



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА
И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

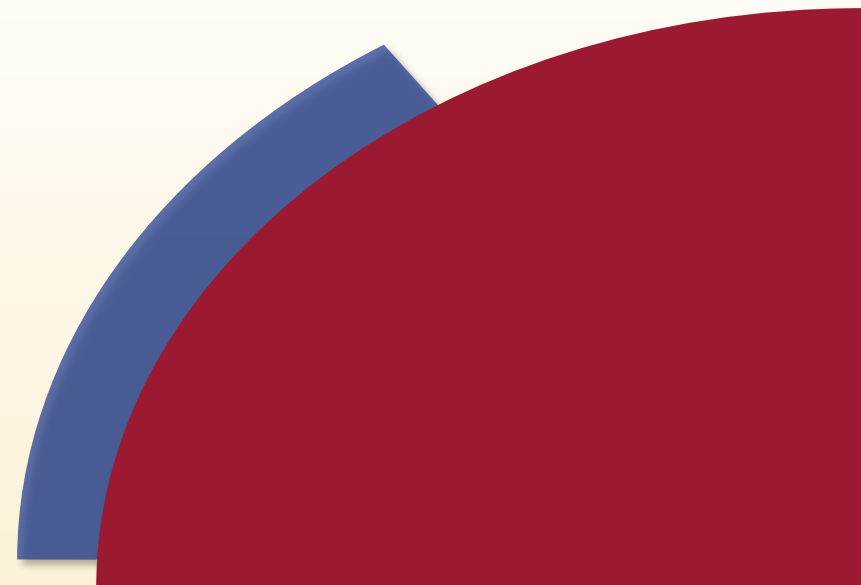
Тел.: 8-499-129-17-22, e-mail: mail@forecast.ru, <http://www.forecast.ru>, telegram: @cmasf

Об актуальных планах и приоритетах бюджетно-налоговой политики в России

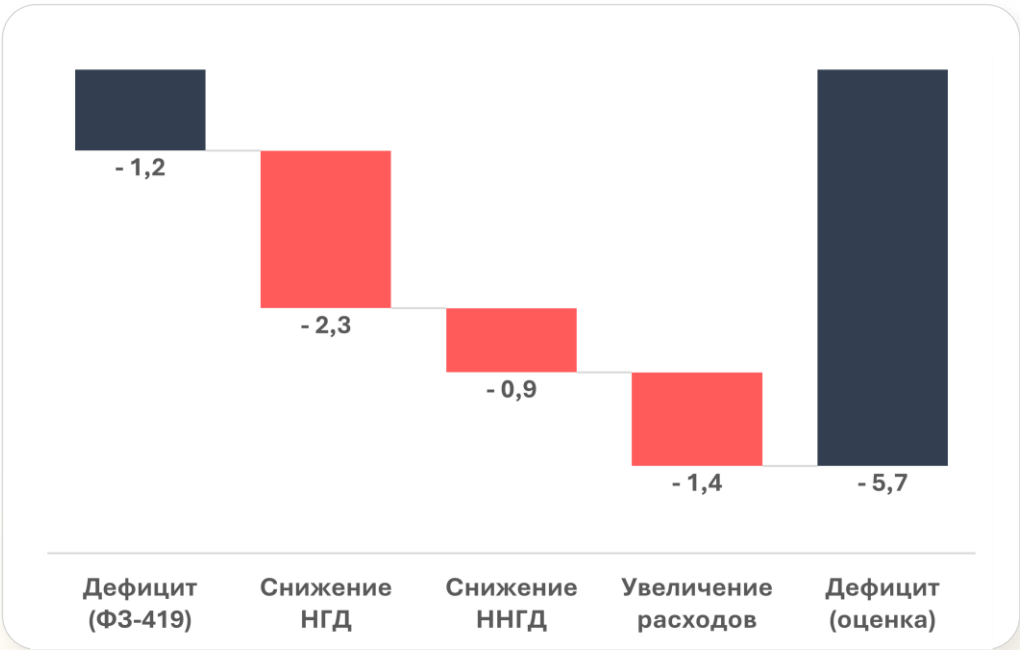
Аблаев Эмиль Юрьевич

Эксперт ЦМАКП

eablaev@forecast.ru



Федеральный бюджет 2025: несостоявшаяся «нормализация»



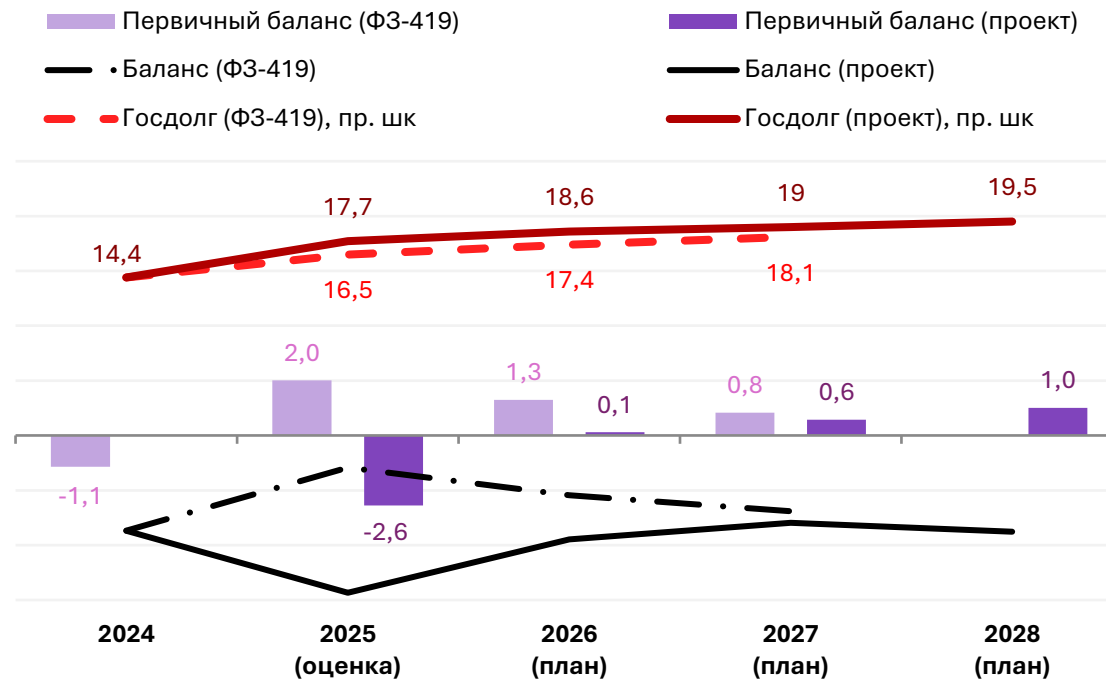
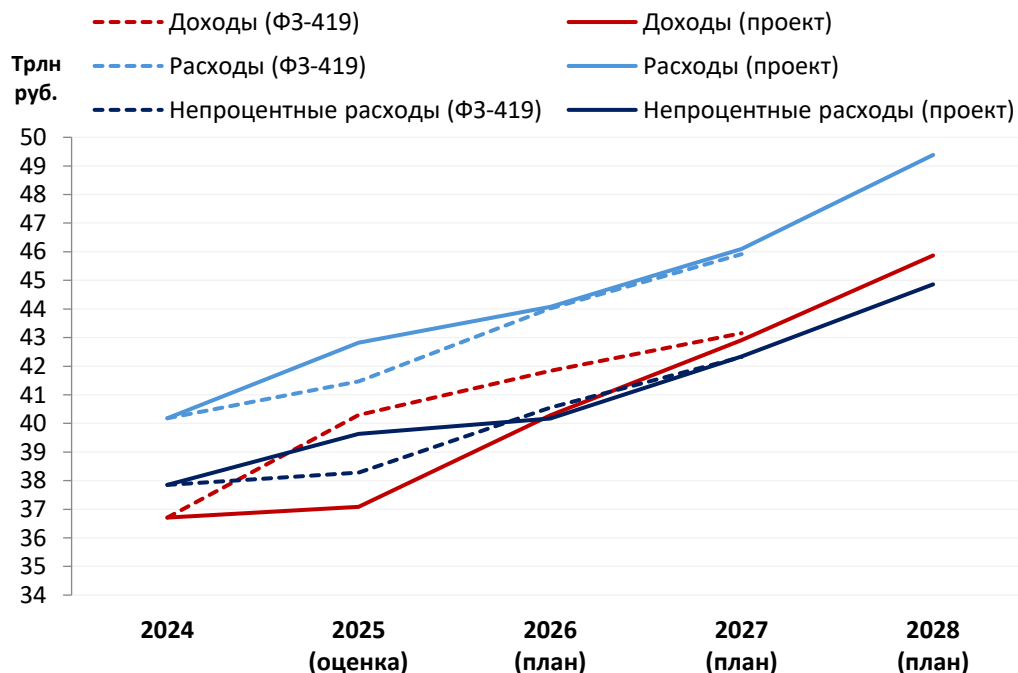
	Актуальная оценка	ФЗ-419 ред. от 30.11.2024	Δ, млрд руб.	Δ, %
Нефтегазовые доходы	8654	10936	-2283	-21%
в т.ч., базовые	8576	9123	-548	-6%
Ненефтегазовые доходы	28431	29360	-929	-3%
Ввозные НДС	4276	5592	-1316	-24%
Ввозные пошлины	1115	1384	-269	-19%
Ввозные акцизы	189	247	-59	-24%
Налог на прибыль	3880	4040	-160	-4%
НДФЛ	775	811	-36	-4%
Утилизационный сбор	1123	2011	-888	-44%

В 2025 году вновь не удалось выйти на плановый уровень дефицита бюджета ввиду как снижения доходов, так и увеличения расходов (дефициты 2022-2024 г. были следствием только роста расходов) в результате:

- более резкого замедления экономики и ухудшения внешней конъюнктуры (падение цен на энергоносители, прибыли организаций, объёмов экспорта и импорта, при более крепком курсе рубля);
- более высокой чем предполагалось ключевой ставки, что увеличило зависящие от неё бюджетные расходы;
- отказа от масштабного секвестра бюджетных обязательств.

План нормализации бюджетно-налоговой политики (достижение структурной сбалансированности) пересмотрен – в сторону проведения более резкой бюджетной консолидации уже в 2026 году.

Федеральный бюджет 2026-2028: параметры консолидации

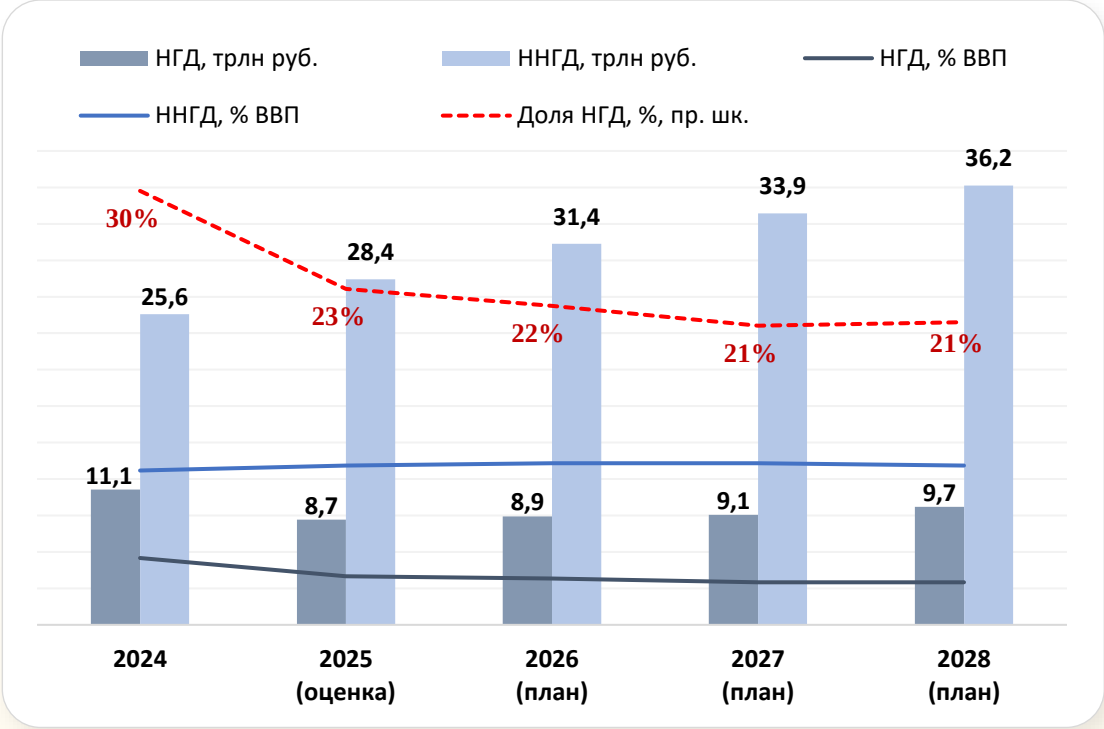


Траектория бюджетной консолидации предполагает выход на **структурный первичный баланс** (нулевое сальдо федерального бюджета за вычетом процентных расходов при соблюдении бюджетного правила):

- Изменения налогового законодательства компенсируют снижение нефтегазовых доходов в результате ухудшения макроэкономической динамики
- Непроцентные расходы снижаются относительно предыдущего плана ввиду более низких базовых нефтегазовых доходов из-за более крепкого курса рубля и снижения цены отсечения в бюджетном правиле на 1 долл./барр. ежегодно (с 60 долл./барр. в 2025 г. до 55 долл./барр. к 2030 г.)

Повышение сбалансированности бюджета сохранит уровень **госдолга в пределах безопасного уровня 20% ВВП**

Федеральный бюджет: динамика и структура бюджетных доходов



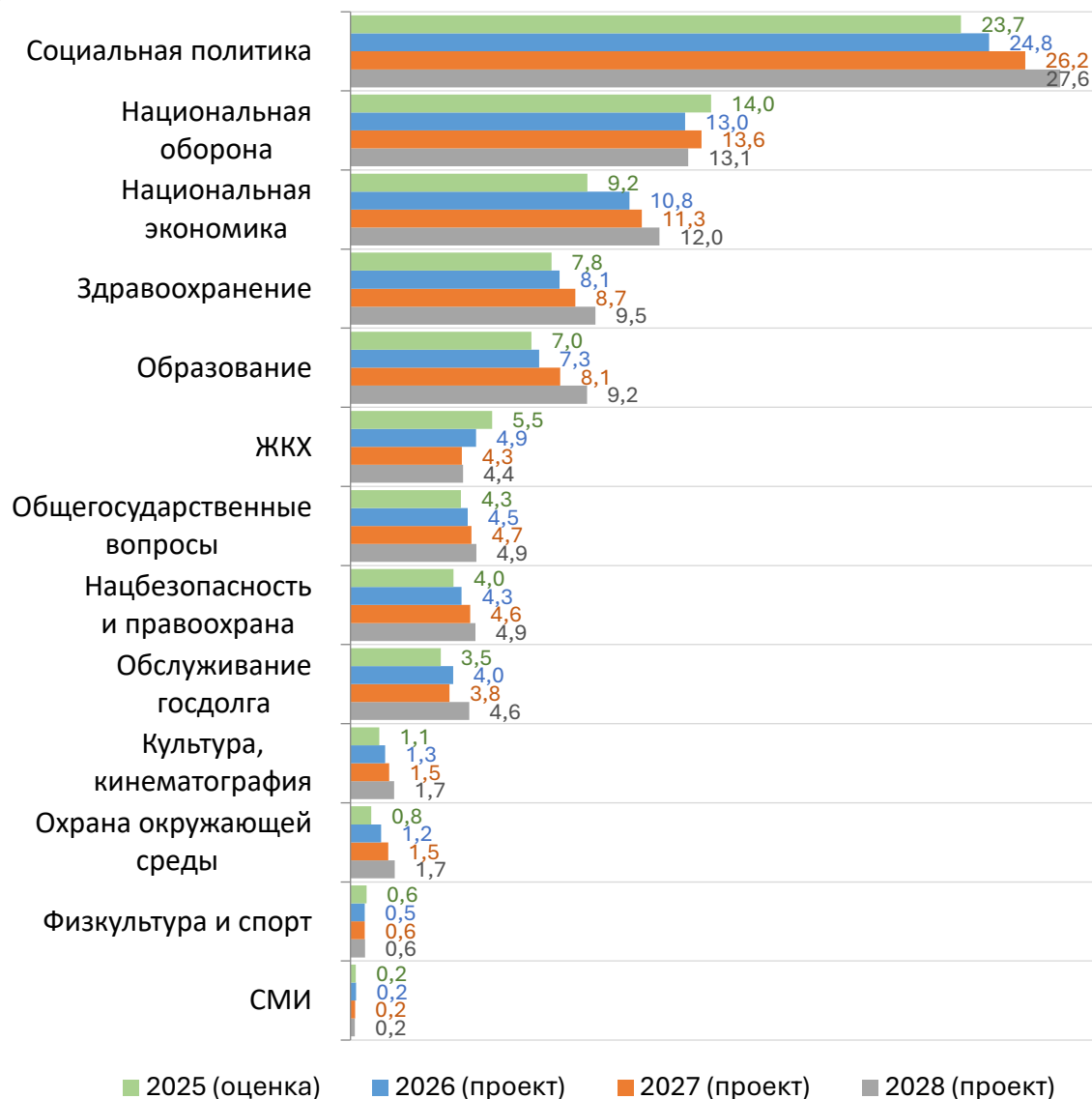
	2025 (оценка)		2026 (проект)	
	млрд руб	% прироста	млрд руб	% прироста
Налог на прибыль	3 984	+74,3	4 021	+0,9
НДФЛ	775	+128,7	1 067	+37,7
НДС (внутренний)	10 243	+17,3	12 149	+18,6
НДС (ввозной)	4 276	-10,7	5 370	+25,6
Акцизы (внутренние)	1 363	28,0	1 450	+6,4
Акцизы (ввозные)	189	-20,2	231	+22,6
Импортные пошлины	1 115	-9,4	1 163	+4,3
Экспортные пошлины	117	-80,7	220	+88,8
Доходы от имущества	2 401	+20,7	1 787	-25,6
Платежи при пользовании природными ресурсами	1 316	-7,8	1 869	+42,1
Прочие ННГД	2 654	-7,8	2 037	-23,2
Всего нефтегазовых	28 431	+11,2	31 365	+10,3

В 2026–2028 гг. структура доходов заметно перестраивается: доля нефтегазовых поступлений снижается до минимальных значений (21%), а основной прирост обеспечивают нефтегазовые поступления (повышение акцизов, таможенных пошлин, основной ставки НДС и расширение числа его плательщиков на УСН/ПСН).

Основной подход **«собрать доходы отовсюду, откуда можно»**: повышение старых платежей (утильсбор, налог на игорный бизнес), введение новых (технологический сбор, налог на рекламу в интернете), отмена льгот (ОЭЗ Магадан).

При приоритете обеспечения сбалансированности динамика доходов определяет динамику расходов – и особенно незащищённых статей (в числе которых, преимущественно, стимулирование экономики).

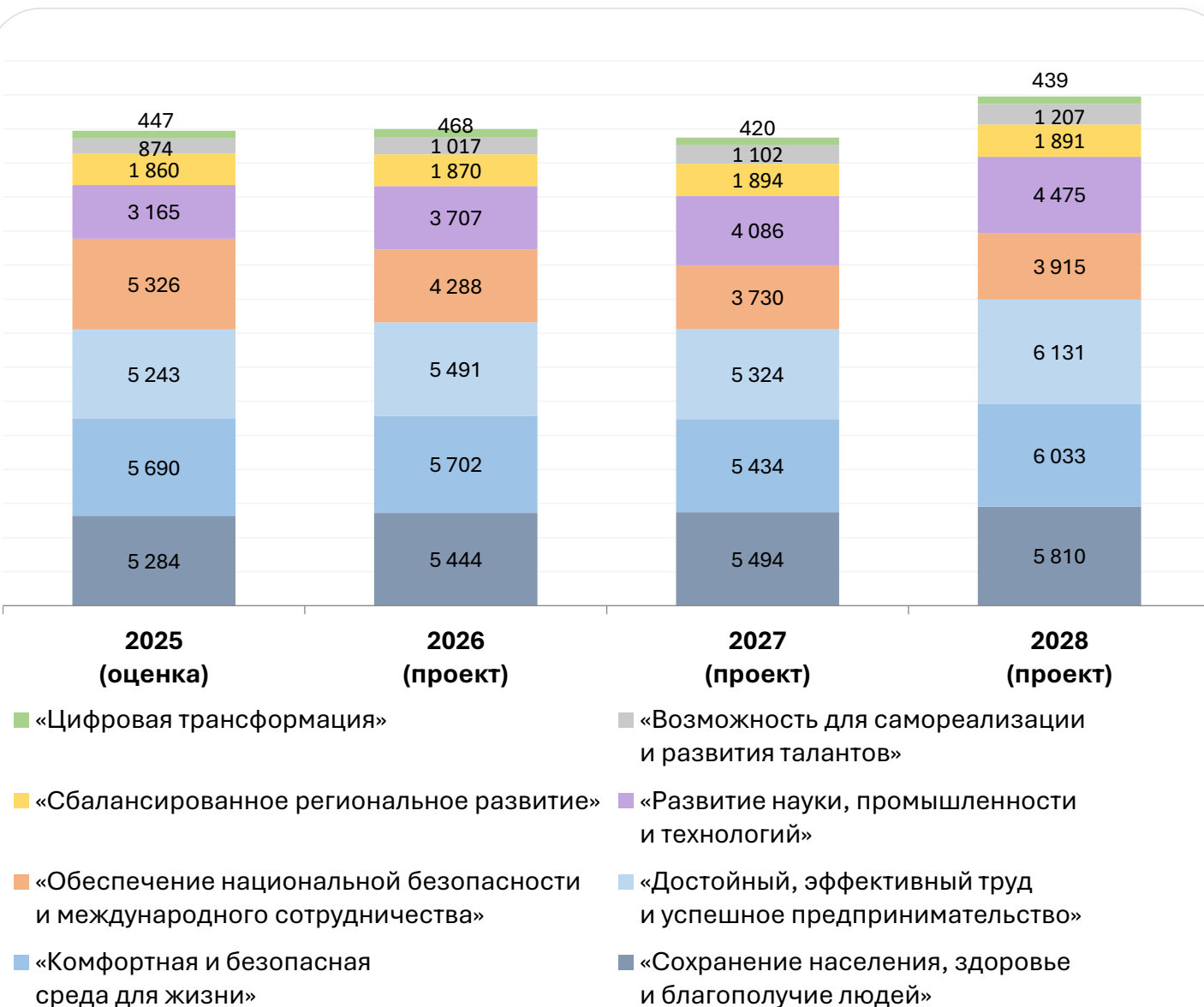
Расходы бюджетной системы: приоритеты



Структура расходов на 2026–2028 гг. отражает три ключевых приоритета бюджетной политики: социальная поддержка, оборона и безопасность, национальные цели развития:

- **Социальные расходы** остаются крупнейшим блоком и растут, при этом увеличивается доля соцполитики, здравоохранения и образования.
- **Национальная оборона** сохраняет высокий уровень финансирования, при этом коррекция может определяться высокими кап. затратами прошлых лет и повышением эффективности ВПК.
- Предполагается существенный прирост расходов на **национальную экономику** в 2026 г. и на уровне инфляции в 2027-2028 гг. Однако сокращение бюджетных ассигнований в текущем году демонстрирует наибольшую уязвимость данного направления при недоборе доходов.
- Снижение ключевой ставки позволяет «сэкономить» на обслуживании госдолга и финансировании льготной ипотеки (в рамках расходов ЖКХ).

Госпрограммы федерального бюджета



- Открытая часть госпрограмм охватывает лишь 63,5% всех расходов федерального бюджета, остальное – непрограммные расходы и секретные статьи.
- Запланированное сдерживание программных расходов в 2026–2027 гг. относительно 2025 г. отражает траекторию проводимой бюджетной консолидации.
- Совокупный объём ассигнований по госпрограммам в ближайшие годы остаётся близким к текущему уровню, а изменения определяются перераспределением.
- Относительно текущего года в 2026-м увеличиваются ассигнования на программы, связанные с демографией и научно-технологическим развитием. По большинству остальных направлений динамика остаётся умеренной — без резкого изменения финансирования.
- Наибольшее сокращение в открытой части приходится на «силовой» блок. Это может быть связано как с реальным снижением ассигнований, так и с перераспределением расходов между закрытыми и открытыми статьями.

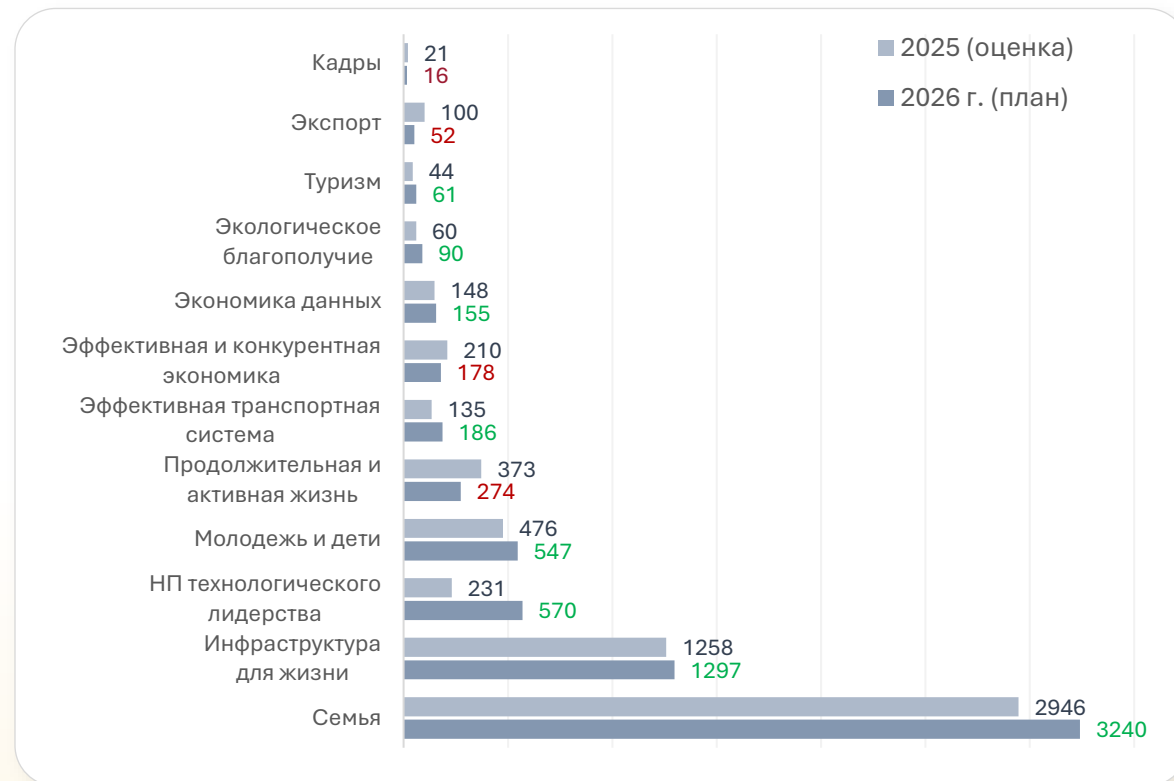
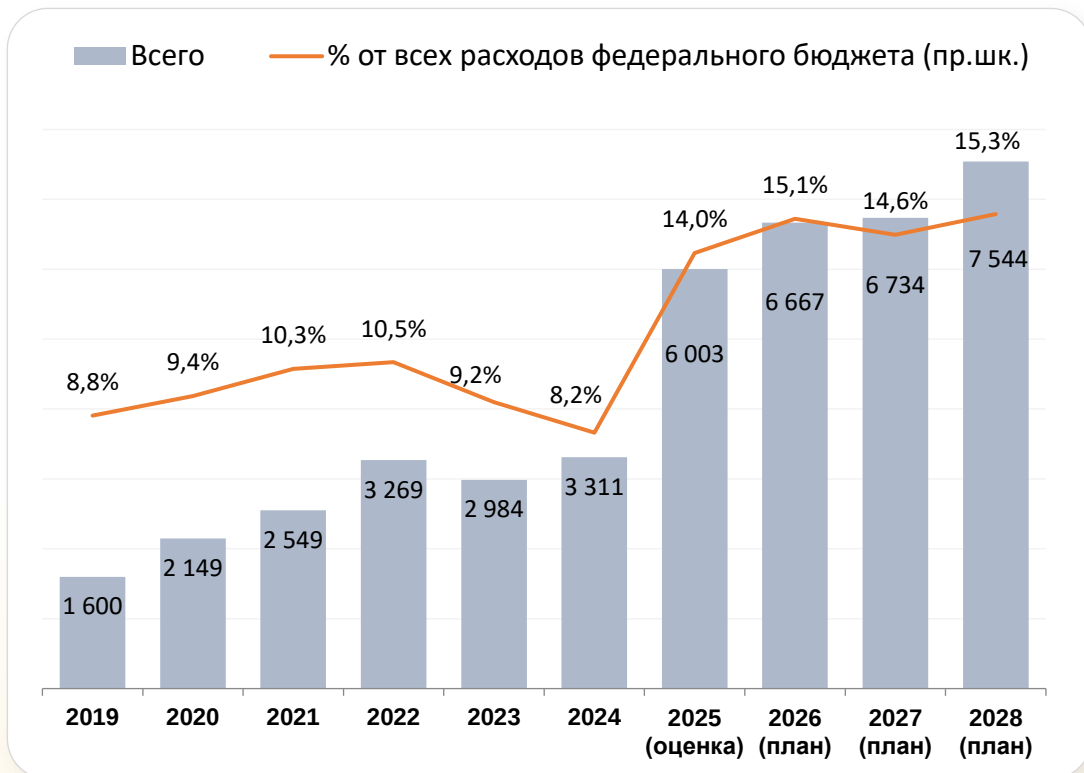
Госпрограммы: Топ-15 по приросту в 2026 г.

Наименование госпрограммы	2026 г.	Δ к 2025 г. (оценка)	
	(Законопроект)	в млрд руб.	в процентах
Всего (открытая часть)	27988,7	99,7	0,4%
Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков	4673,6	326,3	7,5%
Социальная поддержка граждан	3641,5	272,6	8,1%
Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности	1360,4	173,7	14,6%
Научно-технологическое развитие Российской Федерации	1625,6	159,5	10,9%
Развитие электронной и радиоэлектронной промышленности	186,5	142,7	325,9%
Обеспечение общественного порядка и противодействие преступности	1217,8	93,9	8,4%
Развитие транспортной системы	1727,2	66,8	4,0%
Развитие культуры	279,4	65,9	30,9%
Космическая деятельность России	376,9	63,6	20,3%
Развитие федеративных отношений и создание условий для эффективного и ответственного управления региональными и муниципальными финансами	1367,5	62,9	4,8%
Развитие образования	671,8	60,6	9,9%
Юстиция	474,2	45,6	10,6%
Информационное общество	378,4	29,1	8,3%
Защита населения и территорий от чрезвычайных ситуаций, обеспечение пожарной безопасности и безопасности людей на водных объектах	334,1	21,9	7,0%
Развитие туризма	61,1	16,9	38,2%

Госпрограммы: Топ-15 по снижению в 2026 г.

Наименование госпрограммы	2026 г. (Законопроект)	Δ к 2025 г. (оценка)	
		в млрд руб.	в процентах
Обеспечение обороноспособности страны	3637,4	-985,7	-21,3%
Обеспечение доступным и комфортным жильем и коммунальными услугами граждан Российской Федерации	1733,6	-207,0	-10,7%
Развитие здравоохранения	1526,4	-114,4	-7,0%
Развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия»	312,7	-71,5	-18,6%
Обеспечение защиты личности, общества и государства	443,1	-35,3	-7,4%
Восстановление и социально-экономическое развитие Донецкой Народной Республики, Луганской Народной Республики, Запорожской области и Херсонской области	298,4	-30,8	-9,4%
Экономическое развитие и инновационная экономика	245,5	-22,7	-8,5%
Комплексное развитие сельских территорий	94,9	-21,1	-18,2%
Социально-экономическое развитие Республики Крым и г. Севастополя	93,8	-19,1	-16,9%
Внешнеполитическая деятельность	160,7	-15,2	-8,6%
Развитие энергетики	48,1	-9,3	-16,1%
Национальная система пространственных данных	89,5	-8,0	-8,2%
Развитие авиационной промышленности	34,5	-7,8	-18,4%
Содействие занятости населения	63,3	-7,3	-10,3%
Развитие Северо-Кавказского федерального округа	15,7	-4,3	-21,3%

Национальные проекты



20 национальных проектов – ключевой инструмент достижения **7 национальных целей развития**, среди которых устойчивая и динамичная экономика, технологическое лидерство, создание комфортной среды, поддержка семьи и т. д.

- Финансирование нацпроектов **распределено** по нескольким федеральным проектам, которые реализуются через мероприятия одной или нескольких госпрограмм. Федпроект в составе нацпроектов отличается тем, что их показатели и результаты прямо привязаны к показателям нацпроекта, а не соответствующей госпрограммы.
- При пересборке нацпроектов в 2024-2025 гг. их финансирование расширилось, но в значительной мере за счёт включения в контур нацпроектов уже действующих федеральных проектов и мероприятий госпрограмм.

Нацпроекты технологического лидерства

млрд руб.	2025		2026		2027		2028	
	Оценка	Δ*	План	Δ*	План	Δ*	План	Δ*
Национальные проекты технологического лидерства	230,2	-94,2	569,6	70,1	655,1	130,1	658,9	120,3
Развитие космической деятельности Российской Федерации на период до 2030 года и на перспективу до 2036 года	0,0	-10,0	287,4	277,4	336,1	326,1	331,4	321,4
Средства производства и автоматизации	20,6	-31,6	34,6	-55,0	37,2	-62,9	45,9	-34,4
Новые материалы и химия	7,8	-1,6	19,7	-2,1	19,9	-6,1	22,7	-10,2
Промышленное обеспечение транспортной мобильности	112,8	-56,9	134,3	-115,5	159,3	-101,9	139,2	-133,1
Новые технологии сбережения здоровья	5,8	0,1	5,2	-0,5	6,1	0,04	6,5	0,0
Технологическое обеспечение продовольственной безопасности	14,4	-0,2	19,8	-0,2	23,4	0,02	23,1	0,02
Беспилотные авиационные системы	39,3	6,6	26,0	-17,7	28,6	-11,9	33,3	-13,3
Новые атомные и энергетические технологии	29,5	-0,6	41,8	-17,1	42,4	-15,3	54,6	-12,3
Технологическое обеспечение биоэкономики	0,0	0,0	0,8	0,8	2,1	2,1	2,2	2,2

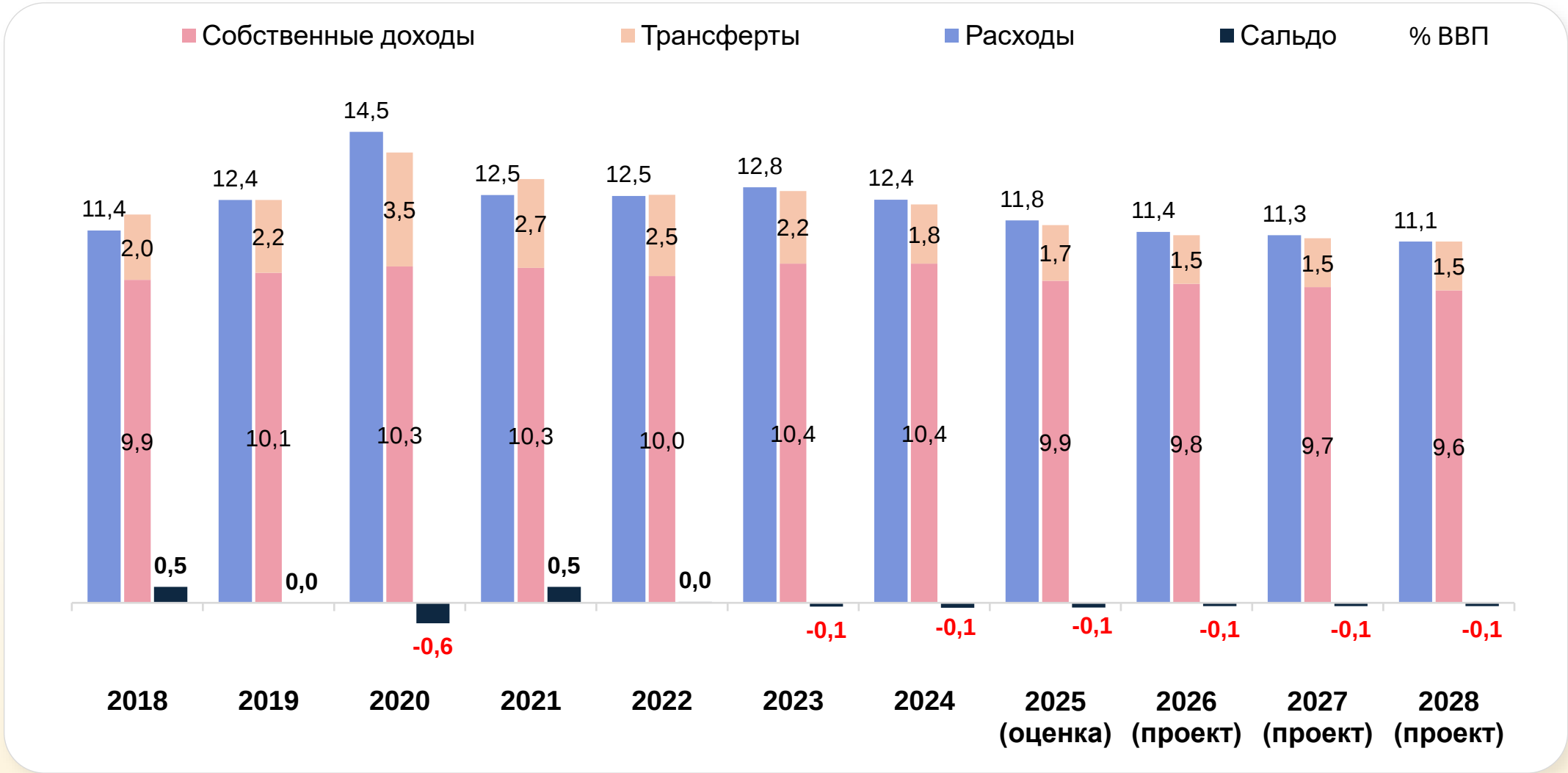
* - относительно объёмов, установленных в Федеральном законе №419-ФЗ от 30.11.2024 «О федеральном бюджете на 2025 год и на плановый период 2026 и 2027 годов»30.11.2024 г.;

** - относительно плановых значений, указанных в Бюджетном прогнозе (Распоряжение Правительства РФ от 13.12.2024 №3750-р)

Ведомственные расходы: Минпромторг РФ

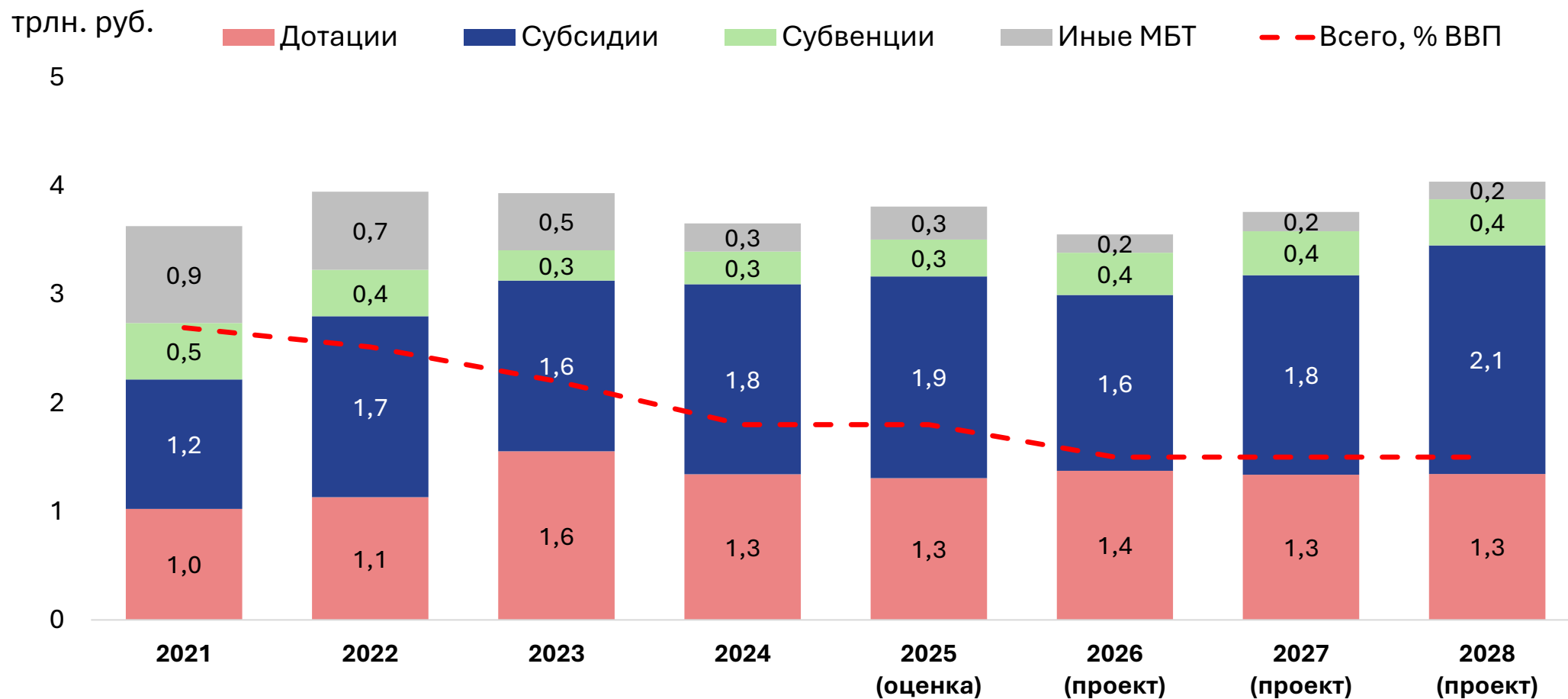
Млрд руб.	2025 г. (419-ФЗ)	2025 г. (с поправками)	Δ 2025 г.	2026 г. (план)	Δ 2026 г. к 2025 г.
Всего расходы (открытая часть)	29 348,2	29 692,4	344,2	32 513,5	2 821,1
Министерство промышленности и торговли РФ	1 530,7	1 103,8	-426,9	1 609,3	505,5
Федеральные проекты	1 482,1	1 058,8	-423,3	1 550,7	491,9
Федеральные проекты, в том числе	435,0	349,6	-85,4	358,6	8,9
Развитие сельскохозяйственного машиностроения, специализированного машиностроения, машиностроения для пищевой и перерабатывающей промышленности	60,9	65,9	5,0	117,8	51,9
Содействие в реализации инвестиционных проектов и поддержка производителей высокотехнологической продукции в гражданских отраслях промышленности	83,6	30,2	-53,3	45,8	15,6
Производство судов и судового оборудования	28,2	21,3	-6,8	26,9	5,6
Развитие легкой и текстильной промышленности	1,6	0,8	-0,8	0,9	0,2
Содействие проведению научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в гражданских отраслях промышленности	2,8	1,9	-0,9	1,6	-0,3
Развитие технологий производства электроники	5,0	4,0	-0,9	3,0	-1,0
Промышленный экспорт	34,5	29,1	-5,4	17,7	-11,4
Развитие автомобилестроения и транспортного машиностроения	114,9	79,8	-35,2	66,6	-13,1
Развитие промышленной инфраструктуры и производственной кооперации в субъектах Российской Федерации	51,0	70,0	19,0	55,9	-14,1
Прикладные исследования, разработка и внедрение электронной продукции	52,5	46,5	-6,0	22,2	-24,3
Остальные федеральные проекты	1 046,2	709,3	-338,0	1 192,1	483,0

Бюджеты регионов: хрупкий баланс



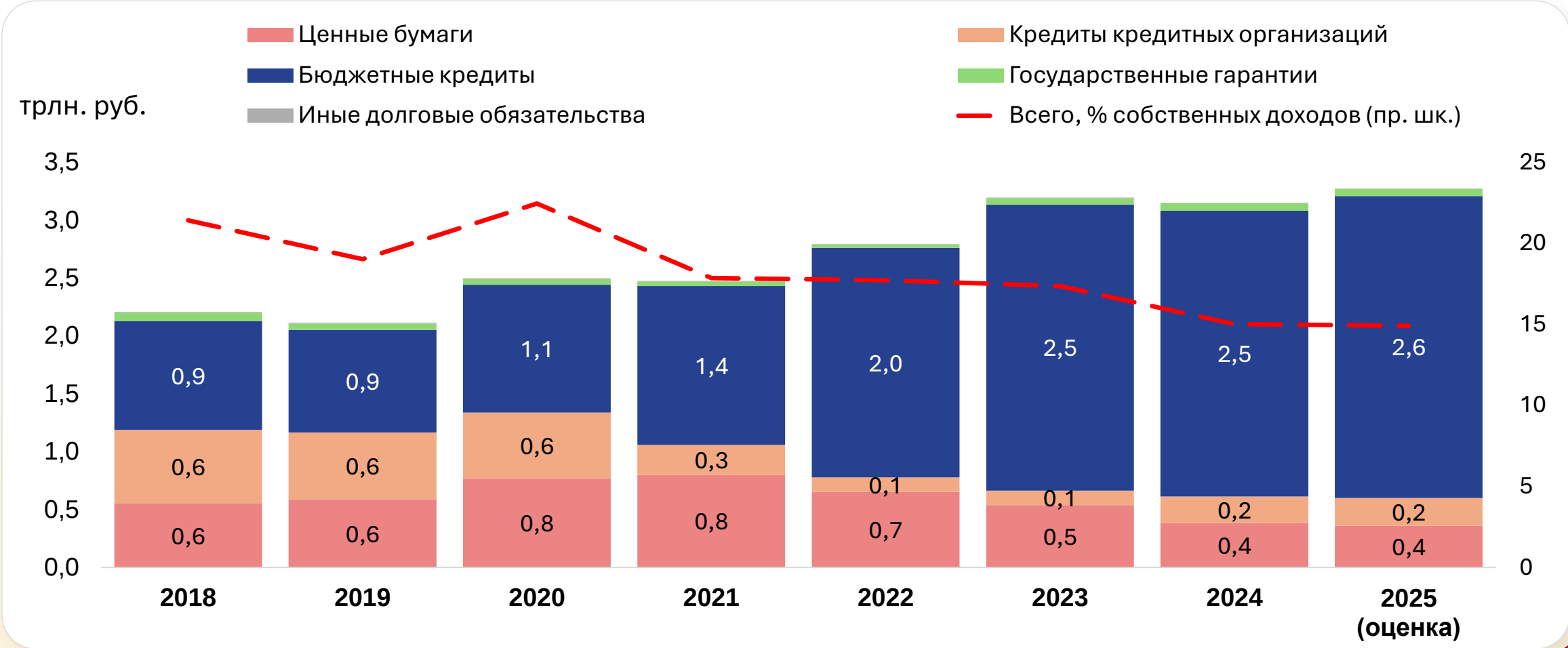
Межбюджетные трансферты

Объемы поддержки регионов со стороны федерального бюджета практически не изменятся



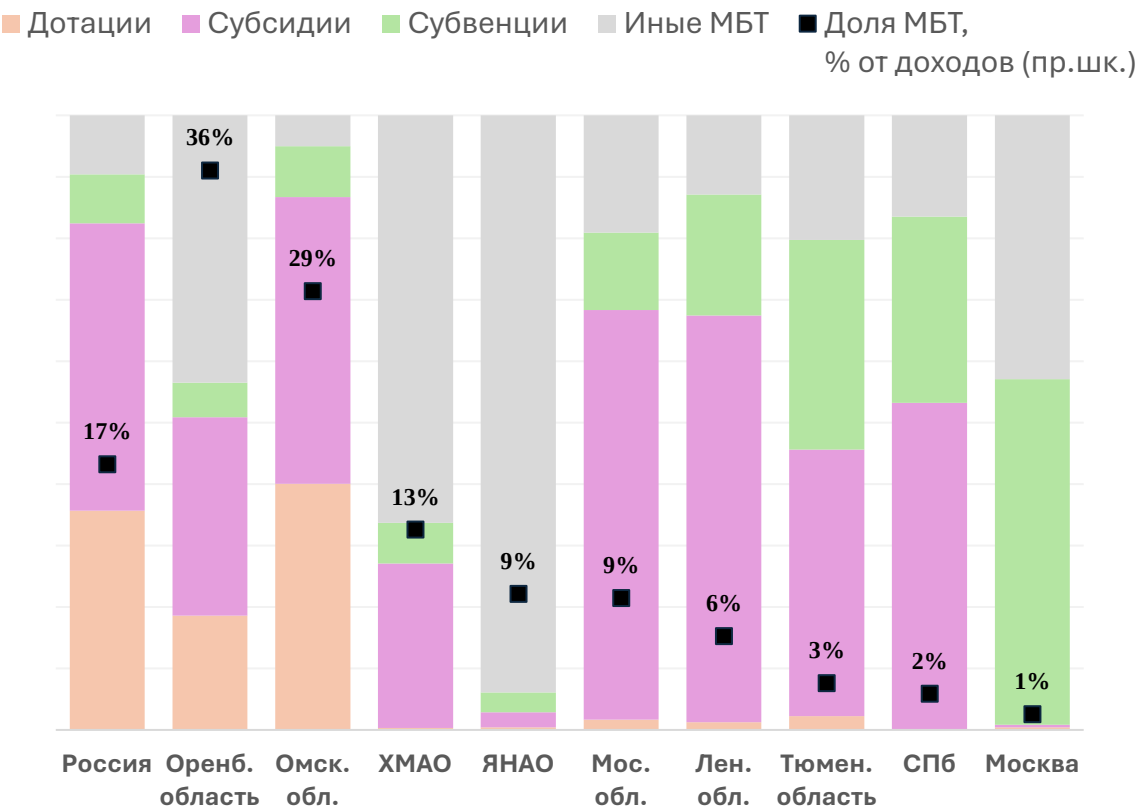
Региональный долг

Региональный долг остается устойчивым ввиду 1) умеренного объема (ок. 15% собственных доходов), 2) преобладания в структуре бюджетных кредитов

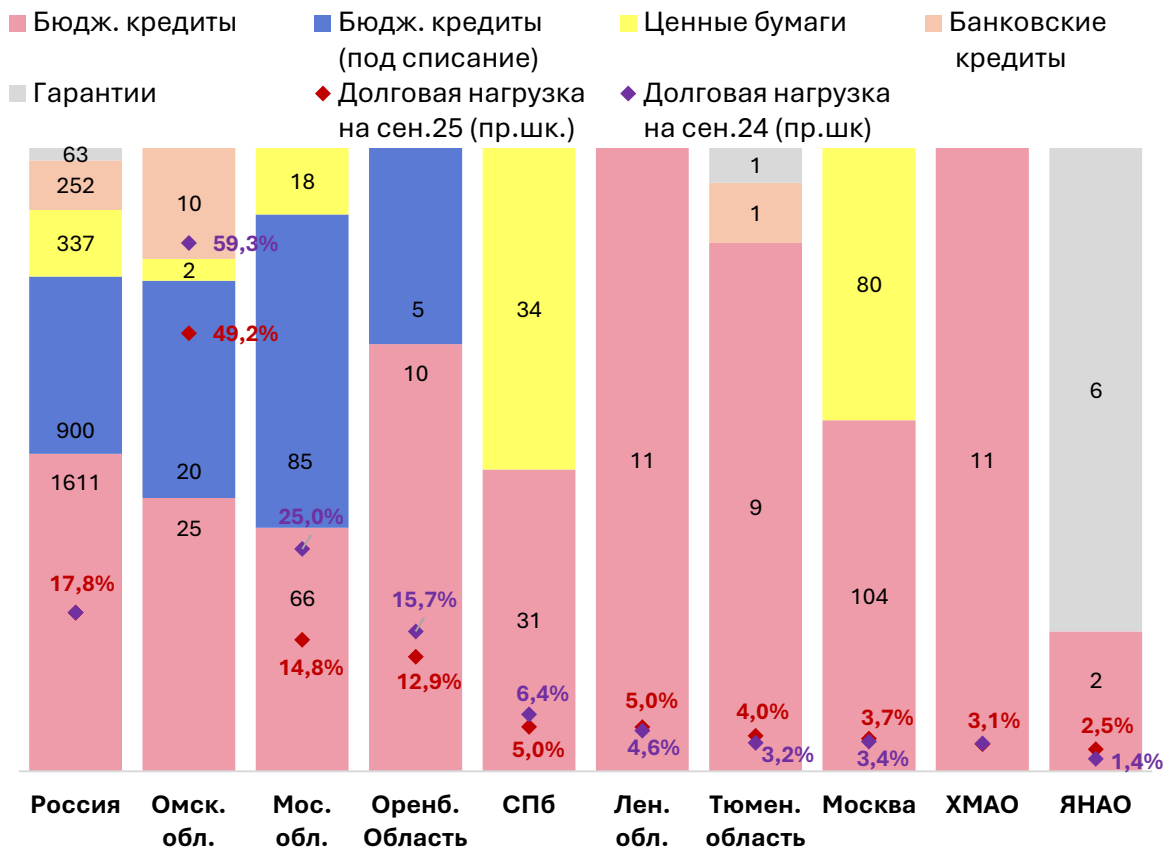


Структура МБТ и госдолга отдельных регионов

Структура межбюджетных трансфертов (2024 г.)

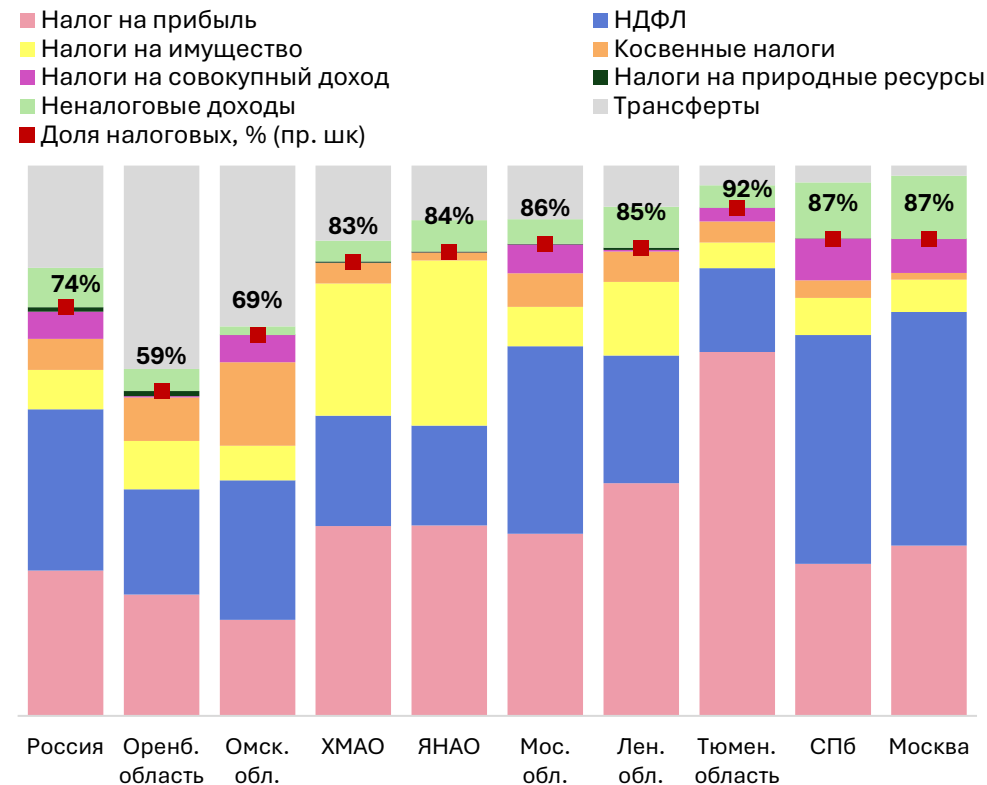


Региональный долг (на 01.10.25)

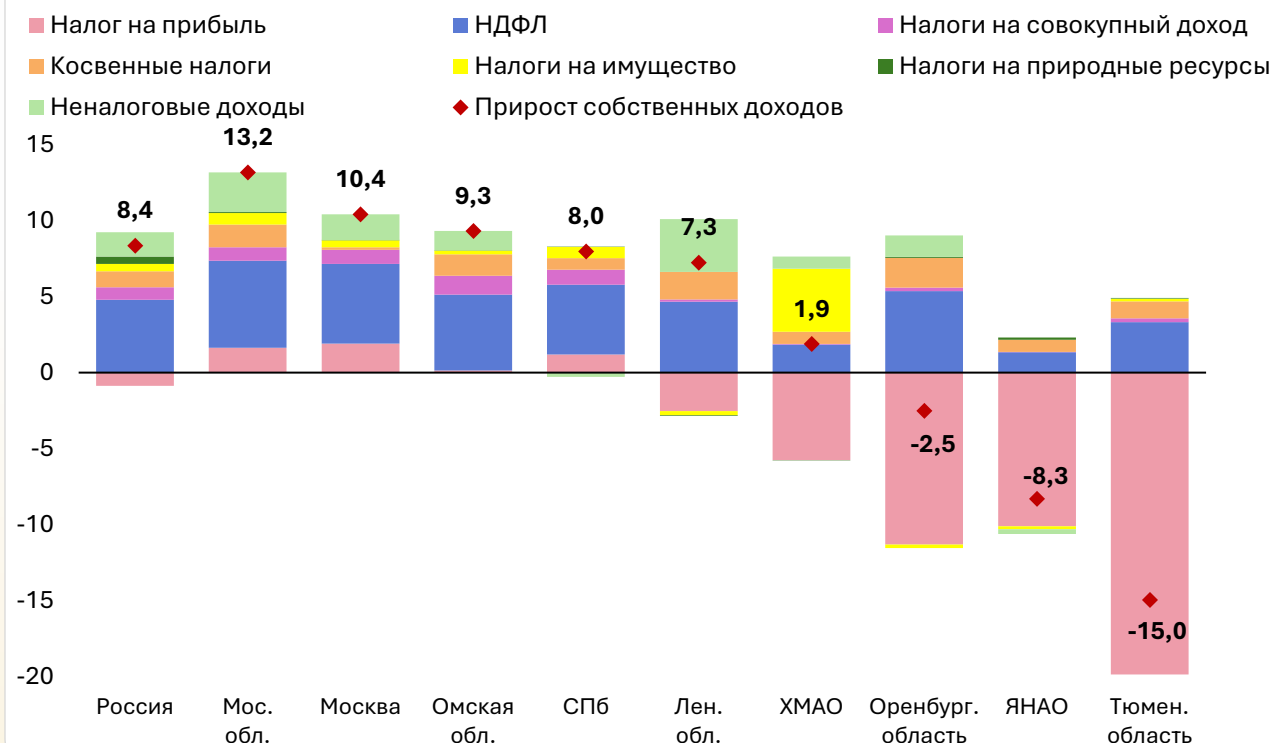


Доходы бюджетов отдельных регионов

Структура доходов (2024 г.)

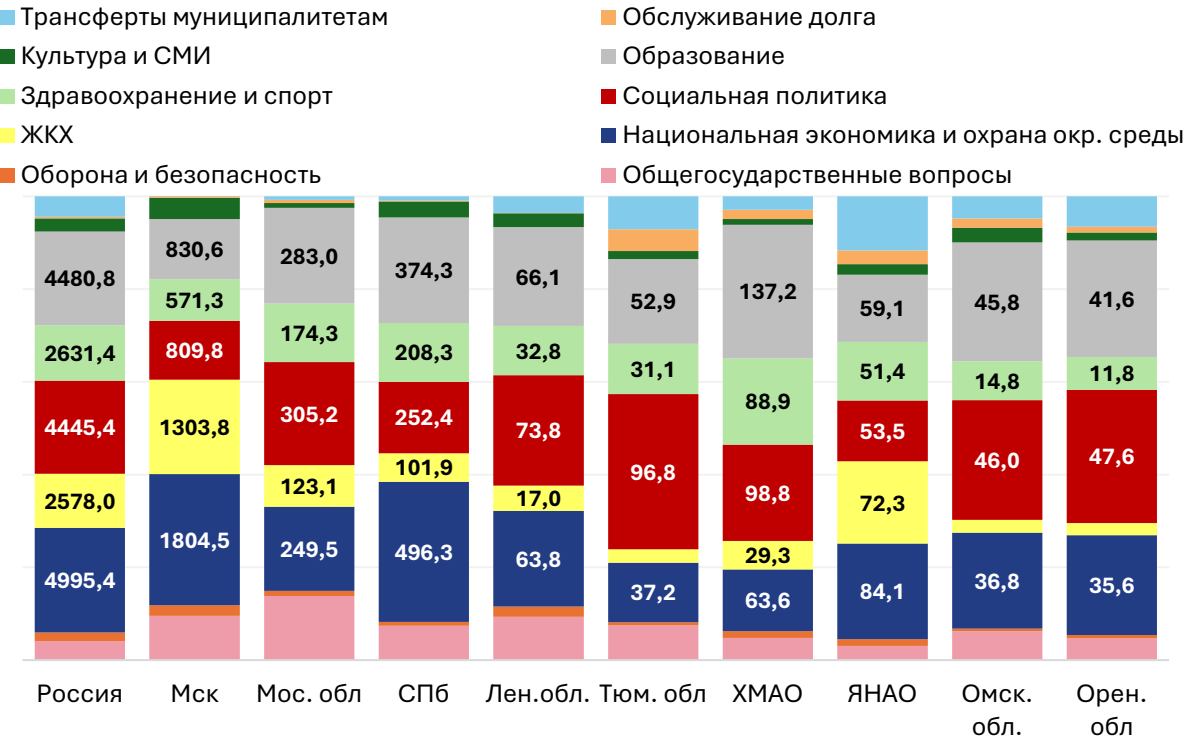


Динамика доходов (янв.-окт. 2025 г. к янв.-окт. 2024 г., %)

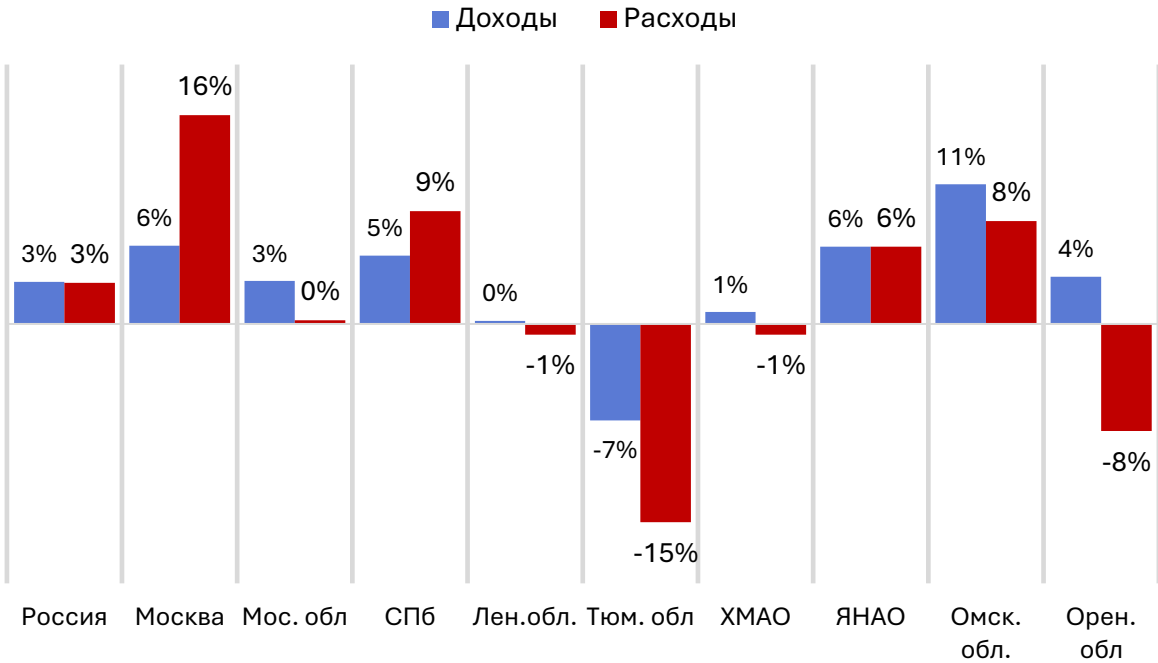


Расходы бюджетов отдельных регионов

Структура расходов (план на 2026 г.)



Динамика доходов и расходов (план на 2026 г. к оценке 2025 г.)



1. По итогам 2025 г. не удалось выйти на запланированный дефицит и структурный баланс, поэтому в 2026–2028 гг. курс смещается к более жёсткой консолидации при ужесточении бюджетного правила и сохранении госдолга в пределах 20% ВВП.
2. Снижение нефтегазовых поступлений и замедление экономики компенсируется расширением ненефтегазовых доходов: повышаются действующие налоги, вводятся новые платежи и сборы. Реализуется подход «собрать доходы отовсюду, откуда можно», что означает снижение стабильности налоговых условий для бизнеса и населения.
3. Структура расходов на 2026–2028 гг. закрепляет три ключевых приоритета — социальную поддержку, оборону и безопасность, национальные цели развития. Рост ассигнований на технологическую модернизацию, импортозамещение, поддержку экспорта и промышленную инфраструктуру остаётся уязвимым к недобору доходов. В условиях жёстких ограничений государство вынуждено точно концентрировать ресурсы на наиболее приоритетных направлениях.
4. Сбалансированность региональных бюджетов может быть нарушена вследствие более резкого замедления экономики, снижения прибыли организаций и предприятий и прекращения активного роста зарплат. В этих условиях, будучи ограничены в поддержке из центра, регионы снизят участие в реализации инвестиционных проектов.