



Центр
развития

Комментарии о Государстве и Бизнесе
№ 559 от 2 апреля 2026 г.
В ГРАФИКАХ И ТАБЛИЦАХ

Исследование осуществлено в рамках
программы фундаментальных
исследований НИУ ВШЭ в 2026 г.

Комментарии о Государстве и Бизнесе

559

2 апреля 2026 г.

Реальный сектор

Инвестиции в основной капитал в 2025 г.

Алексей Кузнецов



Инвестиции в основной капитал (без субъектов малого предпринимательства и объема инвестиций, не наблюдаемых прямыми статистическими методами) составили в 2025 г. 34 112,6 млрд руб.* Снижение к 2024 г. (зарегистрированное впервые за пять лет) составило 2,5%. В числе основных причин сокращения инвестиций следует назвать высокую ключевую ставку, рост стоимости заемных средств и сокращение внутреннего спроса; можно отметить и «эффект базы» — охлаждение экономики после инвестиционного бума.

* 408,9 млрд долл. США по курсу ЦБ РФ.

Инвестиции в сельском хозяйстве, промышленности и строительстве, 2025 г.

	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г., %
Всего, млрд руб.	34 112,6	-2,5
Всего, млрд долл. США	408,9	
Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство	768,0	-3,6
Добыча полезных ископаемых	5994,0	0,9
Обрабатывающие производства	7272,7	11,0
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	2411,6	7,9
Водоснабжение; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений	457,3	-5,3
Строительство	702,2	-4,9

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ по данным Росстата.



Снижение инвестиций продемонстрировал ряд отраслей добывающей и обрабатывающей промышленности. Так, продолжился системный кризис в угледобывающей промышленности; он связан с падением мировых цен на уголь, потерей европейских рынков сбыта, ослаблением спроса на российский уголь со стороны азиатских рынков и общемировыми тенденциями к переходу на более «экологичное» топливо. Что касается обрабатывающей промышленности, здесь инвестиционный кризис по-прежнему наблюдался в деревообработке и производстве бумаги. Более четверти инвестиционных проектов в лесопромышленном комплексе к настоящему времени приостановлено. В частности, был заморожен проект строительства целлюлозно-бумажного комбината в Красноярском крае по причине невозможности поставок западного оборудования. Следует также отметить сокращение инвестиций в производство электронных изделий — одно из главных приоритетных для импортозамещения направлений столкнулось в 2025 г. с сокращением государственного финансирования и увеличением на российских рынках доли конкурирующего импорта из Китая.

Снижением инвестиций характеризовалось и сельское хозяйство: 2025 год оказался для отрасли (вопреки прогнозам) крайне неудачным —: к неблагоприятным погодным условиям добавились низкие закупочные цены на продукцию, снижение господдержки и высокие экспортные пошлины.

Кроме того, в 2025 г. отмечено значительное сокращение вложений в площадки под жилищное строительство. Финансирование проектов, напрямую зависящее от ключевой ставки, сократилось, что снизило активность инвесторов.

Инвестиции в добывающей и обрабатывающей промышленности, 2025 г.

	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г., %
Добыча полезных ископаемых	5994,0	0,9
Добыча угля	235,6	-15,8
Добыча нефти и природного газа	3826,7	2,6
Добыча металлических руд	953,5	16,3
Добыча прочих полезных ископаемых	124,4	-12,6
Обрабатывающие производства	7272,7	11,0
Производство пищевых продуктов	481,7	18,1
Производство напитков	63,9	3,4
Производство табачных изделий	8,3	-7,9
Производство текстильных изделий	21,8	7,5
Производство одежды	4,5	-10,6
Производство кожи и изделий из кожи	4,2	34,1
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	47,2	-21,0
Производство бумаги и бумажных изделий	85,3	-17,9
Деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	12,9	19,5
Производство кокса и нефтепродуктов	728,1	1,2
Производство химических веществ и химических продуктов	2511,8	28,8

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ по данным Росстата.



Вместе с тем обрабатывающая промышленность в целом показала в 2025 г. рост инвестиций на 11%. В числе лидеров — производство прочих транспортных средств (за счет производства спецтехники) и химическое производство (вместе с производством лекарств и полимеров). Химическая отрасль демонстрирует весьма солидные показатели в условиях санкций и кризиса; нацпроект «Новые материалы и химия» предполагает разработку множества производственных цепочек, а также более 60 новых технологий и более 130 новых производств к 2030 г. Локализован выпуск ряда реагентов и катализаторов, что позволило снизить зависимость от импорта. Высокий рост инвестиций отмечен в полиграфической промышленности; отрасль уверенно себя чувствует за счет роста спроса на упаковки и этикетки.

По итогам 2025 г. рост инвестиций наблюдался также в добыче нефти и газа; он был связан с открытием новых месторождений, разработкой трудноизвлекаемых запасов, углублением переработки нефти и строительством новой инфраструктуры для транспортировки нефти в азиатский регион. Характеризовалась наращиванием инвестиций и добыча металлических руд: здесь также имели место вложения в разработку новых месторождений, и кроме того, для отрасли складывалась благоприятная конъюнктура на мировых рынках.

Инвестиции в добывающей и обрабатывающей промышленности, 2025 г. (продолжение)

	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г., %
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	121,3	12,2
Производство резиновых и пластмассовых изделий	98,2	6,5
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	203,4	12,5
Производство металлургическое	924,7	3,1
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	426,3	17,3
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий	301,1	-21,2
Производство электрического оборудования	116,3	-6,6
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	170,8	-4,2
Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	191,7	7,6
Производство прочих транспортных средств и оборудования	662,7	48,3
Производство мебели	11,9	-16,8
Производство прочих готовых изделий	14,0	-10,6

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ по данным Росстата.



Говоря об инвестициях в непроизводственном секторе, следует отметить ведущий вклад транспортной отрасли в общий спад инвестиций. Здесь сложилась практически кризисная ситуация. Объемы перевозимых грузов существенно сократились, более 20% грузовиков (а в ряде регионов до 40%) простаивали в ожидании заказов. В силу высокой ключевой ставки кредитные и лизинговые платежи находились на высоком уровне, что тормозило инвестиционную активность в отрасли. Негативными факторами стали также экономическая неопределенность и непредсказуемость рынка, на фоне которых долгосрочные вложения могли казаться бесперспективными.

Значительное сокращение инвестиций было характерно и для научной деятельности: здесь играет роль санкционное давление, означающее ограничение доступа к зарубежному оборудованию и программному обеспечению, а также отсутствие фундаментальной науки в списке приоритетно финансируемых отраслей.

Лидером же по росту инвестиций в непроизводственном секторе стала деятельность по операциям с недвижимостью. Данный рынок адаптировался к высокой ключевой ставке, рост арендных платежей привлекает покупателей коммерческой недвижимости, и в целом недвижимость продолжает считаться одним из самых надежных активов в условиях экономической неопределенности. Высокий рост инвестиций отмечен и в сфере гостеприимства, положительную динамику в котором задает бум внутреннего туризма.

Инвестиции в непроизводственном секторе, 2025 г.

	2025 г.	2025 г., прирост к 2024 г., %
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств и мотоциклов	1091,9	-0,8
Транспортировка и хранение	4728,5	-25,5
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	219,0	8,6
Деятельность в области информации и связи	1801,9	-10,0
Деятельность финансовая и страховая	949,9	2,4
Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	3303,2	15,9
Деятельность профессиональная, научная и техническая	1298,3	-19,9
Деятельность административная и сопутствующие услуги	324,9	-7,8
Государственное управление и обеспечение военной безопасности; социальное обеспечение	849,8	8,4
Образование	738,3	-7,1
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	741,4	0,3
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	416,9	-6,4

Источник: Росстат, расчеты Института «Центр развития» НИУ ВШЭ по данным Росстата.



Центр развития: тел. +7 (495) 772-95-90 доб. 23617, e-mail: info_dcenter@hse.ru, <http://dcenter.hse.ru/>

Пресс-служба НИУ ВШЭ: тел. +7 (495) 772-95-67, e-mail: press@hse.ru, <http://www.hse.ru>

Вся информация, представленная в настоящем выпуске, базируется на данных официальных органов и расчетах Института «Центр развития» НИУ «Высшая школа экономики». При использовании, частичном или полном, материалов, изложенных в выпуске, необходимо ссылаться на Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ.

Исследование осуществлено в рамках программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ в 2026 г.