

ИНВЕСТИЦИИ В СВЕРДЛОВСКУЮ ОБЛАСТЬ 2025



Четвёртый годовой обзор инвестиционных процессов в Свердловской области охватывает период с начала работы Агентства по привлечению инвестиций Свердловской области в 2019 по 2024 год.

В качестве источника возьмём официальные данные Росстата. Посмотрим, как распределились инвестиции по отраслям, попутно добавив к финансовым объёмам количество проектов, в которые они были вложены.

Цель – показать общую инвестиционную активность в какой-либо сфере регионального рынка (соответственно, нерыночные инвестиции смотреть не будем).

Годовой объём инвестиций



Переходя непосредственно к теме, прежде всего отметим, что в 2024 году в Свердловской области рекорды по инвестициям продолжились - **898,2 млрд.руб.** и **707.7 млрд.руб.** в 2023 году (вообще, в прошлом году официальной цифрой считалось 720.4 млрд.руб, но Росстат стабильно пересчитывает вроде бы итоговые цифры уже не первый год). Номинальный прирост - **26,9%**, фактически, по данным Росстата, инвестиции в основной капитал в Свердловской области за прошлый год выросли на **14.9%**. Несмотря на наличествующий эффект высокой базы, темпы роста превышают прошлогодние (в 2023-м – **14.1%**). Общероссийский показатель - **7.4%**.

12 место среди других субъектов РФ занимает Свердловская область по абсолютному размеру инвестиций, как и в прошлом году.

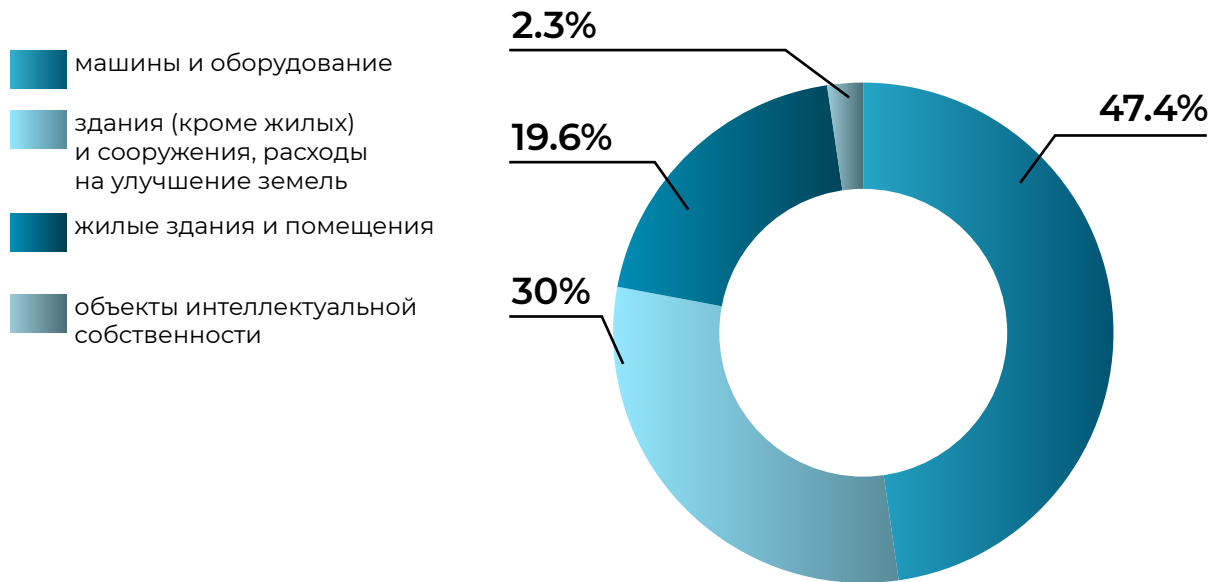
Перед нами – столицы (Москва и Санкт-Петербург с областями), сырьевые регионы (ХМАО, ЯНАО, в значительной мере Татарстан, Красноярский край, Иркутская область, Амурская область) и наиболее актуальный транспортно-логистический узел России – Краснодарский край. Впрочем, если смотреть по динамике, то впереди нас из вышеперечисленных только Амурская область (прирост инвестиций – **19.1%**) с комплексом проектов «Газпрома», вершиной которого выступает Амурский газоперерабатывающий завод стоимостью около 3 трлн.руб и Ленинградская область (прирост инвестиций – **38.4%**). Из положительного отметим, что **уровень роста инвестиций в основной капитал в Свердловской области**, в отличие от остальных, стабильно высокий, без провалов, что, скорее всего, говорит о системности инвестиционных процессов на Среднем Урале, отсутствии зависимости от единичных проектов, какими бы крупными они не были.

Что касается источников финансирования инвестиций предприятиями, то удельный вес собственных средств практически такой же, как и в 2023 году. Несмотря на повышение ставки ЦБ, в структуре привлеченных средств с **12.8% до 18.2%** выросла доля банковских кредитов. В тоже время снизилась с **19.9% в 2023 году до 14.2% в 2024-м** снизилась доля инвестиций за счет бюджетов всех уровней. Наибольшее снижение (на **2.8%**) показывают инвестиции за счет средств регионального бюджета.

Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования (в % к общему)

Источник	2021	2022	2023	2024
Собственные средства	62.2	56.4	59.0	59.1
Привлеченные средства	37.3	43.6	41.0	40.9
Из них – банковские кредиты	11.2	16.5	12.8	18.2

Структура инвестиций изменилась в рамках погрешности:



Приводимые ниже суммы могут отличаться от озвученных выше, в силу того обстоятельства, что разнесение по отраслям производится не по всему объему учтенных инвестиций, а только по тому, где сами предприятия сдают соответствующую отчетность (в статистике это обычно крупные и средние предприятия – КСП). Соответственно, приведенные ниже суммы заметно меньше (на 2024 год – 722,6 млрд.руб вместо 898.2 млрд.руб), чем озвученные ранее, но при этом они привязаны к конкретным отраслям. Несмотря на эту оговорку, мы считаем, что нижеприведенная картина достаточно объективна. Хотя бы потому, что охватывает как предприятия, составляющие основу экономики области, так и основные объёмы инвестиций.

Инвестиционная активность в Свердловской области в 2019-2024 г.г.

Год	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Объём инвестиций, млн.руб.	304315,0	301834,4	308965,2	398279,5	514540,3	59.1
Количество проектов, ед.	444	558	580	619	737	849
Средний размер проекта, млн.руб	685.4	540.9	527.2	643.4	814.0	851.1

Комментарий к таблице

В прошлогоднем обзоре мы наблюдали не только рост количества реализуемых в области инвестиционных проектов, но и объёмов инвестиций. Если в период 2019-2021 г.г. мы констатировали стабилизацию объёмов инвестиций в диапазоне 300-310 млрд.руб, что с учетом роста цен на инвестиционные товары и услуги обозначало даже определенное снижение, почти 400 млрд.руб в 2022 году - это безусловный рост, 514,5 млрд.руб в 2023-м – продолжение, 722.6 - млрд.руб в 2024-м - продолжение роста инвестиций в основные фонды области даже с учетом инфляции в секторе инвестиционных товаров и услуг.

При этом количество реализуемых проектов растёт стабильно весь период наблюдения. В прошлом году этот показатель увеличился до 849 единиц, что на 15% больше, чем годом ранее. В тоже время мы отмечали, что средний размер годовых затрат на реализацию 1 проекта в 2022 году (643.4 млн.руб.) все равно меньше, чем в 2019-м, В 2023 году средний размер проекта вырос более чем на четверть, в 2024-м добавил ещё около 4.5%. Вроде очевидный рост, но, если пересчитать средний размер с учетом индекс цен на продукцию (затраты, услуги) инвестиционного назначения по Российской Федерации в 2019-2024 гг., то ситуация выглядит не столь однозначно.

Средний размер инвестиционного проекта с учетом индекс цен на продукцию (затраты, услуги) инвестиционного назначения по России в 2019-2024 гг (по данным Росстата).

Год	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Средний размер проекта, млн.руб	685.4	540.9	532.7	643.4	698.2	851.1
Индекс цен на продукцию (затраты, услуги) инвестиционного назначения по Российской Федерации в 2019-2024 гг., накопленным итогом, 2019 год-100%, () – годовой индекс	100	104,8	112,9 (107,8)	129.6 (114,7)	142,7 (110,1)	154.2 (108,1)
Средний размер проекта с учетом ИЦПИН (в ценах 2019 г.), млн.руб	685.4	516.1	527.2	471.8	489.2	551.9

Т.е., в среднем, проекты в рассматриваемый период становились меньше, чем на начало периода, и, соответственно, меньше влияли на региональную экономику.

Инвестиционная активность в коммерческом секторе Свердловской области в 2019-2024г.г.*

Год	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Объём инвестиций, млн.руб.	261399,0	253950.1	262119.9	345512.2	450938.0	650507.8
Доля от общего объёма инвестиций в Свердловскую область, %	84.9	84.1	85.7	86.8	87.6	90.0
Количество проектов, ед.	340	385	425	434	554	606
Доля от общего количества инвестиционных проектов в Свердловской области, %	76.6	69	73.3	70.1	75.2	71.4
Средний размер проекта с учетом ИЦПИН (в ценах 2019 г.), млн.руб	768.8	659.6	616.7	796.1	814.0	1073.4

* - за вычетом инвестиций в области государственного управления и социальной сферы

Комментарий к таблице

Если выделить из общего перечня инвестиций преимущественно коммерческие секторы (т.е. убрать госуправление и социальную сферу), то получается следующая картина. Инвестиции в основные фонды предприятий и организаций этой части региональной экономики выросли на 34.3% по номиналу, сильнее, чем общие, их удельный вес достиг 90%. Рост удельного веса инвестиций в коммерческую сферу в общем объеме инвестиций в основные фонды Свердловской области сохраняется все 6 лет наблюдений. Кроме того, это объясняет выше отмеченное относительное снижение бюджетных инвестиций. Количество проектов в коммерческих секторах выросло на 9.4 % по сравнению с 2023 годом, что сильно меньше, чем годом ранее (на 27.6%), их удельный вес в общем количестве снизился до 71.4%, что, в общем, вписывается в наблюдаемый диапазон колебаний. Средний размер инвестиционного проекта в коммерческом секторе вырос на 31.2% – с 814.0 млн.руб. до 1073.4 млн.руб.

Таким образом, констатируем, что инвестиции в коммерческий сектор экономики стабильно опережают некоммерческие, что, в целом, хорошо, и предполагает в определенной перспективе увеличение ВРП, налоговой базы, доходов населения и других благоприятных последствий.



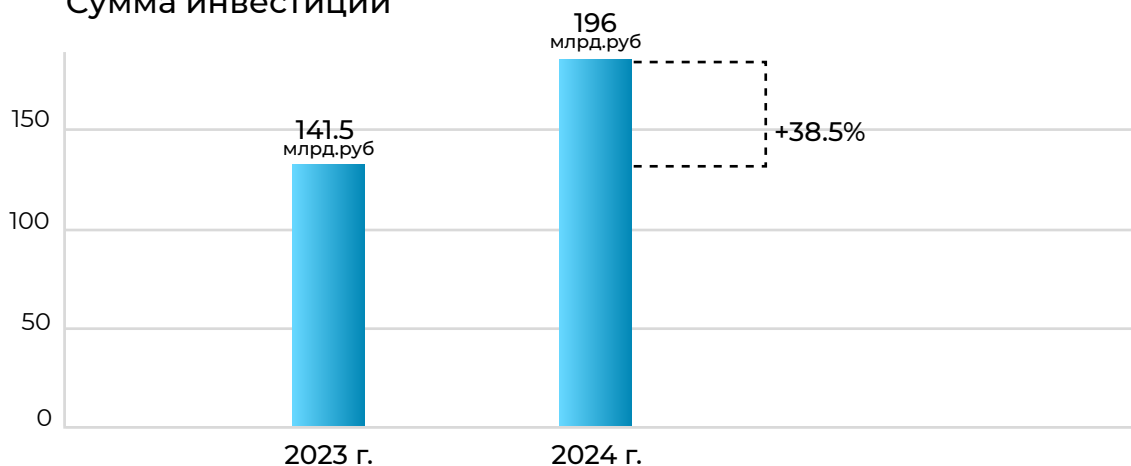
Фото: Производство Ultra-C

ИНВЕСТИЦИИ ПО ОТРАСЛЯМ



Транспортировка и хранение

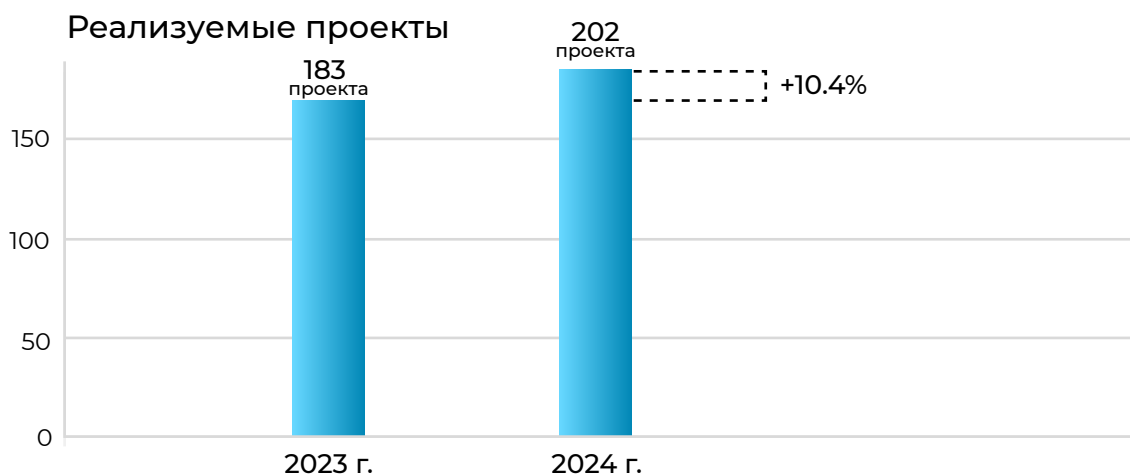
Сумма инвестиций



Лидером по объёмам инвестиций, как и по итогам 2023 стали предприятия категории «Транспортировка и хранение». Сумма их инвестиций в прошлом году выросла со 141.5 млрд.руб в 2023-м году до 196 млрд.руб. в 2024-м (+38.5%), более 21% от общего объёма.

При этом количество проинвестированных проектов несколько уменьшилось – с 46 до 43-х. Основной вклад ожидаемо внесло ФКУ «Федеральное управление автомобильных дорог «Урал» в рамках строительства трассы М12. Этот проект будет иметь заметное влияние и на ситуацию в целом в текущем, и, вероятно, в 2026 году, т.е. до окончания строительства на территории Свердловской области. Значительную роль в формировании такой ситуации сыграли инвестиции компаний ТЭК (дочерние структуры «Транснефти», «Газпромтрансгаза», «Газпромнефти»), располагающих на территории области достаточно серьёзной сетью хранилищ и трубопроводов, требующих больших затрат на их содержание и развитие, РЖД и их дочерние структуры – 5 проектов. Ну и, в целом, транспортно-терминальный комплекс Свердловской области, включая автомобилистов и авиаторов, продолжает демонстрировать высокую активность. Средний размер проекта заметно вырос за счет усиленного строительства вышеупомянутой М12.

Обрабатывающая промышленность

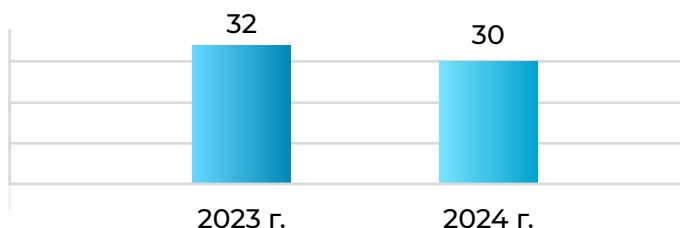


Продолжаются активные инвестиционные процессы в обрабатывающей промышленности. В прошедшем году в этом секторе экономики проинвестировано более 168,7 млрд.руб. (+52.8% к 2023 году). Количество реализуемых проектов выросло со 183 до 202 проектов соответственно (+10.4%). Соответственно, выросла средняя «цена» проекта – до 851.9 млн.руб. Впрочем, «обрабатывающая промышленность», как мы регулярно отмечаем, это очень общее понятие, включающее в себя множество отраслей, зачастую никак не связанных между собой, кроме того, что там что-то перерабатывают. Поэтому есть смысл посмотреть на этот сектор более подробно.

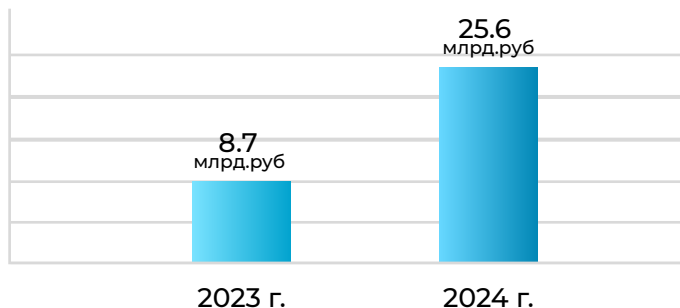
Наиболее активными в части инвестиций в обрабатывающей сфере выглядят 2 подотрасли: химия и производство металлических изделий.

Химия

Реализуемые инвестиционные проекты



Объём инвестиций в отрасль



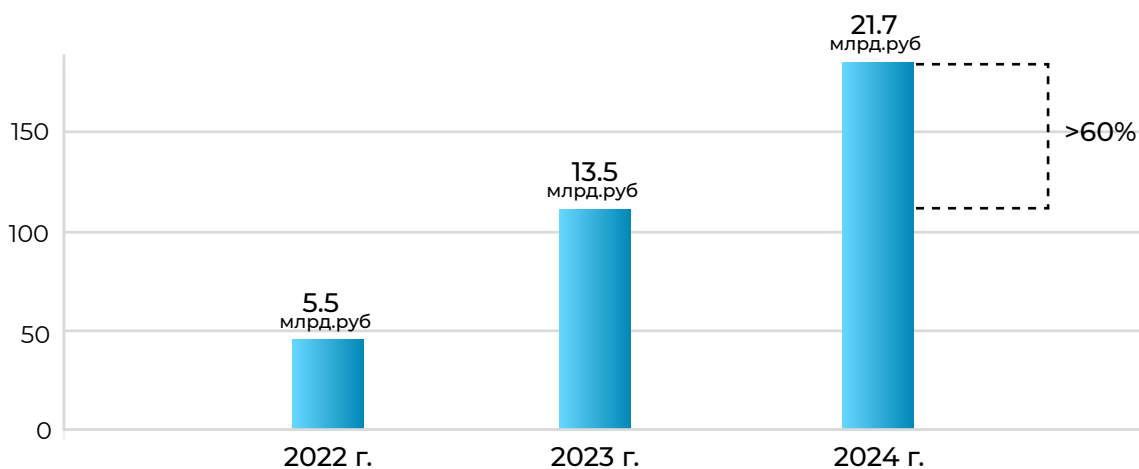
Хотя производители химических продуктов в Свердловской области в 2024 реализовывали в прошлом году 30 инвестпроектов, тогда как годом ранее – 32, объём инвестиций в отрасль за год вырос практически в 3 раза (с 8.7 млрд.руб до 25.6 млрд.руб).

Это говорит о реализации крупных проектов, которые в перспективе заметно изменят ситуацию в химической промышленности области. Действительно, инвестиционные проекты, реализуемые в Первоуральске ГК «Полипласт» («Хромпик» и «Полипласт-Уралсиб»), в основном и сформировавшие объёмные показатели, уже в ближайшие годы окажут серьёзное влияние на химическое производство не только Свердловской области, но и России в целом. Кстати, анализируя инвестиционную картину в своем первом обзоре в 2022 году мы отмечали, рассматривая малозначимые для экономики области отрасли производства: «Теоретически исключением из этого списка может стать химия, все-таки на текущий момент Средний Урал является, что немаловажно для этой отрасли, энергоизбыточной территорией, да, и, в общем, сырьевая база (в том числе в виде тобольского «Запсибнефтехима») не так далеко. Осталось найти потребителей и инвестора». Инвестор нашелся, да и с потребителями проблем быть не должно. И все равно, следует учесть, что на долю отрасли приходится около 4% объёма отгруженных товаров собственного производства обрабатывающей промышленности Среднего Урала и менее 1.5% ВРП Среднего Урала.

То есть, даже при увеличении объёмов химического производства раза в полтора (а заявленные объекты дадут сильно меньший эффект), в целом, если даже говорить только про экономику Свердловской области, то значимого эффекта с точки зрения доходов области, изменений в занятости, других макроэкономических параметров в среднесрочной перспективе мы почти не увидим. Тем не менее, при сохранении тенденции, химическая отрасль в более длинной перспективе способна стать локомотивом экономики Свердловской области. Ресурсы для этого есть.

Готовые металлические изделия

Объём инвестиций в производство металлических изделий

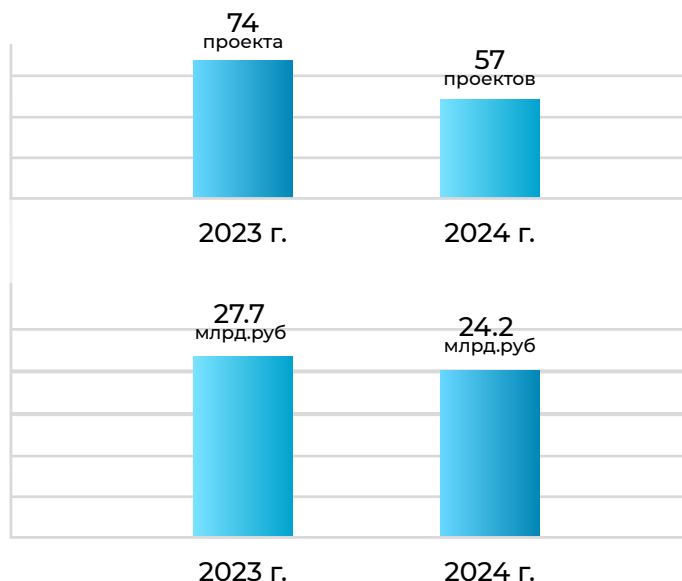


Активно растут инвестиции и в производство металлических изделий (куда входит и производство труб). В 2023 году объём средств, вложенных в эту сферу вырос с 5.5 млрд.руб до 13.5 млрд.руб (почти в 2.5 раза), в 2024-м – до 21.7 млрд.руб (ещё более, чем на 60%). При этом количество реализуемых проектов даже сократилось (с 12 до 10).

В результате в области появилось 2 новых трубных завода – «Киберсталь» в Первоуральске, "ТМК-ИНОКС" в Каменск-Уральском. В Нижнем Тагиле реализуется проект "Нижнетагильский трубный завод «Металлинвест». Хотя в целом трубный рынок в Российской Федерации находится не в лучшем состоянии, данные предприятия нашли свободные ниши, ориентируясь на те виды труб, которые ранее закупались из-за границы. Впрочем, здесь особых перспектив с точки зрения дальнейшего развития не видно, исчерпание импортозамещающих ниш (не таких уж и больших) вернет уровень инвестиций в производство металлических изделий в традиционные рамки.

Машиностроение

Инвестиционные проекты



В тоже время лидерами по активности с точки зрения количества реализуемых проектов в обработке, как обычно, выступают машиностроители. В прошлом году на машиностроительных предприятиях реализовывалось 74 проекта на 27.7 млрд.руб против 57 на 24.2 млрд.руб.

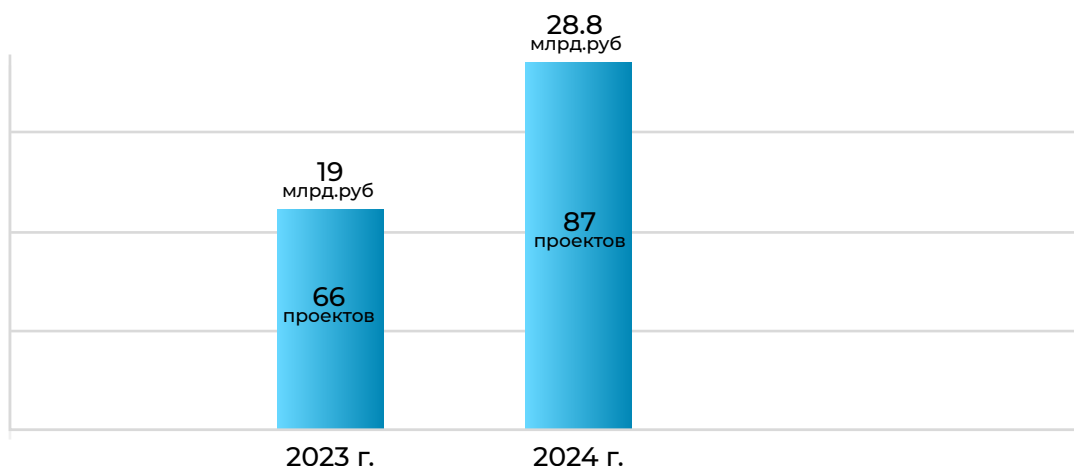
Это на 30% больше по количеству и на 14% больше по объёму, чем годом ранее. Средняя стоимость проекта при этом снизилась, что говорит о том, что речь не идет о появлении в области новых крупных машиностроительных производств, а только о модернизации существующих или создании небольших предприятий, не особо влияющих на ситуацию в отрасли. В тоже время мы продолжаем придерживаться той позиции, что «эта отрасль выглядит, хотя и очень сложным, но перспективным для инвестиций направлением». Ограниченный мировой спрос на традиционные для нашей страны товары, сокращение мировой торговли, распространяющиеся по всей планете санкции и торговые войны (и не столько из-за пандемии, сколько из-за классического перепроизводства, начались-то они задолго до неё), очевидно, не оставляют возможности другого выбора, кроме развития внутреннего производства. И здесь на текущий момент самая перспективная позиция - машиностроение, которое, кроме прочего, наиболее адаптивно с точки зрения широты продуктового ряда, само является потребителем значительного объёма выпуска продукции нижних переделов и ориентировано в первую очередь, на внутренний рынок.

Кроме того, идёт естественный процесс локализации производства наиболее массово потребляемых, но при этом не очень сложных продуктов. За последние годы появилось несколько предприятий, выросших на основе дилерских предприятий, переросших торговые рамки» в 2022 году мы отмечали: «В текущих условиях, с учетом внешних ограничений, возможна интенсификация данного процесса, однако пока нет ясности по долгосрочным перспективам спроса, а так же с учетом сложностей с комплектующими, оборудованием, кадрами, ожидать появления предприятий, сопоставимых с «Уральскими локомотивами», вряд ли приходится». Ситуация изменилась, и, как бы парадоксально это не выглядело, первой ласточкой в данном направлении, опережая авиационные проекты УЗГА, будет как раз завод по производству высокоскоростного подвижного состава на площадке тех самых «Уральских локомотивов».

В тоже время по остальным подотраслям обрабатывающей промышленности активность остается на уровне прошлого года, или даже ниже.

Торговля

Проекты в секторе торговли

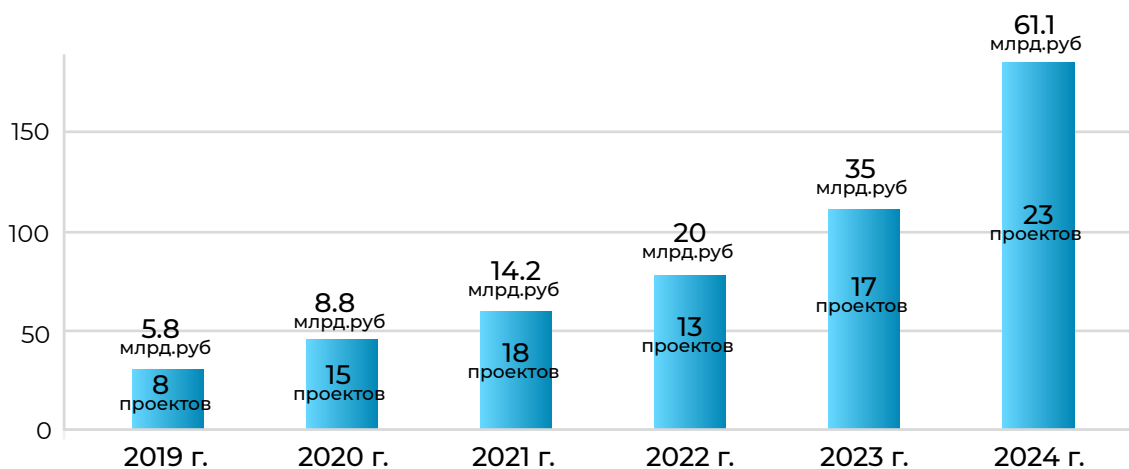


Следом за вышеперечисленными секторами по количеству проинвестированных объектов располагается сфера торговли. В прошлом году в ней реализовывалось 87 проектов, приблизительно поровну в области оптовой (43) и розничной (42) торговли, еще 2 проекта относятся к торговле автотранспортом. В 2023г. количество составляло 66 проектов. Суммарный объем инвестиций составил 28.8 млрд.руб против 19 млрд.руб в прошлом году.

Мы поторопились с выводом о том, что насыщение регионального рынка объектами розничной и оптовой торговли и сопутствующей инфраструктурой во многом близко к завершению. Эти сегменты рынка развиваются достаточно активно, и, по оценкам экспертов, полного насыщения рынка еще не произошло, но потребитель становится более взыскательным, идёт переход от количества к качеству объектов.

Добыча полезных ископаемых

Проекты в секторе добычи полезных ископаемых



Продолжается позитивная динамика в секторе добычи полезных ископаемых – в прошлом году реализовывалось 23 проекта на сумму около 61.1 млрд.руб. Для сравнения - в 2019 году реализовывалось 8 проектов на 5.8 млрд. руб., в 2020-м – 15 на 8.8 млрд.руб., в 2021-м – 18 на сумму 14.2 млрд.руб., в 2022-м – 13 и почти 20 млрд.руб., в 2023-м - 17 проектов с суммой инвестиций более, чем 35 млрд.руб.

Тенденция налицо. Впрочем, финансовые объёмы инвестиций, в основном, локализованы в проектах «ЕВРАЗ» и «Полиметалла». Всё остальное – относительно небольшие поддерживающие инвестиции в ремонты и модернизацию добычи на действующих месторождениях. Размер инвестиций объясняется капиталоемкостью отрасли, то, что для других гигантские объёмы, здесь – рядовая сумма. В тоже время, горнодобывающая отрасль вполне может рассматриваться как одна из перспективных точек долгосрочного роста экономики только при условии появления технологий, позволяющих работать с ранее неиспользуемыми рудами. В противном случае – этот подъем ненадолго и, вообще, последний, т.к. новых крупных балансовых запасов полезных ископаемых на территории области не регистрируется уже не первое десятилетие.

Это подтверждается тем обстоятельством, что доля горнодобывающей промышленности в ВРП области имеет на длинном горизонте устойчивую тенденцию к снижению и на текущий момент уступает сельскому хозяйству в нашем регионе с неблагоприятным для сельского хозяйства климатом.

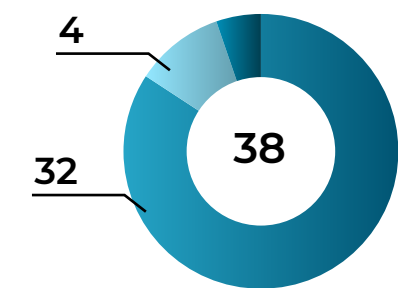
Сельское хозяйство

Объём реализуемых проектов

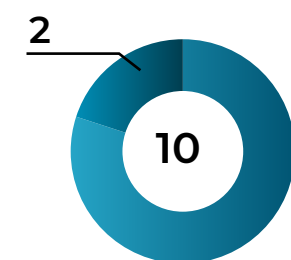


Традиционно отмечаем увеличение активности. В прошлом году мы отмечали прирост количества реализуемых проектов с 42-43 проектов с 2020-го по 2022 год до 48 в 2023-м. В прошлом году мы их насчитали 57. Прирост количества обеспечили животноводы и птицеводы. Объём инвестиций увеличился на 15% по номиналу, что заметно меньше среднеобластного показателя.

Животноводство



Птицеводство



Растениеводство



■ молочное животноводство
■ свиноводство

■ племенные репродукторы

Структура в общем, сохраняется. В приоритете – животноводство (крупный рогатый скот - 38 проектов (из них 32 – молочное животноводство), свиноводство – 4). Птицеводство - 10, из них 2 – племенные репродукторы, что понятно – нужно обходиться без импорта. Растениеводство - 5 проектов.

Как отмечали, всё логично – климат у нас не очень, спрос по экономически эффективному для наших условий «борщевому набору» во многом исчерпан, а для животноводства климат менее критичен, да и запас по спросу ещё имеется.

В качестве дополнения к описанию ситуации в сельском хозяйстве отметим, что в производстве продуктов питания количество реализуемых проектов носит относительно стабильный характер и колеблется в диапазоне от 11 до 14 начиная с 2020 года. Объёмы увеличиваются, в прошлом году суммарно в производство продуктов питания и напитков было проинвестировано почти 3.8 млрд.руб, однако прирост объемов инвестиций скорее всего, связан с инфляцией, и носит номинальный характер. Интересно, что инвестиции продолжаются и в иностранные предприятия – «Пепсико Холдингс» и «Мултон Партнерс» (быв. «Coca-Cola»).

Объединяя эти позиции, отметим, что созданное за последние два десятилетия высококонкурентное и диверсифицированное сельское хозяйство Свердловской области во многом достигло цели, поставленной перед собой региональным Минсельхозом – насыщения регионального рынка местными продуктами с учетом экономической целесообразности. В некоторых секторах результат достигнут и в них наблюдается кризис перепроизводства, что мы, в общем, уже наблюдаем в птицеводстве и выращивании картофеля. Дальнейшее развитие за естественный предел – ограниченную емкость внутрирегионального рынка – может идти либо по пути углубления в технологические цепочки (например, селекцию), либо через расширение рынка за границы региона. Впереди у них внутренняя консолидация, поглощение, или уход в узкие ниши регионального рынка, находящиеся за пределами интересов более крупных инорегиональных игроков, которые будут поглощать интересующие их объекты. Эту картину, собственно, мы уже наблюдаем в Свердловской области.

Исходя из вышесказанного, можно отметить, что инвестиционная ситуация в Свердловской области на текущий момент не претерпела каких-либо значимых отличий по сравнению с предыдущими периодами. Все отмеченные изменения вполне укладываются в рамки инерционной модели развития региональной экономики. Определенное перераспределение инвестиций идет, но это не меняет исторически сложившейся специализации региона.

П.А.Воротков, аналитик Агентства по привлечению инвестиций
Свердловской области