

МОНИТОРИНГ ПЕРЕМЕН: ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

ЭКОНОМИКА СЕВЕРО-ЗАПАДА РОССИИ В НОЯБРЕ 2025 ГОДА: РОСТ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ И ИНВЕСТИЦИЙ НА ФОНЕ ЗАМЕДЛЕНИЯ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ АКТИВНОСТИ

DOI: 10.15838/ptd.2026.1.141.10 • УДК 330.342(470.12) • ББК 65.050.22(2Рос-4Вол)

Вологодский научный центр РАН продолжает знакомить читателей с материалами о состоянии и тенденциях развития экономики СЗФО на фоне общероссийской динамики.

БЛАГОДАРНОСТЬ

Материалы подготовлены в соответствии с государственным заданием для ФГБУН ВоЛНЦ РАН по теме НИР № FMGZ-2025-0012 «Структурно-технологическая трансформация региональной экономики в условиях обеспечения национальной безопасности Российской Федерации: мониторинг, регулирование и прогноз».

Согласно данным Росстата, российская экономика в III квартале 2025 года показала увеличение ВВП на 0,6% (годом ранее – на 3,1%; *рис. 1*). Минэкономразвития оценило прирост ВВП России в январе – ноябре 2025 года в 1,0%¹. В соответствии со свежими прогнозами ведущих отечественных аналитических центров увеличение российского ВВП по итогам 2025 года составит порядка 0,5–1%².

Изменения индекса предпринимательской уверенности сигнализируют о формировании фронтально-негативных ожиданий предприятий страны: в декабре 2025 года его уровень по добывающей и обрабатывающей промышленности опустился до -4,4 и -0,3 соответственно (годом ранее значения были существенно выше и равнялись -0,2 и 6,7 соответственно; *рис. 2*). В сфере услуг индикатор в IV квартале 2025 года составил -4 в сравнении с -3 годом ранее. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве в IV квартале 2025 года поднялся на 2 п. п., однако сохранил самый низкий уровень среди перечисленных (-12%).

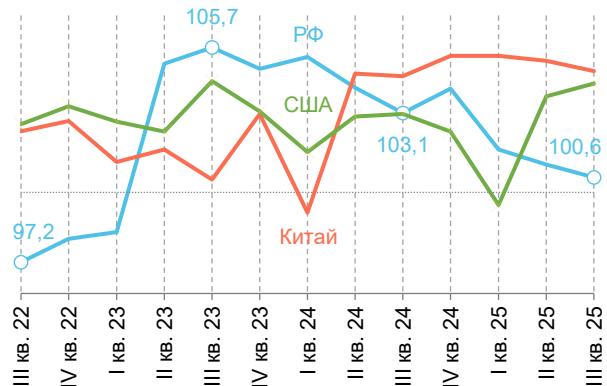


Рис. 1. Динамика производства валового внутреннего продукта, % к соответствующему кварталу предыдущего года

Для цитирования: Сидоров М.А., Лукин Е.В. (2026). Экономика Северо-Запада России в ноябре 2025 года: рост доходов населения и инвестиций на фоне замедления предпринимательской активности // Проблемы развития территории. Т. 30. № 1. С. 161–176. DOI: 10.15838/ptd.2026.1.141.10

For citation: Sidorov M.A., Lukin E.V. (2026). Economy of the Northwest of Russia in November 2025: Growth of household incomes and investments amid a slowdown in business activity. *Problems of Territory's Development*, 30(1), 161–176. DOI: 10.15838/ptd.2026.1.141.10

¹ Здесь и далее по тексту (если не оговорено иное) январь – ноябрь 2025 года сопоставляется с январем – ноябрем 2024 года.

² ИНП РАН: Квартальный прогноз ВВП. Выпуск №67. URL: <https://ecfor.ru/publication/kvartalnyj-prognoz-vvp-vypusk-67> (дата обращения: 19.09.2025).



Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности, %

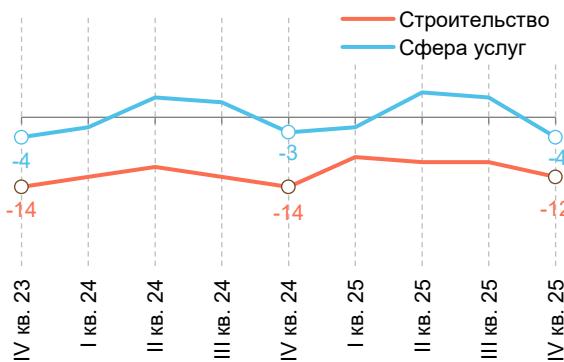


Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности, %

Дальневосточный ФО	4,1 (+1,4)
Центральный ФО	3,0 (+8,7)
Приволжский ФО	1,6 (+5,6)
Северо-Западный ФО	1,4 (+5,6)
Северо-Кавказский ФО	0,2 (+7,2)
Уральский ФО	-0,3 (+0,9)
Сибирский ФО	-0,5 (+1,9)
Южный ФО	-3,0 (+1,7)

Калининградская область	8,9 (+4,1)
Новгородская область	5,8 (+2,9)
Санкт-Петербург	2,3 (+9,0)
Вологодская область	2,1 (0)
Ленинградская область	1,1 (+10,3)
Республика Коми	0,7 (+0,1)
Республика Карелия	0,6 (-4,4)
Архангельская область	0,4 (-1,5)
Псковская область	-1,8 (+10,3)
Ненецкий авт. округ	-8,7 (-3,8)
Мурманская область	-12,6 (-0,7)

Рис. 3. Прирост выпуска товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности*

в январе – ноябре 2025 года по федеральным округам и регионам СЗФО, % к январю – ноябрю 2024 года

*В состав базовых видов экономической деятельности входят растениеводство, животноводство, охота и предоставление услуг в этих областях; добыча полезных ископаемых; обрабатывающие производства; обеспечение электрической энергией, газом и паром, кондиционирование воздуха; водоотведение, организация сбора и утилизации отходов, деятельность по ликвидации загрязнений; строительство; торговля оптовая, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами; торговля розничная, кроме торговли автотранспортными средствами и мотоциклами; транспорт.

Примечание: в скобках указано изменение показателя в январе – ноябре 2024 года, % к январю – ноябрю 2023 года.

Уровень оптимизма по поводу перспектив на 2026 год среди производителей в обрабатывающей промышленности упал до самой низкой отметки с мая 2022 года на фоне опасений насчет снижения спроса. Вместе с тем у тех, чьи ожидания были оптимистичными, они связаны главным образом с надеждами на восстановление продаж и планируемыми новыми инвестициями³.

1. Производство валового продукта

Выпуск товаров и услуг по базовым видам экономической деятельности в целом по СЗФО увеличился на 1,4% (рис. 3). Большинство регионов округа показали прирост этого индикатора, лидерами стали Калининградская и Новгородская области (на 8,9 и 5,8% соответственно). В то же время отмече-

но снижение выпуска товаров и услуг в Мурманской области, Ненецком автономном округе и Псковской области (на 12,6; 8,7 и 1,8% соответственно).

Объем промышленного производства в СЗФО снизился на 0,1%, что отчасти может быть обусловлено значительным подъемом годом ранее (на 8,1%; промышленность РФ продемонстрировала прирост выпуска продукции в январе – ноябре 2025 года на 0,8%; табл. 1). Добыча полезных ископаемых в СЗФО ускорила наблюдаемое третий год подряд падение выпуска, составившее 4,5% (в целом по РФ – 1,5%). Результаты отрасли в СЗФО стали худшими среди остальных федеральных округов, при этом сокращение добычи полезных ископаемых затронуло предприятия почти всех субъектов округа,

³ В России снизился индекс деловой активности в обрабатывающих отраслях. URL: <https://www.rbc.ru/economics/29/12/2025/69525a929a79476c816a5f34> (дата обращения: 19.01.2026).

Таблица 1. Динамика промышленного производства, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	11 мес. 2023 г.	11 мес. 2024 г.	11 мес. 2025 г.	P*
Промышленность в целом				
Российская Федерация	104,3	105,1	100,8	-
Северо-Западный ФО	104,9	108,1	99,9	4
Калининградская область	95,1	100,9	110,3	6
Новгородская область	101,8	103,7	109,0	7
Санкт-Петербург	112,5	118,6	103,8	20
Вологодская область	106,2	101,0	102,1	28
Архангельская область	101,4	101,3	97,8	57
Псковская область	110,3	111,1	97,7	58
Республика Коми	99,9	100,2	97,2	63
Ленинградская область	108,3	111,0	95,9	68
Ненецкий авт. округ	93,5	97,4	95,5	71
Республика Карелия	99,5	99,4	94,8	74
Мурманская область	94,9	101,7	89,4	82
Добыча полезных ископаемых				
Российская Федерация	99,0	99,4	98,5	-
Северо-Западный ФО	97,3	99,0	95,5	8
Республика Карелия	101,1	98,1	100,1	28
Мурманская область	104,7	94,6	99,8	30
Республика Коми	99,2	100,8	96,1	54
Ленинградская область	108,9	99,7	95,6	58
Ненецкий авт. округ	93,3	97,2	95,5	59
Вологодская область	85,8	102,1	95,2	61
Калининградская область	95,6	97,6	95,2	61
Новгородская область	90,4	83,7	88,1	73
Псковская область	96,0	107,0	87,2	76
Архангельская область	95,4	97,5	78,2	83
Санкт-Петербург	84,4	147,2	72,9	84
Обрабатывающие производства				
Российская Федерация	109,0	109,2	102,6	-
Северо-Западный ФО	108,3	111,3	101,4	3
Калининградская область	95,5	100,1	113,4	6
Новгородская область	102,4	103,6	109,8	9
Санкт-Петербург	114,7	120,8	104,9	16
Вологодская область	106,1	101,2	102,8	25
Республика Коми	103,0	98,0	102,5	27
Ненецкий авт. округ	109,1	123,5	102,1	28
Архангельская область	102,6	102,1	101,9	29
Псковская область	107,6	111,0	101,2	35
Ленинградская область	111,7	110,5	94,9	69
Республика Карелия	97,9	99,7	90,2	78
Мурманская область	89,8	105,0	82,8	83

*Здесь и далее показан ранг соответствующего региона среди субъектов Федерации (по СЗФО – среди федеральных округов) по динамике показателя в январе – ноябре 2025 года (если не оговорено иное), без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

в наибольшей степени Санкт-Петербурга, Архангельской и Псковской областей (на 27,1; 21,8 и 12,8% соответственно). Исключением стала Республика Карелия, где зарегистрирован подъем добычи полезных ископаемых на 0,1%.

 **Обрабатывающая промышленность** СЗФО нарастила производство продукции на 1,4% (РФ – на 2,6%; годом ранее на Северо-Западе был зафиксирован подъем на 11,3%). В большинстве регионов округа отрасли демонстрировали положительную динамику, при этом в Калининградской и Новгородской областях, а также Санкт-Петербурге прирост производства составил 13,4; 9,8 и 4,9% соответственно. В то же время в Мурманской области, Республике Карелии и Ленинградской области выпуск продукции этой отрасли упал на 17,2; 9,8 и 5,1% соответственно. Внутриотраслевая динамика производства продукции в обрабатывающей промышленности СЗФО характеризуется замедлением роста.

 **Предприятия сектора обрабатывающей промышленности промежуточного спроса** СЗФО увеличили выпуск продукции. Так, производство кокса и нефтепродуктов выросло на 6,1%, лекарственных средств и материалов – на 2,2%, металлопроката и химических продуктов – на 1,9% (рис. 4). В то же время значение показателя в деревообрабатывающей индустрии снизилось на 3%.

Бумажная фабрика «Коммунар» (Ленинградская область) запустила первое в России производство гляссина (особо тонкой бумаги – бумажной основы, востребованной в этикеточном производстве и полиграфии), а также наладила выпуск декоративной импрегнированной бумаги-основы, используемой при изготовлении мебельных плит и ламинированной фанеры. Фабрика планирует выпускать до 300 тонн гляссина для кальки в год. Ранее в России такую бумагу не изготавливали, ее поставляли из стран Европы. Общие инвестиции в создание нового производства превысили 1,2 млрд руб., из которых 800 млн руб. предоставил федеральный Фонд развития



Рис. 4. Прирост объемов промышленного производства СЗФО в январе – ноябре 2025 года, % к январю – ноябрю 2024 года

Примечание: в скобках указано изменение показателя в январе – ноябре 2024 года, % к январю – ноябрю 2023 года.

промышленности в виде льготного займа по флагманской программе «Проекты развития». Всего на предприятии было установлено 70 единиц нового высокотехнологичного оборудования. Благодаря этому фабрика впервые получила возможность производить бумагу с плотностью ниже 25 г/м², ранее минимальной для предприятия⁴.

Ряд отраслей **сектора обрабатывающей промышленности конечного спроса СЗФО** также показал рост производства продукции. В частности, существенно увеличился выпуск кожи и изделий из кожи – на 33,2% (после сокращения на 29,2% в предыдущем году), мебели – на 14,2%, прочих готовых из-

делий – на 3,8%, резиновых и пластмассовых изделий – на 3,6%. При этом сократилось производство напитков и пищевых продуктов – на 12 и 3,4%, текстильных изделий – на 8,7%, одежды – на 5,1%.

17 октября состоялось открытие новой производственной площадки фабрики «Псков-Полимер» (бренд Nordman; Псковская область). Перед открытием здание, построенное еще во времена СССР, прошло масштабную реконструкцию. Теперь это современный и высокотехнологичный производственный цех, который позволит фабрике нарастить производственные мощности⁵.

⁴ В Ленинградской области заемщик ФРП наладил первое в РФ производство бумаги-основы для кальки. URL: <https://frprf.ru/press-tsentr/novosti/v-leningradskoy-oblasti-zaemshchik-frp-naladil-pervoe-v-rf-proizvodstvo-bumagi-osnovy-dlya-kalki> (дата обращения: 17.01.2026).

⁵ Новую производственную площадку открыла фабрика обуви «Псков-Полимер». URL: https://vk.com/wall-223901399_195 (дата обращения: 17.01.2026).

 В отраслях **сектора обрабатывающей промышленности инвестиционного спроса** СЗФО наблюдалась неоднородная картина: на фоне сокращения производства неметаллической минеральной продукции, машин и оборудования (на 6,2 и 2,9% соответственно) позитивным явлением стали высокие темпы прироста выпуска компьютеров, электронных и оптических изделий, а также автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (на 29,3 и 10,3% соответственно после прироста более чем на 60% годом ранее).

На заводе «Нартис» (Вологодская область) открыли три новые автоматизированные линии по производству умных приборов учета электроэнергии. Автоматизация позволила улучшить качество продукции и увеличить производство с 3400 до 4800 приборов в сутки. За два с половиной года завод стал одним из лидеров по выручке в регионе. Уже в 2024 году предприятие получило выручку свыше 25 млрд руб. В новый цех примут на работу порядка 200 сотрудников⁶.

В рамках Петербургского международного газового форума состоялось торжественное открытие нового цеха по производству горелочных устройств на Череповецком котельном заводе «НОРД» (Вологодская область). Запуск производства признан стратегическим шагом для отечественной энергетики. Мощности нового цеха площадью 1450 кв. м позволяют выпускать до

300 горелок различных моделей в год с планами по увеличению объема до 500 единиц в следующем году. Продукция будет использоваться как для оснащения собственных котлов «НОРД», так и для поставок сторонним заказчикам⁷.

В технопарке «Гагарин», расположенном в Панковке (Новгородская область), состоялось открытие нового цеха ООО «Арматурз» (производитель трубопроводной арматуры, который входит в ООО «Научно-Производственный Концерн «КОМПЕНЗ»). Инвестиционный проект по созданию современного производственного комплекса по выпуску трубопроводной арматуры был подписан в июне на ПМЭФ-2025. Инвестирование составит порядка 0,5 млрд рублей, предусмотрено создание около 200 рабочих мест. Открытие цеха – один из этапов реализации проекта. В новом цехе трудоустроено около 50 новгородцев⁸.

 Сельское хозяйство СЗФО в январе – сентябре 2025 года сохранило прошлогодние объемы производства (в РФ наблюдалось увеличение выпуска продукции на 2%; табл. 2). В большинстве субъектов округа зафиксирован подъем сельскохозяйственного производства, в том числе в Вологодской, Новгородской и Архангельской областях он составил 3,6; 2,1 и 1,7% соответственно. В то же время в ряде регионов выпуск продукции сельского хозяйства сократился, заметнее всего в Мурманской области (на 15,2%).

⁶ В Череповце роботы помогут делать умные электросчетчики. URL: <https://cherinfo.ru/news/142717-v-serepovce-roboty-pomogut-delat-umnye-elektroscetciki> (дата обращения: 17.01.2026).

⁷ В Череповце запустили новый цех по производству горелочных устройств. URL: <https://vologdaregion.ru/news/2025/10/9/v-cherepovce-zapustili-novyj-sesh-po-proizvodstvu-gorelochnyh-ustroystv> (дата обращения: 17.01.2026).

⁸ Новгородские машиностроители за 8 месяцевозвели новый цех, а теперь возьмутся за офис. URL: <https://gazetanovgorod.ru/novosti/novgorodskie-mashinostroiteli-za-8-mesyacze-vozveli-novyj-szeh-a-teper-vozmutsya-za-ofis.html> (дата обращения: 17.01.2026).

Тренды развития промышленного и с/х производства в 2023–2026 гг., % к уровню 2018 года

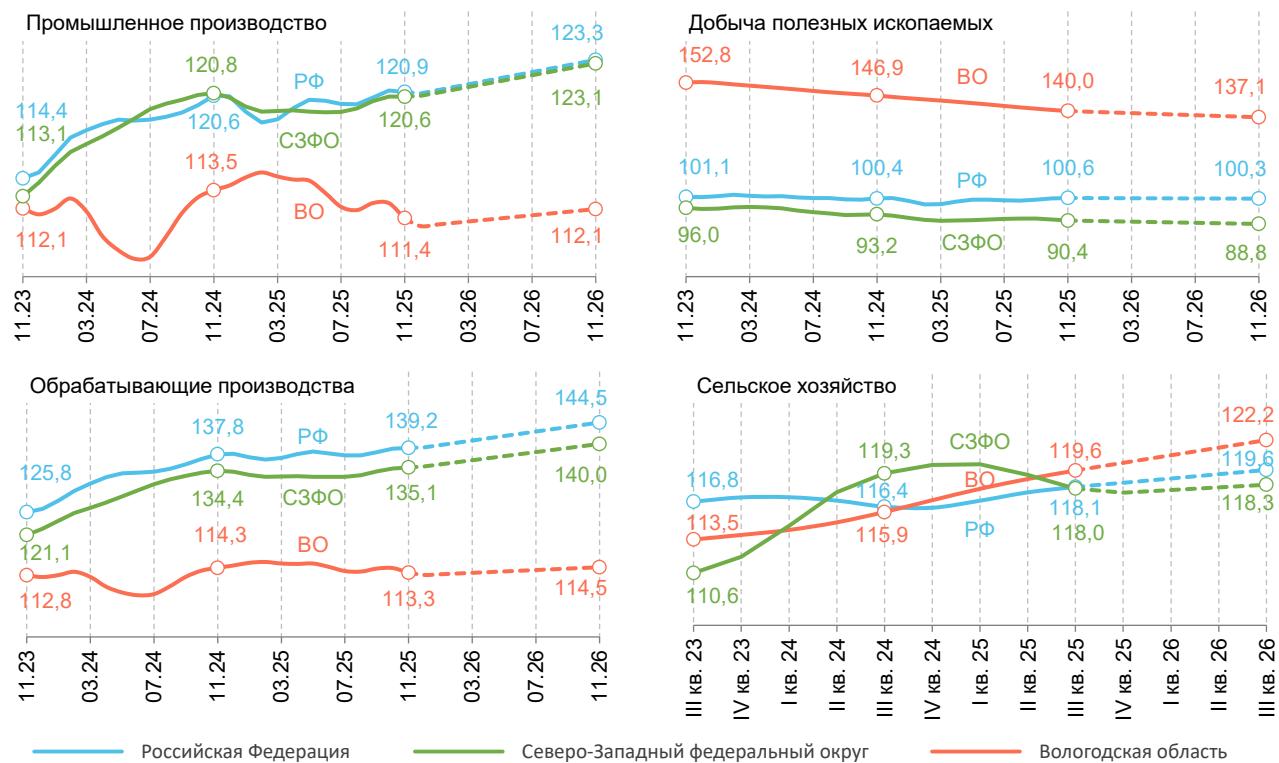


Таблица 2. Динамика производства продукции сельского хозяйства, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	9 мес. 2023 г.	9 мес. 2024 г.	9 мес. 2025 г.	P*
Российская Федерация	101,2	97,9	102,0	-
Северо-Западный ФО	101,7	106,7	100,0	5
Вологодская область	102,5	100,6	103,6	31
Новгородская область	102,3	99,0	102,1	38
Архангельская область	101,6	99,7	101,7	43
Республика Коми	99,5	98,7	100,5	52
Калининградская область	102,2	109,7	100,3	53
Республика Карелия	101,0	97,9	100,1	55
Ленинградская область	101,9	102,0	99,8	57
Ненецкий авт. округ	102,0	91,5	98,4	64
Псковская область	100,4	130,1	96,6	69
Мурманская область	104,2	101,7	84,8	81

*Приведен ранг соответствующего региона среди субъектов Федерации (по СЗФО – среди федеральных округов) по динамике показателя в январе – сентябре 2025 года, без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

Позитивные изменения на **рынке труда** замедлились.

▲ Уровень безработицы в сентябре – ноябре 2025 года в СЗФО продолжил снижаться, достигнув значения 1,9% (в целом по России – 2,2%; табл. 3). Сокращение значения показателя зафиксировано в большинстве субъектов округа, исключением стали Санкт-Петербург, Ленинградская и Мурманская области, где показатель безработицы остался на уровне прошлого года.

▲ Объем заявленной в службы занятости потребности работодателей в сотрудниках в СЗФО продемонстрировал прирост на 3% (в целом по России – на 2,5%). Увеличение значения показателя зафиксировано в половине субъектов округа, в частности в Псковской области, Ненецком автономном округе и Ленинградской области оно составило 10,4; 7,9 и 6,9% соответственно. В то же время в остальных регионах СЗФО зафиксировано сокращение числа зарегистрированных вакансий, в Мурманской области оно равнялось 11,1%, в Архангельской области – 6,4%.

Таблица 3. Динамика рынка труда, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	Сент.-ноябрь 2023 г.	Сент.-ноябрь 2024 г.	Сент.-ноябрь 2025 г.	P*
Уровень безработицы, % от численности занятых				
Российская Федерация	3,0	2,3	2,2	-
Северо-Западный ФО	2,5	2,1	1,9	4
Новгородская область	1,8	1,2	1,0	4
Санкт-Петербург	1,5	1,5	1,5	19
Вологодская область	2,6	1,9	1,7	33
Калининградская обл.	2,9	2,3	1,9	46
Псковская область	2,6	2,3	2,1	56
Архангельская область	5,5	2,6	2,4	61
Мурманская область	2,7	2,5	2,5	63
Республика Коми	4,3	3,3	2,7	64
Республика Карелия	5,2	3,5	2,8	67
Ленинградская область	2,7	2,8	2,8	68
Ненецкий авт. округ	6,0	4,6	3,9	77
Территория	9 мес. 2023 г.	9 мес. 2024 г.	9 мес. 2025 г.	P**
Потребность работодателей в работниках				
Российская Федерация	116,4	118,6	102,5	-
Северо-Западный ФО	117,0	115,3	103,0	4
Псковская область	108,6	119,4	110,4	15
Ненецкий авт. округ	117,9	106,8	107,9	20
Ленинградская область	120,2	128,1	106,9	25
Вологодская область	114,3	126,7	105,5	33
Санкт-Петербург	121,7	112,9	105,1	35
Калининградская обл.	111,7	114,8	104,2	38
Республика Карелия	112,0	112,0	98,9	63
Республика Коми	109,9	110,9	97,9	67
Новгородская область	121,9	129,9	97,2	72
Архангельская область	114,3	113,7	93,4	79
Мурманская область	102,7	102,7	88,9	82

*По индикатору «Уровень безработицы» приведен ранг соответствующего региона среди субъектов Федерации (по СЗФО – среди федеральных округов) по динамике показателя в сентябре – ноябре 2025 года, по индикатору «Потребность работодателей в работниках» приведен ранг соответствующего региона среди субъектов Федерации (по СЗФО – среди федеральных округов) по динамике показателя в январе – сентябре 2025 года, без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

2. Образование доходов

Изменения на стадии образования доходов характеризовались ростом доходов населения и государства на фоне ухудшения прибыли предпринимателей.

 **Реальные денежные доходы** населения СЗФО в январе–сентябре 2025 года увеличились на 8,2% (в целом по стране – на 8,1%), данное изменение отмечено во всех регионах округа. Драйверами роста динамики показа-

теля по макрорегиону стали в первую очередь Ленинградская область и Санкт-Петербург, где изменение составило 11,4 и 9,5% соответственно (табл. 4). Произошло это преимущественно за счет реальной начисленной заработной платы, которая за тот же период в целом по стране увеличилась на 4,5%. Зарплаты жителей СЗФО выросли на меньшую величину – на 3%. Два субъекта округа оказались одними из худших в стране по динамике заработных плат: в Вологодской и Псковской областях отмечено снижение уровня заработных плат на 1,2 и 0,1% соответственно.

Таблица 4. Динамика образования доходов населения, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	9 мес. 2023 г.	9 мес. 2024 г.	9 мес. 2025 г.	P*
Реальные денежные доходы населения				
Российская Федерация	105,8	108,7	108,1	-
Северо-Западный ФО	104,8	110,0	108,2	-
Ленинградская область	105,8	113,1	111,4	-
Санкт-Петербург	104,0	113,2	109,5	-
Псковская область	105,8	108,4	108,3	-
Новгородская область	105,8	107,4	108,0	-
Республика Карелия	105,1	107,0	107,7	-
Вологодская область	103,5	101,1	106,9	-
Калининградская область	109,8	109,2	106,2	-
Архангельская область	104,2	108,6	104,6	-
Республика Коми	106,7	108,5	104,3	-
Ненецкий авт. округ	103,7	101,6	103,7	-
Мурманская область	105,4	102,5	101,9	-
Реальная начисленная заработная плата				
Российская Федерация	107,4	109,0	104,5	-
Северо-Западный ФО	106,5	106,6	103,0	5
Ненецкий авт. округ	107,8	112,2	106,9	15
Республика Карелия	108,0	113,2	106,9	15
Республика Коми	109,1	109,7	105,6	23
Санкт-Петербург	106,9	107,5	105,2	29
Калининградская область	105,9	103,6	103,7	49
Новгородская область	102,5	105,2	102,6	60
Мурманская область	106,4	105,3	102,5	61
Архангельская область	104,1	109,1	101,8	69
Ленинградская область	106,7	104,3	101,7	71
Псковская область	105,9	106,6	99,9	82
Вологодская область	104,5	106,3	98,8	84
*По индикатору «Реальная начисленная заработная плата» приведен ранг соответствующего региона среди субъектов Федерации (по СЗФО – среди федеральных округов) по динамике показателя в январе – сентябре 2025 года, без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.				

В краткосрочной перспективе прирост реальной зарплаты, вероятно, продолжится, однако в более длительной есть очевидные ограничения со стороны финансового положения компаний и государства⁹. Уже в ближайшие месяцы можно ожидать сокращения темпов роста реальной заработной платы из-за снижения напряженности на рынке труда. В ноябре 2025 года значение hh-индекса составило 8,1 п. (против 7,3 п. в октябре 2025 года и 4,2 п. в ноябре 2024 года), что говорит о высоком уровне конкуренции соискателей за рабочие места¹⁰.

Реальные доходы консолидированного бюджета и бюджета территориального государственного внебюджетного фонда в целом по СЗФО сократились на 2,9%, что затронуло все субъекты округа, за исключением Калининградской области, где отмечен прирост на 1,6% (в целом по РФ доходы увеличились на 1,6%; табл. 5). При этом поступление налогов на доходы от предпринимательской деятельности в январе–октябре 2025 года в СЗФО снизилось 14,9% (в РФ – на 13,1%), ухудшилась также динамика поступлений от реализации подакцизных товаров: в СЗФО – на 4,5% (в РФ на 1,6%). Важным фактором этого явления стал прирост поступлений налогов на доходы физических лиц на 6,7%. В наибольшей степени сократились бюджетные доходы в Вологодской области, Ненецком автономном округе и Республике Коми (на 13,8; 12,8 и 10,7% соответственно). Объем налогов на доходы физических лиц в макрорегионе вырос на 1,3%, при этом увеличение данного индикатора в Новгородской области составило 14,9%.

Таблица 5. Динамика образования предпринимательских и государственных доходов, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	10 мес. 2023 г.	10 мес. 2024 г.	10 мес. 2025 г.
Доходы консолидированного бюджета и бюджета территориального государственного внебюджетного фонда			
Российская Федерация	103,7	101,2	101,6
Северо-Западный ФО	97,3	101,6	97,1
Калининградская область	95,4	110,5	101,6
Мурманская область	107,7	86,2	99,3
Санкт-Петербург	91,5	106,7	99,2
Ленинградская область	120,2	101,6	98,9
Новгородская область	104,0	86,4	96,0
Республика Карелия	99,2	95,1	95,5
Архангельская область	93,3	96,7	94,3
Псковская область	110,8	93,5	93,2
Республика Коми	94,0	96,4	89,3
Ненецкий авт. округ	74,1	120,7	87,2
Вологодская область	101,4	94,4	86,2
Территория	9 мес. 2023 г.	9 мес. 2024 г.	9 мес. 2025 г.
Поступление налогов, сборов и иных обязательных платежей в консолидированный бюджет РФ			
Российская Федерация	99,3	111,8	106,6
Северо-Западный ФО	119,3	90,4	108,8
Калининградская область	67,5	143,5	131,1
Новгородская область	95,4	81,9	130,8
Санкт-Петербург	148,0	95,8	114,7
Псковская область	124,1	108,6	112,8
Архангельская область	86,8	104,7	112,4
Мурманская область	189,1	40,7	108,4
Ленинградская область	148,2	89,9	105,9
Республика Карелия	100,7	119,0	95,3
Ненецкий авт. округ	37,6	127,6	92,1
Республика Коми	82,6	55,4	91,6
Вологодская область	135,5	83,2	67,6
Территория	10 мес. 2023 г.	10 мес. 2024 г.	10 мес. 2025 г.
Сальтированный финансовый результат деятельности организаций			
Российская Федерация	125,4	77,4	81,2
Северо-Западный ФО	98,4	74,6	77,0
Мурманская область	95,8	15,0	106,3
Санкт-Петербург	99,0	60,3	92,7
Псковская область	146,4	116,2	85,9
Ленинградская область	114,7	119,0	78,9
Республика Коми	91,6	78,7	68,5
Архангельская область	70,3	98,7	67,1
Калининградская область	148,2	181,8	63,7
Вологодская область	85,5	58,8	34,7
Ненецкий авт. округ	25,0	63,7	17,9
Республика Карелия	49,3	148,0	17,1
Новгородская область	78,6	-	-

⁹ Анализ макроэкономических тенденций. Декабрь 2025 г. / ЦМАКП. URL: http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Mon_MK/2025/macro63.pdf (дата обращения: 19.01.2026).

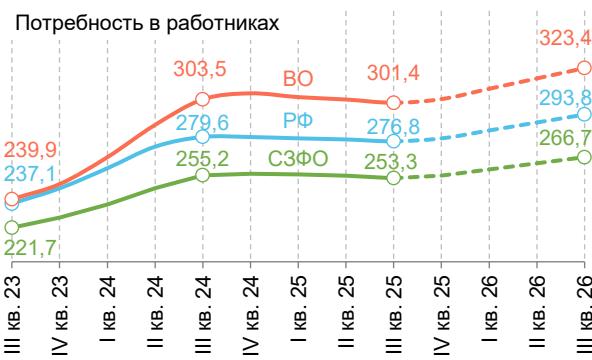
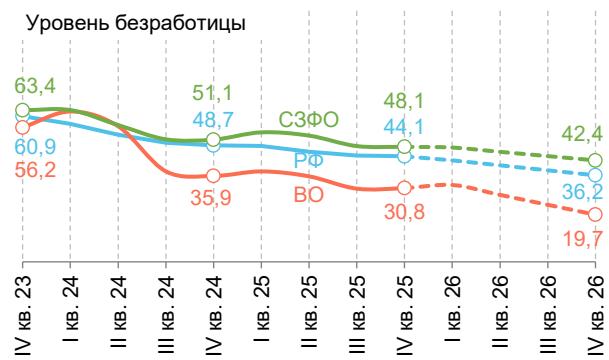
¹⁰ Краткосрочный анализ динамики ВВП. Декабрь 2025 г. / ИНП РАН. URL: <https://ecfor.ru/publication/kratkosrochnyj-analiz-dinamiki-vvp-dekabr-2025/> (дата обращения: 19.01.2026).

↗ Поступление налогов, сборов и иных обязательных платежей в консолидированный бюджет в целом по СЗФО в январе – сентябре 2025 года повысилось в реальном выражении на 8,8% после падения на 9,6% годом ранее (в целом по стране поступления в консолидированный бюджет выросли на 6,6% после увеличения почти на 11,8% в предыдущем году). Существенным фактором, обусловившим данное явление, стало увеличение значения индикатора в Калининградской и Новгородской областях, а также в Санкт-Петербурге на 31,1; 30,8 и 14,7% соответственно. Негативное влияние на обобща-

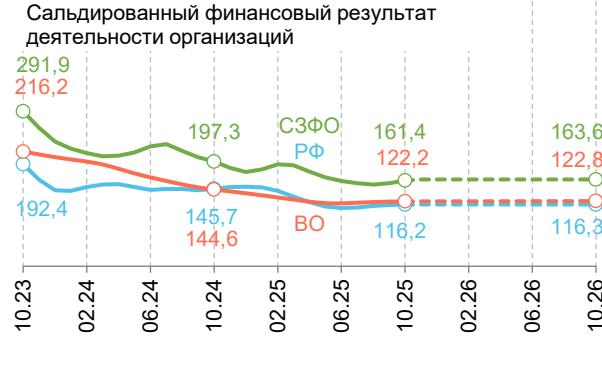
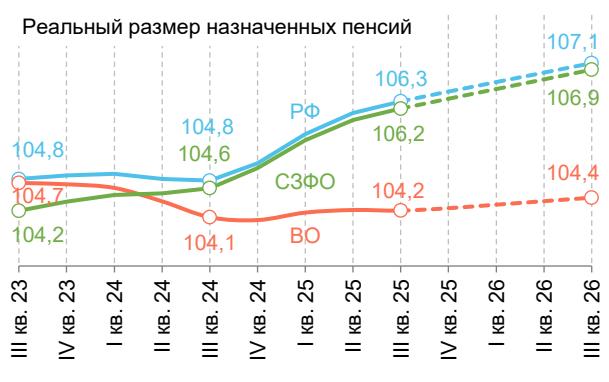
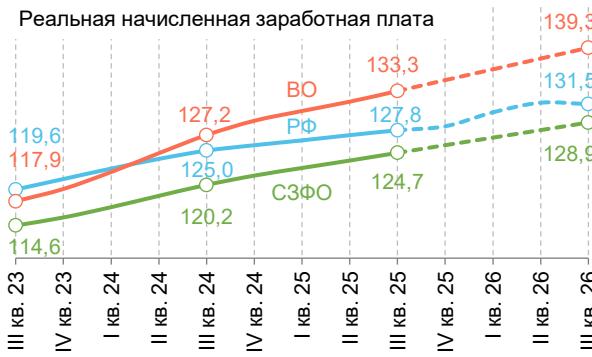
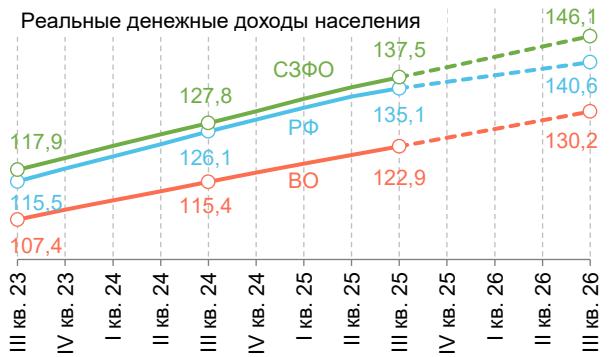
ющую динамику показателя по СЗФО оказал глубокий спад налоговых поступлений в Вологодской области (на 32,4%), одной из ключевых специализаций которой является производство металлопродукции.

❖ Сальтированный финансовый результат организаций СЗФО в январе – октябре продолжил сокращаться, потеряв 23% от уровня прошлого года (в целом по РФ – 18,8%), когда было зафиксировано снижение на 25,4%. Спад значения индикатора отмечен почти во всех субъектах округа, при этом в Новгородской области финансовый результат деятельности организаций был отрица-

Тренды развития рынка труда в 2023–2026 гг., % к уровню 2018 года



Тренды образования доходов в экономике в 2023–2026 гг., % к уровню 2018 года



тельным. На первый взгляд исключением из общей картины представляется Мурманская область, однако приросту значения показателя в ней на 6,3% предшествовал спад на 85% в прошлом году.

3. Конечное использование

Потребительский спрос играет особенно важную роль в качестве источника экономического роста на фоне снижения предпринимательских доходов.

❖ **Оборот розничной торговли** в целом по СЗФО сократился на 2,3%, что во многом обусловлено снижением значения индикатора в Санкт-Петербурге на 8,4% на фоне увеличения на 0,2–6,6% почти во всех субъектах округа (в целом по стране зафиксирован рост на 2,5%; табл. 6). В целом по округу оборот торговли непродовольственными товарами сократился на 3,9%, в наибольшей степени – в Санкт-Петербурге (на 11,6%; в целом по РФ – вырос на 2,1%). Вологодская область стала лидером в макрорегионе по приросту оборота розничной торговли непродовольственными товарами (15,2%). Оборот торговли продовольственными товарами в СЗФО вырос на 0,2% (по РФ – на 2,3%), в наибольшей степени – в Ленинградской области (на 6,3%). Заметное негативное влияние на значение показателя оказало его падение в Вологодской области и Санкт-Петербурге – на 4,2 и 2,3% соответственно.

Таблица 6. Динамика развития потребительского рынка, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	11 мес. 2023 г.	11 мес. 2024 г.	11 мес. 2025 г.	Р
Оборот розничной торговли				
Российская Федерация	107,7	108,0	102,5	-
Северо-Западный ФО	112,8	106,7	97,7	8
Республика Карелия	111,7	102,0	106,6	11
Ленинградская область	113,9	106,7	104,9	17
Республика Коми	106,0	108,3	104,6	19
Вологодская область	102,7	105,9	104,3	22
Калининградская область	107,0	112,0	103,8	27
Новгородская область	102,6	106,4	103,2	38
Псковская область	101,7	108,4	101,3	65
Ненецкий авт. округ	103,5	102,9	100,2	74

Территория	11 мес. 2023 г.	11 мес. 2024 г.	11 мес. 2025 г.	Р
Архангельская область	102,9	100,1	100,2	74
Мурманская область	101,1	102,9	99,2	81
Санкт-Петербург	118,7	107,4	91,6	85
Объем платных услуг населению				
Российская Федерация	106,6	104,3	102,7	-
Северо-Западный ФО	110,2	102,7	104,2	2
Санкт-Петербург	115,6	101,0	106,2	9
Ленинградская область	110,0	110,2	105,1	16
Калининградская область	107,2	108,8	103,8	25
Псковская область	101,5	102,0	101,6	51
Республика Карелия	105,0	103,2	101,4	56
Ненецкий авт. округ	91,3	104,3	100,8	62
Новгородская область	100,2	100,6	100,6	66
Вологодская область	100,5	102,5	100,3	70
Мурманская область	101,4	100,3	100,0	73
Архангельская область	104,7	106,1	99,3	77
Республика Коми	98,2	101,4	98,8	81
Индекс потребительских цен (к декабрю предыдущего года)				
Российская Федерация	106,6	108,1	105,3	-
Северо-Западный ФО	106,1	107,6	105,6	5
Архангельская область	107,7	107,3	104,4	5
Санкт-Петербург	105,7	107,6	104,6	10
Республика Коми	106,7	108,1	105,6	37
Вологодская область	106,5	108,2	106,0	50
Республика Карелия	107,2	107,2	106,1	55
Новгородская область	105,9	107,3	106,5	66
Ненецкий авт. округ	103,2	105,1	106,8	73
Псковская область	105,1	107,1	106,8	73
Ленинградская область	105,5	107,5	107,1	78
Калининградская область	107,0	108,5	107,2	82
Мурманская область	106,4	106,4	107,4	84
Индекс цен производителей промышленных товаров (к декабрю предыдущего года)				
Российская Федерация	123,0	107,4	98,3	-
Северо-Западный ФО	112,4	107,7	100,9	4
Ненецкий авт. округ	193,4	95,8	74,0	1
Республика Коми	135,8	107,8	92,3	9
Вологодская область	119,3	103,8	92,8	10
Республика Карелия	127,4	115,0	95,3	13
Калининградская область	109,0	107,1	102,0	39
Архангельская область	105,5	109,7	102,8	45
Ленинградская область	109,5	113,0	102,9	46
Новгородская область	107,4	104,7	105,6	59
Мурманская область	100,3	107,4	108,0	69
Псковская область	110,8	109,8	108,4	71
Санкт-Петербург	105,8	105,1	111,6	81

↗ Объем **платных услуг**, оказанных населению, в СЗФО увеличился 4,2% (в стране – на 2,7%). Прирост показателей отмечен в большинстве регионов округа, лидерами стали Санкт-Петербург и Ленинградская область (на 6,2 и 5,1% соответственно). При этом в Республике Коми и Архангельской области объем оказанных услуг уменьшился на 1,2 и 0,8% соответственно.

↗ **Потребительская инфляция** в СЗФО в ноябре 2025 года к декабрю прошлого года составила 5,6% (в России – 5,3%). Цены на продовольственные товары в целом по федеральному округу поднялись на 4,8%, на непродовольственные товары выросли в меньшей степени – на 3,6%. Тарифы на услуги ЖКХ в связи с массовым повышением тарифов с 1 июля увеличились на 11,9%. Потребительские цены на услуги выросли на 8,9% соответственно.

↗ В целом по СЗФО **цены производителей промышленных товаров** продемонстрировали рост лишь на 0,7% (в целом по России снизились на 1,7%). Зафиксировано резкое удешевление продукции промышленности Ненецкого автономного округа (на 26%, что стало лучшим результатом в стране). Также снизились цены на продукцию промышленности Республики Коми, Вологодской области и Республики Карелии (на 7,7; 7,2 и 4,7% соответственно). В остальных субъектах СЗФО цены производителей промышленных товаров выросли, наиболее существенным стало подорожание продукции промышленности Санкт-Петербурга (на 11,6%).

↗ В **строительстве** СЗФО объем выполненных работ увеличился на 3,4% (в России – на 2,7%; табл. 7). Среди субъектов округа высокий прирост продемонстрировали Ленинградская область, а также Республики Коми и Карелия (на 32,4; 31,6 и 14,8% соответственно). В то же время в половине регионов изменение показателя было негативным, в частности в Мурманской области, Ненецком автономном округе и Калининградской области снижение составило 43,7; 34,8 и 24,6% соответственно. Отметим, что фиксируемую

динамику объема строительных работ может отчасти формировать завершение текущих проектов, поскольку в производстве стройматериалов отмечается глубокое снижение спроса на готовую продукцию¹¹.

Таблица 7. Динамика строительства, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	11 мес. 2023 г.	11 мес. 2024 г.	11 мес. 2025 г.	P
Объем работ по ВЭД «Строительство»				
Российская Федерация	109,5	101,2	102,7	-
Северо-Западный ФО	105,9	101,2	103,4	3
Ленинградская область	111,3	130,1	134,2	7
Республика Коми	96,8	102,8	131,6	8
Республика Карелия	108,3	59,7	114,8	22
Санкт-Петербург	109,8	99,5	100,8	39
Новгородская область	120,6	95,8	97,2	45
Вологодская область	107,2	105,1	97,0	46
Архангельская область	129,5	58,6	94,9	52
Псковская область	97,2	91,6	80,1	74
Калининградская область	116,6	115,9	75,4	78
Ненецкий авт. округ	75,5	85,5	65,2	80
Мурманская область	69,4	83,8	56,3	82
Ввод жилых домов				
Российская Федерация	100,0	100,7	97,6	-
Северо-Западный ФО	100,4	91,5	100,7	5
Мурманская область	27,7	128,4	151,6	3
Ненецкий авт. округ	53,1	135,2	118,9	12
Республика Карелия	101,4	92,0	118,5	14
Новгородская область	100,7	93,0	113,1	20
Вологодская область	101,6	101,4	111,2	21
Ленинградская область	107,4	96,4	107,7	26
Калининградская область	92,1	97,8	101,0	38
Архангельская область	104,6	93,0	100,2	44
Республика Коми	101,3	108,3	95,2	54
Санкт-Петербург	98,8	78,5	84,7	72
Псковская область	103,4	94,0	83,3	74
Объем выданных ипотечных кредитов				
Российская Федерация	159,4	60,8	74,3	-
Северо-Западный ФО	142,9	64,1	76,3	3
Ненецкий авт. округ	131,8	60,0	95,1	2
Ленинградская область	145,7	58,0	85,1	8
Калининградская область	188,5	69,2	79,5	22
Псковская область	161,8	62,6	76,5	33
Санкт-Петербург	134,4	65,4	75,9	36
Республика Коми	145,9	53,3	75,1	38
Архангельская область	139,7	82,6	73,6	43
Новгородская область	153,1	60,8	73,5	44
Мурманская область	143,0	63,1	73,1	47
Республика Карелия	164,7	54,6	70,8	59
Вологодская область	161,0	58,5	68,9	68

¹¹ Анализ макроэкономических тенденций. Декабрь 2025 г. / ЦМАКП: URL: http://www.forecast.ru/_ARCHIVE/Mon_MK/2025/macro63.pdf (дата обращения: 19.01.2026).

↗ Ввод жилья в СЗФО вырос на 0,7% (в целом по РФ снизился на 2,4%). Рост значений показателя наблюдался в большинстве регионов макрорегиона. При этом в трех субъектах округа отмечен резкий спад – в Псковской области, Санкт-Петербурге и Республике Коми он составил 16,7; 15,3 и 4,8% соответственно.

✓ **Объем выданных ипотечных кредитов** в СЗФО существенно сократился (на 23,7%; в целом по стране – на 25,7%). Данное явление затронуло все регионы округа, проявившись в спаде ипотечного кредитования на 4,9–31,1%. Отметим, что этому также предшествовало снижение значения показателя в предыдущем году. Согласно данным Банка России, в октябре и ноябре 2025 года 76 и 78% соответственно приходилось на программы господдержки, при этом в годовом сопоставлении предоставление ипотечных жилищных кредитов по количеству возросло на 45,8%, по объему – на 82,8%¹².

↗ **Реальные расходы консолидированного бюджета и бюджета территориального государственного внебюджетного фонда** в январе – октябре 2025 года в СЗФО увеличились на 3,5% (в целом по РФ – на 9,3%; табл. 8). Половина субъектов округа продемонстрировала рост расходов бюджета, в том числе Ленинградская область – на 9,8%, Санкт-Петербург и Калининградская область – на 5,8 и 4,8% соответственно. В то же время в ряде субъектов макрорегиона значение показателя сократилось, наиболее выраженно в Новгородской и Мурманской областях (на 6,9 и 4,6% соответственно). При этом в бюджете страны ускорился прирост расходов на социальную политику до 15%, годом ранее по этой статье было зафиксировано увеличение на 1%. В СЗФО также отмечено увеличение показателя на 8,6% (годом ранее по этой статье фиксировалось повышение на 1,5%). Расходы на здравоохранение в целом по РФ выросли на 6,8%, в СЗФО снизились на 0,4%.

↗ **Индекс объема инвестиций в основной капитал** СЗФО в январе – сентябре 2025 года увеличился на 13,9%, что стало лучшим показателем среди остальных федеральных округов (в целом по стране рост составил лишь 0,5%; табл. 9). Два субъекта макроре-

гиона вошли в число пяти лучших в стране по данному индикатору, наибольшим среди них стал прирост объема инвестиций в основной капитал в Ленинградской и Вологодской областях (на 48,6 и 23,3% соответственно). В то же время более чем в половине регионов СЗФО отмечено снижение инвестиционной активности, наиболее выраженное в Республике Коми и Архангельской области (на 23,5 и 18,2% соответственно).

Таблица 8. Динамика расходов консолидированного бюджета и бюджета территориального государственного внебюджетного фонда, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	10 мес. 2023 г.	10 мес. 2024 г.	10 мес. 2025 г.
Российская Федерация	104,0	101,9	109,3
Северо-Западный ФО	107,4	104,3	103,5
Ленинградская область	97,9	113,3	109,8
Санкт-Петербург	117,7	106,1	105,8
Калининградская область	100,9	97,8	104,8
Ненецкий авт. округ	92,3	95,1	104,1
Республика Коми	96,8	102,5	102,9
Архангельская область	102,1	97,6	100,7
Республика Карелия	97,1	90,3	98,9
Вологодская область	105,6	108,5	98,1
Псковская область	102,4	92,4	97,4
Мурманская область	92,9	108,8	95,4
Новгородская область	117,1	95,8	93,1

Таблица 9. Динамика инвестиций в основной капитал, % к соответствующему периоду предыдущего года

Территория	9 мес. 2023 г.	9 мес. 2024 г.	9 мес. 2025 г.	P*
Российская Федерация	110,5	109,0	100,5	-
Северо-Западный ФО	111,6	109,9	113,9	1
Ленинградская область	117,7	128,8	148,6	2
Вологодская область	78,8	129,2	123,3	4
Калининградская область	134,6	81,7	110,5	13
Республика Карелия	89,7	97,1	102,1	30
Санкт-Петербург	121,6	110,9	102,1	30
Ненецкий авт. округ	96,1	113,5	98,8	41
Мурманская область	97,4	83,8	95,4	50
Псковская область	100,7	124,4	91,1	60
Новгородская область	138,0	85,6	88,0	72
Архангельская область	100,7	82,4	81,8	77
Республика Коми	98,4	109,3	76,5	83

*Приведен ранг соответствующего региона среди субъектов Федерации (по СЗФО – среди федеральных округов) по динамике показателя в январе – сентябре 2025 года, без учета статистической информации по Донецкой Народной Республике (ДНР), Луганской Народной Республике (ЛНР), Запорожской и Херсонской областям.

¹² Обзор рынка ипотечного жилищного кредитования / Банк России. URL: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/mortgage/Indicator_mortgage/1125 (дата обращения: 19.01.2026).

Столь высокая инвестиционная динамика в условиях «экономического заморозка» стала возможной из-за следующих дополнительных факторов. Во-первых, имела место инерция от ранее запущенных проектов. Многие предприятия поверили в тот экономический подъем, который проявился в 2021 и в 2023–2024 годах, и потратили деньги на модернизацию старых и создание новых мощностей. Во-вторых, в условиях острого дефицита квалифицированных работников все сильнее оказывает давление на наши предприятия необходимость замещения труда капиталом. В настоящий момент многие российские предприятия изо всех сил стремятся повысить удельный вес затрат на капитал и снизить – на труд. И это также способствует поддержанию высокой инвестиционной динамики¹³.

Россия в целом может рассчитывать на «эффективный суверенитет экономики с умным наращиванием новых международных цепочек». Но прямо сейчас российская экономика вынуждена отталкиваться от спада инвестиций в поквартальном выражении и спада выпуска продукции в подавляющем числе отраслей обрабатывающей промышленности. <...> Жесткая денежно-кредитная политика привела бизнес к самофинансированию инвестиций, большинство предприятий отложили их на неопределенный срок¹⁴.

Согласно данным Федеральной таможенной службы, в январе – октябре 2025 года общий объем **экспорта** России в стоимостном выражении упал на 4,3%, **импорта** – на 2,4%. Экспорт в Европу показал сокращение на 14,9%, в Азию – на 1,6%,

в Африку – на 14,4%. Единственным направлением, где экспортные поставки увеличились, стала группа стран «Америка» (на 3,4%). Импорт из Европы и Азии сократился на 4,4 и 2,9% соответственно, из Африки увеличился на 31,4%. Экспорт продовольственных товаров уменьшился на 11,3%, импорт этой группы товаров поднялся на 14,2%. Также на 14,7% сократился стоимостной объем экспорта минеральных продуктов (их доля составила 54,9%), импорт минеральных продуктов снизился на 14,9%. Экспорт машин и оборудования увеличился на 25,4%, в то же время импорт этой категории товаров снизился на 8,7%, при этом их доля составила немногим менее половины от общего объема импорта.

Цены на мировых рынках на нефть в январе – ноябре 2025 года снизились на 15,5%, на фосфорсодержащие удобрения – на 11% (табл. 10).

В то же время металлопрокат подорожал на 22,1%, природный газ – на 14,7%.

Таблица 10. Динамика мировых цен на товары, % к соответствующему периоду предыдущего года

Товар	11 мес. 2023 г.	11 мес. 2024 г.	11 мес. 2025 г.
Нефть	82,2	97,7	84,5
Газ	32,6	80,7	114,7
Металлопрокат	69,9	102,6	122,1
Фосфатные удобрения	116,3	93,2	89,0

Мировые цены на металлопродукцию демонстрируют тенденцию к росту: отмечено увеличение цен как на «плоский» прокат (на 6,9–11,3%), так и на «длинный» (на 1,1–10,2%). На внутреннем рынке цены снижались: на «плоский» металлопрокат – на 17,5–12,6%, на «длинный» – на 19,1–17,2%.

¹³ Топливо для развития. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/8269466> (дата обращения: 19.01.2026).

¹⁴ Белоусов из ЦМАКП описал модель бизнеса «как 90-е, но на благо общества». URL: <https://www.rbc.ru/economics/24/12/2025/694ab91a9a7947b6d0e19a6c> (дата обращения: 19.01.2026).

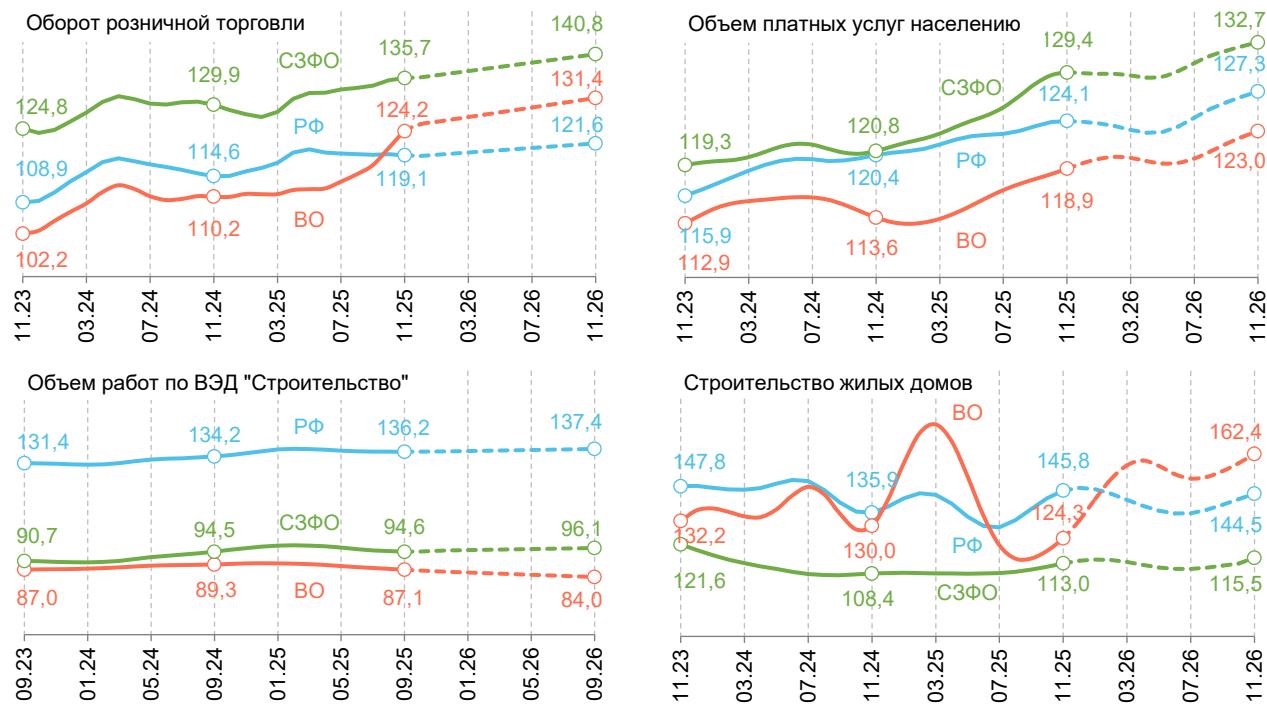
**Таблица 11. Цены на металлопродукцию на мировом рынке (страны ЕС) за тонну
(на начало декабря соответствующего года)**

Вид металлопродукции	Единица измерения	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2025 г., % к	
		2024 г.	2023 г.	2024 г.	2024 г.	2023 г.
«Плоский» прокат						
Лист холоднокатаный	Долл. США	730	685	763	111,3	104,5
Лист оцинкованный	Долл. США	820	793	848	106,9	103,4
Лист горячекатаный	Долл. США	653	580	635	109,5	97,3
«Длинный» прокат						
Арматурная сталь	Долл. США	743	613	665	108,6	89,6
Конструкционные профили	Долл. США	915	809	892	110,2	97,5
Сортовой прокат	Долл. США	860	698	705	101,1	82,0

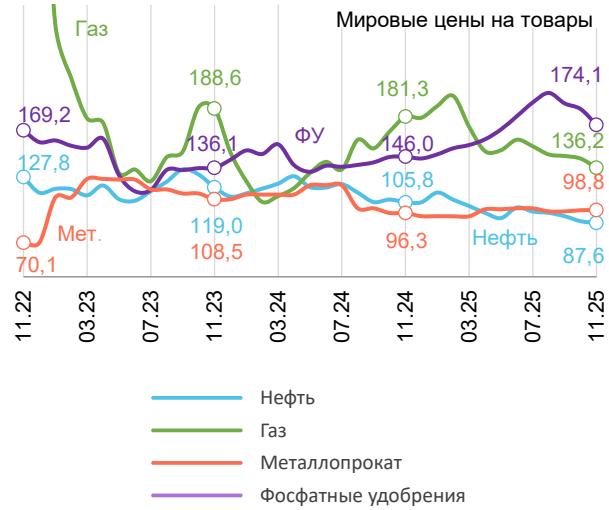
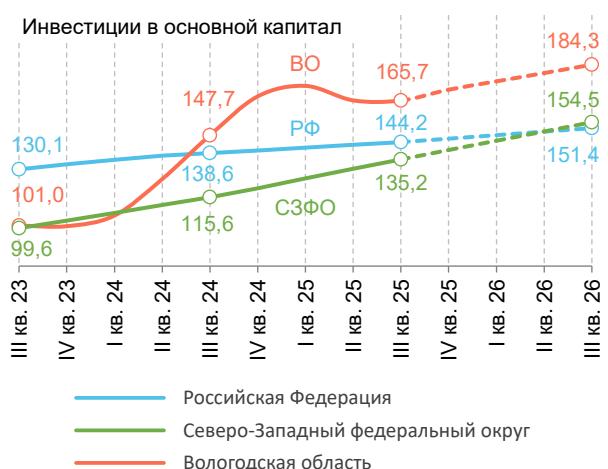
**Таблица 12. Цены на металлопродукцию на российском рынке за тонну
(на начало января соответствующего года)**

Вид металлопродукции	Единица измерения	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2026 г., % к	
		2025 г.	2024 г.	2025 г.	2024 г.	2024 г.
«Плоский» прокат						
Лист холоднокатаный	Руб.	80167	86503	74850	86,5	93,4
Лист оцинкованный	Руб.	104280	115250	95100	82,5	91,2
Лист горячекатаный	Руб.	70586	64500	56350	87,4	79,8
«Длинный» прокат						
Арматура	Руб.	74244	59054	48917	82,8	65,9
Балка и швеллер	Руб.	85023	82756	68131	82,3	80,1
Круг	Руб.	72480	57500	46500	80,9	64,2
Уголок	Руб.	73214	62700	51133	81,6	69,8

Тренды развития потребительского рынка и строительства в 2023–2026 гг., % к уровню 2018 года



Тренды развития инвестиционной активности и внешней торговли в 2022–2026 гг., % к уровню 2018 года



В целом по итогам января – ноября 2025 года экономика СЗФО развивалась в условиях сложной и противоречивой динамики. С одной стороны, зафиксированы позитивные тенденции, поддержанные ростом реальных доходов населения и увеличением государственных расходов. Наблюдался рост выпуска в обрабатывающей промышленности, особенно в отраслях промежуточного и конечного спроса, а также в отдельных высокотехнологичных и импортозамещающих сегментах. Продолжился рост заработной платы и реальных денежных доходов населения, что стало ключевым стабилизатором потребительского спроса, замедлилась инфляция, а объем платных услуг населению продемонстрировал прирост. Инвестиции в основной капитал в СЗФО показали значительный рост, что стало лучшим результатом среди всех федеральных округов, обусловленным как инерцией ранее запущенных проектов, так и необходимостью замещения дефицитного труда капиталом.

С другой стороны, отчетливо проявились негативные факторы, свидетельствующие о замедлении предпринимательской активности и формировании осторожных

ожиданий. Зафиксировано быстрое падение сальдированного финансового результата организаций и снижение поступлений налогов от предпринимательской деятельности. Индекс предпринимательской уверенности в ключевых отраслях вышел в зону отрицательных значений. Существенно сократился объем ипотечного кредитования. Оборот розничной торговли в целом по округу снизился, а промышленное производство продемонстрировало спад.

Таким образом, экономический рост в СЗФО в 2025 году в значительной степени поддерживался за счет потребления домашних хозяйств и государственных расходов, которые компенсировали падение предпринимательских доходов и сжатие инвестиционных рисков. Однако для перехода к устойчивому и сбалансированному росту очевидной становится необходимость ускорения структурных преобразований. Ключевыми направлениями должны стать стимулирование частных инвестиций и улучшение доступа к долгосрочным кредитным ресурсам, повышение эффективности мер государственной поддержки путем их селекции, адресности и концентрации на оправдав-

ших себя инструментах, создание условий для оживления предпринимательской инициативы и улучшения делового климата, что необходимо для преодоления затяжного характера негативных ожиданий. Дальнейшая динамика экономики округа будет зависеть от успешной реализации этих мер, а также от способности бизнеса адаптироваться к структурным ограничениям и использовать возникающие возможности в высокотехнологичных и импортозамещающих отраслях. В качестве примера уже реализованных мер можно привести расширение поддержки обрабатывающей промышленности¹⁵.

Источники: Rosstat, Министерство экономического развития России, Банк России, Федеральная таможенная служба, Правительство России, metalinfo.ru, metaltorg.ru, diversitytimes.com, data.stats.gov.cn, bea.gov и др.

Материал подготовили:

М.А. Сидоров
научный сотрудник
ФГБУН ВоЛНЦ РАН

Е.В. Лукин
кандидат экономических наук
ведущий научный сотрудник
ФГБУН ВоЛНЦ РАН

¹⁵ Постановление Правительства РФ № 1955 от 28.11.2025 «О продлении срока действия экспериментального правового режима в сфере цифровых инноваций по предоставлению транспортных услуг с использованием высокоавтоматизированных транспортных средств на территориях отдельных субъектов РФ»; Постановление Правительства РФ №2175 от 27.12.2025 «О введении тарифной квоты на вывоз за пределы территории РФ отходов и лома черных металлов в государства, не являющиеся членами ЕАЭС»; Постановление Правительства РФ № 1947 от 28.11.2025 «О введении временного запрета на вывоз из РФ отходов и лома драгоценных металлов».