

Strategy
Partners



Research HUB
Strategy Partners



ВОСТОЧНАЯ
БИРЖА

Роль Дальнего Востока России в новых азиатских цепочках добавленной стоимости: инвестиционное измерение

Сентябрь 2026 г.



Права на использование контента

Настоящим уведомляем вас о том, что это исследование или любая его часть не предназначены для копирования, распространения или тиражирования любыми способами без предварительного письменного разрешения АО «СПГ».

При отсылке к данным исследования упоминание АО «СПГ» обязательно.

Это исследование было подготовлено АО «СПГ» исключительно в целях информации. АО «СПГ» не гарантирует точности и полноты всех сведений, содержащихся в исследовании.

Информация, представленная в этом исследовании, не должна быть прямо или косвенно истолкована как информация, содержащая рекомендации по дальнейшим действиям по ведению бизнеса.

Все мнения и оценки, содержащиеся в данном исследовании, отражают мнение авторов на день публикации и могут быть изменены без предупреждения.

АО «СПГ» не несет ответственности за какие-либо убытки или ущерб, возникшие в результате использования любой третьей стороной информации, содержащейся в данном исследовании, включая опубликованные мнения или заключения, а также за последствия, вызванные неполнотой представленной информации.

Задачи, поставленные и решаемые в настоящем исследовании, являются общими и не могут рассматриваться как комплексное исследование рынка того или иного товара или услуги.

Все мнения, выводы и оценки, содержащиеся в настоящем исследовании, действительны на дату его составления. По любым вопросам, связанным с использованием нашего контента, пишите по адресу: inbox@strategy.ru.



Общие термины, определения и сокращения (1/2)

1 **Глобальные цепочки создания стоимости, ГЦСС**

распределение полного цикла производства товара или услуги между разными странами и компаниями. Каждая стадия добавляет стоимость и размещается там, где это выгоднее (с точки зрения рабочей силы, ресурсов, налогов, компетенций)

2 **R&D, Research and Development,** «исследования и разработки»

деятельность по созданию новых продуктов, технологий и улучшению существующих. Она объединяет научные исследования, эксперименты, прототипирование и анализ рынка для повышения конкурентоспособности. Основная цель — превратить теоретические идеи в коммерчески успешные, инновационные решения.

3 **ERP** (Enterprise Resource Planning)

комплексная система для управления всеми ресурсами и бизнес-процессами предприятия (финансы, производство, закупки, склады, персонал, продажи) в единой базе данных.

4 **АСЕАН** (Association of Southeast Asian Nations)

Ассоциация государств Юго-Восточной Азии, основанная в 1967 г. В неё входят 10 стран: Индонезия, Малайзия, Сингапур, Таиланд, Филиппины, Бруней, Вьетнам, Лаос, Мьянма и Камбоджа.

5 **RCEP** (Regional Comprehensive Economic Partnership)

крупнейшее в мире соглашение о свободной торговле, созданное по инициативе АСЕАН. В него входят 15 стран Азиатско-Тихоокеанского региона: 10 государств АСЕАН (Бруней, Вьетнам, Индонезия, Камбоджа, Лаос, Малайзия, Мьянма, Сингапур, Таиланд, Филиппины), а также Китай, Япония, Южная Корея, Австралия и Новая Зеландия.

6 **AfCFTA** (African Continental Free Trade Area)

соглашение о создании зоны свободной торговли на территории всей Африки, которое охватывает 54 из 55 государств Африканского союза (единственное исключение — Эритрея). Оно вступило в силу в мае 2019 г., а фактическая торговля по новым правилам стартовала 1 января 2021 г. На сегодняшний день это крупнейшая зона свободной торговли по числу стран-участниц и вторая по численности населения (около 1,4 млрд человек) после RCEP

7 **Юг - Юг**

термин, используемый для обозначения сотрудничества между развивающимися странами (так называемым «Глобальным Югом»), которые расположены в основном в Африке, Латинской Америке, Азии и Океании. Противопоставляется модели «Север-Север» (развитые страны) и «Север-Юг» (помощь развитых стран развивающимся).

Общие термины, определения и сокращения (2/2)

8

Примечание к графику
**Глобальные
инвестиционные
тенденции в 2024 -
2025 гг., на слайде 11,
согласно Unctad:**

- Общий объем ПИИ (прямых иностранных инвестиций) согласно Unctad представляет собой чистый фактический трансграничный поток капитала за вычетом встречных операций, таких как репатриация прибыли, продажа активов и погашение внутрикорпоративных займов. Кроме того, крупные проекты часто реализуются в течение нескольких лет, и в статистику ПИИ за год попадает только фактически переведенная часть средств. В результате сумма компонентов может превышать итоговый показатель ПИИ, что не является ошибкой или противоречием, а отражает разницу между объявленными намерениями и реальным движением капитала.
- Показатели объявленных проектов с нуля, трансграничных слияний и поглощений (M&A) и международного проектного финансирования отражают валовую стоимость заявленных сделок и инвестиционных намерений. Эти данные фиксируются на момент объявления и могут включать полную стоимость проекта, даже если иностранный инвестор владеет лишь частью актива.

9

Офсет
(офсетный контракт)

особый вид долгосрочного договора между государством (региональными властями) и инвестором. В мировой практике он называется «офсетная сделка» (offset agreement), а в российском законодательстве — контракт на поставку инновационной продукции для государственных нужд с обязательством инвестора создать импортозамещающее производство.



Основные выводы

ДФО создаёт широкий спектр инвестиционных возможностей в традиционных секторах: логистика и порты, добыча и глубокая переработка ресурсов, энергетика, рыбопромышленный комплекс и туризм.

01

Возможности преимущественно лежат в плоскости инфраструктуры, строительства и сырьевой переработки — в секторах с низкой технологической составляющей, где мультипликатор добавленной стоимости ограничен, а конкуренция за иностранный капитал ужесточается.

02

Международные инвесторы (особенно из АТР) смещают фокус с традиционных секторов на высокотехнологичные проекты: ИИ, ЦОД, полупроводники, биотехнологии, робототехнику, цифровые платформы. Глобальные инвестиции в эти сектора растут рекордными темпами (>270 млрд долл. в ЦОД только в 2025 г.), а ДФО в этих сегментах практически не представлен.

03

Структурный дефицит технологических объектов для инвестирования — ключевое ограничение для привлечения капитала из АТР. При том, что:

- 91% инвестиций в ДФО — российские, 8% — смешанные;
- доля иностранного капитала — менее 1%;
- инвестиционная модель — инфраструктурно-строительная (63% в здания и сооружения);
- затраты на НИОКР — 0,24% ВРП (в 4 раза ниже целевого уровня 2036 г.).

04

Для устранения дисбаланса необходима целенаправленная политика по развитию технологических секторов / отраслей:

- Идентификация и детализация **планов технологического развития ДФО**
- Создание «**витрины**» **гражданских ключевых или флагманских инвестпроектов**
- **Продвижение гражданских технологических инициатив ДФО** на азиатских рынках капитала (через Восточную биржу, МТОР, международные форумы, двусторонние соглашения).

05

Инструменты поддержки инвестиционной активности есть и развиваются: МТОР (2026 г.), единая преференциальная зона, ЭПР, дальневосточная концессия, Восточная биржа. Однако они остаются «каркасом», который целесообразно наполнить **высокотехнологичными инвестиционными проектами**, интересными азиатским инвесторам.

06

Без данного наполнения ДФО рискует не реализовать потенциал технологической кооперации, несмотря на все усилия по созданию преференциальных режимов и инфраструктуры.

07

Инвестиции выступают ключевым механизмом, который перестраивает глобальные цепочки создания стоимости (ГЦСС)



Инвестиции позволяют менять структуру и локализацию ЦСС за счет:

- Покупки действующих производств в нужных локациях,
- Создания новых мощностей с последующим развитием сопутствующей инфраструктуры.

Инвестиции позволяют устанавливать контроль над участками ЦСС через:

- Прямое владение активами
- Участие в органах управления (советы директоров, комитеты), что дает влияние на стратегические решения
- Внедрение собственных технологий в объекты инвестирования
- Контроль через поставки (технологии и продукты становятся рычагом влияния на объект)
- Регуляторные механизмы (формирование правил игры для зависимых структур)

Макроконтекст



Макроконтекст: глобальные тренды создают «окно возможностей» для ДФО



Перестройка цепочек поставок в пользу регионализации и дружественных маршрутов укрепляет для ДФО роль альтернативного логистического коридора между Азией и Россией.

01



Азия аккумулирует 44% мировых ПИИ и генерирует 45% исходящих инвестиций¹. Китай меняет структуру экспорта капитала: падение общего объема на 8% при росте числа проектов на 6% (дробление инвестиций) создает возможность для привлечения средних проектов.

02



Рост сектора услуг и цифровых платформ (ИИ может увеличить глобальную торговлю на 40% к 2040 г.) требует от ДФО создания технологической инфраструктуры, которая пока не развита.

03



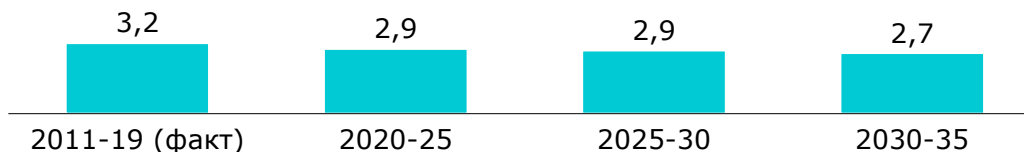
Поляризация ПИИ (рост инвестиций в развитые экономики на 11%, в развивающиеся - на 2%; в абсолютном значении развивающиеся экономики лидируют) означает, что ДФО как часть России конкурирует за капитал в условиях санкций и нуждается в уникальных предложениях (объекты инвестирования, преференции).

04

1 – данные включают как инвестиции из стран в/внутри Азии, так и инвестиции в/из других регионов мира

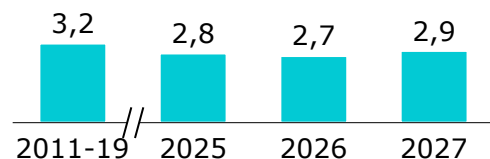
Мир входит в фазу медленного роста, высокой неопределённости при перераспределении торговли

Прогноз роста мирового ВВП от ОЭСР¹, %

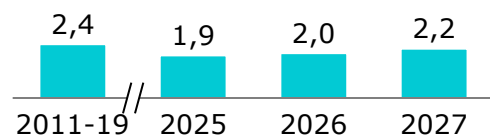


Прогноз роста ВВП и мировой торговли от ООН², %

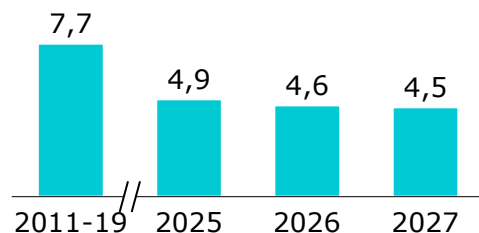
Весь мир



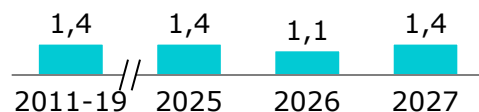
США



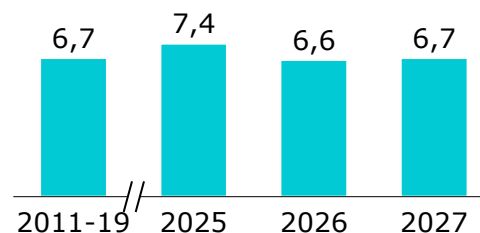
Китай



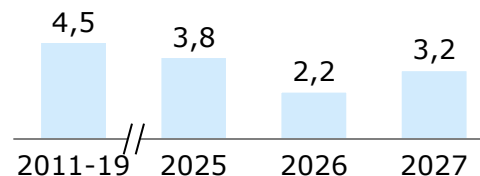
Зона Евро



Индия



Мировая торговля



- Согласно прогнозу ОЭСР **темпы роста мировой экономики не превысят уровня 2011-19 годов в ближайшие 10 лет** (2,7 – 2,9 % против 3,2%).
- По прогнозу ООН **в 2026–2027 гг. рост мирового ВВП составит 2,7% и 2,9% соответственно.**
- Рост мировой торговли в 2026 г.** (2,2%) оказывается ниже роста мирового ВВП (2,7%), тогда как в предпандемийное десятилетие торговля росла быстрее экономики (4,5% против 3,2%). Однако это не доказывает необратимую деглобализацию: уже в 2027 г. торговля вновь ускоряется (3,2%), свидетельствуя о переходе к более сбалансированной, но всё ещё глубоко взаимосвязанной модели.
- Китай** (4,5–4,6%) больше не выполняет функцию глобального локомотива, как в 2010–2019 гг. (7,7%). **Индия** (6,6–6,7%) сохраняет высокую динамику, однако её экономический вес недостаточен для компенсации замедления Китая.
- Юго-Восточная Азия** тоже замедляется, но остаётся одним из самых быстрорастущих регионов.

1 – организация экономического сотрудничества и развития; 2 – ООН, Мировая экономическая ситуация и перспективы 2026, январь 2026 г.

Глобальные цепочки поставок трансформируются, что приводит к регионализации, диверсификации рынков, удлинению маршрутов и фрагментации

Тренды в глобальных цепочках поставок

Политические



- **Политическое управление цепочками через тарифы и санкции:** Конфигурация цепочек поставок всё чаще определяется политическими решениями, а не экономической эффективностью. Например, в 2025 г. США резко повысили тарифы на широкий спектр товаров. Это затронуло сталь, алюминий, автомобили, фармацевтику и другие сектора.
- **Фрагментация многосторонней торговой системы:** Доля беспешинной торговли в рамках режима наибольшего благоприятствования (РНБ) сокращается, что ослабляет правила ВТО. Хотя большая часть товаров всё ещё движется по правилам РНБ, их доля заметно снизилась за 2025 г.
- **Рост торговли по линии Юг-Юг:** На фоне фрагментации глобальной торговли усиливаются прямые связи между развивающимися странами. Китай, Индия, страны АСЕАН и Африки наращивают взаимную торговлю. Это снижает зависимость от рынков США и Европы.
- **Политическая лояльность (friendshoring)** остается более характерна для США, в то время как политические мотивы остаются относительно мало привлекательными для азиатских игроков. США в 2026 г. запустили инициативу FORGE, создав торговый блок по критическим минералам из 55 стран-союзников (исключив Китай), где доступ к американскому рынку и финансированию определяется не ценой, а геополитической лояльностью.

Экономические



- **Регионализация:** Цепочки поставок переориентируются на соседние рынки через региональные торговые соглашения и производственную кооперацию внутри макрорегионов. Инициативы RCEP в Азии и AfCFTA в Африке помогают укреплять внутри региональные торговые связи и устойчивость цепочек поставок.
- **Устойчивость цепочек важнее минимальной себестоимости:** С 2023 г. рост пройденного расстояния груза опережает рост объемов торговли. Это связано с переориентацией на более длинные маршруты (в обход Суэцкого канала). Компании перестраивают логистику, чтобы снизить риски.
- **Диверсификация рынков сбыта, в том числе за счёт удалённых регионов:** Основные торговые партнёры США начали активно искать альтернативные рынки сбыта, включая Африку, АСЕАН и Европу из-за высоких тарифов в США и неопределённости в торговле.
- **Рост сектора услуг:** Глобальная торговля услугами растёт быстрее товарной. Торговля услугами в мире, по оценкам, выросла на 5,3% в реальном выражении в 2025 г. Прогнозируется, что рост составит около 5% в 2026 г.

Социальные



Неравномерное распределение выгод от перестройки цепочек: Около 70% экспорта услуг по-прежнему приходится на развитые экономики. Инвестиции в ИИ сконцентрированы в США. Прямые иностранные инвестиции в Африку резко сократились. Некоторые страны потеряли преференциальный доступ на рынок США после истечения срока AGOA.

Технологические

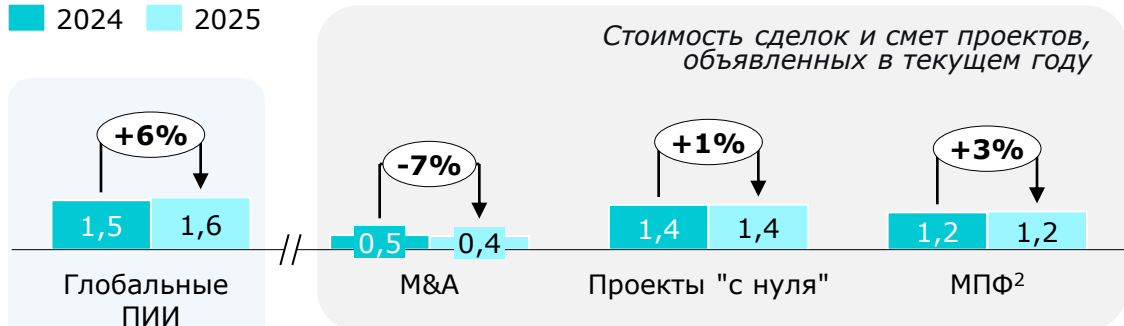


Технологии ИИ становятся драйвером глобальной торговли: Согласно оценкам ВТО, ИИ может увеличить глобальную торговлю почти на 40% в период 2025-2040 гг. за счёт более высоких объемов цифровых услуг, снижения операционных издержек в товарной торговле и повышения эффективности предоставления услуг. На фоне развития и роста значения ИИ, ужесточается конкуренция за ИИ-инфраструктуру, США ограничивает доступ КНР к технологиям в микроэлектронике (Match Act).

Мировая инвестиционная активность остается низкой, сдерживаемая геополитической напряженностью и экономической фрагментацией

Глобальные инвестиционные тенденции в 2024-2025 гг., трлн долл. США¹

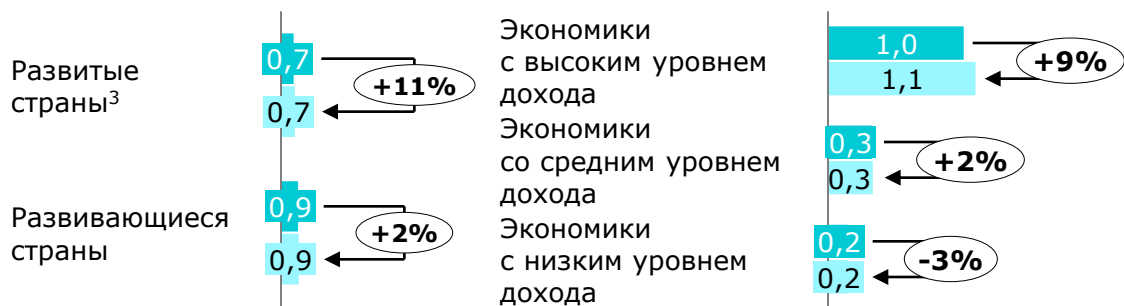
■ 2024 ■ 2025



Сальдо фактических трансграничных денежных потоков: поступившие инвестиции за вычетом обратных операций

Входящие ПИИ в отдельных группах стран в 2024-2025 гг., трлн долл. США

■ 2024 ■ 2025



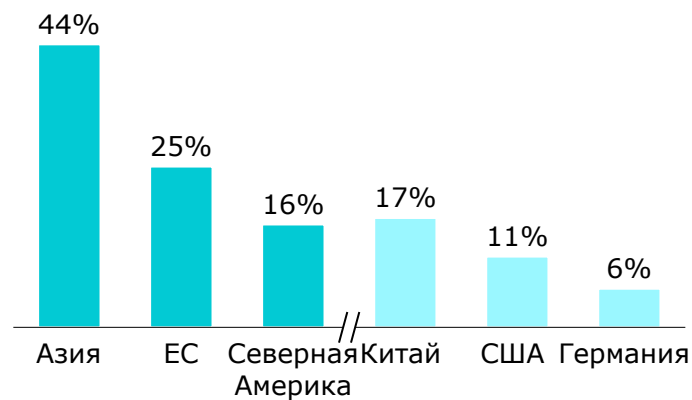
- **Рост глобальных ПИИ в 2025 г. составил +6%** после 2 лет спада. Однако восстановление остается хрупким и неравномерным по макрорегионам (инвестиции в развитые экономики и экономики с высоким уровнем дохода растут быстрее) и по отраслям (значительная часть прироста обусловлена мегапроектами в сфере цифровой инфраструктуры).
- **В то же время ключевые индикаторы реального инвестиционного спроса демонстрируют преимущественно негативную или стагнирующую динамику:** Стоимость международных сделок слияний и поглощений (M&A) сократилась на 7%, проектов «с нуля» выросла на 1%, объем международного проектного финансирования вырос на 3%. Число проектов «с нуля» и проектного финансирования снизилось на 10% и 11% соответственно.
- **Поляризация глобальных ПИИ:** в развитые экономики ППИ выросли на 11% (до 723 млрд долл. США в 2025 г.), в развивающиеся страны - только на 2%. Но развитые страны лидируют в абсолютном значении по объему инвестиций.
- **Внутри развивающегося мира усилилась фрагментация:** 3/4 наименее развитых стран столкнулись со стагнацией или снижением ПИИ, в то время как лишь отдельные крупные рынки (Бразилия, Индия, Таиланд, Малайзия) привлекли единичные мегапроекты в сфере ЦОД.
- **Рост инвестиций в ЦОД и полупроводники:** В 2025 г. ЦОД привлекли более 1/5 от общей стоимости глобальных проектов «с нуля», а объявленные инвестиции превысили 270 млрд дол. США. Среди стран-организаторов лидируют Франция, США и Республика Корея. Стоимость вновь объявленных проектов в полупроводниковой отрасли выросла на 35%.

1 - примечание к графику на слайде «Общие термины, определения и сокращения»; 2 - международное проектное финансирование; 3 - страны Европы, а также США, Канада, Япония, Израиль, Австралия и Новая Зеландия (UNCTAD)

Источник: анализ Strategy Partners, Отчет о мировых инвестициях 2026 (Июль 2026), ООН, UNCTAD

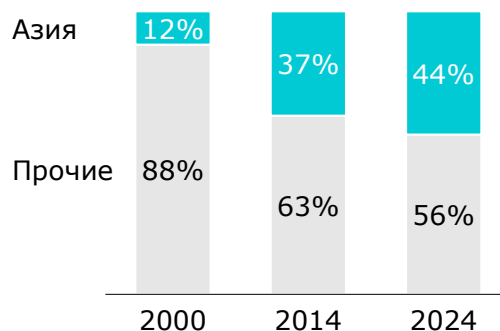
Азия – главный полюс новых цепочек стоимости и источник инвестиций

Доли стран и регионов в глобальной торговле промежуточными товарами в 2024 г., %*

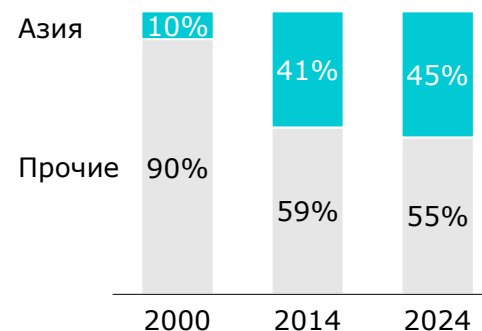


Доля Азии в глобальных входящих и исходящих ПИИ в 2000 -2024 г., %**

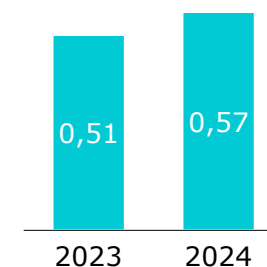
Входящие ПИИ (Акцептор)



Исходящие ПИИ (Донор)



Коэффициент самодостаточности Азии в торговле комплектующими в 2024 г.*



- **Доминирование в глобальных цепочках стоимости:** Доля Азии в глобальной торговле промежуточными товарами - 44%, что значительно выше, чем в Северной Америке (16%) и Евросоюзе (25%) в 2024 г.
- **«Фабрика Азия» усилила внутреннюю кооперацию:** с 0.51 (2023) до 0.57 (2024). 57% комплектующих поступают из Азии
- **Азия аккумулирует 44% мировых входящих ПИИ и генерирует 45% исходящих ПИИ,** выступая равноправным партнёром остального мира
- **Индия входит в топ-10 мировых инвесторов:** рост числа новых проектов на 20%, фокус на полупроводниках и основных металлах.

- **Китай остается крупным экспортером капитала,** но меняет его структуру: падение общего объема на 8% при росте числа проектов на 6% за 2023-2024 гг.. Это говорит о дроблении инвестиций: вместо нескольких гигантских проектов запускается больше мелких и средних. 70% всех новых проектов были ориентированы на производственный сектор, особенно в ЕС и Юго-Восточной Азии.
- **Китай наращивает доминирование** в добыче критического сырья в наименее развитых странах, преимущественно в Африке. Например, китайские компании контролируют 80% медных, 72% кобальтовых рудников в Д.Р. Конго.

Крупнейшие азиатские страны-инвесторы диверсифицируют географию и ищут возможности в технологичных секторах

Страна	Отраслевые приоритеты (исходящие ПИИ) в последние 10 лет	Страновые приоритеты (исходящие ПИИ) в последние 10 лет	Корректировка предпочтений в последние 2-3 года
Китай 	- Оптовая и розничная торговля, - Аренда / коммерческие услуги, - Обрабатывающая промышленность, - Финансы, - Добыча полезных ископаемых	- Преимущественно Азия (Гонконг, Сингапур, Индонезия) - Латам, США, ЕС	- Рост инвестиций в Африку и на Ближний Восток, - Рост активности в горнодобывающей отрасли (критическое сырье), высокотехнологичном и потребительском секторе; инфраструктурные инвестиции в рамках BRI¹
Индия 	- Энергетика (включая возобновляемую), - Фармацевтика, - ИТ-услуги и программное обеспечение, телеком	- США, Нидерланды - Маврикий, Сингапур, ОАЭ	- Рост активности в добыче критических минералов и производстве компонентов для EV, - Умеренный рост в ИТ-секторе, - Общее снижение доли производственных инвестиций (но рост в объемах)
Япония 	- Высокая доля непроизводственных инвестиций: финансовые услуги, торговля, телеком - Производство: автопром, электроника, химическая промышленность и фармацевтика	- США, - ЕС, - АСЕАН, - Китай	- Диверсификация цепочек поставок: ускорение переноса производственных мощностей из Китая в АСЕАН и Индию, - Рост инвестиций в микроэлектронику и зеленую энергетику.
Южная Корея 	- Финансовые услуги, - Микроэлектроника, - Автопром, - Химическая промышленность	- США, - ЕС, - Китай, - Вьетнам	- Фокус на передовых технологиях - Рост инвестиций в США (особенно в микроэлектронике) и ЕС, снижение новых инвестиций в Китай из-за геополитических рисков.
Гонконг 	- Финансовые услуги, - Недвижимость, - Торговля, - Логистика.	- Китай - Офшорные юрисдикции	- Переориентация инвестиций с Запада на Ближний Восток и АСЕАН из-за геополитической напряженности - Рост интереса к ИТ

1 – BRI – пояс и путь

Крупные азиатские страны-инвесторы так же диверсифицируют географию (выходят за пределы макрорегиона) и точно развивают технологичные компетенции

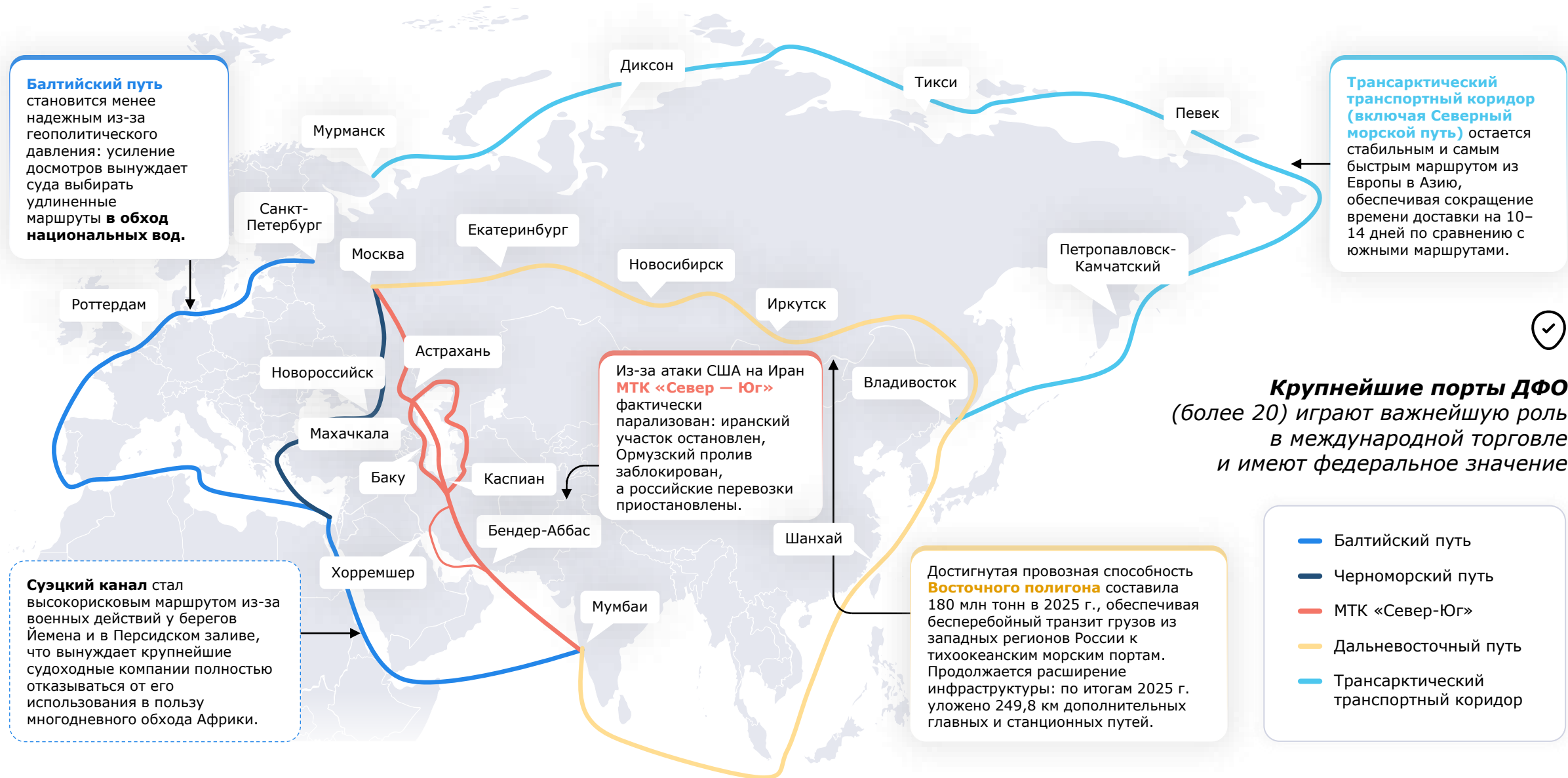
Страна	Отраслевые приоритеты (исходящие ПИИ) в последние 10 лет	Страновые приоритеты (исходящие ПИИ) в последние 10 лет	Корректировка предпочтений в последние 2-3 года
Сингапур 	- Финансовые услуги, - Недвижимость, - Логистика, - ИТ и цифровые технологии	- АСЕАН, - Китай, Гонконг, - США, - Ближний Восток	- Рост инвестиций в цифровую инфраструктуру и сервисы, - Усиление роли финансового хаба для азиатских компаний
Индонезия 	- Добывающая промышленность, - Энергетика	- Сингапур, - Малайзия, - Китай, - Австралия	- Фокус на создание полной цепочки производства переработки минерального сырья и создания батарей и компонентов для EV, - Рост активности в возобновляемой энергетике, ИТ-секторе.
Малайзия 	- Услуги (финансовые, бизнес), - Производство (электроника), - Энергетика, - Добывающая промышленность	- Сингапур, - Индонезия, - Китай, - Африка	- Рост роли Африки для ПИИ (в основном в добычу и услуги). - Умеренный рост инвестиций в зеленые технологии и инфраструктуру в АСЕАН
Вьетнам 	- Добывающая промышленность, - Энергетика	- Лаос, - Камбоджа, - Сингапур	- Укрепление присутствия в Лаосе и Камбодже, - Диверсификация страновых рынков

- У азиатских инвесторов наблюдается 2 ключевых вектора – диверсификация географии (как перенос в дружественные юрисдикции, так и прямая диверсификация в рамках дружественных и нейтральных юрисдикций) и интерес к технологическим проектам и отраслям (ИИ и ИТ, EV, микроэлектроника, ВИЭ)
- В то же время основной объем инвестиций по-прежнему идет в «традиционные» отрасли

Текущая роль ДФО

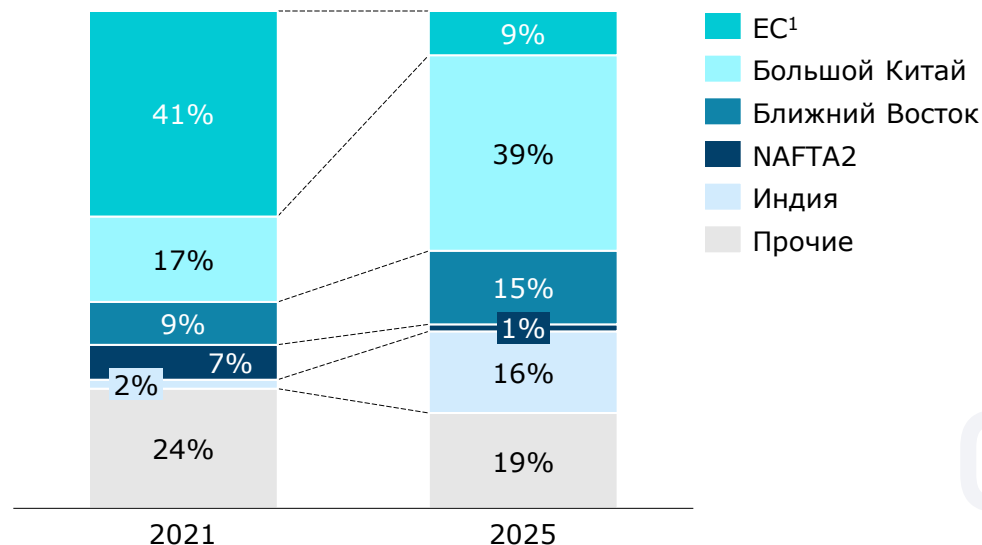


ДФО — ключевой логистический хаб на пути из РФ в Азию



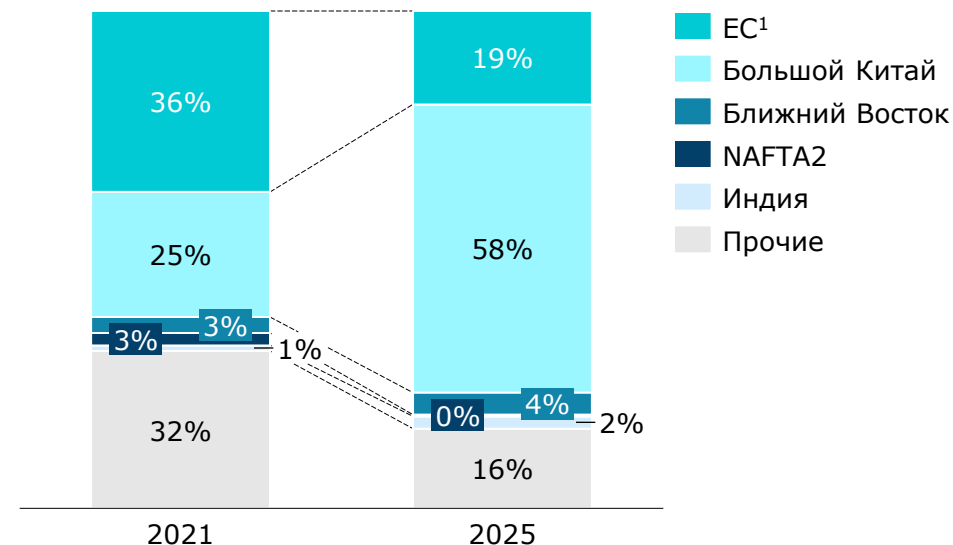
Переориентация ВЭД на восток означает усиление роли ДФО как главного транспортного и торгового моста со странами Восточной и Юго-Восточной Азии

Структура экспорта РФ по макрорегионам в 2021 и 2025 гг., % от долл. США



- География российского экспорта сместилась в южном и восточном направлениях. Роль основного направления экспорта перешла к Китаю с увеличением его доли в экспорте с 17 до 39%. Индия +14 п.п.³, Ближний Восток + 6 п.п. Все вместе они составляют почти 70% российского экспорта.
- Доля ЕС и Великобритании (прежнее основное направление) в российском экспорте снизилась с 41% в 2021 г. до 9% в 2025 г.

Структура импорта РФ по макрорегионам в 2021 и 2025 гг., % от долл. США



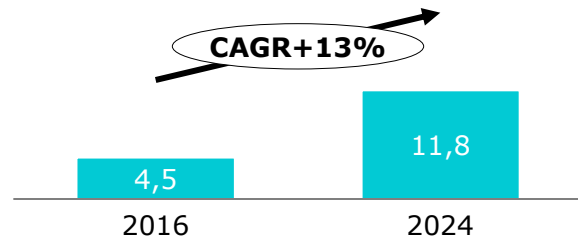
- Китай занял основное место в импорте России, увеличив свою долю с 25% в 2021 г. до 58% в 2025 г.
- Незначительно увеличился импорт из стран Ближнего Востока и Индии (+1 п.п.). Вместе с Китаем они составляют ~2/3 импорта.
- Доля ЕС и Великобритании в российском импорте снизилась с 36% в 2021 г. до 19% в 2025 г.

1 - ЕС, включая Великобританию; 2 - NAFTA (North American Free Trade Agreement) — соглашение о свободной торговле между Канадой, США и Мексикой; 3 – процентные пункты

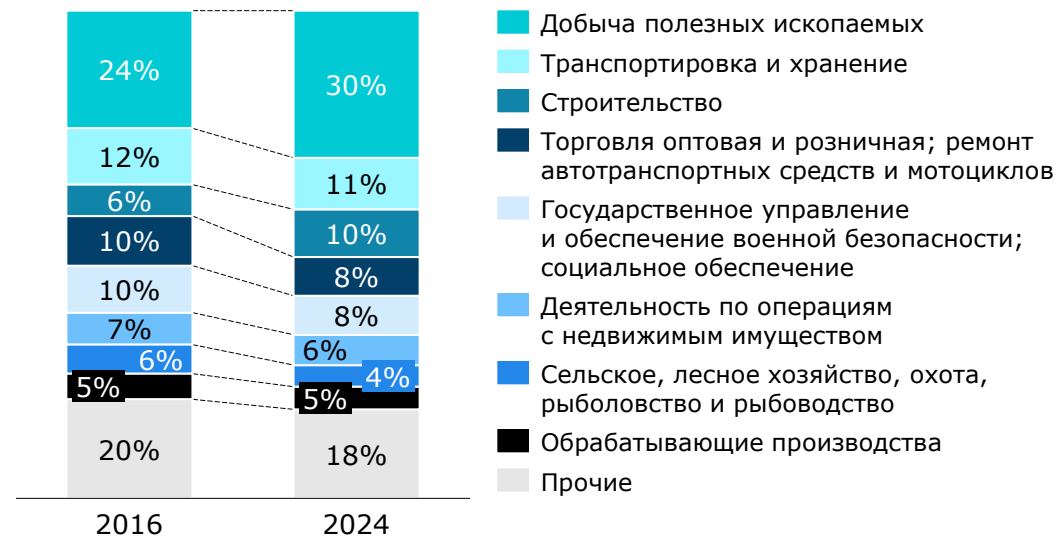
ДФО демонстрирует существенный рост ВРП (за счет добычи полезных ископаемых, транспорта и хранения, строительства) и обладает существенным потенциалом

ДФО – регион с быстрорастущей экономикой..

Динамика валового регионального продукта (ВРП) ДФО в 2016-2024 г., трлн руб.



Структура ВРП в ДФО в 2016 и 2024 г., %



.. и существенным ресурсным и промышленным потенциалом*

77%

запасов алмазов



76%

объема вылова водных биоресурсов



44%

запасов редкоземельных металлов



30%

перевалки в морских портах



14%

добычи полезных ископаемых



6%

оборота розничной торговли



4%

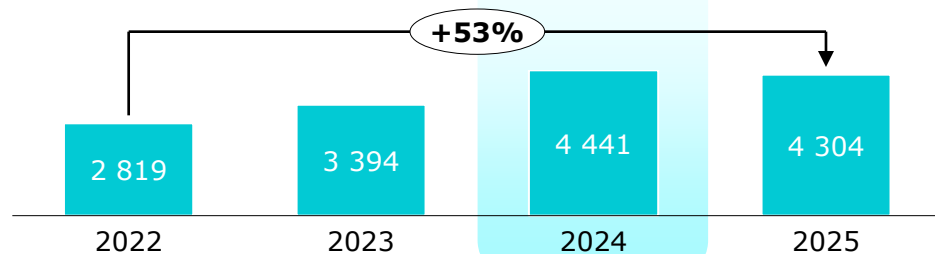
обрабатывающих производств



* - % указан от всероссийских показателей

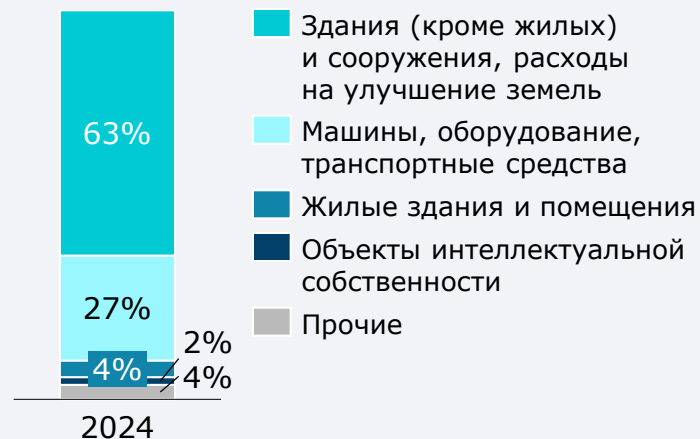
Инвестиции в ДФО выросли на 53% за 3 года, но это в основном российский капитал

Объем инвестиций в основной капитал в ДФО в 2022-2025 гг., млрд руб.

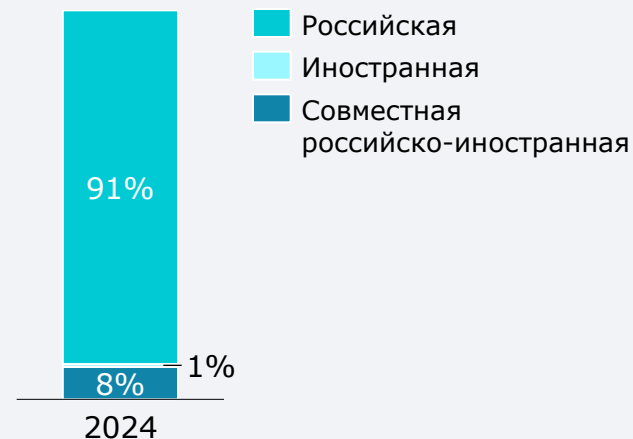


Структура инвестиций в основной капитал в ДФО в 2024 г., % от общего объема

По видам основных фондов



По форме собственности



Доля ДФО в инвестициях в основной капитал составила 10% от общероссийской в 2025 году

Инвестиционная модель в ДФО имеет ярко выраженный инфраструктурно-строительный характер: 2/3 вложений (63% в 2024 г.) — здания и сооружения. Это существенно выше, чем в среднем по России (41% в 2024 г.)

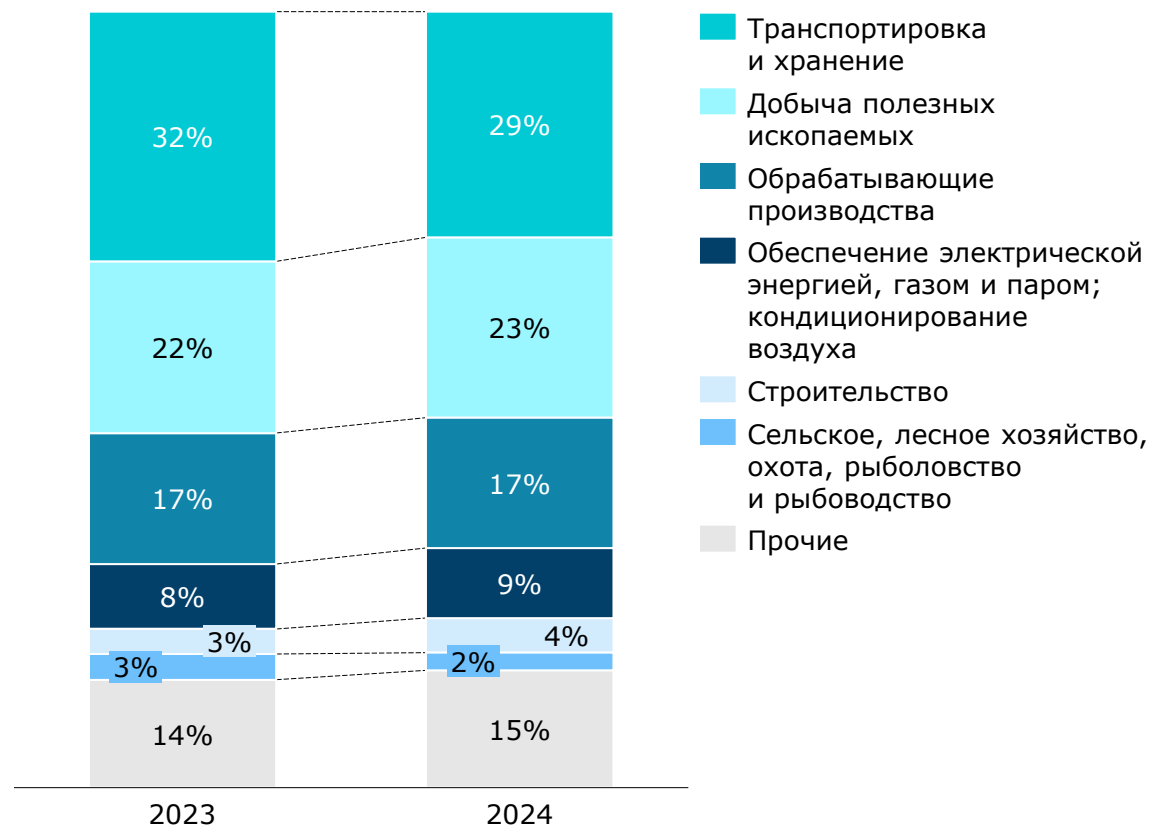
Подавляющий объем инвестиций (91%) в ДФО имеет российское происхождение. Доля иностранного капитала ничтожна (менее 1%). Это общероссийский тренд: на фоне санкционных ограничений доля инвестиций от иностранных компаний сократилась до минимума (1,5% по РФ в 2025 г.)

Доля совместных российско-иностраннх инвестиций чуть выше в ДФО (8%) по сравнению с общероссийским показателем (7%) в 2025 г.

Доля бюджетных инвестиций в ДФО составила 22%, частных – 64%, а совместных российских – 5% в 2024 г.

В структуре инвестиций преобладают транспортировка и хранение, добыча полезных ископаемых и обрабатывающие производства

Структура инвестиций по видам экономической деятельности в ДФО в 2023-2024 гг., %



Ключевыми отраслями для инвестиций остаются транспортировка и хранение, добыча полезных ископаемых, обрабатывающие производства. Суммарно их доля составляет почти 70%.



В добывающей промышленности ключевые сегменты – получатели инвестиций – нефтегазовый сектор и добыча металлических руд. В обрабатывающей промышленности – нефтегазопереработка.



В региональном разрезе – основные инвестиции приходятся на Амурскую область (обрабатывающие производства, транспорт и хранение), Хабаровский (транспорт и хранение, добыча полезных ископаемых) и Приморский (транспорт и хранение) край, Республику Саха Якутия (добыча полезных ископаемых, транспорт и хранение).



Значительную часть иностранных инвестиций собирают «мегапроекты» ДФО в добыче полезных ископаемых и логистике

«Тепловая карта» инвестиционных проектов с иностранным участием в ДФО (с 2022 г.)

Отрасль / Размер проектов	Малые проекты *	Средние проекты **	Мегапроекты ***
1 Добыча полезных ископаемых			
2 Транспорт и логистика			
3 Высоко-технологичные индустрии и производство			
4 Сельское хозяйство			
5 Туризм			

Основной объём иностранного капитала (более 80% в денежном выражении) приходится на мегапроекты в сырьевых и смежных отраслях.



Малые и средние проекты многочисленны, но дают кумулятивно не более 10–15% от общего портфеля.



Ключевой инвестор – Китай.



В добыче полезных ископаемых лидируют мегапроекты — Драйверы: Арктик СПГ-2, Сахалин-1/2, АГПЗ, Баимский ГОК.



Средние проекты — наиболее развиты в сегменте транспорт и логистика, а также в туризме



Основные проекты в туризме: всесезонный курорт в бухте Шамора (100 млрд руб.) + портфель туристических кластеров (250 млрд руб.).



Обрабатывающая промышленность и производство - не прямое инвестиционное участие в мегапроектах (например, Приморская верфь – подрядные работы, поставка оборудования)



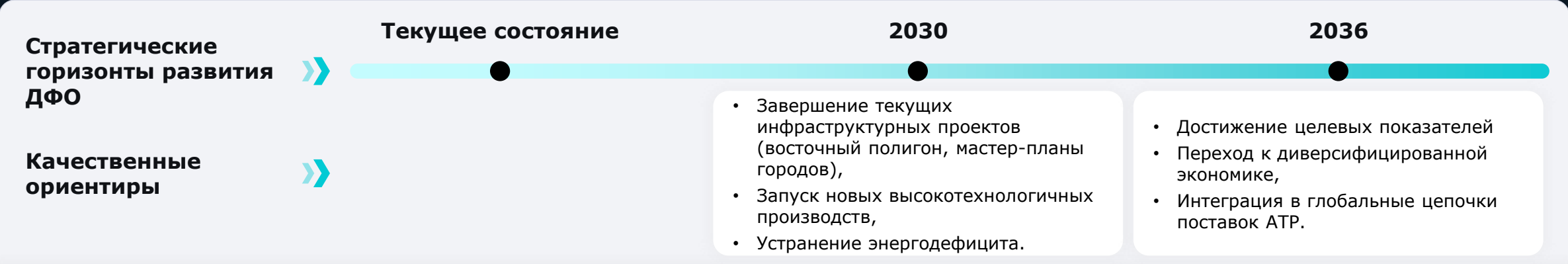
***Малые проекты** (до 1 млрд руб.): пример проекта: 400 млн руб. (локализация производства китайских датчиков глюкозы)
****Средние проекты** (от 1 млрд до 50 млрд руб.): примеры: Агрокластер (ЕАО): 10 млрд руб., термальный курорт (Хасанский р-н): 30 млрд руб.
*****Мегапроекты** (свыше 50 млрд руб.): примеры: Всесезонный курорт (Шамора): 100 млрд руб.

Источник: анализ Strategy Partners, открытые источники в Интернете

Перспективы ДФО

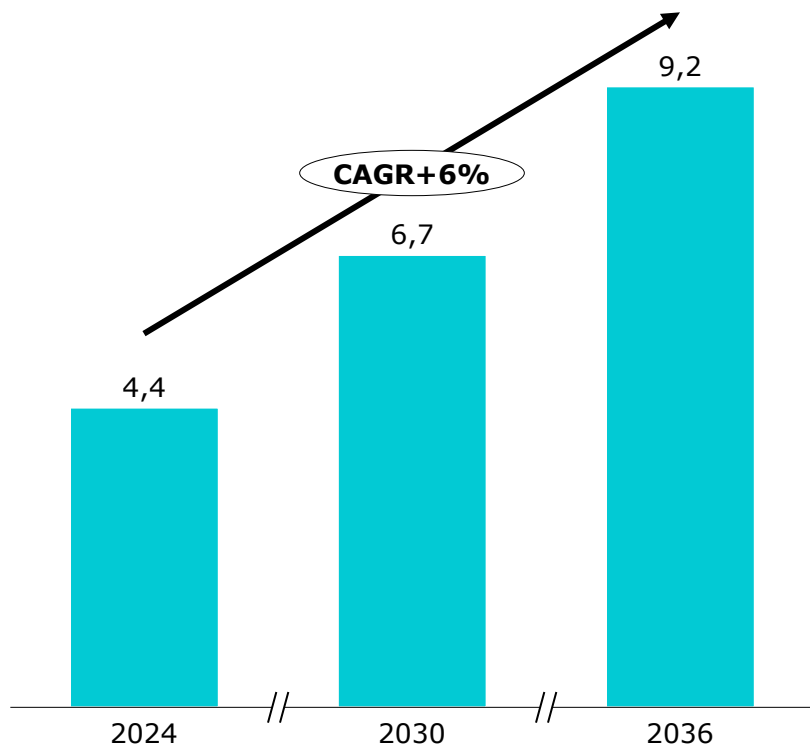


К 2036 году ДФО усовершенствует инфраструктурную базу, нарастит сервисные и высокотехнологичные компетенции



Проектом Стратегии ДФО предусмотрен рост инвестиций к 2036 г. в 2 раза до 9,2 трлн руб., а совокупная потребность в инвестициях в ближайшие 10 лет составит около 70 трлн рублей

Прогноз инвестиций в ДФО¹, трлн руб.



Ключевые направления привлечения инвестиций в ДФО

Добыча и глубокая переработка:

- Крупные проекты: Амурский ГХК, Восточная НХК, Находкинский завод минеральных удобрений.
- Переработка руд (олово, медь, редкие металлы) в конечную продукцию.



Высокотехнологичные отрасли:

- **БПЛА** (центр в Арсеньеве)
- **Радиоэлектроника, робототехника, биотехнологии**
- **Космическая инфраструктура** (Восточный)



Обрабатывающие производства:

- **Судостроение** (ледоколы, промышленные суда, верфь «Звезда»)
- **Авиастроение**



Инфраструктурные инвестпроекты:

- **Восточный полигон ж/д**
- **Порты ДФО**
- **Энергетика:** строительство генерации, ликвидация дефицита, развитие ВИЭ.
- **Газификация** (в т.ч. «Сила Сибири-2» до Бурятии и Забайкалья).



Международные и приграничные проекты:

- Трансарктический транспортный коридор
- Мостовые переходы в КНР (Благовещенск–Хэйхэ, Джалинда–Мохэ, Большой Уссурийский)
- Международные ТОР и совместные промышленные зоны.



1 – целевой сценарий

Наибольшая концентрация инвестпроектов — в добыче и логистике, Республика Саха (Якутия) лидирует

Регион / индустрия	Валовая добавленная стоимость (в текущих ценах), млрд. руб., 2024 г.	Население, тыс. чел., 2024 г.	Добыча и переработка полезные ископаемых					Транспорт и логистика				
			Нефтегаз (добыча)	Нефтегаз (переработка)	Драгоценные ТПИ ¹ (золото, серебро)	Промышленные ТПИ (медь, олово, вольфрам)	Редко-земельные металлы	Порты и портовая инфраструктура	ЖД-инфраструктура	Прочая транспортная инфраструктура (мосты и т.д.)	Складская инфраструктура (хабы)	Инфраструктура границы (пункты пропуска и т.д.)
Республика Саха (Якутия)	2531	1002										
Приморский край	2135	1806										
Сахалинская область	1677	458										
Хабаровский край	1582	1278										
Амурская область	1026	750										
Забайкальский край	909	984										
Республика Бурятия	578	972										
Магаданская область	527	133										
Камчатский край	465	289										
Чукотский АО	224	48										
Еврейская АО	114	146										

1 – ТПИ – твердые полезные ископаемые – отрасль / направление являются приоритетными с инвестиционной точки зрения для данного региона (в соответствии с Проектом Стратегии ДФО)

Лишь в нескольких регионах сконцентрированы высокотехнологичные производства и сервисные направления

Регион / индустрия	Валовая добавленная стоимость (в текущих ценах), млрд. руб., 2024 г.	Население, тыс. чел., 2024 г.	Инфра-структура	Обрабатывающая промышленность и производство		Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство и рыбоводство			Прочие			
				Авиа / судостроение, БПЛА, космос	Металлургия, химия, лес	Биотех, науки о Земле, IT	Растение-водство, жив-во	Рыболовство, аквакультура, переработка	Туризм	Креативные индустрии	Энергетика	Климат, экология
Республика Саха (Якутия)	2531	1002										
Приморский край	2135	1806										
Сахалинская область	1677	458										
Хабаровский край	1582	1278										
Амурская область	1026	750										
Забайкальский край	909	984										
Республика Бурятия	578	972										
Магаданская область	527	133										
Камчатский край	465	289										
Чукотский АО	224	48										
Еврейская АО	114	146										

– отрасль / направление являются приоритетными с инвестиционной точки зрения для данного региона (в соответствии с Проектом Стратегии ДФО)

Существующая инфраструктура ДФО создает готовые инвестиционные возможности

Инфраструктурные ограничения ДФО и инвестиционные возможности

Транспортно-логистическая инфраструктура



Пункты пропуска через государственную границу



Информационно-коммуникационные технологии и связь



Энергетическая инфраструктура



Ограничение

- **Железные дороги:** дефицит пропускной способности Восточного полигона (БАМ, Транссиб). Рост грузопотока опережает темпы модернизации.
- **Автомобильные дороги:** низкая плотность сети, отсутствие круглогодичного доступа к ряду территорий, износ покрытия.
- **Порты и причалы:** износ инфраструктуры, ограниченные мощности для перевалки новых типов грузов (контейнеры, сжиженные газы).
- **Физическая и технологическая устарелость:** узкие места на границе с КНР и Монголией, длительное время досмотра.
- **Недостаток складской и перегрузочной инфраструктуры** в приграничной зоне.
- **Низкая цифровая связанность:** удалённые и северные территории не имеют устойчивого широкополосного интернета, мобильной связи.
- **Недостаток цифровой инфраструктуры** для промышленности
- **Дефицит генерации** в изолированных энергорайонах (Камчатка, Чукотка, Магадан, север Якутии), высокий износ сетей.
- **Ограниченные мощности** для подключения крупных инвестпроектов.

Инвестиционная возможность

- Строительство вторых путей, развитие станций, терминалов, «сухих портов», внедрение цифрового управления перевозками.
- Концессии на строительство и ремонт автодорог, создание платных участков, логистических центров вдоль трасс.
- Модернизация портовых мощностей, строительство новых терминалов (угольных, контейнерных, зерновых), развитие портовой спецтехники.
- Создание современных логистических хабов на границе, автоматизация досмотра, расширение мощностей пунктов пропуска (14 объектов к 2030 г. по Стратегии).
- Строительство «сухих портов», складских комплексов для транзита и реэкспорта товаров из/в АТР.
- Строительство ВОЛС в труднодоступные районы, развитие спутникового интернета, магистральных линий связи между регионами ДФО.
- Создание центров обработки данных (ЦОД) в регионах с дешёвой электроэнергией (например, Бурятия, Амурская обл.), развитие IoT-решений для мониторинга.
- Строительство новых ТЭС, ВИЭ-объектов (ветер, малые ГЭС, солнечные станции), гибридных установок в рамках концессий.
- Создание генерации за счёт крупных потребителей с возвратом инвестиций через тариф.

Регуляторика ДФО эволюционирует от набора локальных льгот к созданию универсальной, прозрачной системы поддержки, которая будет действовать на всей территории макрорегиона

Базовые преференциальные режимы

работают

Режим	Суть	Эффект для инвестора
ТОР (территория опережающего развития)	Налоговые льготы, административные преференции	Снижение издержек, ускорение запуска проектов
Свободный порт Владивосток (СПВ)	Действует в 22 муниципалитетах пяти регионов. Резиденты получают налоговые льготы, административные преференции и особый таможенный режим. Его преимущества доступны как российским, так и иностранным компаниям.	
Арктическая зона РФ (в части ДФО)	Особые условия для проектов на Чукотке и в Якутии	Льготы по страховым взносам, налогу на прибыль
Отраслевые льготы	Например, для рыбаков Дальнего Востока действует особая программа: можно получить увеличенные квоты на вылов в обмен на строительство новых судов.	

Новые / усиленные инструменты (2025–2026 гг. и далее)

Инструмент	Срок введения / усиления	Цель	Уникальные преференции (недоступные в других регионах)	Ключевые условия	Эффект для инвестора
Международные территории опережающего развития (МТОР)	1 янв. 2026 г. (запуск)	привлечение ПИИ, локализация производств партнёров из АТР (КНР, АСЕАН, Индия)	- Налог на прибыль — 0% на 10 лет с момента получения первой прибыли. (федеральная и региональная части налога) - Сниженные страховые взносы — 7,6% (вместо стандартных 30%) также на 10 лет - Режим свободной таможенной зоны (СТЗ), позволяющий ввозить оборудование и товары без уплаты таможенных пошлин - Привлечение иностранной рабочей силы без квот - Возможность открытия дополнительных филиалов для иностранных банков	совместные промышленные зоны с иностранным капиталом льготный доступ на рынок РФ и ЕАЭС снижение регуляторных барьеров для кросс-границных цепочек поставок	упрощённый выход на российский и евразийский рынок для иностранного партнёра
Единая преференциальная зона ДФО	2025–2030 гг. (формирование)	унификация разрозненных режимов (ТОР, СПВ, АЗРФ) в единый предсказуемый режим на всей территории ДФО	На текущий момент идёт этап разработки законопроекта	единые налоговые и административные условия снижение регуляторной фрагментации прозрачные правила игры	проще зайти в регион, проще масштабироваться без смены юрисдикции
Экспериментальные правовые режимы (ЭПР)	действуют, расширяются с 2025 г.	снятие правовых барьеров для внедрения инноваций		для сфер: БПЛА, искусственный интеллект, цифровые платформы, роботизация, оборот данных работают до внесения поправок в федеральные законы	возможность легально тестировать новые технологии раньше конкурентов

ДФО способен создать стоимость для АТР в ряде «традиционных» отраслей. Высокие технологии – важное направление, которое сейчас представлено слабо

Потенциал ДФО в азиатских цепочках создания стоимости



1 – исходя из существующих ограничений, 2 – оценка по существенной доле (превышающей среднюю долю ДФО в ВРП, населении, иных базовых индикаторах) в российских показателях
Источник: анализ Strategy Partners

Восточный финансовый центр — хаб для привлечения международных инвестиций в российскую экономику

Разрабатывается Минфином России совместно с Восточной биржей и Фондом «Кристалл роста» по поручению Президента России

Механизмы привлечения иностранных инвестиций

Прямой доступ иностранных инвесторов

- 1 Возможность доступа нерезидентов к российским финансовым инструментам напрямую или через иностранные финансовые организации

Разные формы российских активов

- 2 Классические инструменты, паи монофондов, цифровые инструменты (иностранцы, ЦФА)

Обеспечение исполнения сделок и расчёты

- 3 Рубли, иностранные валюты, ЦФА и цифровые инструменты

Защита инвесторов

- 4 Стабилизационная оговорка для портфельных инвестиций

Листинг компаний дружественных стран

- 5 Допуск международных финансовых инструментов к организованным торгам

Восточный финансовый центр — одна из ключевых институциональных инициатив, направленных на развитие российского финансового рынка, повышение его конкурентоспособности и уровня капитализации

Выгоды для региона

-  Новые предприятия и рабочие места
-  Налоговые поступления

Выгоды для инвесторов

-  Стабильная долгосрочная доходность
-  Защита от рисков

Приложения

Источники (1/2)

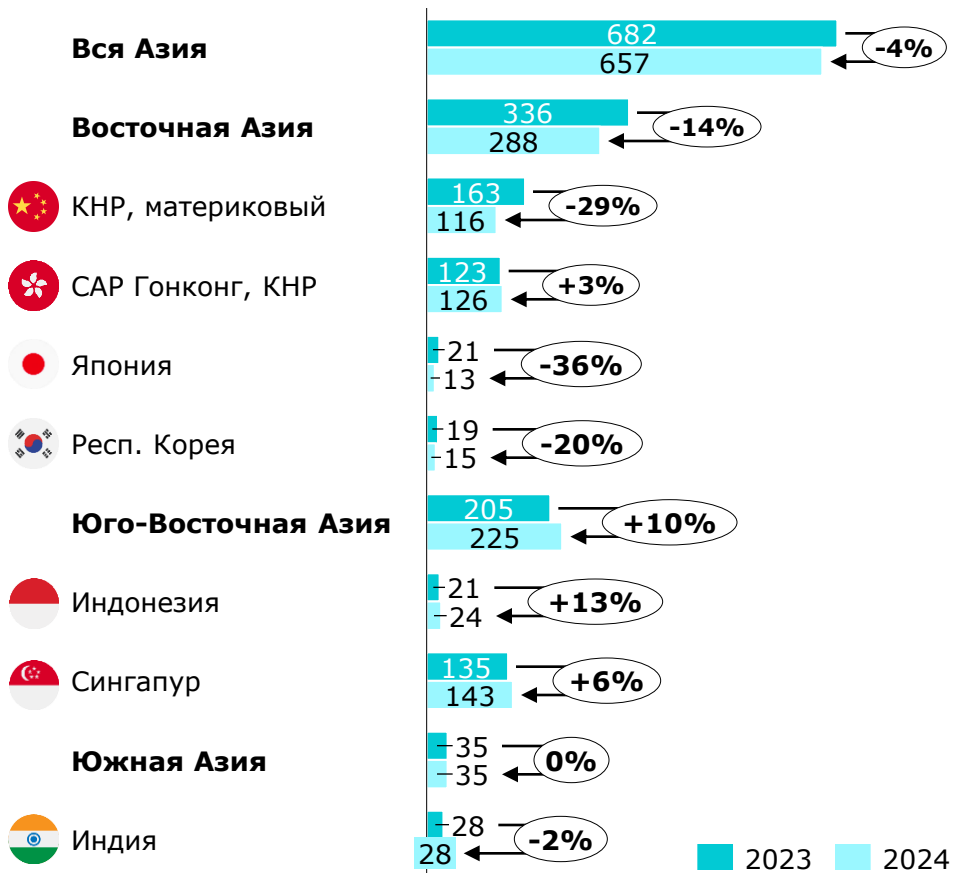
https://www.imf.org/ru/publications/weo/issues/2026/04/14/world-economic-outlook-april-2026?path=publications%2Cweo%2Cissues%2C2026%2C04%2C14%2Cworld-economic-outlook-april-2026	https://prim.rbc.ru/prim/opinions/01/04/2025/67eb84ca9a79474ac687d5c1?ysclid=mq8xirj5iw293332786
https://www.imf.org//media/images/imf/publications/weo/2026/april/russian/weo-projections-region-april26-rus.png?h=4500&iar=0&w=8000	https://madviz.ru/news/9362
https://desapublications.un.org/?_gl=1*50kehp*_ga*MTMwMDA1NDExNC4xNzc3OTAzNzc0*_ga_TK9BQL5X7Z*_czE3Nzc5MDM3NzQkbzEkZzEkDE3Nzc5MDM3NzgkajU2JGwwJGgw	https://vostokgosplan.ru/en/kak-formirujutsja-nalogovye-dohody-dalnevostochnyh-regionov/
https://unctad.org/system/files/official-document/wir2025_en.pdf	https://vostokgosplan.ru/prevratit-dalnij-vostok-v-odin-iz-lokomotivov-razvitiya-strany/
https://unctad.org/news/global-foreign-investment-14-2025-growth-concentrated-developed-economies	https://finance.rambler.ru/economics/31213718-ekonomika-dalnevostochnogo-federalnogo-okruga-rf/
https://www.dhyeyaias.com/current-affairs/daily-pre-pare/view/unctad-report-2025	https://www.cbr.ru/primorye/ekonom_profil_prim/
https://unctadstat.unctad.org/datacentre/dataviewer/US.FdiFlowsStock	https://dvizhenie.ru/media/4632/na-territorii-dfo-realizuyut-8-stroitelnyh-proektov-s-uchastiem-zarubezhnogo-kapitala
https://static.poder360.com.br/2026/03/relatorio-boao.pdf	https://primamedia.ru/news/2233541/?from=7
https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/dalnevost_fo_2025.pdf	https://prim.news/2025/09/24/v-2026-godu-planiruyut-nachat-realizaciyu-proekta-novoj-verfi-v-primore/#comment-606093

Источники (2/2)

https://pronedra.ru/flagman-rossii-i-kitaya-v-neftegazohimii-ekspert-oczenil-amurskij-gazohimicheskij-kompleks-791273.html	https://prim.rbc.ru/prim/opinions/01/04/2025/67eb84ca9a79474ac687d5c1?ysclid=mq8xirj5iw293332786
https://riabir.ru/466635/	https://dvobozrenie.ru/news/kvoty-suda/
https://tass.ru/ekonomika/24983129	https://www.interfax.ru/russia/1089450
https://vademec.ru/news/2025/09/09/sinocare-stala-pobeditelem-ofseta-na-lokalizatsiyu-sistem-monitoringa-glyukozy-za-2-5-mlrd-rublej/	https://regnum.ru/article/3983319
https://www.tadviser.ru/index.php/%d0%9a%d0%be%d0%bc%d0%bf%d0%b0%d0%bd%d0%b8%d1%8f.Sinocare?cache=no&ptype=news#ttop	https://arctic.gov.ru/2025/09/05/%d0%bf%d1%83%d1%82%d0%b8%d0%bd-%d0%bf%d1%80%d0%b5%d0%b4%d0%bb%d0%be%d0%b6%d0%b8%d0%bb-%d0%b7%d0%b0%d0%bf%d1%83%d1%81%d1%82%d0%b8%d1%82%d1%8c-%d0%b2-%d0%b4%d1%84%d0%be-%d0%b8-%d0%b0%d1%80%d0%ba%d1%82/
https://zabrab75.ru/news/ekonomika/kitaj-zainteresovalsya-stroitelstvom-mnogofunkczionalnogo-kompleksa-zabajkalsk-manchzhuriya/	https://erdc.ru/supports/?erid=2SDnjbqNTXC
https://minvr.gov.ru/press-center/news/na_beregu_bukhty_shamora_postroyat_krupneyshiy_na_dalnem_vosto_ke_vsesezonnny_termalnyy_kurort_za_100/?view=desktop	https://www.rg.ru/amp/2026/02/09/reg-dfo/lgoty-zovut.html
https://nedradv.ru/nedradv/ru/page_news?obj=028c5e9b188d9d2415d1bf831ac25e2f	https://www.klerk.ru/blogs/wisoft/665438/
https://dvobozrenie.ru/news/dobycha-ryby-dalnem-vostoke/?ysclid=mq8xjei1e855083555	https://senatinform.ru/news/mezhdunarodnye_territorii_operezhayushchego_razvitiya_uprostyat_rabotu_biznesa_v_dfo/
https://unctad.org/system/files/official-document/wir2026_en.pdf	
https://rosstat.gov.ru/folder/154849?print=1	https://www.cbr.ru/content/document/file/162005/analytical_report_10072024.pdf

Азия сохранила статус главного реципиента ПИИ в мире несмотря на снижение

Приток ПИИ в 2023-2024 гг., млрд долл. США



Азия остаётся главным получателем ПИИ в мире, несмотря на снижение. На Азию пришлось 70% всех инвестиций, направляемых в развивающиеся экономики, и 44% глобального объема ПИИ.



Юго-Восточная Азия показала рост на 10% и установила рекорд в 225 млрд дол. США в 2024 г.. Значительный рост зафиксирован в Индонезии, Малайзии, Сингапуре, Таиланде и Вьетнаме. Это подтверждает тезис о переориентации глобальных инвесторов на страны ASEAN как на альтернативные производственные хабы.



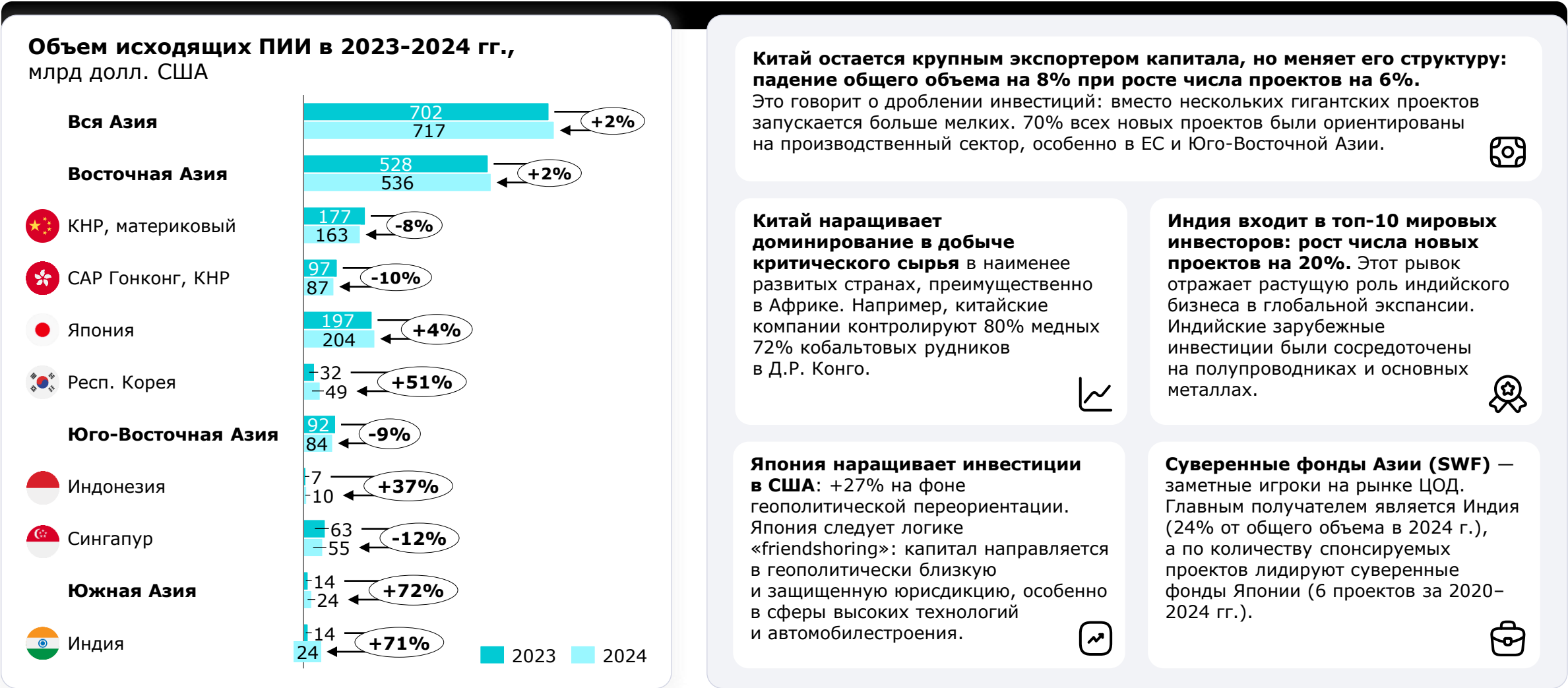
В Индии сконцентрировано почти 1/3 всех инвестиций в Азии — \$110 млрд в новых проектах «с нуля» (greenfield).



Китай потерял 29% ПИИ на фоне переориентации инвесторов в другие субрегионы Азии — это основной вклад в общее сокращение инвестиций в Азию. Переток капитала в страны ASEAN и Индию отражает процесс диверсификации производственных цепочек глобальными корпорациями.



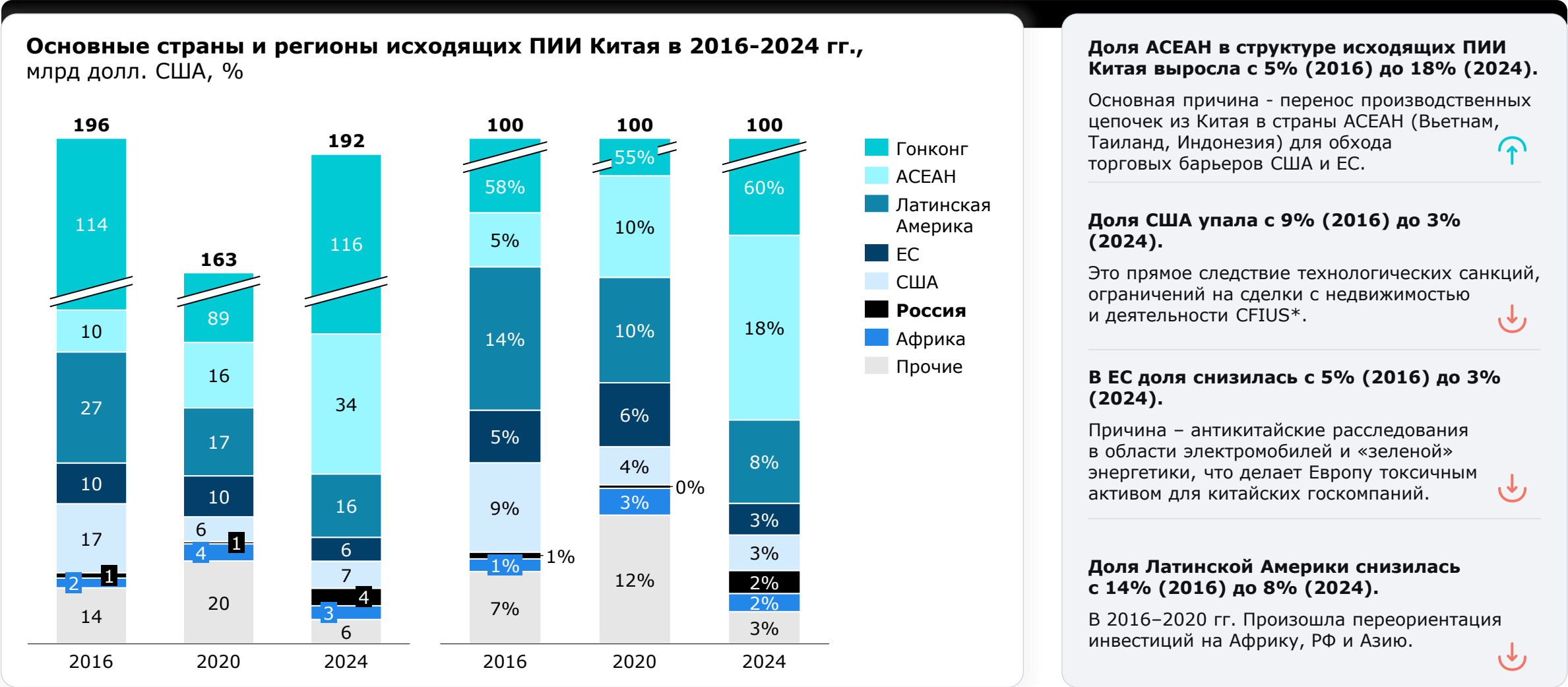
Азиатские инвесторы демонстрируют разнонаправленные стратегии



В 2016–2024 гг. Китай радикально переориентировал свои исходящие ПИИ с финансовых, сервисных и спекулятивных активов на стратегические отрасли реального сектора - торговлю, производство и добычу сырья



ПИИ из Китая в Россию достигли рекордного уровня в 2024 г. - 4,3 млрд дол. США, что в 3 раза превышает показатель 2016 г.



* - CFIUS (Комитет по иностранным инвестициям в США) — это межведомственный правительственный орган США, который проверяет сделки по покупке американских компаний иностранными инвесторами.
Источник: анализ Strategy Partners, 2024 Статистический бюллетень ПИИ Китая за рубежом, Министерство торговли КНР, Государственное статистическое управление КНР

SP/ 37

SP/ Решения, которые работают

Strategy Partners — ведущая российская консалтинговая компания. Мы помогаем командам разных отраслей быстро адаптироваться к изменениям и находить эффективные решения для достижения целей. На это работают сильнейшие консультанты, за плечами которых опыт в реальном секторе и сотни реализованных проектов.

Мы поддерживаем клиентов на любом этапе развития: анализируем рынки, создаем и внедряем стратегии, оптимизируем процессы и системы управления, готовим инвестиционные проекты к привлечению финансирования, сопровождаем сделки M&A и выход на IPO, внедряем цифровые решения и оказываем инжиниринговые услуги.

Являясь дочерней компанией Сбера, Strategy Partners открывает клиентам возможности одного из крупнейших банков России. Аналитическое направление — Research Hub Strategy Partners — позволяет отслеживать тренды и действовать на опережение.

Компания на протяжении последних 4 лет входит в топ-5 в сегменте стратегического консалтинга (согласно рейтингу RAEX).



Алексей Волостнов
Партнер

+ 7 (916) 811-44-25
volostnov@strategy.ru



Роман Тиняев
Партнер

+7 (906) 789-59-31
tinyaev@strategy.ru



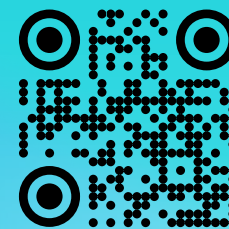
Александр Михайлов
Руководитель проектов

+7 (919) 960-13-80
mikhaylov@strategy.ru

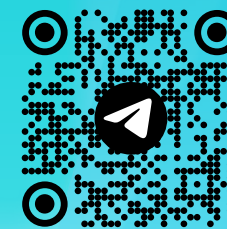


Виктория Нечаева
Аналитик

Новости рынка, информация о мерах господдержки, исследования и комментарии экспертов в наших социальных сетях



strategy.ru



t.me/strategypartners

121099, г. Москва, ул. Композиторская, д. 17
+7 (495) 730-77-47
inbox@strategy.ru