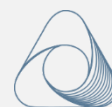


ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

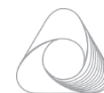
Центрального федерального округа



№ 7 октябрь 2025

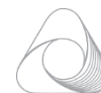


Ассоциация
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
ОКРУГ



Оглавление

| | |
|--|----|
| Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали | 3 |
| Динамика основных экономических показателей | 6 |
| Новые инвестиционные проекты Центрального федерального округа (06.10.2025–26.10.2025) | 7 |
| Аналитика инвестиционной активности в фармацевтической промышленности России | 8 |
| Наиболее привлекательные сегменты для новых инвесторов | 8 |
| Динамика рынка | 8 |
| Импорт | 9 |
| Экспорт | 9 |
| Структура по объему инвестиций | 10 |
| Структура проектов по стадиям | 11 |
| Структура инвестиций по регионам | 12 |
| Контакты | 13 |



Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

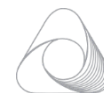
В августе продолжился рост потребительской активности в макрорегионе, а в сентябре, по оперативным данным, отмечалось снижение спроса в продовольственном ретейле и сфере услуг. Годовой рост цен в сентябре замедлился и сложился ниже общероссийского уровня. На рынке труда сохраняется напряженность, но в отдельных отраслях нарастает конкуренция среди соискателей. В промышленности отмечается значительное падение производства железнодорожной техники на фоне снижения спроса на грузоперевозки, тогда как рынок легковых автомобилей демонстрирует рост продаж за счет стимулирующих программ, а также на фоне ожиданий повышения утильсбора.

1. Потребление и доходы

В августе рост потребительской активности в Центральной России продолжился. Вместе с тем, по оперативным данным, в сентябре отмечалось снижение спроса в продовольственном ретейле и сфере услуг. В то же время из-за ожиданий повышения утилизационного сбора увеличился спрос на новые легковые автомобили. А благодаря маркетинговой активности автодилеров выросли продажи подержанных иномарок. При подготовке к учебному сезону сильнее, чем обычно, возрос спрос на одежду для школьников. Спрос на отдых смещался с морских направлений на поездки в столицу и другие регионы округа, что поддерживало посещаемость предприятий общественного питания. Ожидания торговых предприятий по спросу на ближайшие 3 месяца в октябре сложились ниже, чем в августе – сентябре.

2. Цены

В сентябре в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая стала еще ниже общероссийской. Текущий рост цен при этом ускорился главным образом за счет удорожания туристических услуг, а также роста цен на овощи (в сентябре прошлого года овощи продолжали дешеветь). При этом за последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе сложился ниже общероссийского, прежде всего за счет более медленного роста цен на моторное топливо и услуги образования, а также более быстрого снижения цен на телерадиотовары из-за повышенной конкуренции между торговыми сетями и маркетплейсами. В октябре, по еженедельным данным Росстата, ускорение роста цен продолжилось. Ценовые ожидания предприятий макрорегиона в октябре повысились из-за усиления роста издержек. В целом уровень ценовых ожиданий превышал среднероссийское значение, в том числе в промышленности, сельском хозяйстве и строительстве. Наиболее высокие ценовые ожидания сохранились в розничной торговле и торговле автотранспортными средствами.



3. Рынок труда

В августе безработица в Центральной России сохранилась на историческом минимуме. При этом в годовом выражении кадровая потребность продолжила снижаться. По опросам, проводимым Банком России, в 3к25 обеспеченность предприятий кадрами выросла относительно 2к25. Планы бизнеса на ближайшие 3 месяца в отношении пересмотра численности персонала и оплаты труда в октябре стали более сдержанными, чем в июле. В октябре по сравнению с июлем уменьшилась доля компаний, отмечающих нехватку сотрудников, особенно в промышленности и торговле. Вместе с тем отдельные промышленные компании, в том числе расположенные в зонах с льготным налогообложением, планируют расширить производство и увеличивают штат. В целом в макрорегионе прирост активных резюме опережал прирост вакансий, особенно в сфере информационных технологий и продаж. В результате рост уровня конкуренции среди соискателей продолжился: по данным одного из крупных сайтов по поиску работы, превысил значения 2023–2024 годов.

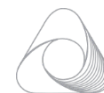
4. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

По данным мониторинга, предприятия оценивали условия кредитования в сентябре – октябре менее негативно, чем в августе. На начало сентября месячный рост корпоративного кредитного портфеля ускорился. В розничном кредитовании также наблюдалось оживление. Розничный кредитный портфель в августе увеличился относительно предыдущего месяца за счет ипотечного кредитования, главным образом благодаря выдачам по программе «Семейная ипотека». Проведение маркетинговых акций дилерами и автопроизводителями, а также действие программ льготного кредитования поддерживало рост автокредитования. В августе приток средств населения на депозиты замедлился в условиях снижения ставок. Однако банковские вклады остаются основным инструментом сбережения, сохраняя свою привлекательность.

5. Отраслевой вопрос

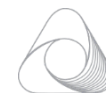
Производство железнодорожной техники.

В январе – августе 2025 г. производство железнодорожной техники г/г снизилось более чем на треть. Снижение производства железнодорожных локомотивов и подвижного состава наблюдается с февраля 2024 года. Перевозка железнодорожными контейнерами уменьшилась на фоне сокращения внутреннего и внешнего спроса и переориентации контрагентов на перевозки грузов автотранспортом. В этих условиях растет спрос на ремонт имеющихся вагонов. В Рязанской области на одном из предприятий вагонного сервиса в начале сентября открыт участок для ремонта колесных пар. В то же время крупный вагоностроительный завод в ЦФО реализует два инвестиционных проекта по производству пассажирских вагонов.



Рынок легковых автомобилей.

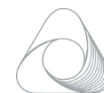
Количество проданных легких коммерческих и легковых автомобилей в Центральной России в сентябре было максимальным в текущем году, в то время как за 9 месяцев текущего года продажи упали на 20,9% к прошлому году. Всплеск спроса во многом объясняется ожиданиями повышения утилизационного сбора, а также акциями и скидками на отдельные модели в условиях значительных складских запасов. С учетом накопленных запасов некоторые региональные автозаводы корректировали производственные планы: в июне – августе производство легковых автомобилей в макрорегионе заметно снизилось относительно предыдущих 3 месяцев. При этом автоконцерны продолжали реализацию запланированных проектов, надеясь на благоприятную конъюнктуру в будущем. На одном из автозаводов стартовало строительство комплекса по производству автокомплектующих (с запуском в 2026 г.). На мощностях другого завода с июля налажено серийное производство кроссовера азиатской марки по технологии полного цикла. Одно предприятие макрорегиона в августе – сентябре запустило производство полного цикла трех моделей автомобилей.



Динамика основных экономических показателей ЦФО¹

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

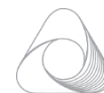
¹ <https://cbr.ru/analytics>



Новые инвестиционные проекты ЦФО (06.10.2025–26.10.2025)²

| Проект | Стадия | Инвестиции |
|---|----------------------------|------------|
| <i>млн Р</i> | | |
| 1 Расширение индустриального парка (4-я очередь) | Подготовка к строительству | 5 400 |
| 2 Строительство логистического комплекса | Строительство | 4 000 |
| 3 Реконструкция распределительного газопровода | Проектирование | 2 200 |
| 4 Строительство завода экструзионного пенополистирола XPS | Введен в эксплуатацию | 2 000 |
| 5 Создание технопарка | Предпроектные проработки | 1 800 |
| 6 Строительство промышленного парка | Проектирование | 1 100 |
| 7 Строительство ремонтной базы | Введен в эксплуатацию | 550 |

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



Аналитика инвестиционной активности в фармацевтической промышленности России³

Фармацевтическая промышленность — это сектор экономики, связанный с исследованием, разработкой и производством лекарственных препаратов.

По состоянию на октябрь 2025 в фармацевтической промышленности России насчитывается 235 проектов (активных и приостановленных) с объемом инвестиций 503,3 млрд руб. Интересантами реализации проектов выступают 100 крупных структур, которые занимаются финансированием, проектированием и строительством предприятий отрасли.

Наиболее привлекательные сегменты для новых инвесторов

Для нового инвестора привлекательны ниши, пользующиеся максимальной господдержкой и имеющие высокую маржинальность или социальную значимость.

1. Производство активных фармацевтических ингредиентов (АФИ, субстанций): Критическая зависимость от импорта (более 80%). Государство предлагает беспрецедентные меры поддержки: субсидии, льготные кредиты, квоты в госзакупках. Это самая острая потребность всей отрасли.

2. Биотехнологии и биоаналоги: Высокая добавленная стоимость и стоимость препаратов. В России сильная научная школа в этой области. Многие оригинальные биопрепараты иностранных компаний ушли с рынка, образовав нишу для высокомаржинальных биоаналогов (например, препараты для лечения онкологии, аутоиммунных заболеваний).

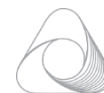
3. Ветеринарная фармацевтика: Растущий рынок, менее регулируемый, чем «человеческая» фармацевтика. Высокий спрос со стороны агропромышленного комплекса и владельцев домашних животных. Уровень импортозависимости также очень высок.

4. Контрактное производство (СМО): Многие иностранные компании, желающие остаться на рынке, переходят на модель контрактного производства с местными партнерами. Также российские компании, не имеющие собственных мощностей, ищут подрядчиков. Создание modern GMP-совместимого завода под контракты — очень востребованная услуга.

Динамика рынка

Рынок фармацевтики России в 2024 г. находился в фазе активной трансформации определяемой последствиями санкций, политикой импортозамещения и новой макроэкономической реальностью.

Объем рынка в розничных ценах по итогам 2024 г. составил 2,8–3,0 трлн руб. Рост составил около 10% и в первую очередь обусловлен инфляцией и индексацией цен в рамках госзакупок.



Рынок в натуральном выражении (штуки, упаковки) оставался относительно стабильным, что свидетельствует о его насыщении и зрелости. По итогам 2025 г. ожидается рост на уровне 8–10%, что будет связано с госзакупками и импортозамещением известных зарубежных препаратов. Российский фармацевтический рынок предлагает инвесторам возможности, в основном связанные с политикой импортозамещения. Наибольший потенциал заключается не в простом копировании ушедших с рынка дженериков, а в создании глубоких компетенций в области производства субстанций, биотехнологий и сложных лекарственных форм.

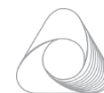
Импорт

За последнее время структура импорта и география поставок кардинально изменились. Лекарства, которые ранее поставлялись из стран ЕС и США, теперь часто ввозятся из:

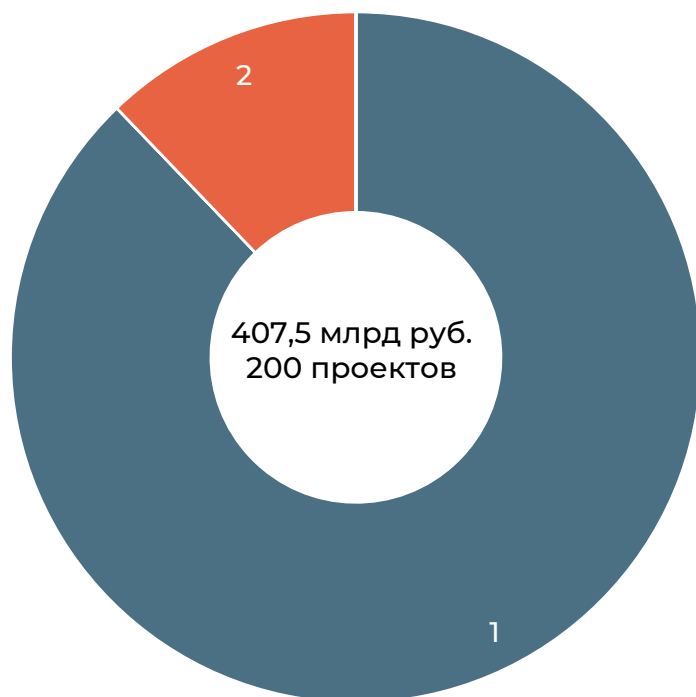
- Китая: Ключевой поставщик фармсубстанций и готовых препаратов.
- Индии: Крупнейший партнер по готовым лекарствам и активным фармацевтическим ингредиентам (АФИ).
- Стран ЕАЭС (в первую очередь Беларусь и Казахстан): часто используются как каналы для реимпорта или локализации продукции.
- Турции, Израиля, Таиланда: Важные новые направления.

Экспорт

Объем экспорта российских лекарственных средств в 2024 г., по данным Минпромторга РФ, составил 180 млрд руб. Основными направлениями для экспорта традиционно являются страны СНГ, такие как Казахстан, Беларусь и Узбекистан. Кроме того, приоритетными и быстрорастущими рынками сбыта становятся страны Ближнего Востока, Африки и Юго-Восточной Азии. Экспортирует Россия в основном дженерики, то есть воспроизведенные препараты, биоаналоги и вакцины.



Структура по объему инвестиций



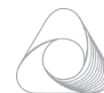
1 **Лекарственные препараты**
(357,9 млрд, 123 проекта, 87,8%)

2 **Медицинские изделия**
(49,6 млрд, 77 проектов, 12,2%)

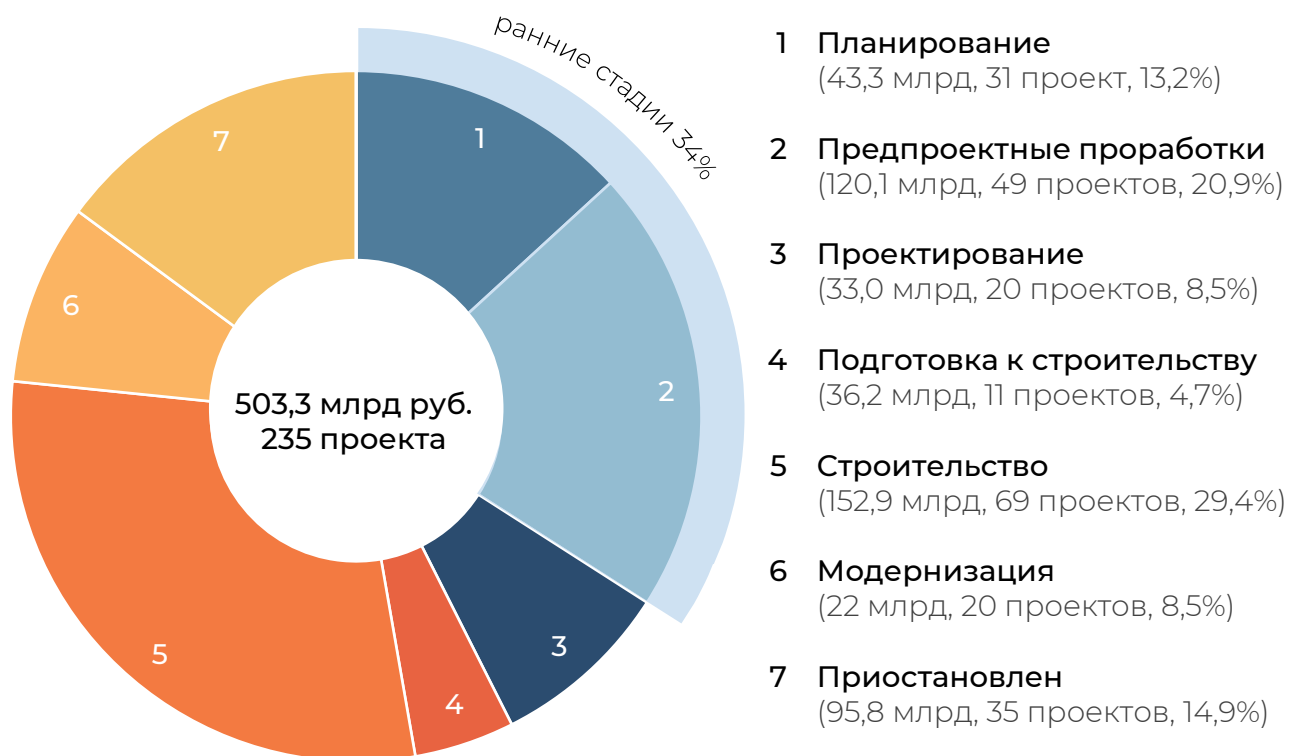
В России существует значительный дисбаланс в инвестициях между сегментом лекарственных препаратов и сегментом медицинских изделий.

Инвестиции в производство лекарств многократно превышают вложения в направление медицинских изделий. Главным драйвером здесь выступает государственная политика. Стратегические программы развития, такие как «Фарма-2020» и действующая сейчас «Фарма-2030», изначально сфокусированы именно на лекарственных средствах. Они предложили производителям четкие и понятные механизмы поддержки: льготное финансирование, квоты при госзакупках для локализованной продукции и упрощенную процедуру регистрации.

Такая концентрация инвестиций привела к серьезным структурным перекосам в отрасли. Наиболее очевидное последствие — критическая зависимость от импорта медицинских изделий. По самым высокотехнологичным позициям, таким как аппараты МРТ, КТ, ангиографы и современное эндоскопическое оборудование, доля импорта достигает 70–90%. Это создает уязвимость национальной системы здравоохранения.



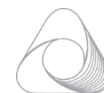
Структура проектов по стадиям



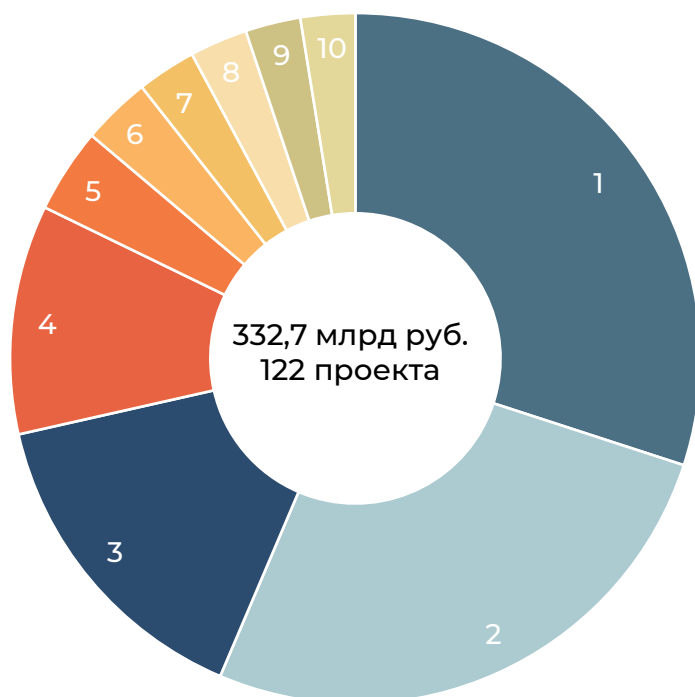
На ранних стадиях находится 34% проектов отрасли на сумму 163,4 млрд руб. Так, Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) и частная индийская фармацевтическая корпорация Cadila Pharmaceuticals Limited объявили о стратегическом партнерстве, в рамках которого в России будет создан современный фармацевтический комплекс. Общий объем инвестиций в проект на первом этапе оценивается в 10 млрд руб., из которых РФПИ предоставит до 1,5 млрд руб. Проект предусматривает полный производственный цикл — от синтеза субстанций до выпуска готовых лекарств.

Создание фармакомплекса силами РФПИ и Cadila Pharmaceuticals — это крупный и качественный шаг в развитии российской фармацевтики. Он направлен на закрытие сразу нескольких уязвимостей: зависимость от импорта сложных инъекционных препаратов и, что еще важнее, от импорта субстанций. Это проект полного цикла с ориентацией на экспорт.

На более поздних стадиях — строительства и модернизации — находится 37,9% проектов совокупным объемом инвестиций более 174,9 млрд руб.



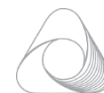
Структура инвестиций по регионам



- 1 Московская область**
(99,8 трлн, 46 проектов, 24,7%)
- 2 Москва**
(87,8 млрд, 22 проектов, 21,7%)
- 3 Санкт-Петербург**
(50,1 млрд, 24 проекта, 12,4%)
- 4 Калужская область**
(35,7 млрд, 12 проектов, 8,8%)
- 5 Краснодарский край**
(13,2 млрд, 5 проектов, 3,3%)
- 6 Башкортостан**
(10,7 млрд, 3 проекта, 2,6%)
- 7 Мурманская область**
(9,2 млрд, 1 проект, 2,3%)
- 8 Курганская область**
(9 млрд, 3 проекта, 2,2%)
- 9 Курская область**
(8,6 млрд, 3 проекта, 2,1%)
- 10 Кировская область**
(8,5 млрд, 3 проекта, 2,1%)

В Московской области на активных стадиях находится 46 проектов, общий объем инвестиций в которые оценивается в 99,8 млрд руб.

В Зеленограде, на площадке ОЭЗ «Технополис Москва» в Алабушево, будет реализован проект первого в России производства по выпуску базовых препаратов из плазмы крови человека — альбумина и иммуноглобулина. Мощность предприятия позволит перерабатывать до 900 т плазмы в год, что практически полностью покрывает текущую потребность России в этих продуктах. Общий объем инвестиций в проект превышает 18 млрд руб. До последнего времени российский рынок этих препаратов на 80–90% зависел от импорта, в основном от европейских производителей.



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)