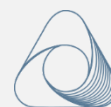


ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

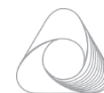
Центрального федерального округа



№ 4 май 2025

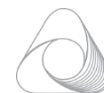


Ассоциация
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
ОКРУГ



Оглавление

Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали	3
Динамика основных экономических показателей	6
Новые инвестиционные проекты Центрального федерального округа (05.05.2025–31.05.2025)	7
Аналитика инвестиционной активности сферы электроники 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 сферы электроники в России	13
Контакты	14



Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

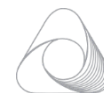
В апреле – мае рост потребительской активности в макрорегионе продолжил замедляться относительно показателя февраля – марта за счет непродовольственной розницы. Инфляция в апреле замедлилась, сложившись ниже общероссийской. В мае, по оперативным данным, тенденция к замедлению роста цен сохранилась. Приток средств населения на вклады продолжился, задолженность по потребительским кредитам сократилась.

1. Потребление и доходы

По оперативным данным, в апреле – мае 2025 г. в Центральной России потребительский спрос рос медленнее, чем в феврале – марте, за счет снижения трат в непродовольственной рознице. Продолжилось годовое снижение продаж легковых автомобилей. Ретейлеры Владимирской и Липецкой областей сообщили о сокращении спроса на телевизоры и отдельные виды техники для дома. В онлайн-сегменте в апреле снизился спрос на электронику. Рост потребления в общепите в апреле замедлился, тогда как продажи готовой еды в супермаркетах заметно возросли. В макрорегионе в годовом выражении увеличились продажи товаров для спорта, туризма и обустройства дачи. Из-за роста туристической активности в Москве в мае возрос спрос на услуги такси, гостиниц и аренды жилья. По опросным данным, потребительские настроения населения в мае несколько улучшились по сравнению с апрелем, но сложились ниже уровня марта 2025 г. Вместе с тем, краткосрочные ожидания предприятий розничной торговли по спросу в мае ухудшились.

2. Цены

В апреле годовая инфляция в макрорегионе замедлилась и сложилась ниже общероссийской. Текущий рост цен также замедлился, главным образом за счет динамики цен на услуги внутреннего туризма и телекоммуникационные услуги. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе сложился ниже, чем по стране в целом, прежде всего за счет базовой инфляции. В основном это обусловлено ростом конкуренции между торговыми сетями и маркетплейсами на фоне замедления роста потребительского спроса и затоваривания на ряде товарных рынков, прежде всего в Москве. В мае 2025 г., по еженедельным данным Росстата, замедление роста цен продолжилось. Ценовые ожидания предприятий Центральной России снизились из-за замедления роста издержек и ухудшения краткосрочных ожиданий по спросу. Влияние динамики издержек было наиболее заметным в строительстве и розничной торговле, ожидаемого спроса – в торговле автотранспортными средствами, а также в транспортировке и хранении. Уровень ценовых ожиданий компаний в округе по-прежнему был выше общероссийского.



3. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

Корпоративный кредитный портфель в марте увеличился по сравнению с февралем, в том числе в связи с ростом спроса компаний на рублевые кредиты для уплаты крупных налогов за 2024 г. По данным мониторинга предприятий, оценки условий кредитования в апреле и мае стали менее негативными, чем в марте. Розничный кредитный портфель в апреле увеличился относительно марта из-за ускорения роста ипотеки обусловленного приростом выдач в рамках госпрограммы «Семейная ипотека». Задолженность по потребительским кредитам продолжила снижаться за счет сокращения выдач новых необеспеченных кредитов. Спрос на автокредиты вырос м/м из-за действующих программ субсидирования ставок автопроизводителями и скидок дилеров на новые иностранные автомобили по причине затоваривания складов. В марте – апреле приток средств населения на депозиты продолжился в условиях сохранения привлекательных ставок, несмотря на их некоторое снижение.

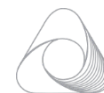
4. Отраслевой вопрос

Производство молока и молочной продукции.

В 1 квартале 2025 г. выпуск молока и молочной продукции в Центральной России увеличивался более высокими темпами, чем в 4 квартале 2024 г. Производство сырого молока продолжает расти за счет увеличения продуктивности молочного стада. Положительную динамику в переработке молока обеспечивает запуск новых мощностей. Открыто высокотехнологичное предприятие в Калужской области. В Воронежской, Московской и Ивановской областях строятся заводы, на которых в рамках расширенной ассортиментной линейки будут производиться детское питание и сыры. Запуск предприятия в Воронежской области позволит заместить часть импорта, обеспечив до 60% потребности российских производителей в сыровоточных и молочных белках. Несмотря на рост производства отечественного молочного сырья, переработчики сталкиваются с его нехваткой, докупая необходимые объемы преимущественно у белорусских поставщиков. В связи с ростом издержек производителей на приобретение сырья розничные цены на молочную продукцию, особенно сыры и сливочное масло, в 1 квартале 2025 г. возросли к/к. В этих условиях спрос на продукты из молока не расширяется.

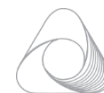
Рынок аренды жилья.

В ряде крупных городов макрорегиона в 1 квартале 2025 г. предложение арендного жилья выросло сильнее, чем в целом по стране, увеличившись на 25% по сравнению с 4 кварталом 2024 г. Из-за высоких ставок по рыночной ипотеке и увеличения сроков реализации готового жилья собственники предоставляют в аренду квартиры, выставленные на продажу, со скидками на период поиска покупателей. Такие предложения пользуются популярностью у арендаторов, готовых к частым переездам. В столичном регионе в апреле снижение стоимости долгосрочной аренды ускорилось м/м на фоне расширения предложения, в большинстве остальных регионов Центральной России – увеличилось или осталось без изменений. В Цен-тральной России значительно, чем в целом по стране, выросли спрос и цены на краткосрочную аренду жилья на майские праздники. В Тамбове и Москве рост цен на проживание составил более 15% г/г. Количество бронирований жилья в Твери и Ярославле выросло почти в 2 раза.



Производство бытовых приборов.

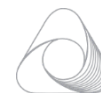
В 1 квартале 2025 г. рост выпуска бытовых приборов в макро-регионе ускорился. Представители отрасли инвестировали в расширение производства, модернизацию технологических процессов, в том числе в рамках импортозамещения. В Липецкой области запустили производство стиральных машин с экономичным режимом работы и холодильников собственной разработки. На заводе в Подмоскowie после приостановки работы весной 2022 г. частично возобновилось производство бытовых холодильников-морозильников, а также автоматических стиральных машин. Липецкий завод кондиционеров летом 2025 г. запустит новые цеха по производству конвекторного оборудования для отопления. Производители из Калужской и Курской областей отмечают наличие стабильного спроса на продукцию и планируют наращивать выпуск. Отдельные предприятия сообщают о сохраняющихся сложностях с логистикой комплектующих и с международными расчетами.



Динамика основных экономических показателей ЦФО¹

		2023	2024	1к25	1к24	2к24	3к24	4к24	мар	апр	май
Инфляция	г/г, %	7,4	9,9	9,9	7,6	8,8	9,2	9,9	9,9		
Базовая инфляция	г/г, %	7,0	9,0	8,8	7,8	9,0	8,6	9,0	8,8		
Промышленность	3тма г/г, %	16,1	12,4	4,4	10,8	13,1	10,8	15,1	4,4		
Инвестиции в основной капитал	нак. итогом г/г, %	8,2	4,1		12,8	5,5	6,5	4,1			
Строительство	3тма г/г, %	10,3	-2,1	8,3	0,1	-2,0	-5,2	-0,7	8,3		
Ввод жилья	3тма г/г, %	0,3	-8,2	30,6	-17,9	-3,1	6,0	-14,9	30,6	32,1	
Розничная торговля	3тма г/г, %	6,7	6,9	2,6	11,4	7,1	5,9	4,1	2,6		
Платные услуги	3тма г/г, %	9,6	3,8	1,9	6,2	6,0	2,1	1,9	1,9		
Реальная заработная плата	3тма г/г, %	6,8	9,6		12,4	7,5	8,0	9,5			
Реальные денежные доходы	г/г, %	7,9	10,5		9,6	8,9	14,7	11,7			
Уровень безработицы	с.к., %	2,5	1,8	1,6	2,0	1,8	1,7	1,6	1,6		
Задолженность по потребительским кредитам	г/г, %	16,0	2,8	-2,8	17,0	18,9	14,2	2,8	-2,8	-5,3	
Задолженность по ипотеке	г/г, %	25,0	4,8	4,5	23,6	21,3	11,5	4,8	4,5	4,4	
Средства на счетах эскроу	г/г, %	24,9	13,2	12,5	26,6	38,4	24,4	13,2	12,5	11,4	
Задолженность нефинансовых организаций по банк. кредитам	г/г, %	24,5	20,3	15,5	21,7	22,3	21,1	20,3	15,5		
- Крупные заёмщики	г/г, %	24,2	20,1	14,7	21,4	22,1	20,1	20,1	14,7		
- МСП	г/г, %	26,2	21,1	19,8	23,3	23,1	26,2	21,1	19,8		
Ценовые ожидания предприятий	баланс ответов п., с.к.	23,5	26,1	27,5	23,6	24,5	26,0	30,1	24,1	22,0	21,5
Индикатор бизнес-климата	с.к., п.	6,0	6,2	4,4	8,8	8,1	3,6	4,5	3,9	1,8	2,1
- Текущие оценки	с.к., п.	0,6	0,6	-2,2	2,1	3,7	-1,5	-1,9	-4,0	-5,5	-3,8
- Ожидания	с.к., п.	11,6	12,1	11,2	15,6	12,6	8,9	11,2	12,1	9,5	8,2

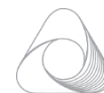
¹ <https://cbr.ru/analytics>



Новые инвестиционные проекты ЦФО (05.05.2025–31.05.2025)²

Проект	Стадия	Инвестиции
млн Р		
1 Строительство завода по производству древесно-стружечных плит	Введен в эксплуатацию	22 000
2 Строительство тепличного комплекса (1-2 очереди)	Введен в эксплуатацию	12 000
3 Строительство завода по производству медицинского оборудования (2-ая очередь)	Планирование	8 500
4 Создание производства станко-инструментального оборудования	Введен в эксплуатацию	4 200
5 Строительство дата-центра	Подготовка к строительству	2500
6 Создание производства средств женской гигиены	Введен в эксплуатацию	2 000
7 Расширение и реконструкция технопарка (4-й этап)	Подготовка к строительству	750
8 Расширение и реконструкция технопарка (3-й этап)	Подготовка к строительству	750
9 Модернизация и расширение производства полевых душей	Введен в эксплуатацию	40
10 Строительство птичника	Введен в эксплуатацию	30

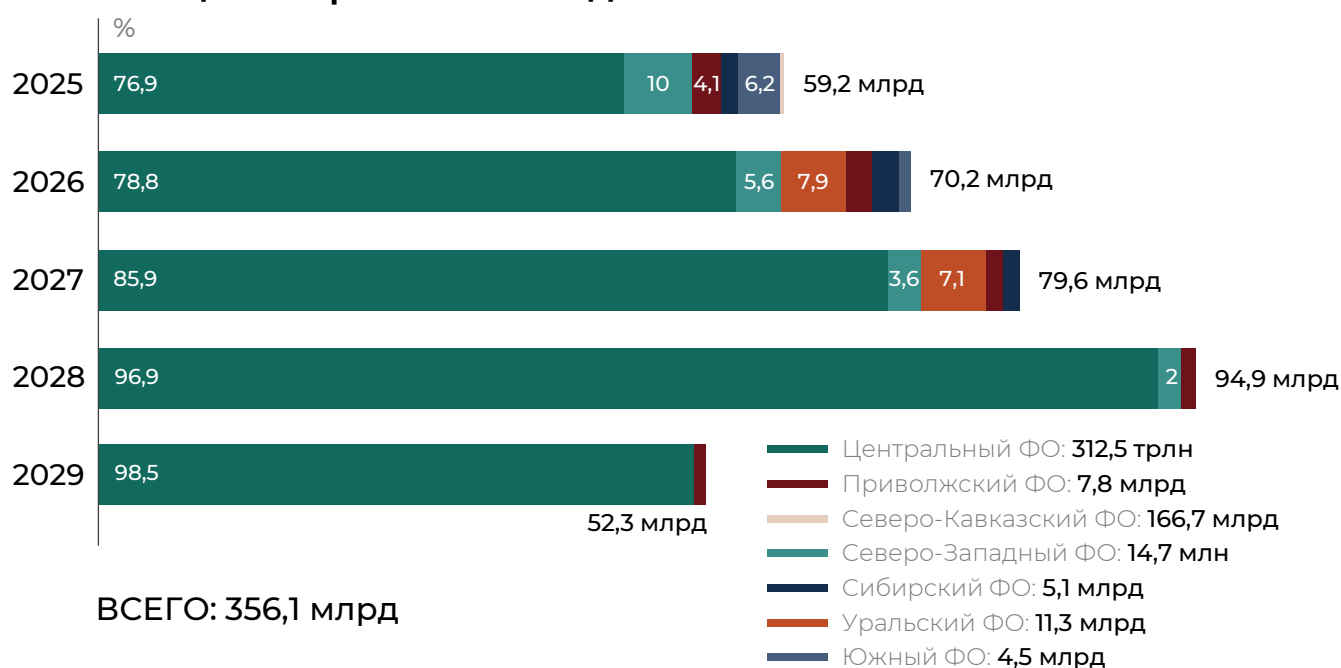
² <https://investprojects.info/project-base>



Аналитика инвестиционной активности электроники в России³

Электроника предполагает создание электронных приборов и устройств, работа которых основана на изменении концентрации и перемещении заряженных частиц (электронов) в вакууме, газе или твердых кристаллических телах, и других физических явлениях. На данный момент в отрасли «Электроника» насчитывается 92 проекта с объемом инвестиций в 488,7 млрд рублей. Интересантами реализации проектов выступают 55 крупных структур, которые занимаются финансированием, проектированием и возведением объектов отрасли.

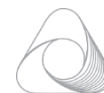
Инвестиции в проекты по годам



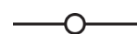
В перспективе ближайших 5 лет в сфере электроники будут проинвестированы 81 проект на сумму 348,5 млрд рублей. Также за 2025 г. уже было введено в эксплуатацию 14 объектов, в которые инвесторы направили порядка 7,6 млрд рублей.

Таким образом, в 2025 г. отраслевой финансовый поток суммарно составит 59,2 млрд рублей. Далее до 2028 г. прогнозируется увеличение объема капиталовложений в среднем на 17,8% в год. В результате пик инвестиций в направление придется на 2028 г. – показатель составит 94,9 млрд рублей. Такая тенденция будет обусловлена стартом реализации капиталоемких проектов, в т.ч. крупнейшего объекта отрасли – строительства завода по производству микрочипов в Зеленограде за 180 млрд рублей; инвестором проекта выступает структура «Микрон». К 2029 г. финансовые вложения в сферу электроники сократятся на 44,9% и составят 52,3 млрд рублей. Это будет связано с плановым вводом в эксплуатацию ряда крупных проектов отрасли.

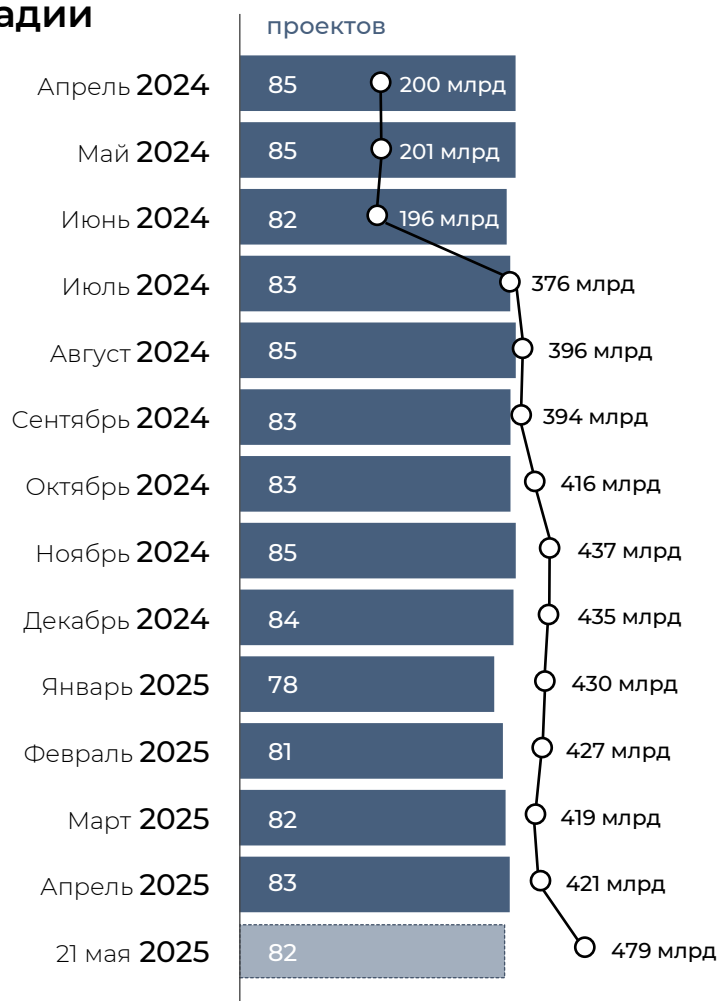
В разрезе федеральных округов РФ лидером по инвестициям в электронику выступит Центральный ФО с объемом финансовой массы 312,5 млрд рублей или 87,8% суммарных капиталовложений в отрасль за 5 лет. Второе место будет занимать Северо-Западный ФО, в котором сосредоточено 4,1% финансовых вложений в сферу или 14,7 млрд рублей. Закрывает тройку лидеров Уральский ФО с объемом инвестиций 11,3 млрд рублей (3,2%).



Проекты на активной стадии

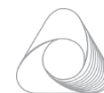


Инвестиции,
всего руб.

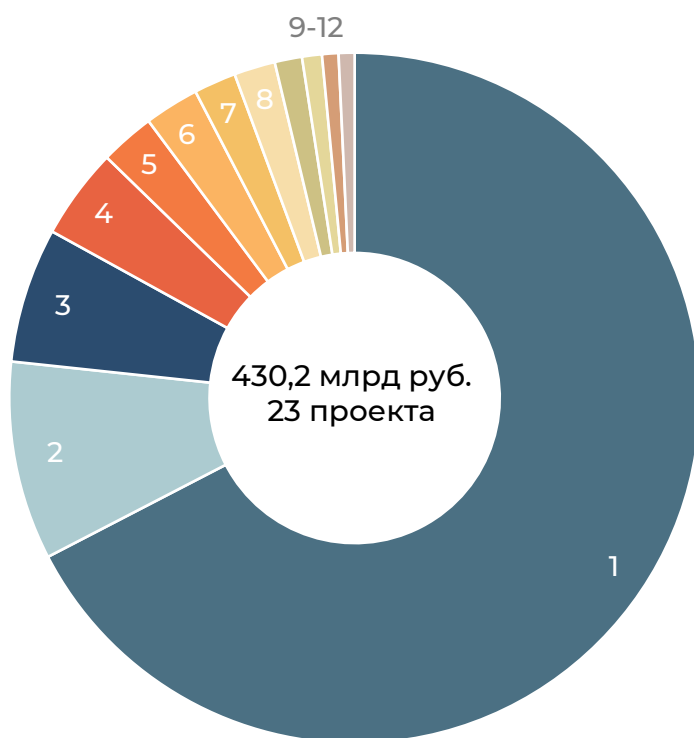


За прошедший год динамику инвестиционного потока в сферу электроники можно охарактеризовать как положительную со спадом в конце периода. В целом за год объем отраслевых капиталовложений увеличился более чем в 2 раза или на 221 млрд рублей и составил 421 млрд рублей в апреле 2025 г. по сравнению с апрелем 2024 г. При этом в начале периода наблюдалась негативная тенденция – в июне 2024 г. отраслевая финансовая масса сократилась на 5 млрд рублей по сравнению с маем 2024 г. и составила 196 млрд рублей, что является минимальным экстремумом годового периода. Это произошло, в основном, в связи с введением в эксплуатацию крупных проектов – расширения производства компьютерного оборудования в Тверской области за 3 млрд рублей. Однако в июле 2024 был зафиксирован скачок объема инвестиций на 180 млрд рублей, что было вызвано объявлением о старте реализации крупнейшего проекта отрасли. Пик финансового потока пришелся на ноябрь 2024 г. – показатель достиг 437 млрд рублей, что на 16,2% больше значения июля 2024 г. Далее отмечается плавный спад инвестиционной активности – до марта 2025 г. показатель сокращался в среднем на 4,5 млрд рублей в месяц и достиг 419 млрд рублей к концу периода. Тем не менее, по результатам апреля 2025 г. фиксируется положительная тенденция – объем инвестиций в сферу электроники составил 421 млрд рублей.

При этом динамика количества отраслевых проектов на активных стадиях отрицательна – за год показатель сократился на 2 единицы с 85 до 83 объектов. В течение года незначительный отток активных проектов наблюдался в июне (-3 ед.), сентябре (-2 ед.) и декабре (-1 ед.) 2024 г. В январе 2025 г. негативная тенденция сохранилась – в отрасли было заявлено 79 объектов на активных стадиях, что на 7,1% меньше пикового значения в 85 единиц в ноябре 2024 г. Однако с февраля по апрель 2025 г. наблюдается положительный тренд – к концу периода показатель составил 83 единицы.



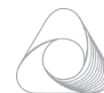
Структура по инвесторам



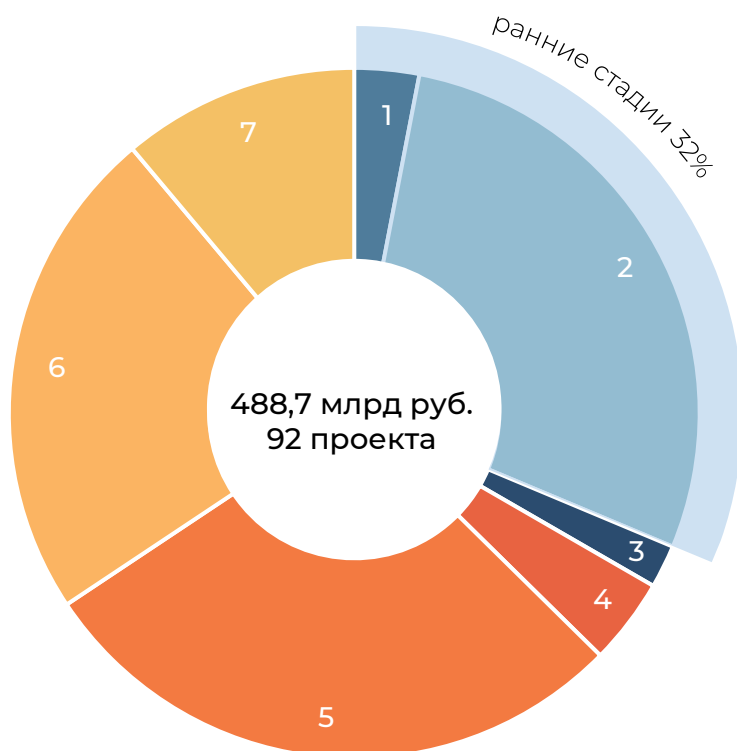
- 1 МИКРОН**
(290 млрд, 3 проекта, 60,6%)
- 2 ЯДРО**
(40 млрд, 2 проекта, 8,4%)
- 3 ЭЛЕМЕНТ**
(27,2 млрд, 4 проекта, 5,7%)
- 4 ГРУППА КРЕМНИЙ**
(18,3 млрд, 1 проект, 3,8%)
- 5 РОСАТОМ**
(11 млрд, 1 проект, 2,3%)
- 6 КТРВ**
(11 млрд, 1 проект, 2,3%)
- 7 БЕШТАУ**
(8,5 млрд, 2 проекта, 1,8%)
- 8 НКК**
(8,3 млрд, 3 проекта, 1,7%)
- 9 GS GROUP**
(5,5 млрд, 1 проект, 1,1%)
- 10 ДИНАМИКА**
(4 млрд, 3 проекта, 0,8%)
- 11 РОСИМУЩЕСТВО**
(3,3 млрд, 2 проекта, 0,7%)
- 12 ЗАСЛОН**
(3,2 млрд, 2 проекта, 0,7%)

Согласно структуре по инвесторам, крупные компании реализуют 58 активных проектов стоимостью 463,9 млрд рублей. Абсолютным лидером направления по объему инвестиций в электронику является холдинг «Микрон», который финансирует 3 объекта общей стоимостью порядка 290 млрд рублей (60,6% отраслевых финансовых вложений). Второе место занимает структура «Ядро», которая реализует 2 проекта на сумму 40 млрд рублей (8,4%). На третьем месте холдинг «Элемент», в 4 проектах которого сосредоточено около 27,2 млрд рублей (5,7%). Структура «Группа Кремний» намеревается вложить 18,3 млрд рублей (3,8%) инвестиций в единственный проект сферы электроники. Замыкают пятерку лидеров холдинги «Росатом» и «КТРВ», на которые приходится по 1 проекту стоимостью 11 млрд рублей (2,3%) каждый.

Отмечается, что за счет финансовых ресурсов 12 крупнейших инвесторов будет реализовано 23 проекта на 430,2 млрд рублей – это 89,9% от суммы всех инвестиций в рассматриваемую отрасль. Также около 3,4% капиталовложений или 16,1 млрд рублей поступят от компаний, не входящих в холдинги.

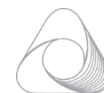


Структура проектов по стадиям

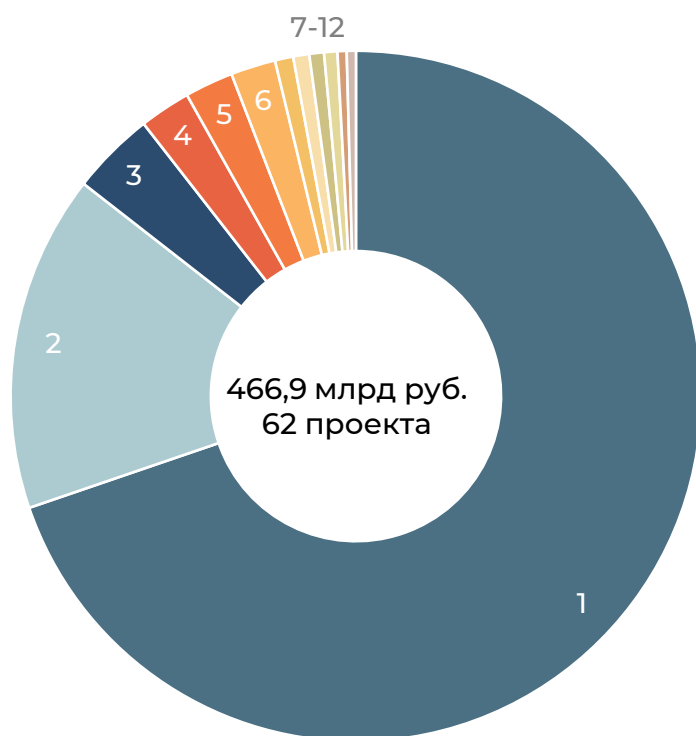


- 1 Планирование**
(182,5 млрд, 3 проекта, 3%)
- 2 Предпроектные проработки**
(137,4 трлн, 26 проектов, 28%)
- 3 Проектирование**
(3,0 млрд, 2 проекта, 2%)
- 4 Подготовка к строительству**
(2,6 млрд, 4 проекта, 4%)
- 5 Строительство**
(65,9 млрд, 26 проектов, 28%)
- 6 Модернизация**
(87,3 млрд, 21 проект, 23%)
- 7 Приостановлен**
(9,9 млрд, 10 проектов, 11%)

В разрезе количества проектов по стадиям реализации можно отметить, что на активных стадиях («планирование», «предпроектные проработки», «проектирование», «подготовка к строительству», «строительство», «модернизация») находятся 82 объекта сферы «Электроника» общей стоимостью 478,7 млрд рублей. Из них на ранних этапах реализации находятся 29 единиц (около 31% заявленных в отрасли) на сумму 319,9 млрд рублей. Порядка 3 млрд рублей сосредоточено в 2 проектирующихся объектах. Более поздние стадии («подготовка к строительству», «строительство», «модернизация») представлены 51 проектами (55%) общей стоимостью около 155,8 млрд рублей. При этом 11% (10 единиц) заявленных отраслевых проектов стоимостью 9,9 млрд рублей приостановлены. Среди них крупнейший объект – создание производства радиорелейного и оптоэлектронного оборудования в Псковской области стоимостью 2,6 млрд рублей; инвестором выступает ООО «Пилот Телеком». Объект заморожен на стадии планирования на неопределенный срок.



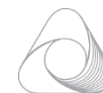
Структура инвестиций по регионам



- 1 Москва**
(325,7 трлн, 18 проектов, 68%)
- 2 Московская область**
(73,7 млрд, 12 проектов, 15,4%)
- 3 Брянская область**
(18,3 млрд, 1 проект, 3,8%)
- 4 Свердловская область**
(11,2 млрд, 3 проекта, 2,3%)
- 5 Санкт-Петербург**
(10,6 млрд, 13 проектов, 2,2%)
- 6 Ростовская область**
(9,8 млрд, 3 проекта, 2%)
- 7 Воронежская область**
(4,0 млрд, 3 проекта, 0,8%)
- 8 Томская область**
(3,5 млрд, 3 проекта, 0,7%)
- 9 Татарстан**
(3,2 млрд, 2 проекта, 0,7%)
- 10 Новосибирская область**
(2,9 млрд, 1 проект, 0,6%)
- 11 Новгородская область**
(2,0 млрд, 2 проекта, 0,4%)
- 12 Башкортостан**
(2,0 млрд, 1 проект, 0,4%)

Структура инвестиций по регионам демонстрирует, что наиболее крупные капиталовложения в размере 325,7 млрд рублей или 68% финансового объема приходятся на 18 проектов Москвы. В 12 объектах Московской области сосредоточено 15,4% инвестиционной массы или 73,7 млрд рублей. На территории Брянской области реализуется крупный отраслевой объект на сумму 18,3 млрд рублей (3,8%) – расширение производства микроэлектроники, инвестором которого выступает «Группа Кремний». В Свердловской области возводятся 3 объекта общей стоимостью 11,2 млрд рублей (2,3%). Замыкает пятерку регионов-лидеров по инвестициям в сферу электроники Санкт-Петербург, на который приходится 13 проектов на сумму 10,6 млрд рублей (2,2%). Инвестиции в ТОП-5 регионов составляют 91,7% капиталовложений в отрасль или порядка 439,5 млрд рублей в 47 проектов.

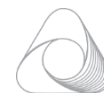
Всего в 12 приоритетных регионах будет реализовано порядка 466,9 млрд рублей – 97,3% от общего финансового объема отрасли.



Топ 10 крупнейших проектов сферы электроники в России

Проект	Стадия	Инвестиции	Инвестиции
<i>млрд Р</i>			
1 Строительство завода по производству микрочипов ID 211901	Планирование	180	МИКРОН (РОСТЕХ, АФК СИСТЕМА) АО "МИКРОН" (ИНН 7735007358)
2 Расширение производства кремниевых пластин ID 116452	Модернизация	60	МИКРОН (РОСТЕХ, АФК СИСТЕМА) АО "МИКРОН" (ИНН 7735007358)
3 Создание производства нового типа микропроцессоров ID 211913	Предпроектные Проработки	50	МИКРОН (РОСТЕХ, АФК СИСТЕМА) АО "МИКРОН" (ИНН 7735007358)
4 Создание производства подсистем базовых станций для сетей общего пользования ID 244314	Внутренние и инженерные Работы	30	ЯДРО (ИКС ХОЛДИНГ) ООО "КНС ГРУПП" (ИНН 7701411241)
5 Создание предприятия по радиоэлектронной продукции ID 241097	Предпроектные Проработки	22	РОСАТОМ ГОСКОРПОРАЦИЯ "РОСАТОМ" (ИНН 7706413348)
6 Создание производства средств автоматизации для станков с ЧПУ ID 172182	Планирование	20,2	НТМ ГРУПП АО "НТМ ГРУПП" (ИНН 7329023406)
7 Создание производства силовых полупроводников ID 227806	Предпроектные Проработки	19,5	ЭЛЕМЕНТ (РОСТЕХ, АФК СИСТЕМА) ПАО "ЭЛЕМЕНТ" (ИНН 9703014282)
8 Расширение производства микроэлектроники ID 242194	Предпроектные Проработки	18,3	ГРУППА КРЕМНИЙ АО "ГРУППА КРЕМНИЙ ЭЛ" (ИНН 3234043140)
9 Создание производства радиоэлектронной аппаратуры ID 207809	Предпроектные Проработки	14	ОПК (РОСТЕХ) АО "КОНЦЕРН "СОЗВЕЗДИЕ" (ИНН 3666127502)
10 Строительство фабрики по производству микрочипов ID 246739	Предпроектные проработки	11	КТРВ (РОСИМУЩЕСТВО) АО "УПКБ "ДЕТАЛЬ" (ИНН 6612011546)

³ <https://investprojects.info>



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)