



21(203) СЕНТЯБРЬ 2025

УСТОЙЧИВОСТЬ РЕГИОНАЛЬНЫХ БЮДЖЕТОВ НЕ ВЫЗЫВАЕТ СОМНЕНИЙ

Соколов И.А., к.э.н., в.н.с. Института Гайдара

Положительными результатами исполнения региональных бюджетов за 7 месяцев 2025 г. следует считать поддержание приемлемого уровня сбалансированности и долговой нагрузки. Вместе с тем до конца года ситуация, вероятнее всего, может несколько ухудшиться из-за продолжающегося сокращения поступлений от налога на прибыль и опережающего роста расходов. Для балансировки своих бюджетов регионам может потребоваться от федерального центра либо дополнительная финансовая помощь, либо смягчение ограничений (контроля) для расширения коммерческих заимствований.

Доходы

Динамика доходов консолидированных бюджетов субъектов РФ за 7 месяцев 2025 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года представлена в табл. 1.

Таблица 1

Доходы консолидированных бюджетов субъектов РФ

	В номинальном выражении, млрд руб.		Номинальный прирост, %	Реальный прирост (с учетом ИПЦ ¹), %
	январь-июль 2025 г.	январь-июль 2024 г.	7 мес. 2025 г./ 7 мес. 2024 г.	7 мес. 2025 г./ 7 мес. 2024 г.
Доходы – всего	14 560,1	13 482,6	8,0	-1,6
Налоговые и неналоговые доходы	12 355,1	11 384,1	8,5	-1,2
Налог на прибыль	3 152,2	3 331,5	-5,4	-13,8
НДФЛ	4 686,0	4 056,7	15,5	5,2
Акцизы	777,2	726,0	7,1	-2,5
Налоги на совокупный доход	1 179,3	1 056,1	11,7	1,7
Налоги на имущество	1 193,9	1 112,8	7,3	-2,3
Неналоговые доходы	1 171,8	980,8	19,5	8,8
Трансферты из других бюджетов	2 085,8	1 898,6	9,9	0,1
Прочие доходы	119,1	200,0	-40,4	-45,7

Источник: Федеральное казначейство, расчеты автора.

1 По данным Росстата, ИПЦ за январь-июль 2025 г. составил 109,8 по отношению к аналогичному периоду 2024 г.

Мониторинг экономической ситуации в России

Общий объем доходов консолидированных бюджетов субъектов РФ за 7 месяцев 2025 г. по сравнению с тем же периодом 2024 г. вырос в номинальном выражении на 8,0% и сократился в реальном выражении (с учетом ИПЦ) на 1,6%. Динамика собственных доходов главным образом сформирована под воздействием двух налогов: поступления от налога на прибыль демонстрируют снижение (-5,4% в номинальном и -13,8% в реальном выражении), а НДФЛ, напротив, – уверенный рост (+15,5% в номинальном и +5,2% в реальном выражении). Объем межбюджетных трансфертов лишь только компенсировал инфляцию (+9,9% в номинальном и +0,1% в реальном выражении).

Номинальный рост доходов консолидированных бюджетов наблюдался в 63 субъектах РФ, а снижение – в 26 регионах. При этом в реальном выражении доходы увеличились лишь в 32 регионах. Максимальный номинальный прирост доходов консолидированного бюджета был отмечен в Курской (+118,9%), Еврейской автономной (+33,8%) и Магаданской (+29,1%) областях. Существенный прирост доходов Курской области объясняется значительными объемами финансовой помощи, направляемой в регион из федерального бюджета в связи с приграничными боевыми действиями. Для Магаданской области и Еврейской АО основным источником роста доходов стал налог на прибыль. При этом рост поступлений от налога на прибыль в Магаданской области обусловлен ростом добычи золота и его рыночной цены, а в Еврейской АО положительную динамику налога на прибыль можно объяснить эффектом низкой базы.

Наибольшее сокращение суммарных доходов произошло в Республике Крым (-11,5%), Кемеровской (-11,0%) и Тюменской (-10,8%) областях. И если в Республике Крым снижение доходов объясняется сокращением объема межбюджетных трансфертов, то в двух других областях – падением поступлений по налогу на прибыль.

В целом можно заключить, что динамика доходов региональных бюджетов в январе-июле 2025 г. была тесно связана со структурой поступлений: субъекты РФ с высокой долей налога на прибыль демонстрировали более низкие темпы роста доходов, чем регионы, в которых эта доля относительно невелика (рис. 1).

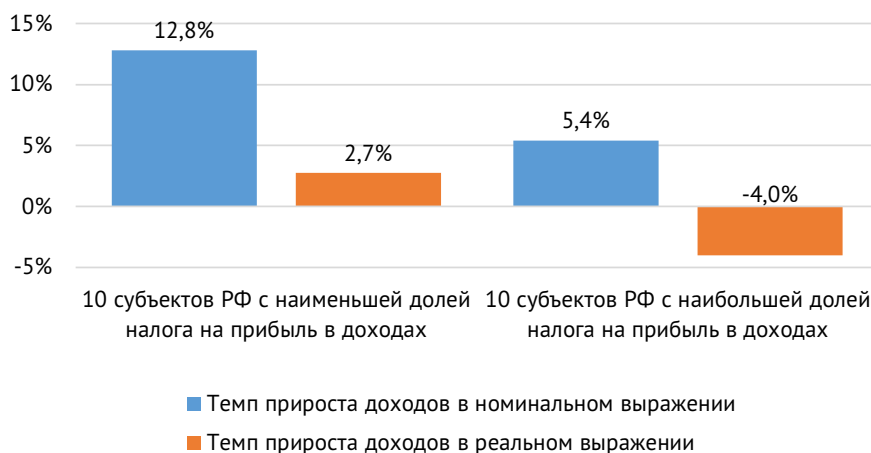


Рис. 1. Связь динамики доходов консолидированных бюджетов субъектов РФ с долей поступлений от налога на прибыль в структуре доходов, январь-июль 2025 г.

Источник: составлено автором.

Устойчивость региональных бюджетов не вызывает сомнений

Отрицательную динамику поступлений по налогу на прибыль в региональные бюджеты в первые 7 месяцев 2025 г. можно объяснить такими факторами, как высокая стоимость кредитования в экономике и сохраняющееся внешнее санкционное давление на закупочные цены в отдельных ключевых отраслях (прежде всего в сырьевом секторе). При условии сохранения существующих тенденций суммарные поступления от налога на прибыль в региональные бюджеты по итогам 2025 г., по нашим оценкам, не превысят 5,4 трлн руб., что ниже уровня 2024 г. на 5,7%.

Вместе с тем поступления от НДФЛ в бюджеты субъектов РФ демонстрируют положительную динамику. Это можно объяснить ростом заработной платы (по данным Росстата, среднемесячная номинальная начисленная заработная плата работающих в экономике за первое полугодие 2025 г. выросла на 15,1%), а также внедрением прогрессивной шкалы налогообложения. При сохранении текущих тенденций суммарные поступления от НДФЛ в региональные бюджеты по итогам 2025 г. могут составить около 8,9 трлн руб., т.е. вырастут относительно уровня 2024 г. на 13,3%.

Расходы

Расходы консолидированных бюджетов субъектов РФ за 7 месяцев 2025 г. составили 14,3 трлн руб., увеличившись относительно аналогичного периода 2024 г. в номинальном выражении на 19,4%, а в реальном выражении – на 8,8%.

Наибольший вклад в номинальный рост расходов обеспечили сферы национальной экономики (+26,8%) и социальной политики (+26,0%). В структуре расходов удельный вес этих двух направлений вырос (доля национальной экономики – на 1,2%, доля социальной политики – на 1,1%). Данный прирост можно объяснить как усилением значимости указанных сфер для государственной политики, так и неравномерностью инфляции по направлениям расходов. Опережающие темпы удорожания ГСМ, ЖКУ, а также высокая стоимость кредитов увеличивают нагрузку на экономическую сферу. Расширение контингента льготных категорий граждан и индексация действующих пособий приводят к росту расходов в социальной сфере. Кроме того, увеличение расходов в социально значимых отраслях (образование, культура, здравоохранение) можно объяснить необходимостью индексации оплаты труда работников бюджетной сферы.

Анализ динамики бюджетных расходов в региональном разрезе показывает, что за 7 месяцев 2025 г. в 85 регионах наблюдался номинальный рост расходов консолидированных бюджетов и лишь в 4 субъектах их сокращение. В реальном выражении расходы снизились уже в 30 регионах. Наибольший номинальный рост расходов продемонстрировали Курская область (+128,6% – пропорционально росту доходов за счет федеральных трансфертов), Самарская область (+31,5%) и Москва (+29,2%), в то время как расходы снизились в Республике Крым (-14,4%), Новгородской (-4,2%) и Кемеровской (-2,7%) областях.

Продолжение наметившихся тенденций в исполнении региональных бюджетов, вероятно, будет усиливать зависимость последних от финансовой поддержки со стороны федерального центра.

Дефицит и долг

По итогам 7 месяцев 2025 г. консолидированные бюджеты субъектов РФ были исполнены с совокупным профицитом в 246,2 млрд руб., годом

Мониторинг экономической ситуации в России

ранее профицит был гораздо существеннее (1,5 трлн руб.). Соответственно, бюджетная сбалансированность у регионов (без учета воссоединенных) несколько ухудшилась: дефицит по итогам 7 месяцев 2025 г. был отмечен в 46 субъектах РФ против 18 годом ранее. Существенный бюджетный дефицит (более 10% от налоговых и неналоговых доходов) зафиксирован у 7 регионов, среди которых лидируют Архангельская (-18,4%), Кемеровская (-16,2%) и Мурманская (-13,6%) области.

Объем совокупного регионального и муниципального долга по состоянию на 01.08.2025 г. приблизился к отметке в 3,6 трлн руб. В номинальном выражении долг вырос как по сравнению с началом 2025 г. (+43,1 млрд руб.), так и по сравнению с 7 месяцами 2024 г. (+89,1 млрд руб.).

В структуре долга по-прежнему основная доля приходится на бюджетные кредиты (79,7%), объем которых на 01.08.2025 г. превысил 2,8 трлн руб. В то же время следует обратить внимание на прирост кредитов от кредитных организаций (с 160,5 млрд руб. на 01.08.2024 г. до 299,8 млрд руб. на 01.08.2025 г.), который может сигнализировать о начинающихся проблемах со сбалансированностью бюджетов. Тем не менее регионам в целом удалось снизить свою долговую нагрузку: уровень совокупного регионального и муниципального долга в процентах от налоговых и неналоговых доходов консолидированных бюджетов РФ (без учета воссоединенных регионов) снизился с 18,2% на 01.08.2024 г. до 16,7% на 01.08.2025 г. При этом крайне высокий уровень долга наблюдается в Архангельской области (93,3%), Республике Хакасии (71,3%) и Томской области (61,9%). Еще у 10 регионов долговая нагрузка находится в интервале 50–60%. Прирост долга за счет бюджетных кредитов менее критичен, поскольку по данному виду обязательств стоимость обслуживания низкая. А совокупный уровень рыночного (ценные бумаги и кредиты от кредитных организаций) долга (без учета воссоединенных регионов) на 01.08.2025 г. составил лишь 3,1% налоговых и неналоговых доходов. Более того, по сравнению с 01.08.2024 г. он снизился на 0,07 п.п., а у 31 региона вообще отсутствует. Однако у отдельных регионов наблюдается заметный прирост уровня рыночного долга (у Архангельской области он составил +22,9 п.п., у Мурманской области +21,2 п.п., у Кемеровской области +9,4 п.п.).

Таким образом, в большинстве регионов долг находится на относительно безопасном уровне, причем долговая нагрузка продолжает снижаться. В то же время в отдельных регионах (прежде всего, Архангельской и Мурманской областях) резко наращивается рыночный долг, что способно впоследствии негативно сказаться на среднесрочной долговой устойчивости. По мере дальнейшего ухудшения сбалансированности консолидированных бюджетов РФ к концу финансового года вероятен умеренный рост долговой нагрузки в большинстве регионов. ▲