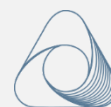


ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

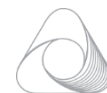
Центрального федерального округа



№ 5 июль 2025

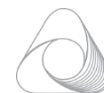


Ассоциация
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
ОКРУГ



Оглавление

Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали	3
Динамика основных экономических показателей	6
Новые инвестиционные проекты Центрального федерального округа (07.07.2025–31.07.2025)	7
Аналитика инвестиционной активности в сфере добычи и переработки драгоценных металлов в России	8
Характеристика инвестиционного климата	8
Объем и динамика производства	9
Объем потребления и динамика спроса	9
Крупнейшие инвесторы	10
Структура проектов по стадиям	11
Регионы - лидеры по объему инвестиций	12
Контакты	13



Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

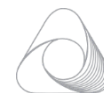
В июне рост потребительского спроса в макрорегионе продолжил замедляться относительно апреля – мая, в том числе спроса на продукты питания и ряд товаров длительного пользования. При этом спрос на услуги в сфере здоровья и отдыха в Центральной России остается высоким. Объемы производства в химической промышленности выросли благодаря запуску новых крупных производств и расширению действующих. Рост цен в июне в Центральной России продолжил замедляться, в том числе за счет усиления конкуренции между торговыми сетями.

1. Потребление и доходы

В июне рост потребительского спроса в Центральной России замедлился относительно апреля – мая, включая спрос на продукты питания и ряд товаров длительного пользования. В частности, из-за низких температур в июне отдых на природе был менее популярен, что привело к снижению спроса на отдельные виды мяса и мясной продукции. Также уменьшились продажи мороженого, сыров и сливочного масла. В условиях высоких ставок по кредитам продолжилось охлаждение спроса на автомобили, электронику и смартфоны. Во Владимирской, Ивановской, Смоленской и Калужской областях уменьшился спрос на мебель на фоне охлаждения ипотеки. В то же время растут продажи готовой еды, в том числе в сфере доставки. Спрос на услуги в макрорегионе остается высоким. Так, увеличился спрос на отдых в регионах округа, медицинские услуги и услуги в области развлечений. Ожидания торговых предприятий по спросу в июле на ближайшие 3 месяца улучшились относительно июня, но оставались ниже, чем в апреле – мае.

2. Цены

В июне в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая стала еще ниже общероссийской. В июне возобновилось замедление текущего роста цен, главным образом за счет динамики цен на мясопродукты и плодоовощи, услуги внутреннего туризма и аренды квартир. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе соответствовал общероссийскому, при этом базовая инфляция по-прежнему была ниже, чем по стране в целом. Это было связано в основном с тем, что на ряде товарных рынков на фоне замедления роста потребительского спроса и затоваривания обострилась конкуренция, в том числе между торговыми сетями и маркетплейсами. В июле, по еженедельным данным Росстата, наблюдалось ускорение роста цен, главным образом за счет индексации тарифов на жилищно-коммунальные услуги. Несмотря на некоторый рост ценовых ожиданий в июле (особенно в торговле и сфере услуг) в условиях индексации тарифов, их уровень остался ниже, чем в марте текущего года. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона по-прежнему превышали средние значения по России в целом.



3. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

На начало июня годовой рост корпоративного кредитного портфеля продолжил замедляться. По данным мониторинга предприятий, в июне – июле оценки условий кредитования стали менее негативными, чем в мае. Розничное кредитование в мае выросло незначительно. Рост ипотечного портфеля замедлился, что обусловлено снижением выдач в рамках госпрограммы «Семейная ипотека». Задолженность по потребительским кредитам снизилась в меньшей степени, чем в апреле, за счет роста выдач необеспеченных кредитов и кредитных карт. Спрос на автокредиты м/м поддерживался акциями автодилеров, субсидированными программами автопроизводителей и расширением условий программы «Семейный автомобиль». В мае приток средств населения на срочные депозиты продолжил замедляться м/м при сохранении привлекательности ставок.

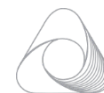
4. Отраслевой вопрос

Производство мебели.

После пика в марте объем выпуска мебели в макрорегионе сокращается, что связано со снижением спроса из-за удорожания продукции на фоне роста издержек и охлаждения на рынке жилья. Так, меньше мягкой мебели произвели в Рязанской и Воронежской областях. Покупатели все чаще отдают предпочтение бюджетной продукции небольших производителей. Вместе с тем, отмечается стабильный спрос со стороны госучреждений и бизнеса. Ведущий в стране производитель медицинской и лабораторной мебели из Смоленской области отмечает растущий спрос со стороны медицинских учреждений. Некоторую поддержку спросу оказывает переориентация покупателей на меблированные квартиры на первичном рынке жилья, дающая возможность включить стоимость мебели в ипотечный кредит.

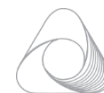
Химическая промышленность.

За январь – май 2025 г. производство химических продуктов в макрорегионе выросло на 19,3% г/г, в том числе благодаря расширению и обновлению производственных мощностей. Наибольший вклад внесли предприятия, осуществляющие производство лакокрасочной и агрохимической продукции. Так, в 4к24 в Подмосковье было запущено новое крупное производство лакокрасочных материалов, вышедшее на проектную мощность в 1п25. Кроме того, с начала текущего года в макрорегионе начал работу ряд химических предприятий. Например, в Московской области введен в эксплуатацию цех по инновационному производству жидких удобрений для листовых и корневых подкормок сельхозкультур. В Орловской области во 2к25 открылась первая в стране производственная площадка по созданию безопасной бытовой химии. Тамбовский завод в 1к25 открыл новое производство полимерных порошков для строительной отрасли. В Подмосковье во 2п25 запланировано строительство производственно-складского комплекса нанопорошковой продукции, используемой в изготовлении парфюмерно-косметической продукции, масел и красок. Другое подмосковное предприятие в 3к25 планирует запустить новую линейку косметических средств.



Производство электрического оборудования.

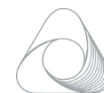
Объем производства электрооборудования в макрорегионе в апреле – мае увеличился по сравнению с 1к25. Для замещения иностранных комплектующих и локализации выпуска создаются новые производства в Московской, Воронежской областях, расширяются существующие мощности во Владимирской области, пересматривается ассортимент продукции в Липецкой области. В текущем году открыто новое производство систем электрообогрева резервуаров, трубопроводов и кровли в технопарке «Королев». Это позволит нарастить выпуск и наладить производство новых видов кабельной продукции. В Воскресенске построен завод по выпуску оптоволокна и кабелей, предназначенных для использования в строительстве жилья и транспортной инфраструктуры. Во Владимирской области осуществляется инвестиционный проект, реализация которого увеличит мощности предприятия по производству электрооборудования в 3 раза. По данным мониторинга предприятий, спрос на продукцию отрасли в 2к25 продолжит увеличиваться, но с меньшей интенсивностью.



Динамика основных экономических показателей ЦФО¹

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

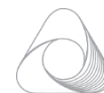
¹ <https://cbr.ru/analytics>



Новые инвестиционные проекты ЦФО (07.07.2025–31.07.2025)²

Проект	Стадия	Инвестиции
		<i>млн Р</i>
1 Строительство складского комплекса (2-й этап)	Строительство (Нулевой цикл)	7 500
2 Строительство бизнес-центра	Подготовка к строительству	6 300
3 Строительство гостиничного комплекса	Проектирование	4 000
4 Строительство гостиничного комплекса	Предпроектные проработки	2 100
5 Расширение производства барьерной пленки	Введен в эксплуатацию	1 700
6 Строительство логистического комплекса	Проектирование	740
7 Строительство базы отдыха	Введен в эксплуатацию	582
8 Создание производства труб со стеклотермопластовым покрытием	Введен в эксплуатацию	500

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

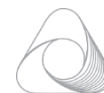


Аналитика инвестиционной активности в сфере добычи и переработки драгоценных металлов в России³

Отрасль «Золото, серебро, платина» включает в себя совокупность инвестиционных проектов в сфере добычи и переработки драгоценных металлов (разработка и обустройство месторождений, строительство ГОКов, золотоизвлекательных фабрик и др.). По состоянию на сентябрь 2025 года в отрасли добычи и переработки драгоценных металлов в России насчитывается 894 проекта с объемом инвестиций в 1,9 трлн руб. Интересантами реализации проектов выступают 102 крупные структуры, которые занимаются финансированием, проектированием и возведением объектов отрасли.

Характеристика инвестиционного климата

- Инвестиционный процесс в отрасли базируется на частном капитале: 99% совокупного объема инвестиций в проекты анонсировано частными компаниями.
- Текущие объемы производства позволяют удовлетворить как растущие потребности внутреннего рынка, так и обеспечить значительные объемы экспорта. По разным оценкам, от 75 т до 100 т в год приобретается внутри страны в виде слитков и монет, еще около 50 т потребляет ювелирная отрасль. Внешними покупателями является ряд стран, в частности, Китай, Индия, Гонконг, ОАЭ и другие.
- По информации Минприроды, прирост запасов золота России за последние пять лет устойчиво превышает добычу. Пик добычи золота в России, по некоторым оценкам, придется на 2030 год.
- Инвестиционные проекты на активных стадиях включают как освоение новых месторождений, так и модернизацию существующих объектов.
- Дальний Восток является перспективным регионом для добычи драгметаллов, и ожидается, что в ближайшие годы в дальневосточных регионах будут открыты новые месторождения. Инвестиции в развитие отрасли осуществляют крупные холдинги, что связано с высокими затратами на разведку и добычу. Менее крупные компании присутствуют на рынке с применением различных форм сотрудничества, а именно в качестве подрядных организаций на месторождениях, переработчиков хвостохранилищ и др.
- К числу негативных факторов можно отнести снижение среднего содержания золота в рудах крупнейших месторождений, что влечет за собой рост затрат на добычу и переработку; истощение действующих месторождений, переориентация на добычу руд более глубокого залегания; ограниченный доступ к финансированию, технологиям и оборудованию.



Объем и динамика производства

По данным Росстата, объем производства золота (необработанного, полуобработанного или в виде порошка) в России в 2024 году увеличился на 5,3% по сравнению с показателем 2023 года. Абсолютные значения ведомство не публикует. Аналитики отрасли оценивают объем производства золота в 2024 году на уровне 310–330 тонн; объем производства серебра — 1200–1300 тонн.

Данные ФТС закрыты для публичного доступа с 2022 года, поэтому внутреннего потребления и объемов экспорта представлена на основании экспертных оценок:

- до 50% производимого золота потребляется на внутреннем рынке: спрос формируют инвесторы и ювелирная отрасль. Остальной объем уходит на экспорт. До 2022 года основными покупателями были Великобритания, ЕС, Швейцария и США. Сейчас драгметалл экспортируется в Китай, Индию, Гонконг, ОАЭ, Армения, Швейцария (через третьи страны) и др.;

- внутреннее потребление серебра составляет около 20–30%, остальное направляется на экспорт. Среди покупателей: Индия, ОАЭ, Гонконг и др.

В материалах Минприроды РФ отмечается, что в России в 2024 году было открыто 229 месторождений золота, что обеспечило прирост запасов с учетом доразведки уже известных участков недр на 804,6 т. До 2030 года недропользователи планируют ввести в разработку или нарастить мощности добычи на 13 крупных месторождениях.

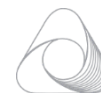
Объем потребления и динамика спроса

По информации Всемирного золотого совета (World Gold Council, WGC), потребительский спрос на золото в России в 2024 году вырос на 6% и составил 75,6 т. В расчете на душу населения потребление составило 0,52 г на человека. Первые три позиции рейтинга по потреблению заняли ОАЭ (4,36 г), Гонконг (3,89 г) и Кувейт (3,66 г).

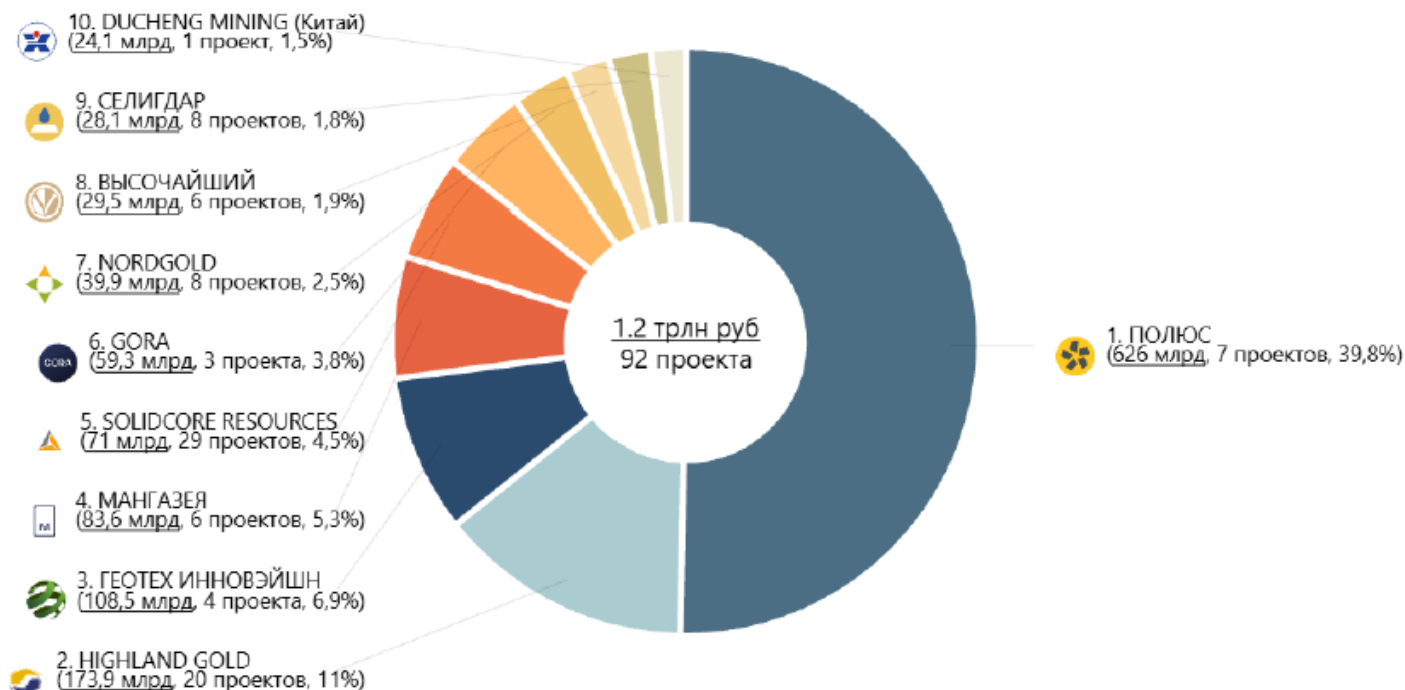
Рейтинг стран с крупнейшими запасами золота в резервах по итогам 2024 года, по данным WGC, представлен следующим образом:

- США (8,13 тысячи тонн);
- Германия (3,35 тысячи тонн);
- Италия (2,45 тысячи тонн);
- Франция (2,44 тысячи тонн);
- Россия (2,36 тысячи тонн);
- Китай (2,28 тысячи тонн).

Центральные банки разных стран мира продолжают наращивать золотовалютные резервы. Совокупный объем покупки составляет около 1000 тонн золота в год. По оценкам экспертов, по итогам 2025 года уровень спроса сохранится на прежнем, высоком уровне.

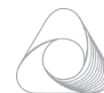


Крупнейшие инвесторы

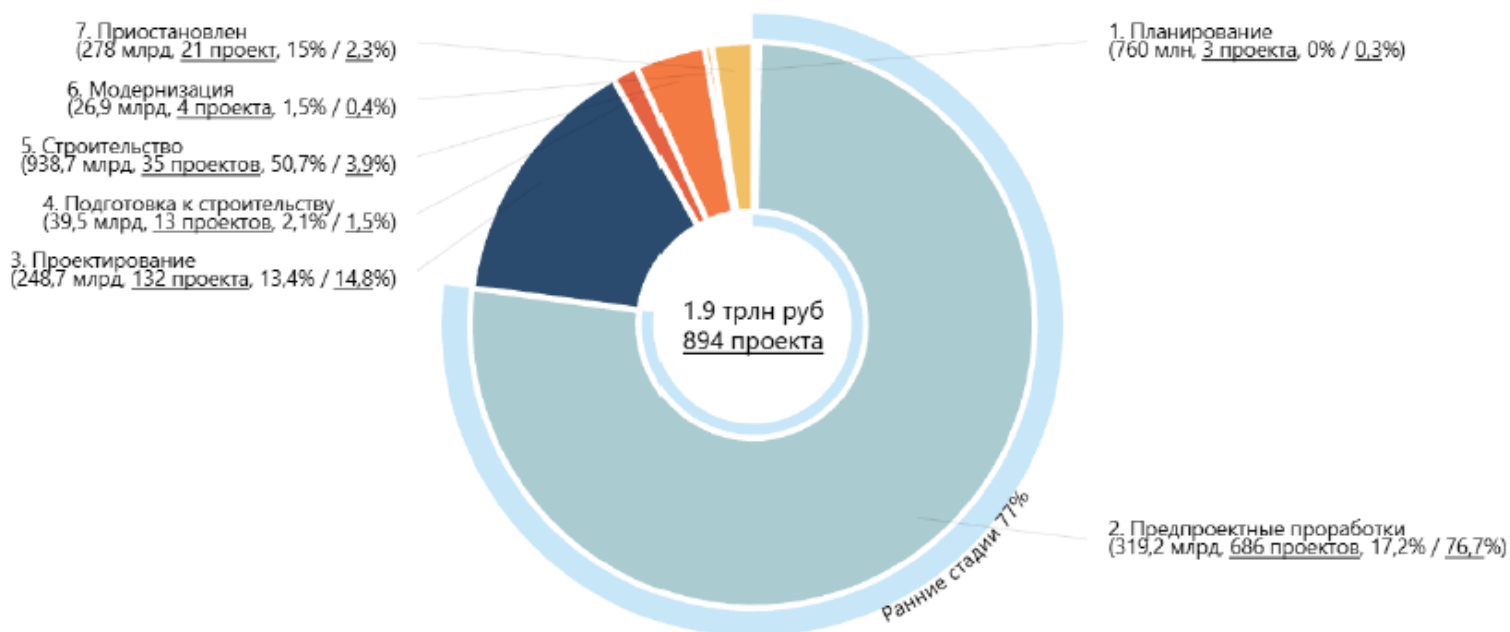


Крупнейшим инвестором отрасли является холдинг «Полюс», который реализует 7 проектов на сумму 626 млрд руб. Крупнейшей является группа проектов по освоению месторождения Сухой Лог, в рамках которой запланировано строительство золотоизвлекательной фабрики, хвостохранилища, объектов инфраструктуры, наряду с этим часть средств будет направлена на обустройство карьера и поддержку проекта. Финансирование проекта планируется осуществить с использованием как собственных, так и заемных средств. «Полюс» является крупнейшим в России инвестором в отрасли «Золото, серебро, платина» по объему инвестиций. Основные производственные объекты холдинга расположены на территории Красноярского края, Иркутской и Магаданской областей, а также Республики Саха (Якутия).

Холдинг «Highland Gold» реализует 20 проектов с совокупным объемом инвестиций 173,9 млрд руб. Крупнейшей является инициатива строительства ГОК на кобальт-медно-никелевом месторождении «Кун-Манье» в Амурской области стоимостью 117 млрд руб., которая в настоящее время находится на стадии проектирования. Отмечается, что для реализации проекта была расширена граница ТОР «Амурская», что позволит инвестору быстрее запустить проект, получив существенные административные преференции и налоговые льготы.



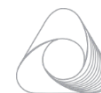
Структура проектов по стадиям



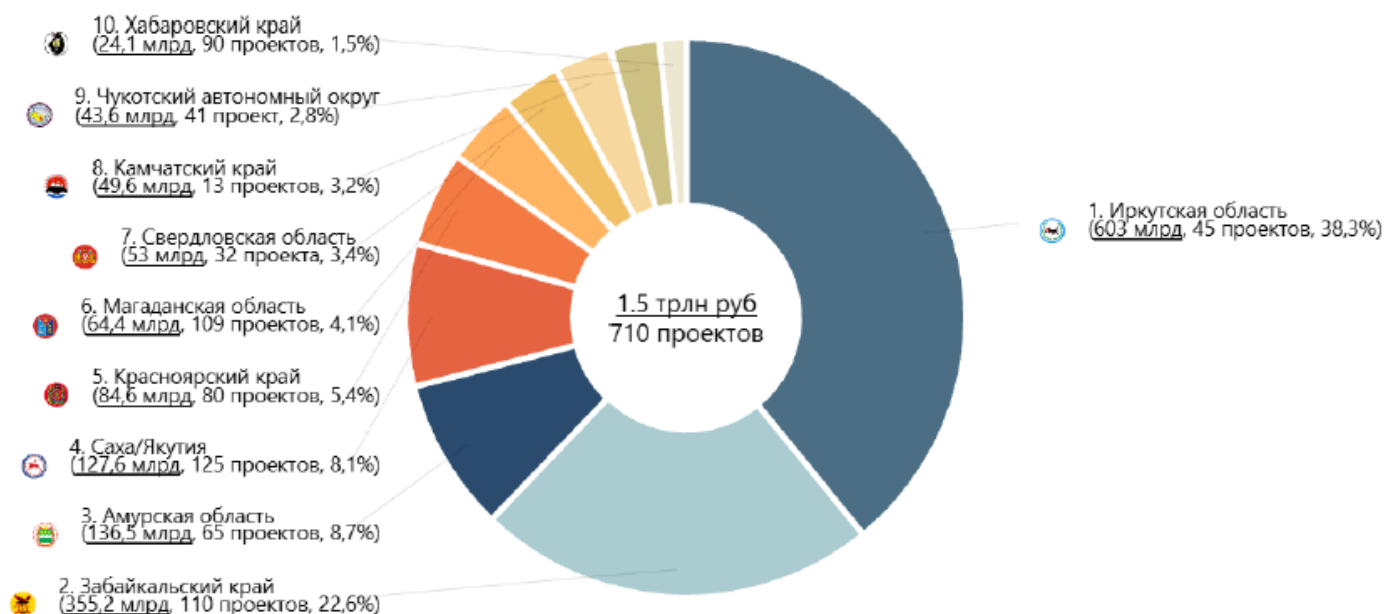
Около 1 млрд рублей сосредоточено в проектах на стадиях строительства и модернизации.

77% проектов в отрасли находится на ранних стадиях, однако наибольший объем инвестиций — 965,6 млрд руб. — сосредоточен в проектах на стадиях строительства и модернизации, доля которых в структуре по числу проектов составляет менее 5%. Наиболее капиталоемкие проекты, находящиеся на стадиях строительства, реализуют холдинги «Полюс», «Геотех Инновэйшн», «Solidcore Resources», «Мангазея», «Nordgold («Севергрупп»», «Gora».

Холдинг «Solidcore Resources» инвестирует 45 млрд руб. в проект строительства горно-обогатительного комбината вблизи Нижней Салды, Свердловская область. Основными источниками сырья станут Павловское, Маминское и Першинское месторождения с перспективой подключения других участков. Планируемая мощность фабрики — 3 млн т руды в год, планируемая технология — СІР с выпуском сплава Доре. После выхода на проектную мощность предприятие будет производить более 4,5 т золота в год. Ввод объекта в эксплуатацию запланирован на 2029 год.



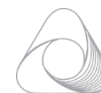
Регионы - лидеры по объему инвестиций



Иркутская область занимает лидирующую позицию по объему инвестиций: на текущий момент в регионе заявлено 45 проектов с совокупным объемом инвестиций 603 млрд руб. Область находится на первом месте по запасам золота в России, ее месторождения содержат более 3,5 тыс. т золота, из которых запасы золоторудного месторождения Сухой Лог составляют более 2,7 тыс. т (43,5 млн унций). Дальнейшему развитию добывающей промышленности Иркутской области будет способствовать создание кластера редкоземельных металлов, включенное в Стратегию развития Сибири и находящееся на обсуждении Правительства РФ. В регионе расположена Саянская редкометалльная рудная провинция — крупнейшая по запасам и уникальная по качеству сырья в стране и мире.

В Забайкальском крае заявлено к реализации 110 проектов на сумму 355,2 млрд руб. Крупнейшим является проект холдинга «Геотех Инновэйшн», который завершает строительство ГОКа на Култуминском медно-золотом месторождении. Запасы месторождения оценены в 820 тыс. т меди, 190 т золота и 1,4 тыс. т серебра. Разработка месторождения будет осуществляться открытым способом. Предприятие планирует перерабатывать до 13 млн т руды в год, объем инвестиций в проект составляет 107 млрд руб. ООО «Култуминское» является резидентом ТОР «Забайкалье», что позволяет получать ряд льгот и преференций от региона в рамках реализации проекта.

В число регионов – лидеров по объему инвестиций в добычу и переработку драгоценных металлов входят также Амурская область (65 проектов, 136,5 млрд руб.), Саха/Якутия (125 проектов, 127,6 млрд руб.) и Красноярский край (80 проектов, 84,6 млрд руб.).



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)