



Министерство
экономического
развития РФ

Экономика Таджикистана: текущая ситуация и прогноз

Расширенный страновой обзор

Дата релиза: 14 апреля 2025 г.

Содержание

РЕЗЮМЕ	3
1. Стратегические приоритеты Таджикистана	6
2. Динамика ВВП Таджикистана, прогноз до 2026 г.....	8
3. Реальный сектор экономики Таджикистана: промышленность и сельское хозяйство	11
3.1 Промышленность	11
3.2 Сельское хозяйство.....	13
5. Государственный бюджет Таджикистана.....	17
6. Государственный долг Таджикистана	19
7. Платежный баланс Таджикистана	21
8. Внешняя торговля Таджикистана.....	23
8.1 Торговля со всеми странами и позиции России....	23
8.2 Торговля России с Таджикистаном.....	26
9. Инвестиции в Таджикистан	27
10. Население, безработица и денежные переводы	29
Приложение: ключевые регуляторные изменения в законодательстве Таджикистана, оказывающие влияние на российский бизнес.....	31

РЕЗЮМЕ

- 1. Экономика Таджикистана в 2021–2024 годах демонстрировала устойчивый рост, опираясь на развитие промышленности, сельского хозяйства и гидроэнергетики.** В рамках Национальной стратегии развития на период до 2030 года страна ориентируется на увеличение ВВП на душу населения в 2,7 раза, модернизацию инфраструктуры, расширение экспорта и повышение продовольственной безопасности. **За последние годы экономика страны росла в среднем на 7–9% в год, при этом в 2024 году ВВП увеличился на 8,4%. Основными факторами роста стали инвестиции в строительство, развитие горнодобывающей промышленности, рост экспорта драгоценных металлов и значительные денежные переводы мигрантов.** Однако в 2025–2026 годах ожидается некоторое замедление темпов роста экономики до 5,5–6% из-за возможного снижения доходов от экспорта и постепенного исчерпания факторов экстенсивного роста.
- 2. Промышленное производство в 2024 году выросло на 20,0% за счет увеличения добычи металлов, роста выпуска продукции текстильной и пищевой промышленности, а также модернизации крупных предприятий.** В структуре промышленности **около 60% приходится на обрабатывающий сектор, в том числе на производство продовольственных товаров, текстиля и металлоизделий.** В 2024 году страна запустила несколько крупных металлургических предприятий, что позволит нарастить экспорт медной и золотосодержащей продукции.
- 3. Сельское хозяйство продолжает играть ключевую роль в экономике страны, обеспечивая продовольственную безопасность и экспортные доходы. В 2024 году агропромышленный комплекс показал рост на 10,6%, что было обусловлено увеличением посевных площадей, развитием ирригационной инфраструктуры и поддержкой животноводства.** Однако в хлопковом секторе наблюдалось снижение урожая на 27,5%, что связано с неблагоприятными погодными условиями.
- 4. Инфляция в 2024 году составила 3,6%, что является одним из самых низких показателей в регионе. Основной вклад в замедление инфляции внесли меры по стабилизации цен на продовольствие, снижение импортных тарифов и сдерживание роста тарифов на коммунальные услуги.** Однако в 2025–2026 годах возможен рост инфляционного давления в случае ослабления валюты или увеличения мировых цен на продовольствие и энергоресурсы.

5. Бюджетная политика Таджикистана в последние годы ориентирована на значительные инвестиции в инфраструктуру.

В 2024 году расходы бюджета расширенного правительства составили 30,6% ВВП, а доходы – 29,8% ВВП, что привело к дефициту бюджета на уровне 1,4% ВВП. Основными статьями расходов остаются социальная сфера (43% бюджета) и инвестиции в развитие экономики (37%). В 2025 году прогнозируется рост бюджетных расходов до 31% ВВП, а дефицит бюджета может увеличиться до 1,1% ВВП, что потребует оптимизации расходов и повышения эффективности налоговой политики.

6. Государственный долг страны остается на умеренном уровне, составив 33,3% ВВП в 2024 году. Однако значительную часть госдолга (85,5%) составляет внешний долг, что делает экономику страны уязвимой к валютным рискам. Основными кредиторами остаются Китай (30,7% внешнего долга), международные финансовые организации (30%) и Россия. В долгосрочной перспективе стране потребуется развитие внутреннего долгового рынка и снижение зависимости от внешнего финансирования.

7. Платежный баланс Таджикистана в 2021–2024 годах сохранял положительное сальдо, однако его профицит сокращался.

В 2023 году профицит счета текущих операций составил 4,8% ВВП, а в 2024 году ожидается его снижение до 3,5% ВВП. Основным источником положительного сальдо остаются денежные переводы мигрантов, которые составляют значительную часть доходов страны. Однако в 2023 году их объем снизился, что повлияло на баланс текущих операций. Экспорт товаров увеличился на 44,9% в 2024 году за счет роста поставок драгоценных металлов, однако импорт также вырос на 21,1%, что привело к росту дефицита внешней торговли.

8. Инвестиционная активность в стране остается высокой, особенно в энергетическом и промышленном секторах. В 2024 году объем привлеченных прямых иностранных инвестиций составил 335,8 млн долларов, увеличившись на 64,1% по сравнению с 2023 годом. Основными инвесторами являются США (35,1%), Китай (32,7%), Великобритания (15%) и Россия (8,5%). Основные вложения направлены в горнодобывающий сектор, строительство и энергетику. Однако долгосрочное привлечение инвесторов осложняется сложными административными процедурами, ограничениями на владение землей иностранными компаниями и ограниченным доступом к финансированию.

9. На 2024 год численность населения Таджикистана составила 10,3 млн человек, увеличившись на 2,1% по сравнению с 2023 годом. Средний возраст населения составляет 22,1 года, что делает Таджикистан одной из самых молодых стран региона.

Безработица, рассчитанная по методологии МОТ, составляет 11,6%, а значительная часть трудоспособного населения работает за рубежом. Денежные переводы мигрантов остаются важнейшим источником поддержки экономики, однако возможное замедление роста экономики России может снизить объем поступлений в ближайшие годы.

10. В долгосрочной перспективе экономика Таджикистана будет зависеть от успешности реализации инфраструктурных проектов, модернизации промышленности и развития экспортного потенциала. Ожидается, что в 2025–2026 годах рост ВВП составит 5,5–6%, а платежный баланс останется профицитным. Основные вызовы включают высокую зависимость от внешнего финансирования, необходимость диверсификации экономики и снижение рисков, связанных с ограниченным доступом к международным рынкам. Важнейшими направлениями развития останутся привлечение инвестиций в гидроэнергетику, транспорт и цифровизацию, что позволит снизить структурные ограничения и создать условия для долгосрочного устойчивого роста.

1. Стратегические приоритеты Таджикистана

Таджикистан в среднесрочной перспективе согласно Национальной стратегии развития на период до 2030 года, Страновому стратегическому плану для Таджикистана 2023–2026, Программе среднесрочного развития Республики Таджикистан на 2021–2025 годы

важными целями, решаемыми задачами по развитию страны определил:

- **В экономике в целом:**
 - к 2030 году ВВП на душу населения должен увеличиться в 2,7 раза и достичь 2,4 тыс. долларов США.
 - в перспективе гидроэнергетика – ключевая отрасль, приносящая стабильные доходы в государственный бюджет.
 - развитие транспортной инфраструктуры – основной вектор устранения изоляции страны и интеграции в международные транспортные коридоры.
 - обеспечение продовольственной безопасности и расширение доступа населения к качественному питанию.
 - увеличение экспорта промышленной и сельскохозяйственной продукции.
- **В промышленности и производстве:**

К 2030 году планируется:

- **увеличение объема промышленного производства в 5 раз (до 9 млрд долл. США) по сравнению с 2015 годом.** В период с 2015 по 2022 год выпуск продукции уже вырос в 2,5 раза, достигнув 4,5 млрд долларов.
- **модернизация не менее 150 старых предприятий и строительство 50 новых производств,** ориентированных на выпуск продукции с высокой добавленной стоимостью.
- **развитие промышленных кластеров в цветной и черной металлургии** (создание не менее 3 промышленных кластеров);
- **организация производства солнечных панелей с мощностью до 1 ГВт в год, используя кремниевое сырье.**
- **создание предприятий по сборке электрического транспорта, переработке отходов, а также в легкой, пищевой и фармацевтической промышленности,** включая производство и экспорт лекарственных растительных компонентов.

- **В транспорте, логистике:**

К 2030 году планируется:

- **создание необходимой инфраструктуры в сфере международных грузовых и пассажирских перевозок**, включая современные транспортно-логистические центры и терминалы;
- **стыковка внутренних маршрутов с маршрутами соседних стран**;
- развитие авиаперевозок, расширение сети международных аэровокзалов.

- **В энергетике:**

- **достижение в долгосрочной перспективе полной энергетической независимости**;
- **к 2030 году планируется:** довести выработку гидроэлектроэнергии до 41,6 млрд кВт час – рост в 2,5 раза по отношению к 2020 г.; всей электроэнергии – до 45 млрд кВт час – рост в 2,6 раза (2024 г. 22,4 млрд кВт час); развитие других ВИЭ.

- **В сельском хозяйстве, продовольственной безопасности:**

- **достижение в 2025 году продовольственной самообеспеченности до 70%**, в том числе до 80% по основным продуктам питания (пшеница, картофель, растительное масло, рис);
- **среднесрочные и долгосрочные планы:** развитие переработки хлопка, шелководства, создание крупных агропромышленных кластеров в регионах.

- **В цифровизации, технологическом развитии:**

- отнесение цифровой трансформации к ключевому направлению стратегического развития страны;
- **в среднесрочной перспективе предполагается привлечение инвестиций:** для развития цифровой экономики; внедрения цифровых технологий в процесс государственного управления, оказания услуг; в развитие отечественного программирования; реализацию проекта «Безопасный город».

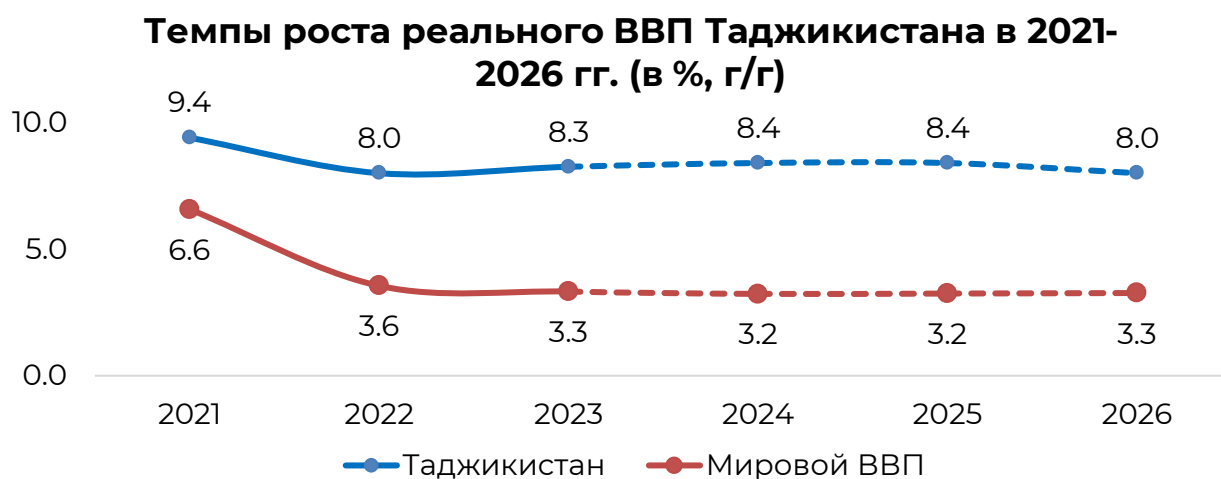
2. Динамика ВВП Таджикистана, прогноз до 2026 г.

Экономика Таджикистана в последние годы демонстрирует устойчивый рост, однако темпы этого роста варьировались под влиянием различных факторов.

В 2021 году реальный ВВП страны увеличился на 9,4%, что связано с восстановлением после пандемии COVID-19 и активизацией экономической деятельности.

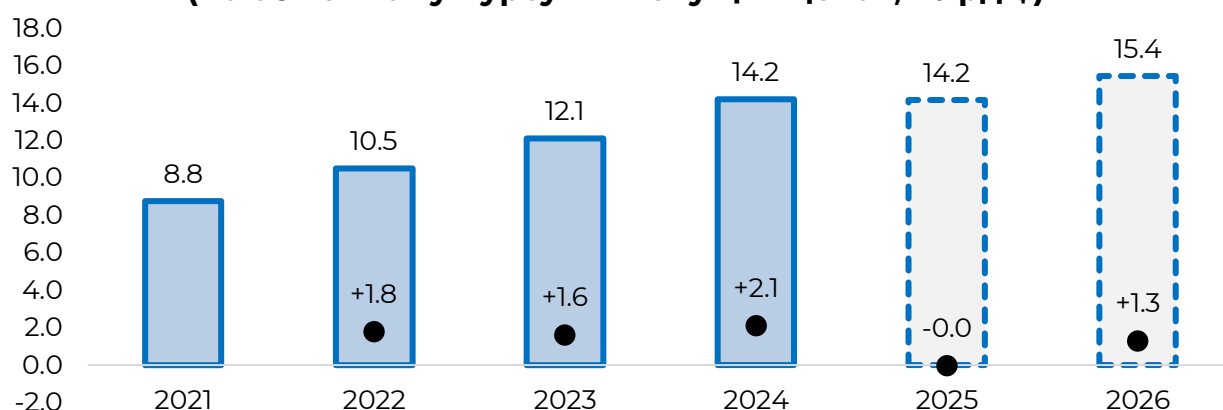
В 2022 году темпы роста замедлились до 8,0%. Это замедление было обусловлено геополитической нестабильностью в регионе, что привело к снижению внешнего спроса на таджикскую продукцию, а также колебаниями цен на ключевые экспортные товары, такие как золото и алюминий.

В 2023 году экономика Таджикистана продемонстрировала рост на уровне 8,3%. Ускорение экономической активности было обусловлено увеличением доходов от экспорта золота, ростом частного потребления, поддерживаемого денежными переводами от трудовых мигрантов, и государственными инвестициями в инфраструктуру. Экспорт драгоценных металлов увеличился более чем в два раза, достигнув \$1,1 млрд, что стало значимым драйвером экономического роста. Государственные расходы, особенно на крупные инфраструктурные проекты и повышение заработной платы государственных служащих, стимулировали внутренний спрос. Приток денежных переводов от трудовых мигрантов, несмотря на снижение их числа в России, оставался стабильным благодаря росту реальной заработной платы.



Источники: [Нацбанк Таджикистана](#), [МВФ](#), [ЕАБР](#).

Объем и абс. прирост ВВП Таджикистана в 2021-2026 гг. (по обменному курсу и в текущих ценах; млрд \$)



Источники: [Нацбанк Таджикистана](#), [МВФ](#).

В 2024 году рост ВВП за 11 мес. составил 8,4%. Среднегодовые темпы роста экономики за последние пять лет составили 7,7%. **Основными факторами, поддерживающими рост в 2024 году, были продолжение государственных инвестиций в приоритетные проекты, включая строительство Рогунской ГЭС, и устойчивый внутренний спрос, поддерживаемый денежными переводами и ростом заработных плат.**

Позитивные данные по сельскому хозяйству, показатели которого превышали аналогичные за 11 мес. 2023 г. на 11,3%, дают основания ожидать сильного результата в масштабах всей экономики по итогам года, так как отрасль, вместе с пищевой промышленностью занимает чуть менее 30% ВВП.

Учитывая также то, что вклад в динамику выпуска со стороны индустриального сектора, торговли и строительства остается достаточно высоким, то **по итогам 2024 г. рост ВВП Таджикистана составит те же 8,4%, что и за 11 мес.**

Прирост физического объема ВВП и отраслей Таджикистана в янв.-ноя. 2024 г. (в % к АППГ)



Источник: Нацбанк Таджикистана.

Экономика Таджикистана в последние годы демонстрировала устойчивый рост, однако прогнозы на 2025–2026 годы указывают на возможное замедление темпов этого роста. Согласно обновлённым данным Всемирного банка, в 2025 году ожидается рост ВВП на уровне 5,5%, а в 2026 году — 5,0%.

Международный валютный фонд (МВФ) также пересмотрел свои прогнозы, повысив оценку роста ВВП Таджикистана на 2025 год до 6,7% с ранее ожидаемых 4,5%.

Евразийский банк развития (ЕАБР) прогнозирует более высокие темпы роста: 8,4% в 2025 году и 8,0% в 2026 году. Однако аналитики банка отмечают, что в 2027 году может произойти замедление до 7,4%.

Факторы, влияющие на прогнозы:

1. Экспорт драгоценных металлов: Увеличение доходов от экспорта золота остаётся значимым драйвером экономического роста. Однако возможное снижение мировых цен на золото может негативно отразиться на экономике страны.
2. Денежные переводы: Приток денежных переводов от трудовых мигрантов поддерживает внутренний спрос. Ожидаемое замедление экономического роста в странах — ключевых экономических партнёрах, особенно в России, может привести к сокращению этих переводов, что негативно скажется на потреблении домохозяйств.
3. Государственные инвестиции: Продолжение реализации крупных инфраструктурных проектов, таких как строительство Рогунской ГЭС, способствует поддержанию экономической активности. Однако высокая зависимость от государственных расходов может привести к фискальным рискам в случае снижения доходов.
4. Внешние риски: Замедление роста экономик развитых стран и Китая может привести к снижению спроса на экспортную продукцию Таджикистана. Кроме того, колебания цен на энергоносители и продовольственные товары влияют на торговый баланс страны.

3. Реальный сектор экономики Таджикистана: промышленность и сельское хозяйство

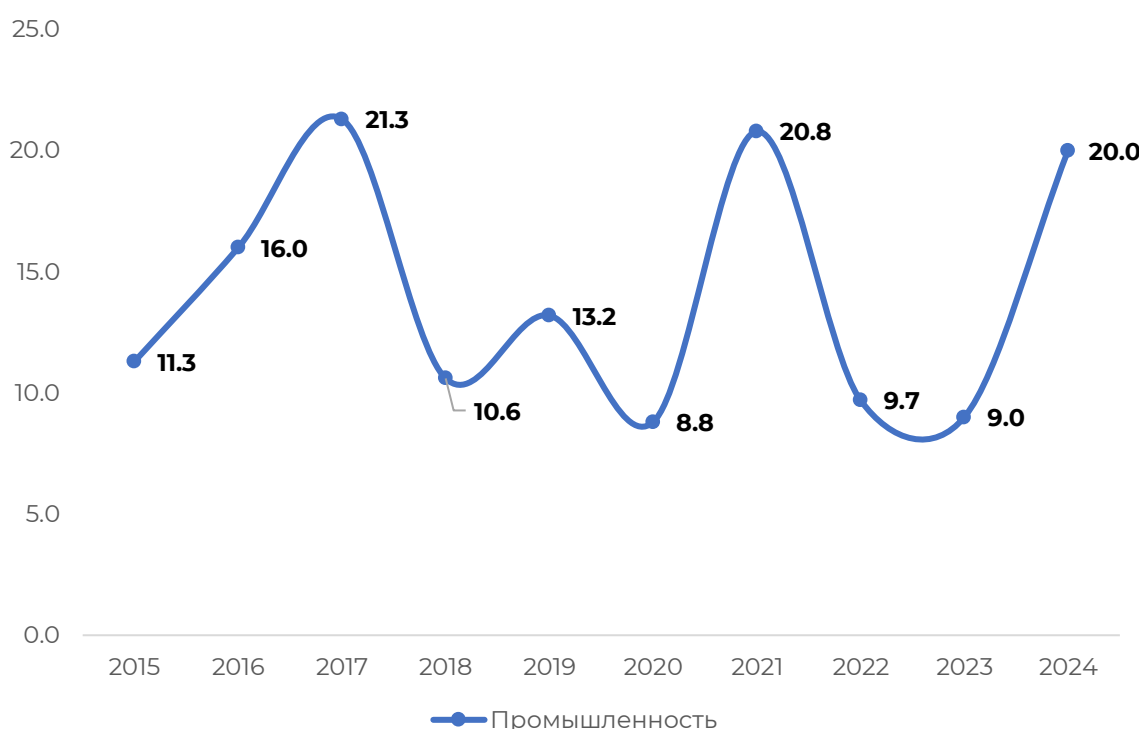
3.1 Промышленность

Развитие промышленности является одним из важных приоритетом Таджикистана для диверсификации экономики, снижения зависимости от импорта и создания новых рабочих мест.

Для развития производств Таджикистана в последние годы улучшал инвестиционную привлекательность страны, осуществлялась поддержка малого и среднего предпринимательства, в СЭЗ привлекались иностранные инвестиции.

Многие предприятия, в том числе в легкой и пищевой промышленности, были модернизированы с использованием современных технологий, что позволило повысить их конкурентоспособность.

Рост промышленного производства в Таджикистане,
в % к предыдущему периоду



Источники: Статагентство РТ, Национальный банк РТ.

После завершения пандемии COVID-19 промышленное производство в Таджикистане показывает высокие темпы роста. Максимальный показатель за этот период достигнут в 2024 году.

Согласно опубликованным данным, **в текущий ценах** (в долл. США) **объем промышленного производства** в Таджикистане за 2017-2023 гг. увеличился на 84,5% (до 4,3 млрд долл. США).

В структуре промпроизводства в 2023 г. на обрабатывающую промышленность пришлось около 60,9% (2023 г.), в том числе на производство пищевых продуктов и напитков (24,8% от всего объема в промышленности), текстильных изделий (9,6%%), готовых металлических изделий (13,9%%), машиностроение (более 1,3%).

Основным фактором высоких темпов роста промышленного производства в 2024 г. стал высокий прирост в добывающей промышленности – на 40%. Более 90% добычи приходилось на металлические руды. Извлечение металла увеличилось в 1,4 раза. В 1,5 раза возросла добыча угля. В перерабатывающей промышленности рост на 7,6%.

В 2024 году в Таджикистане действовало 3774 промышленных предприятий, из которых около 350 единиц занимаются добычей.

В последние годы в области металлургии в Таджикистане запущен ряд предприятий. Так, компания «Зарафшон», благодаря привлечению более 119 млн долларов, ввела в эксплуатацию современное металлургическое предприятие по производству меди, построенное по самым современным технологиям в мире. В 2023 году начала работу обогатительная фабрика ООО «ТВЭА Душанбе Горнорудная промышленность» с проектной мощностью по переработке 900 тыс. тонн руды в год в Айнинском районе Согдийской области. Данная компания начала добычу на двух рудниках — «Кумарги Боло» и «Дуобай Шарки». Первый рудник расположен на высоте почти 4 тыс. метров, второй — на 2,3 тыс.

Высокие темпы роста в Таджикистане обеспечиваются и могут сохраниться в 2025-2026 гг., в том числе в связи с поставленной стратегической целью в стране по индустриализации, а также остающейся невысокой базой сравнения во многих отраслях.

3.2 Сельское хозяйство



Источники: Статкомитет СНГ, Статагентство РТ, Национальный банк РТ.

Сельское хозяйство имеет важное значение для экономики Таджикистана, обеспечивая занятость большей части населения и экспортные доходы.

Несмотря на климатические вызовы, в последние 10 лет **наблюдался рост производства некоторых ключевых культур**, таких как фрукты и овощи. Этому способствовали усилия по улучшению сортов и внедрению более эффективных методов ведения сельского хозяйства.

Правительство Таджикистана уделяло особое внимание **развитию садоводства и виноградарства**, видя в этом перспективу для экспорта и повышения доходов сельского населения. Были реализованы проекты по закладке новых садов и виноградников с использованием современных технологий.

Темпы роста сельхозпродукции в 2022-2024 гг. в Таджикистане ускорились.

За 2024 г. собрано около 1,8 млн тонн зерновых, в том числе 880 тыс. тонн пшеницы, 246 тыс. тонн хлопка, свыше 1,2 млн тонн картофеля, более 3,1 млн тонн овощей, 772 тыс. тонн фруктов, 268 тыс. тонн винограда.

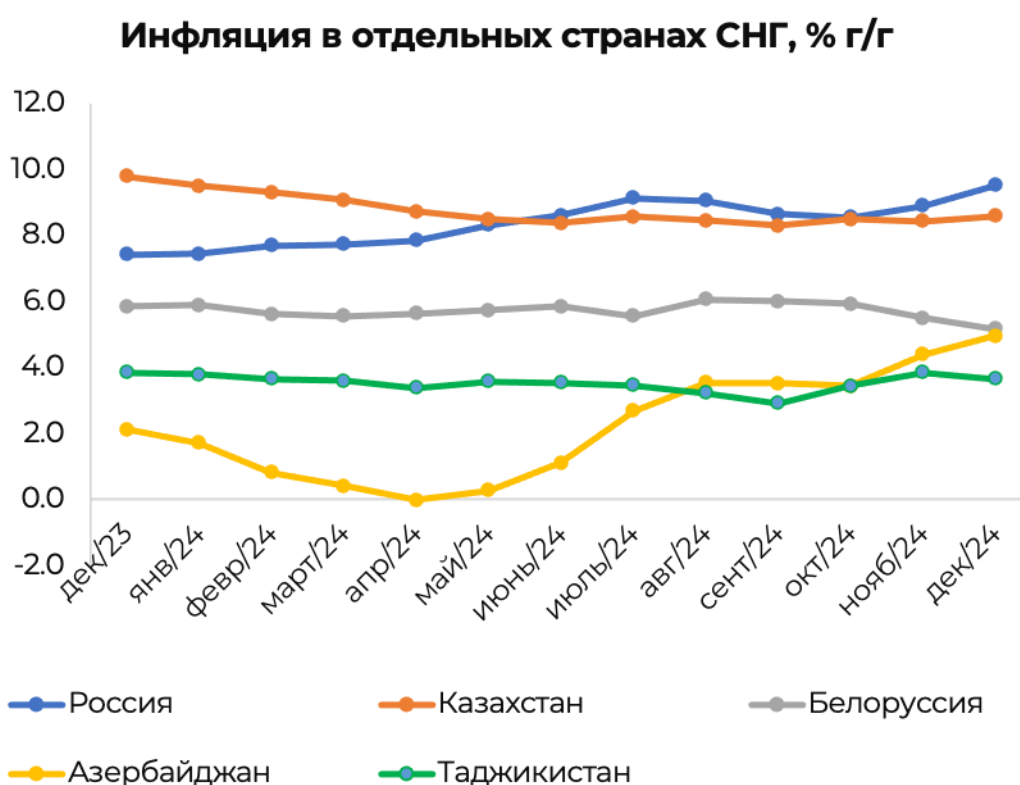
В растениеводстве зафиксирован рост сбора урожая практически всех культур, кроме хлопка – на 27,5% меньше по сравнению с 2023 годом.

В животноводстве рост голов крупного рогатого скота составил 4,4%, а овец и коз – 7,2%. В стране на 1 декабря 2024 года насчитывалось более 2,7 млн голов крупного рогатого скота и свыше 7 млн голов овец и коз.

Принятая Программа развития сферы инновационной механизации сельского хозяйства в Республике Таджикистан на 2025-2029 гг. (ноябрь 2024 г.) призвана обеспечить дальнейший рост производства в агропромышленном комплексе.

4. Динамика потребительской инфляции в Таджикистане

Уровень инфляции в декабре 2024 г. составил 3,6%, что на 0,2 п.п. ниже аналогичного периода прошлого года. Замедление инфляции произошло в основном за счет сдерживания цен на продовольственные и непродовольственные товары, тогда как на предоставляемые услуги населению – наоборот – наблюдался рост.



Источник: Межгосударственный статистический комитет СНГ

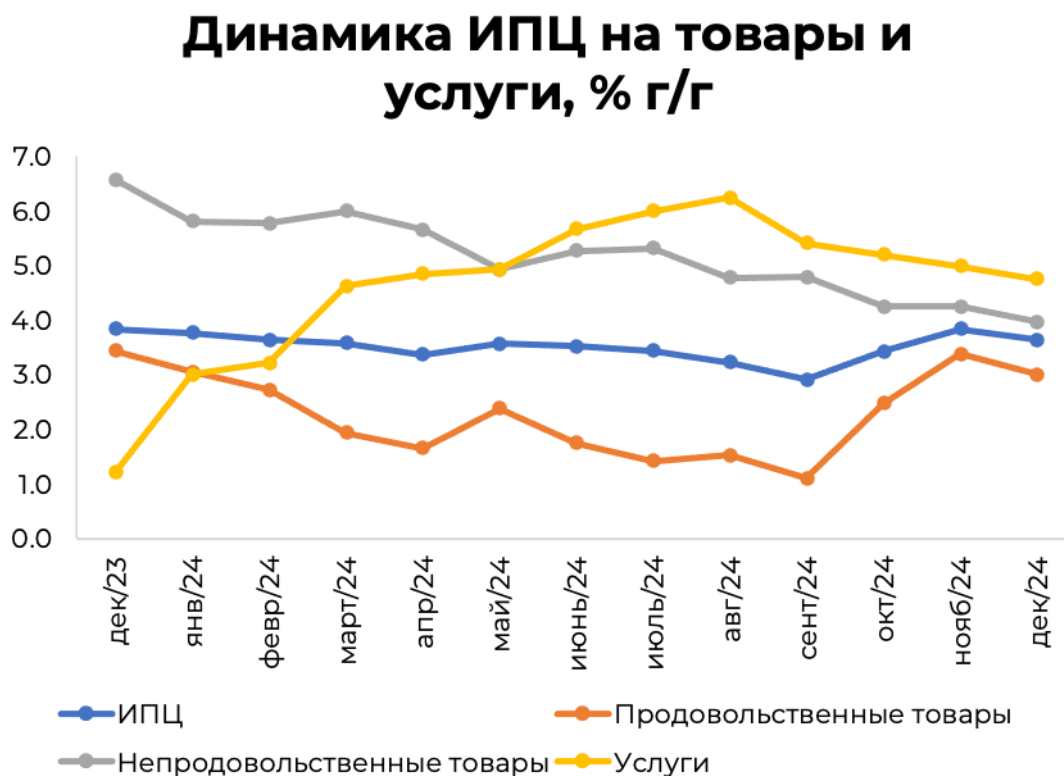
Относительный рост уровня цен на товары и продукцию в стране произошел преимущественно в марте-мае 2024 года (3,6%) в результате неблагоприятных погодных условий (замерзание некоторых видов сельскохозяйственной продукции) и повышения спроса населения на продовольственную продукцию в связи с празднованием национальных и религиозных праздников.

В прошлом году **цены на продовольственную продукцию выросли на 3,0%**. Повышение цен на продовольственную продукцию обусловлено в основном ростом цен на говядину (28,5%), мясо и мясную продукцию (16,6%) и растительное и животное масло (15,8%).

Цены на непродовольственные товары увеличились на 4,0% (в 2023 г. – 6,6%). Из общего количества указанной продукции

наибольшую долю составляет импорт, изменение цены которого зависит от состояния мировых финансово-экономических рынков и валютного курса. В структуре непродовольственной продукции в основном наблюдалось повышение цен на лекарства (7,6%) и строительные материалы (4,1%).

Стоимость оказанных населению платных услуг, удельный вес которых в потребительской корзине составляет 19,3%, в декабре 2024 г. выросла на 4,7%. Этот процесс произошел преимущественно за счет увеличения цен на электричество (+14,3%) и ЖКХ (+7,8%).

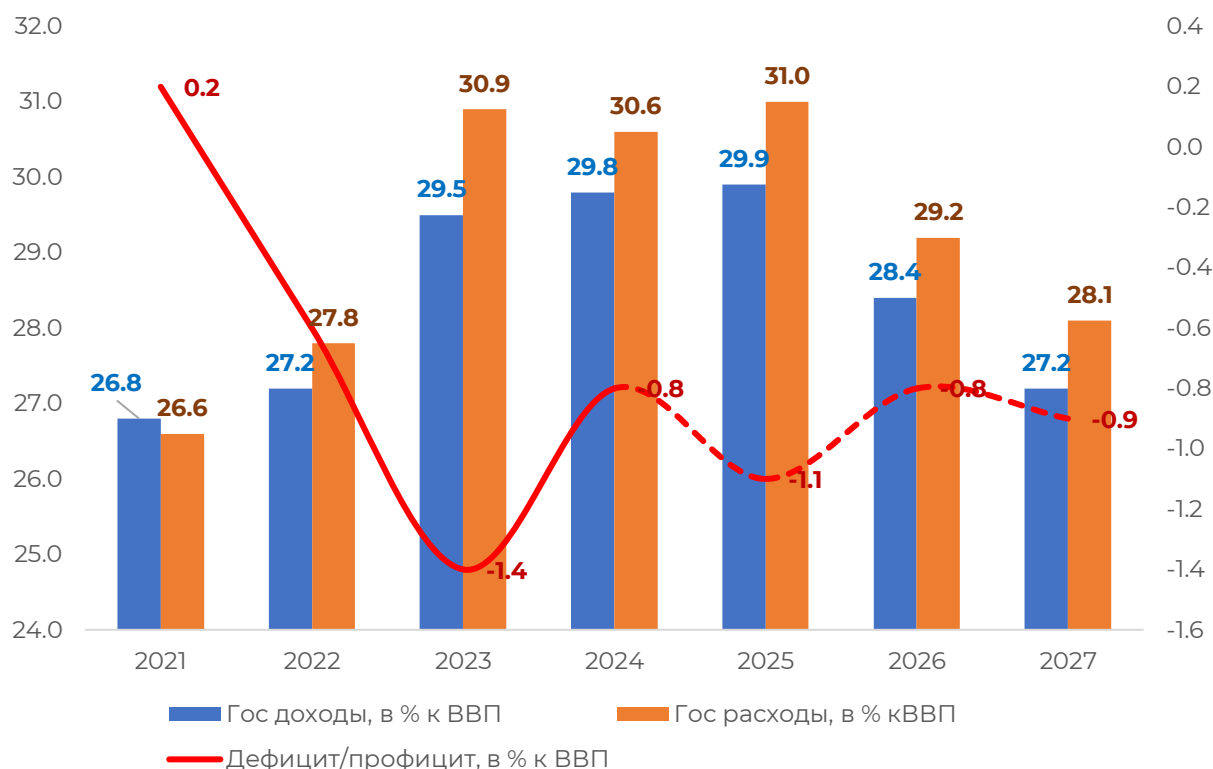


Источник: Межгосударственный статистический комитет СНГ

Става рефинансирования с 5 августа 2024 г. составляет 9,0% годовых.

5. Государственный бюджет Таджикистана

Доходы, расходы, а также профицит/дефицит бюджета расширенного правительства в Таджикистане, в % к ВВП страны за 2021-2024 и плановый период 2025-2027 гг.



Источники: [Минфин Таджикистана](#). Данные за 2025-2027 гг. прогнозные.

Расходы бюджета расширенного правительства Таджикистана **значительно выросли за период с 2021 по 2023 год**, и по итогам 2024 года составили 30,6% ВВП (4,0 млрд долларов США). В 2025 году рост расходов бюджета должен продолжиться, однако затем планируется их постепенное снижение. Доходы государственного бюджета страны выросли **с 26,8% ВВП (2,4 млрд долларов США) в 2021 году до 29,8% ВВП по итогам 2024 года (3,9 млрд долларов США)**. На всем рассматриваемом временном промежутке государственный бюджет Таджикистана **лишь однажды был профицитным** (в 2021 году профицит бюджета составил 0,2% ВВП, что эквивалентно 0,02 млрд долларов США). Вместе с тем, дефицит бюджета за рассматриваемый период не превышал 1,4% ВВП.

Структура расходов бюджета расширенного правительства Таджикистана остаётся социально ориентированной. На социальную сферу в 2024 году было направлено **43% от всех расходов бюджета (1,7 млрд долларов США)**, на развитие отраслей экономики – **37% (1,5 млрд**

долларов США). Это подтверждает приверженность властей к обеспечению социальной стабильности, однако рост социальных расходов требует поиска **новых источников доходов** или **оптимизации бюджетных затрат**, чтобы избежать чрезмерного увеличения дефицита бюджета.

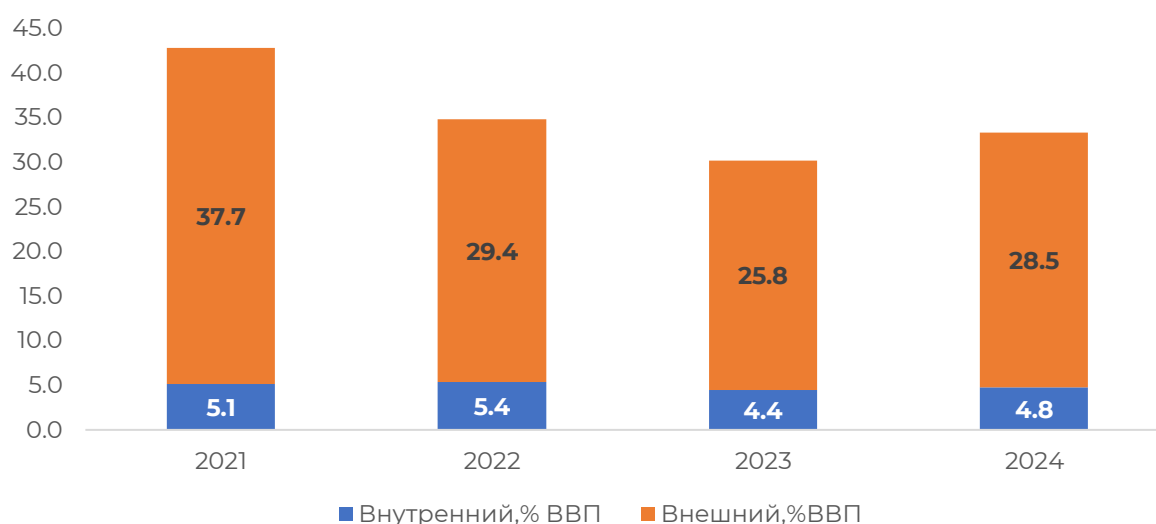
Планируется что в 2025 году **доходы бюджета расширенного правительства составят 29,9% ВВП, расходы – 31,0% ВВП, а дефицит бюджета вырастет до 1,1% ВВП.** Для снижения рисков для госбюджета властям страны следует задуматься о повышении качества бюджетной дисциплины.

В среднесрочной перспективе бюджет Таджикистана будет **оставаться чувствительным к макроэкономическим и политическим изменениям. Важную роль в экономике страны будет играть растущая зависимость от КНР.** Для обеспечения устойчивости государственных финансов в будущем стране потребуются дальнейшая модернизация налоговой системы и привлечение частных инвестиций в ключевые сферы. Это позволит снизить дефицит бюджета и сократит риски бюджетного кризиса.

6. Государственный долг Таджикистана

Объем государственного долга расширенного правительства Таджикистана находится на **относительно комфортном, по мировым меркам, уровне** – в 2023 году объем государственного долга расширенного правительства Таджикистана составлял 30,2% ВВП (3,6 млрд долларов), **по итогам 2024 года он вырос до 33,3% ВВП (4,3 млрд долларов США).**

Внешний и внутренний госдолг расширенного правительства Таджикистана,
в % к ВВП страны за 2021-2024 гг.



Источники: [Минфин Таджикистана](#). Данные за 2024 – последние доступные данные, актуальные на конец декабря 2024 года.

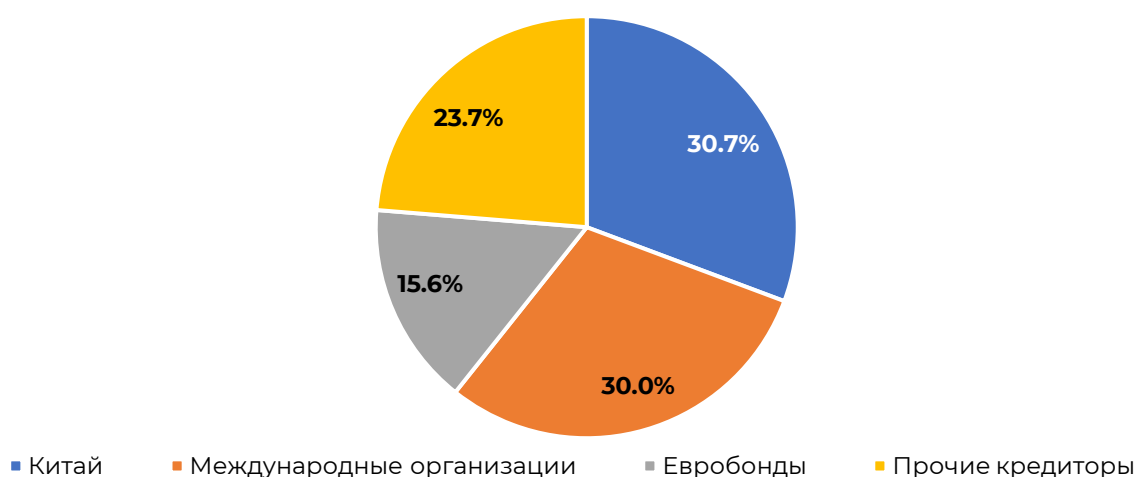
Внешний долг превалирует в структуре заимствований расширенного правительства. На конец **2024 года** его доля составила **85,5% от общего объема госдолга расширенного правительства (3,7 млрд долларов США)**. Такое высокое значение показателя говорит о сильной зависимости экономики Таджикистана от иностранных финансов и существенных **валютных рисках**. К сожалению, на сегодняшний день внутренний долговой рынок в стране развит слабо. Уровень внутреннего долга на всем рассматриваемом временном **горизонте был незначителен и практически не менялся.**

Среди крупных стран-кредиторов лидирует **Китай (30,7% от всех внешних долговых заимствований (1,1 млрд долларов США))**. В свою очередь, **30,0% государственного внешнего долга приходится на долю различных международных финансовых институтов (АБР, ВБ, ИБР и др.).** Кроме того, **непогашенной остаётся задолженность по**

евробондам, привлечённым в 2017 году для строительства Рогунской ГЭС, в размере \$500 млн. В настоящее время правительство выплачивает только проценты по этим облигациям.

В структуре внешнего долга расширенного правительства **преобладают среднесрочные и долгосрочные льготные кредиты**, что снижает долговую нагрузку в краткосрочном периоде, но сохраняет необходимость контролируемого управления обязательствами в долгосрочной перспективе.

**Основные держатели внешнего госдолга расширенного
правительства Таджикистана,
в 2024 г., в % от внешнего госдолга**



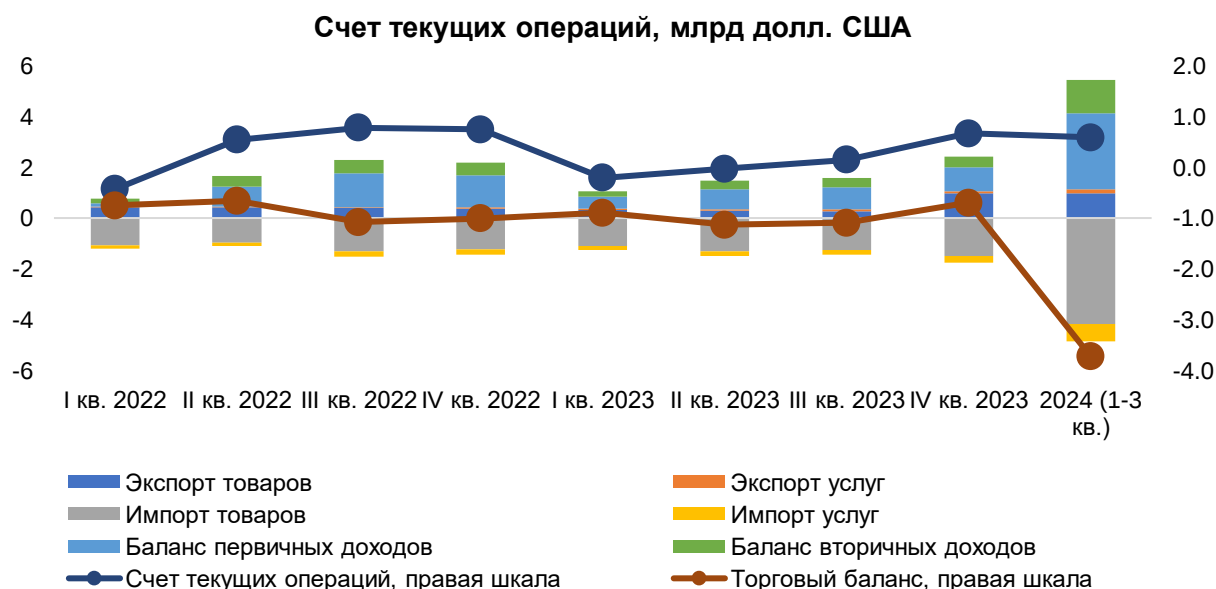
Источники: [Минфин Таджикистана](#), МВФ. Данные за 2024 – последние доступные данные, актуальные на конец декабря 2024 года.

Таким образом, необходимо признать, что Таджикистан остается зависим от внешних кредиторов, особенно от КНР. В долгосрочной перспективе стране необходимо продолжать курс на снижение внешних заимствований, развитие внутреннего рынка облигаций и повышение эффективности использования заемных средств для финансирования экономического роста и инфраструктурных проектов.

7. Платежный баланс Таджикистана

Счет текущих операций. По итогам девяти месяцев 2024 г. сальдо счета текущих операций платежного баланса Таджикистана сложилось положительным в размере 509,7 млн долл. США (за январь – сентябрь 2023 г. – отрицательное сальдо в размере 82,5 млн долларов), что в основном связано с увеличением первичных и вторичных доходов.

Внешняя торговля товарами и услугами. Сальдо внешней торговли товарами и услугами за январь – сентябрь 2024 г. сложилось отрицательным в размере 3,73 млрд долл. Экспорт товаров и услуг составил 1,13 млрд долл., импорт – 4,86 млрд долл. Внешнеторговый оборот товаров и услуг по сравнению с прошлым годом увеличился на 14,5% и составил 5,99 млрд долл.



Источник: [Национальный банк Таджикистана](#)

Товары. Сальдо внешней торговли товарами за январь – сентябрь 2024 г. сформировалось отрицательным в размере 3,21 млрд долл. Экспорт товаров составил 0,97 млрд долл. и по сравнению с аналогичным периодом 2023 г. увеличился на 0,10 млрд долл. Импорт товаров составил 4,18 млрд долл. и вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 0,51 млрд долл., или на 13,8%, что во многом связано с увеличением поставок механических устройств и оборудования.

Услуги. Сальдо внешней торговли услугами за январь – сентябрь 2024 г. сложилось отрицательным в размере 0,42 млрд долл. Экспорт услуг за январь – сентябрь 2024 г. составил 0,16 млрд долл. и уменьшился на 10,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Импорт услуг

составил 0,68 млрд долл. и увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 34,7%.

Первичные доходы. Сальдо первичных доходов за январь – сентябрь 2024 г. сформировалось положительным в размере 2,98 млрд долл.

Сальдо доходов от внешней трудовой деятельности временных работников сложилось положительным в размере 3,15 млрд долл. Оплата труда резидентов Таджикистана, временно работающих за рубежом (3,16 млрд долл., увеличение на 40,6% по сравнению с данными за аналогичный периодом 2023 г.), превысила трудовые доходы мигрантов-нерезидентов, временно занятых в экономике Таджикистана (0,01 млрд долл., -29,6%).

Вторичные доходы. Сальдо вторичных доходов за январь-сентябрь 2024 г. сформировалось положительным в размере 1,33 млрд долл., что свидетельствовало о превышении поступлений текущих трансфертов из-за границы над их выплатами за границу.

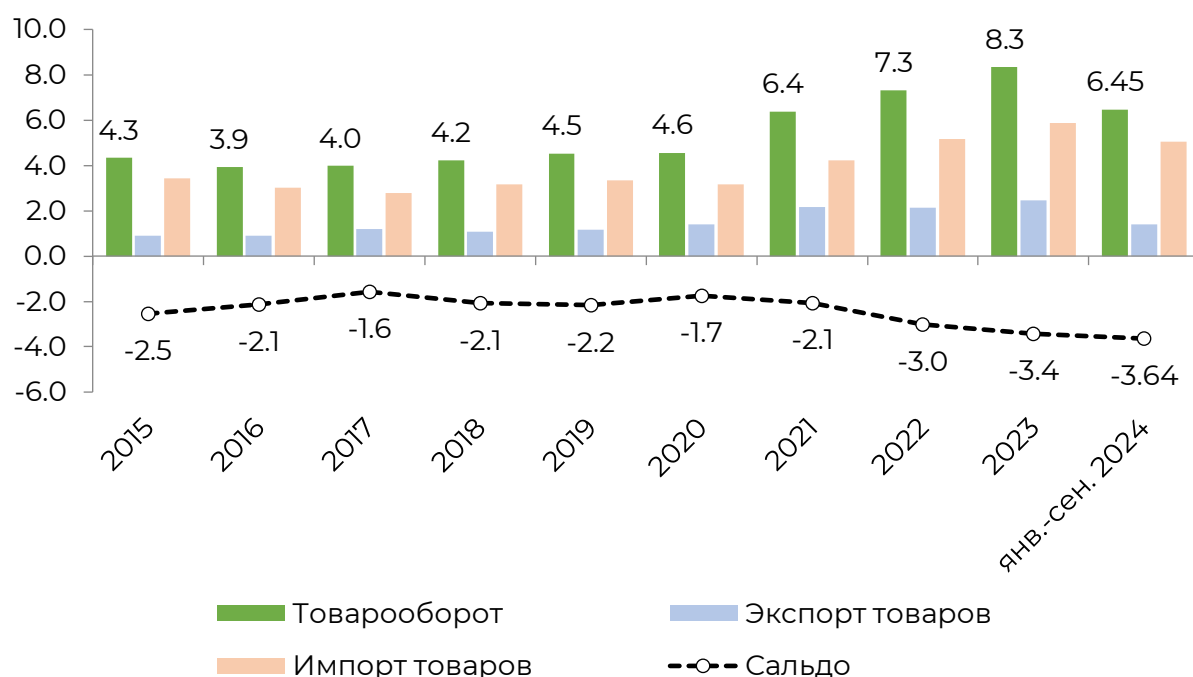
8. Внешняя торговля Таджикистана

8.1 Торговля со всеми странами и позиции России

За 9 мес. 2024 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года **внешнеторговый товарооборот республики увеличился на 25,6%**, с 5,14 до 6,45 млрд долл. США, в т.ч. **экспорт товаров – на 44,9%** (с 0,97 до 1,41 млрд долл. США), **импорт товаров – на 21,1%** (с 4,17 до 5,05 млрд долл. США). В результате, дефицит баланса внешней товарной торговли Таджикистана вырос на 13,9%, с 3,20 до 3,64 млрд долл. США.

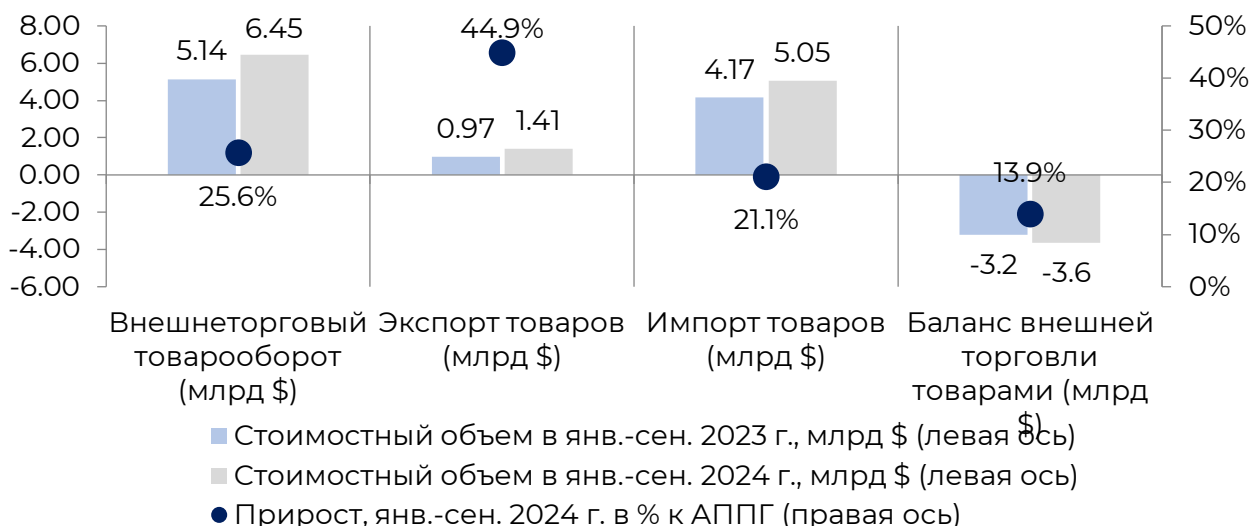
Росту экспорта Таджикистана способствовало значительное наращивание товарных поставок в Европу (Швейцарию), а прирост импорта произошел в результате увеличения импортных закупок товаров из стран ЕАЭС (Казахстана и России), а также Швейцарии и Китая.

Объемы внешней торговли товарами Таджикистана в 2015-2024 гг. (млрд \$)



Источник: [Нацбанк Таджикистана](#), [ITC Trade Map](#).

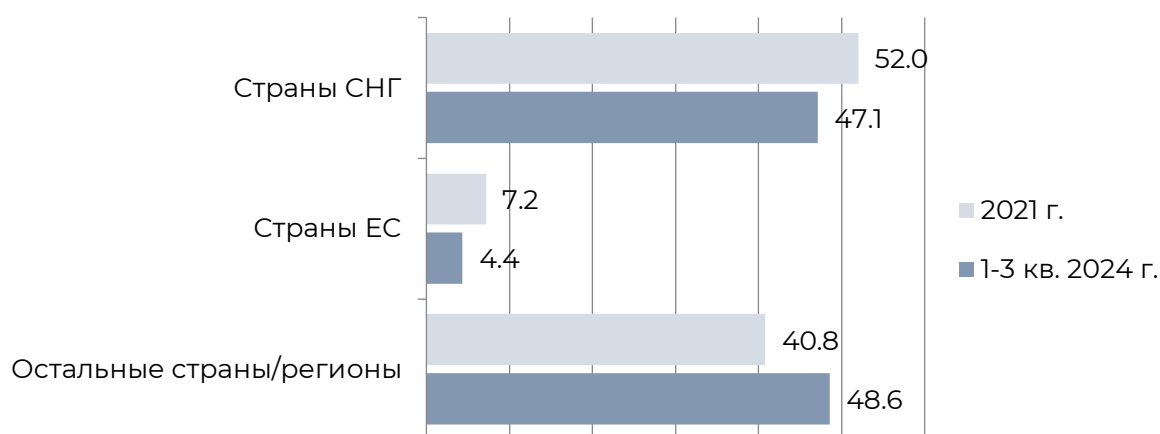
Внешняя торговля товарами Таджикистана в янв.-сен. 2023-2024 гг.



Источник: [Нацбанк Таджикистана](#).

За период с 2021 по 1-3 кв. 2024 гг. **в региональной структуре внешней товарной торговли Таджикистана заметно уменьшилась значимость стран СНГ** – их удельный вес в товарообороте республики изменился с 52,0% до 47,1%. **Также заметно сократилась роль ЕС в качестве ключевого внешнеторгового партнера республики** (доля стран объединения сократилась с 7,2% до 4,4%).

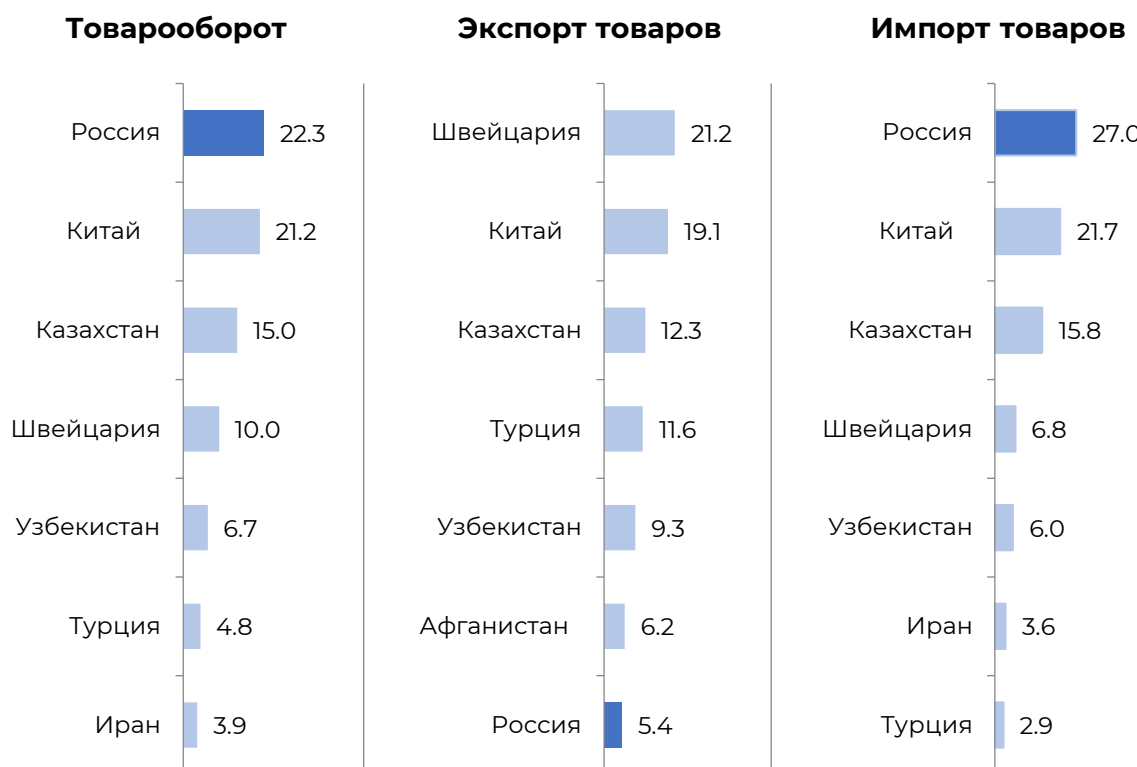
Сдвиги в географической структуре внешней торговли товарами Таджикистана в 2021-2024 гг. (доля региона/страны в товарообороте РТ, в % к итогу)



Источник: [Нацбанк Таджикистана](#), [ITC Trade Map](#).

Россия – главный внешнеторговый партнер Таджикистана.
В янв.-сен. 2024 г. доля РФ в товарообороте Таджикистана составила 22,3% (2-е место – Китай, 21,2%). В товарном экспорте республики Россия занимала седьмую позицию с удельным показателем 5,4% (1-е место – Швейцария, 21,2%) и являлась крупнейшим поставщиком товаров в Таджикистан (доля в импорте РФ – 27,0%; 2-е место – Китай, 21,7%).

Основные внешнеторговые партнеры Таджикистана в янв.-сен. 2024 г.

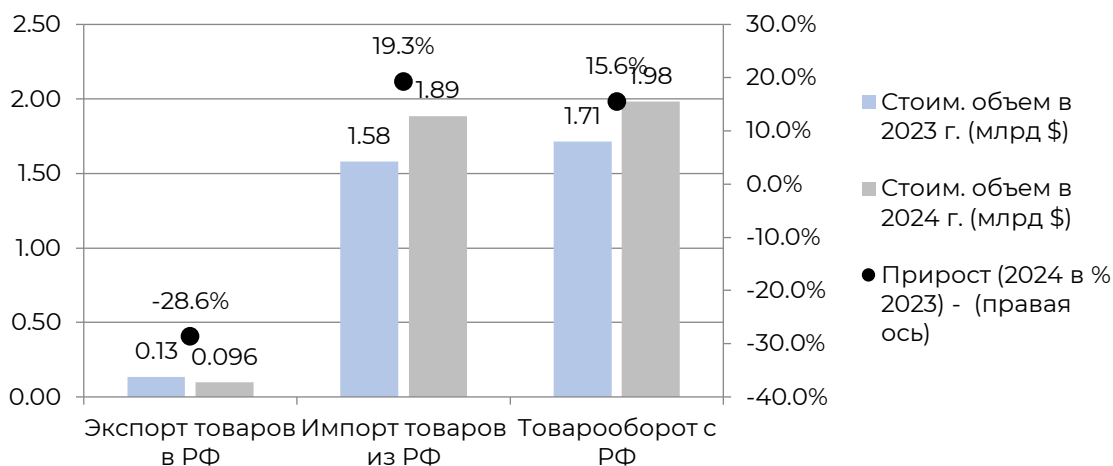


Источник: [Нацбанк Таджикистана](#).

8.2 Торговля России с Таджикистаном

По данным Национального Банка Таджикистана, в 2024 г. товарооборот между республикой и Россией достиг 1,98 млрд долл. США, что на 15,6% превышает показатель 2023 г. При этом экспорт товаров из Таджикистана в РФ сократился на 28,6% (до 0,096 млрд долл. США), тогда как импортные поставки российских товаров в Таджикистан возросли на 19,3% (до 1,89 млрд долл. США).

Внешняя торговля товарами Таджикистана с Россией в 2023-2024 гг.

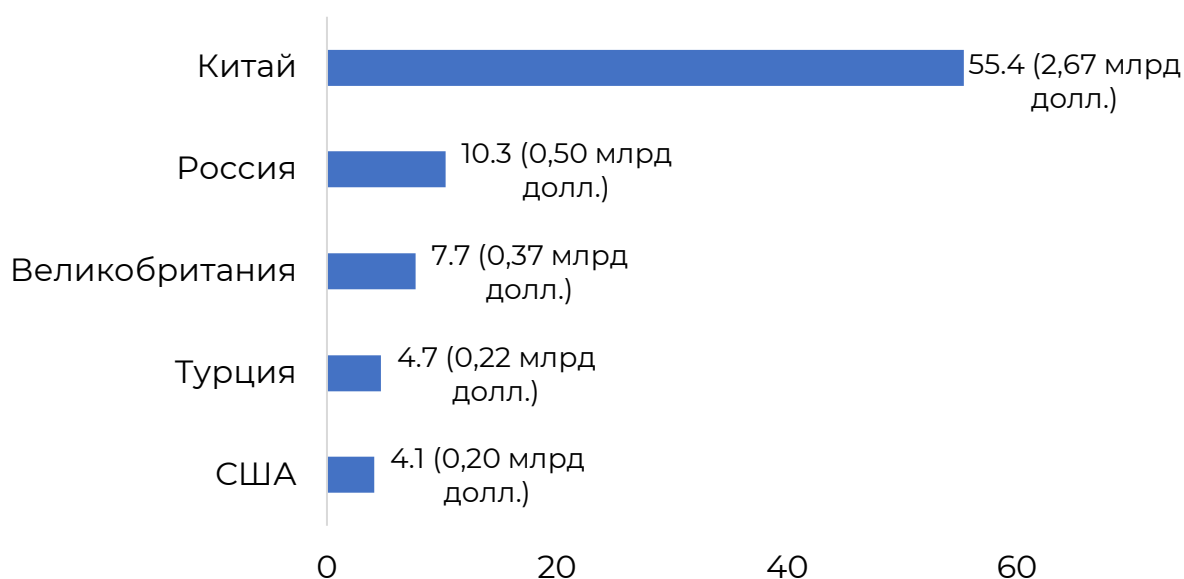


Источник: [Нацбанк Таджикистана](#).

9. Инвестиции в Таджикистан

Таджикистан для развития экономики активно привлекает иностранные инвестиции, кредиты и гранты международных организаций. **Ключевым инвестиционным проектом является строительство Рогунской ГЭС (оценка проекта – 6,3 млрд долл. США).** Инвестиции также привлекаются для модернизации действующих энерго мощностей и инфраструктуры, строительства возобновляемых источников энергии, развития транспортной инфраструктуры, промышленности и добычи полезных ископаемых.

Доля основных инвесторов Таджикистана в валовом притоке ПИИ за 2010 г. – 9 мес. 2024 г., в %



Источник: Национальный банк РТ.

Приведенные данные не учитывают инвестиции в строительство 5 школ в Республике Таджикистан. Совокупный объем средств Российской Федерации, направленных на их строительство, составил 7 млрд. рублей (около 103 млн долл.). Таким образом, **суммарная доля России в потоке ПИИ в Таджикистан за 2010 г. – 9 мес. 2024 г. – 12,5%.**

Объем поступивших прямых иностранных инвестиций в 2023 г., по данным Национального банка РТ, составил 284,1 млн долл., увеличившись на 50,4% по отношению к 2021 г. и снизившись на 40,6% к 2022 году.

Поступление прямых иностранных инвестиций в Таджикистан за 9 мес. 2024 г. составило 335,8 млн долл., что на 64,1% больше по сравнению с аналогичным периодом 2023 г. Основной объем ПИИ поступил из США – 35,1% (рост в 26 раз), Китая – 32,7%

(-0,1%), Великобритании – 15,0% (рост в 6,5 раза), России – 8,5% (28,6 млн долл.; +16,4%).

Согласно данным **ЕАБР**, на середину 2024 г. **объем накопленных ПИИ России в Таджикистане составил 497 млн долл., увеличившись на 2% с 2022 года.**

Основной объем накопленных российских ПИИ в Таджикистане пришелся на энергетику и связь. Сферами вложения также являются строительство, геологическое изучение, финансовые услуги, здравоохранение, строительная индустрия, торговля, туризм и другие услуги.

Стимулы и возможности:

- Свободные экономические зоны (СЭЗ): В Таджикистане функционируют несколько СЭЗ, предоставляющих налоговые и таможенные льготы, а также возможность использования иностранной валюты в расчётах.
- Членство в международных организациях: Страна является членом Всемирной торговой организации (ВТО) и присоединилась к Соглашению СНГ по услугам и инвестициям, что способствует интеграции в мировую экономику и облегчает торговые отношения.
- Государственная поддержка инвесторов: Правительство Таджикистана предпринимает шаги по улучшению инвестиционного климата, включая разработку новых законов и упрощение административных процедур.
- Природные ресурсы и потенциал развития: Богатые гидроэнергетические ресурсы, а также возможности в сфере сельского хозяйства и туризма представляют значительный интерес для инвесторов.

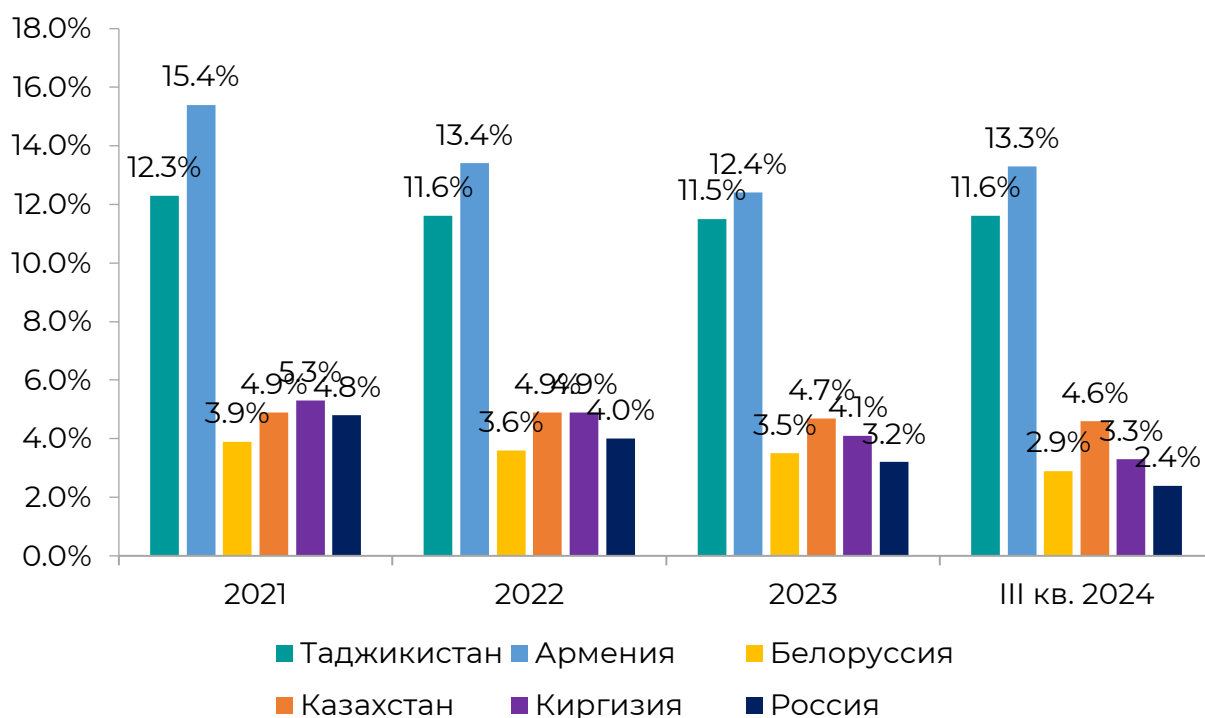
10. Население, безработица и денежные переводы

На 1 января 2024 года численность населения Таджикистана составила **10,3 млн человек**, увеличившись на **2,1%** по сравнению с началом 2023 года. По сравнению с **2021 годом**, численность населения увеличилась на **5,9%** (с **9,7 до 10,3 млн человек**), что показывает стабильный рост населения.

Средний возраст **населения Таджикистана** составляет **22,1 года**, что ниже мирового среднего показателя (**31 лет**). Для сравнения, в соседних странах, таких как Киргизия и Узбекистан, этот показатель составляет **23,9 и 27,0 года**, что говорит о более молодой структуре населения в Таджикистане, чем в указанных странах. Согласно прогнозам, к **2030 году средний возраст населения Таджикистана увеличится до 22,7 года**. Структура по-прежнему включает большую долю молодого экономически активного населения.

В 2023 году официальный уровень зарегистрированной безработицы, рассчитанный на основе обращений граждан в органы труда и занятости, составил 1,8%. По методологии МОТ, уровень безработицы в 2023 году оценивается в 11,5%, в 2024 г., по прогнозу МОТ – 11,6%. Для сравнения уровень безработицы в III кв. 2024 г. в Армении составил **13,3%**, в Белоруссии – **2,9%**, а в России – **2,4%**.

Уровень безработицы, %



Примечание: Уровень безработицы в Киргизии и Таджикистане дан за 2024 г.

Источники: ЕЭК, МОТ.

Трансграничные денежные переводы физических лиц **в 2021-2023 гг. выросли на 96,6%, с 2,9 до 5,7 млрд долл. США.** По данным всемирного банка, доля России в 2022 г. составила более 85% всех переводов.



Источники: Всемирный банк, Азиатский банк развития.

За январь-июнь 2024 г., по сравнению с аналогичным периодом 2023 г., по информации ЕАБР на основе данных платежного баланса, **денежные переводы в Таджикистан выросли на 52%.** При этом, отмечается замедление роста во втором квартале, по сравнению с первым.

Приложение: ключевые регуляторные изменения в законодательстве Таджикистана, оказывающие влияние на российский бизнес

В 2024 году Таджикистан осуществил ряд регуляторных изменений, направленных на совершенствование экономической, финансовой политик. Принятые меры затронули сферы государственного управления, включая таможенную, налоговую, денежно-кредитную политики, субсидирование, энергетический сектор, инвестиции, цифровую повестку.

Таможенное и внешнеторговое регулирование

- **Тарифы**

Утверждена новая **Товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности Республики Таджикистан**.

Также утверждены новые **Ставки ввозных таможенных пошлин Республики Таджикистан**.

Устанавливается режим свободной торговли и нулевые ставки на товары, произведенные в государствах-членах Договора о зоне свободной торговли от 18 октября 2011 г. или в странах, с которыми подписаны двусторонние соглашения о свободной торговле, кроме товаров-изъятий.

В отношении наименее развитых стран (всего 48 стран) ставки сокращаются вдвое.

- **Тарифные и налоговые льготы**

В целях формирования государственных резервов в 2024 г. применяется частичное освобождение (50%) от НДС и акцизов и полное освобождение от таможенных пошлин в отношении **продуктов питания, минеральных удобрений, дизельного топлива и бензина**.

Аналогичные льготы предусмотрены при ввозе **сахара, растительного масла, пшеницы, муки и риса**.

- **Цифровая таможня**

Утверждён **План по внедрению современного механизма с возможностью интеллектуальной записи, цифровых весов и рентгеновских снимков на таможенных постах**, который охватывает 47 внутренних и приграничных таможенных постов.

Для оснащения таможенных постов поставка необходимого оборудования освобождается от таможенной пошлины и НДС.

Оператор проекта отвечает за привлечение инвестиций в форме долгосрочных кредитов и финансовой аренды (лизинга), а также за проведение учебных работ на таможенных постах.

Денежно-кредитная политика и валютное регулирование

В 2024 году **решения по денежно-кредитной политике принимались с учетом ключевой цели – достижение целевого показателя уровня инфляции в 6% (плюс-минус 2%)**, по данным НБТ годовой уровень инфляции за 2024 год составил 3,6%, что на 0,2 п.п. ниже показателя 2023 года, ставка рефинансирования (с 05 августа 2024 г.) составляет 9%.

Таджикистан реализует Стратегию денежно-кредитной политики на 2021–2025 годы, основные направления которой заключаются в: переходе от монетарного к режиму таргетирования инфляции (на основе рекомендаций МВФ); применении режима гибкости валютного курса; укреплении финансово-операционной самостоятельности НБТ; продолжении реформ в сфере банковской системы, в т. ч. через внедрение новых банковских продуктов. Текущая денежно-кредитная политика нацелена на достижение целевого показателя уровня инфляции и преодоление санкционных ограничений в сфере международных расчетов.

В валютной сфере: актуализированы виды деятельности, требующие получения лицензии НБТ; конкретизированы операции по движению капитала, в частности к валютным операциям, связанным с движением капитала относятся: прямые и портфельные инвестиции резидентов в зарубежные страны; осуществление резидентами операции с производными ценными бумагами иностранных государств; получение коммерческих кредитов резидентами от нерезидентов или предоставление им кредитов на срок более 1 года; открытие банковских счетов резидентами в иностранных банках; получение или приобретение резидентами недвижимого имущества за рубежом.

Государственные закупки и субсидирование

В Таджикистане **реализуются три государственных инвестиционных проекта в области сельского хозяйства на сумму более 39 млн. долл. США.**

В апреле 2023 года был согласован и в 2024 году начался проект **«Поддержка аграрного сектора на основе общества»**, который

продлится до 2030 года. Проект **финансируется Международным фондом сельскохозяйственного развития** и направлен на инвестиции в сфере сельского хозяйства, вопросы изменения климата, состояния мирового продовольственного рынка и устойчивого роста мировых цен на продовольствие, орошения земель, наличия засухоустойчивых культур, а также вопросы повышения продуктивности и состояния пастбищ, улучшения местных пород скота.

С 2021 года реализуется проект **«Повышение устойчивости сельского хозяйства», к реализации которого привлечен Всемирный банк.** Сумма, освоённая проектом, составляет более 9 млн долл. США, срок его завершения ожидается в 2026 году.

Кроме того, проект **«Продовольствие по имени будущего» финансируется Агентством США по международному развитию** и проводится в период с 2020 по 2025 годы и направлен на повышение продуктивности сельскохозяйственных систем, реализуется за счет грантов на образование.

Инвестиционная политика

В основе инвестиционной политики Таджикистана находится Программа государственных инвестиций на 2021-2025 годы, в качестве источников инвестирования определены международные и региональные банки и фонды, а также фонды развития отдельных стран (США, Германии, Саудовской Аравии и других стран). Инвестиции осуществляются в энергетику, транспорт, образование, ЖКХ, здравоохранение, сельское хозяйство и экологию, таможенную, финансы и туризм. Законодательство предлагает инвесторам более 240 видов гарантий и льгот, а также свыше 110 налоговых и таможенных послаблений.

Риски для России и ЕАЭС: не выявлены, но могут возникать в процессе имплементации отдельных положений.

Цифровая трансформация

Определены общие положения о режиме регулирования в сфере инноваций и цифровых технологий. Создаются особые организационно-правовые условия для юридических лиц, внедряющих технологии в сфере инноваций и цифровизации, в том числе для обращения цифровых активов, предоставления привилегий в правоотношениях, возникающих в процессе апробирования и внедрения в практику пилотных проектов.

Послание Президента Республики Таджикистан Эмомали Рахмон об объявлении 2025–2030 годов «Годами цифровой экономики и инноваций»: отражает стратегическое стремление страны продвигать

инновационные технологии во всех сферах экономики и общественной жизни.

Цифровая трансформация направлена на адаптацию к глобальным вызовам и создание условий для устойчивого развития, построения конкурентоспособной экономики, основанной на знаниях и технологиях, что открывает путь для интеграции в мировое цифровое сообщество. Внедрение современных решений в управление, образование, здравоохранение и финансовый сектор, развитие международного сотрудничества и привлечению инвестиций

Энергетика

Таджикистан стремится укреплять свой энергетический потенциал, особенно через развитие гидроэнергетики, не пренебрегая созданием других видов ВИЭ, например, геотермальных, солнечных и ветровых. Вопросы энергоэффективности также поставлены во главу угла. Страна демонстрирует диверсифицированный подход в выборе сотрудничества с внешними партнерами в сфере энергетики, в том числе в сфере создания и эксплуатации ВИЭ.

Зеленая экономика и устойчивое развитие

Дополнен перечень товаров, ввозимых в Республику Таджикистан для строительства Рогунской гидроэлектростанции, утвержденный постановлением Правительства Республики Таджикистан от 1 августа 2008 г. №369 «Об особо важных объектах» с указанием объема необходимых закупок и субъектов, ответственных за строительство объектов.

Вводятся меры по защите ледников, включая проведение научных исследований и мониторинг состояния ледников как с точки зрения источника пресной воды, так и объекта, оказывающего влияние на всю экосистему страны и региона.

Влияние на двусторонние отношения с Россией

Изменения в области таможенно-тарифного регулирования Таджикистана представляют интерес с точки зрения их совместимости с единым таможенно-тарифным регулированием ЕАЭС и с учётом возможного членства Таджикистана в ЕАЭС.

Тарифные и налоговые льготы отражают потребность Таджикистана в обеспеченности отдельными видами товаров, в связи с чем Россия вряд ли может рассчитывать на поставку данных товаров из Таджикистана для насыщения собственного рынка.

На фоне заинтересованности Таджикистана в цифровизации таможенного администрирования Россия может предложить

Таджикистану техническую помощь со своей стороны, включая организацию обучения.

Расширяются возможности для сотрудничества России и Таджикистана в сфере подготовки ИТ-специалистов, образовательных программ и стандартов; возрастают перспективы участия в тендерах на строительство ЦОД, завоевание ниш ИИ-технологий, информационной безопасности российским бизнесом.

В то же время гармонизации подходов в сфере цифровой экономики могут препятствовать расхождения с понятийным аппаратом российского законодательства. Так, в России выпускаемые ЦФА могут быть инструментами как связанными, так и не связанными с реальным активом. Также в России не предусмотрено специального регулирования в отношении стейблкоинов и NFT-токенов.

В сфере энергетики, зелёной экономики и устойчивого развития существуют предпосылки для расширения возможностей экспорта продукции товаров, необходимых для строительства Рогунской гидроэлектростанции, снижение издержек экспортеров России при участии в проекте.

Также существует задел для научно-технического сотрудничества России и Таджикистана по вопросам защиты ледников, а также для поставки Россией необходимого оборудования и услуг для проведения исследований.



Министерство
экономического
развития РФ