

5 ДЕКАБРЯ 2025

РЕГИОНАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ: ОБЗОР

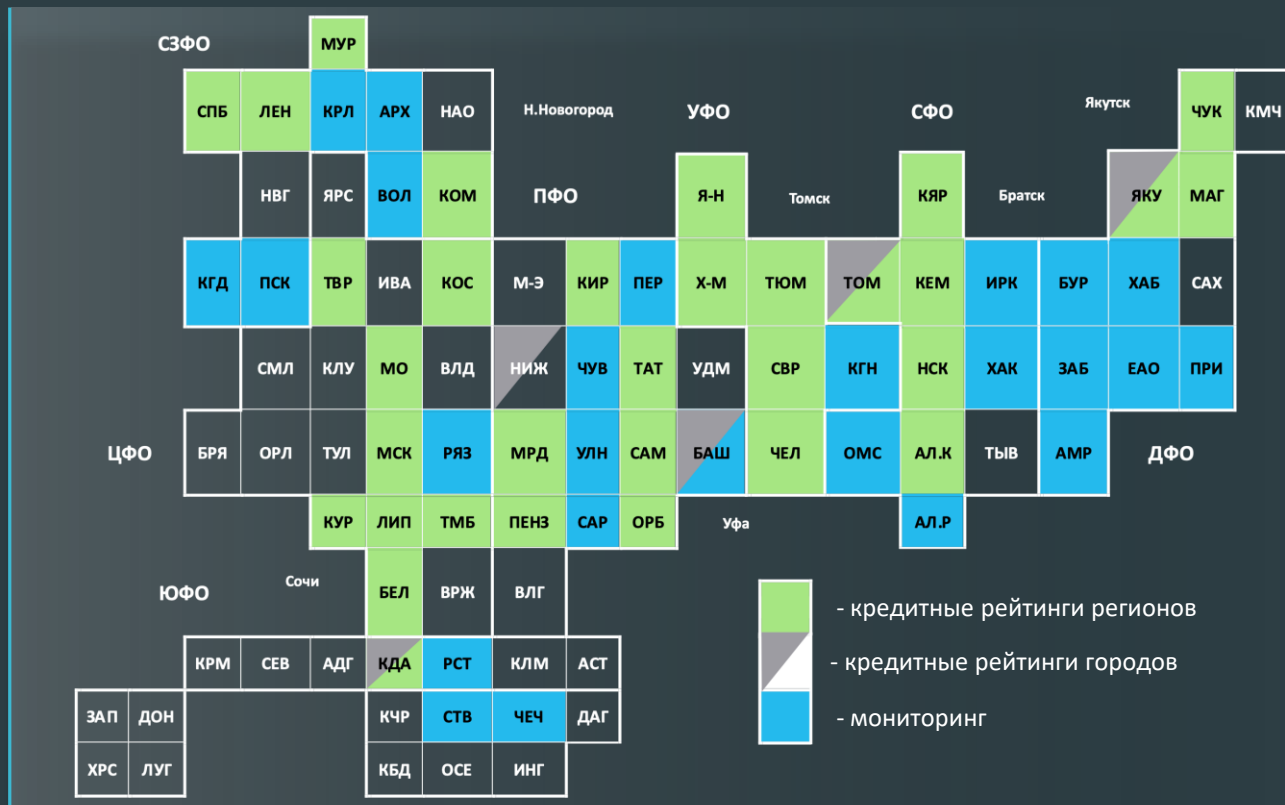
ЕЛЕНА АНИСИМОВА

Управляющий директор — руководитель группы
суверенных и региональных рейтингов

АКРА

АНАЛИТИЧЕСКОЕ
КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
[ACRA-RATINGS.RU](https://www.acra-ratings.ru)

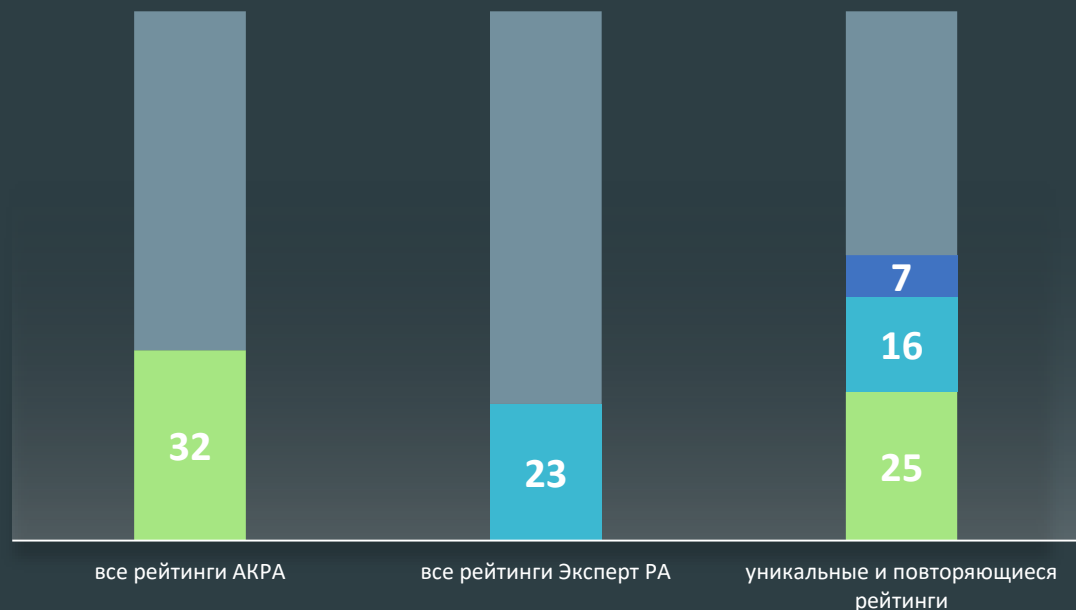
СУБСУВЕРЕННЫЕ РЕЙТИНГИ АКРА



Источник: АКРА

СКОЛЬКО СУБЪЕКТОВ ФЕДЕРАЦИИ ИМЕЮТ РЕЙТИНГИ

КОЛИЧЕСТВО РЕЙТИНГОВ, ПРИСВОЕННЫХ СУБЪЕКТАМ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ДЕКАБРЯ 2025 ГОДА:

- АКРА присвоило рейтинги **32 субъектам** (а также 5 муниципальным образованиям);
- Эксперт РА присвоило рейтинги **23 субъектам** (а также 3 муниципальным образованиям);
- **7 субъектов** имеют рейтинг от АКРА и от Эксперт РА одновременно.

Источник: сайты РА, расчет АКРА

КАКИЕ РЕЙТИНГИ У СУБЪЕКТОВ ФЕДЕРАЦИИ



Большинство субъектов и муниципальных образований имеют рейтинги на уровне A(RU)/ruA и выше:

АКРА — **68%**

(25 рейтингуемых лиц);

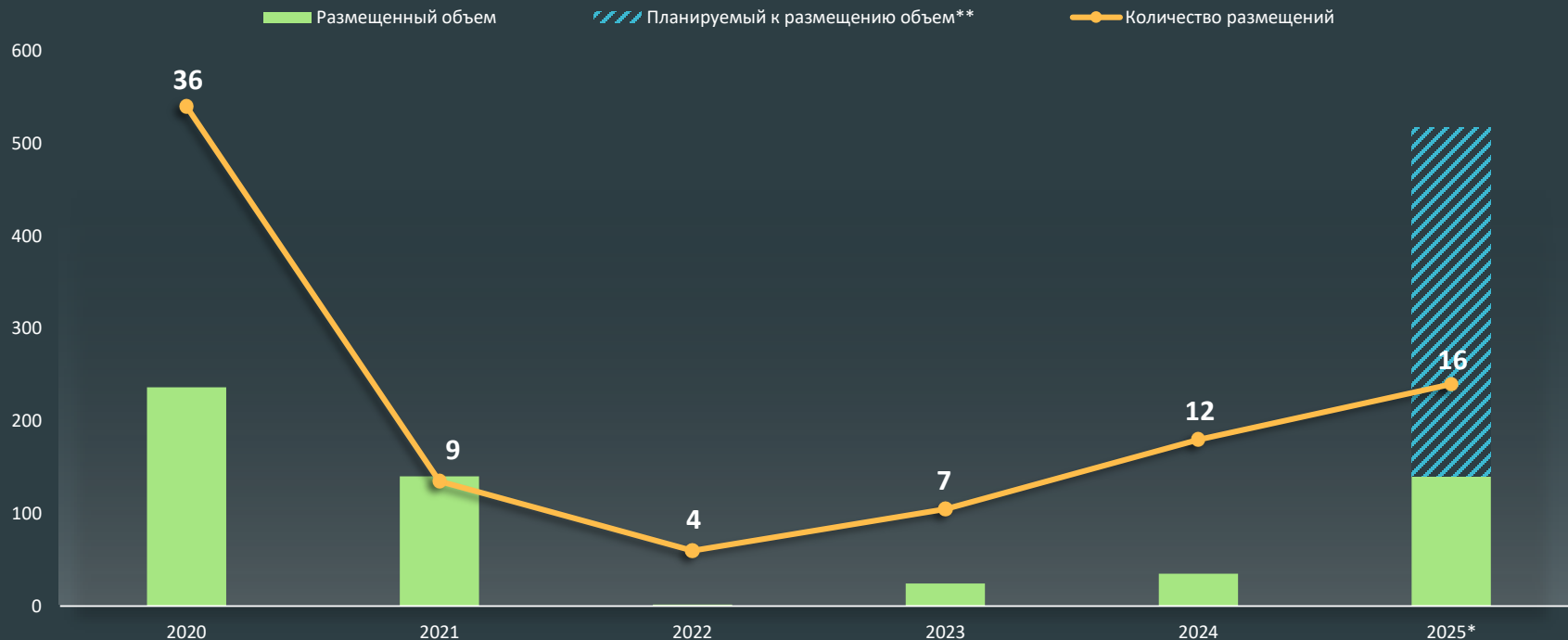
Эксперт РА — **69%**

(18 рейтингуемых лиц).

Источник: сайты РА, расчет АКРА

* По национальным шкалам рейтинговых агентств

ДИНАМИКА РАЗМЕЩЕНИЙ СУБСУВЕРЕННЫХ ОБЛИГАЦИЙ



* - по состоянию на 01.12.2025 (с учетом доразмещений);

** - планируемый объем указан на основе утвержденных бюджетных назначений по итогам 9М 2025 года.

Источник: С-bonds; Росказна; расчеты АКРА; млрд руб.

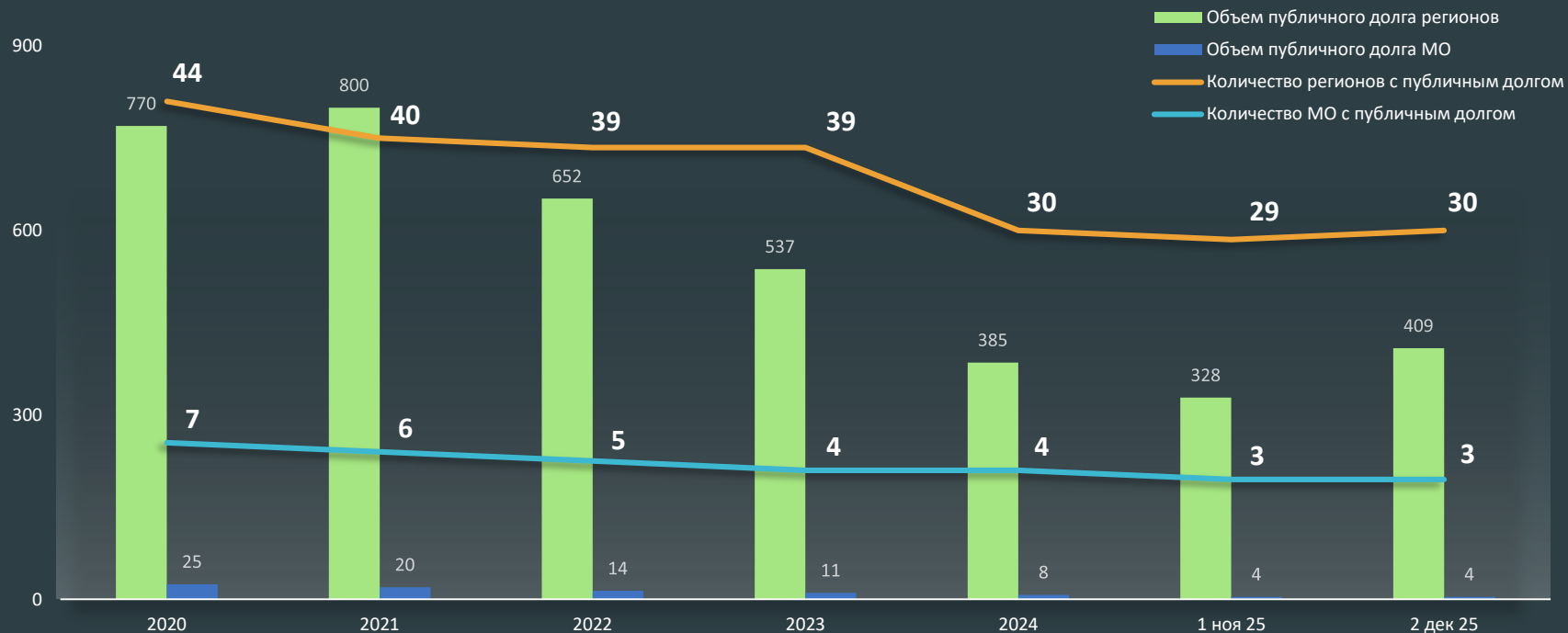
ОБЪЕМЫ ОТДЕЛЬНЫХ ВЫПУСКОВ ПО ГОДАМ*



* - указаны выпуски облигаций объемом более 500 млн руб. с учетом доразмещений; не учтен выпуск Москвы (RU26074MOS0) от 2021 года объемом 70 млрд руб.

Источник: C-bonds; расчеты АКРА; млрд руб.

КОЛИЧЕСТВО ЭМИТЕНТОВ ПУБЛИЧНОГО ДОЛГА



Источник: Минфин; C-bonds; расчеты АКРА; млрд руб.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ ГОДА

	ЗАРЕГИСТРИРОВАНО			РАЗМЕЩЕНО		
	фикс	флоатер	фикс физлица	фикс	флоатер	фикс физлица
Амурская область	v	v	v	2400		*1000
Кузбасс	v	v				
Магаданская область	v					
Московская область	v	v				
Нижегородская область	v	v			15000	
Новосибирская область	v	v		*5000/29000	*10000	
Республика Башкортостан	v	v		7000+5000		
Республика Саха (Якутия)	v	v			7700	
Самарская область	v	v				
Томская область	v	v	v	5000+8000		
Ульяновская область	v	v	v	4000+2000		*100
ХМАО - Югра	v			10000		
Челябинская область	v	v				
Чукотский автономный округ			v			140
ЯНАО	v	v			36000	
город Новосибирск		v				
город Томск	v	v	v			
город Якутск			v			30

*размещается или планируется

Зарегистрировано/размещено эмиссий:

35/16

Количество уникальных эмитентов:

18

Среди них субъектов федерации:

15

Облигации в бюджетах субъектов на начало года:

21

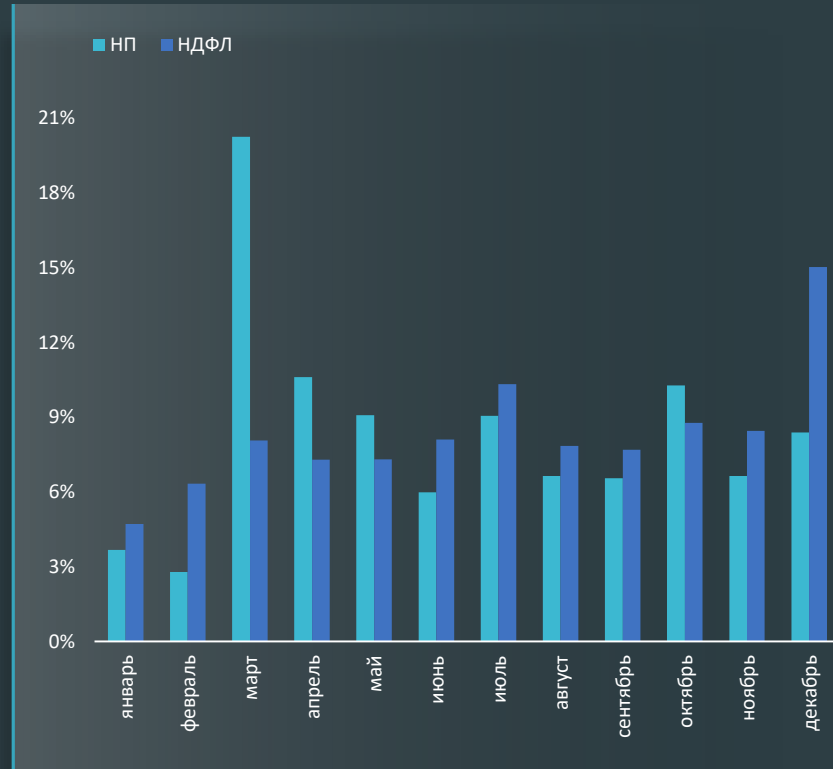
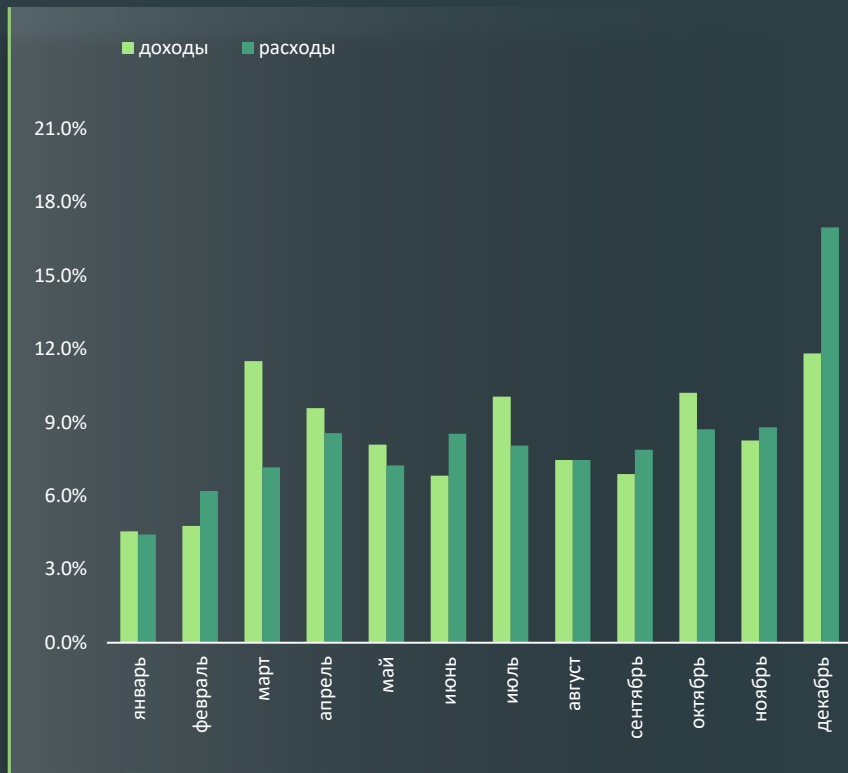
Зарегистрировавшие и фикс, и флоатер:

13

Зарегистрировавшие/разместившие народные облигации:

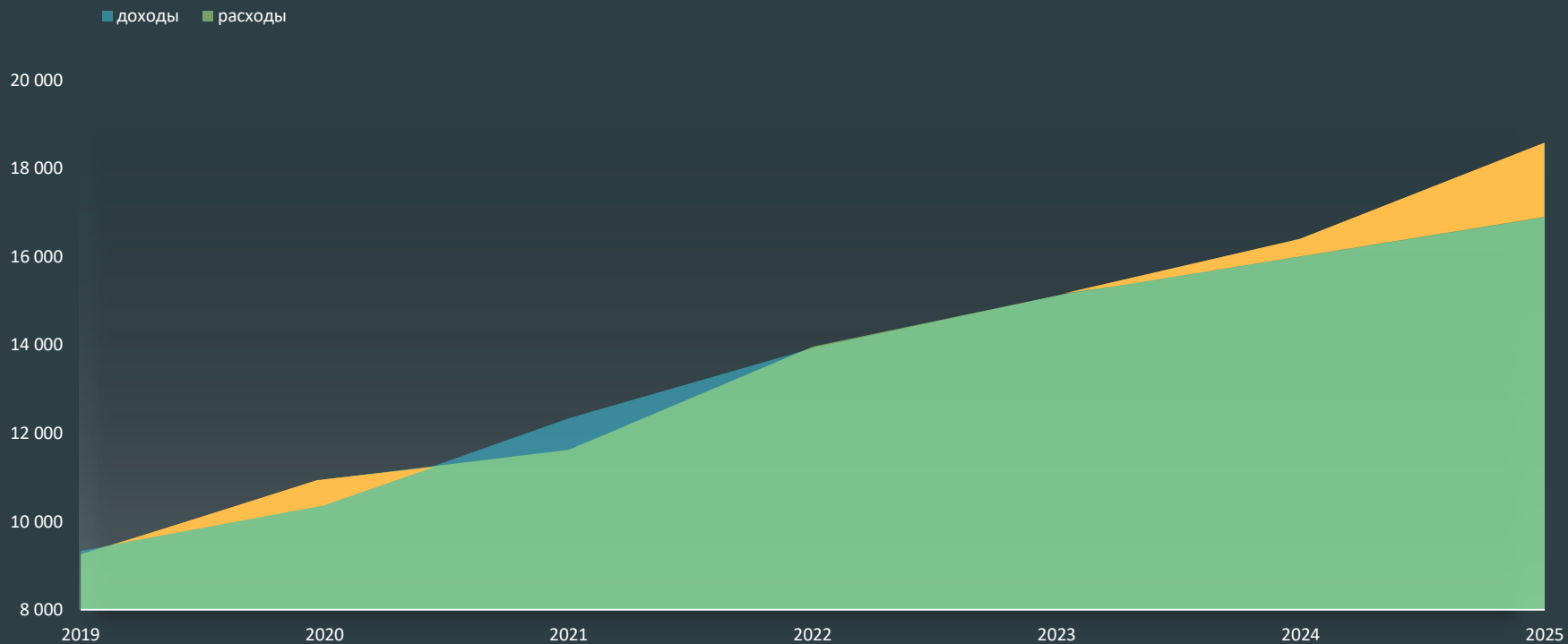
6/4

СЕЗОННОСТЬ В ИСПОЛНЕНИИ БЮДЖЕТОВ



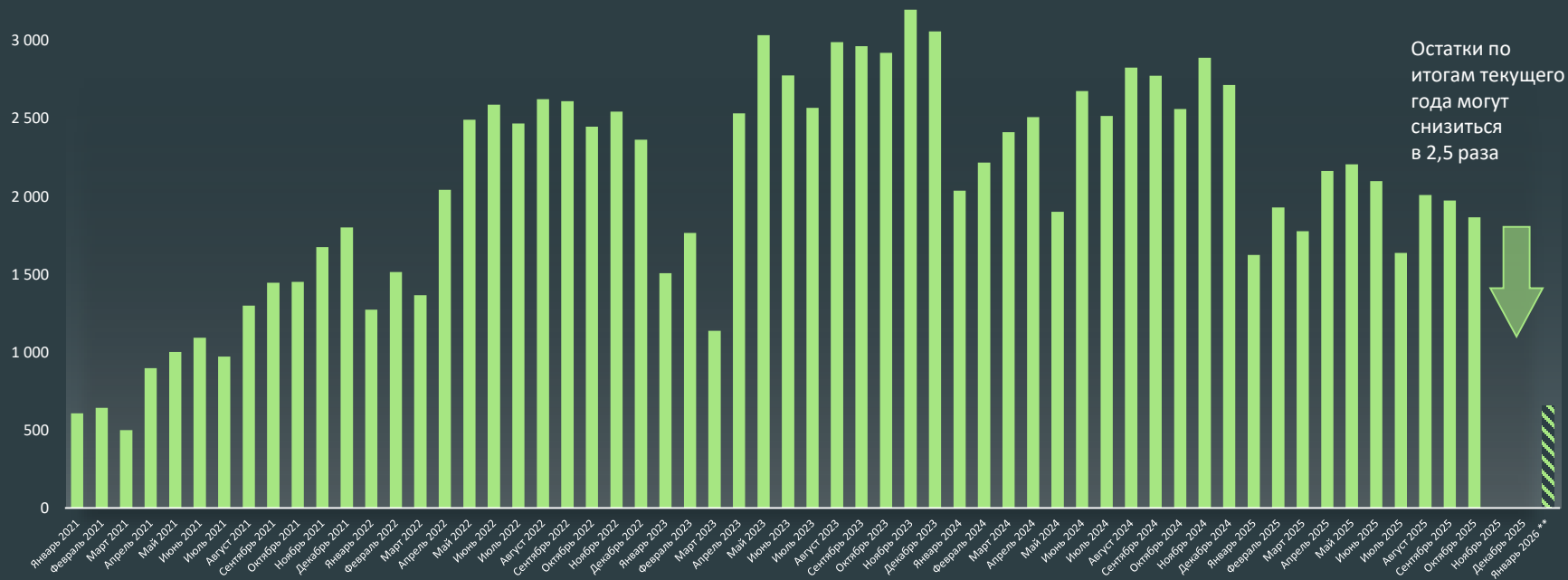
Без Москвы и новых регионов

КАК МОЖЕТ ЗАКОНЧИТЬСЯ ГОД



Без Москвы и новых регионов

ОБЪЕМ ВРЕМЕННО СВОБОДНЫХ СРЕДСТВ НА СЧЕТАХ СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ *

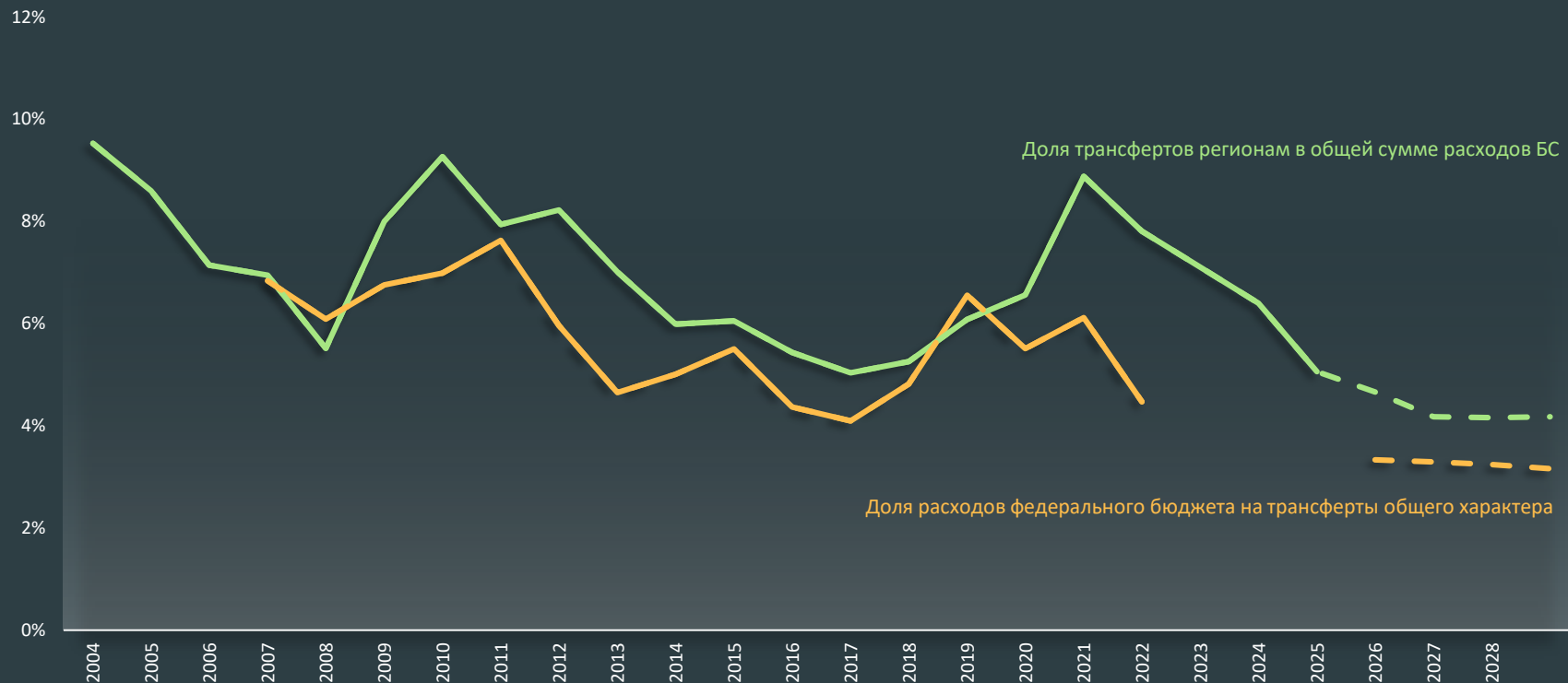


* - без учета данных по Москве и новым регионам;

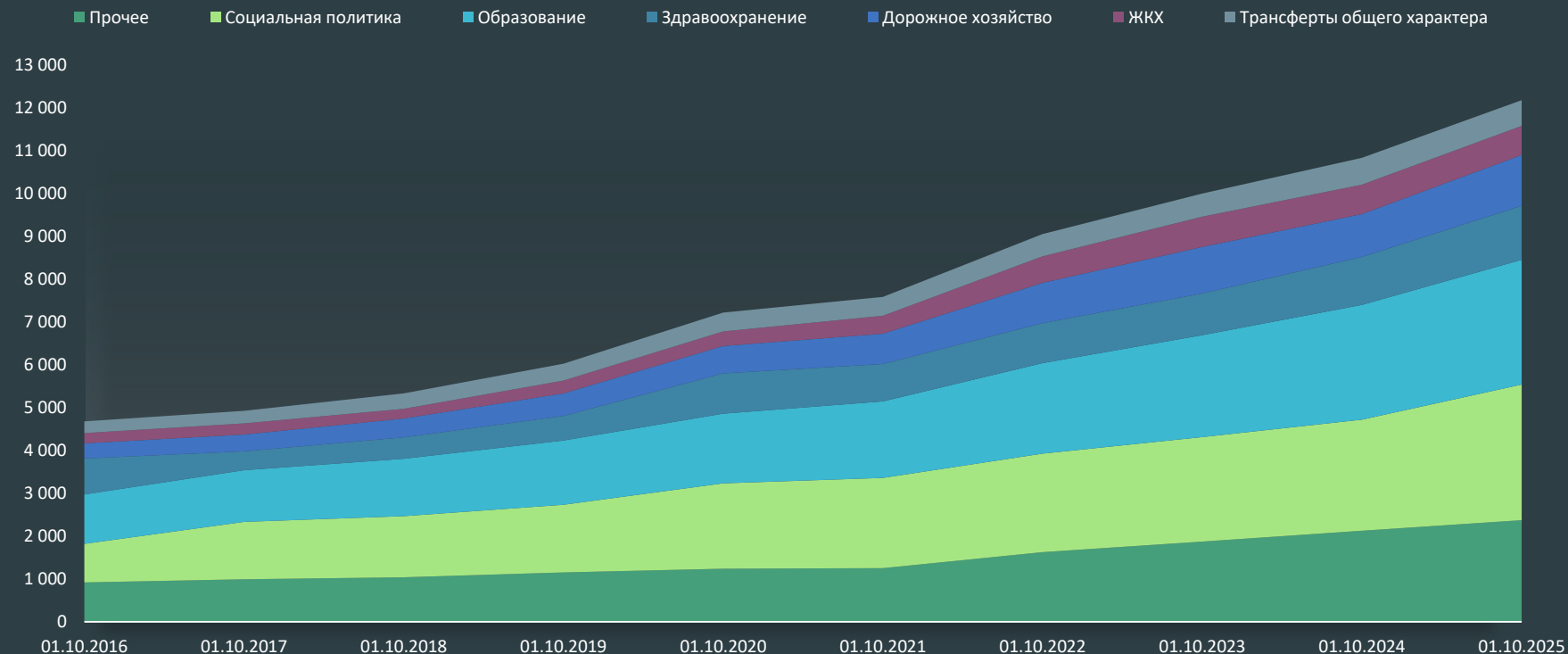
** - в соответствии с утвержденными бюджетными назначениями на 1 октября 2025 года.

Источник: Росказна; расчеты АКРА, млрд руб.

ДИНАМИКА ФЕДЕРАЛЬНЫХ ТРАНСФЕРТОВ

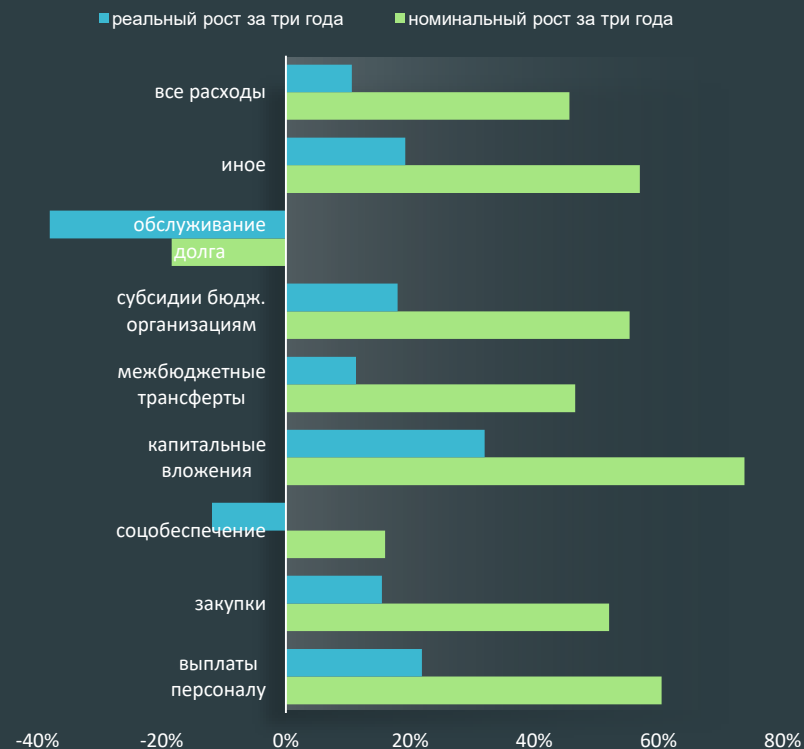
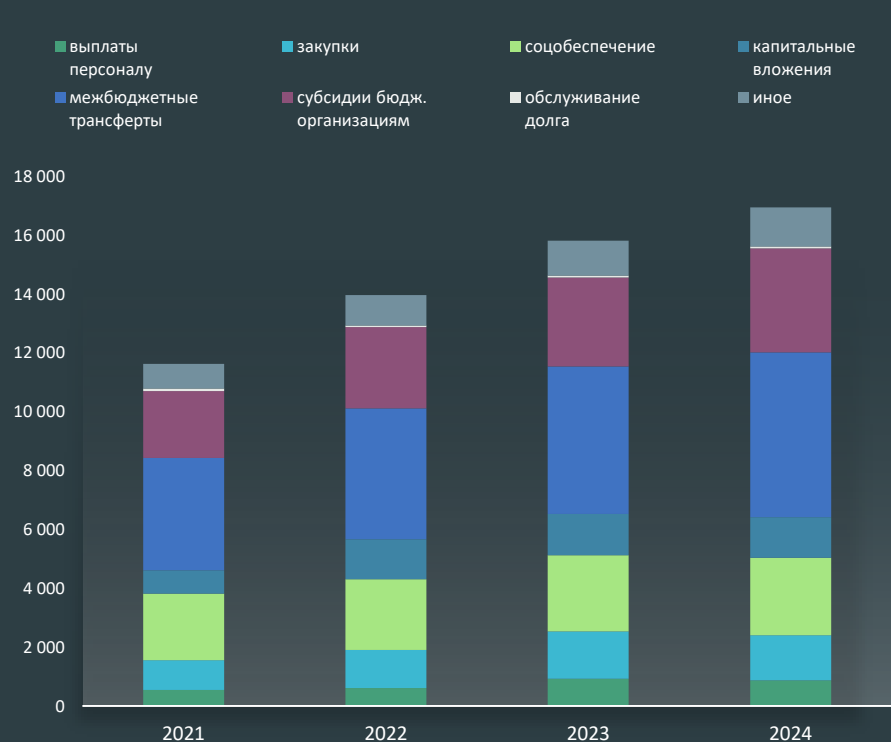


НА ЧТО ТРАТИТ РЕГИОНАЛЬНЫЙ БЮДЖЕТ



Без Москвы и новых регионов

РЕАЛЬНЫЙ РОСТ РАСХОДОВ



Без Москвы

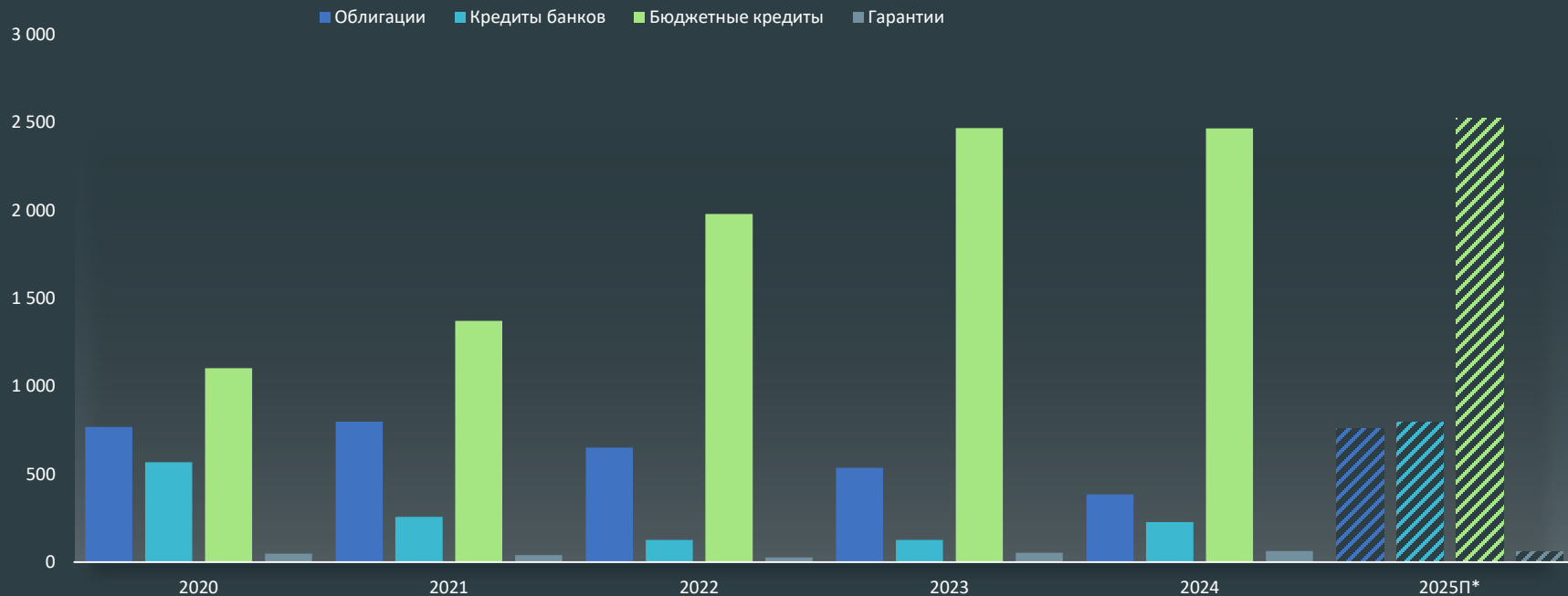
СОВОКУПНЫЙ ОБЪЕМ ДОЛГА СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



* - в соответствии с утвержденными бюджетными назначениями на 1 октября 2025 года.

Источник: Минфин, Росказна, расчеты АКРА, млрд руб.

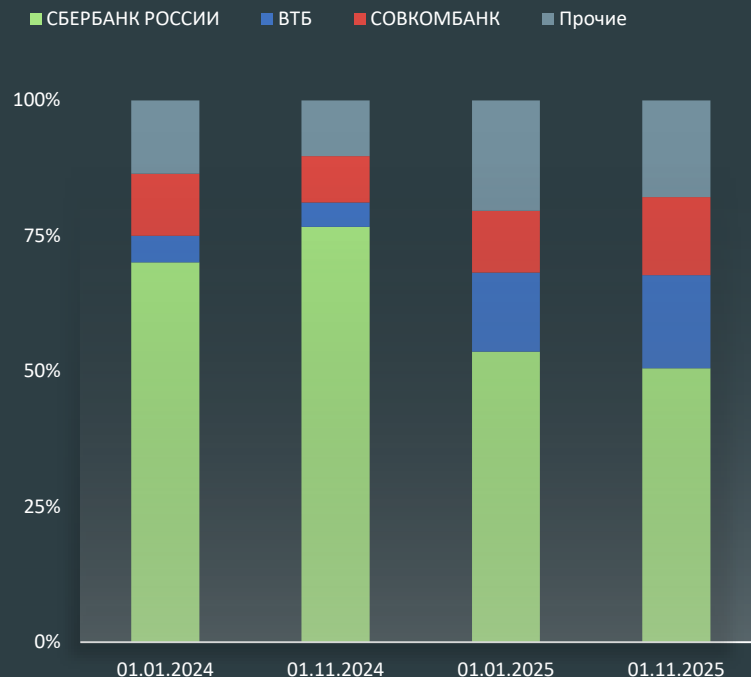
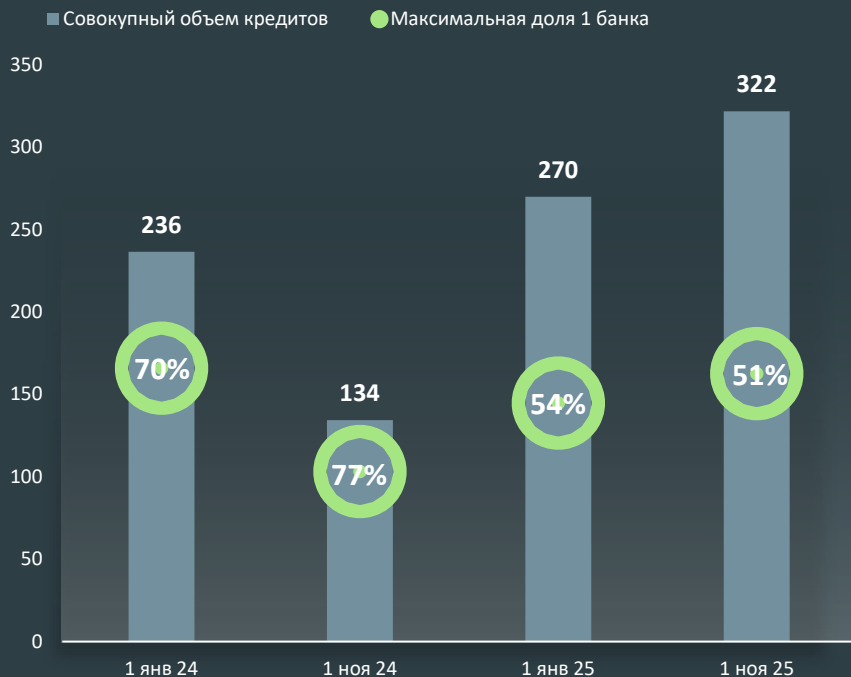
СТРУКТУРА СОВОКУПНОГО ДОЛГА СУБЪЕКТОВ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



* - в соответствии с утвержденными бюджетными назначениями на 1 октября 2025 года.

Источник: Минфин, Росказна, расчеты АКРА, млрд руб.

БАНКИ - ОСНОВНЫЕ КРЕДИТОРЫ СУБЪЕКТОВ ФЕДЕРАЦИИ



Источник: ЦБ, расчеты АКРА, млрд руб.

Ваш надежный источник
аналитики и рейтингов –
присоединяйтесь к нам в
Telegram!



КОНТАКТЫ

Россия, Москва, Большой
Гнездниковский переулок, дом 1,
строение 2

info@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80

<https://acra-ratings.ru>

Получение кредитного
рейтинга и запрос других услуг

АЛЕКСЕЙ МУХИН

Заместитель генерального
директора

alexey.mukhin@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 04 80, доб. 101

+7 (916) 942 01 55

[https://www.acra-
ratings.ru/company/contacts/](https://www.acra-ratings.ru/company/contacts/)

Суверенные и региональные рейтинги

ЕЛЕНА АНИСИМОВА

Руководитель группы суверенных
и региональных рейтингов

elena.anisimova@acra-ratings.ru

+7 (495) 139 0486

ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

(С) 2025 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО) Москва, Б. Гнездииковский пер., дом 1, стр. 2, Москва, 125375 www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности. Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено. Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации. Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом. Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria. Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acraratings.ru. Информация представляется на условии «как есть». Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением купить, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой. АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнесрешение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым. Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией. Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации. АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью. АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.