

УДК 336.3 DOI: 10.14451/1.237.279

# Основные факторы и тенденции государственного долга субъектов РФ\*

© 2024 **Строев Павел Викторович**

Доцент, кандидат экономических наук. Финансовый университет при правительстве РФ, Москва, Россия.

E-mail: pstroev@fa.ru

© 2024 **Ревунов Роман Вадимович**

Доцент, кандидат экономических наук. Финансовый университет при правительстве РФ, Москва, Россия.

E-mail: rrevunov@mail.ru

## Ключевые слова:

регион, финансы, государственный долг, экономика, бюджет, кредит, динамика, тенденции, субъект РФ.

Актуальность статьи обусловлена необходимостью достижения целевых ориентиров, зафиксированных в документах стратегического планирования РФ, в том числе сокращение диспропорций в социально-экономических показателях регионов РФ, закономерно подразумевающее научный поиск основных факторов и тенденций государственного долга субъектов РФ на современном этапе. Результатами исследования являются идентификация показателей государственного внутреннего и внешнего долга субъектов РФ за период 2020–2024 гг; анализ состава и структуры государственного внутреннего и внешнего долга субъектов РФ в указанном периоде; группировка субъектов РФ по уровню долговой устойчивости. Также были выявлены основные тенденции государственного долга субъектов РФ, в частности рост внутреннего госдолга, сопровождающийся улучшением качества его структуры (за счёт увеличения доли бюджетного кредитования), сокращение государственного внешнего долга регионов РФ. Обоснованы направления совершенствования расчётно-аналитического инструментария интерпретации госдолга субъектов РФ за счёт учёта качественных характеристик структуры госдолга при ранжировании регионов по уровню долговой устойчивости. Результаты исследования могут использоваться органами государственной власти субъектов РФ при разработке основных направлений финансовой политики.

## Введение

Достижение целевых ориентиров, установленных документами стратегического планирова-

ния РФ [8; 13], в частности обеспечение устойчивого и сбалансированного пространственного развития РФ, сокращение диспропорций в соци-

\*Статья подготовлена по результатам исследований, выполненных за счет бюджетных средств по государственному заданию Финансового университета. (Р)

ально-экономических показателях регионов РФ, формирование предпосылок устойчивого экономического роста невозможно без сбалансированной системы государственных финансов, важной частью которой являются государственные финансы субъектов РФ.

С учётом вышеизложенного, а также иностранного санкционного воздействия на экономику РФ несомненной актуальностью и научно-практической значимостью обладают исследования, направленные на идентификацию основных факторов и тенденций государственного долга субъектов РФ в современных условиях, обоснование организационно-экономических и расчётно-аналитических инструментов, подходов, направлений его оптимизации. Цель статьи заключается в выявлении основных тенденций регионального долга и в обосновании направлений совершенствования расчётно-аналитического инструментария идентификации его основных характеристик и управления ими.

#### **Материалы и методы исследования**

При подготовке статьи нами использовались официально опубликованные данные Минфина РФ, Росстата, касающиеся основных показателей госзаимствований. Применение классических методов научного познания, в частности, анализа, синтеза, а также эконометрического инструментария интерпретации массивов эмпирических данных, отражающих состояние госдолга субъектов РФ, позволило обеспечить высокий уровень достоверности итоговых результатов и выводов.

#### **Результаты исследования и их обсуждение**

Вопросы управления государственными финансами в целом и госдолгом субъектов РФ в частности находятся в поле зрения российского научного сообщества. Аналитика региональных финансов и устойчивости госдолга отражена в трудах Шереметы С. А. [15], Степановой С. М., Смирновой И. А., Коробовой В. Ф. [11]. Головчанский И. А. [2] интерпретирует влияние расходов, связанных с обслуживанием госдолга на бюд-

жетную устойчивость регионов РФ.

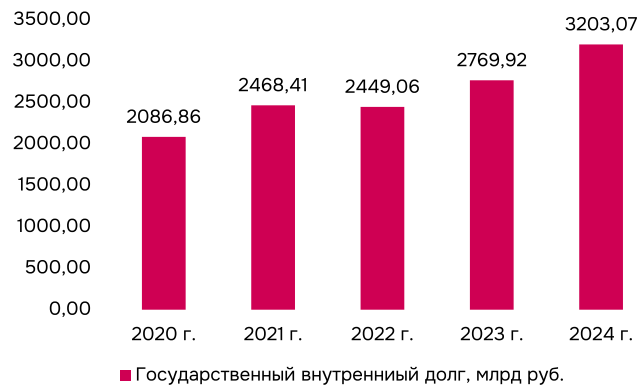
В трудах Строева П. В. [12], Пивоваровой О. В., Шеожеева Х. В., Дудник А. И. [10] представлено исследование проблем управления финансовой устойчивостью субъектов РФ. Взаимосвязь показателей госдолга и валового регионального продукта раскрывается в работах Наумова И. В., Никулиной Н. Л. [4].

Отдавая долг уважения коллегам за вклад в исследование вышеуказанных научных проблем, необходимо отметить высокую скорость изменения социально-экономических факторов внутренней и внешней среды регионов РФ, что подразумевает необходимость дополнительной научной интерпретации показателей и характеристик регионального госдолга.

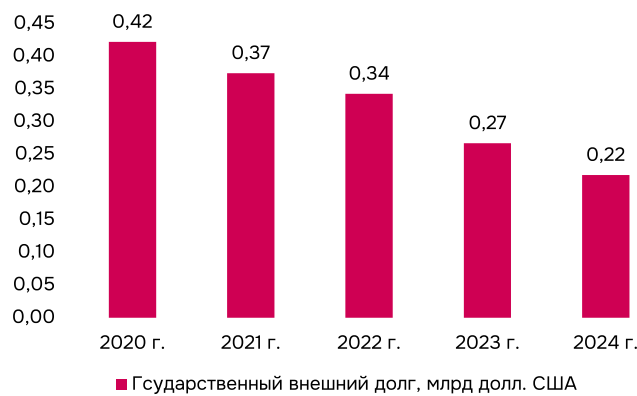
Конституция Российской Федерации [3] наделяет субъекты РФ различными государственными полномочиями. В принимаемых во исполнение конституционных положений законодательных актах РФ осуществлена конкретизация порядка реализации субъектами РФ своих государственных полномочий, сформирован предмет их ведения, установлены права, обязанности, ответственность, порядок организации административного взаимодействия между участниками бюджетного процесса. В частности, в 31-й статье Бюджетного кодекса РФ [1] установлен принцип самостоятельности бюджетов, входящих в бюджетную систему РФ. Указанная правовая норма находит выражение в закреплении за субъектами РФ полномочий по осуществлению бюджетного процесса в регионе, в том числе – реализацию права на привлечение внутренних и внешних заимствований в различных формах.

На рисунках 1 и 2 [6] представлены показатели государственных внутренних и внешних заимствований субъектов РФ.

В анализируемом периоде произошёл значительный рост государственного внутреннего долга субъектов РФ, увеличившегося с 2086,06 млрд руб. в 2020 г. до 3203,07 млрд руб. в 2024 г. (+1116,2 млрд руб., +53,5%). Государственный внешний долг российских регио-



**Рис. 1.** Показатели государственного внутреннего долга субъектов РФ с 2020 г. по 2024 г. Здесь и далее данные представлены по состоянию на 1 января каждого года.



**Рис. 2.** Показатели государственного внешнего долга субъектов РФ с 2020 г. по 2024 г.

нов сократился в 2020–2024 гг. на 0,20 млрд долл. США (-48,3%) и составил 0,22 млрд долл. США. Наблюдаемая устойчивая тенденция сокращения государственных обязательств субъектов РФ в отношении иностранных кредиторов способствует минимизации влияния на региональные бюджеты внешних факторов (например, колебаний валютных курсов и т.п.).

Законодательством РФ установлены различные формы привлечения субъектами РФ заёмных денежных средств, каковые могут привлекаться в виде кредитов, предоставляемых кредитными организациями, государственных гарантий субъекта РФ; продажи на рынке государственных ценных бумаг; бюджетных кредитов. Механизм бюджетного кредитования установлен Бюджетным кодексом РФ и подразумевает возвратность и возмездность. Предоставление денежных средств в форме бюджетного кредито-

вания осуществляется по ставке 0,1% годовых (для целей пополнения остатка на едином счёте бюджета), 3% годовых (для целей финансирования реализации инфраструктурных проектов) [14]. Сравнительный анализ указанных ставок бюджетного кредитования и ключевой ставки Банка России, составляющей в настоящее время 18% годовых [5], позволяет сказать о том, что бюджетное кредитование как форма привлечения заёмных средств является для субъектов РФ значительно более выгодной по сравнению с банковским (коммерческим) кредитованием, в связи с тем, что плата за пользование денежными средствами кредитных организаций заведомо не может быть ниже ключевой ставки ЦБ.

Состав и структура госдолга субъектов РФ отражена в таблицах 1, 2 [6].

**Таблица 1.** Состав государственного внутреннего и внешнего долга субъектов РФ с 2020 г. по 2024 г.

Наименование показателя	Годы					Изменение, в абс. знач. (±)	Темп роста, %
	2020	2021	2022	2023	2024		
Государственный внутренний долг, млрд руб.							
государственные ценные бумаги	588,53	769,88	799,85	651,79	537,23	-51,3	-8,72
кредиты от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций	575,77	568,13	257,56	126,21	126,71	-449,06	-77,99
бюджетные кредиты	876,83	1094,07	1363,17	1972,14	2490,62	1613,79	184,05
госгарантии	45,65	36,26	28,39	19,77	48	2,35	5,15
иные долговые обязательства	0,08	0,08	0,08	0,003	0,003	-0,08	-96,25
Всего:	2086,86	2468,41	2449,06	2769,92	3202,56	1115,7	53,46
Государственный внешний долг, млрд долл. США							
государственные ценные бумаги	0	0	0	0	0	0	0
кредиты от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций	0	0	0	0	0	0	0
бюджетные кредиты	0,15	0,12	0,11	0,11	0,08	-0,07	-46,67
госгарантии	0,16	0,16	0,15	0,07	0,06	-0,1	-62,5
иные долговые обязательства	0,11	0,09	0,08	0,08	0,06	-0,05	-45,45
Всего:	0,42	0,37	0,34	0,27	0,2	-0,22	-52,38

**Таблица 2.** Структура государственного внутреннего и внешнего долга субъектов РФ с 2020 г. по 2024 г., %.

Наименование показателя	Годы					Изменение, (±)
	2020	2021	2022	2023	2024	
Государственный внутренний долг						
государственные ценные бумаги	28,2	31,19	32,66	23,53	16,78	-11,43
кредиты от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций	27,59	23,02	10,52	4,56	3,96	-23,63
бюджетные кредиты	42,02	44,32	55,66	71,2	77,77	35,75
госгарантии	2,19	1,47	1,16	0,71	1,5	-0,69
иные долговые обязательства	0,004	0,003	0,003	0	0	0
Всего:	100	100	100	100	100	0

Продолжение на следующей странице

**Таблица 2.** Структура государственного внутреннего и внешнего долга субъектов РФ с 2020 г. по 2024 г., %. (Продолжение таблицы)

Государственный внешний долг						
государственные ценные бумаги	0	0	0	0	0	0
кредиты от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций	0	0	0	0	0	0
бюджетные кредиты	35,8	31,9	32,6	41,4	40	4,2
госгарантии	37,2	44	42,8	27,3	30	-7,2
иные долговые обязательства	27	24,1	24,6	31,2	30	3
Всего:	100	100	100	100	100	0

За период наблюдения значительно увеличились масштабы бюджетного кредитования регионов РФ за счёт средств федерального бюджета, с 876,83 млрд руб. в 2020 г. до 2490,62 млрд руб. в 2024 г. (+1613,79 млрд руб., +184,05%). Подобная тенденция обусловила изменения в структуре внутреннего регионального госдолга, удельный вес бюджетных кредитов увеличился на 35,75% и по состоянию на 2024 г. составил 77,77%. Также в анализируемом периоде отмечается сокращение банковского (коммерческого) кредитования, объём которого сократился с 575,77 млрд руб. (27,59%) в начале диапазона наблюдения до 126,71 млрд руб. (3,96%) – в конце. Таким образом, имеет место тенденция постепенной замены в составе совокупного государственного внутреннего долга субъектов РФ предоставляемых банками дорогих заимствований, сравнительно дешёвыми бюджетными кредитами, вследствие чего снижаются расходы региональных бюджетов, касающиеся обслуживания госдолга. Эмиссия регионами РФ государственных ценных бумаг остаётся значимым источником заимствований на внутреннем рынке. Несмотря на тенденцию постепенного сокращения, доля обязательств, выраженных в государственных ценных бумагах (в основном, облигациях) остаётся высокой и составляет 16,78% в структуре совокупного регионального госдолга.

Анализ состава и структуры государственного внешнего долга субъектов РФ показывает,

что его основными элементами являются обязательства, предусмотренные пп 3 и 4 пункта 5 статьи 99 Бюджетного кодекса РФ, в частности, выраженные в иностранной валюте госгарантии, целевое кредитование, иные непогашенные обязательства.

Установленная выше тенденция улучшения качества структуры госдолга регионов РФ за счёт увеличения доли бюджетных кредитов, способствовала изменениям в составе групп долговой устойчивости. Информация о распределении регионов РФ по уровням долговой устойчивости представлена в таблице 3 [6].

За период наблюдения отмечается увеличение числа регионов РФ (+16), соответствующих критериям [6; 7] высокой долговой устойчивости (при одновременном сокращении количества субъектов РФ, относящихся к категориям средней и низкой долговой устойчивости: -14, -2 соответственно). В тоже время, выявленная позитивная тенденция улучшения качественных показателей группировки субъектов РФ по уровню долговой устойчивости, осуществляемой Минфином РФ в установленном порядке [7], при более углублённом анализе ситуации на материалах конкретных регионов, содержит факторы, указывающие на формирование угроз стабильности государственных финансов субъекта РФ. В частности, согласно информации Минфина РФ, Ростовская область относится к числу субъектов с высоким уровнем долговой устойчивости, однако, по данным исследований [9], в ука-

**Таблица 3.** Группировка субъектов РФ по уровню долговой устойчивости за период 2020–2023 гг.

Уровень долговой устойчивости	Годы				Изменение, (±)
	2020	2021	2022	2023	
Высокий	40	41	49	56	16
Средний	42	40	34	28	-14
Низкий	3	4	2	1	-2
Всего:	85	85	85	85	0

занным регионе имеет место тенденция ухудшения качественных характеристики госдолга (превышение объёма банковских (коммерческих) заимствований в структуре обязательств, что противоречит общероссийскому тренду и приводит к дополнительным расходам бюджетных средств, связанным с обслуживанием сравнительно дорогого долга.

### Заключение

В завершение статьи сформулируем следующие основные выводы.

1. Среди основных тенденций государственного долга субъектов РФ мы можем выделить негативную, связанную со значительным увеличением объёма накопленной задолженности. Имеющий место рост регионального госдолга приводит к увеличению расходов на его обслуживание, что вызывает необходимость сокращать другие направления, в том числе связанные с финансированием систем образования, здравоохранения, культуры, спорта и т.п. Подобная практика снижает инвестиционную привлекательность регионов.
2. Необходимо выделить позитивные тенденции, касающиеся регионального госдолга, а именно: улучшение состава и структуры внутреннего долга, связанное с постепенным увлечением как в абсолютном, так и в относительном выражении бюджетных кредитов из государственного бюджета РФ, условия предоставления которых значительно более выгодны по сравнению с классическим кредитованием в банковских организациях; постепенное сокращение государственного внешнего долга, достигшего незначительного уровня.
3. Согласно научной позиции авторов, действующий расчётно-аналитический инструментарий группировки регионов РФ по уровню долговой устойчивости нуждается в корректировке, позволяющей идентифицировать и учитывать при ранжировании качественные характеристики госдолга, в частности удельный вес элементов в его структуре, что позволит повысить точность группировки и своевременно выявить формирование факторов риска стабильности государственных финансов субъекта РФ.

### Библиографический список

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 145-ФЗ.
2. Головчанский И. А. Бюджетная устойчивость регионов и расходы региональных бюджетов на обслуживание государственного долга // Аудиторские ведомости. – 2023. – № 4. – С. 70–79. – DOI: 10.24412/1727-8058-2023-4-70-79.
3. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020).
4. Наумов И. В., Никулина Н. Л. Сценарное моделирование влияния динамики государственного долга на валовой региональный продукт субъектов России // Финансы: теория и практика. – 2021. – Т. 25, № 6. – С. 68–84. – DOI: 10.26794/2587-5671-2021-25-6-68-84.
5. Официальный сайт Банка России. – URL: <https://www.cbr.ru/press/keypr> (дата обр. 04.09.2024).
6. Официальный сайт Минфина РФ. – URL: [https://minfin.gov.ru/ru/performance/public\\_debt/subj/subdbt](https://minfin.gov.ru/ru/performance/public_debt/subj/subdbt) (дата обр. 03.09.2024).
7. Постановление Правительства РФ от 04.03.2020 г. № 227 «Об утверждении Правил проведения оценки долговой устойчивости субъектов Российской Федерации».

8. Распоряжение Правительства РФ от 13.02.2019 г. № 207-р «Об утверждении Стратегии пространственного развития Российской Федерации на период до 2025 года».
9. Ревунов Р. В., Ревунов С. В. Инструменты оптимизации государственного долга субъекта российской федерации (на примере Ростовской области) // Вестник Института дружбы народов Кавказа (Теория экономики и управления народным хозяйством). Экономические науки. – 2022. – 4 (64). – С. 204–208.
10. Регионы с низкой финансовой устойчивостью: анализ и активизация развития / П. В. Строев [и др.] // Финансовый журнал. – 2023. – Т. 15, № 1. – С. 26–44. – DOI: [10.31107/2075-1990-2023-1-26-44](https://doi.org/10.31107/2075-1990-2023-1-26-44).
11. Степанова С. М., Смирнова И. А., Коробова В. Ф. Оценка государственного долга регионов Центрального федерального округа // Бизнес. Образование. Право. – 2020. – 2 (51). – С. 26–31. – DOI: [10.25683/VOLBI.2020.51.214](https://doi.org/10.25683/VOLBI.2020.51.214).
12. Строев П. В. Актуальные проблемы управления финансовой устойчивостью регионов // В сборнике: Актуальные проблемы управления - 2022. Материалы 27-й Международной научно-практической конференции. Москва. – 2023. – С. 211–213.
13. Указ президента РФ от 21.07.2020 г. № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года».
14. Федеральный закон от 27.11.2023 г. № 540-ФЗ «О федеральном бюджете на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов».
15. Шеремета С. В. Анализ региональных финансов России и устойчивость долга регионов // Вопросы экономики. – 2020. – № 2. – С. 30–58. – DOI: [10.32609/0042-8736-2020-2-30-58](https://doi.org/10.32609/0042-8736-2020-2-30-58).