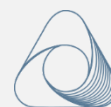


# ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

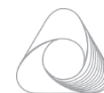
Центрального федерального округа



№ 6 сентябрь 2025

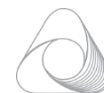


Ассоциация  
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ  
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ  
ОКРУГ



## Оглавление

|   |    |
|---|----|
| Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали  | 3  |
| Динамика основных экономических показателей                                       | 6  |
| Аналитика инвестиционной активности в отрасли авиастроения и авиаремонта в России | 7  |
| Обзор отрасли   | 7  |
| Инвестиции в проекты по годам   | 8  |
| Структура по инвесторам   | 9  |
| Структура проектов по стадиям   | 10 |
| Структура инвестиций по регионам  | 11 |
| Контакты  | 12 |



## Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

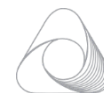
В июле – августе потребительский спрос в макрорегионе незначительно вырос после снижения в июне. Рост цен в июле ускорился за счет индексации тарифов ЖКУ и удорожания туристических услуг и смартфонов, однако в августе наметилось замедление роста цен. Производство тепличных овощей и ягод расширяется, совершенствуются технологии их выращивания и хранения. Благодаря повышению спроса на отдых внутри страны и расширению туристической инфраструктуры в макрорегионе вырос поток туристов.

### 1. Потребление и доходы

По оперативным данным, в июле – августе потребительская активность в Центральной России умеренно росла за счет спроса на ряд товаров длительного пользования после снижения в июне. Увеличился спрос на легковые автомобили из-за расширения мер господдержки при их покупке. Из-за жаркой погоды в июле в округе больше, чем обычно, повысился спрос на вентиляторы, кондиционеры и каркасные бассейны. В то же время снизились продажи мебели. Ряд региональных производителей мебели предлагали скидки и акции. Увеличение затрат на аренду и снижение посещаемости вынуждает офлайн-магазины искать новые форматы привлечения покупателей – например, делать акцент на атмосфере и дизайне помещений, предлагать различные детские и семейные активности. Продолжал расти онлайн-сегмент, где лидировал Московский регион. Этому способствовала роботизация сборки и доставки заказов. Краткосрочные ожидания торговых компаний по спросу в августе возросли.

### 2. Цены

В июле в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая оставалась ниже общероссийской. Текущий рост цен без учета индексации тарифов на ЖКУ при этом ускорился главным образом за счет удорожания туристических услуг и смартфонов (последнее связано с волатильностью цен из-за маркетинговой политики торговых сетей), но оставался ниже 4%. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе сложился выше общероссийского, прежде всего на услуги туризма и культуры из-за более высокого спроса. В августе, по еженедельным данным Росстата, рост цен замедлился. Ценовые ожидания предприятий в августе повышались менее заметно, чем в предыдущем месяце, но оставались выше среднероссийского уровня. Ключевая причина увеличения ценовых ожиданий – рост издержек во всех основных отраслях. Наиболее высокие ценовые ожидания сохранились в розничной торговле.



### 3. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

На начало июля годовой рост корпоративного кредитного портфеля продолжил замедляться. По данным мониторинга предприятий, в июле – августе оценки условий кредитования стали менее негативными, чем в июне. Розничное кредитование в июле выросло. Прирост ипотечного портфеля сохранился на уровне предыдущего месяца. Основной объем кредитов выдается в рамках госпрограммы «Семейная ипотека». В июле увеличились выдачи ипотеки на строительство индивидуальных жилых домов. Задолженность по потребительским кредитам замедлила снижение. Спрос на автокредиты поддерживался снижением ставок и субсидированными программами. В июле средства населения на срочных вкладах выросли заметнее, чем в июне, из-за стремления вкладчиков зафиксировать доходность в условиях снижения ставок.

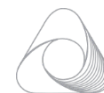
### 4. Отраслевой вопрос

#### Логистика.

Эксперты отмечают восстановление спроса на автомобильные грузовые перевозки – в 2к25 количество заявок выросло по сравнению с 1к25, а также с соответствующим периодом прошлого года. Обновление автопарка сдерживается относительно высокой стоимостью лизинга и кредитов. На Московской железной дороге погрузка в 2к25 выросла по сравнению с 1к25. В то же время операторы отмечают рост затрат из-за увеличения тарифов на перевозку порожних вагонов, а также удорожание ремонта и запчастей. Темпы роста оборота организаций складского хозяйства в ЦФО в 2к25 по сравнению с 1к25 превысили показатель в целом по стране. Ставки аренды в 1к25 стабилизировались, а в 2к25 начали снижение, в том числе в Московском регионе, в условиях охлаждения спроса на складскую недвижимость. Ключевые игроки рынка сфокусированы на оптимизации использования текущих площадей. По прогнозам экспертов, высокий спрос на сотрудников всех уровней сохранится, особенно в регионах, где строятся транспортно-логистические узлы.

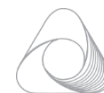
#### Производство овощей и фруктов.

В 2025 г. валовой сбор картофеля и овощей открытого грунта в Центральной России прогнозируется на уровне прошлого года. Планируют собрать больше яблок, чем в прошлом году, причем лучшего качества. Производство тепличных овощей и ягод в макрорегионе растет. Это во многом обусловлено использованием современных технологий выращивания и хранения. В Тульской области реализуется проект по развитию картофельного семеноводства, который позволит обеспечить российским картофелем предприятия быстрого питания. В Воронежской области запущено одно из крупнейших в стране хранилищ фруктов, где впервые в России применена инновационная технология длительного хранения яблок в холодильных камерах с динамической газовой средой. Крупное тепличное хозяйство Липецкой области внедрило использование диодов в осветительных приборах, что существенно снижает затраты на электроэнергию. С поступлением нового высокого урожая овощи в макрорегионе дешевеют сильнее сезонной нормы. Однако рост тарифов ЖКУ может оказать давление на издержки производителей, особенно тепличных овощей.



## **Туризм и сфера гостеприимства.**

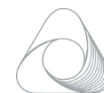
Туристический поток в Центральную Россию вырос благодаря повышению спроса на отдых внутри страны. Это способствовало развитию инфраструктуры: открытие гостиниц, аквапарков, центров развлечений. Так, число гостей в январе – июне 2025 г. превысило сопоставимый уровень прошлого года. Турпоток по ряду направлений вырос более чем на треть (Костромская, Тульская, Владимирская области). Половину прироста турпотока в России обеспечила Московская область. Благодаря расширению маршрутов для путешествий и локаций для отдыха опережающими темпами растет автотуризм. Повышается спрос на речные круизы по маршрутам, включающим города Ярославль, Москву, Муром, Тверь, благодаря предложению новых маршрутов и запуску новых лайнеров. В сегменте оздоровительного отдыха туристы переориентируются на санатории в ближайших регионах. Развивается оздоровительный туризм, особенно внутри и вблизи крупных городов, создается соответствующая инфраструктура: от спа- и фитнес-клубов до ретрит-отелей и оздоровительных программ.



## Динамика основных экономических показателей ЦФО<sup>1</sup>

|  |                         | 2023 | 2024 | 2к24 | 3к24 | 4к24  | 1к25 | 2к25  | июн   | июл   | авг  |
|--|-------------------------|------|------|------|------|-------|------|-------|-------|-------|------|
| Инфляция   | г/г, %                  | 7,4  | 9,9  | 8,8  | 9,2  | 9,    | 9,9  | 8,    | 8,6   | 8,1   |      |
| Базовая инфляция   | г/г, %                  | 7,0  | 9,0  | 9,0  | 8,6  | 9,    | 8,   | 7,    | 7,5   | 7,4   |      |
| Промышленность   | Зтма г/г, %             | 16,1 | 14,7 | 15,6 | 13,4 | 17,8  | 5,   | 4,    | 4,2   | 4,2   |      |
| Инвестиции в основной капитал                            | нак. итогом г/г, %      | 8,2  | 4,1  | 5,5  | 6,5  | 4,1   | 10,8 | 6,3   |       |       |      |
| Строительство  | Зтма г/г, %             | 10,3 | -2,1 | -2,0 | -5,2 | -0,7  | 8,   | 5,8   | 5,8   | 5,2   |      |
| Ввод жилья   | Зтма г/г, %             | 0,3  | -8,2 | -3,1 | 6,0  | -14,9 | 30,6 | -9,1  | -9,1  | -16,7 |      |
| Розничная торговля                                       | Зтма г/г, %             | 6,7  | 6,8  | 7,4  | 5,5  | 3,8   | 2,1  | -0,03 | -0,03 | -0,7  |      |
| Платные услуги   | Зтма г/г, %             | 9,6  | 4,0  | 5,9  | 2,0  | 2,4   | 2,4  | 1,6   | 1,6   | 0,9   |      |
| Реальная заработная плата                                | Зтма г/г, %             | 6,8  | 9,6  | 7,5  | 8,0  | 9,5   | 3,0  | 5,9   | 5,9   |       |      |
| Реальные денежные доходы                                 | г/г, %                  | 7,9  | 10,5 | 9,5  | 15,0 | 7,7   | 9,0  | 8,1   |       |       |      |
| Уровень безработицы                                      | с.к., %                 | 2,5  | 1,8  | 1,8  | 1,7  | 1,6   | 1,6  | 1,4   | 1,4   | 1,4   |      |
| Задолженность по потребительским кредитам                | г/г, %                  | 16,0 | 2,8  | 18,9 | 14,2 | 2,8   | -2,8 | -9,4  | -9,4  | -9,8  |      |
| Задолженность по ипотеке                                 | г/г, %                  | 25,0 | 4,8  | 21,3 | 11,5 | 4,8   | 4,5  | 2,2   | 2,2   | 2,6   |      |
| Средства на счетах эскроу                                | г/г, %                  | 24,9 | 13,2 | 38,4 | 24,4 | 13,2  | 12,5 | 4,2   | 4,2   | 5,2   |      |
| Задолженность нефинансовых организаций по банк. кредитам | г/г, %                  | 24,5 | 20,3 | 22,3 | 21,1 | 20,3  | 15,5 | 12,2  | 12,2  |       |      |
| - Крупные заёмщики                                       | г/г, %                  | 24,2 | 20,1 | 22,1 | 20,1 | 20,1  | 14,7 | 12,1  | 12,1  |       |      |
| - МСП  | г/г, %                  | 26,2 | 21,1 | 23,1 | 26,2 | 21,1  | 19,8 | 12,5  | 12,5  |       |      |
| Ценовые ожидания предприятий                             | баланс ответов п., с.к. | 23,8 | 26,1 | 24,6 | 25,9 | 30,1  | 27,6 | 21,2  | 20,1  | 21,7  | 21,9 |
| Индикатор бизнес-климата                                 | с.к., п.                | 6,0  | 6,2  | 7,9  | 3,7  | 4,4   | 4,2  | 1,8   | 0,6   | -0,9  | 0,7  |
| - Текущие оценки   | с.к., п.                | 0,6  | 0,5  | 3,4  | -1,3 | -2,0  | -2,4 | -4,9  | -5,8  | -9,2  | -8,1 |
| - Ожидания   | с.к., п.                | 11,6 | 12,0 | 12,6 | 8,8  | 11,0  | 11,1 | 8,7   | 7,3   | 7,8   | 9,8  |

<sup>1</sup> <https://cbr.ru/analytics>



# Аналитика инвестиционной активности в отрасли авиастроения и авиаремонта в России<sup>2</sup>

Направление «Авиастроение и авиаремонт» включает совокупность инвестпроектов строительства, расширения и модернизации авиационных и вертолетных заводов, заводов по производству и ремонту авиационных двигателей, комплектующих и авиаприборов.

По состоянию на сентябрь 2025 г. в сфере «Авиастроение и авиаремонт» в России насчитывается 56 проектов с объемом инвестиций 370,4 млрд руб. Интересантами реализации проектов выступает 24 крупные структуры, которые занимаются финансированием, проектированием и возведением объектов отрасли.

## Обзор отрасли

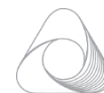
Основными производителями авиатехники в России являются госхолдинги «ОАК», осуществляющий выпуск самолетов, и «Вертолеты России», который производит вертолеты. Оба холдинга являются частью структуры «Ростех». Наряду с предприятиями «Ростеха» в отрасли также представлены и другие организации, ориентированные на производство легких воздушных судов, используемых в учебных заведениях гражданской авиации и для выполнения специальных авиационных задач.

Планы производства и финансирования самолетов и вертолетов. Правительством РФ утверждена комплексная программа развития авиационной отрасли России до 2030 г., в которой представлены целевые показатели по выпуску отечественной авиационной техники. Наряду с этим в отрасли действует федеральный проект «Производство самолетов и вертолетов», целевым показателем которого является достижение 50-процентного уровня технологического суверенитета в авиастроении к 2030 г. В июле 2025 г. председатель Правительства РФ Михаил Мишустин сообщил о том, что не менее 765 млрд руб. будет направлено на обеспечение данного федерального проекта в следующие шесть лет. Средства будут направлены на создание отечественных конкурентоспособных разработок в авиаотрасли.

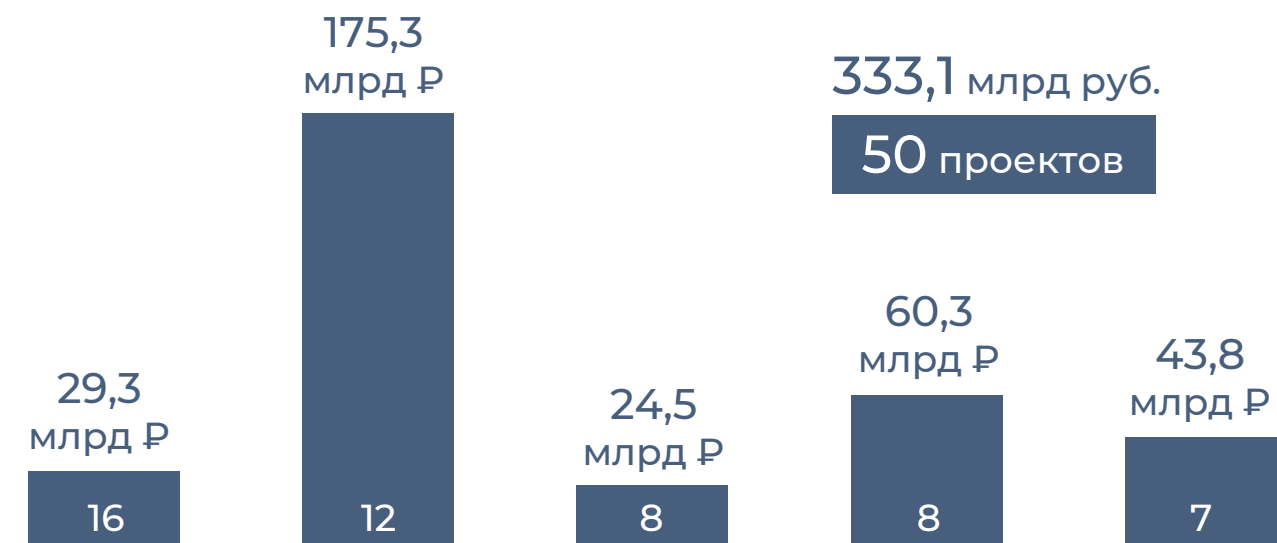
Планы производства и финансирования спутников. В июне 2025 г. Президентом РФ был утвержден новый национальный проект «Космос», в рамках которого на мероприятия по космосу предлагается выделить из федерального бюджета около 4,4 трлн руб. до 2036 г., в том числе 1,7 трлн руб. в течение ближайших 6 лет. Реализацию проекта планируется начать с января 2026 г. До 2030 г. в рамках нацпроекта планируется:

- нарастить количество спутников на орбите до 1,2 тыс. ед.;
- увеличить число запусков с российских космодромов до 56 в год;
- увеличить выпуск космических аппаратов до 250 в год.

С 2027 г. предполагается начать развертывание собственной орбитальной станции, в состав которой войдут четыре модуля и два типа транспортных кораблей. Развитие отрасли планируется осуществлять в том числе и с привлечением частных инвестиций. Так, до 1 октября 2025 г. Правительству РФ поручено сформировать нормативно-правовую базу для привлечения частных инвестиций в проекты в сфере космоса.

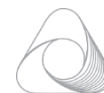


## Инвестиции в проекты по годам

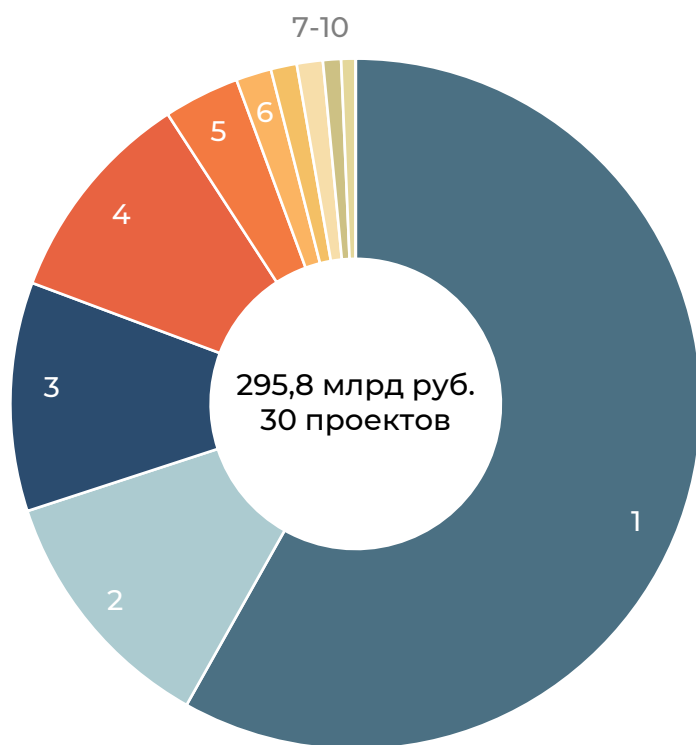


К 2030 году может быть введено 50 объектов на сумму более 333,1 млрд рублей.

В числе объектов, запланированных к вводу в эксплуатацию в 2025–2029 гг., восемь объектов на сумму 20,4 млрд руб. уже введены в текущем году. Так, единственный разработчик и производитель вертолетов в России — холдинг «Вертолеты России» (входит в «Ростех») — завершил строительство корпуса механообрабатывающего производства на Казанском вертолетном заводе в Татарстане. Объем инвестиций составил 8 млрд руб. Цех оборудован современными токарными, фрезерными и универсальными станками и роботизированными комплексами. На новой площадке запланировано изготовление широкой номенклатуры деталей для воздушных судов.



## Структура по инвесторам

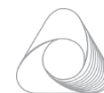


- 1 ОАК**  
(172 млрд, 17 проектов, 49,9%)
- 2 РОСКОСМОС**  
(35 млрд, 2 проекта, 10,1%)
- 3 УЗГА**  
(31,7 млрд, 3 проекта, 9,2%)
- 4 Правительство Свердловской области**  
(30 млрд, 1 проект, 8,7%)
- 5 Правительство Воронежской области**  
(10,5 млрд, 1 проект, 3%)
- 6 РОСТЕХ**  
(4,9 млрд, 2 проекта, 1,4%)
- 7 АЭРОФЛОТ**  
(3,6 млрд, 1 проект, 1,1%)
- 8 S7 GROUP**  
(3,6 млрд, 2 проекта, 1%)
- 9 ТЕХПРИБОР**  
(2,5 млрд, 1 проект, 0,7%)
- 10 ГАЗПРОМ**  
(2 млрд, 1 проект, 0,6%)

Около 50% инвестиций в отрасль инициировано холдингом «ОАК» (входит в «Ростех»). На активных стадиях под управлением инвестора находится 17 проектов на сумму 172 млрд руб. Одним из крупнейших является проект расширения производства среднемагистрального самолета на Казанском авиационном заводе в Татарстане (61 млрд руб.).

Холдинг также проводит модернизацию производственных мощностей Иркутского авиационного завода ПАО «Яковлев» суммарной стоимостью 65 млрд руб. (проекты: Модернизация авиазавода и Расширение авиационного завода). Основная задача проекта — запуск серийного выпуска воздушного судна и выход на темп сборки 36 самолетов МС-21 в год. Для достижения этих планов, в частности, требуется строительство новых и реконструкция существующих цехов, а также внедрение современного оборудования.

Тридцать пять млрд руб. планирует направить холдинг «Роскосмос» в свои проекты. Так, на стадии предпроектных проработок находится инициатива создания производства навигационных спутников в г. Химки Московской обл. Планируемый объем инвестиций — 30 млрд руб. Холдинг планирует начать конвейерную сборку спутников в 2026 году. Это станет первым этапом, в рамках которого инвестор планирует выпускать около 100 спутников в год. Второй этап запланирован на 2028 год. Производство спутников будет осуществляться на двух площадках холдинга — ИСС им. М. Ф. Решетнева в Красноярске и НПО им. С. А. Лавочкина в Химках.



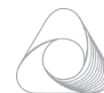
## Структура проектов по стадиям



- 1 Планирование**  
(30,1 млрд, 7 проектов, 12,5%)
- 2 Предпроектные проработки**  
(44,1 трлн, 11 проектов, 19,6%)
- 3 Проектирование**  
(38 млрд, 4 проекта, 7,1%)
- 4 Подготовка к строительству**  
(44,6 млрд, 5 проектов, 8,9%)
- 5 Строительство**  
(8,5 млрд, 9 проектов, 16,1%)
- 6 Модернизация**  
(179,6 млрд, 11 проектов, 19,6%)
- 7 Приостановлен**  
(25,5 млрд, 9 проектов, 16,1%)

Холдинг «ОАК» (входит в «Ростех») осуществляет расширение производства среднемагистрального самолета на Казанском авиационном заводе им. С.П. Горбунова – филиале АО «Туполев». В рамках обновления предприятия проводится масштабное строительство и техническое перевооружение цехов. В новом корпусе механической обработки будет размещено более 120 современных механообрабатывающих станков, которые обеспечат строительство 20 самолетов Ту-214 в год.

В целом в проекты отрасли на стадиях строительства и модернизации направлено 188,1 млрд руб.



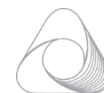
## Структура инвестиций по регионам



- 1 Татарстан**  
(85,4 трлн, 5 проектов, 24,8%)
- 2 Иркутская область**  
(67,3 млрд, 3 проекта, 19,5%)
- 3 Свердловская область**  
(64,2 млрд, 3 проекта, 18,6%)
- 4 Московская область**  
(55,2 млрд, 6 проектов, 16%)
- 5 Ульяновская область**  
(16 млрд, 6 проектов, 4,6%)
- 6 Воронежская область**  
(14 млрд, 3 проекта, 4,1%)
- 7 Новосибирская область**  
(7,6 млрд, 2 проекта, 2,2%)
- 8 Тверская область**  
(5,4 млрд, 2 проекта, 1,6%)
- 9 Ростовская область**  
(5,3 млрд, 2 проекта, 1,5%)
- 10 Калининградская область**  
(5 млрд, 1 проект, 1,4%)

Наибольший объем инвестиций направлен в активные проекты в Татарстане, Иркутской и Свердловской областях (85,4 млрд руб., 67,3 млрд руб. и 64,2 млрд руб. соответственно).

В Свердловской области холдинг «УЗГА» реализует проект расширения производства легкомоторных самолетов на территории ОЭЗ ППТ «Титановая долина». Предприятие планирует производить легкие самолеты «Байкал». УЗГА управляет двумя заводами: в Нижнем Новгороде и Екатеринбурге. На производственной площадке в Нижнем Новгороде уже производится 80% деталей «Байкала». Помимо этого, там будут производиться фюзеляжи, которые отправятся в Екатеринбург для завершающей сборки и установки бортового оборудования. Партию из первых пяти самолетов планируется передать авиакомпании «Аврора» в конце 2026 года..



## Контакты



Ассоциация межрегионального  
социально-экономического взаимодействия  
«Центральный Федеральный Округ»

Телефон: +7 (499) 372-19-91

Адрес электронной почты: [info@ascfd.ru](mailto: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)