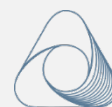


ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

Центрального федерального округа



№ 1 февраль 2025

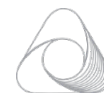


Ассоциация
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
ОКРУГ



Оглавление

Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали	3
Динамика основных экономических показателей	6
Новые инвестиционные проекты Центрального федерального округа (03.02.2025–23.02.2025)	7
Аналитика инвестиционной активности сферы аэропортов в России	8
Инвестиции в проекты по годам	8
Проекты на активной стадии	9
Структура по инвесторам	10
Структура проектов по стадиям	11
Структура инвестиций по регионам	12
Топ 10 крупнейших проектов в отрасли «Аэропорты»	13
Контакты	14



Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

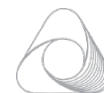
В макрорегионе в декабре-январе рост потребительской активности замедлился. Месячный рост цен в декабре ускорился и в начале января оставался значительно выше траектории, соответствующей инфляции 4%. Ценовые ожидания предприятий в январе несколько снизились из-за ослабления давления со стороны роста издержек. На ипотечном рынке в декабре увеличилась активность из-за повышения лимитов по «Семейной ипотеке», при этом выдачи рыночной ипотеки снизились. Приток средств населения в банки в ноябре-декабре ускорился из-за роста ставок по рублевым депозитам.

1. Потребление и доходы

В декабре 2024 – январе 2025 г. рост потребительской активности в Центральной России замедлился, в том числе за счет снижения интереса к покупке бытовой и цифровой техники. Продажи легковых автомобилей в декабре остались вблизи невысоких значений ноября. Компании Владимирской и Орловской областей сообщили о замедлении роста продаж строительных и отделочных материалов, а также реализации услуг по ремонту домов и квартир. Посещаемость крупных торговых объектов Москвы несколько сократилась. Темпы роста в онлайн-торговле замедлились. Вместе с тем в макрорегионе увеличился спрос на продовольствие, готовую еду и товары для здорового образа жизни. Рост турпотока в новогодние праздники способствовал увеличению спроса в сегменте быстрого питания. Индексация зарплат и социальных выплат в начале года продолжит оказывать поддержку потреблению в макрорегионе. Краткосрочные ожидания торговых предприятий по спросу в январе улучшились.

2. Цены

Годовая инфляция в макрорегионе в декабре 2024 г. оставалась выше, чем в среднем по России. При этом продолжилось ускорение текущего темпа прироста цен. Устойчивая инфляция (за исключением волатильных компонентов) в декабре также ускорилась. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе сложился ниже значений по стране в целом. Это было связано в основном с тем, что ряд услуг (бытовые, телекоммуникационные, образовательные, медицинские) дорожали медленнее, чем в среднем по стране. В январе 2025 г., по еженедельным данным Росстата, темпы прироста цен замедлились, но оставались высокими. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в январе 2025 г. несколько снизились из-за ослабления давления со стороны роста издержек, но оставались на повышенном уровне. Самые высокие ценовые ожидания сложились в розничной торговле.



3. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

В ноябре ставки по кредитам бизнесу продолжали расти. На начало декабря месячный прирост корпоративного кредитного портфеля замедлился. По данным мониторинга предприятий, оценки условий кредитования компаний в январе стали менее негативными. Розничный кредитный портфель в декабре уменьшился относительно предыдущего месяца из-за потребительского кредитования. Задолженность по потребительским кредитам сократилась ввиду высоких ставок и жестких макропруденциальных требований. Объем выданных ипотечных кредитов по сравнению с ноябрем увеличился в связи с повышением лимитов по «Семейной ипотеке», при этом выдачи рыночной ипотеки сократились на фоне ужесточения ценовых условий. Объем вновь предоставленных автокредитов в декабре снизился в условиях роста кредитных ставок и цен на новые автомобили после повышения утилизационного сбора. В ноябре – декабре повышение ставок по рублевым вкладам способствовало ускорению притока средств населения в банки.

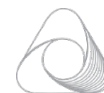
4. Отраслевой вопрос

Туризм и сфера гостеприимства.

Высокий интерес к поездкам по стране и открытие новых объектов рекреации привели к увеличению числа гостей Центральной России в 2024 году. В начале 2025 г. интенсивный рост турпотока в макрорегион продолжился. Расширение событийной программы, в том числе ориентированной на молодежный и семейный отдых, и рост числа праздничных локаций повысили привлекательность столицы для путешественников. Новогодние выходные в Москве провели в 1,5 раза больше туристов, чем в аналогичный период прошлого года. Развитие инфраструктуры туризма привело к увеличению спроса на новогодний отдых в отдельных малых городах макрорегиона. Лидерами по приросту турпотока в праздничный период стали Коломна, Рыбинск, Шуя, Суздаль и Переславль-Залесский. Возросло число иностранных туристов, посещающих столицу и города Золотого кольца России. Спрос в ресторанном бизнесе поддерживается расширением турпотока. В столице в декабре – январе число посетителей и выручка организаций общественного питания выросли в годовом выражении. Сохранение высокой потребительской активности позволяет предприятиям сферы гостеприимства переносить возросшие издержки в цены услуг.

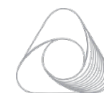
Производство одежды и обуви.

Выпуск одежды в макрорегионе продолжает расти высокими темпами, наиболее интенсивно – в Московском регионе, Тверской и Ярославской областях. Реализуемые меры государственной поддержки, а также участие предприятий в выполнении госзаказа способствуют расширению ассортимента. Московские производители увеличивают выпуск спортивной одежды, в частности инновационной. В условиях растущей конкуренции, в том числе со стороны иностранных производителей, компании макрорегиона оптимизируют издержки, перенося швейные производства в страны Средней Азии с более доступными трудовыми ресурсами и сырьем. Выпуск обуви в макрорегионе сокращается из-за снижения спроса при более доступном по цене импорте. Несколько производителей сообщили о прекращении деятельности. Дополнительное давление на предприятия легкой промышленности в отдельных регионах оказывает удорожание аренды производственных и складских площадей в условиях их недостаточного предложения на рынке.



Производство бумаги и бумажных изделий.

Растущий спрос и активное импортозамещение привели к расширению бумажного производства в макрорегионе. Увеличение промышленной потребности в упаковочных материалах, особенно в производстве пищевой продукции, стимулирует ускоренную локализацию выпуска всех категорий упаковочных материалов. Крупный московский производитель планирует построить новый производственный корпус для расширения объемов производства и ассортимента упаковки для молочной продукции и напитков. В Тульской области планируется строительство фабрики по производству картона и переработке макулатуры. В условиях дефицита кадров производители стремятся оптимизировать производственный процесс. Реализация проекта по повышению производительности труда в подразделении крупного федерального производителя упаковки в Липецкой области позволила сократить затраты времени на выпуск продукции и увеличить выработку. По оценке экспертов, ожидаемый в 2025 г. рост рынка упаковки из картона обеспечит загрузку вводимых компаниями дополнительных мощностей.



Динамика основных экономических показателей ЦФО¹

		2023	2024	4к23	1к24	2к24	3к24	4к24	ноя	дек	янв
Инфляция	г/г, %	7,4	9,9	7,4	7,6	8,8	9,2	9,9	9,2	9,9	
Базовая инфляция	г/г, %	7,0	9,0	7,0	7,8	9,0	8,6	9,0	8,3	9,0	
Промышленность	Зтма г/г, %	16,0		20,3	10,5	12,7	11,0		12,5		
Инвестиции в основной капитал	нак. итогом г/г, %	3,6		3,6	14,2	7,3	7,9				
Строительство	Зтма г/г, %	9,0		9,6	2,6	-0,3	-1,4		-4,6		
Ввод жилья	Зтма г/г, %	0,3	-8,2	35,9	-17,9	-3,1	6,0	-14,9	-8,9	-14,9	
Розничная торговля	Зтма г/г, %	6,7		14,6	11,4	7,1	5,9		5,0		
Платные услуги	Зтма г/г, %	9,6		10,0	6,2	6,0	2,1		1,7		
Реальная заработная плата	Зтма г/г, %	6,8		9,8	12,4	7,5	8,0				
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,2		11,6	9,6	8,9	10,0				
Уровень безработицы	с.к., %	2,5		2,3	2,0	1,8	1,7		1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,0	2,8	16,0	17,0	18,9	14,2	2,8	5,2	2,8	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,0	4,8	25,0	23,6	21,3	11,5	4,8	6,0	4,8	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	24,9	13,2	24,9	26,6	38,4	24,4	13,2	17,8	13,2	
Задолженность нефинансовых организаций по банк. кредитам	г/г, %	24,5		24,5	21,7	22,3	21,1		20,4		
- Крупные заёмщики	г/г, %	24,2		24,2	21,4	22,1	20,1		20,0		
- МСП	г/г, %	26,2		26,2	23,3	23,1	26,2		22,2		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов п., с.к.	25,7	28,6	31,3	25,8	27,4	28,8	32,5	32,9	33,8	33,3
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,7	6,6	9,3	10,0	7,8	3,6	5,1	5,0	4,6	5,1
- Текущие оценки	с.к., п.	0,5	0,5	2,4	3,9	2,6	-2,6	-2,1	-2,6	-2,1	-1,5
- Ожидания	с.к., п.	13,0	13,0	16,5	16,4	13,1	10,0	12,5	12,9	11,4	11,9

¹ <https://cbr.ru/analytics>



Новые инвестиционные проекты ЦФО (03.02.2025–23.02.2025)²

Проект	Стадия	Инвестиции
млн Р		
1 Строительство логистического центра	Строительство	12 000
2 Строительство универсального склада	Предпроектные проработки	6 900
3 Строительство бизнес-центра	Строительство	4 600
4 Строительство завода по производству оборудования систем связи и абонентских систем	Предпроектные проработки	3 600
5 Строительство индустриального парка	Строительство	500
6 Строительство свинокомплекса	Введен в эксплуатацию	400
7 Строительство завода по переработке масличных культур (2-ая очередь)	Предпроектные проработки	300
8 Реконструкция городского парка	Введен в эксплуатацию	146
9 Создание производства комплектующих для ветряных электростанций	Введен в эксплуатацию	76
10 Создание производства пластиковых изделий для сельского хозяйства	Введен в эксплуатацию	50
11 Строительство зернохранилища	Введен в эксплуатацию	49

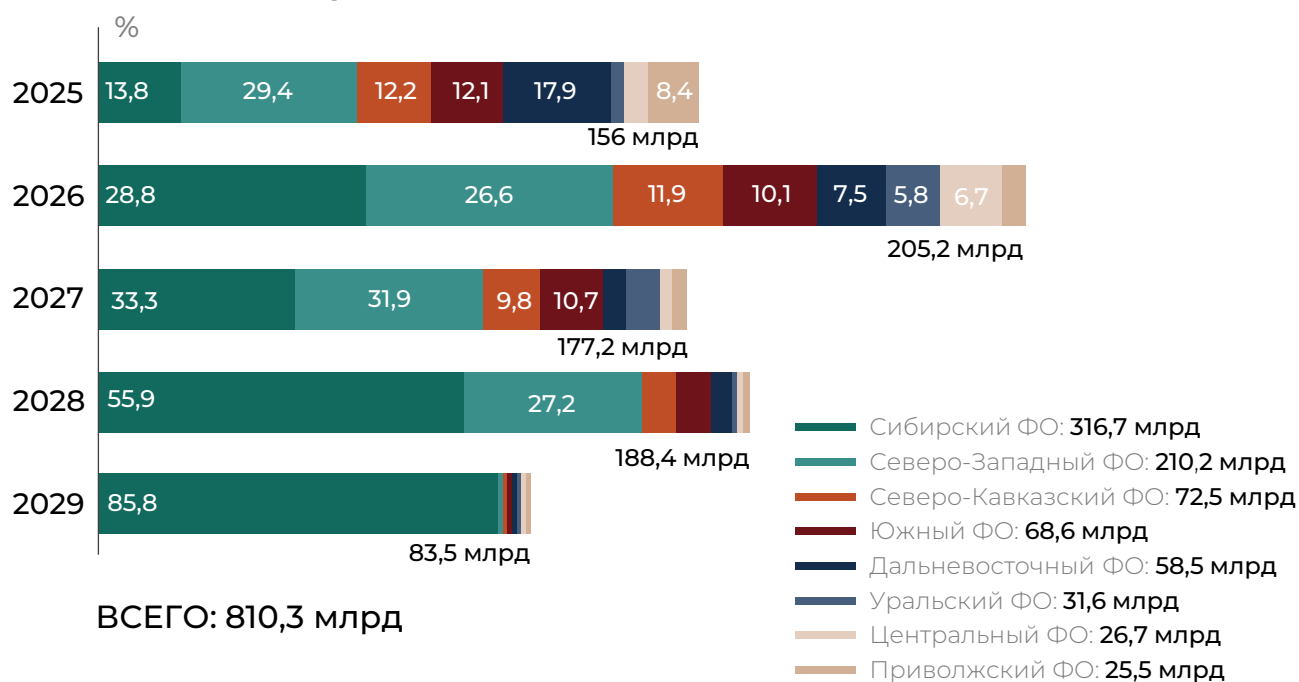
² <https://investprojects.info/project-base>



Аналитика инвестиционной активности сферы аэропортов в России³

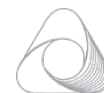
Аэропорты относятся к отрасли инфраструктуры и представляют собой здание или комплекс зданий, предназначенных для приема, отправки и базирования воздушных судов, а также обслуживания воздушных перевозок и имеющих для этих целей необходимое оборудование. На данный момент в отрасли насчитывается 223 проекта с объемом инвестиций в 1,3 трлн рублей. Интересантами реализации проектов выступают 80 крупных структур, которые занимаются финансированием, проектированием и строительством предприятий отрасли.

Инвестиции в проекты по годам

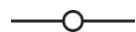


В перспективе ближайших 5 лет в отрасли «Аэропорты» будут проинвестированы 134 проекта на сумму 810,3 млрд рублей. В 2025 г. финансовые вложения в направление составят 156 млрд рублей. Затем в 2026 г. капиталовложения увеличатся на 31,5% и достигнут экстремума в 205,2 млрд рублей. Это будет связано, в основном, со стартом возведения крупных проектов Сибирского ФО. Далее к 2027 г. прогнозируется сокращение отраслевых инвестиций на 13,6% до 177,2 млрд рублей ввиду планового ввода в эксплуатацию капиталоемких проектов Центрального и Дальневосточного ФО. Затем в 2028 г. ожидается увеличение объема финансовой массы на 6,3% до 188,4 млрд рублей, однако к 2029 г. показатель стремительно сократится на 55,7% и составит 83,5 млрд рублей в связи с планируемым завершением возведения крупнейших аэропортов России.

В разрезе федеральных округов РФ лидером по инвестициям выступит Сибирский ФО с объемом финансовой массы 316,7 млрд рублей или 39,1% суммарных капиталовложений в аэропорты за 5 лет. Второе место будет занимать Северо-Западный ФО, в котором сосредоточено 25,9% финансовых вложений в сферу или 210,2 млрд рублей. Закрывает тройку лидеров Южный ФО с объемом инвестиций 72,5 млрд рублей (8,9%).



Проекты на активной стадии



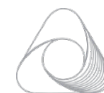
Инвестиции,
всего руб.



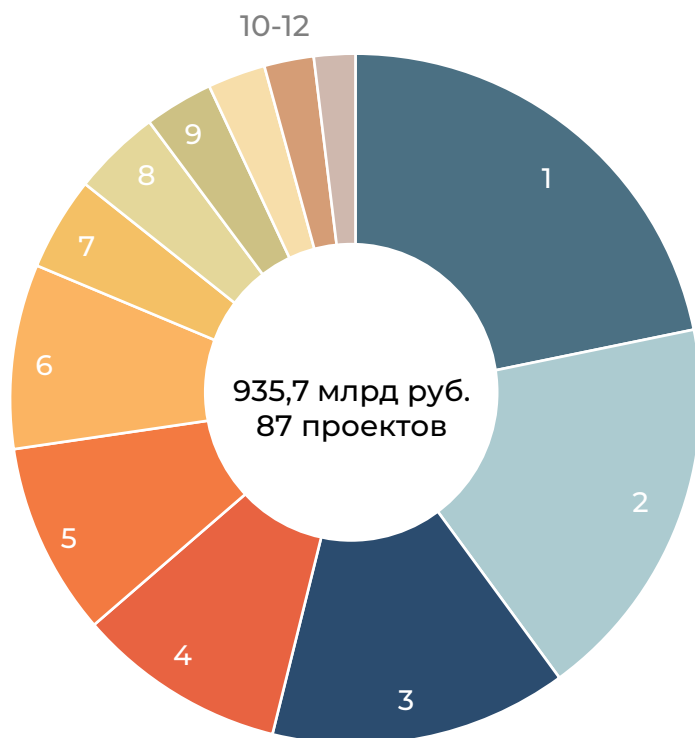
За прошедший год динамику инвестиций в аэропорты можно охарактеризовать как восходящую. В январе 2024 г. капиталовложения в отрасль составили 1 трлн рублей, а к январю 2025 г. увеличились на 21% до 1,21 трлн рублей. При этом финансовый поток в аэропорты возрастал в среднем на 1,8% ежемесячно.

Динамика количества активных проектов отрасли за прошедший год также положительна – в целом за период показатель возрос на 23,4% с 128 ед. в январе 2024 г. до 158 ед. в январе 2025 г.

На данный момент в отрасли насчитывается 157 активных проектов, что на 1 единицу меньше, чем в январе 2025 г. объем инвестиций в аэропорты остается на уровне 1,21 трлн рублей.



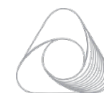
Структура по инвесторам



- 1** Правительство Иркутской области (203 млрд, 4 проекта, 16,9%)
- 2** НОВАПОРТ (170 млрд, 27 проектов, 14,1%)
- 3** ВОЗДУШНЫЕ ВОРОТА СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ (130 млрд, 1 проекта, 10,8%)
- 4** МИНТРАНС РОССИИ (92,1 млрд, 20 проектов, 7,6%)
- 5** АЭРОПОРТЫ РЕГИОНОВ (84,7 млрд, 8 проектов, 7%)
- 6** АЭРОДИНАМИКА (80,3 млрд, 3 проекта, 6,7%)
- 7** ГАЗПРОМ (41 млрд, 1 проект, 3,4%)
- 8** РОСКОСМОС (38,9 млрд, 1 проект, 3,2%)
- 9** РОСАВИАЦИЯ (29,6 млрд, 10 проектов, 1,7%)
- 10** Правительство Сахалинской области (25 млрд, 2 проекта, 2,1%)
- 11** Правительство Чеченской области (22,2 млрд, 2 проекта, 1,8%)
- 12** РОСИМУЩЕСТВО (18,5 млрд, 13 проектов, 1,5%)

Согласно структуре по инвесторам, крупные компании реализуют 133 активных проекта стоимостью 1,1 трлн рублей. Из них 4 объекта на сумму 203 млрд рублей будут возведены за счет средств Правительства Иркутской области. Структура «Новапорт» вкладывает 170 млрд рублей (14,1% от общеотраслевых инвестиций) в 27 проектов. Третье место занимает холдинг «Воздушные ворота Северной столицы», который реализует 1 проект на сумму 130 млрд рублей (10,8%). Также за счет средств «Минтранс России» будет возведено 20 объектов стоимостью 92,1 млрд рублей (7,6%). Замыкает ТОП-5 холдинг «Аэропорты регионов», финансирующий 8 проектов на сумму 84,7 млрд рублей (7%).

Отмечается, что за счет финансовых ресурсов 12 крупнейших инвесторов будут реализованы 87 проектов на 935,7 млрд рублей – это 77,6% от суммы всех инвестиций в рассматриваемую отрасль. Также около 4,6% капиталовложений или 55,2 млрд рублей поступят от компаний, не входящих в холдинги.



Структура проектов по стадиям



- 1 Планирование**
(54,5 млрд, 16 проектов, 7%)
- 2 Предпроектные проработки**
(342,3 млрд, 22 проекта, 10%)
- 3 Проектирование**
(378,9 млрд, 44 проекта, 20%)
- 4 Подготовка к строительству**
(9,4 млрд, 9 проектов, 4%)
- 5 Строительство**
(419,5 млрд, 65 проектов, 29%)
- 6 Модернизация**
(305,0 млн, 1 проект, 0%)
- 7 Приостановлен**
(419,5 млрд, 65 проектов, 29%)

В разрезе количества проектов по стадиям реализации можно отметить, что на активных стадиях («планирование», «предпроектные проработки», «проектирование», «подготовка к строительству», «строительство», «модернизация») находятся 108 объектов отрасли «ЦОДы и Дата-центры» общей стоимостью 729,3 млрд рублей. Из них 37 (30% заявленных в отрасли) на сумму 226,5 млрд рублей находятся на ранних стадиях реализации («планирование» и «предпроектные проработки»), а 29 объектов (23%) за 183,2 млрд рублей – проектируются. На этапах «подготовка к строительству» и «строительство» находятся 33% проектов или 41 единица общей стоимостью 319,4 млрд рублей. Единственный проект на сумму 305 млн рублей модернизируется.

При этом 13% заявленных отраслевых проектов (16 ед.) стоимостью 48,4 млрд рублей заморожены. Крупнейший из приостановленных объектов – строительство ЦОД в Челябинске за 12,3 млрд рублей. Финансирование проекта осуществляется за счет средств структуры «Бионика».



Структура инвестиций по регионам



- 1 Иркутская область**
(220,5 млрд, 8 проектов, 18,3%)
- 2 Санкт-Петербург**
(172,2 млрд, 3 проекта, 14,3%)
- 3 Краснодарский край**
(94,3 млрд, 7 проектов, 7,8%)
- 4 Кемеровская область**
(57,0 млрд, 4 проекта, 4,7%)
- 5 Новосибирская область**
(47,6 млрд, 4 проекта, 3,9%)
- 6 Амурская область**
(46,0 млрд, 3 проекта, 3,8%)
- 7 Омская область**
(42,9 млрд, 2 проекта, 3,6%)
- 8 Саха/Якутия**
(37,1 млрд, 11 проектов, 3,1%)
- 9 Сахалинская область**
(26,1 млрд, 7 проектов, 2,2%)
- 10 Камчатский край**
(25,2 млрд, 4 проекта, 2,1%)
- 11 Карачаево-Черкесская республика**
(25,0 млрд, 1 проекта, 2,1%)
- 12 Ставропольский край**
(24,0 млрд, 5 проектов, 2%)

Структура инвестиций по регионам демонстрирует, что флагманом по капиталовложениям в аэропорты является Иркутская область – на нее приходится 8 проектов стоимостью 220,5 млрд рублей (18,3% отраслевой финансовой массы), в том числе и крупнейший объект направления – строительство аэропорта за 200 млрд рублей, которое финансируется за счет бюджетных средств. На втором месте Санкт Петербург – в 3 проектах сосредоточено 172,2 млрд рублей (14,3%). На территории Краснодарского края возводятся 7 отраслевых объектов общей суммой 94,3 млрд рублей или 7,8%. Замыкают ТОП-5 Кемеровская и Новосибирская области – на них приходится по 4 проекта стоимостью 57 млрд рублей (4,7%) и 47,6 млрд рублей (3,9%) соответственно.

В ТОП-5 регионов сосредоточено 49% всех капиталовложений в отрасль или 591,6 млрд рублей в 26 объектов.

Всего в 12 приоритетных регионах будет реализовано 817,8 млрд рублей инвестиций – 67,9% от общего финансового объема отрасли.



Топ 10 крупнейших проектов в отрасли «Аэропорты»

Проект	Стадия	Инвестиции	Инвестиции
<i>млрд Р</i>			
1 Строительство аэропорта ID 141017	Предпроектные проработки	200	ПРАВИТЕЛЬСТВО ИРКУТСКОЙ ОБЛАСТИ (ИНН 3808163259)
2 Строительство терминала аэропорта (2-я очередь) ID 2274	Проектирование	130	ООО "ВОЗДУШНЫЕ ВОРОТА СЕВЕРНОЙ СТОЛИЦЫ" (ИНН 7703590927)
3 Строительство аэровокзального комплекса и объектов служебно-технической территории ID 14845	Строительство	60	АЭРОДИНАМИКА АО "МЕЖДУНАРОДНЫЙ АЭРОПОРТ "КРАСНОДАР" (ИНН 2312126429)
4 Строительство аэропорта ID 8713	Проектирование	42,6	АО УК "АЭРОПОРТЫ РЕГИОНОВ" (ИНН 7705986635)
5 Строительство аэропортового комплекса ID 13997	Строительство	41	ГАЗПРОМ ООО "ГАЗПРОМ ИНВЕСТ" (ИНН 7810483334)
6 Строительство аэропорта ID 12690	Строительство	38,9	РОСКОСМОС АО "ЦЭНКИ" (ИНН 9702013720)
7 Строительство терминала аэропорта (2-я очередь) ID 31232	Приостановлен	38,5	ШЕРЕМЕТЬЕВО АО "МАШ" (ИНН 7712094033)
8 Строительство аэропорта ID 75575	Проектирование	35	НОВАПОРТ (АЕОН) ООО "НОВАПОРТ ХОЛДИНГ" (ИНН 7704857789)
9 Строительство аэропорта ID 172122	Проектирование	25	АО УК "АЭРОПОРТЫ РЕГИОНОВ" (ИНН 7705986635)
10 Строительство взлетно-посадочной полосы ID 33004	Строительство	24	Правительство Сахалинской области ОКУ "ДИРЕКЦИЯ ПО СТРОИТЕЛЬСТВУ" (ИНН 6501279940)



Контакты



Ассоциация межрегионального
социально-экономического взаимодействия
«Центральный Федеральный Округ»

Телефон: +7 (499) 372-19-91

Адрес электронной почты: info@ascfd.ru

Сайт: <https://ассоциация-цфо.рф>

Адрес: г. Москва, ул. Ильинка, д. 4, офис 314



ВЫБИРАЙ
ЦЕНТРАЛЬНУЮ
РОССИЮ
[ИНВЕСТЦФО.РФ](https://инвестцфо.рф)



[ЭКГ-РЕЙТИНГ.РФ](https://экг-рейтинг.рф)