



Институт статистических  
исследований  
и экономики знаний

Центр  
конъюнктурных  
исследований



# ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ МОСКВЫ



Январь '25  
Москва

## **Авторы:**

**Лола И.С.  
Асосков Д.Г.**

**Инвестиционная активность промышленных предприятий Москвы в 2024 г.<sup>1</sup>** – М.: НИУ ВШЭ, 2025.  
– с. 10

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационный обзор, подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ по теме «Оценка делового климата на базе результатов конъюнктурных обследований в условиях формирования новой модели экономического роста», характеризующий ключевые тенденции инвестиционной активности промышленности Москвы в 2024 г. и ожиданий на 2025 г.

Работа включает отдельные результаты выборочного обследования инвестиционной активности, проведенного Федеральной службой государственной статистики Российской Федерации в 2024 г., в котором приняли участие 23,8 тыс. организаций, из них 1067 – инвестиционно-активных промышленных предприятий Москвы. Обследование осуществлялось на основе формы федерального статистического наблюдения № ИАП "Обследование инвестиционной активности организаций", утвержденной приказом Росстата от 30.07.2021 № 464 с изменениями от 17.12.2021 № 925. Основной целью обследования являлось получение информации об инвестиционной активности организаций в 2024 г. и инвестиционных намерениях предпринимателей на 2025 г.

Одновременно работа базируется на отдельных результатах пилотного обследования инвестиционно-активных промышленных организаций Москвы, проведенного в 2024 г. по заказу НИУ ВШЭ АНО ИИЦ «Статистика России». Программа обследования запущена с 2018 г., базируется на Европейской Системе изучения деловых тенденций и подлежит ежегодной актуализации. Объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по каждому разделу ОКВЭД-2 или по виду деятельности, относящемуся к соответствующему разделу.

### **Институт статистических исследований и экономики знаний**

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67

E-mail: [issek@hse.ru](mailto:issek@hse.ru)

[issek.hse.ru](http://issek.hse.ru)

© Национальный исследовательский университет

«Высшая школа экономики», 2025

*При перепечатке ссылка обязательна*

---

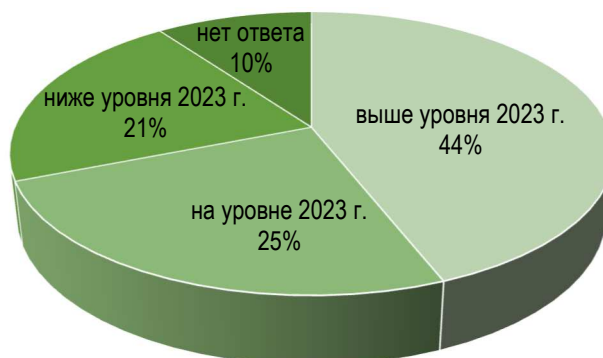
<sup>1</sup> Материал подготовлен в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

## Инвестиционная активность

**44% промышленных предприятий Москвы превысили динамику капиталовложений по сравнению с 2023 г.**

Согласно данным Росстата, инвестирование в основной капитал осуществляли 90% промышленных предприятий Москвы (68% в 2023 г.). Доля производств, на которых рост инвестиционной активности превысил уровень 2023 г., составила 44% (в 2023 г. – 28%). На четверти предприятий темпы капиталовложений остались на уровне 2023 г., а на 21% они снизились.

**Рис. 1. Оценка уровня инвестиционной активности в 2024 г.**  
Доля от общего числа обследованных организаций, %



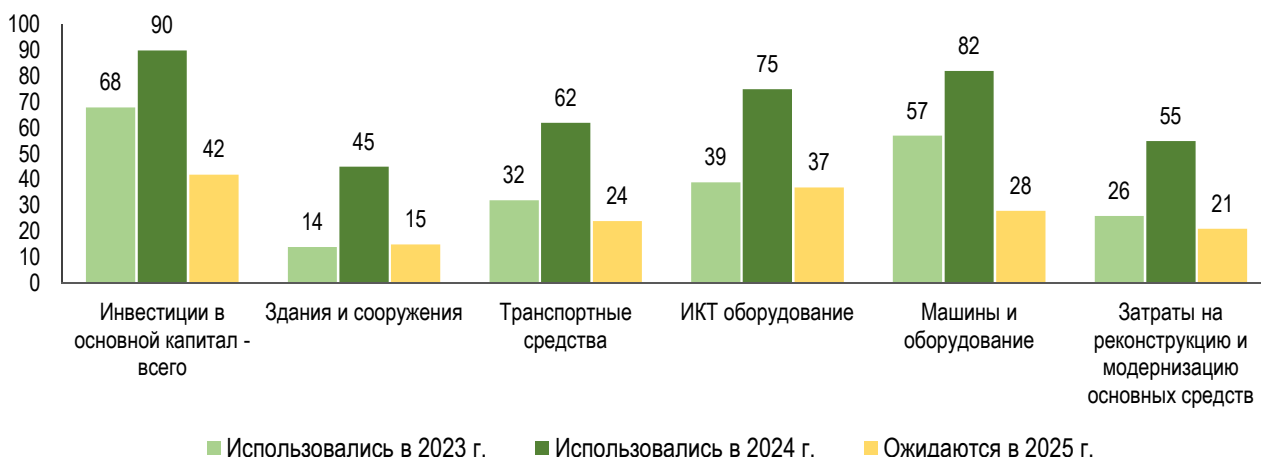
Источник: Росстат

В 2024 г. наибольшая инвестиционная активность по сравнению с 2023 г. зафиксирована в части капиталовложений в машины и оборудование (82 против 57% предприятий), а также в информационное, компьютерное и телекоммуникационное (ИКТ) оборудование (75 против 39%). Третью позицию заняли предприятия, инвестировавшие в транспортные средства, доля которых впервые вошла в лидеры, преодолев рубеж в 60%.

Следует отметить, что по планам развития капиталовложений в 2025 г. данные направления также занимают максимально активную позицию. Например, увеличение инвестиций в ИКТ оборудование, либо их сохранение на уровне 2024 г. ожидается на 37 и 29% производствах соответственно.

В целом, в 2025 г. рост инвестиционной активности ожидали 42% руководителей организаций, 38% — ее сохранение на прежнем уровне, и только чуть более 10% предполагали ее снижение.

**Рис.2. Оценки текущего и ожидаемого использования инвестиций в основной капитал по направлениям**  
Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Росстат

## Инвестиционная активность

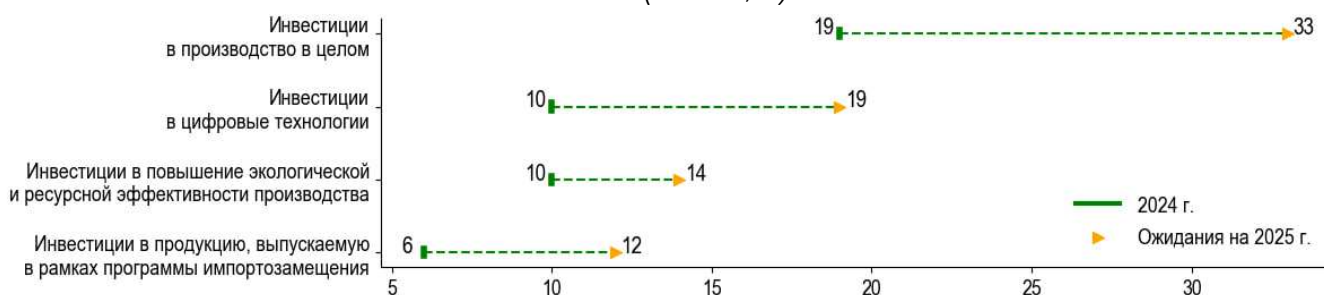
(по данным специализированного конъюнктурного опроса «Инвестиционная активность промышленности»)

В течение 2024 г. на предприятиях промышленности Москвы в целом зафиксирован высокий темп роста инвестиций в производство: баланс<sup>2</sup> оценок показателя составил (+19%). Увеличение капиталовложений по сравнению с 2023 г. произошло на 32% производств, снижение – на 13%.

При этом высокая динамика инвестиционной активности прослеживалась в части капиталовложений в цифровые технологии и в повышение экологической и ресурсной эффективности производств (балансовые значения составили +10%). Более умеренная динамика роста инвестиций зафиксирована в продукцию, выпускаемую в рамках программы импортозамещения (баланс – +6%).

Согласно прогнозным оценкам респондентов, в 2025 г. инвестиционная активность возрастет по всем рассмотренным направлениям. Однако самые высокие ожидания связаны с ростом инвестиций в цифровые технологии (баланс ожиданий +19%). Также ожидания указывают на существенное ускорение темпа капиталовложений в продукцию, выпускаемую в рамках программы импортозамещения.

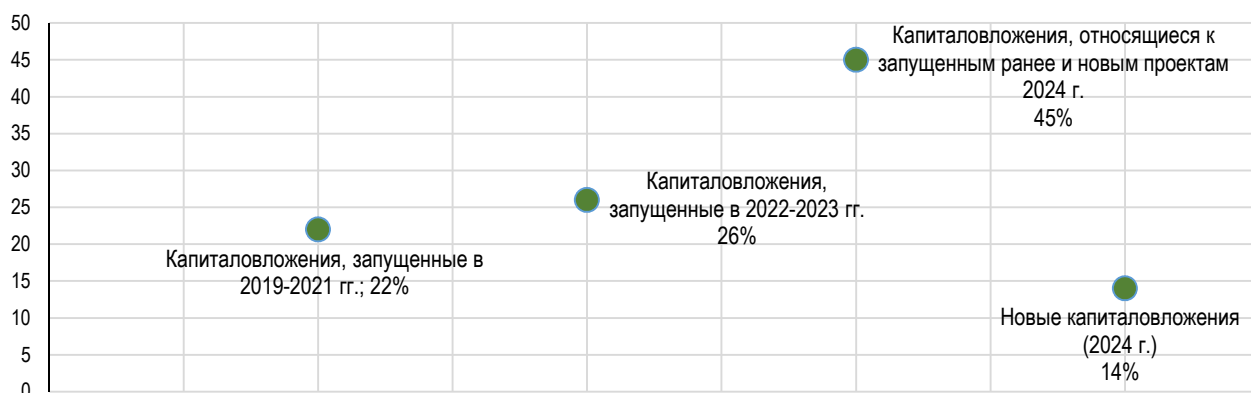
Рис. 3. Оценка уровня инвестиционной активности в 2024 г.  
(Балансы, %)



Источник: Данные пилотного обследования ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

Практически на половине московских промышленных предприятий (45%) основным видом капиталовложений являются те, которые относятся к запущенным ранее и новым проектам 2024 г. Так, около четверти предприятий (26%) преимущественно оперируют капиталовложениями, которые были инициированы в трансформационные для российской экономики 2022-2023 гг. При этом почти каждое пятое предприятие Москвы (22%) в рамках своей деятельности по-прежнему опирается на инвестиционные вливания, совершенные в эпоху пандемии коронавируса. Наименьшая доля опрошенных (14%) отметила, что их производства функционируют за счет новых капиталовложений, совершенных в прошлом году.

Рис. 4. Основные виды капиталовложений на предприятиях  
Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Данные пилотного обследования ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

<sup>2</sup> Баланс - разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (годом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (году); в процентах.

Наиболее активно в 2024 г. московские предприятия занимались амортизацией изношенного или морально устаревшего оборудования, причем 42% инвестировали в иностранный основной капитал, а 38% - в отечественный. Каждое третье предприятие (34%) в прошлом году закупало ИТ либо ИКТ оборудование, что подчеркивает высокотехнологичный характер московской промышленности. В условиях ощутимого дефицита труда, сложившегося в течение 2024 г., 30% организаций совершали капиталовложения в обучение персонала и 26% - в создание новых рабочих мест, стремясь привлечь дополнительную рабочую силу на производства. Наименее активно московские «промышленники» инвестировали в повышение экологизации производства, что говорит о наличии значительного нереализованного потенциала в этом направлении, требующего вмешательства нерыночных механизмов для его реализации.

**Рис. 5. Рейтинг направлений, в которые осуществлены капиталовложения в 2024 г.**  
Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Данные пилотного обследования ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

Что касается требуемых капиталовложений в 2025 г., то практически равное число респондентов отметили необходимость наращивания инвестиций в расширение производства за счет отечественных разработок (50%) и модернизацию текущих мощностей для успешной реализации программы импортозамещения (49%). Также значительная доля предприятий не ожидает в текущем году существенных структурных изменений на рынке труда, поэтому 34% будут дальше вкладываться в обучение своих сотрудников или поиск профессиональных кадров. «Экологическая модернизация производства» и «создание индустриального парка» будут наиболее недоинвестированными направлениями в 2025 г.: первоочередная задача таких капиталовложений обозначена только со стороны 4% предприятий.

**Рис. 6. Рейтинг направлений, в которые в первую очередь требуются капиталовложения в 2025 г.**  
Доля от общего числа обследованных организаций, %



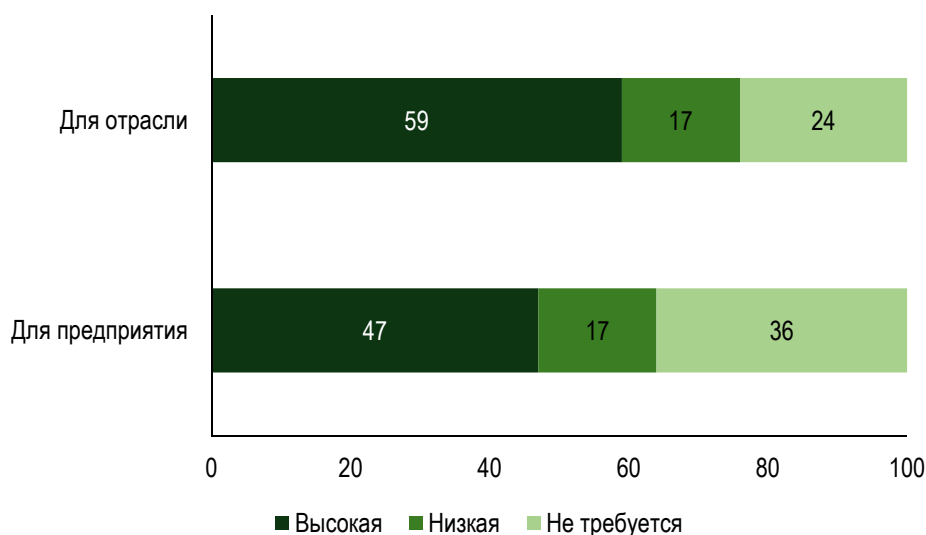
Источник: Данные пилотного обследования ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

## Инвестиции в научные исследования и разработки

(по данным специализированного конъюнктурного опроса «Инвестиционная активность промышленности»)

Несмотря на то, что капиталовложения в НИР на текущий момент не являются ключевым приоритетом промышленных предприятий Москвы, практически 60% руководителей заявили, что в целом для отрасли необходимость привлечения инвестиций в развитие этого направления – высокая. При этом оценивая степень необходимости аналогичных капиталовложений исключительно в рамках своего предприятия, уже меньшая доля респондентов посчитала ее таковой (47%). Таким образом, на уровне каждой отдельной организации желание инвестировать в НИР ниже, чем на агрегированном уровне отрасли в целом. Одним из возможных объяснений такой тенденции может быть специфичность совершаемых в научные исследования и разработки капиталовложений, так как подобные расходы каждое заинтересованное предприятие вынуждено нести самостоятельно, а потенциальные выгоды (позитивные экстерналии) от них распространяются не только на него, но и на другие организации, действующие в этой отрасли, что в институциональной теории называется «проблемой безбилетника». Учитывая высокую важность развития научных исследований для повышения уровня наукоемкости промышленности и в целом достижения технологического суверенитета, ключевую роль в сглаживании подобного «провала рынка» должно играть государство по средствам дополнительного стимулирования и страхования инвестиций промышленных предприятий в НИР.

Рис.7. Оценка необходимости привлечения инвестиций в НИР для развития промышленности и создания высокотехнологичной продукции  
Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Данные пилотного обследования ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

## Цели инвестирования

**75% промышленных предприятий Москвы инвестировали с целью замены изношенной техники и оборудования**

Согласно данным Росстата, среди обозначенных ключевых целей инвестирования, самой приоритетной для промышленных предприятий Москвы стала «замена изношенной техники и оборудования». В 2024 г. доля таких производств по сравнению с 2023 г. возросла почти в два раза – с 40 до 75%.

Второй по значимости инвестиционной целью выступила «автоматизация или механизация существующего производственного процесса». Востребованность в таких капиталовложениях по сравнению с 2023 г. возросла умеренно и стала актуальной для 58 против 50% предприятий.

Следует обратить внимание, что относительно 2023 г. произошло значительное увеличение числа предприятий (более чем в два раза), ориентированных на внедрение новых производственных технологий и экономию энергоресурсов (с 16 до 37% соответственно), а также снижение себестоимости продукции (с 16 до 34%). Такая же тенденция наблюдалась и в области охраны окружающей среды – в 2024 г. этой цели придерживалось уже 32 против 12% предприятий. Доля компаний, инвестирующих в создание новых рабочих мест, увеличилась с 18 до 24%.

**Рис. 8. Цели инвестирования в основной капитал**  
Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Росстат

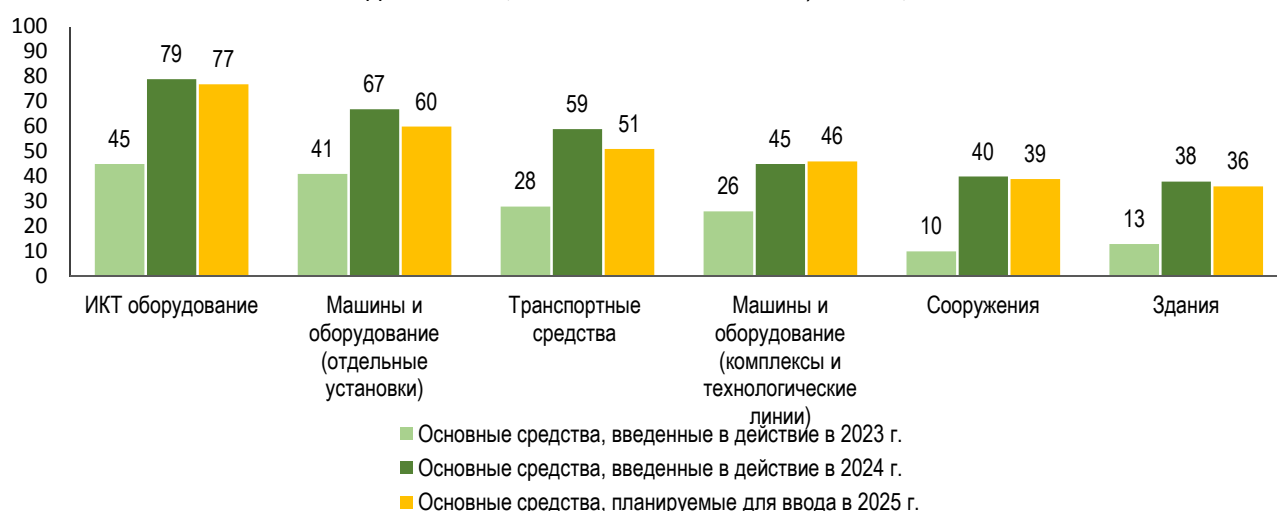
## Виды и состав введенных в действие основных средств в 2024 г.

В 2024 г. по всем введенным и приобретенным основным средствам на предприятиях Москвы зафиксирована тенденция увеличения по сравнению с 2023 г.

Анализ текущих тенденций и планов промышленности показал, что в 2024 г. лидирующие позиции заняло ИКТ оборудование: их внедрение происходило на 79% предприятиях против 45% в 2023 г. В 2025 г. данные капиталовложения запланированы для ввода в действие на 77% производствах. Вторым по распространенности видом основных средств стали отдельные установки машин и оборудования: их внедрение охватило 67% производств; на 60% запланирован их ввод. Полные комплексы и технологические линии смогли запустить 45% предприятий и почти столько же ожидают их ввод в текущем году.

**Рис. 9. Распределение видов основных средств, введенных в действие в 2024 г. и планируемых для ввода в 2025 г.**

*Доля от общего числа обследованных организаций, %*



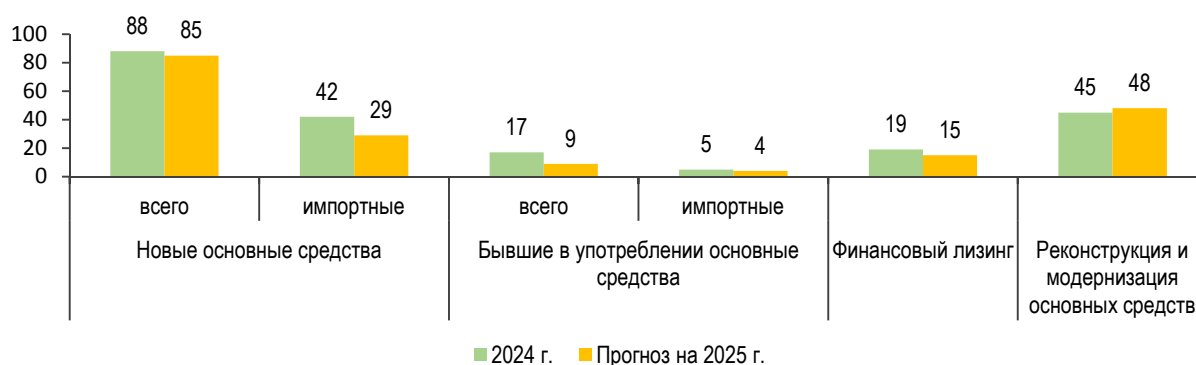
Источник: Росстат

Оценка состава введенных в действие приобретенных машин, оборудования и транспортных средств в 2024 г. свидетельствует о том, что большинство промышленных предприятий Москвы (88%) осуществляли ввод новые основные средства; импортные – 42%. Доля предприятий, осуществлявших ввод бывших в употреблении основных средств была значительно меньше по указанным позициям и составила 17 и 5% соответственно.

Средняя доля вновь введенных основных средств к их наличию на конец 2024 г. составила 13%, а доля выбывших основных средств к их наличию на начало года – 9,7% (в 2023 г. – 8,6 и 6,9% соответственно).

**Рис.10. Оценка состава введенных в действие приобретенных машин, оборудования и транспортных средств**

*Доля от общего числа обследованных организаций, %*



Источник: Росстат



## Ожидаемое изменение инвестиционного климата в краткосрочной перспективе

(по данным специализированного конъюнктурного опроса «Инвестиционная активность промышленности»)

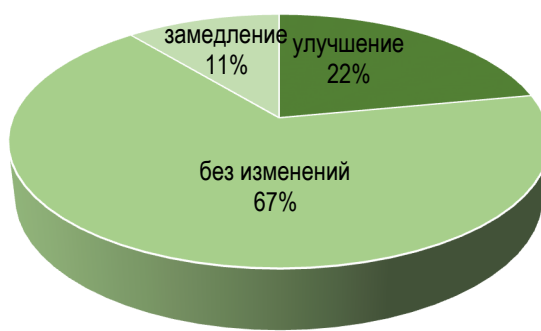
**Свыше половины руководителей предприятий промышленности Москвы ожидают существенное улучшение инвестиционного климата на горизонте 3 лет**

В 2024 г. 53% опрошенных респондентов посчитали, что в течение 2025-2027 гг. в промышленной отрасли произойдет значимое улучшение инвестиционного и предпринимательского климата, способствующее притоку дополнительных производительных инвестиций, особенно в создание новых производственных мощностей.

Практически каждый пятый руководитель (22%) считает, что в 2025 г. на его предприятии произойдет заметный рост инвестиционной активности по сравнению с 2024 г. При этом 67% прогнозируют, что инвестиционная активность в текущем году будет расти сопоставимыми с прошлым годом темпами, и только 11% ожидают ее замедления.

Рис.11. Оценки промышленности относительно изменения инвестиционной активности в 2025 г.

Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Данные пилотного обследования; ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ