



A1 指数

俄中投资指数

2024年第一季度
中国投资的去向



引言



俄中投资指数的内容

俄中投资指数（A1指数）每季度计算俄罗斯各地区在对中国投资的有利环境方面的评级。

2024年1月，有8000多家中资企业在俄罗斯开展业务。其数量已经是德国公司的三倍，美国公司的十倍。中国企业家是俄罗斯经济中数量最多的实际投资者。鉴于俄中战略伙伴关系的不断发展和俄罗斯经济“向东转”势头的迅速增强，中国在未来几年将继续发展与俄罗斯的投资合作，并在俄罗斯联邦享受政府和商业的优惠待遇。

在选择俄罗斯联邦主体或经济部门进行投资时，中国生意人会现实地评估自己的商业利益和企业发展的有利环境。



对 A1 指数有兴趣的人

A1指数对有意加强地区投资环境的地区当局和俄罗斯商业协会都很重要。然而，首先，A1指数对寻求进入俄罗斯市场或在俄罗斯市场上启动新投资项目的中国投资者极为有用。

当局和企业家都可以每季度监测A1指数的动态，反映俄罗斯各地区对中国公司投资环境的改善或恶化情况。



A1指数的创建者

A1指数由俄罗斯最大的A1投资公司和国际商务合作国家协调中心共同创建。

开发该指数的科学合作伙伴是俄罗斯科学院中国与现代亚洲研究所，是研究亚洲国家经济和商业的领先国家研究中心。



计算方法

A1指数基于两个标准，使用这两个标准可以完整地反映中国对俄罗斯地区经济的投资预测：

- 对俄罗斯联邦地区中资公司当前经营活动的分析（K1）。对于俄罗斯各地区，计算每个季度末成功运营的中国公司数量。然后，考虑到俄罗斯联邦各主体之间在地区生产总值规模、人口数量和注册公司数量方面存在差异，我们将中国公司数量数据按选定季度末该地区公司总数进行归一化处理。
- 俄罗斯地区投资吸引力评估（K2）。由于俄罗斯地区在吸引投资条件的数量和质量方面存在差异，因此在计算A1指数时包含各主体的投资环境状况指标。A1指数以国家评级机构编制的《2023年俄罗斯地区投资吸引力评级》为基础。在这项研究中，地区被划分为九个等级，每个等级都反映了投资环境发展的特定类别。

对于各地区所得出的结果将成为对中国企业有利的投资机会指数。高A1指数指标证明中国投资者对俄罗斯联邦相关主体的注意很高，表明中国企业在该地区经济中看到巨大的发展前景。相反，低指标则证明中国企业对相关地区缺乏兴趣，表明中国投资者不会对该地区经济进行投资。根据各季度的指标追踪指数的时间序列将非常重要。

A1指数计算结果辅以指数五个最佳和最差地区的分析。我们将尝试了解什么影响中国投资者对地区经济的相关态度。分析还包括这十个地区的简介：在俄罗斯地图上的位置、首府、人口数量和经济专业化。为了描述后者，我们使用了国家研究型高等经济大学统计研究与知识经济研究所编制的《俄罗斯地区经济专业化地图集》。





需要考虑的重要因素

在计算框架内，我们考虑到了以下重要的限制因素，有助于提高计算结果的代表性：

- 俄罗斯联邦欧洲与西伯利亚和远东部分之间的差异。在进行研究时，我们坚持的立场是，由于多种原因，俄罗斯联邦欧洲部分地区和大西伯利亚主体的指标无法相比。第一，人口分布不均发挥着很大作用：西部地区约占俄罗斯总人口的70%。第二，俄罗斯联邦东部地区的面积比西部地区大得多，国家大部分自然资源潜力都集中在东部地区。第三，可以合乎逻辑地假设，中国企业在地理位置上靠近中国边境的地区的存在比在更偏远的地区更大。鉴于上述，我们编制了两个俄罗斯联邦主体对中国企业的有利程度评级：第一个评级包括远东联邦管区和西伯利亚联邦管区的地区；第二个评级包含西伯利亚以西地区的指标。
- 低基数效应。截至2024年1月，在89个联邦主体中，有76个地区有中资公司，但只有43个地区的中资公司数量超过10家。因为某些地区由于指标极低，在变化不大时，能呈现出很大的增长速度，所以我们将中国公司数量不足10家的主体排除在计算之外。未来，随着中国投资者参与俄罗斯经济的扩大，我们将定期审查A1指数的计算基础。





A1指数：2024年第一季度的主要结果

俄罗斯联邦主体	指标
阿穆尔州	53.84
莫斯科市	47.32
犹太自治州	44.97
圣彼得堡市及列宁格勒州	41.18
莫斯科州	41.14
鞑靼斯坦共和国 (鞑靼斯坦)	40.26
马加丹州	38.52
萨哈林州	37.07
滨海边疆区	36.51
新西伯利亚州	36.21

表1 俄罗斯联邦前10大地区的A1指数值

俄罗斯联邦主体	指标
莫斯科市	47.32
圣彼得堡市及列宁格勒州	41.18
莫斯科州	41.14
鞑靼斯坦共和国 (鞑靼斯坦)	40.26
秋明州	35.31
图拉州	35.25
加里宁格勒州	35.25
克拉斯诺达尔边疆区	35.21
萨马拉州	35.20
下诺夫哥罗德州	35.12
斯维尔德洛夫斯克州	30.79
卡卢加州	30.52
彼尔姆边疆区	30.27
车里雅宾斯克州	30.23
罗斯托夫州	30.22
巴什科尔托斯坦共和国	30.12
诺夫戈罗德州	25.60
沃洛格达州	25.37
奔萨州	25.33
弗拉基米尔州	25.27
雅罗斯拉夫州	25.25
科斯特罗马州	21.49
伏尔加格勒州	20.30
基洛夫州	16.14
卡尔梅克共和国	6.11

表2 俄罗斯联邦欧洲部分地区的 A1 指数值

01

前五大领先地区



莫斯科市（47.32）



首府：莫斯科市



人口数：1300 万人



经济专业化：莫斯科市是俄罗斯的经济中心，拥有发达的金融服务、信息技术产业、贸易、工业生产和科研活动。

莫斯科市是俄罗斯联邦经济总量最大的地区，也是中国公司数量最多的地区，在西部地区的指数评级中名列第一位。大部分中国公司从事贸易行业。中国向莫斯科的其它投资方向多样，但中国对建筑业和其它房地产交易方面的投资占多数。



圣彼得堡市及列宁格勒州（41.18）



首府：圣彼得堡市

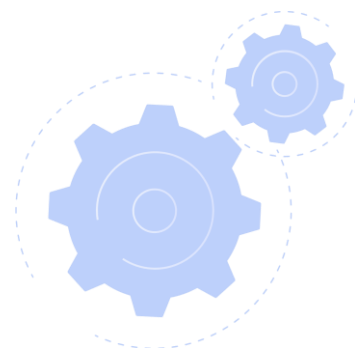


人口数：760 万人



经济专业化：圣彼得堡市是俄罗斯最重要的经济中心之一，拥有发达的商业和金融服务业、工业生产、造船业、科研和旅游业等综合经济。

作为仅次于莫斯科市的俄罗斯第二大城市，圣彼得堡市与中国的投资合作历史悠久。有200多家中国公司从事贸易，这证明企业家对当地市场的兴趣很高。房地产业也特别受中国企业欢迎，旅游业最近也在积极发展。



莫斯科州 (41.14)



首府：莫斯科市（事实上）



人口数：860 万人



经济专业化：地区的特点是高度发达的工业，包括电子业、机器制造业、化学工业和制药业，以及发达的农业、物流运输服务业。

长期以来，中国一直是莫斯科州最大的合作伙伴：中国投资者约占300亿卢布。最重要的是中国贸易公司，其数量约300家。中国企业还特别注意物流业和房地产业。



鞑靼斯坦共和国 (40.26)



首府：喀山市

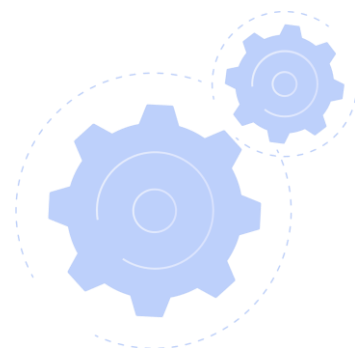


人口数：400 万人



经济专业化：鞑靼斯坦共和国是俄罗斯工业产品生产量最高的地区之一。该地区的机器制造业、化学工业、油气综合体和农业等行业都得到了发展。

鞑靼斯坦共和国是俄罗斯投资环境最优越的三个地区之一，因此鞑靼斯坦A1指数指标很高。然而，吸引中国投资的潜力仍待发展：2023 年，为深化合作采取了重要步骤。中国投资流入的有前途方向是农业、能源工业和机器制造业。



秋明州 (35.31)



首府：秋明市



人口数：380 万人



经济专业化：秋明州在石油和天然气生产方面发挥着关键作用，该地区石油和天然气产量占俄罗斯国内生产总值的很大一部分。运输业和物流业以及商业和信息技术服务业的发展也非常重要。

秋明州为俄罗斯工业总产量作出重要贡献，也是投资环境最发达的地区之一。广地和多种经济可有助于吸引有兴趣投资燃料工业、林业和农业的中国企业的特别注意。



02

前五大落后地区



卡尔梅克共和国 (6.11)



首府: 埃利斯塔市



人口数: 26万人



经济专业化: 卡尔梅克共和国是俄罗斯最不发达的地区之一，以农业和畜牧业为主。

作为俄罗斯问题最多的地区之一，卡尔梅克的投资环境发展水平极低，因此在俄罗斯联邦欧洲部分的主体中该地区是A1指数评级的最后一名。



基洛夫州 (16.14)



首府: 基洛夫市

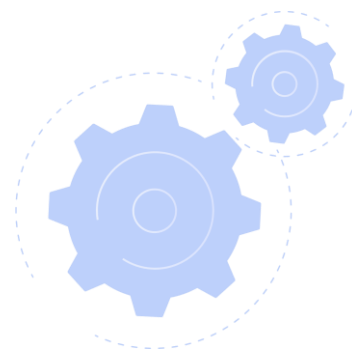


人口数: 110 万人



经济专业化: 该地区的经济以轻工业、森林工业综合体、畜牧业和农业为基础。

基洛夫州的投资吸引力较低，这是该地区在评级中排名靠后的主要原因。然而，该地区的比较优势可能会吸引中国投资者：该主体是俄罗斯森林工业的领先地区之一，同时，农工综合体（主要是乳制品工业）也是很有前景的合作方向。



伏尔加格勒州 (20.30)



首府: 伏尔加格勒市



人口数: 250 万人



经济专业化: 伏尔加格勒州拥有发达的工业生产，尤其是金属加工工业和化学工业。此外，该地区还发展纺织生产和种植业。

尽管伏尔加格勒州是俄罗斯经济最发达的地区之一，但其投资环境并不发达，因此在评级中排名靠后。同时，吸引中国投资的潜力相当大：中国企业家可能有兴趣投资该地区经济的工业和农业部门。



科斯特罗马州 (21.49)



首府: 科斯特罗马市

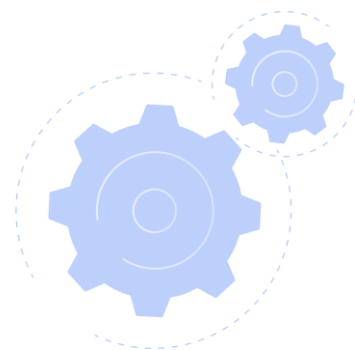


人口数: 57.2万人




经济专业化: 该州的经济以森林工业综合体、珠宝行业、建筑业和农业为主。


尽管中国投资者对该主体经济的关键部门之一，即森林工业，有着明显的兴趣，但科斯特罗马州的不大指标是因为该地区的投资吸引力相对较低。科斯特罗马州的木材储量在中央联邦管区的地区中排名第一，这可能会吸引中国企业投资木材加工工业。



雅罗斯拉夫州 (25.25)

 **首府：**雅罗斯拉夫尔市

 **人口数：**120 万人

 **经济专业化：**雅罗斯拉夫州是全国工业最发达的地区之一：该州的经济以重型机器制造业、汽车制造工业、造船业和航空制造业为基础。

虽然雅罗斯拉夫州经济发达，但该地区的投资吸引力处于平均水平，这也影响中国企业对该主体的兴趣。



俄罗斯联邦主体	指标
阿穆尔州	53.84
犹太自治州	44.97
马加丹州	38.52
萨哈林州	37.07
滨海边疆区	36.51
新西伯利亚州	36.21
哈巴罗夫斯克边疆区	34.98
克拉斯诺雅尔斯克边疆区	32.57
萨哈共和国（雅库特）	31.89
堪察加边疆区	31.19
后贝加尔边疆区	29.21
伊尔库茨克州	27.75
托木斯克州	27.71
克麦罗沃州	25.62
鄂木斯克州	25.51
阿尔泰边疆区	21.06
布里亚特共和国	19.09
哈卡斯共和国	16.74

表3 大西伯利亚地区的A1指数值

01

前五大领先地区



阿穆尔州 (53.84)



首府: 布拉戈维申斯克市



人口数: 76万人



经济专业化: 主要经济部门包括电力生产行业、电能输送行业、建筑业、金属矿开采行业、农业和木材采伐行业。该地区与中国接壤，具有重要的地缘战略地位，有利于发展与中国的经贸联系。

长期以来，阿穆尔州一直吸引着中国企业的注意，这主要得益于该地区的传统投资领域：农业、矿产开采行业、工厂建设和基础设施开发。此外，该地区还是一个重要的贸易枢纽：在阿穆尔州开展贸易的中国公司数量之多就证明了这一点。发展合作的潜在领域之一是替代能源项目：例如，2023年9月，宣布了计划在中国投资参与下建设俄罗斯最大的风电场。



犹太自治州 (44.97)



首府: 比罗比詹市

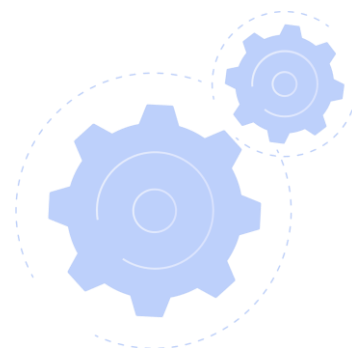


人口数: 15万人




经济专业化: 重要的经济部门包括建筑业、木材采伐行业、木材加工工业、金属采矿业和农业。旅游业也有发展潜力，包括生态旅游和文化旅游。


犹太自治州在大西伯利亚地区中的地位较高，这是因为中国投资者对农业部门项目的兴趣很高，而农业在该地区的地区生产总值结构中占有重要地位。除了在农业领域的投资外，中国企业还对犹太自治州的森林工业综合体有特别兴趣：该地区很大一部分中国公司从事木材采伐和加工。



马加丹州 (38.52)

 **首府:** 马加丹市


 **人口数:** 13.4万人

 **经济专业化:** 马加丹州的经济传统上以矿产开采行业（主要是金矿开采行业和银矿开采行业）为主。渔业、建筑业和能源工业也很发达。


马加丹州的高指标是因为该地区具有有利的投资环境：2023年年底，该州在投资吸引力方面进入了俄罗斯联邦前十名地区。地方当局认真采取措施改善商业环境。中国投资者可能会对该地区最发达的矿产开采行业项目有兴趣。



萨哈林州 (37.07)

 **首府:** 南萨哈林斯克市


 **人口数:** 46万人

 **经济专业化:** 萨哈林州以石油和天然气生产、渔业为主。石油天然气工业是该州的经济支柱，占预算收入的很大一部分。交通基础设施的发展在萨哈林州的经济中也发挥着重要作用。


同马加丹州一样，萨哈林州到2023年底也进入了俄罗斯联邦投资环境前十名地区，因此A1指数指标处于相当高的水平。可能吸引中国企业家的优先投资方向包括炼油工业、发展鱼类加工综合体、煤矿业和森林工业。



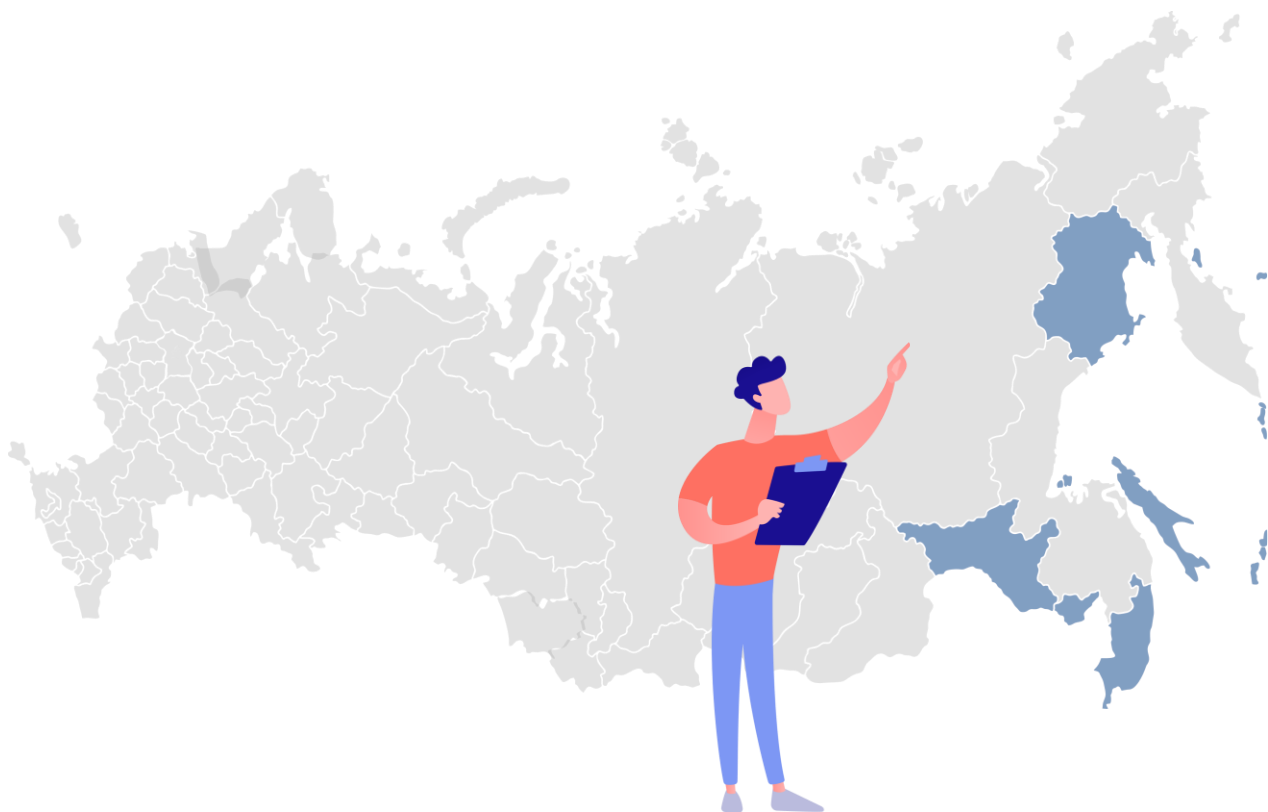
滨海边疆区 (36.51)

 **首府:** 符拉迪沃斯托克市

 **人口数:** 180 万人

 **经济专业化:** 滨海边疆区的经济发达且多种，包括港口服务业、渔业、造船业、建筑业和农业。旅游业的发展也为该地区的地区生产总值作出重要贡献。

在西伯利亚联邦管区和远东联邦管区的地区中，滨海边疆区是在在业中国公司数量方面的领先地区：中国在该地区的投资约占外商投资总量的一半。该地区作为贸易枢纽的重要性难以高估，200多家中国贸易公司的经营活动就证明了这一点。在滨海边疆区，很大一部分中国企业还从事农业、木材处理行业、食品工业、建筑业、物流业和运输业。



02


前五大落后地区



哈卡斯共和国（25.62）

 首府：阿巴坎市


 人口数：53万人

 **经济专业化：**由于拥有大型水电站，哈卡斯共和国的经济传统上以能源工业，以及冶金工业、农业和煤炭工业为主。


哈卡斯共和国的低指标是因为与大西伯利亚其他地区相比，哈卡斯共和国的投资环境吸引力较低，这影响中国企业对该共和国的兴趣。创造必要的投资条件将有助于吸引中国企业家注意能源工业、金属矿开采行业和农业。



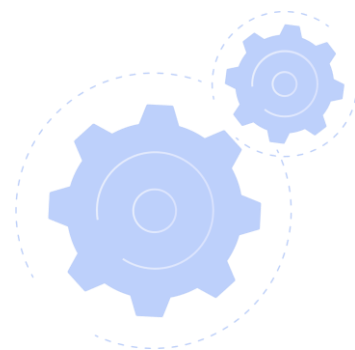
布里亚特共和国（25.51）

 首府：乌兰乌德市

 人口数：97.5万人

 **经济专业化：**布里亚特的经济以重工业、森林工业、矿产开采行业和金属加工工业为基础。航空工业、纸浆造纸业也非常重要。


布里亚特共和国在投资吸引力方面属于落后地区，这直接影响到A1指数指标。然而，中国投资者对投资该地区经济很感兴趣：有150多家中资公司在金属矿开采行业、建筑业、贸易和其他行业中开展经营活动，这证明了这一点。



阿尔泰边疆区 (21.06)

 **首府:** 巴尔瑙尔市

 **人口数:** 210 万人


 **经济专业化:** 阿尔泰边疆区以农工综合体著称，包括谷类作物、乳畜业和食品工业。医疗服务和森林工业也发挥着重要作用。

作为俄罗斯最大的农业地区，阿尔泰边疆区缺乏吸引中国投资该地区农业领域的必要条件，这阻碍了该地区与中国企业之间的合作发展。

鄂木斯克州 (19.09)

 **首府:** 鄂木斯克市

 **人口数:** 180 万人

 **经济专业化:** 鄂木斯克州的经济以石油化学工业，通讯设备的生产，机器制造业和农工综合体为主。交通基础设施的发展也发挥着重要作用。

中国企业对鄂木斯克州项目兴趣不高的主要原因是企业家对该地区提供的投资机会缺乏认识，以及该地区相对远离中国边境，这意味着需要发展交通路线，包括河路。



克麦罗沃州 (16.74)



首府：克麦罗沃市

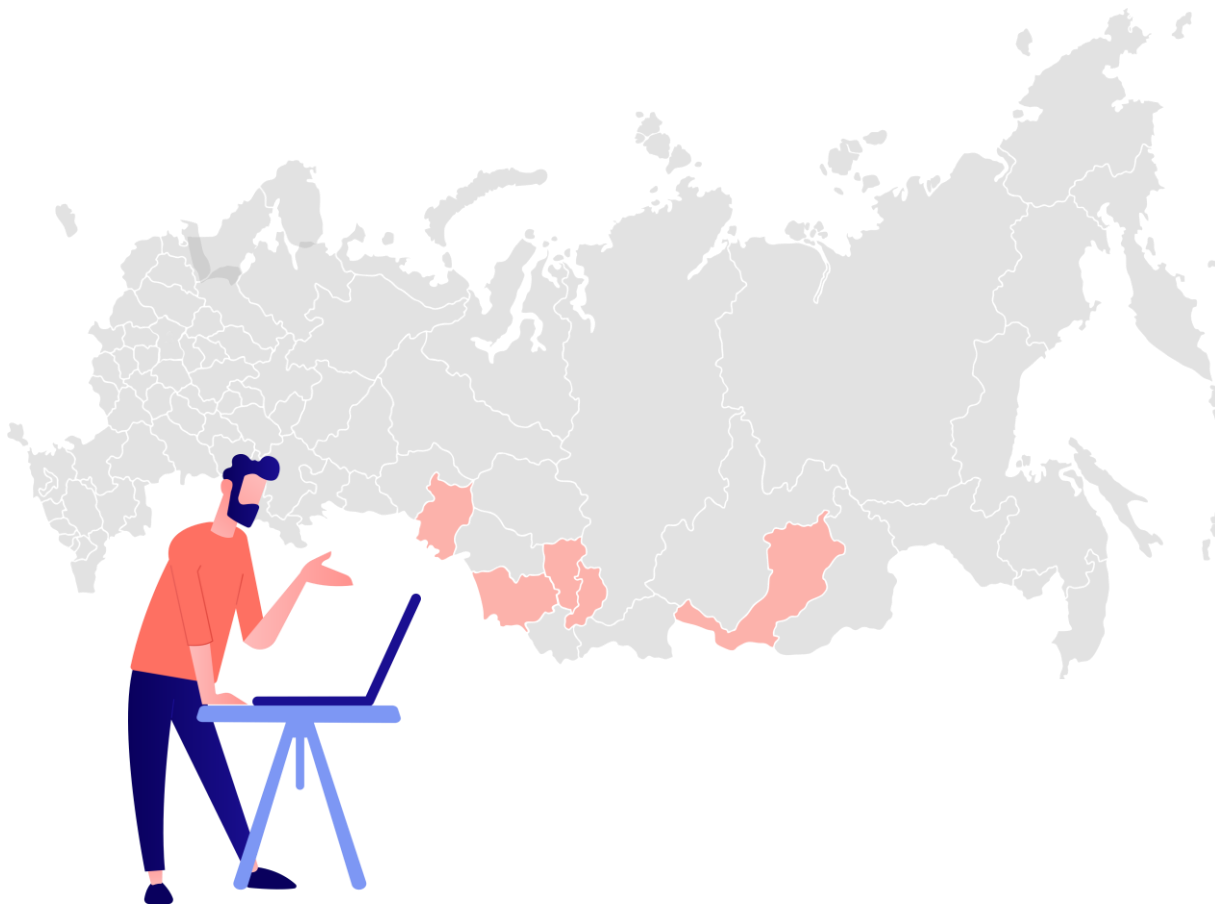
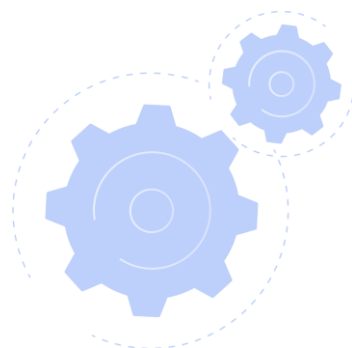


人口数：260 万人



经济专业化：经济以煤矿业、冶金工业和化学工业为基础。此外，物流运输和建筑部门也很发达。

尽管中国公司在该地区的森林工业开展经营活动，但克麦罗沃州的指数指标较低，原因是中国投资者对采掘工业（主要是煤炭工业）缺乏注意，而煤炭工业在库兹巴斯的地区生产总值结构中占第一位。





A1指数的制定者

巴巴耶夫

基里尔，语言博士，国际商务合作国家协调中心主席，俄罗斯科学院中国与现代亚洲研究所（ICSA RAS）所长

库兹涅措夫

帕维尔，俄罗斯科学院中国与现代亚洲研究所副所长

斯维里多夫

谢尔盖，A1投资公司分析部部长



联系方式

如有任何问题，请拨电话
+7 495 967-0047

或发送电子邮件至
pr@a-1.com。

