

**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: ПРИЧИНЫ
ВОЗНИКНОВЕНИЯ И МЕХАНИЗМЫ УПРАВЛЕНИЯ**
T THE STATE DEBT OF THE RUSSIAN FEDERATION: CAUSES AND MANAGEMENT
MECHANISMS

Серебрякова Н.А., д.э.н., профессор ФГБОУ ВО «Воронежский государственный лесотехнический университет имени Г.Ф. Морозова», Воронеж, Россия. **Serebryakova N.A.**, Doctor of Economics, Professor at the Voronezh State University of Forestry and Technologies named after G.F. Morozov, Voronezh, Russia.

Вишневская А.Е., студентка ФГБОУ ВО «Воронежский государственный лесотехнический университет имени Г.Ф. Морозова», Воронеж, Россия. **Vishnevskaya A.E.**, student Voronezh State University of Forestry and Technologies named after G.F. Morozov, Voronezh, Russia.

Камынина А.А., студентка ФГБОУ ВО «Воронежский государственный лесотехнический университет имени Г.Ф. Морозова», Воронеж, Россия. **Kamynina A.A.**, student Voronezh State University of Forestry and Technologies named after G.F. Morozov, Voronezh, Russia.

Аннотация: в статье проводится анализ динамики государственного долга Российской Федерации, его структуры и динамики за период 2022-2025 гг. Рассматриваются основные причины формирования государственного долга, механизмы его управления и их роль в обеспечении финансовой устойчивости страны. Обосновывается необходимость применения комплексного подхода к долговой политике, учитывающего рыночные, фискальные и институциональные параметры.

Abstract: the article analyzes the public debt of the Russian Federation, its structure, and dynamics for the period 2022-2025. It examines the main reasons for the formation of public debt and the mechanisms for its management, as well as their role in ensuring the country's financial stability. The article substantiates the need for a comprehensive approach to debt policy that takes into account market, fiscal, and institutional parameters.

Ключевые слова: государственный долг, внешний и внутренний долг, бюджетный дефицит, управление долгом, финансовая устойчивость.

Keywords: public debt, external and internal debt, budget deficit, debt management, and financial stability.

Важнейшим элементом финансовой системы любой страны является государственный долг, который отражает совокупность обязательств государства перед внутренними и внешними кредиторами. Особую значимость в условиях современной экономики приобретает управление государственным долгом, поскольку его структура и уровень напрямую оказывают влияние на инвестиционный климат, устойчивость бюджетной системы и макроэкономическую стабильность. В период изменения сырьевых рынков, санкционного давления

и внешнеэкономической нестабильности Российская Федерация сталкивается с необходимостью эффективного регулирования долговых обязательств.

Всесторонний анализ государственного долга Российской Федерации, который направлен на выявление причин его возникновения, обоснование и оценку эффективности действующих механизмов регулирования в условиях изменения экономической среды, является целью данной статьи.

В рамках данного исследования под государственным долгом понимается совокупность обязательств органов государственной власти, возникающих в результате привлечения заёмных средств на внутреннем и внешнем рынках.

В условиях трансформации финансово-экономической политики целесообразно проанализировать изменения внешнего и внутреннего долга за 2022-2025 гг. в целях оценки динамики и структуры государственного долга Российской Федерации, выявить тенденции изменения объёмов заимствований и определить приоритетные направления долговой политики. Соответствующие данные представлены в таблице 1 [5].

Таблица 1 - Внешний и внутренний долг РФ за 2022-2025 гг.

Показатели	Годы				Абсолютное отклонение (+;-)			Относительное отклонение (%)		
	2022 г	2023 г	2024 г	2025 г	2023г.	2024г.	2025 г.	2023 г	2024г.	2025г
Внешний долг (млн.длр)	59702,0	57416,8	53322,9	52109,2	-2285,2	-4093,9	-1213,7	-3,83	-7,13	-2,28
Внутренний долг (млрд.руб.)	16486,4	18780,9	20812,8	23742,3	+2294,5	+2031,9	+2929,5	+13,92	+10,82	+14,08

Анализируя данные таблицы 1, можно выявить тенденции в динамике развитии внешнего и внутреннего долга Российской Федерации в 2022-2025 гг.

Внешний долг характеризуется нестабильной динамикой с преобладанием тенденции к снижению. С 2023 г. фиксируется устойчивое сокращение: -2285,2 (-3,83%), -4093,9 (-7,13%) в 2024 гг. и -1213,7 (-2,28%) в 2025 гг. На основании этих данных, можно сделать вывод, что наблюдается последовательное уменьшение зависимости от внешних заимствований, особенно в 2024 гг, когда снижение достигает наивысших значений за рассматриваемый период.

Противоположную тенденцию – устойчивый рост в абсолютном выражении на протяжении всех лет демонстрирует внутренний долг: +2294,5 в 2023 гг., +2031,9 в 2024 гг. и +2929,5 в 2025 гг. Относительные показатели также указывают на значительные увеличения (+11,76%; +13,92%; +10,82%; +14,08% соответственно).

Выявленная динамика указывает на структурное изменение государственного долга РФ: происходит сокращение внешних заимствований при одновременном наращивании внутреннего долга. Такая тенденция может быть обусловлена сменой направления долговой политики на внутренние источники финансирования в условиях внешнеэкономических

ограничений. Это усиливает нагрузку на внутренний финансовый рынок и бюджетную систему, но при этом снижает валютные и санкционные риски.

Дефицит государственного бюджета является одной из причин возникновения государственного долга. Дефицит бюджета определяется тем, что налоговых и неналоговых поступлений не хватает для покрытия текущих расходов. В условиях экономической нестабильности, при спаде объема производства и снижения налоговой базы, данная ситуация может усугубиться. К нестабильности бюджетных поступлений также приводит изменение мировых цен на нефть и газ, что вынуждает государство заимствовать средства для компенсации недостающих доходов [3].

Экономические кризисы увеличивают нагрузку на бюджет, в результате безработицы, спада деловой активности и расширения государственных расходов на поддержку экономики и социальной сферы. Для финансирования антикризисных мер государство активно использует долговые инструменты. Изменившаяся структура заимствований увеличивает внутренний долг. Из-за санкций ограничивается доступ к международным финансовым рынкам, создаются внешнеэкономические ограничения.

Финансирование обороны, инфраструктурных проектов, социальной политики и долгосрочных программ увеличивает государственные расходы и способствует накоплению долговых обязательств.

На стоимость обслуживания внешнего долга влияют колебания курса национальной валюты, особенно если долг в иностранной валюте.

Влияние внешней среды и особенности внутреннего экономического развития в стране определяют структуру государственного долга в Российской Федерации.

Совокупность взаимосвязанных факторов, отражающих внутренние и внешние особенности экономической системы страны, влияет на формирование государственного долга. Систематический дефицит бюджета, который возникает в результате несоответствия между расходной и доходной частями госбюджета, является ключевым источником накопления долговых обязательств [2].

Разработка и применение эффективных механизмов управления государственным долгом, направленных на снижение долговых рисков и обеспечение устойчивости бюджета, приобретает особое значение в заданных условиях [4].

Фискальная консолидация, предполагающая совершенствование налоговой системы и сокращение бюджетного дефицита за счет повышения эффективности государственных расходов, является одним из важнейших направлений механизмов управления государственным долгом. Существенную роль играет оптимизация структуры долга, которая выражается в поддержании рационального соотношения между внешним и внутренним долгом, в управлении сроками погашения обязательств и валютной структурой заимствований.

Важнейшим инструментом выступают процессы реструктуризации и рефинансирования долга, позволяющие уменьшить стоимость его обслуживания и равномерно распределить долговую нагрузку во времени. Управление долговыми рисками, которое реализуется через применение механизмов хеджирования, направленных на снижение влияния неблагоприятных рыночных факторов, и диверсификацию источников заимствования, имеет

особое значение в системе управления государственным долгом. Институциональное обеспечение является неотъемлемой частью эффективной долговой политики. Оно включает создание специализированных органов управления государственным долгом, а также повышение прозрачности и подотчетности бюджетного процесса [1].

На основании вышеизложенного можно сделать вывод, что в последние годы в Российской Федерации наблюдается структурная трансформация долга, которая выражается в сокращении внешних заимствований при одновременном увеличении внутреннего долга. Данная тенденция связана с изменением приоритетов долговой политики в условиях внешнеэкономических ограничений и направлена на снижение санкционных и валютных рисков. Вместе с тем рост внутреннего долга усиливает нагрузку на национальную бюджетную систему, что приводит к повышенному вниманию к вопросам его управления.

Эффективное управление государственным долгом требует комплексного подхода, который включает фискальную дисциплину, институциональное развитие и учет внешнеэкономических факторов. Только при соблюдении данных условий государственный долг может выступать инструментом экономического развития, а не источником макроэкономической нестабильности.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Брагинская Л.С. Государственный долг: анализ системы управления и оценка ее эффективности / Л.С. Брагинская. - М.: Книжный дом "Университет" (КДУ), 2022. - 813 с.;
2. Мохнаткина Л.Б. Государственный и муниципальный долг: учебное пособие / Л.Б. Мохнаткина. - Москва: ИНФРА-М, 2022. - 151 с.
3. Мысляева И.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник/ И.Н. Мысляева. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 268 с.
4. Топсахалова Ф.М-Г. Государственный и муниципальный долг: учебное пособие / Ф.М-Г. Топсахалова. — Москва: РУСАЙНС, 2023. — 262 с.
5. МинФин России: Государственный долг. — URL: https://minfin.gov.ru/ru/performance/public_debt/ (дата обращения: 27.03.2026).

REFERENCES

1. Braginskaya L.S. Public debt: an analysis of the management system and an assessment of its effectiveness / L.S. Braginskaya. Moscow: University Book House (KDU), 2022. - 813 p.
2. Mokhnatkina L.B. State and municipal debt: a textbook / L.B. Mokhnatkina. - Moscow: INFRA-M, 2022. - 151 p.
3. Myslyaeva I.N. State and Municipal Finance: Textbook / I.N. Myslyaeva. – M.: INFRA-M, 2021. – 268 p.
4. Topsakhalova F.M-G. State and Municipal Debt: Textbook / F.M-G. Topsakhalova. — Moscow: RUSYNS, 2023. — 262 p.
5. Ministry of Finance of the Russian Federation: State debt. — URL: https://minfin.gov.ru/ru/performance/public_debt/ (date of access: 27.03.2026).