ВЭБ | ИНСТИТУТ ИССЛЕДОВАНИЙ И ЭКСПЕРТИЗЫ

РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИКА И АПК В УСЛОВИЯХ ПЕРЕМЕН

Клепач А.Н.

Международная научно-практическая конференция «Аграрная экономика и политика: тренды развития и стратегия на будущее» в рамках XXX Никоновских чтений

октябрь 2025

Факторы, определяющие рост российской экономики в среднесрочном периоде. От адаптации к санкциям к устойчивому росту

Умеренный рост цен на нефть и стагнация цен зерна

возобновится в среднесрочном периоде по мере активизации роста мировой экономики.
При этом уровень нефтяных котировок будет ниже значений 2023-2024 годов. В тоже время существует риск существенного снижения объемов экспорта российской нефти в случае введения новых целевых санкций против покупателей. В этом случае цена нефти после скачка вверх может понизится.
Мировые цены на зерно стагнируют, но могут несколько повысится в среднесрочной перспективе

Повышение налогов

позволит уменьшить дефицит федерального бюджета, но приведет к дополнительному торможению роста ВВП в 2026-2027 годах за счет сокращения потребительского спроса, уменьшения прибылей бизнеса и снижения инвестиционной активности. Повышение налогов на малый бизнес может вызвать существенный инфляционный эффект и дополнительно понизить предложение. Как перейти к устойчивой финансовой системе развития?

Относительно жесткая ДКП

продолжит сдерживать потребление и инвестиции, но поддержит рубль. Из-за повышения налогов и ожидаемого ускорения инфляции снижение ключевой ставки, вероятно, будет происходить медленно. Потребность в переходе к стимулирующей ДКП

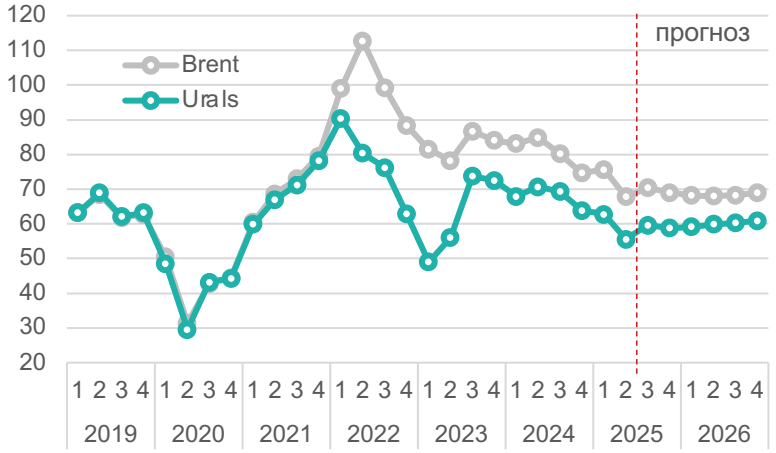
От усиления структурных проблем к новой эффективной экономике

Серьезные риски в металлургии, нефтедобыче и нефтепереработке, добыче угля, автомобилестроении, легкой промышленности, гражданской авиации из-за структурных проблем, а также высоких процентных ставок и антироссийских санкций. В тоже время оборонный комплекс будет поддерживать рост промышленности, но как долго?
В АПК нарастают финансовые проблемы, что тормозит рост инвестиций

Умеренный рост нефтяных цен в среднесрочном периоде, но велик и риск падения

- В первой половине 2026 года страны ОПЕК+ могут досрочно завершить добровольные ограничения по добыче нефти. При этом ОПЕК+ будет сохранять гибкость своей политики в случае существенного изменения ситуации на рынке нефти
- Во второй половине 2026 года мировая экономика, вероятнее всего, адаптируется к новым торговым барьерам и ее рост ускорится. В этих условиях Институт ВЭБ ожидает возобновление роста нефтяных цен в среднесрочной перспективе
- Консенсус-прогноз предполагает снижение цен в 2026 году с последующим умеренным ростом в 2027-2028 годах. При этом разброс оценок экспертов находится в широком диапазоне от $50 до $135 за баррель
- В прогнозе Банка России и МЭР стоимость барреля российской нефти вырастает к 2028 году до $60 и $65, соответственно

Цена на нефть*, $ / барр. в среднем за период



Urals, $ / барр.	кв.		год
2024	1 кв.	68	68
	2 кв.	71	
	3 кв.	69	
	4 кв.	64	
2025	1 кв.	63	58-59
	2 кв.	56	
	3 кв.	58	
	4 кв.	56-59	
2026			60
2027			62
2028			65

Прогнозы цен на нефть

Автор прогноза	Релиз	Нефть	2025	2026	2027	2028
Консенсус-прогнозы						
Газпромбанк	сен.25	Brent	69,5	67,0	69,2	
Интерфакс	сен.25	Brent	68,0	66,0		
«Центр развития» НИУ ВШЭ	авг.25	Urals	58,6	58,0	59,6	60,7
Cbonds	сен.25	Brent	69,0	66,0	70,0	
		Urals	58,4	57,6	62,4	
Банк России	сен.25	Urals**	58,0	58,7	60,8	62,2
МЭР	сен.25	Brent	70,0	70,0	70,0	72,0
		Urals	58,0	59,0	61,0	65,0
Банк России	сен.25	Urals**	55,0	55,0	60,0	60,0
Институт ВЭБ	сен.25	Brent	70,4	68,4	70,4	72,8
		Urals	58,9	60,1	62,4	64,8

* Базовый прогноз не учитывает введения новых санкций в отношении энергетического сектора России или вторичных санкций в отношении покупателей российской нефти

** Нефть для целей налогообложения

Мировые и внутренние цены на продовольствие: между стагнацией и возобновлением роста

С конца 2020 года рост мировых цен на продовольствие резко ускорился. Основной фактор – рост спроса в азиатских странах (особенно в Китае), а также значительный рост ликвидности в мировой экономике. В 2022 году новый скачок мировых цен на продовольствие был обусловлен засухами, а также частичным устранением Украины с рынка зерновых и масличных культур. В 2023 году ценовая динамика изменилась, мировые цены начали снижение, что продолжилось и в 2024 и в 2025 году. При этом в рублевом эквиваленте мировые цены существенно снизились, что давит на внутренние цены сельхозтоваропроизводителей.



Внутренние цены производителей на продовольствие в России изменяются вслед за мировыми.

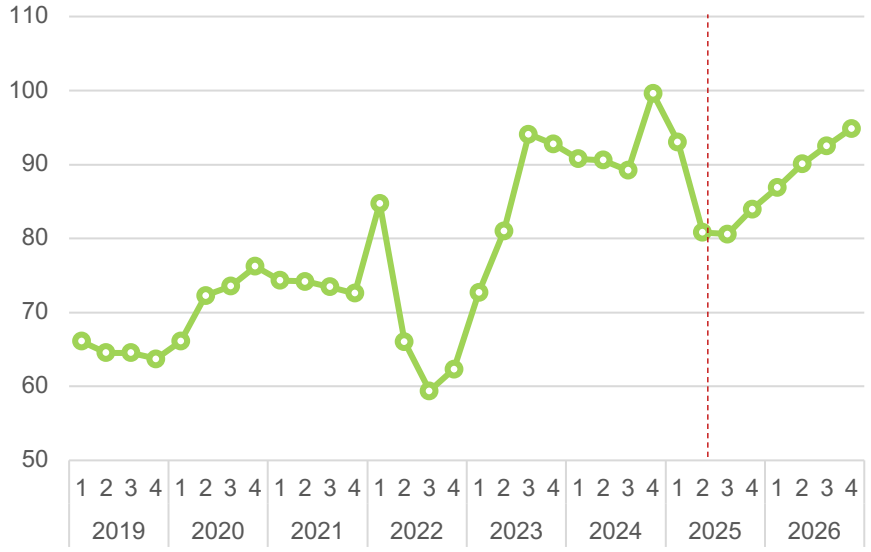
При этом мировые цены в августе 2025 года снизились до уровня конца 2020 года в долларовом выражении и находятся на уровне начала 2021 года – в рублевом эквиваленте.

Источник: World Bank, Росстат, Институт ВЭБ

Рубль несколько ослабнет в среднесрочном периоде, но останется достаточно крепким

- Укрепление рубля, продолжавшееся с января по июль 2025 года, наконец остановилось. Курс доллара достиг примерно 81-82 рублей к концу октября после 78 рублей на конец июля
- К концу 2028 года курс доллара может достичь 97-100 рублей. Это ниже большинства консенсус-прогнозов (около 105 рублей за доллар). Достаточно высокие ставки помогут сохранить интерес к российским активам, что окажет поддерживающее влияние на рубль
- Цены на золото находятся на рекордных уровнях на фоне роста экономических рисков. В первой половине 2026 года они могут стабилизируются, в результате ожидается коррекция цен на золото вниз.
- В случае введения дополнительных жестких антироссийских санкций и вызванного ими существенного снижения экспорта углеводородов курс понизиться, но не обвально

Курс доллара США, ₽ / $ в среднем за период



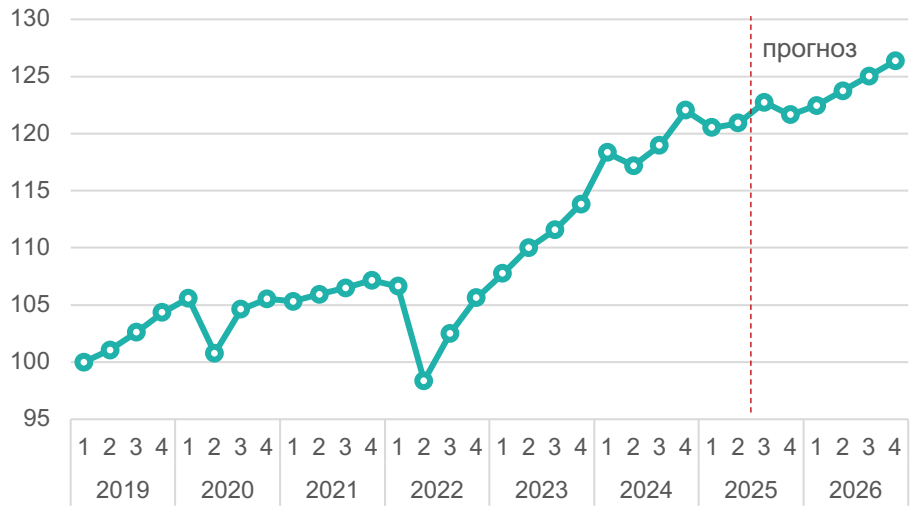
		Курс, ₽ / $ кв.	Курс, ₽ / $ год	Золото, $ / унц. кв.	Золото, $ / унц. год
2024	1 кв.	90,8	92,4	2072	2388
	2 кв.	90,6		2336	
	3 кв.	89,2		2480	
	4 кв.	99,6		2663	
2025	1 кв.	93,1	84,5	2863	3279
	2 кв.	80,8		3293	
	3 кв.	80,6		3459	
	4 кв.	84,0		3500	
2026			91,0		3400
2027			96,9		2790
2028			96,8		2750

Прогнозы курса доллара США

Автор прогноза	Релиз	Прогноз	2025	2026	2027	2028
Консенсус-прогнозы						
Газпромбанк	сен.25	на конец года	87,4	96,0	100,0	
Интерфакс	сен.25	на конец года	90,7	99,9		
«Центр развития» НИУ ВШЭ	авг.25	на конец года	92,4	101,0	105,4	107,0
Cbonds	сен.25	на конец года	88,0	95,0	103,5	103,7
Банк России	сен.25	средн. за год	86,0	96,2	102,4	105,4
МЭР	сен.25	средн. за год	86,1	92,2	95,8	100,1
Институт ВЭБ	сен.25	средн. за год	84,5	91,0	96,9	96,8

После продолжительного активного роста реальных доходов ожидается постепенное замедление их динамики по мере торможения роста заработной платы, относительного уменьшения доходов от банковских вкладов и социальных расходов бюджета

Реальная заработная плата, сезонноочищенный ряд, 4 квартал 2018 = 100%



		% г/г	% кв/кв*	год
2024	1 кв.	11,0	4,0	9,7
	2 кв.	7,8	-1,0	
	3 кв.	8,1	1,5	
	4 кв.	9,0	2,6	
2025	1 кв.	3,4	-1,2	3,5
	2 кв.	4,6	0,3	
	3 кв.	4,9	1,5	
	4 кв.	1,4	-0,9	
2026				4,2
2027				3,4
2028				2,6

Реальные располагаемые доходы населения, сезонноочищенный ряд, 4 квартал 2018 = 100%

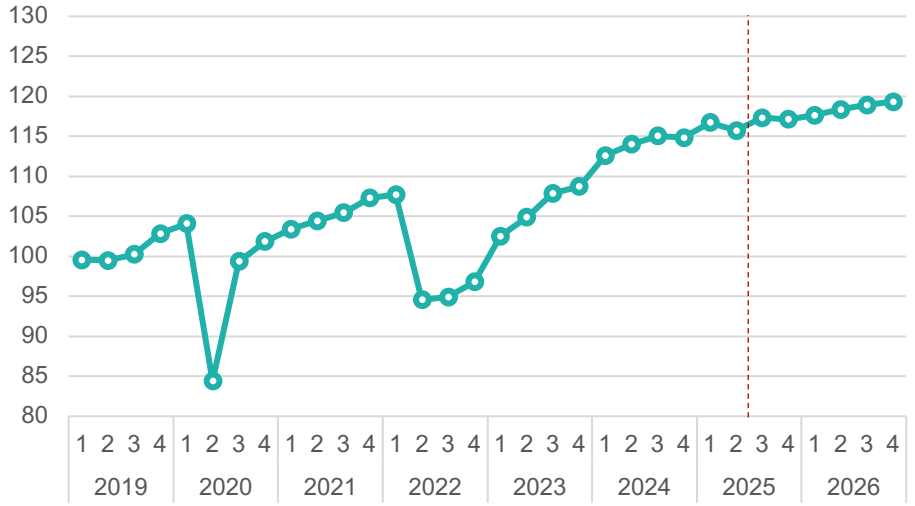


2024	1 кв.	6,0	1,1	7,3
	2 кв.	8,9	1,7	
	3 кв.	11,1	2,2	
	4 кв.	4,1	-0,7	
2025	1 кв.	8,7	5,0	5,1
	2 кв.	7,0	0,5	
	3 кв.	3,6	-1,0	
	4 кв.	2,3	-2,0	
2026				2,0
2027				2,0
2028				2,2

* Здесь и далее кв/кв – оценка Института ВЭБ с исключенными сезонным и календарным факторами

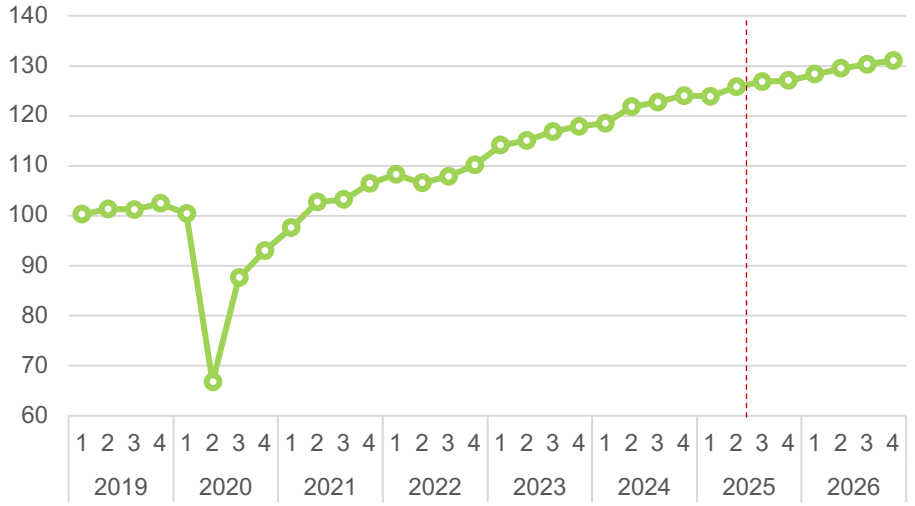
Темпы роста потребления замедлились из-за высоких ставок. В ближайшие годы динамика потребительского спроса будет умеренной на фоне замедления роста доходов при сохранении относительно высокой норме сбережений

Розничный товарооборот, сезонноочищенный ряд, 4 квартал 2018 = 100%



		% г/г	% кв/кв	год
2024	1 кв.	11,5	3,6	7,7
	2 кв.	8,5	1,2	
	3 кв.	6,3	0,9	
	4 кв.	5,1	-0,2	
2025	1 кв.	2,6	1,7	2,2
	2 кв.	1,6	-0,9	
	3 кв.	2,3	1,4	
	4 кв.	2,3	-0,2	
2026				1,9
2027				3,1
2028				3,1

Платные услуги, сезонноочищенный ряд, 4 квартал 2018 = 100%



2024	1 кв.	5,0	0,6	4,3
	2 кв.	5,0	2,7	
	3 кв.	3,4	0,8	
	4 кв.	3,0	1,0	
2025	1 кв.	2,3	-0,1	2,0
	2 кв.	2,4	1,5	
	3 кв.	2,1	0,9	
	4 кв.	1,1	0,2	
2026				1,8
2027				3,0
2028				3,0

Рост инвестиций в основной капитал будет сдерживаться негативной динамикой инвестиций в инфраструктуру и дефицитом долгосрочного кредита

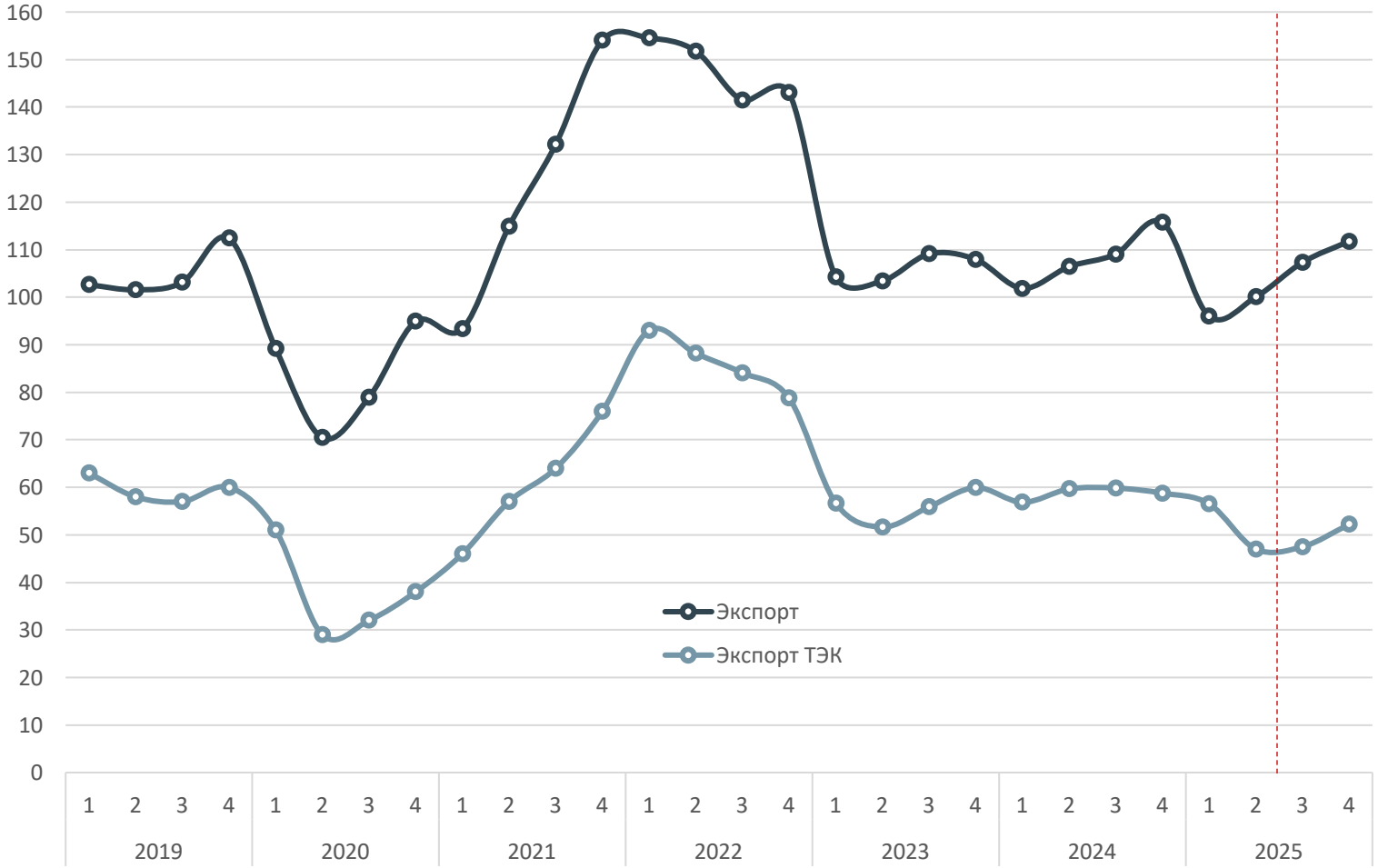
% г/г	2024	2025	2026	2027	2028	2028 / 2024
Инвестиции – всего	7,4	2,3	0,1	4,5	5,7	13,0
1. ТЭК (без инфраструктуры)	18,1	2,1	0,5	3,9	3,2	10,0
2. Инфраструктура	-4,2	-11,5	-3,3	-2,4	3,9	-13,1
ТЭК	-6,9	-7,1	-12,7	-6,5	9,9	-16,7
Транспорт	-2,9	-13,4	1,4	-0,6	1,5	-11,5
3. Человеческий капитал и качество жизни*	6,4	12,6	2,3	4,0	3,0	23,4
4. Промышленность, С/Х, ИТ	15,2	17,8	-3,1	2,9	4,6	19,5
5. Прочие отрасли	6,8	-9,8	6,2	8,9	9,6	13,6

Справочно: расходы федерального бюджета на национальные проекты

трлн руб.	2025	2026	2027	2028	Всего
Всего	6,0	6,7	6,6	7,4	26,7
в т.ч. связанные с инвестициями (оценка Института ВЭБ)	4,5	5,0	4,9	5,6	20,0

* Группа включает операции с недвижимым имуществом. Именно они вносят наибольший вклад в прирост инвестиций по этой группе за 2025-2028 годы

Рост экспорта в среднесрочном периоде возобновится, но динамика будет умеренной из-за санкций в отношении продукции ТЭК



Экспорт, млрд $

	Всего	ТЭК	Прочий*
1 кв.	102	57	45
2 кв.	106	60	46
3 кв.	109	60	49
4 кв.	116	59	57
2024	433	235	198
1 кв.	96	57	39
2 кв.	100	47	53
3 кв.	107	48	59
4 кв.	111	52	59
2025	414	203	211
2026	414	201	213
2027	420	202	218
2028	434	207	227

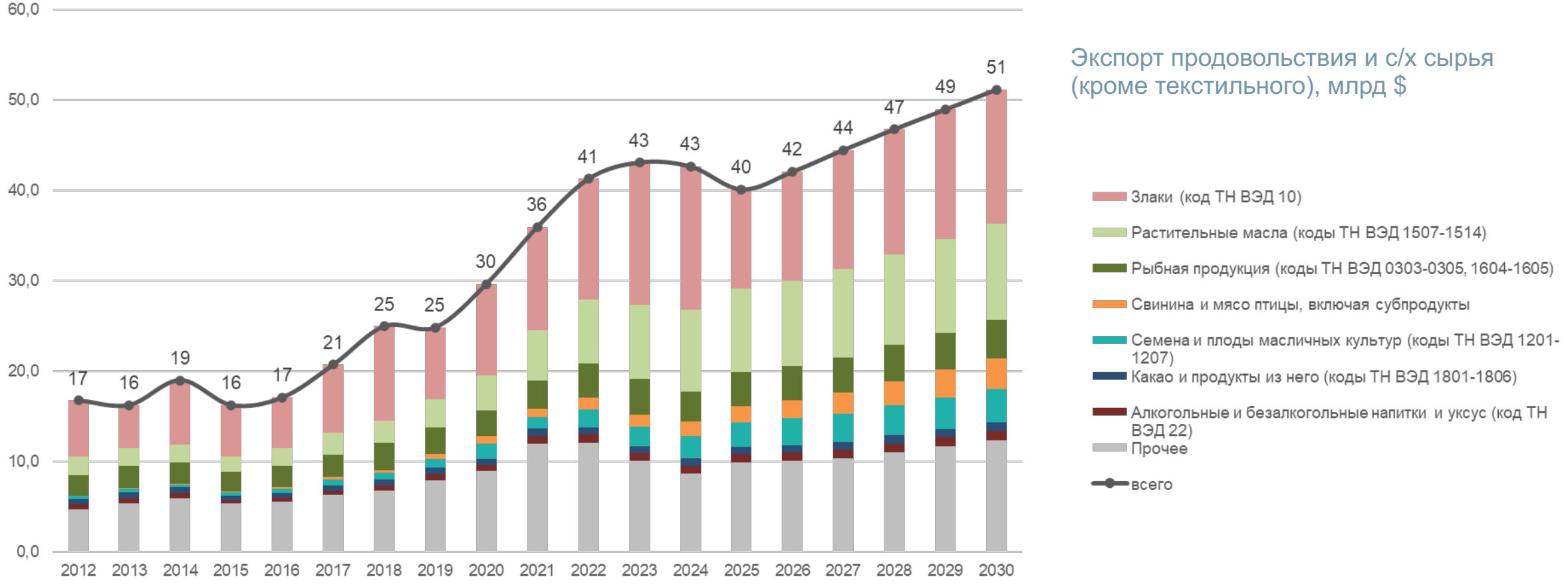


* Включает сырьевой и несырьевой неэнергетический экспорт

Экспорт продовольственных товаров

Россия с 2021 года является нетто-экспортером продовольствия. Высокий потенциал мирового спроса на продовольствие и российского продовольственного экспорта благодаря росту численности населения и повышению уровня жизни в развивающихся странах.

- За последние 20 лет развивающиеся экономики все в большей степени определяли развитие мирового рынка сельского хозяйства и, по прогнозам ОЭСР-ФАО, это будет продолжаться и в течение следующего десятилетия
- По оценке Института ВЭБ, в 2025 году экспорт продовольствия может составить $40 млрд. Снижение экспорта в 2025 году связано со снижением отгрузок зерна более низкого урожая 2024/25 сельскохозяйственного года



Источник: ФТС, Faostat, Росстат, Институт ВЭБ (2022, 2023, 2024 годы – оценка)

Ускорение инфляции в 2024 году было вызвано опережающим ростом цен на продукты питания и услуги. Инфляция начала постепенно снижаться со II квартала 2025 года, однако выход на целевой уровень может занять несколько лет

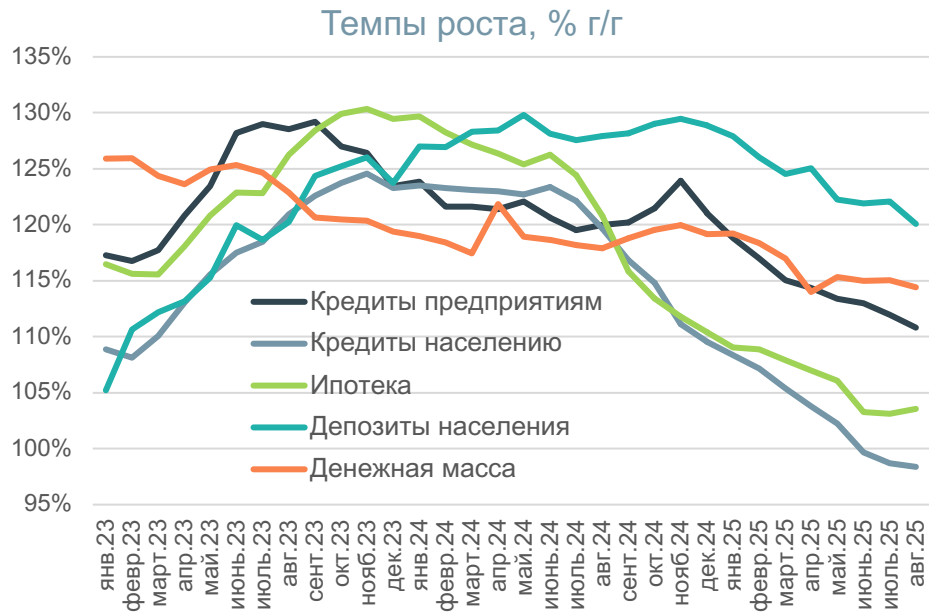
Оценка потребительской инфляции, прирост цен в %

Компоненты ИПЦ	2023		2024		2025		2026		2027	2028
	дек.23 / дек.22	средн. за год	дек.24 / дек.23	средн. за год	дек.25 / дек. 24	средн. за год	дек.26 / дек. 25	средн. за год	средн. за год	средн. за год
ИПЦ всего	7,4	5,9	9,5	8,4	6,3	8,8	6,2	6,3	5,3	4,4
Товары	7,1	4,3	8,7	7,8	4,2	7,6	4,8	4,2	4,1	3,7
Продовольственные	8,1	4,3	11,1	9,2	5,0	10,2	4,8	4,2	4,5	4,2
без плодоовощной продукции	6,1	3,9	9,5	8,2	7,4	10,4	4,6	5,1		
плодоовощная продукция	24,2	7,2	22,1	16,4	-10,9	8,5	6,7	-2,2		
Непродовольственные	6,0	4,2	6,1	6,4	3,3	4,6	4,7	5,0	3,7	3,0
бензин	7,2	4,2	11,1	8,0	12,2	11,8	6,9	10,9		
без бензина	5,8	4,1	5,4	6,1	2,0	3,5	4,3	4,1		
Услуги	8,3	10,4	11,5	10,0	11,7	12,0	9,7	10,7	8,3	6,1
ЖКХ	2,3	9,7	9,5	5,4	13,0	12,2	11,3	11,3		
без ЖКХ	11,2	10,7	12,4	12,0	11,0	11,8	8,8	10,4		

Банковское кредитование замедляется, существенного ускорения роста в среднесрочном периоде не ожидается

Показатель	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
	отчет				прогноз			
Прирост, % г/г								
Депозиты населения	6,3	6,5	23,7	28,9	12,2	9,4	7,8	6,8
Кредиты населению	22,0	9,4	23,1	9,8	4,0	7,0	8,9	9,5
в т.ч. ипотека	26,4	17,0	29,4	10,4	4,3	6,0	9,4	10,1
Кредиты предприятиям в рублях	15,2	21,4	20,7	21,3	9,9	12,4	13,6	13,4
Денежная масса М2	13,0	24,4	19,4	19,2	10,6	8,0	9,2	8,9
% ВВП								
Депозиты населения	26,5	24,3	26,7	30,2	31,9	32,5	32,3	32,2
Кредиты населению	19,6	18,4	20,1	19,3	18,9	18,9	18,9	19,4
в т.ч. ипотека	8,9	9,0	10,3	10,0	9,8	9,7	9,8	10,0
Кредиты предприятиям в рублях	31,0	32,3	34,7	36,9	38,2	40,0	41,8	44,3
Денежная масса М2	49,2	52,5	55,8	58,3	60,6	61,0	61,3	62,4
Ключевая ставка ЦБ								
% годовых в среднем за год	5,7	10,6	9,9	17,5	19,1	14,2	8,3	6,5
% годовых на конец года	8,5	7,5	16,0	21,0	16,0	12,0	7,0	6,0
Справочно								
Средняя норма сбережений д/х, %	4,9	9,9	9,6	10,0	12,4	11,4	9,8	8,7

- Начиная с 2023 года, Банк России последовательно повышал ключевую ставку. Ужесточение денежно-кредитной политики (ДКП) привело к заметному охлаждению как потребительского, так и корпоративного кредитования
- Снижение ставки началось только в июне 2025 года, при этом запланированное повышение НДС будет препятствовать ее активному снижению. Ожидается, что ДКП будет оставаться достаточно жесткой на всем прогнозном периоде. Только к концу 2028 года ключевая ставка может опуститься до 6%



При увеличения расходной части федерального бюджета дефицит окажется выше, но сбалансированность бюджета остается высокой

Показатель	2024	2025		2026		2027		2028	
	отчет	ИнВЭБ	Проект ФЗ	ИнВЭБ	Проект ФЗ	ИнВЭБ	Проект ФЗ	ИнВЭБ	Проект ФЗ
трлн руб.									
Доходы всего	36,7	38,0	36,6	40,7	40,3	42,9	42,9	46,1	45,9
Нефтегазовые	11,1	8,4	8,7	9,0	8,9	9,0	9,1	9,8	9,7
Ненефтегазовые	25,6	29,7	27,9	31,7	31,4	33,9	33,9	36,3	36,2
Расходы*	40,2	43,3	42,3	45,7	44,1	46,7	46,1	48,5	49,4
Ненефтегазовый дефицит	-14,6	-13,6	-14,4	-14,0	-12,7	-12,8	-12,2	-12,2	-13,2
Дефицит	-3,5	-5,2	-5,7	-5,0	-3,8	-3,8	-3,2	-2,4	-3,5
Госдолг (без госгарантий)	26,2	30,1	39,5**	34,7	38,1**	37,9	42,6**	37,9	47,7**
% ВВП***									
Доходы всего	18,3	17,8	17,0	17,7	17,1	17,2	17,2	17,3	16,6
Нефтегазовые	5,5	3,9	4,0	3,9	3,8	3,6	3,6	3,7	3,5
Ненефтегазовые	12,7	13,9	13,0	13,8	13,3	13,6	13,6	13,6	13,1
Расходы	20,0	20,2	19,7	19,9	18,7	18,7	18,5	18,2	17,9
Ненефтегазовый дефицит	-7,3	-6,4	-6,7	-6,1	-5,4	-5,1	-4,9	-4,6	-4,8
Дефицит	-1,7	-2,5	-2,7	-2,2	-1,6	-1,5	-1,3	-0,9	-1,3
Госдолг (без госгарантий)	13,0	14,1	18,4	15,1	16,2	15,2	17,1	14,2	17,3

* Возросший объем дефицита в 2025-2026 годах на 1 трлн рублей финансируется за счет средств ФНБ, остальное – ростом заимствований

** По проекту ФЗ – верхний предел государственного долга

*** Использованы оценки ВВП в 2025-2028 годах: Ин.ВЭБ – базовый прогноз Института ВЭБ, Проект ФЗ – базовый прогноз МЭР России

В проекте бюджета запланировано снижение расходов федерального бюджета в реальном выражении по ключевым направлениям развития человеческого капитала

Расходы федерального бюджета	2024 отчет*	2025 ИнВЭБ	2026 проект бюджета	2027 проект бюджета	2028 проект бюджета
Всего, трлн руб.	40,2	43,3	44,1	46,1	49,4
в реальном выражении по сравнению с прошлым годом,%	14,5	-1,2	-3,1	0,6	3,0
Национальная оборона и безопасность	32,1	10,0	-8,9	1,6	-5,6
Национальная экономика	9,2	-16,8	4,2	-0,8	7,1
ЖКХ	56,0	5,7	0,0	-32,6	-1,6
Образование	2,8	-4,1	-4,8	3,6	4,2
Здравоохранение	4,0	2,4	-9,1	-1,4	4,4
Социальная политика	12,2	-26,6	-0,8	-4,0	-1,4
Обслуживание государственного и муниципального долга	24,5	30,8	11,7	-7,4	15,8
Межбюджетные трансферты	-20,8	-1,4	-9,9	-3,5	-2,2

- Снижение расходов на здравоохранение и образование в реальном выражении негативно скажется на состоянии сферы и долгосрочном экономическом развитии
- Запланированное сокращение трансфертов регионам ухудшит финансовое состояние региональных бюджетов, уже испытывающих сложности в связи со снижением прибыли предприятий
- Снижение расходов на социальную политику в реальном выражении может привести к снижению доходов самых незащищенных слоев общества
- Несмотря на ожидаемое замедление инфляции и, соответственно, снижение ключевой ставки, в проекте бюджета запланирован существенный рост расходов на обслуживание государственного долга, который, по оценке Института ВЭБ, представляется завышенным. Эти расходы частично могут быть перераспределены на финансирование расходов, связанных с развитием человеческого капитала

* Общий объем расходов соответствует фактическому исполнению федерального бюджета, распределение по разделам ФКР - оценка Института ВЭБ

ВВП: торможение роста в 2025 и 2026 годах, умеренная динамика в среднесрочном периоде, но есть возможность ускорения

- После активного восстановительного роста в 2023-2024 годах в I полугодии 2025 года российская экономика затормозилась на фоне сокращения производственной активности и замедления роста потребления из-за высоких процентных ставок. В результате темпы экономического роста могут опуститься до 1,0% по итогам года или даже 0,8%.
- Повышение НДС с 2026 года окажет негативное влияние на экономический рост в 2026 году. В среднесрочном периоде ожидаются умеренные темпы роста ВВП чуть выше 2%, при условии отсутствия новых жестких антироссийских санкций, которые могут снизить экспорт углеводородов.
- Существуют возможности для перехода к активному снижению ключевой ставки без существенного ускорения инфляция. Стимулирующая денежно-кредитная политика несколько замедлит возврат инфляции к таргету 4%, но простимулирует спрос. В совокупности с реализацией национальных проектов и расширением деятельности институтов развития это позволит экономике выйти на 3% темпы роста в среднесрочном периоде

ВВП, сезонноочищенный ряд, 4 квартал 2018 = 100%



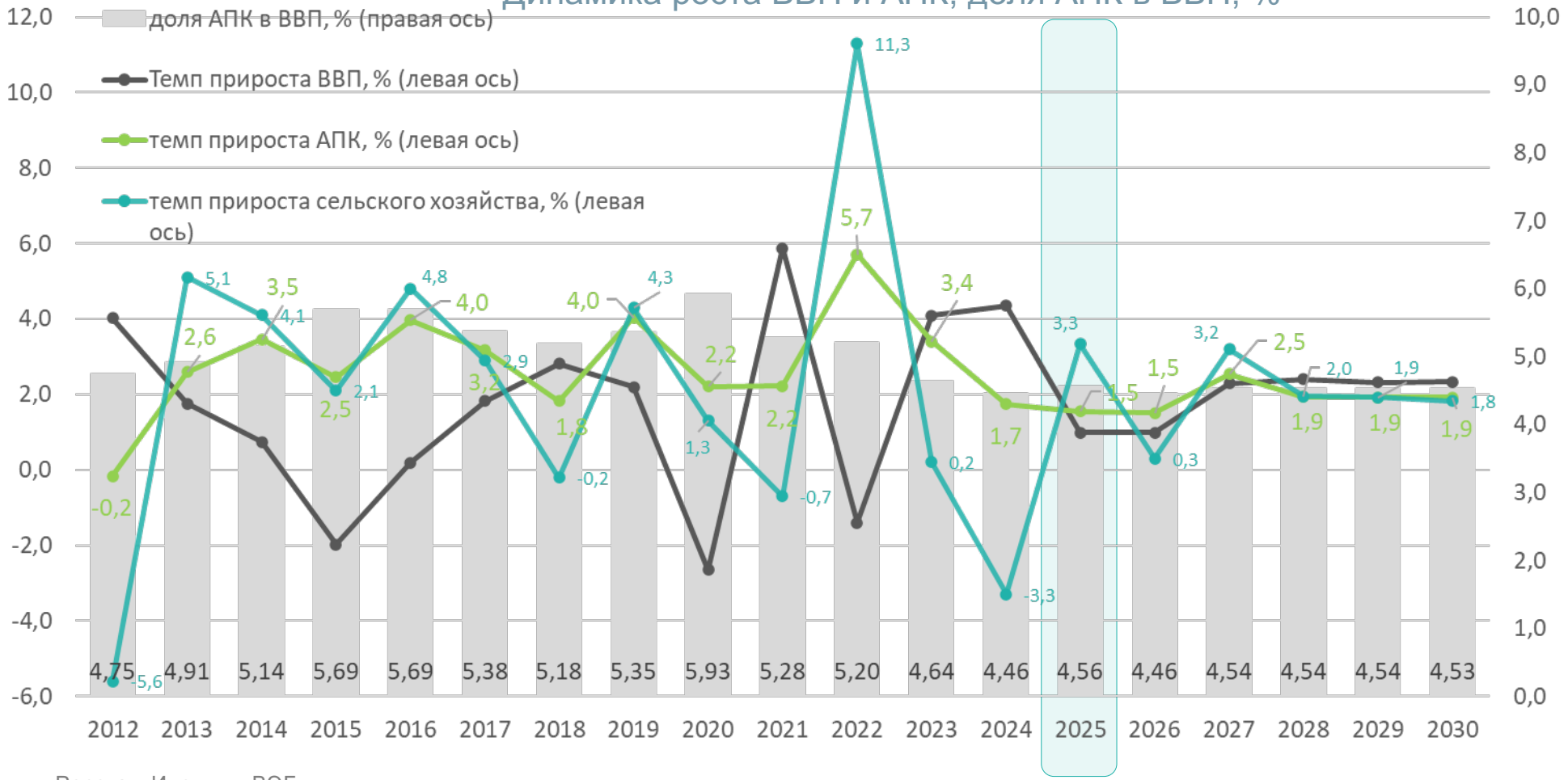
		% г/г	% кв/кв*	год
2024	1 кв.	5,4	0,9	4,3
	2 кв.	4,3	0,8	
	3 кв.	3,3	0,7	
	4 кв.	4,5	1,8	
2025	1 кв.	1,4	-0,5	1,0
	2 кв.	1,1	-0,6	
	3 кв.	0,7	-0,1	
	4 кв.	0,7	1,8	
2026				1,0
2027				2,3
2028				2,4

* Оценка Института ВЭБ с исключенными сезонным и календарным факторами получена с учетом коррекции на високосные года и с исключением выбросов: 2 кв. 2020 года (объявление локдауна из-за пандемии коронавируса) и 2 кв.2022 года (эскалация украинского конфликта). Динамика 2 квартала 2025 года к предыдущему кварталу самая низкая за последние 10 лет среди всех вторых кварталов, кроме указанных выше выбросов

Агропромышленное производство: устойчивость и волатильность. Конъюнктурные колебания или переход к новой модели развития?

В период 2013 - 2022 годы среднегодовые темпы роста АПК и сельского хозяйства были выше среднегодового темпа роста ВВП, но и волатильность выше. В 2023 и 2024 году динамика изменилась. В 2025 году АПК вырастет больше, чем ВВП в целом. В перспективе до 2030 года среднегодовой темп роста АПК скорее будет несколько ниже темпа роста экономики в целом.

Динамика роста ВВП и АПК, доля АПК в ВВП, %



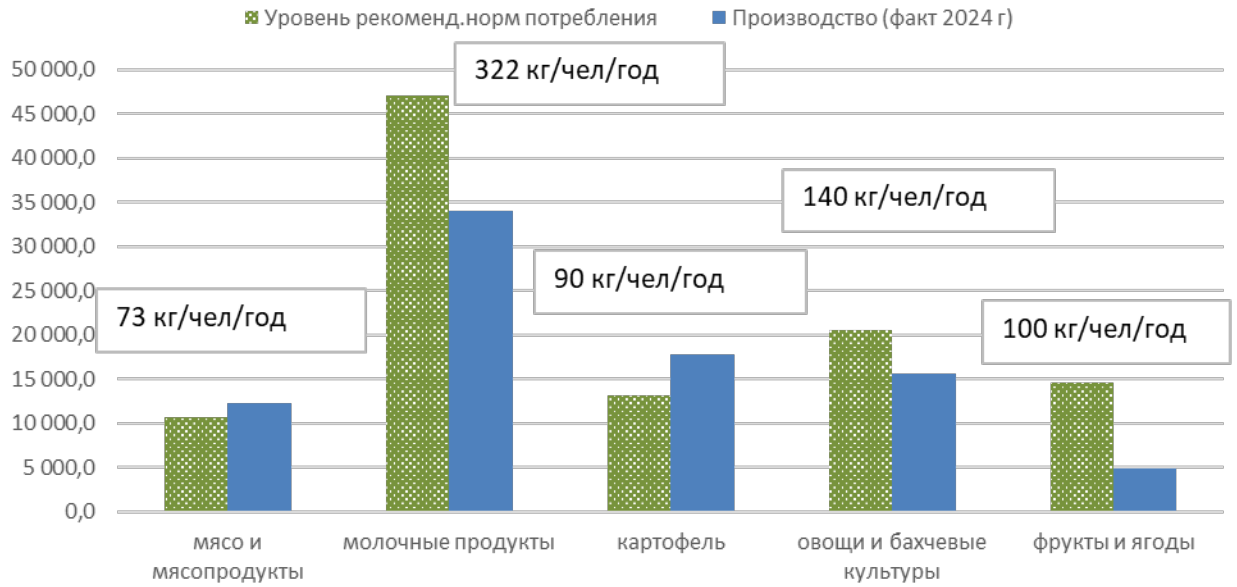
Вклад агропромышленного комплекса в динамику ВВП по итогам 2024 года составила 4,5% и эта доля может быть достаточно стабильна в среднесрочном периоде, но по мере ускорения роста российской экономики будет снижаться

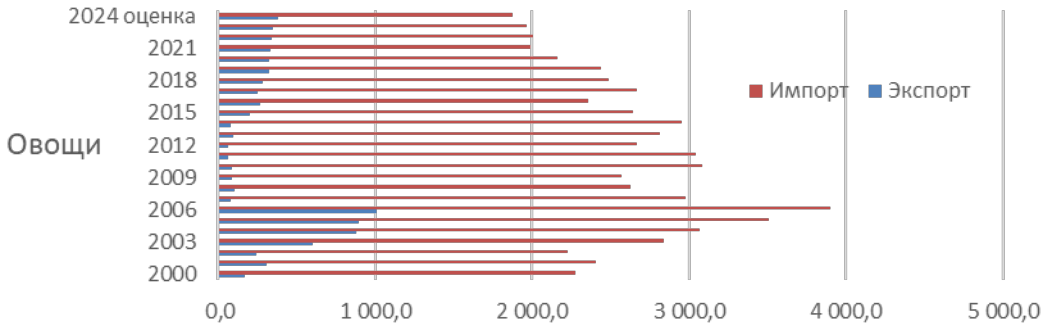
Источник: Росстат, Институт ВЭБ

Насыщение внутреннего рынка

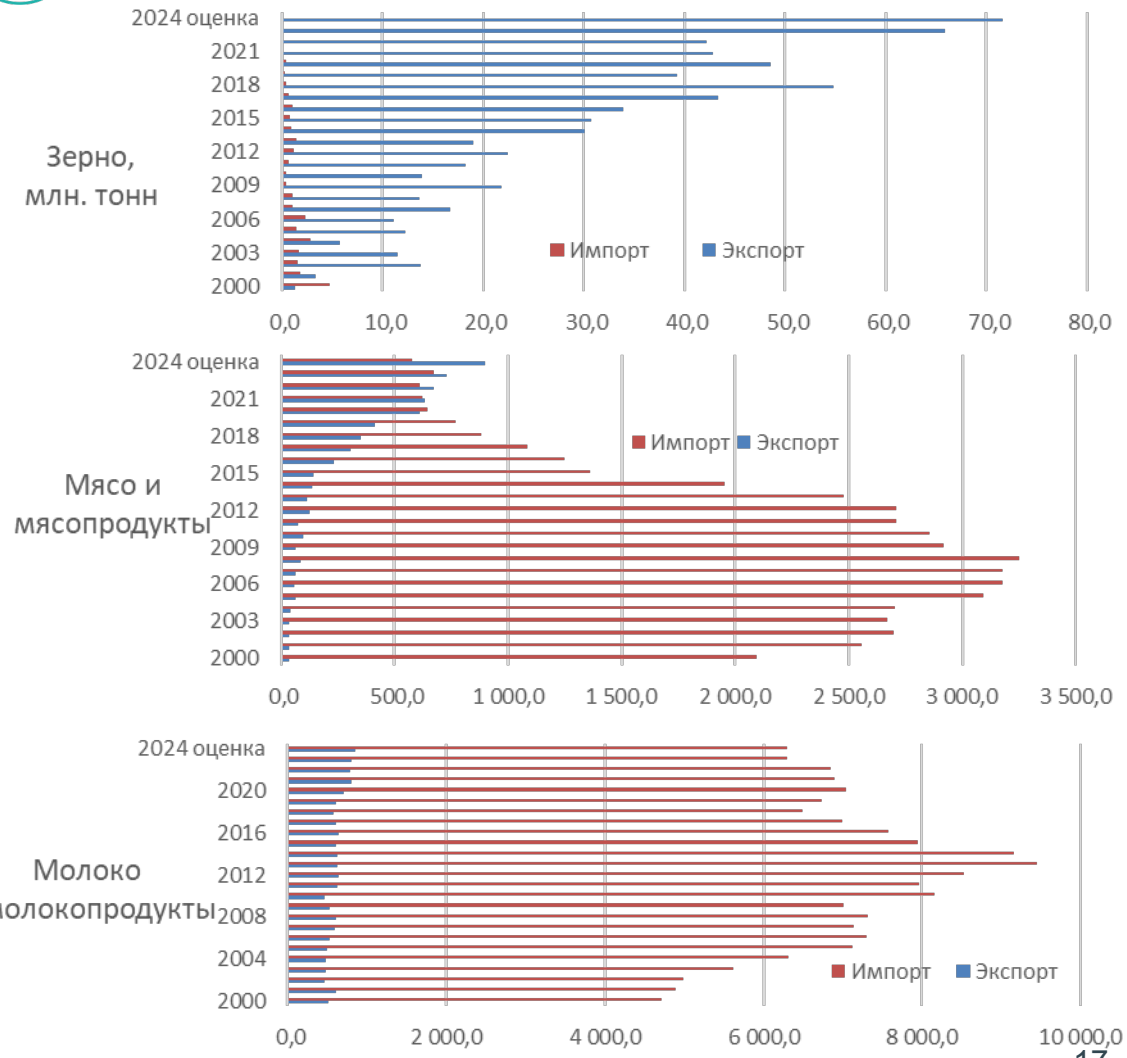
Наращиванию производства способствовал как рост потребления внутри страны, так и рост экспортных поставок. В настоящее время по основным товарам: хлебные продукты, мясо, картофель производство превышает уровень, необходимый для рекомендуемых норм потребления. Повышение спроса к качеству продуктов

Производство для обеспечения норм потребления





Объемы экспорта и импорта на основе балансов, тыс. тонн



Опережающий рост заработной платы, но ее уровень пока отстает от средней в экономике

- Рост производства продукции сельского хозяйства сказался на повышении среднемесячной номинальной заработной платы работников в сельском хозяйстве, которая в 2024 году составила 58,6 тыс. рублей
- В целом темп роста заработной платы в сельском хозяйстве был выше среднероссийского и за январь-июль 2025 г. она составила 68,5% от среднероссийского уровня.

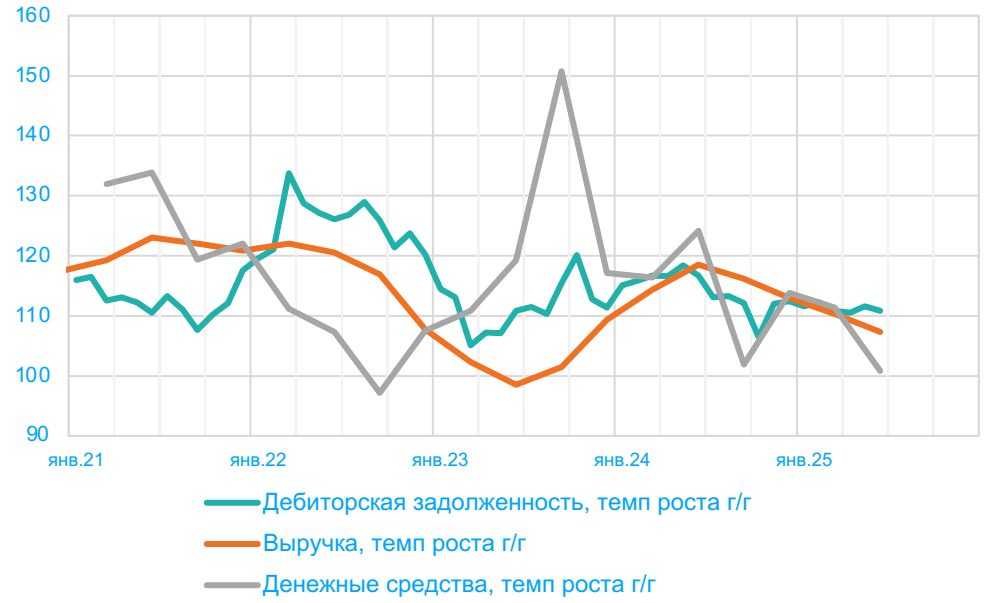




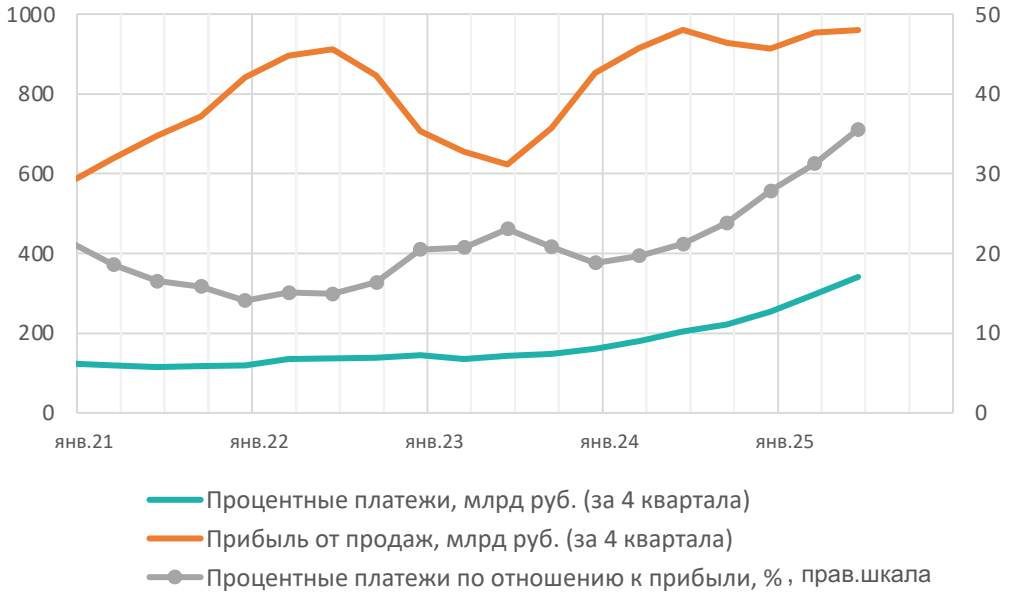
Среднемесячная номинальная заработная плата работников	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2024 январь-июль	2025 январь-июль
Всего по обследуемым видам экономической деятельности (рубль)	29 960	32 611	33 981	36 746	39 144	43 445	47 468	51 083	56 545	64 191	73 709	87 952	83 817	96 680
темп, %		*108,8*	*104,2*	*108,1*	*106,5*	*111,0*	*109,3*	*107,6*	*110,7*	*113,5*	*114,8*	*119,3*		*115,3*
В сельском хозяйстве (рубль)	15 034	17 045	18 928	21 027	23 301	25 481	28 371	30 932	34 811	41 410	47 800	58 593	55 136	66 203
темп, %		*113,4*	*111,0*	*111,1*	*110,8*	*109,4*	*111,3*	*109,0*	*112,5*	*119,0*	*115,4*	*122,6*		*120,1*
Соотношение к среднероссийской, %	50,2	52,3	55,7	57,2	59,5	58,7	59,8	60,6	61,6	64,5	64,8	66,6	65,8	68,5

Ухудшение финансового состояния сельхозпредприятий становится серьезным барьером роста

- Со второго полугодия 2024 г. происходит замедление динамики выручки предприятий отрасли. После максимума 18,5% г/г по итогам II квартала 2024 г. темпы роста выручки снизились до 7,4% г/г по итогам II квартала 2025 г.
- Вместе с замедлением динамики выручки сохраняется стабильный рост дебиторской задолженности (последние три квартала он держится на уровне 10-13% г/г). Дисбаланс в отношениях с переработчиками и торговлей?
- В результате рост объема денежных средств во втором квартале практически остановился (0,8% г/г). Сохранение такого тренда может негативно сказаться на проведении расчетов и платежей уже в ближайшее время

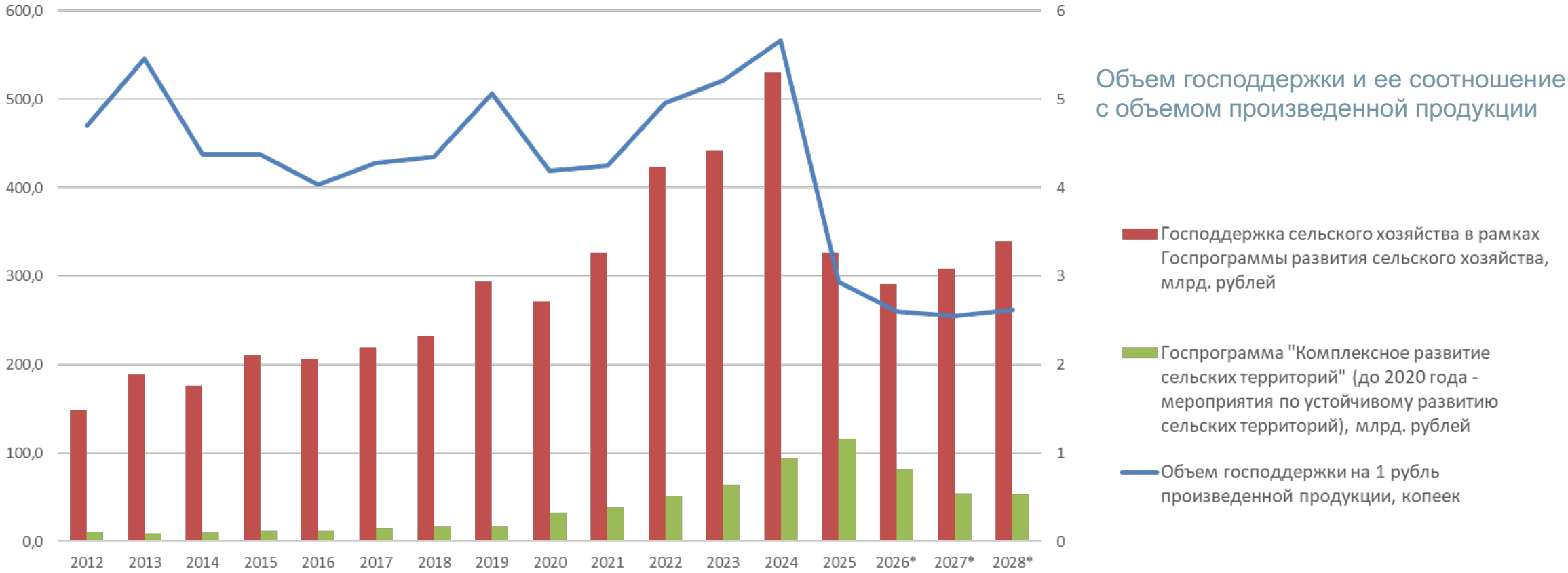


- На фоне высоких процентных ставок в последние полтора года резко увеличилась нагрузка на предприятия отрасли по обслуживанию кредитного долга. Объем процентных платежей увеличился более чем в 2 раза: с 160 млрд рублей в конце 2023 г. до 341 млрд рублей по итогам первого полугодия 2025 г.
- В результате отношение размера процентных платежей к объёму прибыли увеличились с 19% в начале 2024 г. до 36% по итогам первого полугодия 2025 г.



Относительное уменьшение господдержки развития АПК сельских территорий

- Начиная с 2020 года, с начала реализации Госпрограммы «Комплексное развитие сельских территорий», финансирование мероприятий по улучшению жизни на селе существенно возрастает и в 2024 году достигло 95 млрд. рублей. В 2025 году на данную госпрограмму выделено 116 млрд. рублей
- На развитие сельского хозяйства в прошлом году было направлено 530 млрд. рублей, но в текущем году объем финансирования пока существенно ниже – 326 млрд. рублей
- Согласно проекту федерального закона о федеральном бюджете на 2026 год и на плановый период 2027 и 2028 годов предусмотрено сокращение объемов финансирования, что усиливает необходимость выработки новых мер и источников обеспечения стабильного развития отрасли
- До 2024 года в среднем приходилось около 5 копеек господдержки на 1 рубль произведенной продукции

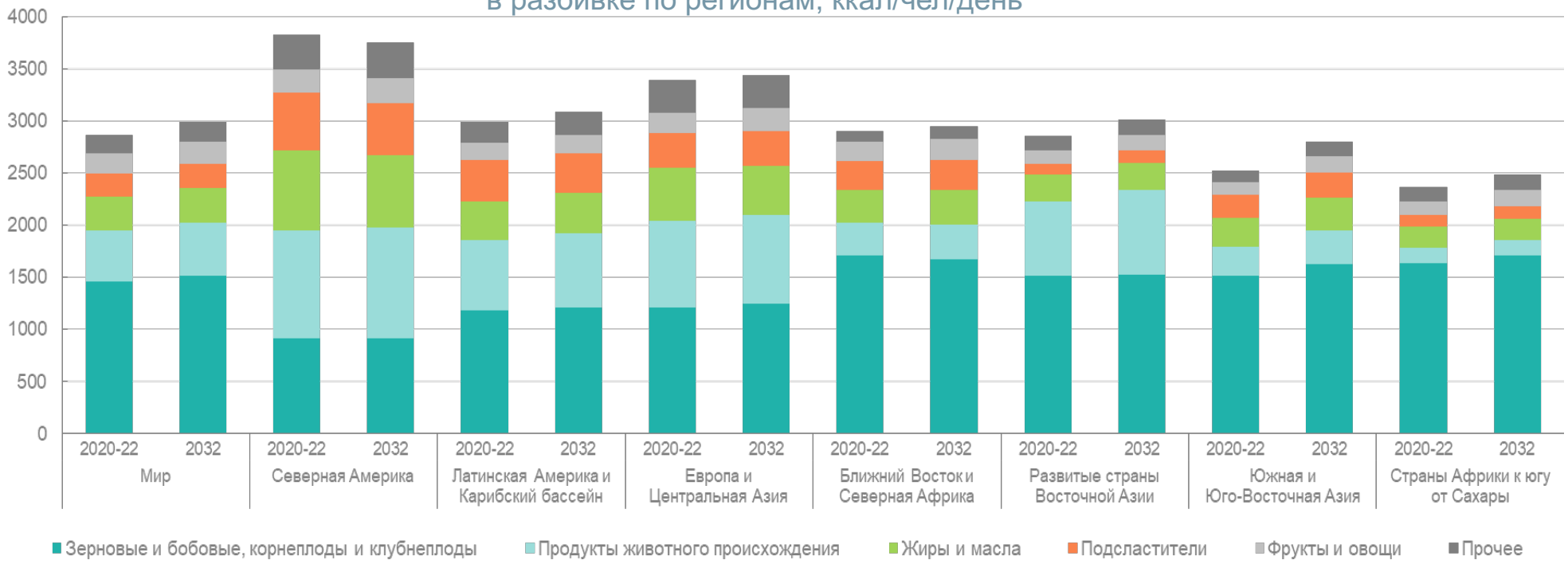


* согласно проекту федерального бюджета на 2026-2028 гг

Мировая повестка: ужесточение конкуренции между производителями

- В связи с увеличением численности населения планеты, а также ростом доходов на душу населения ожидается, что общее потребление продовольственных товаров вырастет.
- Вместе с тем, по прогнозу Доклада ОЭСР-ФАО, к 2034 году общее потребление сельскохозяйственной и рыбной продукции в постоянных ценах вырастет на 13% по сравнению с текущим уровнем, а мировое производство увеличится на 14% в постоянных ценах в течение следующего десятилетия в первую очередь за счет повышения производительности.
- В среднесрочном прогнозе ожидается умеренное снижение среднегодовых реальных цен на сельскохозяйственные товары, вследствие продолжающегося повышения средней производительности, что приводит к снижению издержек производства. Следовательно, индивидуальные фермеры, особенно мелкие землевладельцы, которые зачастую наиболее уязвимы к рыночным потрясениям и имеют ограниченные возможности для внедрения инновационных технологий, сталкиваются с растущим давлением, требующим повышения их индивидуальной производительности.

Доля групп продуктов питания в общем ежедневном потреблении калорий на душу населения в разбивке по регионам, ккал/чел/день



В странах со средним уровнем дохода продолжится тенденция к отказу от зерновых и бобовых культур, характерная для стран с высоким уровнем дохода, а потребление продуктов животного происхождения будет расти быстрыми темпами.

Из-за ограниченности доходов в странах с низким уровнем дохода ожидается низкий рост потребления продуктов животного происхождения, а большую часть калорий по-прежнему будут получать из зерновых и бобовых культур

Источник: Доклад ОЭСР-ФАО Перспективы развития сельского хозяйства на 2023-2032 годы (OECD/FAO (2023), «OECD-FAO Agricultural Outlook»)

Основные сдерживающие факторы и риски для развития АПК

Ограничения

- Рост долговой нагрузки. Уровень закредитованности агросектора остается высоким
- Нехватка кадров, в основном высококвалифицированных
- Климатические риски. Погода остается непредсказуемым фактором: в южных регионах введен режим ЧС из-за засухи, угрожающей продовольственной безопасности. При этом отсутствие эффективных программ страхования при высоких рисках
- Экспортные трудности. Россия удерживает позиции одного из крупнейших экспортеров пшеницы, но в июле 2025 года объемы экспорта упали до минимума с 2008 года. Главные причины — пошлины и ограничения, которые снижают конкурентоспособность
- Технологическое отставание. Значительно упали закупки новой сельскохозяйственной техники
- Логистическая инфраструктура
- Инфраструктурные и социальные проблемы на селе. Малые фермерские хозяйства ограничены в доступе к финансам и субсидиям, сохраняется отток молодежи из деревень, слабая связь, дороги и медицинская инфраструктура снижают привлекательность сельской жизни

Риски

- Мировая конкуренция. Рост давления со стороны крупных аграрных держав (Бразилия, США, Китай), изменение торговых соглашений и ограничений
- Периоды низких мировых цен
- Ограничения на доступ к современным технологиям. Зависимость от импортных комплектующих и программного обеспечения, необходимость локализации ключевых решений
- Дефицит квалифицированной рабочей силы. Старение населения в сельских районах, недостаток молодых специалистов, готовых работать с новыми технологиями
- Увеличение финансовой нагрузки. В проекте федерального бюджета предусмотрена возможность введения дополнительных экспортных пошлин

Экономика сельского хозяйства не может опираться только на рыночные стимулы и агробизнес. Развитие инновационных технологий в сочетании с многоукладностью и разнообразием форм организациисельской жизни и производства

Предпосылки и факторы роста АПК

- Внутренний спрос будет расти ограниченно по основным товарным позициям в связи с насыщением рынка. При этом по отдельным позициям (овощи) рост может быть более значительным. Одновременно будут повышаться требования к качеству продовольствия и технологической эффективности. Из-за умеренного внутреннего потребительского спроса будет расти необходимость в увеличении экспортных поставок
- Россия обладает значительным потенциалом наращивания экспорта, но его реализация требует создания новой логистической инфраструктуры и изменения системы регулирования

1,8-2,0%

базовый долгосрочный прогноз роста АПК с учетом барьеров внутреннего и внешних рынков

выше 3,0%

может расти АПК при реализации дополнительных мер поддержки сектора

- В долгосрочном периоде рост численности населения в мире и повышение доходов, хотя и с замедлением, будут основными факторами стимулирования роста экспорта и соответственно производства продукции АПК
- Резерв по увеличению урожайности при применении новых агротехнологий, в том числе технологии No-till
- Рост цифровизации и автоматизации, точного земледелия, внедрение ИИ. Усиление значимости технического и технологического развития, что будет существенно влиять на доходность производителей, повышая финансовую устойчивость
- Улучшение портовой инфраструктуры на Каспийском направлении, а также на Дальнем Востоке
- Стимулом для роста производства продукции АПК может быть расширение технического использования продукции с/х поскольку в мире усиливается тренд на активное использование натуральных компонентов в различных сферах промышленности
- Фактором ускоренного роста может быть раскрытие потенциала направлений, которые пока имеют крайне низкий уровень использования, но обладают перспективами развития

Прогноз основных показателей развития АПК в России

- По прогнозу Института ВЭБ, производство с/х продукции в 2025 году может вырасти на 3,3%, что в основном обусловлено более высоким сбором зерна, продолжением уверенного роста выращивания масличных культур, а также восстановлением роста в выращивании овощей и картофеля, фруктов и ягод. При этом производство продукции животноводства может показать достаточно скромный прирост по сравнению с прошлыми годами.
- Производство пищевой продукции, включая напитки и табак, вырастет на 0,2%.
- В целом АПК (сельское хозяйство и пищевая промышленность) покажет рост на 1,5%

	Показатель	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2030 к 2021, %
Агропромышленный комплекс	Индекс производства продукции, % г/г	2,2	2,2	5,7	3,4	1,2	1,5	1,5	2,5	*124,5*
Производство пищевых продуктов, напитков и табака	Индекс производства продукции, % г/г	2,9	4,6	1,6	5,6	4,0	0,2	2,3	2,1	*125,1*
Сельское хозяйство	Индекс производства продукции, % г/г	1,3	-0,7	11,3	0,2	-3,3	3,3	0,3	3,2	*122,0*
Зерновые и зернобобовые культуры	Производство, млн т	133,5	121,4	157,6	145,0	125,9	136,3	128,8	133,2	*114,9*
	% г/г	10,1	-9,0	29,8	-8,0	-13,2	8,3	-5,5	3,4	
Масличные культуры	Производство, млн т	21,2	24,9	29,1	29,9	30,2	32,7	33,9	35,6	*154,4*
	% г/г	-6,7	17,0	17,0	2,7	1,0	8,3	3,8	5,0	
Овощи	Производство, млн т	15,4	14,9	15,2	15,5	15,6	16,1	16,8	17,3	*123,4*
	% г/г	-2,8	-3,4	2,2	1,9	0,2	3,5	4,5	3,1	
Фрукты и ягоды	Производство, млн т	4,3	4,8	5,2	5,1	4,9	5,0	5,3	5,6	*140,8*
	% г/г	4,0	10,3	7,8	-1,6	-3,4	2,6	4,4	7,1	
Скот и птица	Производство, млн т	15,6	15,7	16,2	16,5	16,9	17,1	17,5	18,1	*123,7*
	% г/г	3,0	0,6	3,0	2,2	2,2	1,0	2,2	3,4	
Молоко	Производство, млн т	32,2	32,3	33,0	33,8	34,0	34,2	35,3	36,1	*118,8*
	% г/г	2,8	0,4	2,0	2,5	0,7	0,5	3,1	2,4	

Источник: Росстат, Институт ВЭБ