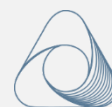


ЭКОНОМИКА И ИНВЕСТИЦИИ

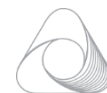
Центрального федерального округа



№ 8 декабрь 2025

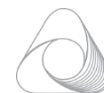


Ассоциация
ЦЕНТРАЛЬНЫЙ
ФЕДЕРАЛЬНЫЙ
ОКРУГ



Оглавление

Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали	3
Динамика основных экономических показателей	6
Новые инвестиционные проекты Центрального федерального округа (01.12.2025–28.12.2025)	7
Аналитика инвестиционной активности в сфере медицинских объектов в России	8
Характеристика инвестиционного климата	8
Финансирование системы здравоохранения	8
Динамика сегмента платных услуг	9
Структура проектов по стадиям	10
Структура инвестиций по подотраслям	11
Проекты с участием частного капитала	12
Контакты	13



Ключевые тенденции в экономике ЦФО. Детали

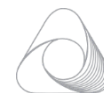
Рост потребительского спроса в макрорегионе в ноябре по сравнению с октябрем замедлился. Годовые темпы роста потребительских цен уменьшились, а ценовые ожидания предприятий оставались повышенными, особенно в розничной торговле. На рынке кредитования наблюдалось оживление как в корпоративном, так и в розничном сегменте. Производство лакокрасочных продуктов снижается из-за сдержанного спроса со стороны автопроизводителей. В то же время расширяется производство вычислительной техники.

1. Потребление и доходы

По оперативным данным, в ноябре отмечалось замедление роста потребительской активности в Центральной России относительно октября из-за уменьшения спроса на ряд непродовольственных товаров и услуг. Так, после роста продаж легковых автомобилей в октябре в преддверии повышения утилизационного сбора, в ноябре спрос на них сократился. В ноябре снизился спрос и на услуги аренды, лизинга и проката автотранс-портных средств. Также в отдельных регионах округа снизилась посещаемость ресторанов и кафе из-за смещения повседневного спроса населения в более дешевый сегмент готовой еды в супермаркетах. В Москве отмечалось сокращение спроса на рынке найма жилья. При этом в целом по округу резко вырос спрос на компьютеры и комплектующие к ним за счет увеличения покупок, в том числе в онлайн-магазинах, так как население покупало процессоры и оперативную память из-за ожиданий введения технологического сбора. Краткосрочные ожидания торговых предприятий по спросу в ноябре ухудшились. Поддержку потребительской активности в ЦФО продолжал оказывать рост зарплат.

2. Цены

В октябре в макрорегионе продолжилось замедление годовой инфляции, которая оставалась ниже общероссийской. Текущий рост цен при этом ускорился главным образом за счет удорожания продовольствия, а также роста цен на моторное топливо, легковые автомобили, бытовые услуги и услуги аренды квартир. За последние 3 месяца средний рост цен в макрорегионе сложился ниже общероссийского, прежде всего за счет более медленного роста цен на чай, кофе, кондитерские изделия, моторное топливо и услуги образования. В ноябре, по еженедельным данным Росстата, рост цен замедлился. В октябре – ноябре выросли ценовые ожидания предприятий макрорегиона. Наиболее высокий их уровень по-прежнему был в розничной торговле.



3. Денежно-кредитные условия и банковский сектор

По данным мониторинга Банка России, оценки предприятиями условий кредитования в ноябре почти не изменились по сравнению с сентябрем – октябрем. На начало октября месячный рост корпоративного кредитного портфеля ускорился. В розничном кредитовании также наблюдалось оживление. Розничный кредитный портфель в октябре увеличился относительно предыдущего месяца за счет ипотеки, главным образом благодаря выдачам по программе «Семейная ипотека». Спрос на автокредиты сохранялся на достаточно высоком уровне, в том числе в ожидании повышения утилизационного сбора. В октябре ускорился приток средств населения на депозиты в условиях со-хранения их привлекательности.

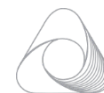
4. Отраслевой вопрос

Химическая промышленность

В целом за 9 месяцев текущего года химическое производство увеличилось ввиду расширения и обновления производственных мощностей. Агрохимическое предприятие Тульской области продолжает расширять производственную линейку и уже представило на выставках ряд новых удобрений. В 3к25 в Ярославской области был открыт завод по производству алюмооксидных катализаторов и адсорбентов. Активная реализация мероприятий по энергоэффективности позволила тверскому предприятию по производству пластмасс стать первым российским углеродно нейтральным заводом в текущем году. Вместе с тем в августе – сентябре производство химических продуктов в макрорегионе снизилось преимущественно из-за лакокрасочной отрасли на фоне сокращения спроса со стороны автопроизводителей. По оценкам отдельных компаний, сдерживающим фактором оставалась нехватка кадров, что стимулировало их расширять сотрудничество с учебными заведениями. Сохраняются сложности с импортом сырья, в том числе удлиненные цепочки доставки. Так, ярославское лакокрасочное предприятие отмечало проблемы с закуп-кой диоксида титана и пигментов.

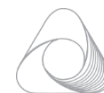
Рынок вычислительной техники

Центральная Россия лидирует по производству вычислительной техники. Выпуск компьютеров и периферийного оборудования в октябре увеличился в макрорегионе. Предприятия наращивают мощности в целях импортозамещения. В Тверской области запущено производство серверов и пластиковых компонентов. В Калужской области в 4к25 налажен выпуск серверов пятого поколения. В Москве в условиях повышенного спроса расширяется производство микросхем. Для обеспечения работы цифровой инфраструктуры вводятся новые центры обработки данных в ряде регионов.



Продукция животноводства

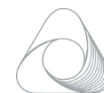
Выпуск в сфере животноводства в октябре 2025 г. в годовом выражении демонстрировал разнонаправленную динамику по видам продукции. Производство мяса и птицы в целом выросло (+1,3% г/г), при этом выпуск говядины сократился (-1,5% г/г), а свинины и птицы – вырос (+1,8% и 1,3% г/г соответственно). Предложение свинины восстанавливается с августа за счет реализации новых инвестиционных проектов в макрорегионе. Так, в июле в Тульской области начал работать крупный свиноводческий комплекс с полным циклом производства. Увеличение внешнего спроса на российскую мясную продукцию также стимулирует сельхозпроизводителей расширять производство. Ускорился рост выпуска молока, в том числе в связи с вводом в эксплуатацию крупных молочных ферм в Воронежской, Калужской, Ярославской областях. Производство яиц в макрорегионе также увеличивается. При этом уже начато строительство птицефабрик в Московской области с запуском в 2027 – 2028 годах. Вместе с тем, цены на свинину, куриное мясо, молочную продукцию повышаются. После длительного периода снижения цены на яйца с сентября растут, оставаясь при этом ниже прошлогодних. Производители переносят накопленные издержки в стоимость продукции на фоне стабильного спроса.



Динамика основных экономических показателей ЦФО¹

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

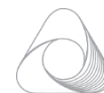
¹ <https://cbr.ru/analytics>



Новые инвестиционные проекты ЦФО (01.12.2025–28.12.2025)²

Проект	Стадия	Инвестиции
		<i>млн Р</i>
1 Расширение пищевого комбината	Модернизация	8 700
2 Строительство многофункционального жилого комплекса	Планирование	2 500
3 Строительство физкультурно-оздоровительного комплекса	Проектирование	1 100
4 Модернизация селекционно-семеноводческого цеха	Модернизация	550
5 Расширение производства сыра	Введен в эксплуатацию	460
6 Модернизация производства насосов	Введен в эксплуатацию	250

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



Аналитика инвестиционной активности в сфере медицинских объектов в России³

Направление медицинских объектов представляет собой совокупность инвестиционных проектов строительства, расширения и модернизации поликлиник, больниц, медицинских, реабилитационных и онкологических центров, вспомогательных медобъектов и инфекционных больниц.

По состоянию на декабрь 2025 года в отрасли медицинских объектов в России насчитывается 2141 проект с объемом инвестиций 2,7 трлн руб. Интересантами реализации проектов выступают 242 крупные структуры, которые осуществляют финансирование, проектирование и возведение объектов отрасли.

Характеристика инвестиционного климата

— В 2026 г. из федерального бюджета будет выделено 1,88 трлн руб. на направление здравоохранения, в том числе на строительство и реконструкцию медицинских учреждений 89,9млрдруб., на модернизацию первичного звена здравоохранения (включая ФАПы, амбулатории, небольшие больницы) — 54,6млрдруб., на развитие федеральных медучреждений (крупные клиники, наццентры) — 16,2млрдруб.

— В сфере государственного здравоохранения расширяется спектр услуг, предоставляемых по программе ОМС, включая высокотехнологичную медицинскую помощь. Это потребует не только модернизации и увеличения площадей существующих медицинских учреждений, но и оснащения их новейшим оборудованием.

— Растет число посещений медучреждений как в государственном, так и в частном сегменте, что связано в том числе с возрастающей значимостью заботы о здоровье: все больше людей проявляют интерес к профилактической медицине и своевременном выявлении возможных заболеваний.

— Законодательство РФ предусматривает возможность получения гражданами налогового вычета за оплаченные медицинские услуги, что, в свою очередь, служит дополнительным стимулом для своевременного обращения за квалифицированной медицинской помощью.

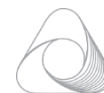
— При соблюдении ряда условий медицинская организация может быть освобождена от уплаты НДС и налога на прибыль.

— Россия осуществляет продвижение медицинского туризма, уделяя приоритетное внимание пациентам из стран СНГ. Это создает предпосылки для инвестирования в специализированные медицинские учреждения и сопутствующую инфраструктуру.

Финансирование системы здравоохранения

В России действует программа «Развитие здравоохранения», которая определяет основные векторы государственной политики в сфере охраны здоровья. Программа поддерживает все действующие профильные национальные и федеральные проекты, ее действие запланировано до 2036 г. Федеральным бюджетом на 2026 г. предусмотрено 1,88 трлн руб. на финансирование системы здравоохранения, в том числе на госпрограмму «Развитие здравоохранения» — 1,52 трлн руб.

В рамках нацпроекта «Семья» в 2025–2027 гг. запланировано оснащение и переоснащение 120 перинатальных центров на сумму более 48 млрд руб. Планируется расширить сеть женских консультаций и увеличить их число на 330 объектов (46 млрд рублей). Запланировано и переоснащение детских больниц, особенно с акцентом на оказание экстренной помощи.



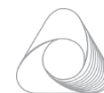
В рамках нового нацпроекта «Продолжительная и активная жизнь» до 2030 года предусмотрено 650 млрд рублей на развитие инфраструктуры, включая продолжение модернизации первичного звена. Планируется создание более 3800 объектов на сумму 290 млрд руб., проведение капитального ремонта более чем в 1000 медицинских организаций, а также заложена поставка порядка 16 тыс. ед. оборудования. В целом в нацпроект «Продолжительная и активная жизнь» включено 11 федеральных проектов.

Динамика сегмента платных услуг

По данным НРА, в 2024 г. объем рынка платных медицинских услуг в России составил 1,57 трлн руб. (+2,1% г/г). По прогнозам, в 2025 г. он может увеличиться до 1,83 трлн руб. (на 16,6%), а к 2030 году — до 3,4–3,5 трлн руб.

Такой рост будет обусловлен рядом факторов, среди которых:

- Увеличение спроса на платную медицину. Население все активнее выбирает качественное обслуживание в частных клиниках, в том числе переориентируясь с зарубежных медучреждений на российский премиум сегмент.
- Расширение программ ДМС. Компании наращивают корпоративное медицинское страхование, увеличивая число застрахованных сотрудников и объем услуг в коммерческих клиниках.
- Развитие инфраструктуры. Открываются новые коммерческие стационары и узкоспециализированные центры (стоматология, косметология, флебология и др.), расширяется сеть клиник в спальных районах и новых жилых комплексах.
- Фокус на профилактику. Растет популярность скринингов, анализов и программ превентивной медицины, а также здорового образа жизни.
- Демографические изменения. Старение населения повышает потребность в специализированной помощи, которую госсектор не всегда может обеспечить в полном объеме.
- Государственно-частное партнерство. Частные клиники интегрируются в систему ОМС, а совместные программы способствуют модернизации медучреждений.



Структура проектов по стадиям

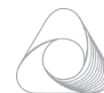


- 1 Планирование**
(173 млрд, 159 проектов, 7%)
- 2 Предпроектные проработки**
(243,8 млрд, 210 проектов, 9,2%)
- 3 Проектирование**
(503,8 млрд, 282 проекта, 12,3%)
- 4 Подготовка к строительству**
(215,2 млрд, 263 проекта, 11,5%)
- 5 Строительство**
(1,1 трлн, 790 проектов, 34,6%)
- 6 Модернизация**
(672 млн, 3 проекта, 0,1%)
- 7 Приостановлен**
(485 млрд, 434 проекта, 19%)
- 8 Отменён**
(268,6 млрд, 144 проекта, 6,3%)

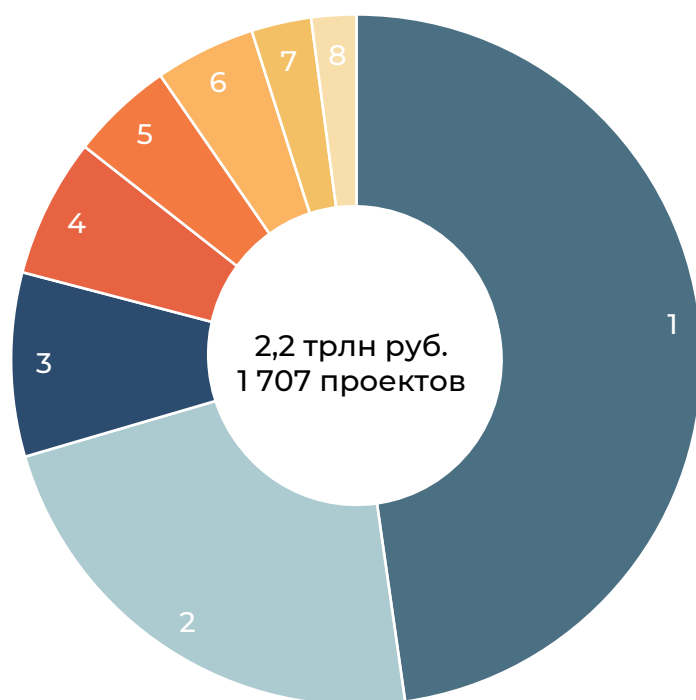
На стадиях строительства и модернизации находится 34,7% проектов. В Ялте (Крым) ведется строительство многопрофильного медицинского центра на 800 посещений, финансируемое ФГБУ ФНКЦ ФМБА РОССИИ (31,8 млрд руб.). Медцентр высотой 14 этажей будет включать стационар на 419 коек, поликлинику для взрослых на 500 человек, поликлинику для детей на 300 человек. Кроме этого, на территории центра должен располагаться жилой дом для медперсонала в 17 этажей, вмещающий 300 квартир. Объект рассчитан на оказание как экстренной, так и плановой, в том числе высокотехнологичной помощи взрослым и детям по широкому кругу профилей (хирургия, кардиология, неврология и другие).

В Красноярском крае реализуется проект строительства детской многопрофильной больницы 640 мест (Правительство Красноярского края). Общая площадь здания составит более 20 тыс. кв. м. В первой очереди будут построены соматический, инфекционный, административно-диагностический и лабораторный корпуса. Во второй — хирургическое отделение.

В приостановке — 434 проекта на сумму 485 млрд руб. Добавим также, что за последние два года были отменены 144 проекта совокупным объемом инвестиций 268,6 млрд руб.



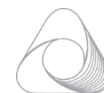
Структура инвестиций по подотраслям



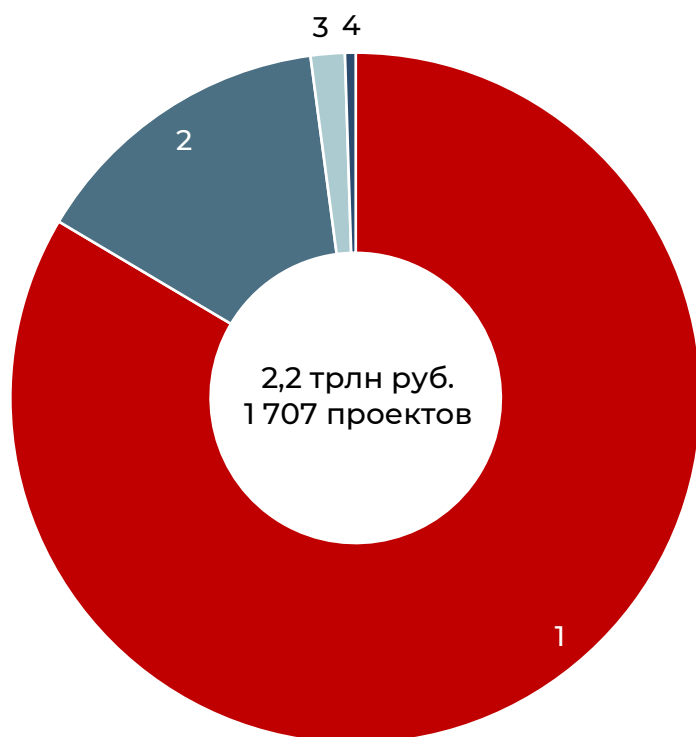
- 1 Больницы**
(1 трлн, 530 проектов, 47,7%)
- 2 Поликлиники**
(498,2 млрд, 823 проекта, 22,7%)
- 3 Медицинские центры**
(188 млрд, 97 проектов, 8,6%)
- 4 Реабилитационные центры**
(141,7 млрд, 95 проектов, 6,5%)
- 5 Инфекционные больницы**
(106,5 млрд, 43 проекта, 4,8%)
- 6 Онкологические центры**
(104 млрд, 38 проектов, 4,7%)
- 7 Перинатальные центры и роддома**
(62,5 млрд, 26 проектов, 2,8%)
- 8 Вспомогательные мед. объекты**
(46,8 млрд, 55 проектов, 2,1%)

Наибольший объем инвестиций в проекты на активных стадиях приходится на подотрасль больниц (1 трлн руб.). Крупнейшей является инициатива строительства медицинского комплекса на 1314 коек в НИИ им. Склифосовского в Москве (85 млрд руб.). Финансирование проекта осуществляют Правительство Москвы и АНО РСИ. Новый комплекс будет включать пять примыкающих друг к другу башен высотой от шести до 10 этажей (плюс два подземных уровня и технический этаж). Такое расположение зданий позволит разместить профильные смежные отделения на одном этаже, что значительно улучшит медицинскую логистику и обеспечит реанимационной поддержкой каждое палатное отделение клиники. Проект является частью программы обновления медицинской инфраструктуры Москвы, которая включает строительство 34 новых объектов и реконструкцию 116 существующих до 2030 г.

В Туле на стадии проектирования находится инициатива строительства хирургического комплекса на 625 коек (Правительство Тульской области). В рамках проекта будет возведен новый хирургический корпус Ваныкинской больницы скорой медицинской помощи. В хирургическом корпусе будут размещены два стационара – дневной, который будет работать в две смены, и круглосуточный на 625 мест. Планируется обустроить аптеку, пневмопочту, больничный гараж, автомойку, вертолетную площадку, три конференц-зала, материальный склад, станцию для санитарной обработки транспорта, архив, пространство для утилизации медицинских отходов, а также три кабинета телемедицины.



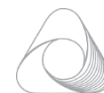
Проекты с участием частного капитала



- 1 Государственная**
(1,9 трлн, 1,4 тыс. проектов, 83,7%)
- 2 Частная**
(183,8 млрд, 245 проектов, 14,4%)
- 3 ГЧП**
(111,5 млрд, 28 проектов, 1,6%)
- 4 Компании с госучастием**
(22,9 млрд, 5 проектов, 0,3%)

Для отрасли не характерно высокое участие частного капитала: менее 20% проектов на активных стадиях инициированы частными инвесторами или в рамках ГЧП. Холдинг «Мать и дитя» развивает одноименную сеть клиник в городах России. Так, на стадии подготовки к строительству находится проект многопрофильного госпиталя на 164 койки в Московской области с планируемым объемом инвестиций 6 млрд руб. На разных стадиях также находится ряд проектов инвестора в Московской и Самарской областях, Санкт-Петербурге и Адыгее.

В мае 2025 года холдинг приобрел 3 госпиталя и 18 клиник в 13 городах России, что позволило ускорить планы по расширению сети за счет готовых мощностей с подтвержденной клиентской базой и квалифицированным персоналом. На текущий момент, группа компаний управляет 88 амбулаторными и стационарными медицинскими учреждениями в 35 регионах России.



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)