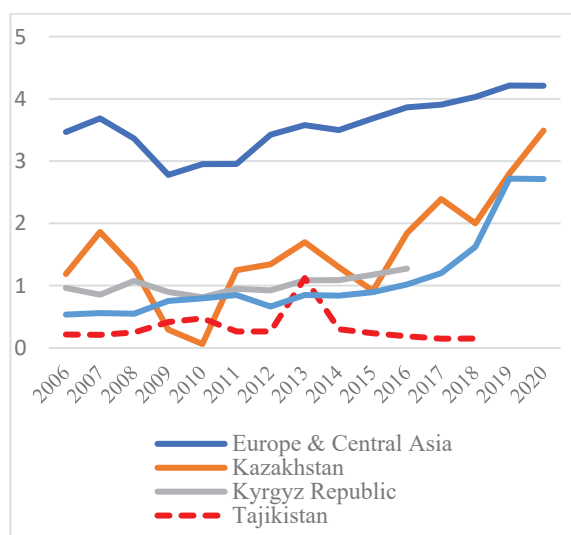
Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основе ОП ВБ

- **Частному сектору Таджикистана не хватает динамизма, а вход на рынок новых фирм значительно ниже среднего показателя по региону, что указывает на ограниченную рыночную конкуренцию.** Хорошим показателем предпринимательской активности и жизнеспособности частного сектора является уровень входа в формальный частный сектор. Новые участники являются агентом процесса «созидательного разрушения» и помогают стимулировать рост производительности. На диаграмме 3.1 показано, что этот показатель плотности входа

⁴⁷ Розничная торговля, оптовая торговля, авторемонт, гостиницы и рестораны, транспорт, хранение, связь, строительство и ИТ.

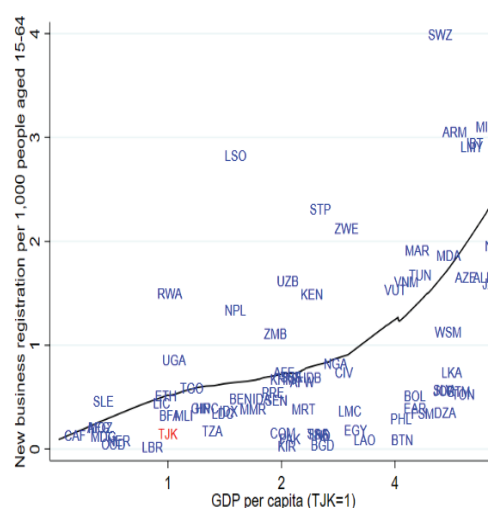
в Таджикистане чрезвычайно низок и, за исключением временного всплеска, с течением времени не показывает никаких признаков улучшения⁴⁸. Последние доступные данные за 2018 год. В Таджикистане дела обстоят хуже, чем в среднем по ЕЦА и сопоставимым странам Центральной Азии. Вызывает тревогу тот факт, что, хотя официальная регистрация бизнеса по мере роста уровня экономического развития действительно увеличивается, данные показывают, что регистрация новых частных фирм в Таджикистане ниже, чем в других странах с аналогичным уровнем дохода (Рисунок 3.2).

Рисунок 3.1. Плотность нового бизнеса (новые официальные регистрации на 1000 человек в возрасте 15–64 лет): Таджикистан по сравнению с региональными аналогами



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основе базы данных Всемирного банка по предпринимательству.
Примечание. Плотность открытия нового бизнеса определяется как количество вновь зарегистрированных формальных частных фирм с ограниченной ответственностью на 1000 человек трудоспособного возраста (в возрасте 15–64 лет).

Рисунок 3.2. Плотность нового бизнеса и ВВП на душу населения (2018 г.)



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основе набора данных Всемирного банка по предпринимательству и WDI.

- **После выхода на рынок, компании частного сектора борются за рост.** Важнейшим фактором экономического развития является скорость, с которой средний бизнес растет в течение своего жизненного цикла.⁴⁹ Данные WBES показывают, что показатели после входа в формальный частный сектор Таджикистана по сравнению с

⁴⁸ Нужно признать, что эти цифры охватывают только вход через форму компании с ограниченной ответственностью (ООО). Они не включают вход фирм в качестве индивидуальных предпринимателей, корпораций, некоммерческих организаций и т. д. Таким образом, цифры отражают нижнюю границу коэффициента входа в формальный частный сектор.

⁴⁹ Хси и Кленов, 2014 г.; Эслава, Халтивангер и Пинсон, 2019 г.

аналогичными регионами также были низкими.⁵⁰ В Таджикистане средняя фирма в возрасте от 0 до 10 лет имеет 25 сотрудников, а средняя фирма в возрасте 21 года и старше имеет 50 сотрудников. Но фирмы возрастом 21 год и старше в странах ЕЦА с низким и средним уровнем дохода (СНСД), особенно в Казахстане и Кыргызской Республике (Рисунок 3.3).⁵¹ В целом, эти результаты показывают, что частным фирмам в Таджикистане с возрастом требуется больше усилий для роста, что указывает на ограничения для расширения частного сектора.

Рисунок 3.3. Средний размер фирмы (количество сотрудников) частных фирм по возрастным группам: Сравнение Таджикистана с аналогичными странами региона

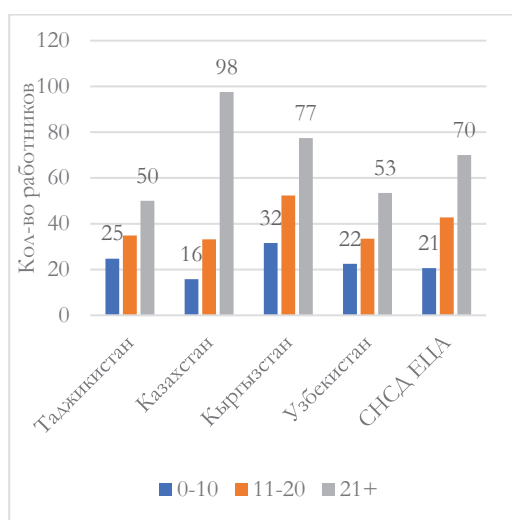
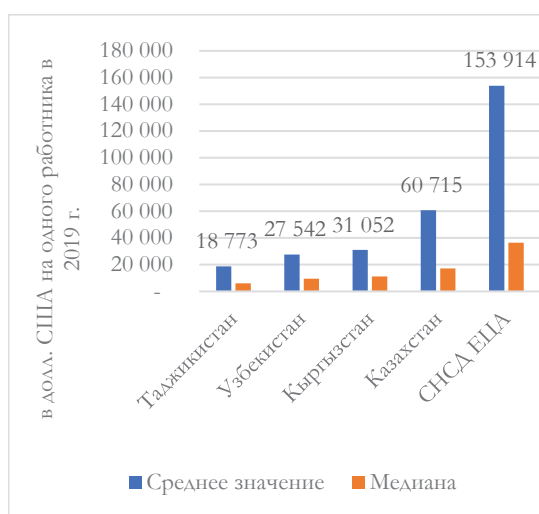


Рисунок 3.4. Средняя и медианная производительность труда частных фирм (в долларах США на одного работника в 2019 г.): Сравнение Таджикистана с аналогичными странами региона



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основе ОП ВБ

⁵⁰ В идеале хотелось бы отслеживать фирмы с течением времени, чтобы наблюдать за изменением размера (измеряемого по занятости) в разных возрастных когортах. К сожалению, доступ к такому длинному списку фирм в Таджикистане затруднен. В этом контексте анализ динамики фирм по разным когортам возраста предоставляется в виде данных WBES. В связи с этим, хотя WBES является репрезентативным для типичной представительной группы фирм в определенный момент времени, обследование содержит ключевой вопрос, который делает анализ возможным. Руководителей фирм спрашивают: «Сколько постоянных штатных сотрудников работало в этом учреждении, когда оно начало свою деятельность?» Этот вопрос позволяет сравнить их размер на 2019 год с размером на момент открытия бизнеса

⁵¹ Другой способ интерпретировать те же результаты – сравнить средний разрыв в размерах по отношению к Таджикистану в разных возрастных когортах. В этом случае данные показывают, что различия в среднем размере (занятости) по отношению к таджикским фирмам увеличиваются по мере старения компаний. Например, в официально зарегистрированной частной фирме в Таджикистане возрастом до 10 лет в среднем занято 25 работников по сравнению с 16 работниками в Казахстане; эта (положительная) разница в 9 работников в пользу Таджикистана превращается в отрицательную разницу в 48 работников в пользу Таджикистана для фирм, возрастом от 21 года и старше. По сравнению с Кыргызской Республикой первоначальный медианный разрыв в 7 сотрудников в пользу кыргызских фирм становится еще больше и возрастает до 27 сотрудников для фирм старше 21 года.

- Частные фирмы Таджикистана менее продуктивны, чем аналогичные компании в регионе.** Производительность труда, определяемая как доход от продаж на одного работника, в официальном частном секторе Таджикистана ниже, чем в странах ЕЦА с низким и средним уровнем дохода и в сопоставимых странах региона. Среднегодовой объем продаж на одного работника фирмы в Таджикистане составляет 18 733 доллара США, 27 542 доллара США в Узбекистане и 31 052 доллара США в Кыргызской Республике (Рисунок 3.4). Сравнение медианных значений, на которые меньше влияют исключения из правил, также показывает, что результаты частных компаний Таджикистана хуже. Сравнение распределения производительности по странам может дать представление об общем составе компаний частного сектора и уровнях их производительности. Данные показывают, что в странах Центральной Азии, в том числе в Таджикистане, распределение производительности смещено влево по сравнению с Германией, страной с высоким уровнем дохода и активным частным сектором. Это говорит о том, что страны Центральной Азии, включая Таджикистан, имеют общую проблему концентрации предприятий с низкой производительностью в экономике. Однако при конкретном рассмотрении Таджикистана левый хвост распределения производительности в нем выглядит несколько толще, чем в центральноазиатских странах. Это указывает на то, что выживание неэффективных фирм в Таджикистане может представлять собой относительно более серьезную проблему, чем в других странах региона. Кроме того, это говорит о том, что определенные факторы или барьеры, присутствующие в Таджикистане, могут способствовать сохранению неэффективных фирм и препятствовать их уходу с рынка (Рисунок 3.5).

Рисунок 3.5. Распределение производительности труда частных фирм, 2019 г.: Сравнение Таджикистана с аналогичными странами региона

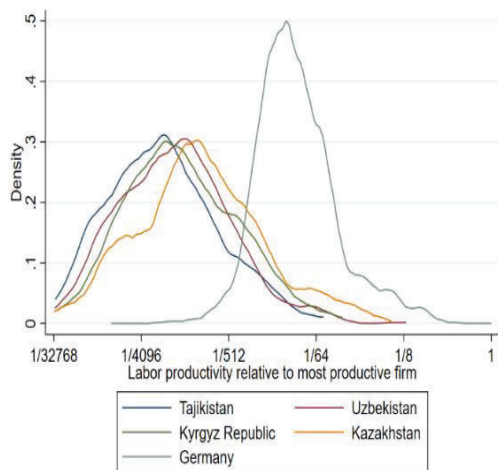
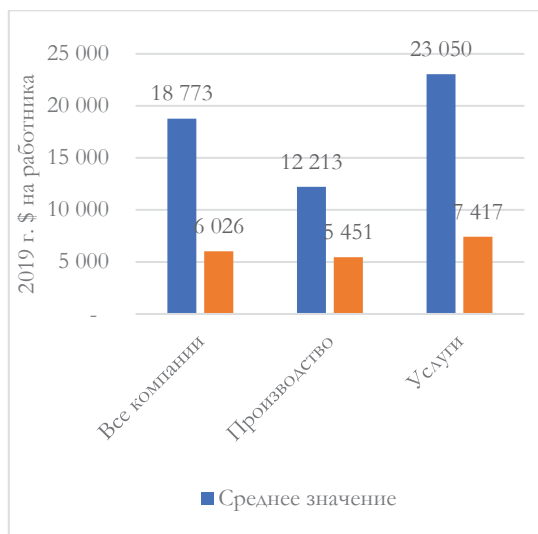


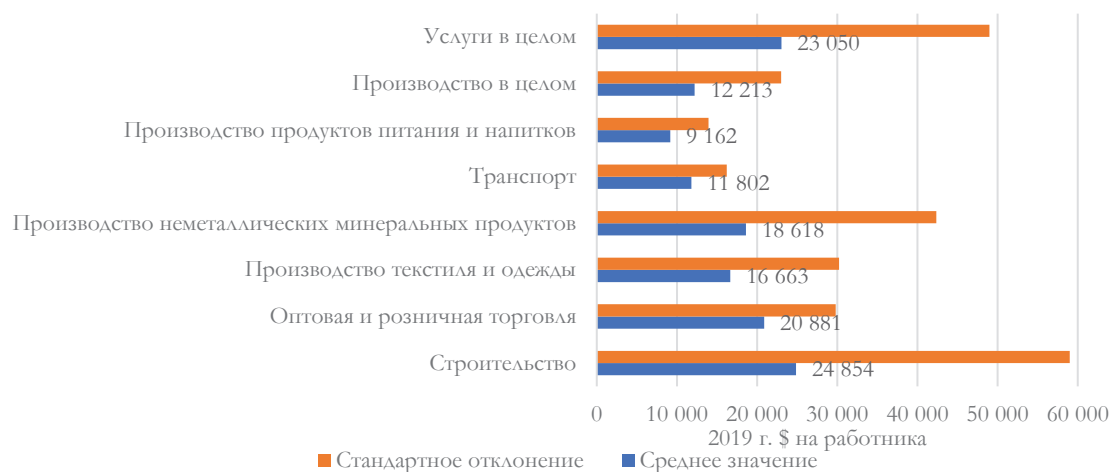
Рисунок 3.6. Средняя и медианная производительность труда частных фирм в Таджикистане (в долларах США на одного работника в 2019 г.): услуги в сравнении с производством



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основе ОП ВБ

- Внутри страны низкая производительность наиболее заметна в производственном секторе, а не в секторе услуг. Однако при рассмотрении внутри секторов обнаруживаются большие различия в показателях производительности труда между фирмами как в производственном секторе, так и в сфере услуг, что указывает на возможности для модернизации всей экономики. Средняя производительность труда в производственном секторе примерно вдвое меньше, чем в сфере услуг (Рисунок 3.6). Еще один интересный аспект обнаруживается при рассмотрении показателей производительности труда в компаниях частного сектора в тех секторах, где компании должны работать в условиях аналогичных ограничений, связанных с технологиями и производственными процессами. В этом случае на диаграмме 3.7 сравниваются средние значения и разброс (измеряемый стандартным отклонением) показателей производительности по фирмам внутри секторов. Большой разброс производительности труда в пределах сектора указывает на возможности модернизации, при которых рабочая сила перераспределяется из менее производительных компаний в более производительные. Это важный вывод с точки зрения мер политики, поскольку он даёт значительные возможности для сокращения неравенства и повышения совокупной производительности. Данные по Таджикистану показывают, что, несмотря на более высокий средний показатель, услуги, в которые включается неторгуемая деятельность, имеют более высокую дисперсию, чем производство. Кроме того, данные показывают, что самый большой разброс производительности наблюдается в таких секторах, как строительство и производство неметаллических минеральных продуктов (например, стекла, цемента). Эти результаты указывают на необходимость повышения производительности в этих секторах и их объёмы, что потребует разработки интервенций, адаптированных к особенностям этих видов деятельности, для устранения искажений, которые создают существующий разброс в деятельности компаний.⁵²

Рисунок 3.7. Среднее и стандартное отклонение производительности труда частных фирм в Таджикистане (2019 долл. США на одного работника).



⁵² Стоит признать ограниченность этого анализа, который основан на опросе, а не на переписи, так как он не охватывает всю экономику. В результате анализ не полностью отражает разброс и характеристики секторов или фирм, не включенных в выборку. Таким образом, существует вероятность того, что существуют сектора или фирмы, не охваченные обследованием, где разброс производительности может быть еще выше.

- **В целом нечувствительные показатели производительности привели к ограниченной интеграции в торговлю.** Существует обширный пласт эмпирической литературы, показывающей положительную связь между экспортной деятельностью и надбавками за производительность. Двумя основными механизмами, лежащими в основе этих отношений, являются самостоятельный отбор на экспортном рынке и «обучение через экспорт». ⁵³ Данные WBES свидетельствуют о том, что частный сектор в Таджикистане может не получить выгоды от торговли: только 3,1 процента (производственных) компаний Таджикистана экспортируют напрямую более 10 процентов продаж, что в три раза меньше, чем в Кыргызской Республике, и более чем в пять раз меньше, чем средний показатель для стран с низким и средним уровнем дохода (СНСА) ЕЦА (Рисунок 3.8). Импорт ресурсов создаёт еще один потенциальный канал, с помощью которого компании могут изучить возможности повышения производительности. Благодаря доступу к более широкому ассортименту и более высокому качеству ресурсов, фирмы получают дополнительные возможности для производства и возможности сэкономить на затратах или повысить качество своей конечной продукции. ⁵⁴ В Венгрии, например, четверть роста производительности в период либерализации 1993-2002 гг. была связана с импортом ресурсов. ⁵⁵ Но частные компании Таджикистана не в полной мере используют эти возможности, и доля частных производственных компаний, которые полагаются на импортные ресурсы, является одной из самых низких в регионе ЕЦА (Рисунок 3.9).

⁵³ Существует две альтернативные, но не исключающие друг друга гипотезы о том, почему делается предположение, что экспортеры достигают большей производительности, чем компании, не являющиеся экспортерами. Первая гипотеза указывает на самостоятельный отбор более производительных компаний на экспортные рынки: компаниям необходимо достичь минимального порога производительности, чтобы выйти на более конкурентные иностранные рынки (Мелиц, 2003 г.). Таким образом, только самые производительные фирмы априори могут продавать свою продукцию за границу. Эмпирические доказательства первой гипотезы см. у Альвареса и Лопеса (2005), Краая (2002 г.) и Блэлока и Гертлера (2004 г.). Вторая гипотеза предполагает, что, как только компании выходят на экспортные рынки, они могут добиться дальнейшего роста производительности, так как возникают потенциальные выгоды благодаря тому, что компании-экспортеры могут получать выгоду от экономии за счёт масштаба, потоков знаний от международных клиентов и усиления конкуренции на экспортных рынках, что заставляет компании повышать эффективность своей работы. Эмпирические доказательства этой второй гипотезы см. у Ван Бисброк (2005 г.), Де Локер (2010 г.) и Де Локер (2013 г.).

⁵⁴ В большом количестве литературы показано, что рост производительности распространяется на компании, которые напрямую импортируют ресурсы. см., например, Халперн и другие (2015 г.).

⁵⁵ См. Халперн и др. (2015). Данные Индии также свидетельствуют о том, что импортируемые ресурсы могут оказывать положительное влияние на прибыльность компаний, предоставляя больше ресурсов для инвестиций и расширения. Де Локер и др. (2016 г.).

Рисунок 3.8. Процент частных фирм в 2019 г., экспортирующих не менее 10% продаж напрямую: Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона

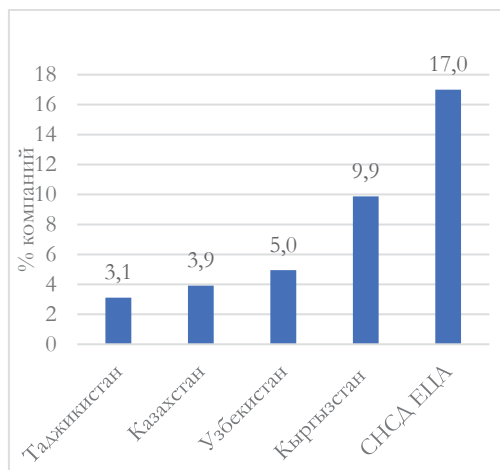
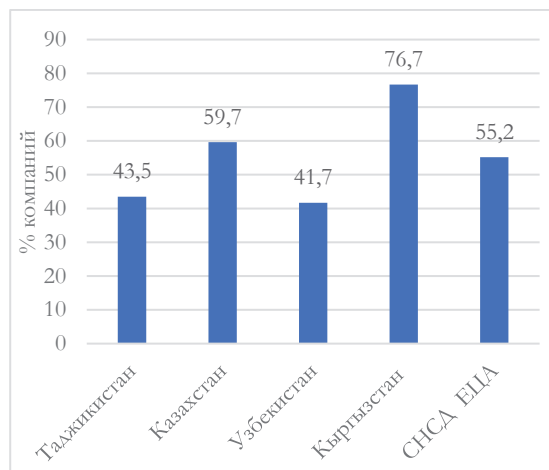


Рисунок 3.9. Процент частных производственных компаний, использующих ресурсы и/или материалы иностранного происхождения в 2019 году: Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основе ОП ВБ

- Кроме того, также отмечается низкая интенсивность инноваций среди компаний частного сектора, что свидетельствует о слабом развитии потенциала компаний.** Внедряя инновации в процессах и продуктах, компании могут усовершенствовать товары и услуги, которые они предлагают, одновременно увеличивая спрос и снижая производственные затраты. Все эти результаты влияют на производительность. В связи с этим данные WBES показывают, что инновационная деятельность формальных частных компаний в Таджикистане до пандемии была развита недостаточно: только 18,6 процента частных фирм отмечают внедрение нового продукта или процесса в период с 2016 по 2019 год, что ниже среднего показателя по региону ЕЦА (Рисунок 3.10). Низкая эффективность инноваций объясняется недостаточно развитыми возможностями компании. Сирера и Мэлони (2017 г.) подчеркивают, что способность компаний выявлять возможности, управлять соответствующими рисками, формулировать стратегии роста, а затем внедрять инновационные продукты или процессы зависит от их возможностей. Необходимы многочисленные возможности: базовый человеческий капитал, управленческие способности, технологические возможности и актуарные возможности. В связи с этим данные WBES показывают, что частные формальные компании Таджикистана отстают по нескольким показателям возможностей компаний. Например, на диаграмме 3.11 показано, что только 2,2 процента официальных частных компаний обладают международно-признанными сертификатами качества, что значительно ниже как региональных аналогов, так и среднего показателя по региону ЕЦА (около 20 процентов).

Рисунок 3.10. Процент частных компаний в Таджикистане, внедривших в 2016–2019 гг. новый продукт или процесс по сравнению с аналогичными странами региона

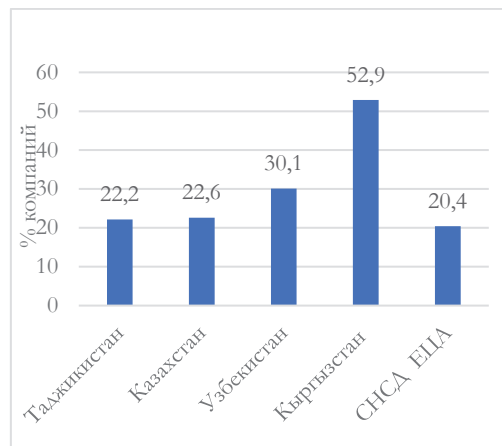
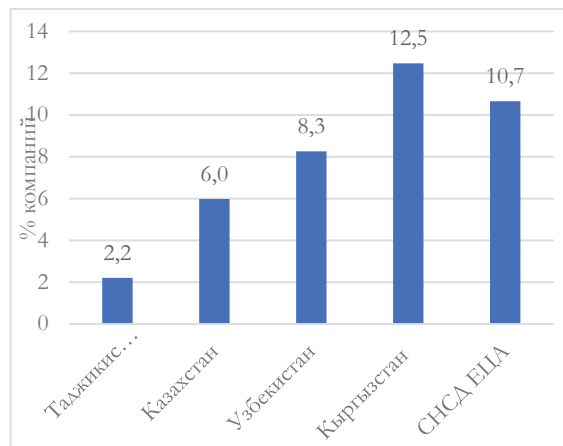


Рисунок 3.11. Процент частных компаний, обладающих международно-признанной сертификацией качества в 2019 году: Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основе ОП ВБ

3.1.1. Как частные компании пережили кризис COVID-19?

- На фоне низких сравнительных показателей формальный частный сектор в Таджикистане сильно пострадал от шока, вызванного COVID-19, что оказало непроходящее отрицательное влияние на продажи, особенно среди микро- и малых предприятий. Исследование Всемирного банка «Business Pulse» (WBBPS) дает репрезентативную картину того, как частные компании, работающие в сельском хозяйстве, производстве и сфере услуг, справились с пандемией COVID-19. Было проведено три раунда опроса: август-сентябрь 2020 года, май-июль 2021 года и март-май 2022 года.⁵⁶ Данные WBBPS за август 2020 г. показывают, что продажи компаний частного сектора всех размеров снизились по сравнению с предыдущим годом (Рисунок 3.12). В июне 2021 г. и апреле 2022 г., когда уже были понятны первоначальные последствия российского вторжения на Украину, продажи в годовом исчислении продолжали снижаться. Однако среди крупных компаний пропорциональное снижение было менее выраженным. С этой точки зрения пандемия сильнее всего ударила по микро- и малым предприятиям. В то время как показатели частных продаж постоянно оставались в отрицательном диапазоне, имеются некоторые признаки восстановления, учитывая уменьшение масштабов падения

⁵⁶ ОПБ ВБ — это новый набор данных, отслеживающий потенциальное влияние пандемии на частный сектор в отношении критических аспектов эффективности бизнеса, таких как деятельность бизнеса, выручка от продаж, ликвидность и неплатежеспособность, корректировки рабочей силы, внедрение технологий, ожидания и неопределенность в отношении будущего и доступ к общественной поддержке. Данные охватывают микро-, малый, средний и крупный бизнес во всех основных секторах (например, сельское хозяйство, производство, розничная торговля и другие услуги, включая строительство). В Таджикистане основа выборки вытекала из переписи Агентства по статистике и списков предприятий, полученных от бизнес-ассоциаций, и включала в себя только зарегистрированные компании. В Таджикистане было проведено три раунда опроса: август-сентябрь 2020 года, май-июль 2021 года и март-май 2022 года. Интервью проводились по телефону. В августе-сентябре 2020 года в опросе приняли участие 1690 респондентов; в мае-июне 2021 г. - 1032 респондента, в марте-мае 2022 г. - 1029 респондентов.

продаж с течением времени, скрытое восстановление было более выраженным в отношении средних и крупных компаний.

- Удивительно, но экономический шок не привел к сильной корректировке занятости.** С точки зрения занятости в 2020 г. частные компании всех размеров имели примерно одинаковое количество работников, занятых полный и неполный рабочий день (Рисунок 3.13). Кроме того, чистая изменчивость занятости (т. е. наем за вычетом увольнения работников) показала некоторую положительную динамику в 2021 и 2022 годах, при этом наем был сосредоточен в средних и крупных предприятиях. Это положительный признак, который иллюстрирует способность частного сектора сохранять продуктивные связи между работниками и фирмами и навыками работников, которые, вероятно, помогут частным компаниям восстановить свою деятельность, когда вернется спрос.

Рисунок 3.12. Среднее процентное изменение продаж частных компаний по сравнению с предыдущим годом

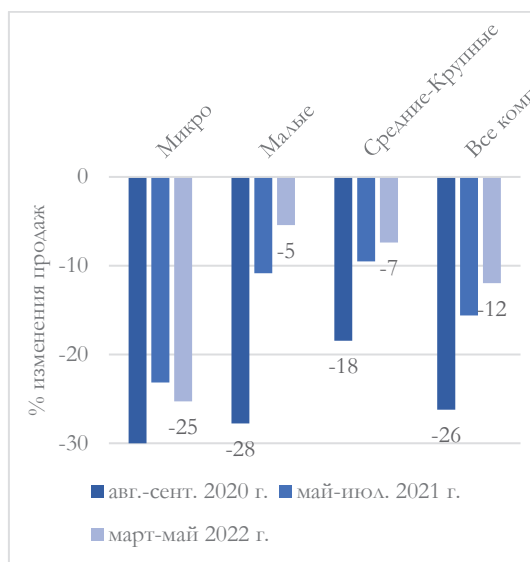
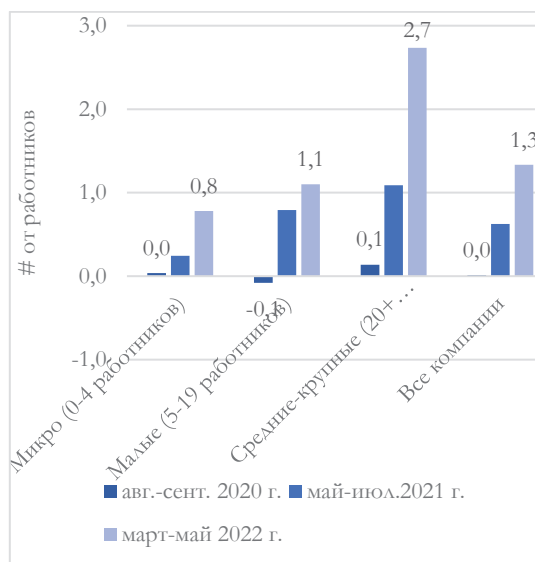


Рисунок 3.13. Среднее изменение численности работников частных компаний за последние 30 дней



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основании ОПБ ВБ

Примечание 1: В микро-компаниях работают 0-4 сотрудников; малых - 5-19; средних и крупных - от 20. Средние и крупные компании объединены в одну категорию, поскольку в выборке представлено очень мало крупных фирм, что снижает точечную оценку для них.

Примечание 2: Веса выборки используются таким образом, чтобы средние значения были репрезентативными для частного сектора.

- Частные компании также испытывают систематическую финансовую нестабильность.** По причине COVID-19 давление на ликвидность может усилиться и привести к проблемам с платежеспособностью. Данные WBPS показывают, что многие компании ожидали возникновения просроченной задолженности. На диаграмме 3.14 показано, что к августу-сентябрю 2020 г. 27 процентов компаний уже имели просрочку или ожидали её возникновения в следующие шесть месяцев. Такая вероятность со временем снижается для всех групп, но для микро-компаний снижение идёт более медленными темпами. В марте-мае 2022 года фирмы, отмечавшие, что они ожидают возникновения просроченной задолженности, также указали на то, что у них

достаточно наличных средств, чтобы продолжать оплачивать все расходы и платежи (такие как заработная плата, оплата поставщикам, налоги или погашение кредита), где наличные были им доступны в среднем в течение 11,5 недель. В 2020 году этот средний показатель составлял 29 недель. Такой результат приводит в замешательство, поскольку снижение вероятности просроченной задолженности не сопровождалось увеличением числа недель, в течение которых компании могут покрывать свои расходы за счёт наличных средств. Возникают два возможных объяснения: к августу-сентябрю 2020 года компании были слишком оптимистичны, или же некоторые из них выиграли от отсрочки платежей.⁵⁷

Рисунок 3.14. Процент частных компаний, ожидающих возникновения просроченной задолженности в ближайшие шесть месяцев

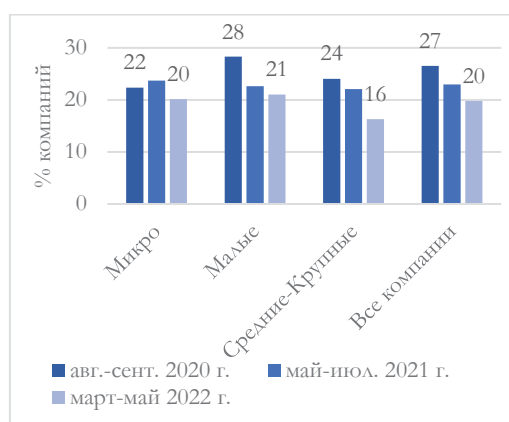
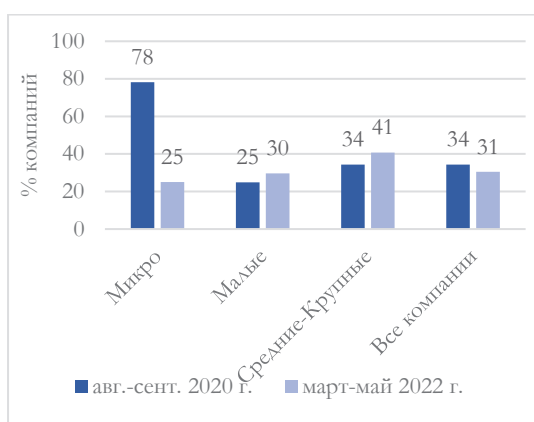


Рисунок 3.15. Процент частных компаний, которые начали использовать или расширили использование цифровых платформ



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основании ОПБ ВБ

Примечание 1: В микро-компаниях работают 0-4 сотрудников; малых - 5-19; средних и крупных - от 20.

3.1.2. Восстановление до лучшего уровня: преодоление структурной слабости частного сектора

- Хотя краткосрочные последствия кризиса для продаж, несомненно, имеют негативный характер, а финансовая нестабильность остаётся на постоянно высоком уровне, до сих пор отсутствует ясность, как именно кризис повлияет на долгосрочную траекторию роста производительности частного сектора Таджикистана. Долгосрочные последствия этого экономического потрясения для перспективной деятельности частного сектора Таджикистана до сих пор неизвестны. С одной стороны, экономические потрясения, вызванные пандемией, могут спровоцировать очищающий эффект, стимулируя уход компаний с низкой производительностью, и перераспределение ресурсов в сторону более

⁵⁷ Другое альтернативное объяснение заключается в том, что компании в ответ на падение продаж в 2020 году отдали приоритет ликвидации существующих запасов вместо того, чтобы инвестировать в машины и оборудование или нести какие-либо расходы на закупку ресурсов для нового производства, что могло привести к дополнительным запасам наличности.

производительных компаний или секторов⁵⁸ роста⁵⁹. С другой стороны, результатом экономических потрясений могут стать устойчивые эпизоды низкого роста, а также ущерб долгосрочным факторам роста производительности по причине отрицательно влияния на возможности компаний, оказывая необратимое воздействие на нематериальные активы, такие как доверие между покупателем и поставщиком, отношения между кредитором и заемщиком и работниками и фирмой, для воссоздания которых потребуются дополнительные и новые затраты.

- **Пандемия могла стимулировать использование цифровых решений для повышения производительности.** Данные WBBPS указывают на значительный и устойчивый рост, по крайней мере, среди микро-компаний, использования цифровых платформ для реагирования на кризис (Рисунок 3.15) и на потенциальный рост производительности в долгосрочной перспективе за счет предоставления компаниям доступа к большим (и, в итоге, более сложным) потребительским рынкам, а также повышения эффективности, с которой они организуют свой производственный процесс. Это согласуется с мировыми тенденциями ускоренной цифровизации компаний в ответ на пандемию в краткосрочной перспективе.⁶⁰
- **Аналогичным образом, ограниченное воздействие на занятость может указывать на то, что частным компаниям удалось сохранить связи между занятостью и производительностью, что может помочь ускорить рост производительности в будущем.** Свидетельства, представленные данными WBBPS о небольшом чистом изменении в числе штатных сотрудников, указывают на потенциальную устойчивость занятости среди компаний частного сектора в Таджикистане. Сохранив своих сотрудников частные фирмы сохранили навыки сотрудников и вытекающие из них связи с производительной деятельностью. Это желательный результат, по крайней мере, если рассматривать краткосрочную жизнестойкость. С другой стороны, если эти связи занятости сохраняются в неэффективных компаниях, которые продолжают работать, существует риск отрицательного перераспределения, которое может привести к отрицательному совокупному воздействию на экономику.

⁵⁸ Хотя потрясения, вызванные пандемией, действительно могут подтолкнуть неэффективные компании к уходу с рынка, неясно, являются ли те компании, которым удается выжить, обязательно более производительными, или же они существуют, потому что у них есть другие характеристики, не обязательно связанные с эффективностью, такие как рыночная власть, возможность пользоваться рентой и т.д.

⁵⁹ Имеются смешанные данные о перераспределении экономической деятельности от менее производительных компаний к более производительным после эпизодов экономических потрясений. Всемирный банк (2021 г.) использует данные WBES о ситуации после Covid-19 для подмножества стран ЕЦА и демонстрирует доказательства того, что во время кризиса COVID-19 экономическая активность в регионе была перераспределена в пользу более продуктивных компаний, что соответствует гипотезе созидательного разрушения. Однако эти результаты не применимы к Таджикистану, поскольку данные страны не были включены в анализ. Фостер, Грим и Халтивангер (2016 г.) проанализировали данные Бюро переписи населения США на уровне предприятий за период с 1981 по 2010 год и обнаружили доказательства увеличения перераспределения от менее продуктивных предприятий к более продуктивным во время рецессий до наступления Великой депрессии, но очищающее воздействие более ранних рецессий ослабло во время Великой депрессии. Точно так же Холлвара-Дремьер и Рикерс (2013 г.) используют данные переписи населения Индонезии с 1991 по 2001 год, чтобы показать, что более производительные компании с меньшей вероятностью уходили из бизнеса до кризиса в Восточной Азии, но во время кризиса эта связь ослабла

⁶⁰ Апедо-Амах и др. (2020 г.) и Чиерра и др. (2021 г.)

- Политика поддержки бизнеса играет ключевую роль в смягчении последствий потрясений, вызванных пандемией.** Эта политика отдавала приоритет налоговым льготам и средним и крупным компаниям. В ходе WBBPS компаниям был задан вопрос о том, какие льготы они получили во время пандемии и какие они предпочли бы получить. На диаграмме 3.16 показано, что охват политики поддержки бизнеса был ограничен: только 21 процент частных компаний в Таджикистане получили какую-либо государственную поддержку в самом начале кризиса (август-сентябрь 2020 г.), что означает, что большинство частных компаний в стране столкнулись с экономическим потрясением без какой-либо общественной поддержки. Рисунок 3.16 также показывает, что крупные и средние компании поддержку с наибольшей вероятностью получают: в 2020 году получили поддержку 29 процентов таких компаний, в то время как в том же году государственную поддержку получили только 16 процентов микро-компаний. Рисунок 3.17 показывает, что наиболее предпочтительной помощью были налоговые льготы.⁶¹ Объяснением такого потенциального неправильного определения адресной аудитории могут быть ограниченные возможности реализации политики и тот факт, что многие программы поддержки в 2020 и 2021 годах были реализованы быстро, а адресность не была приоритетом. Кроме того, препятствия для доступа к поддержке – например, недостаточная информированность о существующих программах и громоздкий процесс подачи заявок – могут быть еще одной причиной, объясняющей низкий охват поддержкой микро- и малых компаний. В связи с этим стоит подчеркнуть, что вероятность того, что микро-компании получают государственную поддержку, со временем увеличивается, а для малых и средних крупных компаний снижается.

Рисунок 3.16. Процент частных компаний, указавших на получение государственной поддержки (по размеру компании)

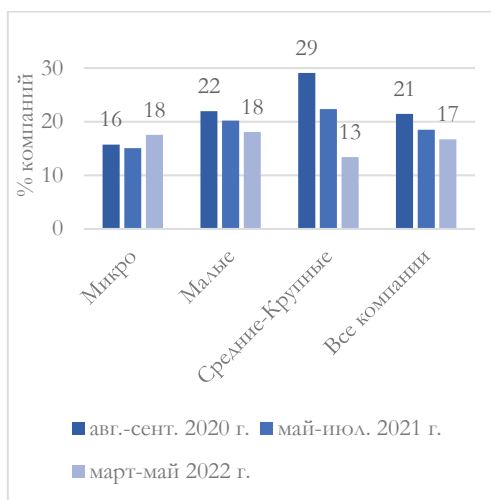


Рисунок 3.17. Предпочтительная поддержка в сравнении с фактической поддержкой в 2020 г.



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основании ОПБ ВБ
 Примечание 1: В микро-компаниях работают 0-4 сотрудников; малых - 5-19; средних и крупных - от 20

⁶¹ Многофакторный анализ, в котором одновременно учитываются различные характеристики компаний, подтверждает, что более крупные компании с большей вероятностью получают какую-либо государственную поддержку, чем мелкие. Анализ показывает, что предоставление мер поддержки не имеет устойчивой корреляции с производительностью компании, что позволяет предположить, что высокопроизводительным компаниям приоритет не отдавался. Более того, есть свидетельства того, что более производительные компании с меньшей вероятностью получали налоговые льготы — наиболее распространенный вид предоставляемой поддержки.

- **Ввиду ограниченного фискального пространства программы поддержки бизнеса должны быть пересмотрены с целью рационализации их целей и масштабов.** Непрерывно происходящие потрясения сейчас и в будущем указывают на текущую важность программ поддержки бизнеса. Тем не менее, при очень ограниченном фискальном пространстве использование государственных ресурсов для проведения трансфертов компаниям сильно ограничено. Как подчеркивалось выше, существуют признаки неверного определения адресной аудитории мер политической поддержки: компаниям, больше всего пострадавшим от кризиса, вызванного пандемией, – микро- и малым предприятиям – поддержка предоставлялась с меньшей вероятностью, а более производительные компании не были приоритетными целями для получения государственной поддержки. Несмотря на необходимость дальнейшего более тщательного анализа оценки дополнительных микро-доказательств, подтверждающих такое неверное определение адресной аудитории и проливающих свет на потенциальные основные причины (например, препятствия для доступа к поддержке и отсутствие возможностей для адресной поддержки со стороны правительства), существует риск того, что такие меры политики могут препятствовать продуктивному восстановлению. Чем дольше будут действовать меры твердой поддержки, тем выше риск того, что ресурсы будут заблокированы в неэффективных компаниях или секторах, что задержит устойчивое восстановление. Аналогичным образом, предоставление большей поддержки более крупным компаниям чревато усилением концентрации рынка и ограничением конкуренции. В этом контексте, по мере того, как Таджикистан переходит к следующему этапу восстановления экономики, официальные органы могут рассмотреть вопрос о пересмотре оставшихся мер поддержки бизнеса, чтобы поставить в приоритет перераспределение факторов производства в пользу эффективных, перспективных компаний и растущих секторов.⁶² При наличии в качестве целей жизнеспособных и потенциально высокопроизводительных компаний программы могут включать в себя поддержку в улучшении управленческих навыков для укрепления потенциала компаний, расширения внедрения цифровых технологий и использования экологически чистых решений. Всё это эффективные способы закрепить рост производительности и лучше вооружить частные компании для использования новых источников конкурентоспособности.
- **Что еще более важно, необходимо устранить структурные барьеры на пути расширения частного сектора и роста производительности.** Правильные настройки структурных мер политики, обеспечивающие устойчивое восстановление и повышающие производительность, не менее важны, чем перекалибровка мер политики, направленных на поддержку бизнеса. В связи с этим существует обширная экономическая и эмпирическая литература, показывающая положительную роль структурных мер политики, таких как регулирование рынка труда и рынка товаров, для воздействия на способность экономики смягчать последствия экономических потрясений и способствовать восстановлению, повышающему производительность.⁶³ Потери потенциального объема производства, как правило, ниже, а выигрыш в производительности, как правило, выше в тех условиях, которые лучше

⁶² Пересмотр политики поддержки бизнеса может в итоге охватывать инструменты поддержки, введенные до пандемии.

⁶³ См., например, Дюваланд Фогель (2008 г.); и Дюваль и Фурчерн (2018 г.).

приспособлены для перераспределения производственных ресурсов в пользу более производительных компаний и секторов. Данные микроуровня, представленные в этом разделе, выявили многочисленные недостатки частного сектора Таджикистана: низкий уровень входа, низкая производительность, ограниченная интеграция в торговлю, низкий уровень инноваций и ограниченные возможности. Также показательным было и то, что частные компании борются за рост по мере увеличения длительности своей работы. Все эти аспекты отражают предпринимательскую среду, которая не отдаёт должное более эффективным компаниям или компаниям с самым высоким потенциалом роста.⁶⁴ Для устранения хронических слабых сторон частного сектора в Таджикистане, крайне важно убрать политические барьеры, препятствующие перераспределению ресурсов в пользу более производительных компаний с тем, чтобы частный сектор стал более эффективным и смог создавать больше качественных рабочих мест. Неспособность уменьшить эти разногласия при перераспределении может также сократить возможности трудоустройства, задушить инновации, ограничивая продуктивные карьерные перспективы и внедрение технологий, тем самым препятствуя росту производительности.

- **Следующие разделы проливают свет на три группы структурных барьеров, препятствующих росту частного сектора в Таджикистане, которые необходимо устранить для содействия восстановлению, повышающему производительность: барьеры на пути конкуренции, прямые иностранные инвестиции и торговля.** Приоритет структурной политики, нацеленной на устранение препятствий для выхода фирм на рынок и расширения в частном секторе имеет первостепенное значение. Несмотря на существование нескольких барьеров на пути развития частного сектора: (к примеру, компании частного сектора отметили налоговые ставки и налоговое администрирование в качестве двух главных препятствий для бизнеса в 2019 г.)⁶⁵, акцент на препятствиях на пути конкуренции, иностранных инвестиций и торговли проистекает из взаимосвязанных сил этих областей политики. Они усиливают друг друга в повышении конкурентоспособности компаний. Политика в отношении иностранных инвестиций поощряет выход на рынок новых международных игроков, а торговая политика влияет на размер рынка сбыта и диапазон доступных компаниям источников ресурсов. В то же время политика в области конкуренции влияет на выход на рынок «за рубежом» и конкуренцию как на рынках входа, так и выхода, создавая при этом стимулы для инноваций и повышения производительности.

⁶⁴ Концептуально, если компании со временем «узнают» о своей производительности, можно ожидать, что эффективные компании инвестируют и расширяются, в то время как менее производительные остаются мелкими, сокращаются или уходят с рынка (Джованович 1982 г., Хопенхайннс (1992 г.)). Однако, когда предпринимательская среда искажена, распределение ресурсов не происходит естественным образом, а скорее позволяет неэффективным фирмам выживать и/или демотивирует рост эффективных компаний. На самом деле, Хси и Кленоу (2014 г.) показывают, что модели роста компаний в разных странах сильно различаются из-за искажений, которые препятствуют распределению ресурсов в пользу компаний с более высокой производительностью и потенциалом роста.

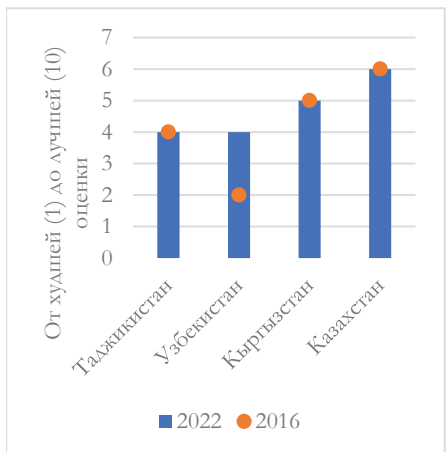
⁶⁵ Согласно данным WBES за 2019 год, налоговые ставки и административное бремя уплаты налогов являются наиболее распространенными препятствиями, перечисляемыми компаниями: 24 процента компаний назвали налоговые ставки основным препятствием для своего бизнеса, а 78 процентов фирм налоговые инспекторы посетили в среднем в 3 раза. Это гораздо более частое взаимодействие с налоговыми инспекторами по сравнению с Узбекистаном и Казахстаном, где около инспекторы посетили 30 процентов компаний около раза в год.

3.2. Определение барьеров на пути конкуренции

- **Состояние конкуренции является жизненно-важным компонентом развития частного сектора в целом и роста производительности в частности.** Когда конкуренция ограничена, рост более производительных компаний невозможен, у действующих компаний меньше стимулов для инвестиций в технологии, повышающие производительность, вероятность входа на рынок более производительных компаний меньше, также, как и вероятность ухода с рынка менее производительных компаний. Правительства могут по-разному влиять на функционирование рынка и связанное с ним конкурентное давление. Например, они предоставляют товары и услуги, регулируют рынки, предоставляют субсидии компаниям и собирают налоги. При этом правительства могут влиять на конкуренцию, воздействия на вход на рынок или уход с него, рыночные условия конкуренции между компаниями и способность потребителей осуществлять потребительский выбор. Все эти интервенции правительства не обязательно зловредны. Наоборот, они могут уравнивать правила игры и стимулировать конкуренцию, если должным образом скоординированы между несколькими государственными органами и откалиброваны таким образом, чтобы сбалансировать экономические и неэкономические цели каждой политики и их влияние на функционирование рынков. Таким образом, в этом контексте комплексная политика в области конкуренции должна основываться на трех основных аспектах: (1) обеспечение эффективного законодательства о конкуренции и правоприменения в области антимонопольного законодательства, (2) продвижение конкурентного нейтралитета и неискажающей государственной помощи и (3) поощрение правил, способствующих конкуренции, и интервенций государства в рынки. (Китцмюллер и Личетти, 2012 г.).
- **Степень конкуренции на рынках Таджикистана, по сравнению с аналогичными странами, воспринимается как слабая.** Согласно последнему индексу трансформации фонда Бертельсмана (ВТТ), фундаментальные основы рыночной конкуренции в Таджикистане за последние несколько лет не улучшились. По состоянию на 2022 год, последний год, за который имеются данные, Таджикистан по-прежнему отстает от некоторых сопоставимых стран Центральной Азии (Рисунок 3.18)⁶⁶, и теперь ему соразмерен Узбекистан, где отмечаются стремительные улучшения. Таким же образом, и в соответствии с последними данными Подразделения экономической аналитики, общее восприятие деловых рисков, связанных с отсутствием конкуренции, в Таджикистане высокое, особенно в отношении личной заинтересованности, за которой следует практика нездоровой конкуренции (Рисунок 3.19 ниже).

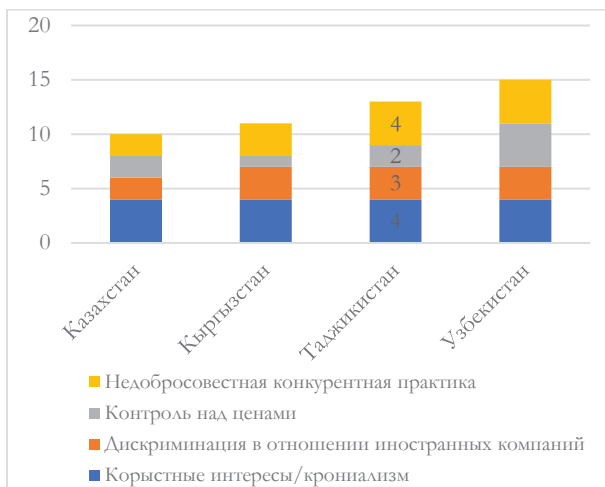
⁶⁶ Показатели Индекса трансформации фонда Бертельсмана (ВТТ) отвечают на следующие вопросы на основании экспертных оценок: (i) до какого уровня развиты основы рыночной конкуренции (включая низкую важность регулируемого ценообразования, конвертируемость валюты, отсутствие значительных барьеров для входа и выхода на товарных и факторных рынках, свободу запуска и вывода инвестиций, а также отсутствие дискриминации по признаку собственности (государственная/частная, иностранная/местная) и размера и (ii) в какой степени существуют гарантии для предотвращения развития экономических монополий и картелей, и в какой степени они соблюдаются (включая наличие антимонопольного законодательства или законов о конкуренции и их правоприменение)?

Рисунок 3.18. Основы рыночной конкуренции, Таджикистан по сравнению с аналогичными странами региона, 2016 и 2022 гг.



Источник: Расчеты Всемирного банка на основе данных ВТИ Transformation Index за 2022 г. (Индекс преобразований) (информационная панель), Фонд Бертельсмана, Гютерслох, <https://bti-project.org/>

Рисунок 3.19. Риски, связанные с конкуренцией, для бизнеса в Таджикистане и сопоставимых странах региона (декабрь 2022 г.)



Источник: Обработка результатов сотрудниками Всемирного банка на основании данных системы отслеживания рисков ЕИУ (декабрь 2022 г.).

Примечание: График объединяет четыре показателя, каждый из которых оценивается по шкале от 0 (очень низкий риск) до 4 (очень высокий риск).

- В последнем экономическом меморандуме страны Всемирного банка от 2019 года были отмечены проблемы, связанные с внедрением политики в области конкуренции в Таджикистане.** Всемирный банк (2019 г.) указал на пробелы в регулировании и реализации, ограничивающие эффективность основ конкурентной политики Таджикистана, позволяя осуществлять эффективные частные инвестиции, которые приносят пользу потребителям и экономике в целом. Эти пробелы многочисленны и включают в себя ограниченное применение законодательства о конкуренции для пресечения неконкурентной практики и использование общеэкономической политики, подрывающей принципы конкуренции, например, чрезмерное использование механизмов контроля над ценами, недостаточное соблюдение правил контроля за государственной помощью, существование законных монополий на потенциально конкурентных рынках и отсутствие конкурентного нейтралитета. В дополнение к этим общеэкономическим ограничениям в отчёте также отмечены конкретные барьеры на пути конкуренции в ключевых сетевых секторах, таких как телекоммуникации и авиаперевозки. В текущем разделе приводится краткое обновление оценки Всемирного банка (2019 г.) конкурентной политики Таджикистана. Раздел не содержит полноценную, всестороннюю оценку всех конкурентных барьеров в стране. Вместо этого он предлагает краткое описание ключевых проблем конкуренции.

3.2.1. Ограниченное применение Закона о конкуренции для пресечения неконкурентной практики

- Эффективное применение Закона о конкуренции в Таджикистане ограничивается комбинацией факторов, обсуждаемых ниже, которые сохраняются, несмотря на законодательные поправки, внесенные в 2022 году. Закон «О защите конкуренции» (Закон о конкуренции)⁶⁷ устанавливает основные принципы и правила основ политики конкуренции в Таджикистане. Закон распространяется на частных и государственных операторов, включая государственные органы всех уровней, и регулирует злоупотребление доминирующим положением, неконкурентные соглашения и слияния. Закон также определяет Антимонопольную службу (АМС) в качестве ответственного органа и отдельного ведомства для содействия обеспечению соблюдения правил конкуренции и защиты интересов (включая, среди прочего, участие в приватизации государственных предприятий, представление заключений о влиянии введения, изменения и прекращения действия таможенных тарифных и нетарифных мер на конкуренцию). Кроме того, Закон уполномочивает АМС выполнять задачи, выходящие за рамки типичных антимонопольных положений, такие как контроль ценового поведения доминирующих фирм, регулирование цен в экономике в целом, устранение нарушений в проведении тендеров государственными должностными лицами и регулирование деятельности, связанной с государственной помощью. Что касается последнего, в Законе говорится, что любое предоставление государственной поддержки как на национальном, так и на местном уровне требует предварительного одобрения АМС. Если распоряжение АМС нарушено, Служба может привести свое распоряжение в исполнение в судебных инстанциях. В 2022 году в Закон были внесены небольшие поправки, расширяющие полномочия АМС по обращению в судебные органы с жалобами на нарушение антимонопольного законодательства индивидуальными предпринимателями (не юридическими лицами) (статья 22.1). Поправки также уполномочили АМС обращаться в суд с заявлением об аннулировании лицензий и разрешений хозяйствующего субъекта (осуществляющего лицензируемую сферу экономической деятельности), нарушившего требования антимонопольного законодательства (статья 22.1).

3.2.1.1. Недостаточный контроль над картелями

- В отличие от многих юрисдикций, в соответствии с Законом о конкуренции Таджикистана, картели сами по себе не считаются незаконными, что может подорвать здоровую конкуренцию на рынке. Последние поправки, внесенные в Закон в 2022 году, этот вопрос не затронули. В Таджикистане картели классифицируются как незаконные только при соблюдении определенных условий. Хотя Закон о конкуренции признает соглашение или осуществление согласованных действий хозяйствующими субъектами, действующими на рынке одних и тех же товаров⁶⁸ (или взаимозаменяемых товаров), в качестве картеля, такие соглашения или

⁶⁷ Закон № 1417 от 30.05.2017. Закон заменил собой Закон 2006 года «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках».

⁶⁸ В целях Закона о конкуренции определение «товар» также включает «услуги» и «работы».

действия запрещены только в том случае, если они приводят или могут привести к определенным неблагоприятным последствиям, таким как, манипулирование ценами, ограничение доступа на рынок для других лиц и т. д. (Статья 7). В частности, Закон о конкуренции не устанавливает запретов на «злостные» картельные практики и, как таковые, не отличает их от других соглашений, которые могут способствовать конкуренции, а также не требуют оценки их влияния на рынки.⁶⁹ Отсутствие запрета на «злостные» картельные практики само по себе представляет собой потенциальный недостаток, поскольку может привести к непоследовательной и дискреционной интерпретации того, что может или не может привести к таким неблагоприятным результатам, которые могут подорвать здоровую конкуренцию на рынке. Поправки 2022 года к Закону о конкуренции не устранили эти недостатки. Среди позитивных моментов АМС отметила успешный случай борьбы с картелем операторов мобильной связи в 2022 году.⁷⁰

- **АМС недостаточно оснащена для обнаружения, наказания и сдерживания картелей.** Полномочия АМС по проведению обысков и выемок в рамках картельных расследований ограничены «Законом о проверках операционной деятельности». ⁷¹ Закон требует, чтобы АМС заблаговременно информировала затронутые процессом организации о предстоящей проверке, которая может позволить сторонам, находящимся под следствием, изменить или уничтожить доказательства, в отличие от необъявленной проверки, тем самым ограничиваются полномочия АМС по получению доказательств неконкурентных соглашений. Всё ещё сохраняются юридические недостатки, выявленные Всемирным банком (2019 г.). В связи с этим по-прежнему необходимо внести изменения в Закон о конкуренции (статья 7), чтобы наложить собственно запреты на «злостные» картельные практики, в то же время обеспечив АМС возможность использовать свои полномочия для выявления, сдерживания и наказания подобных практик. Последнее потребует расширения возможностей АМС по проведению экономического анализа для выявления рынков, которые могут быть склонны к «злостному» картельному поведению, и для проведения эффективных расследований в отношении картелей, а также принятия положений о порядке проведения проверок на предмет соблюдения антимонопольного законодательства для придания большей правовой определенности процессу расследования картельных практик. Последнее, например, может быть сделано путем внесения поправок в «Закон о проверках операционной деятельности», позволяющих АМС проводить надлежащие внезапные проверки в рамках картельных расследований. Наконец, важно разработать систему снисхождений.⁷²

⁶⁹ Международная сеть по вопросам конкуренции признает консенсус в отношении четырех типов поведения, представляющих собой «злостные картельные практики: фиксирование цен, ограничение объема производства, распределение рынка и мошенничество на торгах. Принимая во внимание негативное влияние этой практики и её маловероятность для содействия конкуренции или благосостоянию, большинство юрисдикций рассматривают «злостные» картельные практики как объективные нарушения или нарушения как таковые. Для получения дополнительной информации см. Международную сеть конкуренции (ICN). 2005 г. «Определение злостной картельной практики: эффективные институты, эффективные наказания». Аспекты эффективных антикартельных режимов, т. 1. Люксембург: Европейское сообщество.

⁷⁰ Решением АМС (от 22.07.2022) действия данных операторов признаны согласованными, что в равной степени затрагивает и других участников рынка. В связи с этим в отношении сторон возбуждено административное дело и принято решение о наложении штрафных санкций.

⁷¹ Закон Республики Таджикистан «О проверках операционной деятельности субъектов предпринимательства» №1269 от 25.12.2015 г. (последние изменения в Закон внесены 02.01.2020 г.).

⁷² Снисхождение — это полное или частичное уменьшение штрафов или других санкций, налагаемых антимонопольными органами на компании, участвующие в картелях, в обмен на раскрытие информации о картельном сговоре или на их сотрудничество во время расследования властями путем предоставления доказательств.

3.2.1.2. Ограничительное определение и контроль доминирующего положения на рынке

- **Закон применяет структурное определение «доминирования на рынке», основанное исключительно на рыночных долях хозяйствующего субъекта в определенный момент времени, что может чрезмерно обременять рост частного сектора, ограничивая конкуренцию на основе конкретных обстоятельств.** Закон о конкуренции использует структурный подход для определения доминирующего положения фирмы: любая фирма, чья рыночная доля превышает 35 процентов в определенный момент времени, считается доминирующей. Это определение является ограничительным и не соответствует передовой практике. Что еще более важно, как отмечает Всемирный банк (2019 г.), такая ситуация создаёт особые проблемы, поскольку, согласно Закону, АМС обязана вести реестр фирм, классифицируемых как доминирующие. На эти компании распространяются особые правила, например регулирование цен, что может повлиять на конкурентоспособность бизнеса. В результате, частным компаниям, классифицируемым в соответствии с Законом как доминирующие, но не обладающим значительной рыночной властью – в соответствии с экономическими и международно-правовыми стандартами – и не склонным злоупотреблять своим рыночным влиянием, в соответствии с Законом запрещено осуществлять нормальную бизнес-деятельность, такую, как снижение цен или объединение продуктов для привлечения потребителей, которая в противном случае была бы совершенно конкурентной, если бы осуществлялась фирмами, которые не являются доминирующими. Поправками к Закону 2022 года этот вопрос не урегулирован. На этом фоне необходимо ввести структуру, отражающую экономические принципы определения злоупотребления доминирующим положением, а не просто полагаться на фактор доли рынка. Такая структура позволит перенаправить ресурсы АМС на дела и расследования, оказывающие большее влияние на рынок и стимулы роста компаний, например, путем сосредоточения внимания на расследованиях злоупотребления доминирующим положением, практик, препятствующих доступу на рынок, а не априори контролируют коммерческие решения компаний, признанных доминирующими. Это также означало бы прекращение ведения реестра доминирующих компаний АМС.

3.2.1.3. Неполный режим контроля над слияниями

- **Система контроля за слияниями в Таджикистане длительная и дорогостоящая, что может помешать эффективному росту компании и расширению на внутреннем рынке. Несмотря на поправки, внесенные в Закон о конкуренции в 2022 году, эти проблемы сохраняются.** Целесообразная система контроля за слияниями помогает ускорить эффективную консолидацию компаний. Она фокусируется на крупных сделках по слиянию, которые потенциально могут значительно снизить конкуренцию, сводит к минимуму бремя административных процедур для бизнеса и позволяет избежать сбоев на рынке. В этом контексте эффективный режим контроля за слияниями не должен препятствовать входу, росту и уходу предприятий, что приводит к повышению эффективности. Однако, как было отмечено Всемирным банком (2019 г.), система контроля за слияниями в Таджикистане не полностью соответствует этим передовым методам и имеет ряд недостатков. Во-

первых, он включает в себя корпоративные операции, такие как реорганизация и ликвидация, которые вряд ли повлияют на конкуренцию. Во-вторых, он устанавливает различные и низкие финансовые пороги для уведомления (начиная примерно со 146 000 долларов США в отношении стоимости активов для ликвидации или выделения и примерно до 585 000 долларов США для слияний и поглощений), что может создать ненужную путаницу для компаний и увеличить процедурную нагрузку на сотрудников АМС. В-третьих, АМС может воспрепятствовать слиянию, если оно приведет к усилению доминирующего положения, что на практике означает, что слияние компаний с долей рынка не менее 35 процентов, а также компаний с меньшим участием, но присутствующих на рынке с другими относительно крупными компаниями, может быть запрещено, даже если сделка по слиянию приводит к повышению эффективности или даже при наличии эффективной конкуренции. Наконец, десятидневный срок, в течение которого АМС принимает решение об уведомлении, и отсутствие ускоренной процедуры для простых слияний также могут нанести ущерб эффективности системы, перегружая процедурную нагрузку. Поправки к Закону о конкуренции, внесенные в 2022 году, ничего не поменяли в этом отношении. В этом контексте рекомендации, изложенные Всемирным банком (2019 г.) по калибровке контроля за слияниями, по-прежнему актуальны. Они включают в себя: упрощение пороговых значений оборота для уведомления (например, добавление индивидуальных пороговых значений), выведение простой корпоративной реорганизации и ликвидации из-под контроля за слияниями, уточнение критериев для анализа слияний и средств правовой защиты, а также упрощение процедур проверки и создание ускоренного рассмотрения заявлений в отношении более простых случаев.

3.2.1.4. Недостаточные штрафы

- **Антимонопольные штрафы определены в абсолютном выражении и неоткалиброваны, что делает их недостаточными для сдерживания и наказания за неконкурентное поведение.** Кодекс об административных правонарушениях Таджикистане является основным законодательным актом, устанавливающим административные штрафы за административные правонарушения, в том числе за нарушения антимонопольных правил. Эти штрафы установлены в абсолютном выражении: примерно 18 645 долларов США за картели (статья 543) и 12 430 долларов США за злоупотребление доминирующим положением (статья 543).⁷³ Как было отмечено Всемирным банком (2019 г.), структура этих штрафов не соответствует передовой практике, поскольку они учитывают размер фирмы-нарушителя, а не негативные последствия незаконного поведения. В этом случае установление штрафов в виде доли от оборота фирм-нарушителей, как правило, более эффективно для сдерживания и наказания за неконкурентное поведение. В этом контексте рекомендации Всемирного банка (2019 г.) по замене абсолютных максимальных штрафов относительными штрафами, учитывающими размер компании и негативные последствия противоправных действий, в текущем контексте остаются в силе.

⁷³ Штрафы начисляются в размере до двух тысяч показателей для расчёта в случае злоупотребления доминирующим положением и до трех тысяч показателей за согласованные действия. С 1 января 2023 года один показатель для расчёта составляет 68 сомони, а 1 доллар США - 10,91 сомони (официальный обменный курс Национального банка Таджикистана на 1 июня 2023 года).

3.2.1.5. Пробелы в институциональной структуре для независимого правоприменения и ограниченные человеческие ресурсы для борьбы с неконкурентной практикой

- **АМС не обладает ни функциональной, ни финансовой независимостью.** По состоянию на апрель 2023 года проблемы, с которыми столкнулась АМС при обеспечении соблюдения Закона о конкуренции, выявленные Всемирным банком (2019 г.), остались без изменений. Например, АМС подотчётна правительству, которое не обеспечивает функциональную, финансовую или операционную независимость. АМС не имеет полномочий назначать и увольнять глав Агентства и уполномоченных представителей. Бюджет Агентства ассигнуется из бюджетных средств и прямого сбора (например, плата за уведомление о слиянии). Также, несмотря на то, что Закон о конкуренции предоставляет право на обращение в судебные органы в связи с нарушением антимонопольного законодательства, эффективность таких полномочий еще предстоит проверить на практике. По состоянию на апрель 2023 г. АМС не возбуждала судебных разбирательств по факту нарушения антимонопольного законодательства.
- **Параллельно с этим правоприменение со стороны АМС было больше сосредоточено на функциях мониторинга монополий, доминирующих фирм и завышенных цен и меньше на правоприменении против неконкурентного поведения.** АМС выделяет значительную часть своих человеческих ресурсов на мониторинг, проверку и контроль завышенных цен, регистрацию и мониторинг доминирующих фирм и монополий, а не на сбор доказательств неконкурентного поведения (например, картелей). Тот факт, что почти половина сотрудников Агентства занята функциями мониторинга, объясняет, почему АМС до сих пор не преследовала в судебном порядке неконкурентную практику или не налагала санкции за другие виды неправомερных действий, подпадающих под действие Закона о конкуренции.

3.2.2. Чрезмерное использование инструментов контроля цен

- **Если механизмы контроля над ценами не используются для устранения конкретных рыночных сбоев, они могут нанести ущерб конкуренции и развитию частного сектора, затруднив принятие компаниями решений об инвестициях, выходе на рынок и расширении.** Контроль над ценами часто используется для достижения различных целей политики, включая социальную (например, чтобы гарантировать низкие цены на основные товары и услуги, потребляемые малообеспеченной частью населения) или контроль над инфляцией. Однако, поскольку цены дают важную информацию о динамике рынка, если они определены искусственно, они могут исказить эффективное принятие решений компаниями, уменьшая стимулы для выхода на рынок и инвестирования. Такой сценарий также может создать зависимость от субсидий и дефицита. Контроль над ценами является эффективным инструментом только в ситуациях конкретных рыночных сбоев, связанных с влиянием на рынок и отсутствием конкуренции, таких как естественные монополии или временное влияние на рынок, возникающее в

результате внешних потрясений (например, войн, стихийных бедствий или вспышек эпидемий).

- **Правительство Таджикистана чрезмерно использует механизмы контроля цен, и ключевую роль в этом процессе играет АМС.**⁷⁴ Существует три механизма, с помощью которых АМС контролирует цены, и каждый из них рискует затруднить рыночную конкуренцию.
- **Во-первых, АМС запрещает доминирующим фирмам устанавливать низкие цены без указания обстоятельств, при которых высокие или низкие цены могут мешать свободной конкуренции. Этот тип контроля может препятствовать ценовому поведению, способствующему конкуренции.** Согласно Закону о конкуренции, АМС регулирует колебания цен на товары и услуги, предоставляемые доминирующими фирмами. Как отмечалось Всемирным банком (2019 г.), Закон о конкуренции запрещает доминирующим фирмам устанавливать низкие цены в отсутствие снижения затрат без дополнительных указаний о том, в каких обстоятельствах высокие или низкие цены могут мешать свободной конкуренции. Как подчеркивалось ранее (см. Раздел 3.2.1.2), поскольку доминирующее положение на рынке в Законе исходит из структурного подхода и определяется на основе доли рынка, существует риск, что компании, не имеющие значительного влияния на рынок, но ошибочно классифицированные как доминирующие, лишаются стимула к снижению цен, способствующему конкуренции. Поправки, внесенные в Закон о конкуренции в 2022 году, этот вопрос никак не урегулировали. В этом контексте властям Таджикистана, прежде чем применять санкции или контролировать ценовое поведение, следует тщательно рассмотреть методы определения того, действительно ли высокие или низкие уровни цен оказывают неблагоприятное воздействие на конкуренцию.⁷⁵
- **Во-вторых, АМС контролирует цены на социально значимые продукты, не обладая прочной базовой основой, обосновывающей вмешательство или объём регулируемых цен.** АМС регулирует маргинальные цены на 19 основных продуктов и продуктов питания, классифицируемых как социально значимые⁷⁶: наценка на

⁷⁴ Согласно Постановлению Правительства Республики Таджикистан «О порядке формирования и применения свободных цен и тарифов на промышленно-техническую продукцию, потребительские товары и услуги» № 257 от 30.05.2018 г., выделяются три основных метода регулирования цен: i) установление максимального уровня торговой надбавки; ii) установление предельного уровня розничных цен; iii) установление предельного уровня рентабельности.

⁷⁵ Как отмечается Всемирным банком (2019г.), прежде чем контролировать или налагать санкции на ценовое поведение предположительно доминирующих фирм, органы по вопросам конкуренции в нескольких юрисдикциях используют методы, позволяющие гарантировать, что уровень окончательных цен не окажет заметного негативного воздействия на конкуренцию на рынке, например, (i) ценообразование ниже средних переменных издержек, (ii) возможность возмещения убытков и (iii) хищнические намерения. Даже если эти элементы присутствуют, также рассматриваются средства защиты эффективности, основанные на уравнивании воздействия как способствующему, так и подавляющему конкуренцию. Так обстоит дело с органами по вопросам конкуренции в США, Европейской комиссии, Канаде, Германии и т. д.

⁷⁶ Последний перечень социально значимых товаров утвержден Постановлением Правительства № 396 от 25.06.2020 путём внесения изменений в первоначальный документ № 287 от 31.05.2018. В перечень входят: мука (1 и 2 сорта), хлеб из муки 1 и 2 сорта, макаронные изделия, пшеница, рис, картофель, овощи (морковь, лук, капуста), сахар, сахарный песок, масло растительное (масло хлопковое и масло подсолнечное, масло сливочное), молочные продукты (молоко, кефир, взбитые сливки, сметана, творог), чечевица, горох, гречка,

товары местного производства ограничена 10 процентами, на импортные товары - 8 процентами. На практике это означает, что цены на эти товары должны равняться оптовым затратам на приобретение плюс наценка, определяемая государством. Однако непонятно, как АМС отслеживает соблюдение этого требования или проверяет эффективные оптовые затраты. Кроме того, учитывая информационную асимметрию, существующую между АМС и участниками рынка, имеется существенный риск того, что такой механизм контроля цен искажает стимулы для действующих участников рынка, которые могут завышать свои издержки для преодоления ограничений по марже или потенциально вступать в сговор. Это приведет к повышению конечных цен для потребителей и одновременно снизит стимулы для выхода на рынок новых игроков. На этом фоне по-прежнему необходимо определить надлежащую основу для обоснования политики контроля цен на социально значимые товары, для нахождения устойчивых решений высоких цен при минимизации потенциально отрицательного воздействия на конкуренцию. В связи с этим властям Таджикистана следует рассмотреть возможность проведения углубленной оценки рынка для выявления основных причин потенциально высоких цен. Такая оценка должна включать в себя выявление потенциальных рыночных сбоев, которые могут помешать рынкам обеспечивать конкурентоспособные цены, что требует государственного вмешательства, а также является ли контроль над ценами технически верным решением для преодоления рыночной неэффективности.⁷⁷ Наконец, было бы важно определить, в какой степени регулирование цен на социально значимые товары направлено на поддержку конкретных групп потребителей. Если цель контроля над ценами на конкретный товар состоит в том, чтобы гарантировать доступ к нему для наиболее уязвимых слоев населения, для достижения этой цели могут использоваться более эффективные механизмы, чем контроль над ценами.⁷⁸

- **В-третьих, АМС регулирует цены естественных монополий, но нормативно-правовая база таких рынков в Таджикистане не учитывает принципы поддержки конкуренции и рыночную динамику.** Как показал анализ Всемирного банка (2019 г.), технический прогресс меняет структуру затрат во многих ранее регулируемых отраслях естественных монополий, что приводит к мировой тенденции к либерализации. Закон о естественных монополиях⁷⁹ допускает переход фирм из состояния естественных монополий в состояние конкурентного рынка, когда условия

каша, перловка, мясо (говядина, баранина), курица, яйца куриные, соль, чай (зеленого и черного сортов), детское питание, нефтепродукты (автомобильный бензин, дизельное топливо и сжиженный газ), лекарственные препараты и изделия медицинского назначения, а также минеральные, органические и химические удобрения для сельскохозяйственной отрасли.

⁷⁷ В большинстве случаев на рынке дорогостоящих товаров проявления рыночной неэффективности, оправдывающие регулирование цен, не отмечаются. Однако, если компании на этом рынке демонстрируют значительные признаки влияния на рынок, необходимо исследовать источники искажений, они основаны ли они на неконкурентном поведении, государственном регулировании или на том и другом, а затем понять, как должным образом решить проблему. В этих обстоятельствах контроль над ценами может использоваться как временная мера, пока не будут устранены источники рыночной силы. В этом случае необходимо провести дополнительные рыночные реформы, чтобы гарантировать должным образом функционирующие рынки, включая правила реструктуризации отрасли, устранение барьеров для конкуренции (таких как барьеры для входа и ограничения на деятельность), открытие для торговли и обеспечение соблюдения законодательства о конкуренции. Затем, когда конкуренция восстановится, контроль над ценами можно будет отменить

⁷⁸ К примеру, субсидии уязвимым потребителям на отдельные товары первой необходимости, включая комбинацию целевых ваучеров.

⁷⁹ Закон «О естественных монополиях» от 05.03.2007 № 235, статья 5.

естественной монополии перестают существовать.⁸⁰ Однако по состоянию на апрель 2023 года власти Таджикистана не воспользовались этой возможностью и не привели свою политику в соответствие с общемировой тенденцией отмены регулирования и контроля. Перечень видов экономической деятельности, регулируемых как естественные монополии, субъекты которых включены в реестр компаний естественных монополий, как представляется, охватывает рынки и их сегменты, которые могут быть открыты для конкуренции, такие как производство и поставка электроэнергии, передача данных через Интернет, почтовая связь и сообщение, внутренние авиаперевозки. Кроме того, большинство компаний, перечисленных в этом реестре, являются государственными предприятиями. Власти Таджикистана могут рассмотреть возможность ограничения перечня видов экономической деятельности, регулируемых как естественные монополии, теми видами деятельности, которые обладают такими характеристиками. Соответственно, АМС может рассмотреть вопрос об исключении субъектов из этого реестра на основании анализа соответствующего товарного рынка в случаях, когда подтверждается отсутствие условий естественной монополии. Кроме того, для регулирования цен естественных монополий как таковых, особенно для сетевых отраслей, АМС следует рассмотреть вопрос об обновлении своей методологии с целью включения принципов поддержки конкуренции. Во-первых, путем разграничения регулирования конечной цены услуг для потребителей от цен на доступ к объектам первой необходимости. Во-вторых, путем принятия методологий установления тарифов, включающих аспекты стимулирования снижения затрат и повышения эффективности деятельности естественных монополий.

3.2.3. Неполный спектр полномочий по контролю за государственной поддержкой и недостаточное правоприменение

- **Государственная поддержка, часто оправданная для достижения целей развития, может отрицательно повлиять на функционирование рынка и конкуренцию.** Государственная поддержка может принимать различные формы, включая, среди прочего, налоговые льготы, гарантии по кредитам, гранты, государственные ресурсы (такие как земля, частотные ресурсы или вода), предоставляемые по ценам ниже рыночных, денежные трансферты, ускоренная амортизация и вливания капитала. Зачастую они имеют благие намерения и предназначены для содействия росту занятости, улучшения доступа к товарам и услугам и регионального развития. Они также представлены как инструменты для компенсации негативных последствий экономических потрясений (таких как пандемия COVID-19, война на Украине и др.). Хотя всё это благородные цели, такие вмешательства могут вызвать искажения, создавая препятствия для распределения производственных факторов между компаниями с большей производительностью, тем самым влияя на компонент «перераспределения между компаниями» (Рестуккия и Роджерсон, 2017 г.). Точно так же они могут приносить пользу отдельной группе компаний (например, компаниям с определённой характеристикой в данном секторе, компаниям определённого сектора или компаниям, находящимся в определённой зоне), создавая преимущество перед компаниями, не получающими подобных льгот.⁸¹ В частности,

⁸⁰ Иными словами, Закон о естественных монополиях запрещает сохранять естественные монополии в отраслях, где для этого нет экономического обоснования (статья 11).

⁸¹ Меры поддержки бизнеса, которые являются горизонтальными, т. е. применяются ко всем типам компаний, не являются искажающими.

государственная поддержка может оказывать искажающее воздействие на рынки по различным каналам, в том числе путём сдерживания выхода на рынок или затруднения входа на него новых инвесторов, создания ренты, которая укрывает неэффективные компании и сохранения нестандартных методов ведения бизнеса, а также путем создания возможность использования предоставленных льгот для неконкурентного поведения (например, хищническое ценообразование).

- **Таджикистан оказывает значительную государственную поддержку с помощью различных инструментов, включая налоговые льготы, бюджетные субсидии, льготные таможенные тарифы, списание налогов и т. д.** По оценкам Всемирного банка, эти налоговые льготы, включая освобождение от НДС и акцизов на импорт, составили около 10 процентов ВВП в 2018 году.⁸² В частности, некоторые инвестиционные стимулы, определенные инвестиционными соглашениями, подписанными Государственным комитетом по инвестициям, благоприятствуют определённым инвесторам и секторам без заранее установленных объективных, чётких и прозрачных критериев (см. дальнейшее обсуждение в разделе 3.4). Такая практика может исказить конкуренцию, особенно в случаях, когда льготы предоставляются конкретным фирмам, работающим в секторах, где другие конкуренты не имеют доступа к такому же преимуществу.
- **Система контроля государственной поддержки в Таджикистане в настоящее время регулируется двумя основными законодательными актами. Во-первых, Закон о конкуренции, среди прочего, уполномочивает АМС давать предварительное одобрение любой государственной мере, которая может дискриминировать участников рынка и потенциально отрицательно влиять на конкуренцию.** В действующей редакции (апрель 2023 г.) Закон о конкуренции содержит общий запрет для органов государственной власти и местного самоуправления принимать акты или совершать действия, дискриминирующие деятельность конкретных хозяйствующих субъектов (статья 14). Предоставление государственной поддержки подлежит предварительному одобрению со стороны АМС. На практике любая государственная поддержка, которая потенциально может привести к дискриминации между хозяйствующими субъектами и нанести ущерб конкуренции, требует предварительного одобрения АМС.⁸³ Согласно Закону, АМС должно рассмотреть и предоставить свое решение по предлагаемой мере государственной поддержки в течение двух месяцев. Дополнительный месяц предоставляется в тех случаях, когда АМС запрашивает дополнительную информацию о предлагаемой мере. Наконец, Закон о конкуренции содержит несколько исключений. Он допускает поддержку, связанную с общественными интересами и чрезвычайными ситуациями, и устанавливает, что государственная поддержка может предоставляться для конкретных целей, таких как сельскохозяйственное производство, охрана труда и развитие малого и среднего бизнеса.

⁸² Хотя Таджикистан принял новый Налоговый кодекс в 2022 году, многие налоговые льготы также предоставляются в соответствии с ежегодным Законом о государственном бюджете и Постановлениями Правительства.

⁸³ В соответствии с последней редакцией Закона о конкуренции даже преференции, предоставляемые в соответствии с Законом о бюджете, должны быть изучены АМС, и пострадавшие стороны также могут запросить проверку «незаконной» помощи.

- **Во-вторых, «Положение о порядке оказания государственной и местной помощи».** Закон о конкуренции устанавливает общий спектр полномочий и ответственности АМС по контролю за государственной поддержкой. При этом порядок предоставления государственной поддержки от стадии инициации до утверждения АМС и до фактического её оказания регламентируется «Положением о порядке оказания государственной и местной помощи». ⁸⁴ Настоящее положение исключает льготы и другие меры государственной поддержки, предоставляемые отдельным компаниям по результатам аукционов и государственных торгов, из охвата определения государственной помощи. ⁸⁵ Это означает, что власти могут предоставлять меры государственной поддержки отдельным компаниям, выбранным в качестве победителей процесса отбора государственных закупок, без анализа и одобрения АМС.
- **Правоприменение системы контроля за государственной поддержкой поставлено неэффективно по причине недостаточного регулирования применения сферы полномочий АМС по контролю за государственной поддержкой.** Несмотря на наличие права вето, по состоянию на апрель 2023 года АМС не отклонила ни одно предложение о государственной поддержке. АМС довольно мягко применяла свои полномочия по контролю за государственной поддержкой из-за неясных правил и процедур, изложенных в «Положении о порядке оказания государственной и местной помощи». Одним словом, ясности в том, как начинаются и развиваются процедуры контроля государственной поддержки нет.
- **Кроме того, отсутствует прозрачность и системный подход к предоставлению государственной поддержки.** Недостатки, выявленные Всемирным банком (2019 год), не были разрешены и сегодня. В частности, версия Закона о конкуренции от апреля 2023 года не рассматривает, какие нарушения рыночного механизма могут оправдать предоставление государственной помощи сельскому хозяйству, поддержку труда и продвижение МСП. Аналогичным образом, у АМС отсутствует чёткая методология для оценки положительных и отрицательных элементов мер государственной поддержки. Более того, ни Закон о конкуренции, ни «Положение о порядке предоставления государственной и местной помощи» не регулируют порядок доступа общественности к информации о льготах, предоставляемых Правительством. Действительно, по состоянию на апрель 2023 года ни АМС, ни Правительство в целом не ведут реестр всей государственной помощи, предоставленной компаниям в Таджикистане. Наконец, в том же Законе ничего не говорится о мониторинге и оценке постфактум. В этом контексте власти Таджикистана могли бы рассмотреть вопрос об укреплении действующей правовой базы для контроля за государственной помощью путем обновления подзаконных актов⁸⁶ для уточнения процедурных шагов по разрешению, предоставлению, мониторингу и отчетности в отношении государственной поддержки, одновременно приняв руководящие принципы с чёткой методологией для оценки потенциального воздействия государственной помощи на конкуренцию. Наконец, создание перечня/реестра предоставленных мер

⁸⁴ Положение № 813 от 30.12.2015. Настоящее Положение по своему нормативно-правовому значению является подзаконным актом, реализующим полномочия, предусмотренные Законом о конкуренции.

⁸⁵ Положение № 813, раздел 4.

⁸⁶ Также ключевым является устранение лазеек в «Положении о порядке оказания государственной и местной помощи», позволяющих оказывать государственную помощь победителям государственных торгов без согласования с АМС.

государственной поддержки не менее важно для повышения прозрачности и облегчения мониторинга.

3.2.4. Барьеры на пути конкуренции в отдельных секторах

- **Существенные барьеры на пути конкуренции отмечаются в секторах телекоммуникаций и авиаперевозок.** Согласно выводам Всемирного банка (2019 г.), барьеры на пути конкуренции, связанные с присутствием ГП в экономике Таджикистана, обусловлены сочетанием отсутствия конкурентного нейтралитета, т. е. отсутствия правил, обеспечивающих «равные условия игры» в секторах, где частные фирмы конкурируют с ГП, и существованием законных монополий (осуществляемых ГП) на потенциально конкурентных рынках. Во вставке 3.2 представлен краткий обзор этих вопросов. Секторы телекоммуникаций и авиатранспорта представляют собой хороший пример того, как барьеры на пути конкуренции, связанные с присутствием ГП и жёстким регулированием, могут препятствовать развитию частного сектора.

Вставка 3.2. Присутствие ГП и риски конкуренции

Зона влияния ГП в Таджикистане достаточно ощутима. По данным Всемирного банка (2023 г.), в 2021 г. насчитывалось 1036 предприятий с различной степенью государственной собственности. Две трети этих предприятий являются ГП с большей долей государственного капитала. Однако их вклад в экономику ограничен по причине их операционной неэффективности. Данные, предоставленные АСПРТ и МФ РТ по 357 государственным предприятиям (включая самые крупные), показывают, что их совокупный валовой доход был эквивалентен 16,1 процента ВВП.

Государственные предприятия присутствуют во многих секторах, в том числе тех, где не имеется чёткого обоснования присутствия государства. По данным Всемирного банка (2023 г.), ГП в Таджикистане работают примерно в 19 секторах, в основном инфраструктурных, таких как энергетика, отопление, водоснабжение и канализация. Хотя во многих странах присутствие ГП в инфраструктурных секторах не является чем-то необычным, учитывая высокие капиталовложения, ГП Таджикистана также участвуют в рынках с менее чётким экономическим обоснованием присутствия государства, таких как государственный оптовый и розничный сектор, горнодобывающая промышленность, финансовый сектор и производство. Кроме того, у ГП есть монополии в нескольких таких отраслях или подотраслях, как водоснабжение, электроэнергетика и международный и оптовый сегмент диапазона телекоммуникационной отрасли, которые больше не могут оправдывать естественные монополии.

Присутствие ГП создало неравные условия для участников рынка, поскольку они пользуются преференциальным режимом, что снижает стимулы для входа и инвестиций частного сектора. Например, Всемирный банк (2019 г.) указал, что некоторые из крупнейших государственных предприятий могут получать финансирование, недоступное частным компаниям, и что правила погашения для них смягчены. Более того, государственные предприятия могут воспользоваться благоприятным режимом, недоступным для частных компаний, таким как более низкие затраты на энергию и списание задолженности по налогам и другим обязательствам, что позволяет искусственно занижать цены для сдерживания частных инвестиций. Точно так же отсутствие разделения между администрированием ГП и разработкой политики и регулированием секторов, в которых действует ГП, способствует благоприятному положению государственных предприятий.

3.2.4.1. Телекоммуникации

- Сектор телекоммуникаций в Таджикистане регулируется Законом об электрической связи от 2022 года⁸⁷, в соответствии с которым, Служба связи, действующая в качестве органа, принимающего политические решения, и осуществляющий функции регулятора, фактически руководит государственным оператором «Таджиктелеком», который является условным монополистом в сфере транзита международного интернет и голосового траффика. Постановление Правительства РТ № 252 (от 11 мая 2011 г.), послуживший основой для создания Службы связи, определяет обязанности службы, в том числе типовые функции регулятора телекоммуникационной отрасли (например, обеспечение добросовестной конкуренции между телекоммуникационными операторами, осуществление тарифного контроля, выдача лицензий и т. д.), а также функции органа, определяющего политику отрасли (в том числе, определение стратегических и политических направлений отрасли). В то время, как Закон и Постановление предусматривают принципы регулирования в соответствии с международными стандартами, отсутствие достаточного разделения между ролями Службы в качестве органа, определяющего политику, и регулятора, и ее фактический контроль над ГП⁸⁸, привели к очевидному конфликту интересов. Такая ситуация препятствует частным инвестициям в отрасль⁸⁹. Развитие рынка еще более сдерживается Постановлением Правительства РТ от 2015 года⁹⁰, которое обязывает всех операторов проводить входящий и исходящий траффик по международному обслуживанию электрической связи и интернет через единый коммутационный центр государственного оператора «Таджиктелеком» (именуемый Единым коммутационным центром или ЕКЦ). Присутствие такого коммутационного центра и операционные издержки, связанные с проведением траффика через него представляет собой очевидный барьер и отталкивает от финансирования тех операторов, которые желают создавать и эксплуатировать собственные шлюзы для направления международного траффика в страну.⁹¹

⁸⁷ Изменения и дополнения в Закон были внесены в 2006, 2008, 2013, 2015, 2016 и 2017 годах.

⁸⁸ Приложение 4 указанного Постановления включает перечень предприятий, юридических лиц и организаций, действующих в структуре Службы связи, в том числе, ОАО «Таджиктелеком». Более того, в рамках своей Программы по адаптации экономики от 2015 года, принятой вслед за вступлением Таджикистана во Всемирную торговую организацию (ВТО) на основании Постановления Правительства РТ № 691 от 31 октября 2014 г., Правительство подтверждает, что Служба связи «осуществляет управление ОАО «Таджиктелеком», следовательно, имеет место конфликт интересов.

⁸⁹ По данным Международного союза электросвязи (МСЭ) совершенствование нормативно-правовой базы и производительности (измеренные с применением индикаторов нормативного отслеживания ИКТ от МСЭ) тесно связаны с положительным и значительным ростом инвестиций в телекоммуникации, что, в свою очередь, ведет к расширению зоны охвата обслуживанием, снижению цен, повышенному уровню принятия и, следовательно, к макроэкономическим воздействиям с точки зрения ВВП на душу населения. Более конкретно, повышение оценки регулирующего органа и регуляторных полномочий на 10 процентов связано с повышением инвестиций на 8 и 11 процентов, соответственно. Это означает, что наличие отдельного агентства телекоммуникационного / цифрового регулирования с рекомендуемыми характеристиками (с точки зрения независимости, ответственности и полномочий правоприменения), а не министерства, ответственного за широкий диапазон сфер регулирования, вносит вклад в создание благоприятной основы, которая привлекает значительные инвестиции. Источник: Воздействие политики, регулирования и учреждений на результативность отрасли ИКТ (2021 г.).

⁹⁰ На основе Постановления Правительства РТ № 765 от 30 декабря 2015 г. Опубликовано на: <https://cis-legislation.com/document.fwx?rgn=82153>

⁹¹ В модели централизованного траффика электрической связи, поставщики сталкиваются с рядом вызовов, которые ведут к повышению издержек. Эти вызовы включают сбора за маршрутизацию через центральный узел, операционные недостатки, вызванные узкими местами в системе, значительные инфраструктурные затраты, и обязательные издержки. Вкупе, эти факторы зачастую делают такую модель более дорогостоящей для поставщиков услуг, что ведет к снижению контроля в сравнении с децентрализованной системой.

- Для привлечения инвестиций и продвижения конкуренции в сфере телекоммуникаций важно создать более прозрачную всестороннюю политическую и регуляторную среду. Этого можно достичь путем обновления и надлежащего применения Закона «Об электрической связи», посредством субсидиарных политик и положений с особым акцентом на доступ к телекоммуникационной инфраструктуре и ее совместного использования, создания соответствующего механизма консультаций и разрешения споров, публикации прозрачных процессов регулирования выделения диапазона частот и прав прохода, и т.д. Кроме того, установка четкого разделения между директивными и регулируемыми полномочиями Службы связи и создание «Китайской стены» от деятельности Таджиктелекома повысят уровень прозрачности, ответственности справедливости в отрасли.

3.2.4.2. Воздушный транспорт

- В середине 2000-х годов Правительство Республики Таджикистан осуществило значительные реформы в секторе авиаперевозок, чтобы повысить его эффективность и улучшить сообщение. Эти реформы включали в себя разделение «Таджик Эйр» и выделение аэропортов, авиакомпаний и аэронавигационных служб в отдельные Открытые акционерные общества (ОАО), которые полностью принадлежали Государственному комитету по инвестициям и управлению государственным имуществом. Кроме того, единственная частная фирма получило эксклюзивное право на поставку авиационного топлива. В отношении вопросов экономического регулирования некоторые функции были переданы АМС, которая осуществляет надзор за соблюдением законов о конкуренции во всех секторах.
- Несмотря на проведённые реформы, нормативные барьеры, ограничивающие доступ к рынку и препятствующие конкуренции в авиационном секторе, всё ещё существуют. Всемирный банк (2019 г.) определяет несколько основных регулятивных барьеров, которые усугубляют эту проблему. Во-первых, двусторонние соглашения об обслуживании защищают ключевые маршруты путем ограничения входа новых участников на рынок и препятствования конкуренции. Хотя было дано разрешение некоторое расширение пропускной способности рейсов в Российскую Федерацию из второстепенных аэропортов, оно было быстро ограничено, чтобы не потоки не отклонялись от Душанбе. Применение концепции «паритетности» со стороны Таджикистана усугубляет дефицит авиасообщений. Во-вторых, в методологии ценообразования на услуги аэропортовой и аэронавигационной инфраструктуры, регулируемой АМС, отсутствуют стимулы для повышения эффективности, так как используется модель регулирования «Затраты Плюс». Такой подход не стимулирует рентабельность и позволяет переложить все затраты по нисходящей, вне зависимости от их экономической обоснованности.⁹² Наземное

⁹² Действительно, при регулировании «затраты плюс», когда производителям возмещаются их затраты плюс маржа, могут возникнуть непредвиденные последствия, которые могут подорвать эффективность и стимулировать рост затрат. У производителей может быть меньше мотивации контролировать свои затраты, поскольку они могут просто переложить их на потребителей за счёт более высоких цен. Это может привести к неэффективности и потенциальному повышению цен для потребителей. Кроме того, подход «затраты

обслуживание остается под исключительным контролем аэропортов, которые также диктуют цены на такое обслуживание без какого-либо ценового контроля. Наконец, решение установить монополию на поставки авиационного топлива ещё больше ограничивает конкуренцию на рынке. Предоставление эксклюзивных прав одному поставщику ограничивает конкуренцию на рынке топлива, что приводит к повышению цен.

- **Соблюдение стандартов авиационной безопасности находится на уровне значительно ниже средних значений глобального и регионального уровней.** Несмотря на реформы, в результате которых обязанности по надзору были возложены на разные органы в структуре Министерства транспорта, и позднее на вновь созданное Агентство гражданской авиации (АГА), потенциал по реализации стандартов безопасности гражданской авиации остается слабым. Недостатки финансирования и ограниченная доступность квалифицированного персонала представляют собой структурные проблемы, требующие решения. В соответствии с данными Международной организации гражданской авиации (ИКАО), показатели Таджикистана в сравнении со странами бывшего Советского Союза являются слабыми в таких критических сферах, как управление полетами, лицензирование, аэродромные службы и служба аэронавигации. Неспособность соблюдения этих стандартов ставит под угрозу надежность осуществления авиаперевозок в Таджикистане, и представляет риски для авиаперевозчиков Таджикистана при работе на международных линиях.
- **Для привлечения частного сектора и содействия росту рынка в секторе авиаперевозок решающее значение имеет принятие мер политики, более ориентированных на рынок.** Во-первых, критически важно обеспечить либерализацию двусторонних соглашений о предоставлении услуг путём ослабления ограничений на ключевых/наиболее загруженных маршрутах для стимулирования роста рынка. Это будет способствовать работе большего числа авиакомпаний на этих маршрутах и улучшению возможностей сообщения для путешественников. Во-вторых, важной задачей является пересмотр методологии установления цен на основные инфраструктурные услуги воздушного транспорта. Сюда может включаться внедрение более прозрачных и рыночных механизмов, стимулирующих эффективность и справедливое ценообразование, вместо использования модели «затраты плюс». В-третьих, критически важно разрешить конкуренцию в сфере поставок авиационного топлива и наземного обслуживания в аэропортах с целью снижения операционных издержек авиаперевозчиков и продвижения более конкурентной среды. Наконец, необходимо наращивать потенциал государственных агентств для реализации стандартов безопасности для обеспечения целостности авиационной деятельности и гарантии того, что работа авиаперевозчиков Таджикистана не на определенных международных рынках не будет запрещена (или ограничена).

«плюс» может создать для компаний порочные стимулы. Они могут быть склонны завышать свои расходы, строя более крупные фабрики или нанимая больше персонала, чтобы увеличить возмещения и маржу прибыли. Такое поведение может нанести ущерб общей экономической эффективности и привести к избыточной мощности или ненужным расходам.

3.2.5. Отдельные предложения по устранению барьеров на пути конкуренции в Таджикистане

- Для повышения эффективности основ конкурентной политики в Таджикистане и обеспечения более эффективного функционирования рынков, власти Таджикистана могут рассмотреть рекомендации, обобщенные в Таблице 3.1. Как подчеркивалось изначально, анализ искажений конкуренции, который лёг в основу этих предложений, не был всеобъемлющим.⁹³ Учитывая узкую направленность текущего обследования, изложенные ниже предложения по внедрению мер политики не следует рассматривать как всеобъемлющий набор рекомендаций. Напротив, предложения, изложенные в Таблице 1, отражают конкретные меры, которые могут быть приняты в краткосрочной и среднесрочной перспективе для решения определённых вопросов основ конкурентной политики в Таджикистане.

Таблица 3.1. Отдельные рекомендации по устранению барьеров на пути конкуренции в Таджикистане

Действия в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
1. Укрепление антимонопольного режима		
1.1 Усиление контроля над злостными картелями		
Внесение поправок в Закон о конкуренции, с целью введения действительного запрета на 'злостную картельную практику'.	В краткосрочной перспективе	АМС
Усовершенствование процедур производства обысков и выемок для усовершенствования картельных инспекций (например, путем внесения изменений в Закон «О проверке операционной деятельности бизнес-предприятий» с целью расширения полномочий АМС по проведению внеплановых проверок на предмет обыска и выемки при расследовании дел о картелях).	В краткосрочной перспективе	АМС
Укрепление потенциала АМС для проведения экономического анализа с целью выявления картельного поведения и проведения тщательных расследований картельных сговоров.	В краткосрочной перспективе	АМС
Разработка и внедрение деятельности по смягчению наказаний	В краткосрочной перспективе	АМС
1.2. Пересмотр доминирования на рынке, чтобы не препятствовать деятельности по развитию фирм		

⁹³ К примеру, всесторонний анализ конкурентной нейтральности, направленный на определение того, получают ли ГП льготное обращение в сравнении с частными конкурентами (к примеру, льготный доступ к кредитам, земельным активам, налоговым льготам и субсидиям) или к ним применяются другие рыночные правила и ассиметричные меры регулирования, в рамках данного раздела отчета не проводится. В то время, как это является важным аспектом, который необходимо учесть, данная работа не входит в масштабы текущего анализа и обосновывает проведение отдельного исследования.

Действия в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
Внесение поправок в Закон «О конкуренции» с целью отмены структурного определения доминирующего положения на рынке.	В краткосрочной перспективе	АМС
Прекращение практики ведения реестра доминирующих фирм со стороны АМС.	В краткосрочной перспективе	АМС
Переориентировка расследования со стороны АМС злоупотреблений доминирующим положением на практику, которая лишает права входа на рынок (вместо ожидаемого контроля коммерческих решений фирм, которые объявляются доминирующими).	В среднесрочной перспективе	АМС
1.3. Укрепление режима контроля за сделками по слиянию		
Внесение поправок в Закон «О конкуренции» с целью упрощения пороговых значений оборота для уведомления о слиянии; и исключение простой корпоративной реорганизации и ликвидации из-под контроля за слиянием компаний.	В краткосрочной перспективе	АМС
Принятие руководящих принципов слияния с четкими критериями для отслеживания случаев слияния предприятий и решения этих вопросов.	В краткосрочной перспективе	АМС
Обновление нормативных актов для уточнения проверок слияний и создание ускоренных заявок, чтобы упростить процедуры слияния.	В краткосрочной перспективе	АМС
1.4. Обеспечение соблюдения требований, используя соразмерные штрафы		
Внесение изменений в Кодекс об административных правонарушениях, с целью замены абсолютных максимальных штрафов за нарушение правил конкуренции на относительные штрафы, учитывающие размер компании и негативные последствия противоправного поведения.	В краткосрочной перспективе	АМС, Министерство юстиции
1.5. Укрепление институциональной структуры с целью независимого и прозрачного правоприменения		
Увеличение количества источников финансирования и технических ресурсов, обеспечивая принципы независимости.	В краткосрочной перспективе	АМС
Лучше переориентировать использование ресурсов АМС на борьбу с картелями и сдерживание злоупотребления доминирующим положением, а не на контроль рыночных стратегий до того как событие произошло (регистрация и мониторинг компаний, контроль за ценами).	В краткосрочной перспективе	АМС

Действия в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
2. Постепенное сокращение повсеместного контроля над ценами		
Ограничения перечня видов экономической деятельности, регулируемых в качестве естественных монополий, теми, которые действительно таковыми являются.	В краткосрочной перспективе	АМС
Отказ от заведомого мониторинга и контроля над ценовыми стратегиями фирм.	В краткосрочной перспективе	АМС
Обеспечение, чтобы принципы поощрения конкуренции были включены в нормативно-правовую базу, применяемую к естественным монополиям, гарантируя таким образом доступ к основной инфраструктуре на недискриминационных условиях и по ценам ориентированных на затратах	В краткосрочной перспективе	АМС
3. Модернизация системы контроля за государственной помощью и ее внедрение		
Обновление действующей правовой базы с целью контроля за государственной помощью: например, внести изменения в Положение о порядке предоставления государственной помощи и помощи на местном уровне (от 30 декабря 2015 г., No 813), включив в него конкретные положения, разъясняющие процедурные шаги по выдаче разрешений, предоставлению разрешений, мониторингу и отчетности по государственной помощи.	В краткосрочной перспективе	АМС, Министерство финансов
Принятие руководства, касающиеся: (i) обоснования для предоставления государственной помощи; и (ii) оценки потенциального воздействия заявленной государственной помощи на конкуренцию	В краткосрочной перспективе	АМС
Создание перечня/реестра мер государственной помощи для повышения прозрачности и облегчения мониторинга.	В краткосрочной перспективе	АМС, Министерство финансов, Госкомитет по инвестициям и управлению госсобственностью
4. Устранение барьеров для развития конкуренции в телекоммуникационном секторе		
Способствование использованию базовых инструментов (к примеру, основных элементов телекоммуникационной сети) с одновременным укреплением отраслевой нормативно-правовой базы, в том числе в сфере: (i) определения соответствующих рынков (включая сегмент оптовых продаж);	В краткосрочной перспективе	Служба связи

Действия в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
(ii) значительного влияния на рынке (ЗВР); (iii) управления правами на проход		
Внести поправки в Закон об электронных коммуникациях, чтобы установить четкое разграничение между процессом формирования политики и регулируемыми полномочиями Службы связи	В среднесрочной перспективе	ПРТ, Служба связи
5. Устранения барьеров развития конкуренции в авиационной отрасли и совершенствование надзора безопасности		
Послабление ограничений по двусторонним соглашениям по авиационному обслуживанию для повышения количества рейсов и авиакомпаний на рынке	В краткосрочной перспективе	ПРТ, АГА
Пересмотр модели регулирования, применяемой к естественным монополиям в сфере инфраструктуры авиационного транспорта	В краткосрочной перспективе	АМС
Устранение установленную законом монополию на наземное обслуживание в аэропортах и поставку авиационного топлива	В краткосрочной перспективе	ПРТ, АМС, АГА
Увеличение финансирования, обеспечение квалифицированным персоналом и проведение обучения для исполнения обязательств по обеспечению надзора безопасности в соответствии со стандартами ICAO	В краткосрочной и среднесрочной перспективе	ПРТ, АГА

Примечание: Краткосрочный — это период от 6 месяцев до 1 года, среднесрочный - к периоду 1-2 года, а долгосрочный - к 3-5 годам

3.3. Барьеры для входа на рынок прямых иностранных инвестиций (ПИИ) и операций с ними

- Таджикистан не пользуется в максимальной степени возможностями, которые можно извлечь из ПИИ, и, более того, испытывает сложности с их привлечением. Несмотря на то, что объем ПИИ неуклонно растет, достигнув в 2021 году 40 процентов от ВВП (Рисунок 3.20), в Таджикистане наблюдается снижение их притока с момента пика, который пришелся на 2015 год (572 миллиона долларов США, или почти 7 процентов ВВП), особенно это касается производственного сектора (Рисунок 3.21). Несмотря на некоторое восстановление потока в период до 2019 года, в 2020 году объем ПИИ снова снизился до 107 миллионов долларов США, что свидетельствует о слабом восстановлении после пандемии КОВИД-19.

Рисунок 3.20. Приток ПИИ в Таджикистан, 2010–2021 гг. (в миллионах долларов США по текущим ценам и в процентном выражении от ВВП)

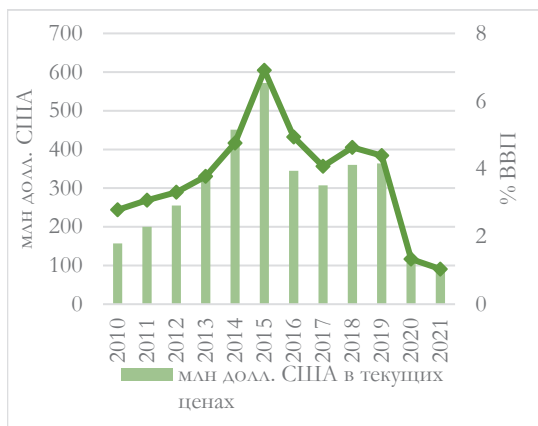
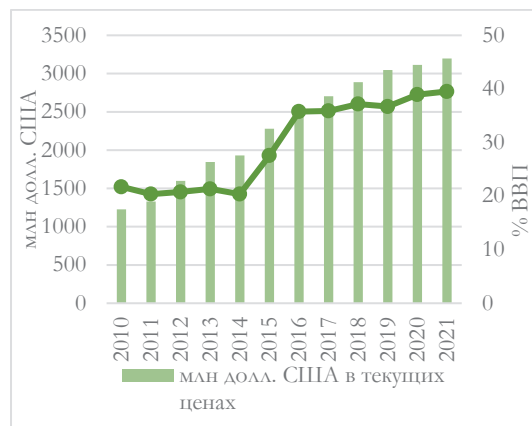


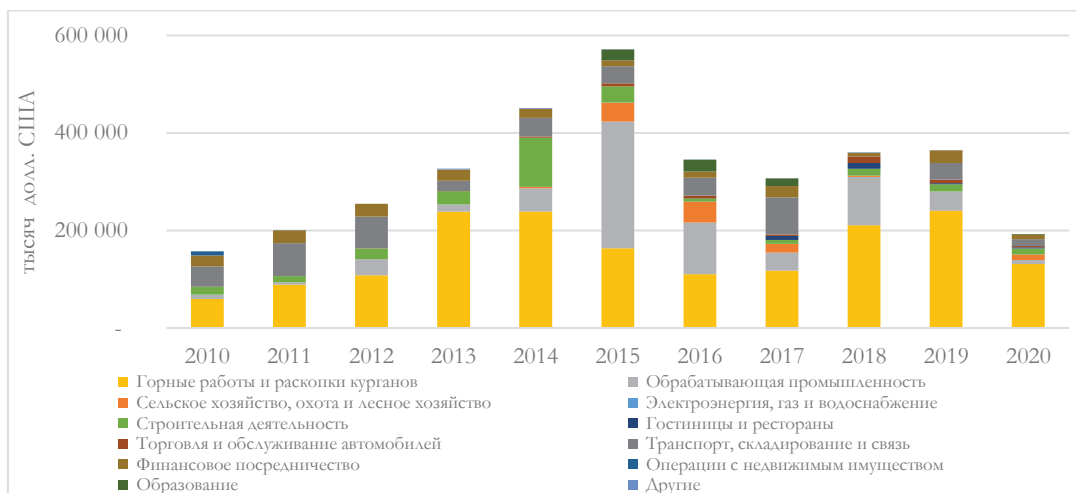
Рисунок 3.21. Накопленные ПИИ в Таджикистане, 2010–2021 гг. (в миллионах долларов США по текущим ценам и в процентном выражении от ВВП)



Источник: Информация подготовлена сотрудниками Всемирного банка, основываясь на базе данных ЮНКТАД

- Горнодобывающий сектор и, в некоторой степени, производственный сектор всегда стимулировали приток ПИИ, в то время как инвестиции, направленные на повышение эффективности, были скудными.** По данным Национального банка Таджикистана, за последнее десятилетие горнодобывающий и обрабатывающий секторы получили в среднем 155 миллионов долларов США и 60 миллионов долларов США, соответственно (Рисунок 3.22). Несмотря на то, что общий приток ПИИ за последнее десятилетие сократился, ПИИ в горнодобывающий сектор оставались на довольно стабильном уровне, что способствовало значительному увеличению доли сектора в общем объеме притока: с 38 процентов в 2010 году до 68 процентов в 2020 году. Таким образом, Таджикистан всегда привлекал инвестиции, в основном направленные на поиск природных ресурсов, но, к сожалению, не смог привлечь инвестиции, направленные на повышение эффективности, что важно для содействия диверсификации экономики страны.

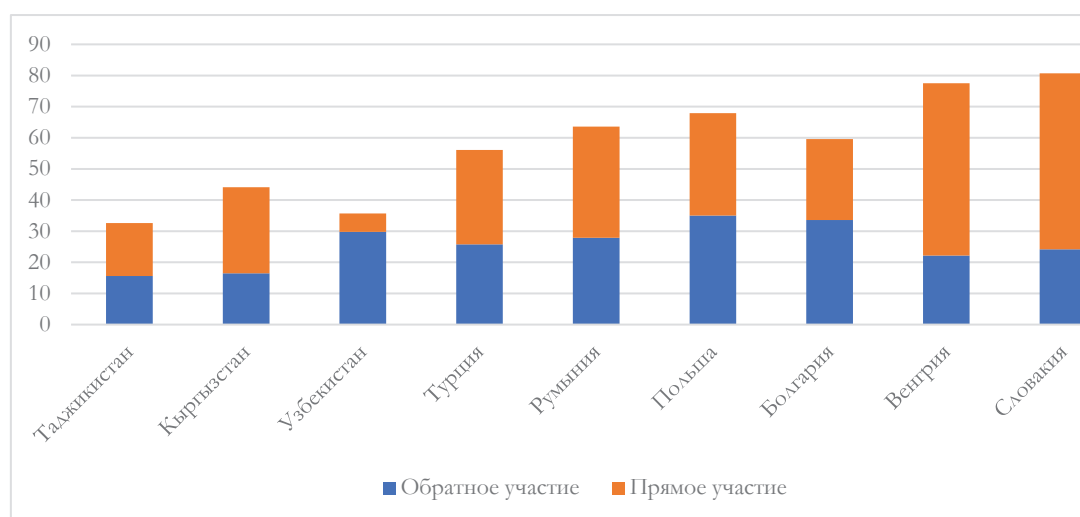
Рисунок 3.22. Приток ПИИ в Таджикистан по секторам (миллионы долларов США по текущим ценам) 2010–2020



Источник: Информация подготовлена сотрудниками Всемирного банка, основываясь на данных Национального банка Таджикистана.

- **Таджикистан не использует весь потенциал ПИИ на интеграцию глобальных цепочек добавленной стоимости (ГЦДС).** Фактически, основываясь на последней имеющейся информации, Таджикистан имел один из самых низких показателей участия ГЦДС среди равных по уровню стран, имея всего 258 и 281 миллион долларов США в прямом и обратном участии, если сравнивать со средними показателями в 19 и 27 миллиардов долларов США, соответственно. Рисунок 3.23 показывает, что Таджикистан отстает от других стран, что касается прямого и обратного участия в ГЦДС, если смотреть на процентное выражение от экспорта. Для содействия экономическому росту и развитию, Таджикистану необходимо привлекать больше ПИИ в сектора с более высоким потенциалом для создания связей, стимулирования инноваций и содействия модернизации экономики.

Рисунок 3.23. Прямое и обратное участие Таджикистана в ГЦДС, а также в сравнении с группами странами, 2018 (% от экспорта)



Источник: Информация подготовлена сотрудниками Всемирного банка на основании данных ЮНКТАД

- **Китай стал основным источником притока ПИИ в Таджикистан.** По данным Национального банка Таджикистана, до 85 процентов притока ПИИ в 2020 году поступило из стран с уровнем дохода выше среднего, а также с высоким уровнем дохода. С долей в 74 процентов, Китай играет ведущую роль на рынке ПИИ в Таджикистане, за ним следуют Россия с долей 7 процентов, а затем США, Турция и Швейцария, которым отводится примерно по 3 процентам, соответственно (Рисунок 3.24). В период с 2010 по 2020 год, наибольший объем ПИИ пришелся на Китай - 177 миллионов долларов США, что составило 69 процентов от общего притока ПИИ (Рисунок 3.25). Для сравнения, вклад России составил 36,6 миллионов долларов США, а это 14 процентов от общего объема ПИИ. На остальные страны-инвесторы в совокупности пришлось 42 процента ПИИ, что эквивалентно 107 миллионам долларов США. Но, несмотря на более стабильный приток ПИИ из России на протяжении многих лет, все-таки этот объем был значительно ниже, чем из Китая: за последние десять лет разница между двумя странами составила 128 миллионов долларов США.

Рисунок 3.24. Страны, лидирующие в предоставлении ПИИ, 2020 г.

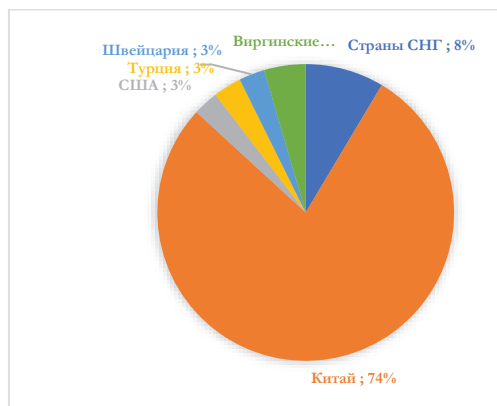


Рисунок 3.25. Китай и Россия в сравнении с другими странами-инвесторами (в миллионах долларов по текущим ценам) 2010–2020 гг.



Источник: Информация подготовлена сотрудниками Всемирного банка, основываясь на данных Национального банка Таджикистана

- Принимая во внимание низкий уровень привлечения ПИИ, следующий параграф рассматривает вопросы выявления основных барьеров на пути их притока и увеличения, уделяя особое внимание инвестиционному законодательству и основам политики Таджикистана (Вставка 3.3). Обзор направлен на выявление основных барьеров и рычагов стратегической политики, которые Правительство Таджикистана должно принять во внимание с целью привлечения и удержания большего количества и более качественных инвестиций. Анализ был основан на обзоре применимых в настоящее время видов политики, законодательства и нормативных актов. Были также проведены консультации со вторичными источниками. Тем не менее, в реальности, внедрение законов и нормативных актов в стране и восприятие инвесторов не фиксируется, кроме, как получение информации из вторичных источников. Таким образом, этот обзор не является всеобъемлющим и не рассматривает всю юридическую и политическую базу, влияющую на инвестиции. Более того, представленная информация не является исчерпывающей, а отражает только основные затронутые темы и вопросы (например, обзор не показывает все без исключения имеющиеся налоговые и финансовые льготы в стране). С учетом этих ограничений, представленную информацию надо интерпретировать и использовать, принимая во внимание общий контекст страны и ее реальность.

Вставка 3.3. Обзор инвестиционного законодательства и основ политики Таджикистана

Законодательство и нормативные акты ПИИ

Основным законом, регулирующим иностранные и внутренние инвестиции в Таджикистане, является Закон №. 1299 “Об инвестициях” от 2016 года (“Инвестиционный Закон” или “ИЗ”), который создает единый режим для местных и зарубежных компаний. Этот закон регулирует несколько направлений, включая создание агентства по привлечению и поддержке инвестиций, ограничение инвестиций в национальных интересах, правовую стабилизацию, гарантии инвесторам и защиту инвестиций, прозрачность и государственную поддержку, а также права инвесторов и их обязанности. Закон допускает индивидуальные инвестиционные соглашения между инвестором и Правительством при определенных условиях. Он применяется к внутренним и иностранным прямым инвестициям во всех

секторах экономики Таджикистана, и не исключает свое применение к какому-либо конкретному сектору или виду деятельности. Включая вопрос определения инвестиций то, как следствие этого, объем ИЗ достаточно широк и включает также материальные и нематериальные активы.

Вторым важным законодательным актом является Закон «Об инвестиционных соглашениях», который регулирует инвестиционные контракты, заключаемые между государством и инвесторами по проектам, определенным в качестве приоритетных. Закон позволяет правительству заключать соглашения с инвесторами, содержащие права и обязанности, а также гарантии и стимулы, выходящие за рамки Закона об инвестициях или любого другого внутреннего законодательства. Например, это может касаться лицензионных требований, налогового и таможенного режима, вопросов трудоустройства, владения имуществом, разрешения споров и т.д. Действие Закона не распространяется на проекты, осуществляемые в рамках концессионного соглашения, соглашения о разделе продукции, государственно-частного партнерства, а также на инвестиции, полученные от иностранного государства. Любое инвестиционное соглашение должно быть ратифицировано со стороны Парламента.

Кроме того, ПИИ регулируются горизонтальными и отраслевыми законами и нормативными актами, такими как: Конституция Республики Таджикистан, Закон «О государственно-частном партнерстве», Закон «О соглашениях о разделе продукции», Гражданский кодекс, Закон о лицензировании отдельных видов деятельности, Закон о свободных экономических зонах, Земельный кодекс, Закон о концессиях, Закон о ресурсах, Закон о правовом статусе иностранцев, Закон об акционерных компаниях, Закон о государственной защите и поддержке предпринимателей, Закон о государственно-частном партнерстве, Закон о государственных услугах, и Налоговый и Таможенный кодекс. Также, иностранные инвестиции регулируются отраслевыми законами и нормативными актами в определенных секторах. Эти законы, как правило, применяются в равной степени к местным и иностранным инвесторам, за некоторыми исключениями, когда применяются ограничения на иностранную собственность (см. далее).

Законодательство и нормативные акты ПИИ

Основным законом, регулирующим иностранные и внутренние инвестиции в Таджикистане, является Закон No. 1299 «Об инвестициях» от 2016 года («Инвестиционный Закон» или "ИЗ"), который создает единый режим для местных и зарубежных компаний.

Этот закон регулирует несколько направлений, включая создание агентства по привлечению и поддержке инвестиций, ограничение инвестиций в национальных интересах, правовую стабилизацию, гарантии инвесторам и защиту инвестиций, прозрачность и государственную поддержку, а также права инвесторов и их обязанности. Закон допускает индивидуальные инвестиционные соглашения между инвестором и Правительством при определенных условиях. Он применяется к внутренним и иностранным прямым инвестициям во всех секторах экономики Таджикистана, и не исключает свое применение к какому-либо конкретному сектору или виду деятельности. Включая вопрос определения инвестиций то, как следствие этого, объем ИЗ достаточно широк и включает также материальные и нематериальные активы.

Вторым важным законодательным актом является Закон «Об инвестиционных соглашениях», который регулирует инвестиционные контракты, заключаемые между государством и инвесторами по проектам, определенным в качестве приоритетных. Закон позволяет правительству заключать соглашения с инвесторами, содержащие права и обязанности, а также гарантии и стимулы, выходящие за рамки Закона об инвестициях или любого другого внутреннего законодательства. Например, это может касаться лицензионных требований, налогового и таможенного режима, вопросов трудоустройства, владения имуществом, разрешения споров и т.д. Действие Закона не распространяется на проекты, осуществляемые в рамках концессионного соглашения, соглашения о разделе продукции, государственно-частного партнерства, а также на инвестиции, полученные от иностранного государства. Любое инвестиционное соглашение должно быть ратифицировано со стороны Парламента.

Кроме того, ПИИ регулируются горизонтальными и отраслевыми законами и нормативными актами, такими как: Конституция Республики Таджикистан, Закон «О государственно-частном партнерстве», Закон «О соглашениях о разделе продукции», Гражданский кодекс,

Закон о лицензировании отдельных видов деятельности, Закон о свободных экономических зонах, Земельный кодекс, Закон о концессиях, Закон о ресурсах, Закон о правовом статусе иностранцев, Закон об акционерных компаниях, Закон о государственной защите и поддержке предпринимателей, Закон о государственно-частном партнерстве, Закон о государственных услугах, и Налоговый и Таможенный кодекс. Также, иностранные инвестиции регулируются отраслевыми законами и нормативными актами в определенных секторах. Эти законы, как правило, применяются в равной степени к местным и иностранным инвесторам, за некоторыми исключениями, когда применяются ограничения на иностранную собственность (см. далее).

Международные правовые рамки

Республика Таджикистан взяла на себя юридически обязывающие международные инвестиционные обязательства посредством участия в различных международных соглашениях, подписанных на двустороннем и многостороннем уровнях. Эти обязательства в основном охватывают условия входа на рынок и размещения инвестиций, защиту и законность конкретных видов поощрений (см. Таблицу В3.3.1). Поэтому, Таджикистан должен отразить эти обязательства в своей внутренней правовой структуре для обеспечения последовательности и мониторинга за соблюдением этих требований.

Таблица В3.3.1. Международная инвестиционная структура Таджикистана

Соглашение (я), как база для наличия обязательств	Вид соглашения	Применяемый охват инвестиционной политики
Генеральные соглашения ВТО по торговле услугами (ГСТУ ВТО)	Многосторонние	Вход на рынок и размещение инвестиций
Соглашения о связанных с торговлей инвестиционных мерах (СТИМ ВТО)	Многосторонние	Вход на рынок и размещение инвестиций, виды поощрений
Соглашения О Субсидиях и компенсационных мерах (ССКМ) ВТО	Многосторонние	Виды поощрений
Соглашение о согласовании прав на интеллектуальную собственность (ССПИС ВТО)	Многосторонние	Защита
Соглашения с инвестиционными положениями (7 подписано, 6 из которых уже в действии)	Многосторонние или двусторонние	Может охватить вход на рынок и размещение инвестиций, защиту, поощрения
Двусторонние инвестиционные соглашения (37 подписано, из них 25 в силе)	Двусторонние	Может охватить вопросы входа на рынок и размещение инвестиций, защиту, поощрения

Конвенция о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений (Нью-Йоркская Конвенция)	Многосторонние	Может охватить вход на рынок и размещение, защиту, поощрения (Урегулирование споров)
Статьи Соглашения МВФ (Ст. VIII Одобрение)	Многосторонние	Защиту
Соглашение о предотвращении двойного налогообложения (33 соглашения в действии) ⁹⁴	Двусторонние	Налогообложение

Источник: Анализ сотрудников Всемирного банка

3.3.1. Ограниченный потенциал Агентства «Таджинвест» (Агентство по продвижению инвестиций в Таджикистане)

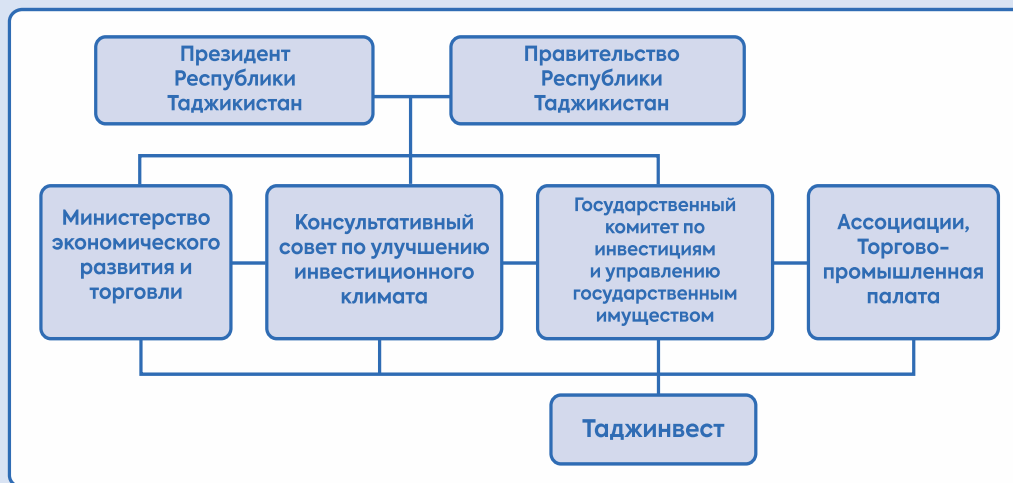
- **Основа Институциональной структуры Таджикистана для инвестиционной политики и содействия инвестициям достаточно прочная (см. Текстовую вставку 3.4), но роль Агентства «Таджинвест», которую оно играет в содействии инвестициям, должна быть должным образом усовершенствована.** «Таджинвест» является одним из нескольких пунктов содействия иностранным инвесторам. На самом деле, часто наблюдается, что различные агентства имеют конкурирующие интересы (Государственный департамент США, 2022 г.). Также, другие министерства и региональные организации осуществляют усилия по продвижению инвестиций, и, хотя «Таджинвест» также участвует в этом процессе, оно не возглавляет его. Чтобы усилить роль «Таджинвеста», Агентство должно стать фокусным пунктом для всех иностранных инвесторов. Необходимо также усилить координацию с различными государственными органами. Кроме того, следует разработать эффективные функции поощрения инвестиций. Особое значение имеют четыре сферы услуг: маркетинг, предоставление информации, поддержка инвесторов и активная позиция, необходимая для улучшения инвестиционного климата (см. далее информацию от Хайльброн и Аранда-Ларрей за 2020 г.).

⁹⁴ Прайс Уорерхаус. 2023. Link: See <https://taxsummaries.pwc.com/tajikistan/corporate/withholding-taxes>

Вставка 3.4. Обзор институциональной структуры инвестиционной политики и продвижения инвестиций в Таджикистане

Несколько организаций участвуют в разработке и продвижении инвестиционной политики в Таджикистане. Рисунок В3.4.1. отражает игроков на разных этапах жизненного цикла инвестиций, что касается вопросов видения и стратегии ПИИ, их привлечения, входа на рынок и размещения, защиты, поощрений и их взаимозависимости.

Рисунок В3.4.1. Основная инвестиционная политика и организации, занимающиеся вопросами продвижения инвестиций в Таджикистане



Все эти организации имеют свои основные функции:

- **Министерство экономического развития и торговли (МЭРТ).** МЭРТ является центральным органом исполнительной власти в выработке государственной политики в отношении всех социально-экономических отраслей страны. Осуществляет функции по разработке и реализации государственной политики и нормативно-правовому регулированию, в том числе внешнеэкономической деятельности. Министерство готовит и реализует Стратегию экономического развития страны. Департамент свободных экономических зон (СЭЗ) при МЭРТ отвечает за разработку общей политики развития СЭЗ. Департамент стремится улучшить инвестиционные условия этих зон и разработать политику для привлечения инвесторов.
- **Консультативный Совет по улучшению инвестиционного климата.** Консультативный совет по улучшению инвестиционного климата является механизмом государственно-частного диалога под председательством Президента Республики Таджикистан. Совет собирается несколько раз в год для обсуждения конкретных вопросов, поднимаемых отдельными компаниями или группами компаний, и для разработки планов действий. Он направлен на улучшение инвестиционного климата в перерабатывающей промышленности, туризме, на рынке ценных бумаг и в страховом секторе. Он также организует круглые столы, форумы и семинары, в ходе которых собирает материалы для разработки планов действий.

- **Государственный Комитет по инвестициям и управлению государственным имуществом (ГКИУГИ).** Государственный Комитет по инвестициям и управлению государственным имуществом, созданный в 2006 г. и отчетывающийся Президенту и Правительству, ответственен за разработку инвестиционной политики. Государственный комитет является «специализированным государственным органом в сфере инвестиций», как указано в Ст. 6 Закона «Об инвестициях». Он также контролирует агентство «Таджинвест». ГКИУГИ предоставляет иностранным инвесторам следующие услуги по содействию:
 - ✓ Создание эффективной площадки для ведения диалога с инвесторами и содействие соблюдению их прав и законных интересов.
 - ✓ Сотрудничество с инвесторами и реализация приоритетных инвестиционных проектов.
 - ✓ Предоставление информационных услуг инвесторам.
 - ✓ Осуществление других функций по содействию инвестициям.
- **«Таджинвест».** Созданное при Комитете в 2010 году, Агентство «Таджинвест» отвечает за продвижение иностранных и внутренних инвестиций, предложение путей улучшения инвестиционной среды, анализ инвестиционных контрактов и оценку их реализации, а также помощь стране в реализации ее экспортного потенциала. На практике агентство в первую очередь оказывает услуги по развитию бизнеса отечественным компаниям (ОЭСР, 2022).
- **Палаты и ассоциации.** Местные ассоциации включают Торгово-промышленную палату Республики Таджикистан с тремя региональными отделениями (на Памире, в Хатлоне, Согдийская области) и Американскую торговую палату. Эти ассоциации вносят вклад в пропаганду политики для правительства, содействуют ведению бизнеса для своих членов и продвигают Таджикистан в качестве инвестиционного направления для потенциальных инвесторов.

- **Усилия Агентства «Таджинвест» по привлечению инвестиций характеризуются отсутствием четкой стратегии.** Вероятнее всего, Агентство не имеет стратегии продвижения, инвестиционного плана, целевых рынков или инвестиционных продуктов. Для поощрения инвестиций по-прежнему характерен общий маркетинговый подход, в котором отсутствуют конкретные предложения и информация. «Таджинвест» должно разработать план действий, определяющий целевые сектора и виды деятельности и соответствующим образом адаптировать свои предложения (ЮНКТАД, 2022 г.). Основные отрасли экономики, в которые необходимы инвестиции, отражены в двух документах, которые должны стать основой подхода работы «Таджинвеста»: Государственная политика по привлечению и защите (утверждена Постановлением Правительства Республики Таджикистан от 29 декабря 2012 года, №755) и Программа государственных инвестиций на 2021–2025 годы (утверждена Постановлением Правительства Республики Таджикистан №358, от 2 сентября 2021). Эти сектора включают сельское хозяйство и ирригацию, энергетику, транспорт, образование и науку, здравоохранение и социальную защиту, труд, миграцию и занятость.
- **В настоящее время «Таджинвест» также не нацелено на конкретные страны или инвесторов.** При правильном планировании и реализации нацеленность может дать

правительству страны некоторое влияние на выбор привлекаемых инвестиций. Независимо от того, успешно оно или нет, нацеленность неизменно дает ценную информацию о том, что может сделать регион, чтобы повысить его привлекательность для инвесторов. Без популяризации инвестиционное продвижение зависит только от инвесторов, которые «принимают решение о входе на рынок или нет». Чтобы оказать этому содействие, «Таджинвест» должно создать базу данных, где определены контакты потенциальных инвесторов (ЮНКТАД-2022).

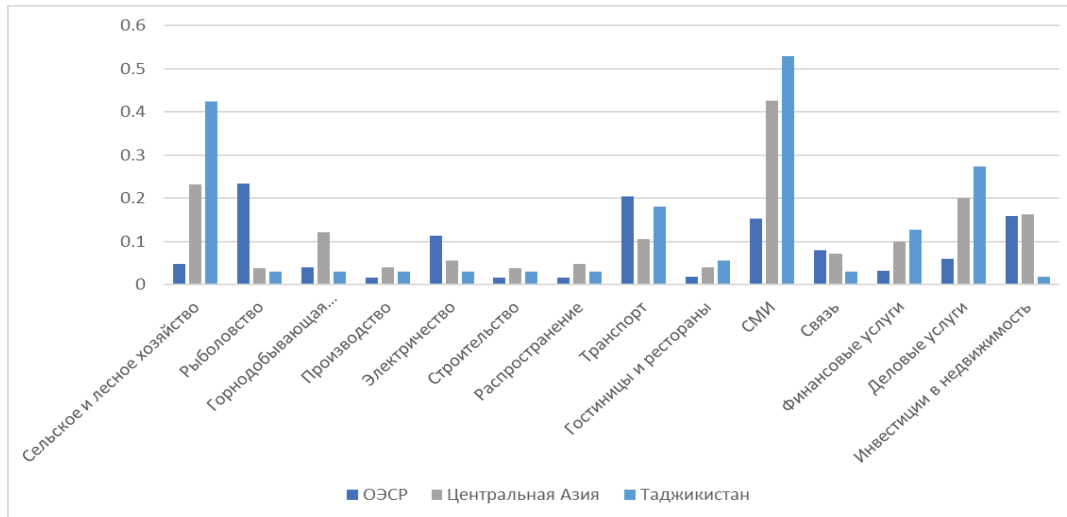
- **ГКИУГИ и “Таджинвест” не имеют специального механизма мониторинга, оценки или отчетности.** Поэтому для совершенствования функций ГКИУГИ и «Таджинвеста» следует рассмотреть вопрос о внедрении таких механизмов, в том числе путем установления начальных целевых показателей (например, количество встреч, полученные бизнес-планы) и конечных целевых показателей (например, количество реализованных проектов, создание новых рабочих мест), а также публикацию ежегодных отчетов с оценкой деятельности агентства.

3.3.2. Обременительные процедуры для прихода инвестиций на рынок и их размещения

- **Юридически, можно сказать, что Таджикистан открыт для иностранных инвестиций, и существующие ограничения вряд ли являются причиной низкого уровня привлечения ПИИ в страну.** Согласно Индексу ограничения ПИИ ОЭСР, который оценивает законодательные барьеры для ПИИ, Таджикистан близок к среднему показателю для стран, не входящих в ОЭСР, что касается большинства секторов и идет нога-в-ногу с другими странами региона (Рисунок 3.26). Секторы, в которых правовые ограничения остаются значительно более сильными, чем в странах ОЭСР, включают сельское и лесное хозяйство, средства массовой информации и юридические услуги. Иностранный капитал не допускается в юридических учреждениях; в компаниях средств массовой информации разрешено не более 25 процентов иностранного капитала. Существуют также некоторые ограничения в отношении найма иностранного персонала в определенных секторах, таких как сельское хозяйство и сельское хозяйство и средства массовой информации⁹⁵.

⁹⁵ Прайс Вотерхаус. 2023. Link: See <https://taxsummaries.pwc.com/tajikistan/corporate/withholding-taxes> мпаниям. Иностранным гражданам также не разрешается быть учредителями компаний массовой информации, а также не допускаются иностранные компании с капиталом более 25%.

Рисунок 3.26. ОЭСР, 2020– Индекс ограничения/создания барьеров регулирования ПИИ; отраслевые ограничения в Таджикистане



Источник: Индекс ограниченности регулирования ПИИ ОЭСР, <https://stats.oecd.org/Index.aspx?datasetcode=FDIINDEX>

Примечание: Открыто=0, закрыто=1

- Прозрачность юридически существующих ограничений может быть улучшена посредством опубликования ‘черного списка’, который способствует ограничению или запрету ПИИ.** Потенциальным инвесторам нужна достоверная информация об ограничениях на вход на рынок, что касается условий и существующих ограничениях по секторам. Однако, эту информацию трудно получить, потому что ни один случай не обеспечивает всех ограничений сразу. В то время, как Статья 5 Закона «Об инвестициях» от 2016 года включает общее положение о мерах защиты, которая ограничивает или запрещает иностранные инвестиции на основе соображений национальных интересов, закон не отражает “черный список” и не разъясняет, что представляет собой эти национальные интересы. Кроме того, ни в одном другом нормативном акте не содержится перечня или других критериев по ограниченным или запрещенным сферам для ПИИ. Здесь как раз был бы полезен «черный список», включающий все ограничения и условия в форме подзаконных актов.
- Несмотря на достигнутый прогресс в реформировании процедур создания бизнеса, проблемы все-таки остаются.** Было проведено много реформ, направленных на сокращение времени, стоимости и количества процедур, необходимых для открытия бизнеса, декларирования и уплаты налогов, импорта и экспорта, получения электроэнергии и управления неплатежеспособностью. Среди наиболее важных - отмена государственной пошлины за регистрацию бизнеса, электронные системы для подключения к электрическим сетям, декларирование и уплата налогов в режиме онлайн, а также создание единого окна для получения разрешений на строительство, регистрации собственности, процедур импорта и экспорта. Тем не менее, требуемые усилия и затраты, связанные с созданием бизнеса, остаются высокими, а применение лицензирования и инспекций неадекватно из-за слабого надзора и координации (ЮНКТАД, 2022). В целом, процесс создания бизнеса по-прежнему требует значительных юридических и человеческих ресурсов, связей с правительством и

времени (ОЭСР, 2021; Госдепартамент США, 2022). Например, хотя процесс регистрации должен занимать не более пяти рабочих дней, в реальности он занимает больше времени, иногда даже месяцев, из-за ненадлежащих или незаконных действий со стороны регистрирующих органов. Закрытие бизнеса также остается сложным и может занять шесть месяцев и более (ЮНКТАД- 2022). Поэтому Правительству Таджикистана далее следует завершить централизацию процедур регистрации бизнеса в единое окно, снизить затраты на регистрацию, а также принять меры по упрощению процедур закрытия бизнеса с целью повышения прозрачности и эффективности административных требований.

- **Таджикистан является одной из немногих стран Центральной Азии, поддерживающей механизм скрининга ПИИ, в том числе в своих свободных экономических зонах (СЭЗ).** ГКИУГИ формально отвечает за скрининг, который может быть длительным и непрозрачным. В реальности, скрининг в основном проводится со стороны МЭРТ. Инвесторы должны представить свои предложения во все соответствующие государственные органы для получения обратной связи или возражения. Проверка часто включает в себя проверку биографических данных компании, лица (лиц), представляющих компанию, и определение источника финансирования в соответствии с правилами борьбы с отмыванием денег (Государственный департамент США, 2022 г.). В отсутствие четкой информации о потребностях в ПИИ и графике подачи заявок предприятия могут полагаться на личные связи со старшими должностными лицами, что, как правило, благоприятствует участникам рынка, ослабляя давление на правительство по улучшению прозрачности и последовательности инвестиционного режима (ОЭСР, 2021 г.). Фирмы и организации по развитию в Душанбе отметили, что процесс входа китайских фирм на рынок в Таджикистане отличается, что создает дополнительную неопределенность для потенциальных инвесторов в отношении требований к конкуренции и выходу на рынок (там же).
- **Правительство Таджикистана могло бы рассмотреть вопрос о сведении к минимуму процесса проверки/скрининга, с тем чтобы ослабить барьеры для ПИИ и сократить возможности принятия произвольных решений.** Процессы проверки, особенно когда они применяются дискриминационным образом, в значительной степени сдерживают ПИИ. Этот эффект особенно силен для секторов услуг и инвестиций, ориентированных на повышение эффективности, которые являются более гибкими, чем другие виды ПИИ, и могут выбирать страны для вложения инвестиций с более простыми и более благоприятными условиями для ведения бизнеса (Мистура и Роул, 2019). Хотя, в принципе, правительства используют механизмы проверок в качестве законных инструментов для достижения экономических целей, недостатки в разработке этих механизмов могут отрицательно отражаться на инвесторах, не продвигая намеченные цели. Даже если механизмы хорошо разработаны, их плохое или произвольное управление может увеличить затраты и неопределенность для инвесторов без достижения желаемых выгод. В зависимости от конкретных политических целей, существуют возможные альтернативы проверкам, которые Правительство Таджикистана должно изучить, а именно, другие способы, с помощью которых получающие инвестиции страны могут создать процесс для входа иностранных инвестиций на рынок : (i) Регистрация

компания дополняется уведомлением; (ii) Процессы лицензирования; и (iii) активизация усилий по борьбе с мошенничеством или незаконной практикой. Если существующий механизм проверок в Таджикистане является предпочтительным, он должен быть ограничен определенным числом секторов и отвечать требованиям прозрачности и эффективности.

- **Кроме того, должен быть улучшен процесс выдачи разрешений на работу.** Согласно «Правилам выдачи разрешений на работу иностранным гражданам», выдача разрешений на работу осуществляется в рамках ежегодной квоты на иммиграцию и привлечение иностранных работников, установленной Президентом. Нынешняя система квот при приеме на работу не отдает приоритет секторам, которые имеют потребности в конкретных навыках, часто недоступных на местном рынке труда. Вместо этого система выдачи разрешений на работу должна быть нацелена на те сектора, которые нуждаются в иностранных навыках, и обеспечивать легкий доступ к ним. Следует провести углубленный анализ с прозрачной методологией для установления целевой квоты для оценки потребности в квалифицированной рабочей силе, отсутствующей на местном рынке труда. Кроме того, следует установить ускоренную процедуру для иностранных работников с определенными навыками, чтобы работодатели могли нанимать иностранную рабочую силу в случае необходимости, а не после длительного бюрократического процесса. Наконец, следует рассмотреть вопрос о введении единого процесса подачи заявок на получение рабочей визы и разрешения на работу в рамках единой процедуры.
- **Несмотря на недавние усилия по упорядочению земельного кадастра, все еще требуется дальнейшее совершенствование доступа к земле для иностранных инвесторов.** Был проведен ряд реформ, в частности в области создания единого окна для регистрации собственности. Кроме того, были разработаны системы электронных баз данных для регистрации границ, проверки планов, предоставления кадастровой информации, включая географическую информационную систему. Запущенные в 2020 году, информацию о них можно найти по ссылкам: baqaydgiri.tj и geoport.tj (ЮНКТАД, 2022 г.). При этом иностранные граждане и юридические лица не могут иметь преимущественное право пользования землями сельскохозяйственного назначения; они могут только арендовать сельскохозяйственные участки у таджикских владельцев, что может оказать отрицательное воздействие на развитие аграрного сектора Республики Таджикистан. Правительство может рассмотреть вопрос о пересмотре ограничений в отношении доступа к земле иностранных инвесторов, должным образом принимая во внимание законные интересы отечественных мелких фермеров. Или же оно может выделить конкретные участки иностранным инвесторам для инвестиций в сельское хозяйство в виде земельного банка, если общий запрет на доступ к сельскохозяйственным землям не может быть снят в краткосрочной перспективе. Кроме того, следует рассмотреть варианты совершенствования земельных рынков, включая регулирование для обеспечения отчуждаемости прав пользования.
- **Необходимо повысить прозрачность информации, связанной с инвестициями, включая все процедуры создания бизнеса.** Государственный комитет и Агентство «Таджинвест» предоставляют только базовую информацию о процедурах и секторах. Отсутствует подробная информация о ценностях каждого описанного сектора. То же

самое относится и к информации о свободных экономических зонах на веб-сайте министерства. Более того, Государственный комитет и Агентство «Таджинвест» предлагают на своем веб-сайте только ограниченные законодательные акты, связанные с инвестициями, и некоторые ссылки на законодательство не функционируют. Часто документы недоступны на английском языке. Кроме того, обновления документов не регулярны. Примечательно, что во время пандемии КОВИД-19 ГКИУГИ и Агентство «Таджинвест» не внесли для инвесторов новую важную правовую информацию, такую как информация о локдаунах, налоговых мерах и кредитной поддержке (ОЭСР-2021). Необходимо улучшить предоставление информации, связанной с инвестициями. Любые усилия по реформированию должны быть увязаны с текущей инициативой Министерства юстиции по созданию Единого информационного центра.

3.3.3. Требуемая доработки система защиты инвестиций

- **Законодательство Таджикистана предлагает основные гарантии защиты инвестиций.** Статья 14 Закона об инвестициях защищает иностранных и отечественных инвесторов от экспроприации и реквизиции. Защита распространяется на прямую и косвенную экспроприацию, в случае, когда косвенная экспроприация определяется, как меры ей эквивалентные. Активы инвестора могут быть подвергнуты экспроприации только в том случае, если действия государства отвечают интересам государства или его общества, соответствуют внутреннему законодательству и предпринимаются недискриминационным образом в отношении своевременной, адекватной и эффективной компенсации. Кроме того, Статьи 10 (2) и 11 Закона «Об инвестициях» позволяют конвертировать все платежи, связанные с инвестициями в Таджикистане, в любую другую, свободно конвертируемую валюту. Кроме того, Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» допускает неограниченный перевод иностранной валюты. Более того, Ст. 7 Закона «Об инвестициях» предусматривает национальный режим и режим, который наиболее всего отвечает интересам государства.

- **Международные инвестиционные соглашения (МИС) Таджикистана в основном не соответствуют передовой международной практике, что подвергает страну риску столкнуться с дорогостоящими случаями урегулирования споров между инвесторами и государством (УСМИГ).** Таджикистан подписал 37 двусторонних инвестиционных договоров (ДИД), из которых 25 вступили в силу, а 7 договоров имеют инвестиционные положения (ДИП), шесть из которых уже вступили в силу. Это большинство так называемых «МИС старого поколения», которые делают Таджикистан весьма склонным к судебным искам по спорам между инвесторами и государством (ЮНКТАД, 2016). Большинство из них включают безоговорочное обязательство справедливо и равноправно относиться к иностранным инвесторам и положения о свободном переводе средств без оговорок. Кроме того, многие ДИД включают зонтичную оговорку, которая фактически возводит другие обязательства Таджикистана, такие как обязательства, содержащиеся в инвестиционных контрактах, в ранг международного договорного обязательства. Договоры не включают соображения устойчивого развития, такие как социальные права и защита безопасности труда и окружающей среды. Поэтому, правительство могло бы рассмотреть вопрос о разработке стратегии пересмотра своих МИС и

принятии типового ДИД, который представляет собой юридический текст, который страны могут разработать для консолидации своей позиции в отношении переговоров по МИС. Такой типовой ДИД может стать отправной точкой для реформирования режима МИС. Процесс пересмотра может послать позитивные сигналы инвесторам и внести ясность правительству Таджикистана в отношении того, каким стандартам страна стремится следовать.

- **Хотя урегулирование споров предусмотрено как внутренним законодательством, так и международными договорами, вопросы обеспечения исполнения контрактов и урегулирования споров имеют преимущественную силу.** Экономический Процессуальный Кодекс, Закон об инвестициях, Закон о третейских судах и Закон о международных арбитражных судах регулируют разрешение споров в рамках отечественного и международного бизнеса. Однако, несмотря на то, что в стране есть экономические суды, которые уполномочены рассматривать споры как от отечественных, так и от международных компаний, нет специализированных судов по рассмотрению споров, связанных с земельными вопросами или правах интеллектуальной собственности (ПИС), а также нет судов мелких тяжб или упрощенных процедур для МСП (Всемирный банк-2020).
- **Более того, международные инвесторы продолжают жаловаться на отсутствие прозрачности в системе правосудия и связанную с этим проблему непредсказуемости в исполнении контрактов и разрешении споров в национальных судах (ОЭСР-2021).** Качество национальных судебных процессов является ключевым вопросом, препятствующим эффективному разрешению споров, поскольку судебная система Таджикистана характеризуется отсутствием независимости, коррупцией и непоследовательным толкованием и исполнением законов, что повышает стоимость ведения бизнеса в Таджикистане (Всемирный банк, 2018 г.). Некоторые конкретные вопросы заключаются в том, что дела не распределяются между судьями случайным образом и что нет никаких ограничений на количество переносов слушаний дел, которые могут иметь место. Таджикистан также отстает по цифровизации судебных процедур. Компании могут оплачивать судебные издержки онлайн, но не подавать жалобы онлайн; судебные решения не публикуются в Интернете, и не существует электронного администрирования делами (Всемирный банк-2019). Наряду с необходимыми процедурными реформами следует разработать нормативно-правовую базу для повышения законной независимости судебной власти (ЮНКТАД, 2022 Г.). Кроме того, следует укрепить систему коммерческого правосудия путем содействия специальной профессиональной подготовке судей первой инстанции и альтернативным механизмам урегулирования споров (там же). Отсутствие у судей квалификации и знаний международно-правовых норм часто приводит к затягиванию судебных разбирательств.
- **Особенно иностранные инвесторы страдают от неисполнения решений международных трибуналов.** Таджикистан подписал Конвенцию о признании и приведении в исполнение иностранных арбитражных решений (Нью-Йоркская Конвенция 1958 года), которая регулирует международные арбитражные споры. Тем не менее, хотя внутреннее законодательство признает законность решений международных арбитражных судов, иностранные инвесторы сообщают о трудностях

с обеспечением исполнения решений в стране, даже если они охвачены двусторонним МИС (ОЭСР-2021). Отчасти, это связано с большой ролью государственных предприятий в стране, поскольку судебные учреждения неохотно применяют международные претензии к государственному предприятию (Гринюк, 2018, ОЭСР, 2021).

- **Формальный механизм рассмотрения жалоб инвесторов помог бы снять часть бремени с судебной системы и предотвратить споры между инвесторами и государством.** Жалобы инвесторов — это официальные жалобы, поданные инвесторами в отношении шагов со стороны правительства. Прямое взаимодействие с инвесторами через специальный механизм помогает существующим инвесторам сохранять, повторно инвестировать прибыль и расширять инвестиции. Более низкое восприятие политического риска также оказывает положительное воздействие, облегчая привлечение новых ПИИ. В то же время предотвращение арбитражных споров между инвесторами и государством экономит судебные издержки правительств и расходы на присуждение компенсации. Пока Таджикистан был ответчиком по двум известным делам-урегулированию споров между инвесторами и государством (УСМИГ)⁹⁶. Сообщается, что во многих случаях соответствующие министерства и ведомства не могут оперативно и адекватно реагировать на проблемы инвесторов в Таджикистане. Механизм рассмотрения жалоб помог бы исправить эту ситуацию, предоставив прямой путь инвесторам к решению своих вопросов.

3.3.4. Недостаточная разработка, администрирование и прозрачность предоставления поощрений

- **Режим предоставления поощрений в Таджикистане характеризуется многими стимулами, которые должны быть рационализированы и приведены в соответствие с национальными приоритетами развития.** По данным оценок Госдепартамента США, число поощрений в Таджикистане варьируются от 97 до более 200, в зависимости от определения. На практике, многие из них недоступны инвесторам (Государственный департамент США, 2022 г.). Кроме того, поощрения могут предоставляться в каждом конкретном случае на основе инвестиционных соглашений (см. далее). Поощрения предоставляются в широком спектре секторов. Разработан проект Указа «О Перечне приоритетных отраслей, в отношении которых предусмотрены налоговые льготы в соответствии с Налоговым кодексом, и дополнительные льготы в соответствии с соответствующими нормативными правовыми актами» с целью определения отраслей, для которых могут предоставляться льготы. В настоящее время он находится на рассмотрении министерств и ведомств (ЮНКТАД, 2022). Хотя это хорошая отправная точка, важно обеспечить, чтобы все поощрения (включая неналоговые стимулы) были адаптированы к приоритетным секторам, согласованным с национальными приоритетами развития. Кроме того, следует рассмотреть вопрос об упрощении налогообложения за счет принятия единой ставки корпоративного подоходного налога. Несмотря на снижение налоговых ставок

⁹⁶ Первое дело, поданное в 2008 году инвестором из Австрии, не было решено в пользу ни одной из сторон (ответственность установлена, но возмещение убытков не присуждено). Второй иск был подан в 2019 году другим инвестором из Австрии и в настоящее время находится на рассмотрении. Смотрите далее: <https://investmentpolicy.unctad.org/investment-dispute-settlement/country/206/tajikistansec>

в соответствии с новым налоговым кодексом, принятым в 2021 году и вступившим в силу в январе 2022 года, в зависимости от вида деятельности применяются разные ставки корпоративного подоходного налога (КПН).

- **Кроме того, необходимы процедурные и правовые реформы для обеспечения того, чтобы все поощрения предоставлялись на основе заранее определенных целей, четких и прозрачных критериев и не наносили ущерба конкуренции.** Поощрения, как правило, должны основываться на анализе затрат и выгод. Кроме того, предоставление поощрений должно соответствовать правилам государственной помощи, где требуется предварительный анализ АСУ потенциального воздействия на конкуренцию и одобрение. Несмотря на то, что существует много видов поощрений, прозрачность в этом отношении ограничена. Публикация актуальной информации о типах предлагаемых стимулов, их правовой основе, предоставленных суммах, критериях приемлемости, процессе администрирования и другой соответствующей информации является важным первым шагом на пути к повышению прозрачности. В Таджикистане ни один централизованный, действенный источник информации не предоставляет таких данных. Кроме того, как упоминалось в разделе 2.3 выше, не существует централизованного реестра фирм, пользующихся какими-либо льготами со стороны государства, включая государственные предприятия. Таким образом, создание реестра предоставленных мер/стимулов не менее важно, чем перечень имеющихся стимулов для повышения прозрачности и облегчения мониторинга и оценки.
- **В долгосрочной перспективе следует рассмотреть вопрос о том, чтобы обходиться без инвестиционных соглашений.** Однако в краткосрочной перспективе такие соглашения могут оставаться необходимыми для привлечения стратегических инвесторов и компенсации существующих нерешенных вопросов инвестиционного климата Таджикистана. Более того, согласно интервью с инвесторами и государственными заинтересованными сторонами, проведенным ОЭСР, соглашение с инвесторами зарекомендовало себя как надежный инструмент, создающий систему безопасности для инвесторов (ОЭСР-2021). Таким образом, в краткосрочной перспективе основное внимание следует уделить усилению процесса утверждения и стандартизации условий контрактного режима. Однако в долгосрочной перспективе, опыт других стран свидетельствует о том, что режимы, в рамках которых контракты гарантируют различные условия по различным инвестициям, могут стать трудными для управления. Такой режим может спровоцировать произвол и дискриминацию (ЮНКТАД, 2022). Следовательно, следует рассмотреть вопрос о переходе к общему режиму, применяемому ко всем инвесторам в долгосрочной перспективе.

3.3.5. Отдельные предложения по устранению барьеров для входа на рынок и дальнейшего повышения объема ПИИ в Таджикистане

- Для повышения эффективности инвестиционного законодательства и основ политики в Таджикистане, а также снижения барьеров на пути ПИИ, было бы полезно, если представители правящих структур Таджикистана смогли бы

принять во внимание рекомендации, кратко изложенные в Таблице 3.2. Как подчеркивалось в начале, анализ барьеров на пути ПИИ не является исчерпывающим, поскольку он не охватил всю правовую и политическую базу, влияющую на инвестиции, а также потому что *фактическое* осуществление законов и нормативных актов в стране и восприятие инвесторов не учитываются иначе, как через вторичные источники. С учетом этих ограничений изложенные ниже предложения по вопросам политики следует рассматривать не как исчерпывающий набор рекомендаций, а как конкретный комплекс мер, призванных помочь устранить барьеры при входе инвестиций на рынок и повышении объема ПИИ.

Таблица 3.2. Отдельные рекомендации для устранения барьеров на пути ПИИ в Таджикистане

Действия в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
1. Усиление роли и потенциала «Таджинвеста»		
Принятие стратегии по поддержке инвестиций, включая общие цели, целевые секторы и конкретные методы поддержки инвестиций.	Краткосрочный период	ГКИУГИ, «Таджинвест»
Усиление роли «Таджинвеста», сделав это Агентство точкой связи для всех иностранных инвесторов.	Среднесрочный период	ГКИУГИ, «Таджинвест»
Усиление предоставления услуг «Таджинвеста» в отношении инвесторов (информационные, маркетинговые, поддержку, а также услуги по распространению информации).	Среднесрочный период	«Таджинвест»
Повышение потенциала «Таджинвеста» с целью проведения целевой работы с инвесторами.	Краткосрочный период	«Таджинвест»
Внедрение системы мониторинга и оценки для ГКИУГИ и «Таджинвеста».	Среднесрочный период	«Таджинвест»
2. Упрощение процедур входа на рынок и создания бизнеса		
Реформирование механизма скрининга путем повышения прозрачности, ограничения масштабов скрининга и оптимизации процесса.	Среднесрочный период	ГКИУГИ
Упрощение процедуры создания бизнеса.	Среднесрочный период	ГКИУГИ, другие соответствующие агентства
Завершение внедрения системы «единого окна» в целях упрощения процедур инвестирования.	Долгосрочный период	ГКИУГИ, «Таджинвест», другие министерства или агентства

Действия в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
Улучшение доступа к земле путем выделения конкретных участков иностранным инвесторам, инвестирующим в сельское хозяйство, издание нормативных актов, обеспечивающие отчуждаемость прав пользования, и рассмотрение вопроса о пересмотре ограничений в отношении доступа к земле со стороны иностранных инвесторов	Среднесрочный и долгосрочный период	Министерство экономического развития и торговли, Налоговые органы
Упорядочивание процедур выдачи разрешений на работу, в том числе путем реформирования системы квот, установления ускоренной процедуры для иностранных работников с определенной квалификацией и введения единой процедуры подачи заявлений на получение разрешений на работу и виз	Краткосрочный период	Министерство труда, миграции и занятости, Министерство экономического развития и торговли
Принятие «черного списка» всех ограничений в отношении ПИИ.	Краткосрочный период	ГКИУГИ, Министерство юстиции
Повышение прозрачности соответствующей инвестиционной информации, в том числе путем более частого ее наличия в Интернете, адресованного иностранным инвесторам.	Краткосрочный период	ГКИУГИ, «Таджинвест», Министерство экономического развития и торговли
3. Упрощение процедур входа на рынок и создания бизнеса		
Разработка стратегии пересмотра МИС Таджикистана	Краткосрочный период	Консультативный Совет по улучшению инвестиционного климата, ГКИУГИ
Разработка модельного МИС	Среднесрочный период	ГКИУГИ
Укрепление национальной судебной системы через цифровизацию, Усовершенствование нормативно-правовой базы для обеспечения независимости судебной власти и специальных программ обучения	Среднесрочный и долгосрочный период	Министерство юстиции
Внедрение механизма рассмотрения жалоб.	Среднесрочный период	ГКИУГИ, «Таджинвест», Министерство юстиции

Действия в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
4. Совершенствование разработки, управления и прозрачности поощрений		
Усовершенствование инвестиционных поощрений и привести их в соответствие с национальными приоритетами в области развития.	Среднесрочный период	Министерство финансов, ГКИУГИ
Упрощение процесса администрирования поощрений с целью повышения их эффективности.	Среднесрочный период	Министерство финансов, ГКИУГИ, АМС
Составление перечня мер поощрений (перечень доступных мер поощрения, включая критерии приемлемости, характер поощрений, правовые источники, процесс подачи заявок и контактную информацию соответствующих агентств)	Краткосрочный период	ГКИУГИ, “Таджинвест”
Стандартизирование условий обслуживания в инвестиционных соглашениях.	Краткосрочный период	Консультативный Совет по улучшению инвестиционного климата, ГКИУГИ и другие соответствующие министерства
Отмена режима инвестиционных соглашений	Долгосрочный период	ГКИУГИ и другие соответствующие министерства

Примечание: Краткосрочный – это период от 6 до 1 года; среднесрочный-от 1 до 2 лет, долгосрочный- от 3 до 5 лет

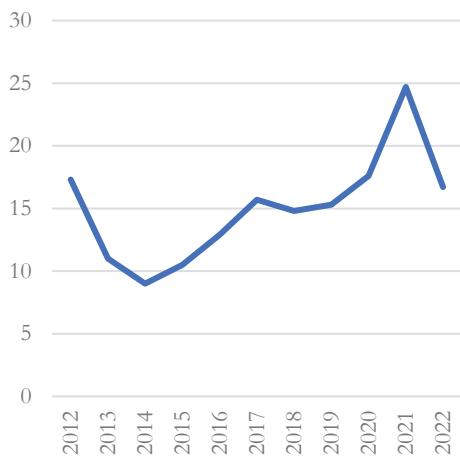
3.4. Барьеры в сфере торговли

- Учитывая географические ограничения Таджикистана, можно сделать вывод, что для ускорения роста экспорта потребуются постоянные усилия по снижению торговых издержек за счет оптимизации нетарифных барьеров, улучшения транспорта и логистики, а также реализации мер по упрощению процедур торговли. Стимулирование торговли может стать важным фактором роста, поскольку международные рынки предоставляют значительные возможности по сравнению с относительно небольшим внутренним рынком. В то же время, усиление торговой интеграции может повысить производительность и внедрение технологий, ускорить рост и создание рабочих мест. Торговля в Таджикистане сталкивается со многими ограничениями, налагаемыми географическим положением, поскольку страна не имеет выхода к морю, находится далеко от крупных развитых рынков и имеет сложный ландшафт, что усложняет поставки через границы и соседние страны. Эта ситуация усугубляется нетарифными барьерами, обременительными торговыми процедурами, низким качеством и доступностью транспортно-логистических услуг, что приводит к высоким транспортным издержкам и длительным и непредсказуемым транзитным

срокам международных перевозок. Таджикистан должен фокусироваться на продвижении политики и инвестиций в “мягкую инфраструктуру”, чтобы сократить расходы по торговле.

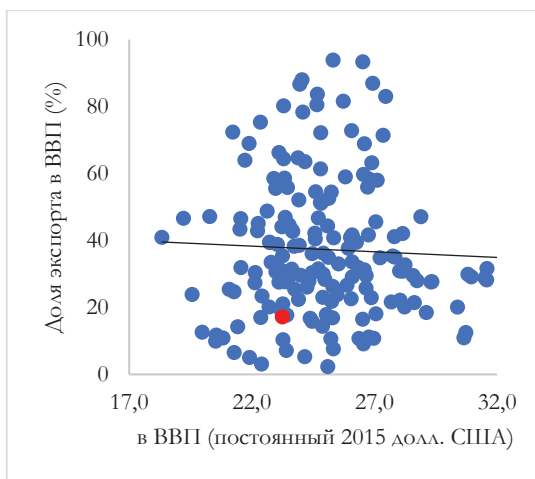
- **Доля экспорта Таджикистана в ВВП за прошедшие два десятилетия и сейчас составляет ниже среднего, принимая во внимание объем экономики и уровень дохода.** Экспорт товаров и услуг в процентном выражении от ВВП снизился с 68.1 процентов в 2001 г. до 17.3 процентов в 2020 (Рисунок 3.27). Отношение экспорта к ВВП снизилось отчасти из-за высоких внутренних темпов роста, но также и из-за вялых показателей экспорта, которые до 2015 года были недостаточными по сравнению с другими странами, если судить в мировом и региональном масштабах. Если сравнить это отношение экспорта к ВВП с другими странами аналогичного экономического роста, то разрыв в этом отношении велик и продолжает увеличиваться в Таджикистане: примерно половина от среднего показателя для страны подобного размера (Рисунок 3.28). Но также хотелось бы отметить, что у Таджикистана есть значительные экспортные возможности.

Рисунок 3.27. Экспорт товаров и услуг (% от ВВП)



Источник: ИМР

Рисунок 3.28. Экспорт, как доля ВВП и объем экономики



Источник: ИМР

- **В период с 2012 по 2022 год экспорт товаров вырос в среднем на 5,6 процентов, что является самым быстрым ростом по сравнению с другими странами.** Это обусловлено почти исключительно экспортом золота и других полезных ископаемых. Экспорт увеличился с 1,4 миллиардов долларов США в 2012 году до 2,3 миллиардов долларов США в 2022 году, или на 5,6 процентов годовых темпов роста, что выше, чем в Казахстане (-0.2 процентов), Киргизстане (1.4 процентов), Туркменистане (-3.4 процентов), Узбекистане (3.2 процентов), Турции (5.2 процентов) и ближе к росту экспорта Китая (5,8 процентов) за тот же период. Рост экспорта был связан с высоким экспортом полезных ископаемых, который за последнее десятилетие увеличился в четыре раза благодаря более высоким международным ценам, и особенно взрывным

ростом экспорта золота. Однако в период с 2012 по 2022 год экспорт несырьевых товаров сократился с 908 миллионов до 718 миллионов долларов США, что представляет собой снижение на 25 процентов в номинальном выражении (Рисунок 3.29).

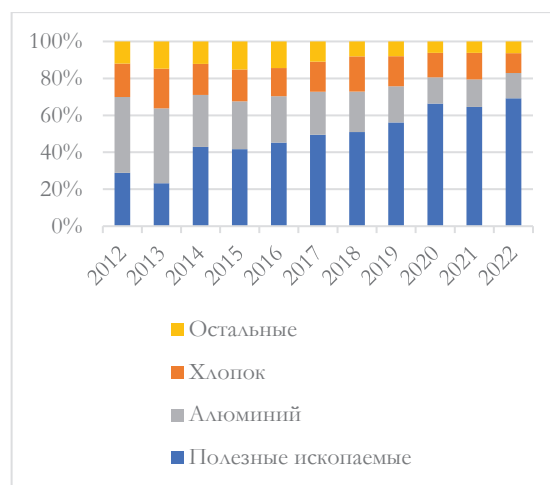
- **Экспортная корзина была ограничена в отношении своей диверсификации ввиду отсутствия ПИИ в отраслях кроме горной добычи.** Высокие транспортные издержки и длительные и непредсказуемые транзитные сроки сдерживают экспорт товаров с ограниченным временем действия по сравнению с сырьевыми товарами, которые не зависят от времени и могут перевозиться в больших количествах за относительно небольшую стоимость. Доминирующую роль в экспорте играет небольшое количество таких сырьевых товаров, как алюминий, хлопок и полезные ископаемые, на долю которых приходилось 90 процентов от общего экспорта за последнее десятилетие (Рисунок 3.30). На золото приходится около половины экспорта полезных ископаемых; Таджикистан также экспортирует значительное количество других полезных ископаемых, таких как медь, цинк и свинец.

Рисунок 3.29. Экспорт товаров (миллионы долларов США)



Источник: ТСПРТ

Рисунок 3.30. Экспорт товаров (% от общего экспорта)

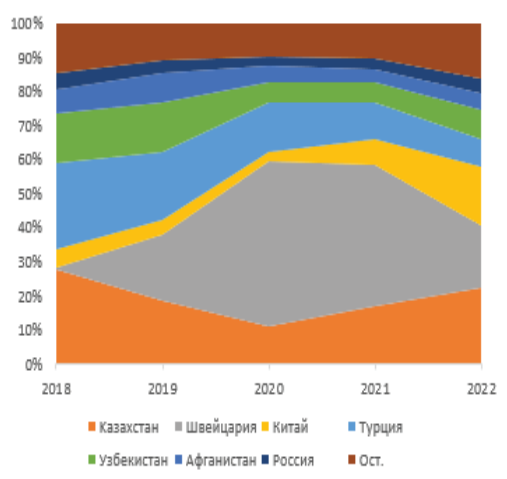


Источник: ТСПРТ

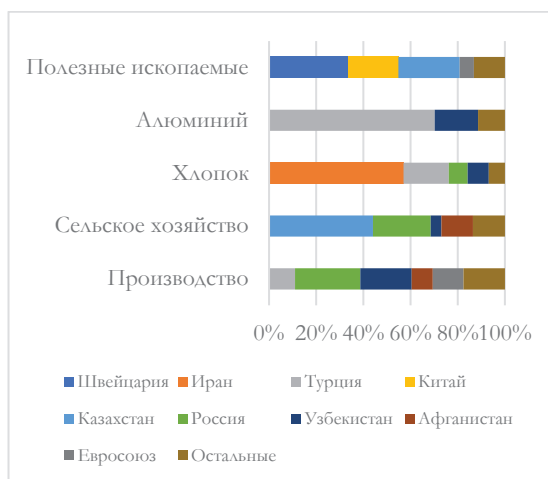
- **Фрукты, пряжа и ткани, одежда и цемент являются наиболее динамичными секторами среди экспорта товаров неширокого потребления.** В период с 2012 по 2020 год экспорт нетоварного производства сократился в номинальном выражении, а в период с 2020 по 2022 год увеличился почти вдвое. Тем не менее, он по-прежнему составляет около 6 процентов от общего объема экспорта. Экспорт винограда, сухофруктов, хлопчатобумажной пряжи, одежды и цемента значительно увеличился с 2015 года и в настоящее время является наиболее важным экспортом нетоварного производства Таджикистана. За исключением сукна, которое в основном экспортируется в ЕС, экспорт нетоварного производства в основном предназначен для региональных рынков: пряжа идет в Россию и Турцию, цемент в Афганистан и Узбекистан, фрукты в Казахстан и Россию.

- **Направления экспорта несколько диверсифицированы: Швейцария, Казахстан, Турция, Узбекистан и Китай, что составляет почти три четверти общего объема экспорта в 2022 году (Рисунок 3.31).** Экспорт основных сырьевых товаров, таких как полезные ископаемые, алюминий и хлопок, менее диверсифицирован, чем общий объем экспорта, поскольку на три основных направления приходится более 80 процентов экспорта. Экспорт сельскохозяйственной продукции и продукции перерабатывающей промышленности несколько более диверсифицирован и в большей степени зависит от соседних стран в качестве пунктов назначения (Рисунок 3.32).

Рисунок 3.31. Места назначения экспорта 2018-2022 Рисунок 3.32. Места назначения по секторам в 2022



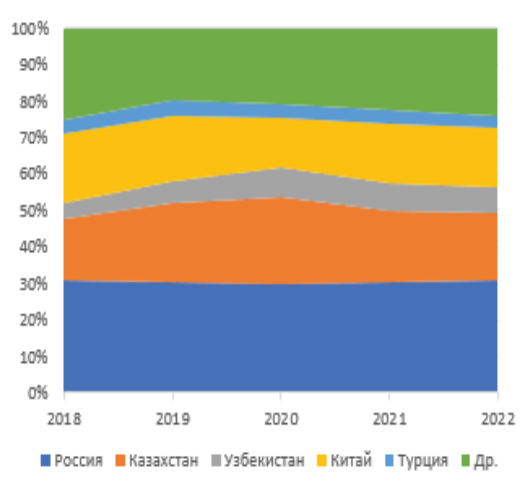
Источник: ТСПРТ



Источник: ТСПРТ

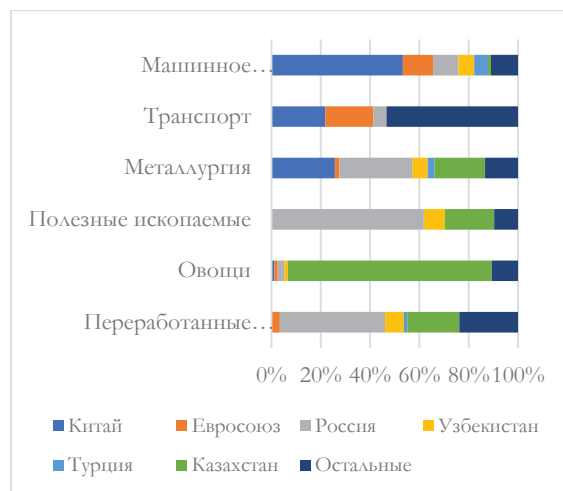
- **Соседи по региону являются основным источником импорта для Таджикистана, причем на четыре страны (Россия, Казахстан, Китай и Узбекистан) приходится примерно три четверти всего импорта, поступающего в Таджикистан (Рисунок 3.33).** Страны СНГ стали более важными источниками импорта Таджикистана за последнее десятилетие. На Россию, Казахстан и Узбекистан приходится 80 процентов импорта сельскохозяйственной и продовольственной продукции, в то время как Китай и ЕС более заметны как поставщики промышленной продукции, такой как транспортное оборудование и машины (Рисунок 3.34).

Рисунок 3.33. Импорт по странам в 2018–2022



Источник: ТСПРТ

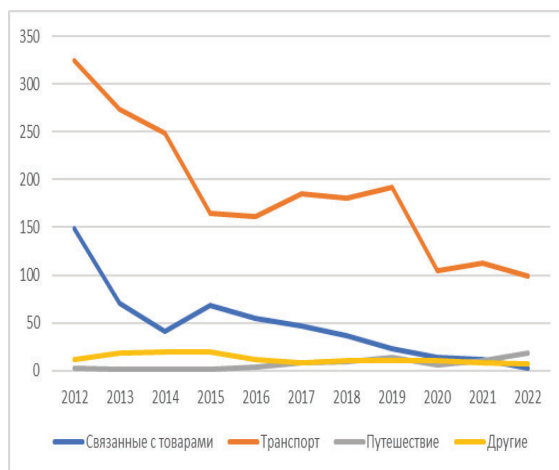
Рисунок 3.34. Источники импорта по секторам в 2022



Источник: ТСПРТ

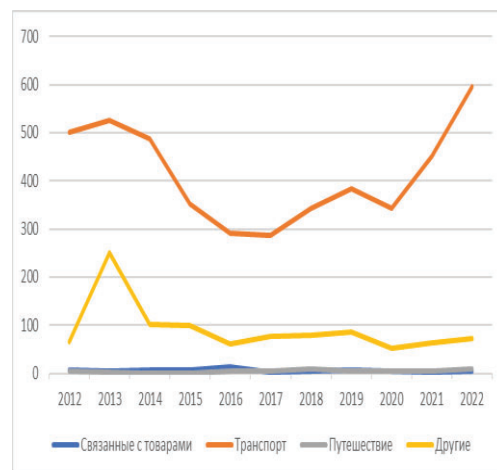
- В течение последнего десятилетия экспорт услуг постоянно снижался, при этом экспорт всех основных категорий услуг также сильно сократился.** Экспорт услуг сократился с 488 миллионов в 2012 году до 126 миллионов долларов США в 2022 году (рис. 3.35). Экспорт транспорта, в основном гражданского воздушного транспорта, сократился с 2012 по 2016 год и стабилизировался до 2019 года, когда пандемия КОВИД-19 отрицательно повлияла на операционную деятельность, снизившись с 239 млн долларов США в 2019 году до 126 млн долларов США в 2022 году. Грузовые перевозки являются основной статьёй импорта услуг в Таджикистане и в последнее время увеличились, поскольку спрос страны на международные транспортные услуги все чаще удовлетворяется иностранными поставщиками из-за высокой стоимости и низкими возможностями отечественной логистической отрасли (Рисунок 3.36).

Рисунок 3.35. Экспорт услуг (миллионы долларов США)



Источник: ТСПРТ

Рисунок 3.36. Импорт услуг (миллионы долларов США)



Источник: ТСПРТ

- **Недавние показатели торговли Таджикистана согласуются с низкой производительностью экономики и высокими торговыми издержками.** Производительность труда в Таджикистане самая низкая среди стран Центральной Азии. Торговые издержки в два или три раза превышают издержки товаров, являющихся предметом международной торговли, по сравнению с внутренними товарами (ВБ-ЭСКАТО-2019). Высокие внутренние или региональные торговые издержки представляют собой серьезное препятствие для способности фирм экспортировать и подключаться к глобальным цепочкам добавленной стоимости, фактически сводя на нет любые сравнительные преимущества, делая экспорт неконкурентоспособным. В условиях, когда низкая производительность не позволяет большинству фирм конкурировать за рубежом, а высокие торговые издержки не позволяют отечественному производству конкурировать, фирмы будут стремиться направлять свои ресурсы на внутренний рынок.
- **Торговая политика и институциональные реформы, направленные на снижение торговых издержек, могут способствовать оживлению роста торговли.** Помимо того, что Таджикистан не имеет выхода к морю, удаленное расположение и сложный ландшафт, слабо развитый транспорт и логистика, обременительные пограничные процедуры, а также тарифные и нетарифные меры (НТМ) являются факторами, которые значительно увеличивают торговые издержки и приводят к их непредсказуемости. Усилия по повышению роли торговли в экономике Таджикистана должны начинаться с решения этих вопросов в краткосрочной перспективе.

3.4.1. Чрезмерное распространение нетарифных мер (НТМ): на внутреннем и внешнем уровнях.

- **Торговая политика обеспечивает стимулы импортозамещения на внутреннем рынке по сравнению с экспортом.** Несмотря на то, что тарифы являются низкими среди стран с аналогичными показателями (4,6 процентов в среднем), повышение тарифов защищает отечественную промышленность и вводит анти-экспортный перевес. Разные уровни защиты, предоставляемые различным отраслям, искажают конкуренцию, отдавая предпочтение некоторым видам деятельности и поощряя производство для внутренних рынков в ущерб экспорту. Разница между тарифами на вводимые и исходные ресурсы увеличилась, что привело к высокой степени защиты, главным образом для потребительских товаров отечественного производства. Высокие эффективные ставки защиты для таких секторов, как фрукты и овощи (35,5 процентов), напитки и табак (52,9 процентов), зерновые (11,7 процентов) и текстиль (18,7 процентов), обеспечивают стимулы для импортозамещения по сравнению с экспортом, анти-экспортный перевес.
- **Распространенность нетарифных мер (НТМ)⁹⁷ высока, хотя и варьируется в зависимости от сектора.** Импорт сельскохозяйственных и природных ресурсов в

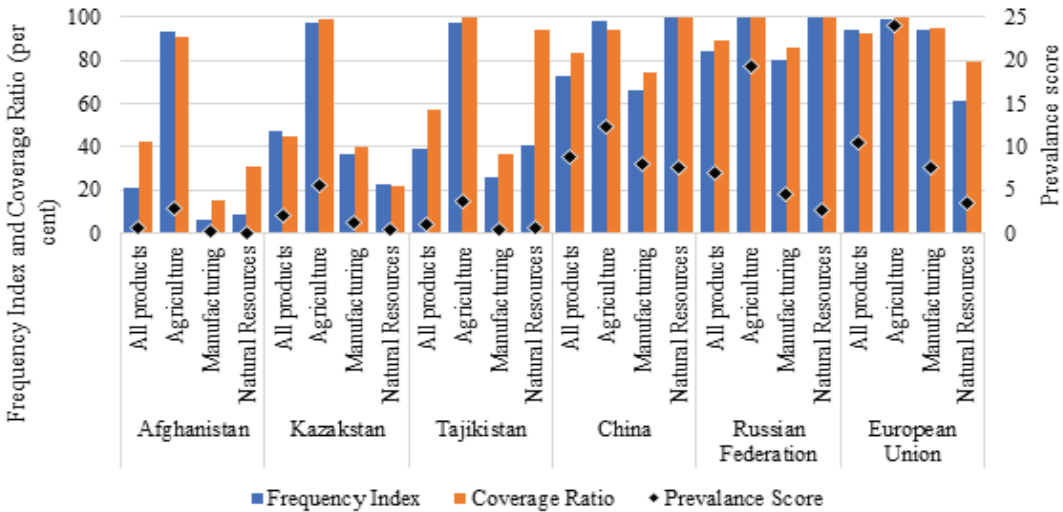
⁹⁷ Нетарифные меры (НТМ) - это меры политики - помимо обычных таможенных тарифов - которые потенциально могут оказывать экономическое воздействие на международную торговлю товарами, изменяя

Таджикистан, как правило, более жестко регулируется, при этом почти весь объем торговли этими товарами облагается по крайней мере одним НТМ (Рисунок 3.37). Эти показатели значительно выше, чем в среднем по миру и региону (83,4 и 84,9 процентов, соответственно). Несмотря на то, что коэффициент охвата продукцией перерабатывающей промышленности (87,4 процентов) ниже по сравнению с другими секторами, но по-прежнему высок по сравнению со средними региональными и мировыми показателями (47,8 и 45,9 процентов, соответственно). Таджикистан в среднем налагает 9,8 НТМ на сельскохозяйственную продукцию, 2,9 НТМ на продукцию перерабатывающей промышленности и 2,5 НТМ на природные ресурсы. Значения этого показателя выше, чем в среднем по региону и миру по всем трем секторам.

- **Процесс обзора местных НТМ очень важен, так как обеспечивает достижение НТМ своих политических задач без создания дополнительных затрат для бизнеса и домохозяйств.** Обзор существующих НТМ через анализ затрат и выгод должен стать приоритетной задачей в краткосрочной перспективе. Цель этого процесса состоит в том, чтобы оценить затраты на соблюдение требований и преимущества нормативных актов для устранения НТМ там, где они препятствуют росту бизнеса. Быстрое выявление наиболее вредных НТМ может быть осуществлено на основе данных о НТМ, собранных ЮНКТАД в 2019 году. Также, будет очень полезно организовать переговоры за круглым столом с участием соответствующих отраслевых министерств и частного сектора для определения тех НТМ, которые требуют срочного внимания. В среднесрочной перспективе необходимо наладить непрерывный процесс нормативного обзора вновь предлагаемых НТМ.
- **Для улучшения доступа на рынок сбыта продукции Таджикистана за рубежом экспортеры должны соответствовать требованиям НТМ, что касается качества, тестирования и маркировки на внешних рынках.** Что касается экспорта, то 69,9 процентов объема экспорта в Россию и 100 процентов в Казахстан, два крупнейших торговых партнеров Таджикистана, сталкивались по крайней мере с одним НТМ. Средняя доля экспорта, затронутого НТМ, для всех других торговых партнеров составила около 58,1 процентов. Экспорт в Российскую Федерацию и Казахстан составил в среднем 5,6 и 6,8 НТМ в среднем, в то время, как все остальные торговые партнеры в среднем составили 3,2 НТМ. Эти ограничения могут препятствовать участию более мелких фирм в экспортных рынках, поскольку они не располагают возможностями для соблюдения этих НТМ, издержки которых зачастую весьма высоки.

объемы торговли, цены или и то, и другое (UNCTAD, 2012). НТМ включают широкий спектр мер государственной политики, таких как технические регламенты, предотгрузочные инспекции, количественные ограничения и меры ценового контроля.

Рисунок 3.37. Индекс частоты, коэффициент охвата и показатели распространенности НТМ по секторам



Источник: ЮНКТАД, 2017

- **Отрицательное воздействие тарифов и НТМ усиливается, поскольку импортируемые ресурсы имеют ключевое значение для отечественных компаний.** Почти половина (43,5 процентов) производственных фирм сообщают об использовании ресурсов иностранного происхождения, и почти треть ресурсов являются иностранными (30,9 процентов). Высокие тарифы на вводимые ресурсы и НТМ увеличивают затраты на импорт и ограничивают выбор фирм при принятии производственных и технологических решений, особенно потому, что около 90 процентов импорта поступает из стран, с которыми у Таджикистана нет действующего торгового соглашения.

3.4.2. Слаборазвитые системы логистики и обеспечения транзита

- **Таможенное сопровождение – практика, постепенно прекращенная в большинстве стран, увеличивает транспортные расходы и вносит неопределенность в сроки доставки.** Таможня требует сопровождения всех видов товаров, независимо от их уровня риска, перевозимых по территории Таджикистана без ТИР-карнета (таможенного свидетельства для международных перевозок). Время ожидания таможенного сопровождения является наиболее долгим процессом после оформления документов на границе, поскольку таможенное сопровождение организуется только один раз в день в большинстве пунктов пересечения границы (ПП), и грузовикам приходится ждать на границе несколько часов, если они пропускают предыдущую группу сопровождения. Таможенные органы, как правило, постепенно отказываются от сопровождения по всему миру из-за их ограниченного соблюдения требований, отвлечения ресурсов персонала и расходов, понесенных владельцами грузов из-за простоя коммерческих транспортных средств на границах.

- **Доступ к получению разрешения на международные перевозки - это большая сложность для осуществления бизнеса, связанного с международной торговлей.** Разрешения на международные перевозки основываются на двусторонних соглашениях и принципах взаимности со странами-партнерами. Существует дисбаланс в количестве иностранных перевозчиков, перевозящих грузы в Таджикистан и из Таджикистана, что приводит к ограниченному количеству разрешений для иностранных транспортных операторов. Крупные фирмы с хорошими связями имеют более легкий доступ к разрешениям, в то время как мелкие фирмы изо всех сил пытаются получить разрешения или получить их по значительной цене. Обеспечение прозрачности в процессе выдачи разрешений всем транспортным компаниям, соблюдающим минимальные технические требования, в порядке живой очереди улучшит окружающую среду и сократит неформальную занятость, а также решит вопросы аренды транспорта.
- **Отсутствие прогресса в переговорах о международном статусе некоторых пунктов пересечения границы удваивает время и расстояние в пути для, например, товаров в Китай и из Китая.** ПП «Карамык» с Кыргызской Республикой не имеет международного статуса, что означает, что Таджикистан не может использовать этот маршрут, чтобы попасть в Китай с целью торговли. В связи с двусторонним статусом ПП «Карамык», все перевозки в Китай и из Китая должны осуществляться по более длинным и сложным альтернативным маршрутам через Худжанд и Ош (на 425 километров длиннее) или использовать высокогорный перевал Кульма, который подвержен сезонному бездорожью.
- **Инфраструктура воздушной логистики остается недостаточно используемой из-за небольшого размера внутреннего рынка и более конкурентоспособных региональных предложений.** В международном аэропорту Душанбе был построен грузовой терминал, но загрузка пропускной способности остается низкой, а сборы пропускных пунктов остаются более высокими, чем у других стран в регионе. Нормализация двусторонних отношений с Узбекистаном в 2018 году привела к значительной конкуренции за грузовые авиаперевозки с Ташкентом, который имеет самую большую грузоподъемность широкофюзеляжных самолетов в Центральной Азии и более дешевые тарифы. В результате все большее число экспортеров и импортеров в Таджикистане предпочитают использовать международный транзит в Узбекистан и аэропорт Ташкента и обратно для авиаперевозок. Несмотря на то, что низкий внутренний спрос на авиаперевозки в Таджикистане является сдерживающим фактором в этой области, для повышения конкурентоспособности грузового авиационного терминала в Душанбе необходимы усилия по повышению квалификации персонала и совершенствованию процессов.

3.4.3. Высокие нормативные и процедурные барьеры в торговле

- **Обременительные торговые процедуры приводят к задержкам и высоким торговым издержкам.** Международная торговля в Таджикистане характеризуется низким качеством и недостаточной ИТ-инфраструктурой, низким уровнем

использования электронных документов в торговых операциях, большим количеством документов, необходимых для экспортно-импортных процедур, и неформальными платежами. Все эти барьеры приводят к длительным процедурам пересечения границы и значительным задержкам.⁹⁸ Например, процедуры экспорта свежих фруктов и овощей включают до 35 этапов, требующих подачи 47 документов в 12 различных государственных учреждений и стоимостью до 600 долларов США для получения необходимых разрешений.⁹⁹ Рационализация этих процедур в соответствии с передовой практикой по-прежнему имеет решающее значение, прежде чем предпринимать какие-либо дальнейшие усилия по расширению функциональных возможностей автоматизированных систем.

- **В последние годы Таджикистан реализовал ряд мер по упрощению процедур торговли, но все еще необходимы дальнейшие совершенствования.** В период с 2017 по 2020 год совершенствование процессов экспортно-импортных операций, а также сборов и платежей, упрощение формальностей в отношении торговых документов и таких процедур, как пограничный контроль и единые пункты подачи заявок, привело к значительному сокращению времени оформления экспорта (с 11 часов до 5 часов 28 минут) и импорта (с 22 часов до 15 часов). Однако, несмотря на продолжающиеся усилия по устранению торговых барьеров, страна по-прежнему отстает от своих соседей в осуществлении мер по упрощению процедур торговли. Доступность информации, сотрудничество пограничных ведомств, упрощение документов, а также автоматизация и рационализация процедур – это те сферы, где необходимы кардинальные улучшения (Рисунок 3.38).

Рисунок 3.38. Разрыв в показателях упрощения процедур торговли: Таджикистан в % от передовой практики



Источник: Индикаторы Содействия торговле в рамках ОЭСР

⁹⁸ ЕЭК ООН (2020)

⁹⁹ Портал сферы торговли (<https://tajtrade.tj/?l=en>). Доступен с 24-го мая, 2023.

- **Доступность информации** улучшилась с момента запуска портала онлайн-торговли в 2019 году, но необходимо приложить больше усилий, чтобы сделать его доступным для большего числа трейдеров. Торговый портал предоставляет подробную информацию о процедурах экспорта, импорта и транзита, стоимости и контактных пунктах для государственных органов, охватывающих более 1 500 отдельных продуктов. Портал помог Таджикистану улучшить свой рейтинг в категории доступа к информации. Однако, из-за низкого уровня Интернета в стране необходимы усилия по облегчению доступа мелких торговцев к торговому portalу путем предоставления киоска с надежным подключением к Интернету вдоль пограничных постов.
- **По-прежнему широко распространено дублирование функций и недостаточное сотрудничество между органами пограничного контроля. Формальные процедуры** на границах или внутренних объектах, а также при выпуске товаров являются непрозрачными, и на разных таможенных постах применяются разные требования. Пограничные проверки часто повторяют проверки других ведомств (например, повторный досмотр товаров различными организациями) или недостаточно скоординированы. Недавний опыт трансграничного сотрудничества, такой как электронный обмен данными между таможенными органами, должен быть введен с крупнейшими торговыми партнерами в регионе, такими как Узбекистан и Казахстан.
- **Дальнейшие шаги по совершенствованию управления пограничными и таможенными рисками могли бы способствовать более значительному упрощению процедур торговли.** В Таджикистане по-прежнему действует почти 100-процентный контроль, выраженный физическим вмешательством в режиме реального времени, при этом в процессе таможенного оформления участвуют многочисленные государственные органы. Чтобы уменьшить задержки на пограничных постах, вызванные соблюдением существующей политики таможенного оформления, таджикская таможня должна принять современный подход к управлению рисками, который делает упор на выборке, а также использовании более совершенных технологий и оборудования для выявления отклонений. Таможенный кодекс Таджикистана предусматривает использование принципов управления рисками с 2008 года, но их надлежащая реализация была сложной задачей, хотя система таможенного оформления (САР) создана для разработки и применения нескольких профилей рисков.
- **Прежде чем предпринимать дальнейшие усилия по цифровизации процедур, необходимо упорядочить лицензии и разрешения для международной торговли.** Фирмы должны получать многочисленные и повторяющиеся друг друга лицензии и разрешения от различных государственных органов перед тем, как производить большинство внешнеторговых сделок. Согласно имеющейся информации, многие внутренние процессы, осуществляемые учреждениями по упрощению процедур торговли, являются неэффективными, что приводит к увеличению издержек ведения бизнеса и снижению конкурентоспособности. Многочисленные дублирующие роли, которые играют эти агентства, увеличивают стоимость ведения бизнеса и ограничивают развитие экспорта. Многие из этих лицензий служат для сбора налогов

и получения денег или статистической информации, а не для целей регулирования, как, например, защита безопасности, здоровья населения или окружающей среды. Несмотря на то, что управление некоторыми лицензиями осуществляется в электронном виде через «единое электронное окно», необходимо сначала упростить длинный список разрешений и лицензий, прежде чем переводить их в цифровой формат.

- **Было запущено Единое электронное окно (ЕЭО) было развернуто, но его охват остается ограниченным.** ЕЭО было разработано с целью облегчения онлайн-обработки документов и объединения всех контролирующих органов на единой, прозрачной платформе. Но несмотря на это, многие соответствующие органы по-прежнему требуют от трейдеров предоставления бумажных копий необходимых документов. Кроме того, электронная оплата сборов и налогов государственным органам, кроме таможни, по-прежнему должна быть включена в ЕЭО.

3.4.4. Отдельные предложения по устранению барьеров торговли в Таджикистане

- Для ускорения роста экспорта и создания конкуренции на внутреннем рынке представителям властных структур Таджикистана предлагается рассмотреть рекомендации, обобщенные в таблице 3.3. Как подчеркивалось ранее, анализ торговых барьеров в Таджикистане не является исчерпывающим, поскольку он был сосредоточен на торговой политике и мерах по упрощению процедур торговли, которые могут быть реализованы без больших бюджетных затрат. Учитывая эти ограничения, изложенные далее предложения мер политики следует рассматривать не как исчерпывающий набор рекомендаций, а скорее как конкретный набор мер, способствующих устранению барьеров в торговле в Таджикистане.

Таблица 3.3. Отдельные рекомендации по сокращению торговых расходов в Таджикистане

Шаги в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
1. Снижение барьеров торговой политики		
Снижение тарифных пиков с уделением особого внимания промежуточным ресурсам и машинам, используемым экспортёрами и отечественной промышленностью.	В краткосрочной перспективе	МЭРТ РТ, МФ РТ
Разработка и ведение национальной базы данных НТБ для облегчения их обзора	В краткосрочной перспективе	МЭРТ РТ
Создание целевой группы при Министерстве экономического развития и торговли для руководства обзором (анализом затрат и выгод) текущих НТБ	В краткосрочной перспективе	МЭРТ РТ, МФ РТ, ТСПРТ
Создание межведомственного комитета по внедрению использования оценки	В краткосрочной перспективе	МЭРТ РТ, МФ РТ, ТСПРТ

Шаги в рамках реформы	Период реализации	Реализующие агентства
регулирующего воздействия для сокращения дальнейшего распространения новых НТБ.		
Совершенствование инфраструктуры качества для снижения затрат на соблюдение нормативных требований, связанных с НТБ на зарубежных рынках.	В среднесрочной перспективе	ТСПРТ
2. Улучшение торговли и услуг в поддержку транзита		
Поэтапный отказ от услуг таможенного сопровождения для сокращения транспортных расходов и времени ожидания на границе	В краткосрочной перспективе	ТСПРТ
Обеспечение прозрачности выдачи разрешений на автомобильные перевозки в целях сокращения неформальной занятости и возможностей получения арендной платы	В краткосрочной перспективе	ТСПРТ
Переговоры о предоставлении международного статуса ПП «Карамык» для сокращения транзитных маршрутов в Китай	В среднесрочной перспективе	ТСПРТ
3. Реализация мер по упрощению торговли		
Оптимизация и оцифровка лицензий и разрешений для международной торговли	В среднесрочной перспективе	ТСПРТ
Внедрение системы управления на таможене с целью сокращения физического и документального контроля и времени на экспорт/импорт	В среднесрочной перспективе	ТСПРТ
Внедрение электронной платежной системы для торговых сборов, налогов и скидок на НДС	В долгосрочной перспективе	ТСПРТ
Налаживание регулярного сотрудничества между совместными пограничными ведомствами и совместными пограничными комитетами с пограничными ведомствами и частным сектором в соседних странах.	В среднесрочной перспективе	ТСПРТ
Приоритетное внимание должно быть уделено включению процедур торговли для ключевых экспортных товаров и их вводимых ресурсов в национальное «единое окно»	В среднесрочной перспективе	ТСПРТ
Укрепление и развитие Национального комитета по упрощению процедур торговли	В краткосрочной перспективе	МЭРТ, ТСПРТ

Примечание: Краткосрочный период – 6 месяцев до 1 года, среднесрочный - 1-2 года, а долгосрочный - к 3-5 годам

С СЫЛКИ

Новости Азии Плюс, <https://asiaplustj.info/en/news/tajikistan/economic/20221223/over-tjs152-billion-of-foreign-investment-mobilized-by-tajikistan-over-the-past-20-years-says-rahmon>

Де Локер, Ян, Пинелопи К. Голдберг, Амит К. Ханделваль и Нина Павчник. 2016. “Цены, замечания и торговая реформа.” *Эконометрика* 84, no. 2 (2016): 445-510.

ЕБРР. 2021. Восприятие инвесторов и сектор широкополосной связи «Eurasianet». https://eurasianet.org/uzbekistan-kazakhstan-ban-food-exports-amid-wild-winter-inflation?fbclid=IwAR3SsiQ47fHaxOUci_MLXIxpqo9_oSewPkTy-nNW9Jm0DlDAjfgAFDDyiGk,

Eurasianet. <https://eurasianet.org/central-asian-river-levels-poised-for-dramatic-plunge-forcing-urgent-measures>

Eurasianet. <https://jamestown.org/program/china-unveils-grandiose-plan-for-central-asia/>

Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН, <https://www.fao.org/giews/countrybrief/country.jsp?code=TJK&lang=fr>

Хальперн, Лазло, Миклос Корен и Адам Жейдл, 2015. “Импортируемые ресурсы и производительность.” *Американский экономический обзор* 105, no. 12 (2015): 3660-3703.

Международная сеть конкуренции (МСК), 2005. “Определение жесткого поведения картелей: эффективные институты, эффективные наказания.” *Кирпичики эффективного анти-картельного режима*, Vol. 1. Люксембург: Европейские общины.

МВФ. 2022. CR/Issues/2023/03/28/Republic-of-Tajikistan-2022-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-531499, <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2023/03/28/Republic-of-Tajikistan-2022-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-531499>

МВФ. 2023, <https://www.imf.org/en/Publications/CR/Issues/2023/03/28/Republic-of-Tajikistan-2022-Article-IV-Consultation-Press-Release-Staff-Report-and-531499>

Закон Республики Таджикистан, № 1417, от 30 мая 2017 г. Закон принят в замену Закона "О конкуренции и ограничении монопольной деятельности на рынке товаров народного потребления" от 2006 г., 2017 г.

Закон Республики Таджикистан «О проверках хозяйственной деятельности субъектов бизнеса» № 1269, от 25 декабря 2015 г. (с последними изменениями и дополнениями Закона от 02 января 2020 г.).

Закон Республики Таджикистан «О естественных монополиях», № 235, от 05 марта 2007 г., Статья 5.

Закон Республики Таджикистан «О валютном регулировании и валютном контроле» № 964 от 1995. Ссылка: <https://nbt.tj/upload/iblock/f9a/intranet.en.zakoni.pdf>

Закон Республики Таджикистан «Об инвестициях», № 1299, от 15 марта 2016, с изменениями и дополнениями на основании Закона № 1547 от 2018 г.

Закон Республики Таджикистан «Об инвестиционных соглашениях», № 944 от 2013 г.

Министерство здравоохранения и социальной защиты населения Республики Таджикистан. 2022. «Методика определения малообеспеченного статуса граждан и семей для получения адресной социальной помощи», Приказ Министерства здравоохранения и социальной защиты населения Республики Таджикистан, № 738, 6 октября 2022 г.

Мистура, Ф., и Роул, С. 2019. Детерминанты прямых иностранных инвестиций «Имеют ли значения законодательные ограничения?». Link: <https://www.oecd-ilibrary.org/content/paper/641507ce-en>

ОЭСР. 2021. Улучшение правовой среды для ведения бизнеса и инвестиций в Центральной Азии. Link: <https://www.oecd.org/eurasia/Improving-LEB-CA-ENG%2020%20April.pdf>

ОЭСР. 2022. Enhancing Investment Promotion in Tajikistan. Link: <https://www.oecd.org/publications/enhancing-investment-promotion-in-tajikistan-1e3a7c4f-en.htm>

Президент Республики Таджикистан. 23 декабря 2022, Ежегодное Послание, <https://mfa.tj/en/main/view/11820/address-by-the-president-of-the-republic-of-tajikistan-he-emomali-rahmon-on-major-dimensions-of-tajikistans-foreign-and-domestic-policy>

Прайс Уотерхаус. 2023, <https://taxsummaries.pwc.com/tajikistan/corporate/withholding-taxes>

Постановление Правительства Республики Таджикистан № 813, от 30 декабря 2015 г.

Постановление Правительства Республики Таджикистан № 813, Раздел 4.

Постановление Правительства Республики Таджикистан, № 765 от 30 декабря 2015 г.

Постановление Правительства Республики Таджикистан, № 252 от 11 мая 2011 г.

Постановление Правительства Республики Таджикистан «О порядке формирования и применения свободных цен и тарифов на продукцию производственно-технического назначения, потребительские товары и услуги» № 257 от 30 мая 2018 г.

Постановление Правительства Республики Таджикистан № 396 от 25 июня 2020 г.

Постановление Правительства Республики Таджикистан, № 548, 23 ноября 2022.

Постановление Правительства Республики Таджикистан, № 626, 29 декабря 2022.

Министерство финансов Республики Таджикистан, 2022. Годовой отчет о государственном долге Таджикистана.

АСПРТ. 2014-2019. Обследование бюджетов домохозяйств.

ТАСС, <https://tass.ru/ekonomika/17090753>

ЮНКТАД. 2016. Обзор инвестиционной политики: Таджикистан . Link: https://unctad.org/system/files/official-document/diaepcb2016d1_en.pdf

ЮНКТАД 2022. Отчет о реализации Обзора инвестиционной политики Таджикистана. Ссылка: <https://investmentpolicy.unctad.org/publications/1278/report-on-the-implementation-of-the-investment-policy-review-of-tajikistan>

ЮНКТАД, <https://investmentpolicy.unctad.org/investment-dispute-settlement/country/206/tajikistansee>

Государственный департамент США. 2022. Отчеты по инвестиционному климату, 2022 г. Ссылка: <https://www.state.gov/reports/2022-investment-climate-statements/tajikistan/>

Всемирный банк. Группа Всемирного банка, Вашингтон, ОК, <https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/099205106242240623/p172237055d557050b3d502de92e8761c2>

Всемирный банк. 2022. “Соцзащита для восстановления” Экономический обзор по региону Европы и Центральной Азии (осень). Группа Всемирного банка, Вашингтон, ОК, <http://hdl.handle.net/10986/38098>.

Всемирный банк. 2023. Перспективы мировой экономики. Группа Всемирного банка, Вашингтон, ОК.

Всемирный банк. 2023. Изворски, И., М. Локшин, Дж.Р.Р. Норфлит, Д. Зингер и И. Торр. 2023. Экономический обзор по региону Европы и Центральной Азии, весна, 2023: слабый рост, высокая инфляция и кризис потребительской корзины. Группа Всемирного банка, Вашингтон, ОК

Всемирный банк. 2023. Взгляд на рынок товаров народного потребления, Группа Всемирного банка, Вашингтон, ОК.

Всемирный банк. 2019. “*Экономический меморандум по Таджикистану - Стимулирование экономического роста и решение политических проблем*”. Глава 4 этого ЭМТ фокусируется на политических рамках конкуренции.

Всемирный банк (2020), Ведя бизнес 2020, Группа Всемирного банка, Вашингтон, ОК, <http://dx.doi.org/10.1596/978-1-4648-1440-2>.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1: РЕФОРМА СОЦИАЛЬНОЙ ПОДДЕРЖКИ

Социальная поддержка в Таджикистане является самой низкой в мире. Система социальной защиты в Таджикистане включает в себя системы социального страхования, пособия и услуги по социальной помощи, не основанные на взносах, а также программы рынка труда. Несмотря на то, что около 40 процентов населения получает по крайней мере одно пособие по социальной защите, в мерах социальной защиты преобладают системы социального страхования (главным образом пенсии). Социальная помощь, ориентированная на беднейшие и наиболее уязвимые слои населения, вместе с программами на рынке труда, охватывает около 15 процентов населения и является небольшой по объему. За последние несколько лет Таджикистан выделил около 0,5 процентов своего ВВП на программы социальной помощи. Это ниже среднего показателя по странам с низким и средним уровнем дохода и самый низкий в регионе ЕЦА: в среднем 1,75 процентов от ВВП. Крайне бедные домохозяйства в Таджикистане которые получают адресную социальную помощь (АСП)¹⁰⁰, сами также и позиционируют себя (55 процентов по сравнению с 41 процентов среди общего населения), применяя разные стратегии выживания, которые помогают им справляться с высокими ценами на необходимые товары – сокращают объем продовольственных товаров, чтобы удовлетворить другие основные нужды (45 процентов по сравнению с 27 процентов), и все больше отказываются от еды (в среднем, лишены достаточного продовольствия по 2.6 индикаторам в сравнении с 1.64 индикаторам продовольственной уязвимости¹⁰¹). Обследование «Слушая Таджикистан» показывает, что АСП имеет явное положительное влияние, но суммы слишком малы, чтобы говорить о долгосрочных улучшениях.

Правительство увеличило программу социальной помощи, но система требует дальнейшего совершенствования. В 2020 году, с началом пандемии COVID-19, АСП была расширена до национального уровня и охватила около 250 000 семей с низким доходом. Ежегодное денежное пособие на семью в рамках программы АСП было увеличено с 480 сомони в 2021 году до 512 сомони в 2022 году. К концу 2022 года это было дополнено единовременным денежным переводом в размере минимальной заработной платы- 600 сомони. Единовременные выплаты получили почти полмиллиона людей с низким уровнем дохода.

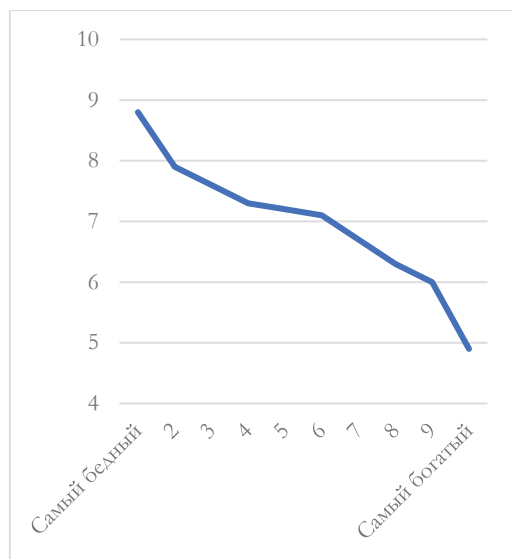
Несмотря на значительный прогресс, были выявлены некоторые ограничения программы АСП и варианты дальнейшего улучшения. Суммы пособий по-прежнему малы для того, чтобы люди смогли выбраться из нищеты, формула адресности должна

¹⁰⁰ Программа АСП является флагманской консолидированной программой социальной помощи правительства, которая охватывает около 15 беднейших семей в стране. В рамках программы в качестве целевого инструмента используется косвенная проверка нуждаемости (КПН) и функционирует централизованная электронная база данных учета бенефициаров, находящаяся в ведении Государственного агентства социальной защиты населения при Министерстве здравоохранения и социальной защиты населения Республики Таджикистан. Он предусматривает как регулярные денежные пособия, так и различные государственные услуги по субсидируемой ставке, включая медицинские пособия.

¹⁰¹ Показатели отсутствия продовольственной безопасности включают в себя отказ от еды в течение дня; голодание по причине дороговизны еды; дни, когда еды больше нет; меньше, чем требуется приемов пищи, пропуск приема пищи из-за ее нехватки; низкое разнообразие пищи; потребление нездоровой пищи и беспокойство из-за невозможности купить еду.

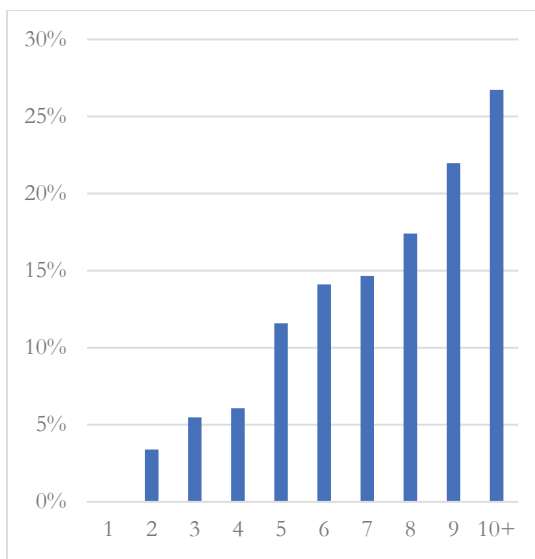
быть усовершенствована, а суммы должны быть увязаны с конкретным размером домохозяйства. В Таджикистане размер домохозяйства обратно пропорционален потреблению на душу населения, а уровень бедности растет пропорционально с размером домохозяйства (Рисунок А 1). В результате, практика распределения фиксированных одинаковых сумм пособий для всех семей ограничила воздействие программы АСП на сокращение бедности. Другие результаты могли бы быть, если бы можно было применить альтернативный подход, рассчитанный на душу населения. Кроме того, при фиксированной ставке не учитывалась глубина бедности в разных семьях (Рисунок А 2).

Рисунок А.1. Размер домохозяйства по децилю потребления



Источник: ОБДХ, 2021

Рисунок А.2. Уровень бедности по размеру домохозяйства при 3.2 долларов США в соответствии с международной чертой бедности



Источник: ОБДХ, 2021

Власти работают над укреплением системы социальной защиты путем принятия новых видов политики и программ¹⁰². В 2023, правительство приступило к проведению реформы Адресной социальной помощи (АСП) в целях повышения устойчивости к потрясениям среди наиболее уязвимых семей и семей с низкими доходами. Были введены две основных корректировки: а) новая формула проверки косвенной нуждаемости (ПКН) для более точного определения благосостояния бенефициаров;¹⁰³ и б) новый подход к определению более высоких по размеру сумм пособий АСП из расчета на одного ребенка в возрасте до 16 лет.¹⁰⁴ Модернизированная формула ПКН улучшит адресность и прогрессивность программы АСП. В 2023 году пособие составит девять бюджетных

¹⁰² В 2022, был утвержден ряд стратегических документов, включая: (i) Стратегию развития социальной защиты населения до 2040 года, (ii) Концепцию развития продуктивной занятости в Таджикистане до 2040 года, и (iii) Дорожную карту Министерства труда, миграции и занятости населения на 2022-2026 годы. В 2023 году планируется принять дополнительные документы, в том числе План мероприятий среднесрочной Стратегии социальной защиты, Государственную программу поддержки пожилых людей на 2023-2027 годы и Государственную программу содействия занятости населения на 2023-2025 годы.

¹⁰³ Методика определения малообеспеченного статуса граждан и семей для получения адресной социальной помощи», Приказ Министерства здравоохранения и социальной защиты населения Республики Таджикистан No 738 от 6 октября 2022 года.

¹⁰⁴ Постановление Правительства, No 548, 23 ноября, 2022 г.

единиц и будет поддерживаться дополнительными 0,5 бюджетных единиц на каждого ребенка¹⁰⁵. План реформы предусматривает, что пособие АСП будет увеличено до 10 бюджетных единиц (+ 1 единица на ребенка) в 2024 году и до 11 бюджетных единиц (+2 единицы на ребенка) в 2025 году. Суммы будут скорректированы с учетом инфляции. По прогнозам, модернизированная система охватит 1,4 миллиона человек и увеличит охват беднейшего дециля с 38 до 63 процентов. Бюджет программы АСП увеличится со 128 миллионов сомони в 2021 году до примерно 300 миллионов сомони в течение следующих трех лет. Кроме того, правительство планирует расширить охват недавно введенной пилотной программы бесплатного школьного питания в рамках инициатив по созданию системы социальной защиты. Программа школьного питания, которая была запущена на экспериментальной основе в 24 сельских районах в 2022 году для оказания социально-экономической поддержки малоимущим детям, в 2023 году будет немного расширена до 25 районов с добавлением района Темурмалик, расположенного в Хатлонской области, который является одним из самых бедных регионов страны¹⁰⁶. Ожидается, что в 2023 году около 15 338 учеников начальной школы в 43 школах будут получать ежедневное питание. Ожидается, что эти реформы удвоят бюджет, выделяемый на социальную помощь в Таджикистане, в результате чего общий объем бюджетных ассигнований увеличится с 0,1 процентов ВВП в 2021 году до 0,2 процентов к 2025 году.

¹⁰⁵ Бюджетная единица ежегодно обновляется в Законе о государственном бюджете и установлена на уровне 68 Сомони на 2023 г.

¹⁰⁶ Постановление Правительства, No 626, 29 декабря 2022 г.

РИЛОЖЕНИЕ 2: ОТДЕЛЬНЫЕ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ И СОЦИАЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	Факт.	Факт.	Оцен.	Прог.	Прог.	Прог.
Национальные доход и цены						
Реальный рост ВВП	4.4	9.4	8.0	6.5	5.0	4.5
Частное потребление, рост	3.4	4.7	9.0	-0.1	3.2	3.1
Общие инвестиции, рост	-4.6	12.0	11.4	10.1	5.6	4.6
Инфляция потребительских цен, средняя за период	8.6	9.0	6.6	4.5	6.0	6.1
Средний обменный курс (Сомони за 1 доллар)	10.3	11.3	11.0	...	...	...
	в % от ВВП					
Внешние счета						
Счет текущего баланса	4.3	8.2	15.6	4.3	3.5	2.8
Экспорт товаров	15.6	22.5	15.4	13.2	12.3	11.8
Импорт товаров	33.4	41.7	43.6	35.9	35.1	34.6
Услуги, чистая сумма	-3.3	-4.3	-5.2	-4.8	-4.5	-4.2
Переводы, чистая сумма	26.1	31.2	49.2	31.8	30.7	29.8
Другой доход	-0.6	0.5	-0.2	0.0	0.0	0.0
Прямые иностранные инвестиции, чистая сумма	0.4	0.4	1.5	1.7	2.5	2.8
Общий внешний долг	84.9	63.5	49.1	44.0	41.6	40.1
	в % от ВВП					
Консолидированная фискальная отчетность						
Доходы	25.8	26.7	28.0	25.8	26.1	26.1
Расходы	29.2	28.0	29.1	28.2	28.6	28.6
Общий фискальный баланс	-3.5	-1.3	-1.2	-2.5	-2.5	-2.5
Общий государственный долг (включая гарантии)	46.5	41.9	34.8	38.4	38.3	40.8
	в % от ВВП					
Денежные счета						
Широкая денежная масса, рост	18.5	8.2	40.4	...	...	...
Резервные деньги, рост	20.3	11.6	52.9	...	...	...
Кредитования частного сектора, рост	12.7	10.0	10.4	...	...	...
Ставка рефинансирования, конец периода	10.75	13.25	13.0	...	...	...
	в % от ВВП					
Социальные индикаторы						
Население, итого (миллионов чел.)	9.5	9.8	10.0	...	...	...
Прирост населения (в %)	2.2	2.1	2.1	...	...	...

Уровень безработицы (сформированные оценки МОТ)	7.5	7.7	...	...	...	...
Международный уровень бедности (\$2.15 в 2017 ППС)	3.5	2.8	2.7	2.4	2.3	2.2
Уровень бедности с уровнем дохода ниже среднего (\$3.65 в 2017 ППС)	16.2	14.3	13.4	12.6	12.0	11.3
Уровень бедности с уровнем дохода выше среднего (\$6.85 в 2017 ППС)	54.8	50.6	49.4	47.6	46.0	44.4
Неравенство – Коэффициент Джини	...	37.8	...	...	...	...
Продолжительность жизни (годы)	68.0	...	...	...	...	...

Источник: оценки и данные, подготовленные представителями органов власти Таджикистана, и сотрудниками Всемирного банка

