

Матвеев В. В., Морозов В. А.

КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ БЮДЖЕТНЫХ РАСХОДОВ В УСЛОВИЯХ ОГРАНИЧЕННОСТИ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РОСТА

Матвеев Владимир Владимирович

доктор экономических наук, профессор, профессор РАО
Российская академия образования (Москва, Россия)
mvv-001@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0003-2906-5716>
SPIN 9882-5511

Vladimir V. Matveev

Doctor of Economic Sciences, Professor
Russian Academy of Education (Moscow, Russia)
mvv-001@mail.ru
<https://orcid.org/0000-0003-2906-5716>
SPIN 9882-5511

Морозов Валерий Александрович

аспирант
Орловский государственный университет имени
И. С. Тургенева (Орел, Россия)

Valery A. Morozov

PhD student
Turgenev Orel State University (Orel, Russia)

Аннотация. В статье исследуются теоретико-методические подходы к оценке эффективности бюджетных расходов в условиях ужесточения ресурсных ограничений и стагнации традиционных источников экономического роста. Актуальность исследования обусловлена необходимостью переосмысления концептуального аппарата бюджетной эффективности в современной макроэкономической ситуации, характеризующейся высокой долговой нагрузкой, действием бюджетных правил и исчерпанием возможностей экстенсивного наращивания государственных расходов. В работе систематизированы существующие теоретические подходы к определению сущности эффективности бюджетных расходов, выделены позитивистский, нормативный и институциональный подходы к её оценке. Рассмотрена эволюция взглядов на критерии результативности бюджетных вложений: от освоения средств к достижению общественно значимых результатов и далее к учёту мультипликативных эффектов и влияния на долгосрочные темпы экономического роста. Особое внимание уделено анализу противоречия между краткосрочной бюджетной экономией и необходимостью стимулирующих расходов для преодоления рецессионных разрывов. На основе обобщения современных исследований предложена авторская трактовка категории «эффективность бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования», интегрирующая критерии аллокационной, технической и динамической эффективности. Обоснована необходимость перехода от затратной модели оценки к результативно ориентированной модели, учитывающей не только непосредственные итоги использования бюджетных средств, но и их вклад в расширение будущих налоговых и неналоговых доходов бюджетной системы. Сформулированы принципы формирования системы

Abstract. The article examines theoretical and methodological approaches to effectiveness assessment of budget expenditures under conditions of tightening resource constraints and stagnation of traditional sources of economic growth. The relevance of the study is due to the necessity to rethink the conceptual framework of budgetary efficiency in modern macroeconomic situation, characterized by a high debt burden, the effect of budget rules and exhaustion of opportunities for extensive increase in government spending. The paper systematizes the existing theoretical approaches to definition of the essence of budget expenditures effectiveness, and highlights positivist, normative and institutional approaches to its assessment. The evolution of views on the effectiveness criteria of budget investments from funds development to the achievement of socially significant results and further to consideration of multiplicative effects and impact on long-term economic growth rates is considered. Special attention is paid to the analysis of contradiction between short-term budget savings and the necessity of incentive spending to overcome recessionary gaps. On the basis of modern research generalization, the author's interpretation of the category "efficiency of budget expenditures under conditions of limited sources of financing" is proposed. It integrates allocation criteria, technical and dynamic efficiency. The necessity of moving from cost-based assessment model to performance-oriented model that takes into account not only immediate results of budget funds use, but also their contribution to expansion of future tax and non-tax revenues of budget system is substantiated. The formation principles of indicators system for budgetary efficiency assessment adapted

показателей оценки бюджетной эффективности, адаптированной к условиям ресурсных ограничений: принцип альтернативных издержек, принцип учёта временного лага, принцип сопоставимости с ценой заимствований и принцип бюджетной самоокупаемости инвестиционных проектов. Теоретические выводы исследования могут служить основой для совершенствования методик оценки эффективности государственных программ и обоснования приоритетных направлений бюджетной политики в условиях ограниченности финансовых ресурсов.

Ключевые слова: бюджетные ограничения, бюджетная политика, мультипликатор государственных расходов, результативность, аллокационная эффективность, бюджетные правила

Вклад авторов: все авторы внесли равный вклад в проведение исследования и написание статьи; выразили согласие нести публичную ответственность за все аспекты работы, связанные с точностью или достоверностью любой части рукописи; одобрили финальную версию статьи перед публикацией.

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов, требующего раскрытия в данной статье.

Для цитирования: Матвеев В. В., Морозов В. А. Концептуальные основы оценки эффективности бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования экономического роста // Форпост науки. 2026. Том 20, № 1. С. 136-147. EDN IHCHUS.

to the conditions of resource constraints are formulated. They are the principle of opportunity costs, the principle of accounting for time lag, the principle of comparability with the cost of borrowing and the principle of budgetary self-sufficiency of investment projects. Theoretical conclusions of the study can serve as a basis for improving methods of effectiveness evaluation of government programs and substantiation of priority directions of budget policy under conditions of limited financial resources.

Keywords: budget constraints, budget policy, multiplier of public expenditures, effectiveness, allocation efficiency, budget rules

Authors' contribution: All authors contributed equally to the research and writing; agreed to be publicly responsible for all aspects of the work related to the accuracy or integrity of any part of the manuscript; approved the final version of the article before publication.

Conflict of interest: The authors declare no conflict of interest requiring disclosure in this article.

For citation: Matveev V. V., Morozov V. A. Conceptual Foundations of Effectiveness Assessment of Budget Expenditures under Conditions of Limited Sources of Financing for Economic Growth. *Science Outpost*, 2026, Vol. 20, No. 1, pp. 136-147. Available from: <https://elibrary.ru/IHCHUS>.

Введение

Современная макроэкономическая ситуация характеризуется качественным изменением условий функционирования бюджетных систем. Высокая долговая нагрузка, исчерпание возможностей экстенсивного наращивания государственных расходов и действие бюджетных правил формируют принципиально иную среду для реализации бюджетной политики. В этих условиях проблема оценки эффективности бюджетных расходов приобретает не только традиционное фискальное, но и концептуальное значение, поскольку от адекватности методик оценки зависит обоснованность принимаемых решений о распределении ограниченных финансовых ресурсов.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью переосмысления концептуального аппарата бюджетной эффективности в современной ситуации. Как отмечают И. Соколов и А. Золотарева, обзоры бюджетных расходов становятся ключевым инструментом анализа эффективности, позволяющим выявлять резервы оптимизации бюджетных средств в условиях жёстких бюджетных ограничений [13]. Д. Ю. Федотов подчёркивает, что контрциклический эффект бюджетных правил в России создаёт специфический контекст для оценки результативности бюджетных вложений, при котором фаза экономического цикла непосредственно влияет на доступный объём ресурсов [15].

Целью настоящей статьи является разработка концептуальных основ оценки эффективности бюджетных расходов, адаптированных к условиям ограниченности источников финансирования экономического роста. Для достижения поставленной цели в работе систематизируются существующие теоретические подходы, анализируется эволюция критериев результативности, обосновывается авторская трактовка категории эффективности и формулируются принципы формирования системы показателей оценки.

Материалы и методы

Правовые основы оценки эффективности бюджетных расходов

Правовые основы, регламентирующие концептуальные подходы к оценке эффективности бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования

экономического роста, базируются на системе нормативных правовых актов различной юридической силы, определяющих принципы, критерии и процедуры оценки использования бюджетных средств.

Базовым нормативным правовым актом, закладывающим фундаментальные принципы оценки эффективности бюджетных расходов, выступает Бюджетный кодекс Российской Федерации. Статья 34 Бюджетного кодекса Российской Федерации устанавливает принцип эффективности использования бюджетных средств, который означает, что при составлении и исполнении бюджетов участники бюджетного процесса в рамках установленных им бюджетных полномочий должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств (экономности) и (или) достижения наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств (результативности). Данная норма является ключевой для понимания концептуальных основ оценки, поскольку она легально закрепляет два возможных подхода к определению эффективности: минимизацию затрат при фиксированном результате либо максимизацию результата при фиксированном объеме ресурсов, что непосредственно коррелирует с проблематикой ограниченности источников финансирования.

Системный анализ бюджетного законодательства показывает, что принцип эффективности неразрывно связан с иными принципами бюджетной системы, закреплёнными в главе 5 Бюджетного кодекса Российской Федерации. Статьи 28–38.2 Бюджетного кодекса Российской Федерации устанавливают перечень принципов, включая принцип сбалансированности бюджета (статья 33), принцип общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов (статья 35), принцип адресности и целевого характера бюджетных средств (статья 38), которые в совокупности формируют институциональную среду для реализации концепции эффективности.

Статья 160.3 Бюджетного кодекса Российской Федерации определяет особенности оценки эффективности использования бюджетных средств, установленные федеральными законами. В соответствии с указанной статьёй бюджетные полномочия по оценке эффективности использования бюджетных средств осуществляются с учётом особенностей, установленных федеральным законом. В частности, оценка эффективности использования бюджетных средств, направленных на государственную поддержку инновационной деятельности, осуществляется с соблюдением требований, установленных Федеральным законом от 23 августа 1996 года № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике». Данная норма демонстрирует дифференциацию правового регулирования оценки эффективности применительно к отдельным направлениям бюджетных расходов, что имеет существенное значение для формирования концептуальных основ с учётом отраслевой специфики.

Подзаконное нормативное регулирование оценки эффективности бюджетных расходов детализируется в постановлениях Правительства Российской Федерации. Постановление Правительства Российской Федерации от 15 марта 2023 года № 399 «О проведении оценки эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения» (в редакции постановления Правительства Российской Федерации от 12 июня 2025 года № 888) устанавливает критерии и порядок проведения оценки эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения. Данный нормативный правовой акт определяет:

- во-первых, что оценка эффективности осуществляется Министерством экономического развития Российской Федерации с использованием государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет» в соответствии с разработанной Министерством методикой оценки эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения;
- во-вторых, критерии оценки эффективности, включающие обоснованность потребности в создаваемых мощностях и влияние реализации инвестиционного проекта на достижение показателей структурных элементов государственных программ Российской Федерации и федеральных целевых программ. Обоснованность потребности в

создаваемых мощностях оценивается по подкритериям наличия потребителей продукции, обеспеченности населения определённым видом объектов с учётом отраслевых нормативов, отсутствия в достаточном объёме замещающей продукции;

– в-третьих, порядок проведения проверки инвестиционных проектов, включая требования к составу сведений, представляемых для оценки, и срокам их направления.

Федеральный закон от 28 июня 2014 года № 172-ФЗ «О стратегическом планировании в Российской Федерации» формирует правовую основу для увязки бюджетных расходов с достижением целей социально-экономического развития, что является необходимым элементом концепции оценки эффективности в условиях ограниченности ресурсов. Закон устанавливает систему документов стратегического планирования, включая государственные программы, которые выступают основным инструментом программно-целевого бюджетного планирования и объектом оценки эффективности бюджетных расходов.

Правовые акты, регулирующие бюджетный процесс на уровне субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, конкретизируют федеральные нормы применительно к региональным и местным бюджетам. Законы субъектов Российской Федерации о бюджетном процессе и нормативные правовые акты высших исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации утверждают порядки проведения мониторинга и оценки эффективности реализации государственных программ субъектов Российской Федерации, а также методики оценки эффективности использования бюджетных средств.

Федеральный закон от 5 апреля 2013 года № 44-ФЗ «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд» регулирует вопросы обоснования закупок и оценки их эффективности, что непосредственно связано с использованием бюджетных средств на приобретение товаров, работ и услуг. Статья 18 указанного закона устанавливает обязанность заказчиков обосновывать закупки и предусматривает проведение оценки обоснованности закупок при их планировании и реализации.

Федеральный закон от 7 февраля 2011 года № 6-ФЗ «Об общих принципах организации и деятельности контрольно-счётных органов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований» определяет полномочия контрольно-счётных органов по осуществлению внешнего государственного финансового контроля, включая проведение экспертизы и оценки эффективности использования бюджетных средств. Статья 9 указанного закона относит к полномочиям контрольно-счётных органов проведение аудита эффективности, направленного на определение экономности и результативности использования бюджетных средств.

Таким образом, правовые основы оценки эффективности бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования экономического роста представляют собой многоуровневую систему нормативных правовых актов, включающую:

– на конституционном уровне — положения, определяющие основные направления бюджетной политики и разграничение бюджетных полномочий;

– на уровне федерального законодательства — Бюджетный кодекс Российской Федерации, закрепляющий принцип эффективности (статья 34) и особенности оценки эффективности (статья 160.3), а также федеральные законы, регулирующие отдельные направления бюджетных расходов;

– на уровне подзаконных нормативных правовых актов — постановления Правительства Российской Федерации, устанавливающие критерии и порядок проведения оценки эффективности использования бюджетных средств, направляемых на капитальные вложения, и иные методические документы;

– на уровне нормативных правовых актов субъектов Российской Федерации и муниципальных образований — региональные и местные нормативные акты, конкретизирующие процедуры оценки эффективности применительно к соответствующим бюджетам.

Указанная система правового регулирования создаёт институциональную основу для реализации концептуальных подходов к оценке эффективности бюджетных расходов,

включая позитивистский подход, основанный на соотношении результатов и затрат; нормативный подход, ориентированный на степень достижения общественно значимых целей; институциональный подход, учитывающий качество правил и процедур распределения бюджетных средств, что приобретает особое значение в условиях ограниченности источников финансирования экономического роста.

Теоретико-методические подходы к определению сущности эффективности бюджетных расходов

В экономической науке сложились различные теоретические подходы к определению сущности эффективности бюджетных расходов. Систематизация этих подходов представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Теоретические подходы к определению сущности эффективности бюджетных расходов

Подход	Основное содержание	Критерии оценки	Представители
Позитивистский подход	Эффективность рассматривается как соотношение достигнутых результатов к произведённым затратам, при этом результаты измеряются в количественных показателях	Экономичность, продуктивность, результативность	Н. В. Рубан-Лазарева, И. И. Смотрицкая, С. С. Шувалов
Нормативный подход	Эффективность определяется через степень достижения общественно значимых целей, закреплённых в программных документах	Соответствие целевым индикаторам, степень реализации функций	Р. Г. Ахмадеев, И. А. Гамарник, А. А. Агапова, Т. В. Саакян, А. П. Кондратенко
Институциональный подход	Эффективность оценивается с учётом качества институтов, правил и механизмов распределения бюджетных средств	Качество управления, транспарентность, минимизация транзакционных издержек	И. Соколов, А. Золотарева, Е. Н. Тимушев

Источник: составлено авторами с использованием материалов [2; 9; 10; 11; 13; 14]

Н. В. Рубан-Лазарева в исследовании эффективности бюджетных расходов на агропромышленный комплекс обосновывает необходимость применения позитивистского подхода, поскольку отраслевая специфика требует чёткой квантификации результатов использования бюджетных средств [9]. Автор подчёркивает, что для АПК ключевыми показателями выступают объем произведённой продукции, прирост урожайности, количество созданных рабочих мест в расчёте на единицу бюджетных вложений.

И. И. Смотрицкая и С. С. Шувалов развивают позитивистский подход в направлении оценки мультипликативного эффекта государственных расходов. Исследователи предлагают методический подход, позволяющий оценивать не только прямой, но и косвенный эффект бюджетных вложений, возникающий в смежных отраслях и секторах экономики. Авторы обосновывают, что традиционные методы недооценивают реальную отдачу от государственных расходов, игнорируя межотраслевые взаимодействия [11].

Нормативный подход наиболее полно представлен в работах Р. Г. Ахмадеева с соавторами, которые рассматривают оценку эффективности бюджетных расходов как инструмент выявления приоритетных направлений национальных проектов государства. Исследователи акцентируют внимание на том, что в условиях ограниченности ресурсов необходимо ранжировать направления расходования средств по степени их соответствия стратегическим целям развития [2].

Т. В. Саакян и А. П. Кондратенко исследуют специфику оценки эффективности бюджетных расходов на предоставление субсидий бюджетам субъектов Российской

Федерации [10]. Авторы обосновывают, что в данном случае нормативный подход должен дополняться учётом региональной специфики и возможностей софинансирования из нижестоящих бюджетов.

Институциональный подход разрабатывается И. Соколовым и А. Золотаревой, которые определяют место обзоров бюджетных расходов среди инструментов анализа эффективности [13]. Исследователи доказывают, что институциональная среда — правила, процедуры, распределение ответственности — непосредственно влияет на результативность использования бюджетных средств не в меньшей степени, чем объём выделяемого финансирования.

Е. Н. Тимушев исследует проблему приоритетных расходов в бюджетной системе Российской Федерации, обосновывая необходимость институционального закрепления механизмов отбора наиболее эффективных направлений бюджетных вложений [14].

Результаты и обсуждение

Эволюция критериев результативности бюджетных вложений

Развитие представлений о критериях результативности бюджетных расходов прошло несколько этапов, отражающих усложнение понимания роли государства в экономике и совершенствование методов оценки. Эволюция критериев представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Эволюция критериев результативности бюджетных вложений

Этап	Период доминирования	Основной критерий	Содержание критерия	Ограничения
Первый этап	До 2000-х годов	Освоение средств	Полнота использования выделенных бюджетных ассигнований в установленные сроки	Отсутствие связи с результатами, ориентация на процесс
Второй этап	2000–2010-е годы	Достижение общественно значимых результатов	Соответствие фактических показателей плановым значениям	Сложность квантификации социальных эффектов
Третий этап	2010–2020-е годы	Учёт мультипликативных эффектов	Оценка влияния расходов на смежные отрасли и сектора	Высокая сложность расчётов
Четвёртый этап	2020-е годы — настоящее время	Влияние на долгосрочные темпы экономического роста	Оценка вклада расходов в расширение налоговой базы и потенциал роста	Длительный временной лаг проявления эффектов

Источник: составлено авторами с использованием материалов [6; 12; 16; 17; 18]

Современный этап развития критериев результативности характеризуется переходом к оценке влияния бюджетных расходов на долгосрочные темпы экономического роста. Исследование зарубежных авторов на примере развитых стран демонстрирует, что в периоды кризисов традиционные критерии эффективности требуют корректировки, поскольку краткосрочные результаты могут вступать в противоречие с долгосрочными целями устойчивого развития.

С. В. Попова исследует влияние дефицита бюджета на возможности поддержания экономического роста, обосновывая, что критерии результативности должны учитывать не только прямые эффекты расходов, но и косвенные последствия накопления долговых обязательств. Автор подчёркивает, что высокая эффективность текущих расходов может быть нивелирована негативным влиянием дефицита на макроэкономическую стабильность [8].

Д. В. Дудкина рассматривает проблему дефицита государственного бюджета с позиций его влияния на макроэкономическое равновесие. Исследователь приходит к выводу, что критерии бюджетной эффективности должны быть синхронизированы с показателями макроэкономической сбалансированности, поскольку дефицитное финансирование даже высокоэффективных проектов может создавать риски для экономической стабильности [5].

В. И. Вагизова, А. А. Бишенов и В. К. Аюпова анализируют влияние бюджетного дефицита на макроэкономическую стабильность в контексте современных вызовов. Авторы обосновывают необходимость включения в систему критериев оценки показателей долговой устойчивости и чувствительности к изменению макроэкономической конъюнктуры [3].

М. С. Алимова и С. А. Алимов в монографическом исследовании анализируют структуру и динамику расходов на национальную экономику и национальную оборону, предлагая методические подходы к прогнозированию эффективности бюджетных вложений в указанные сферы с учётом их специфики [1].

Авторская трактовка категории «эффективность бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования»

Обобщение современных теоретических подходов и анализ эволюции критериев результативности позволяют предложить авторскую трактовку категории «эффективность бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования». Предлагаемая трактовка интегрирует три компонента эффективности, представленные в таблице 3.

Таблица 3 – Компоненты эффективности бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования

Компонент эффективности	Содержание	Показатели оценки	Условия реализации
Аллокационная эффективность	Оптимальность распределения бюджетных средств между альтернативными направлениями использования	Соотношение предельных выгод и предельных издержек, альтернативная стоимость	Наличие механизмов конкурсного отбора, прозрачность процедур
Техническая эффективность	Минимизация затрат на достижение заданного результата или максимизация результата при фиксированных затратах	Стоимость единицы результата, производительность	Внедрение нормативов затрат, технологическая оптимизация
Динамическая эффективность	Вклад текущих расходов в расширение будущих возможностей финансирования	Прирост налоговых и неналоговых доходов, расширение налоговой базы	Долгосрочное планирование, учёт временных лагов

Источник: составлено авторами

Под эффективностью бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования предлагается понимать интегральную характеристику системы использования бюджетных средств, отражающую: во-первых, оптимальность распределения ограниченных ресурсов между конкурирующими направлениями (аллокационная эффективность); во-вторых, минимизацию затрат на достижение общественно значимых результатов при заданном объёме финансирования (техническая эффективность); в-третьих, способность текущих расходов обеспечивать расширение доходной базы бюджетной системы в будущем, создавая предпосылки для преодоления ресурсных ограничений (динамическая эффективность).

Предложенная трактовка отличается от традиционных определений включением динамического компонента, учитывающего, что в условиях ограниченности источников финансирования особое значение приобретает не только результативность использования текущих средств, но и их вклад в расширение будущих финансовых возможностей государства. Как справедливо отмечает А. Н. Орунтаева, исследуя роль государственного бюджета в повышении качества жизни, стратегическое распределение ресурсов должно учитывать не только текущие потребности, но и долгосрочные цели социально-экономического развития [3].

А. В. Воротняк рассматривает государственный бюджет как инструмент экономической политики, подчёркивая, что эффективность бюджетных расходов не может оцениваться изолированно от общего контекста экономической политики и стоящих перед государством стратегических задач [4]. А. С. Шумянцова анализирует формы и инструменты стабилизации экономики посредством бюджетных расходов, обосновывая, что в кризисные периоды критерии эффективности должны учитывать стабилизационную функцию расходов наряду с их непосредственной результативностью [19].

Принципы формирования системы показателей оценки бюджетной эффективности

На основе предложенной авторской трактовки категории эффективности могут быть сформулированы принципы формирования системы показателей оценки бюджетной эффективности, адаптированной к условиям ресурсных ограничений.

Первый принцип — принцип альтернативных издержек. Оценка эффективности конкретного направления бюджетных расходов должна производиться не изолированно, а в сравнении с альтернативными вариантами использования тех же ресурсов. В условиях ограниченности источников финансирования альтернативная стоимость становится ключевым критерием отбора приоритетных направлений расходования средств. Данный принцип корреспондирует с выводами Р. Г. Ахмадеева с соавторами о необходимости выявления приоритетных направлений национальных проектов на основе сравнительной оценки их потенциальной результативности [2].

Второй принцип — принцип учёта временного лага. Между осуществлением бюджетных расходов и проявлением их полного эффекта существует временной разрыв, продолжительность которого варьируется в зависимости от характера расходов. Для инвестиционных расходов лаг может составлять несколько лет, для текущих расходов — быть существенно короче. Система показателей оценки должна учитывать этот лаг и не требовать немедленного проявления отдачи от долгосрочных вложений. И. И. Смотрицкая и С. С. Шувалов в своём исследовании мультипликативных эффектов подчёркивают необходимость учёта распределения эффектов во времени [11].

Третий принцип — принцип сопоставимости с ценой заимствований. Если расходы осуществляются за счёт заёмных средств (дефицитное финансирование), их эффективность должна сопоставляться с ценой заимствований. Проекты, отдача от которых ниже стоимости обслуживания долга, не могут считаться эффективными даже при высоких непосредственных результатах, поскольку в долгосрочной перспективе они подрывают финансовую устойчивость бюджетной системы. Данный принцип развивает положения, обоснованные в работах С. В. Поповой и Д. В. Дудкиной о влиянии дефицита бюджета на экономический рост и макроэкономическое равновесие [8].

Четвёртый принцип — принцип бюджетной самоокупаемости инвестиционных проектов. Для инвестиционных расходов, реализуемых в коммерчески ориентированных секторах, целевым ориентиром эффективности выступает способность проекта обеспечивать возврат вложенных средств в бюджетную систему через налоговые и неналоговые поступления в горизонте планирования. Н. В. Рубан-Лазарева в исследовании расходов на АПК

показывает, что оценка эффективности должна включать анализ обратных потоков в бюджетную систему, генерируемых в результате реализации проектов [9].

Заключение

Проведённое исследование позволяет сформулировать следующие теоретические выводы, имеющие значение для совершенствования методик оценки эффективности бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования экономического роста.

Во-первых, теоретико-методический анализ демонстрирует наличие трёх основных подходов к определению сущности эффективности бюджетных расходов: позитивистского, ориентированного на соотношение результатов и затрат; нормативного, акцентирующего степень достижения общественно значимых целей; институционального, учитывающего качество правил и процедур распределения бюджетных средств. Каждый из подходов имеет собственную область применения и ограничения, что обуславливает необходимость их комплексного использования.

Во-вторых, эволюция критериев результативности бюджетных вложений прошла путь от простого освоения средств через достижение плановых показателей к учёту мультипликативных эффектов и на современном этапе – к оценке влияния на долгосрочные темпы экономического роста. Данная эволюция отражает усложнение представлений о роли государства в экономике и повышение требований к обоснованности бюджетных решений.

В-третьих, авторская трактовка категории «эффективность бюджетных расходов в условиях ограниченности источников финансирования» интегрирует три компонента: аллокационную эффективность (оптимальность распределения ресурсов), техническую эффективность (минимизацию затрат) и динамическую эффективность (вклад в расширение будущих доходов). Включение динамического компонента является концептуальным новшеством, отражающим специфику современных ресурсных ограничений.

В-четвёртых, сформулированные принципы формирования системы показателей оценки — принцип альтернативных издержек, принцип учёта временного лага, принцип сопоставимости с ценой заимствований и принцип бюджетной самокупаемости инвестиционных проектов — создают методическую основу для разработки практически применимых инструментов оценки, адаптированных к условиям ограниченности источников финансирования.

Теоретические выводы исследования могут служить основой для совершенствования методик оценки эффективности государственных программ и обоснования приоритетных направлений бюджетной политики в условиях ограниченности финансовых ресурсов. Дальнейшие исследования в данной области должны быть направлены на операционализацию предложенных теоретических положений, разработку конкретных методик и индикаторов, а также их эмпирическую апробацию на данных бюджетной системы Российской Федерации.

Список источников

1. Алимова, М. С. Анализ и прогнозирование расходов на национальную экономику и национальную оборону Российской Федерации в рамках реализации бюджетного процесса / М. С. Алимова, С. А. Алимов. – Орёл : Орловский государственный университет имени И.С. Тургенева, 2025. – 103 с. – ISBN 978-5-9929-1759-8. – EDN TEZAGC.
2. Ахмадеев, Р. Г. Оценка эффективности бюджетных расходов для выявления приоритетных направлений национальных проектов государства / Р. Г. Ахмадеев, И. А. Гамарник, А. А. Агапова // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. – 2025. – № 10. – С. 9-14. – EDN HKJGZE.

3. Вагизова, В. И. Бюджетный дефицит и его влияние на макроэкономическую стабильность / В. И. Вагизова, А. А. Бишенов, В. К. Аюпова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2025. – Т. 4, № 10(163). – С. 104-114. – <https://doi.org/10.36871/ek.up.p.r.2025.10.04.011>. – EDN UROIXD.
4. Воротняк, А. В. Государственный бюджет как инструмент экономической политики государства / А. В. Воротняк // Вестник студенческого научного общества ФГБОУ ВО "Донецкий государственный университет". – 2025. – Т. 3, № 17. – С. 30-35. – EDN HAYFXU.
5. Дудкина, Д. В. Дефицит государственного бюджета: влияние на макроэкономическое равновесие / Д. В. Дудкина // Вестник молодежной науки. – 2025. – № 3(50). – С. 2. – [https://doi.org/10.46845/2541-8254-2025-3\(50\)-9-9](https://doi.org/10.46845/2541-8254-2025-3(50)-9-9). – EDN AZXMHO.
6. Кожанчиков, О. И. Налоговый контроль в системе налогового администрирования и направления его развития / О. И. Кожанчиков, И. А. Шалаев // Среднерусский вестник общественных наук. – 2023. – Т. 18, № 1. – С. 159-178. – <https://doi.org/10.22394/2071-2367-2023-18-1-159-178>. – EDN YTXBUI.
7. Орунтаева, А. Н. Роль государственного бюджета в повышении качества жизни: анализ социальных расходов и стратегического распределения ресурсов / А. Н. Орунтаева // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2025. – № 9(127). – С. 105-109. – <https://doi.org/10.24412/2411-0450-2025-9-105-109>. – EDN SKPWEV.
8. Попова, С. В. Влияние дефицита бюджета на возможности поддержания экономического роста / С. В. Попова // Экономические исследования и разработки. – 2025. – № 7. – С. 68-73. – EDN VJEPSS.
9. Рубан-Лазарева, Н. В. Оценка эффективности бюджетных расходов на АПК / Н. В. Рубан-Лазарева // АПК: экономика, управление. – 2025. – № 2. – С. 10-18. – <https://doi.org/10.33305/252-10>. – EDN HFSSQC.
10. Саакян, Т. В. Подходы к оценке эффективности бюджетных расходов на предоставление из федерального бюджета субсидий бюджетам субъектов Российской Федерации / Т. В. Саакян, А. П. Кондратенко // Финансовые рынки и банки. – 2025. – № 10. – С. 181-185. – EDN ZCDSYJ.
11. Смотрицкая, И. И. Оценка мультипликативного эффекта государственных расходов: методический подход и эмпирический анализ / И. И. Смотрицкая, С. С. Шувалов // Управленец. – 2025. – Т. 16, № 5. – С. 2-17. – <https://doi.org/10.29141/2218-5003-2025-16-5-1>. – EDN AZDKHY.
12. Современные проблемы финансового и денежно-кредитного регулирования экономики / Л. И. Проняева, Ю. Ф. Аношина, С. В. Баранова [и др.]. – Орел : Среднерусский институт управления - филиал РАНХиГС, 2019. – 204 с. – ISBN 978-5-93179-622-2. – EDN ORDTXH.
13. Соколов, И. Место обзоров бюджетных расходов среди инструментов анализа эффективности / И. Соколов, А. Золотарева // Экономическая политика. – 2025. – Т. 20, № 2. – С. 82-105. – <https://doi.org/10.18288/1994-5124-2025-2-82-105>. – EDN XPUQMS.
14. Тимушев, Е. Н. Приоритетные расходы в бюджетной системе Российской Федерации / Е. Н. Тимушев // Проблемы экономического роста и устойчивого развития территорий : Материалы X Международной научно-практической интернет-конференции, Вологда, 19–21 мая 2025 года. – Вологда: Вологодский научный центр РАН, 2025. – С. 389-392. – EDN YYHAZG.
15. Федотов, Д. Ю. Контрициклический эффект бюджетных правил в России / Д. Ю. Федотов // Journal of New Economy. – 2025. – Т. 26, № 2. – С. 28-44. – <https://doi.org/10.29141/2658-5081-2025-26-2-2>. – EDN OKZWDX.
16. Финансовые инструменты регулирования социально-экономического развития, модернизация бюджетной и финансово-инвестиционной политики регионов / Ю. Ф. Аношина, С. В. Баранова, М. А. Бушуева [и др.]. – Орел : Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, 2024. – 296 с. – ISBN 978-5-93179-820-2. – EDN CFSTNW.
17. Шалаев, И. А. Инновационный механизм казначейского контроля в финансово-бюджетной системе / И. А. Шалаев, О. И. Кожанчиков, В. М. Лебедев // Экономика и предпринимательство. – 2020. – № 3(116). – С. 248-259. – <https://doi.org/10.34925/EIP.2020.116.3.050>. – EDN OKWOJT.
18. Шалаев, И. А. Направления повышения эффективности расходования бюджетных средств и управления муниципальными финансами / И. А. Шалаев // Менеджмент и маркетинг: теория и практика : сборник научных статей / ответственный редактор: Е.А. Ильина. – Чебоксары :

Чувашский государственный педагогический университет им. И.Я. Яковлева, 2018. – С. 630-637. – EDN XNQNQT.

19. Шумянцова, А. С. Бюджетные расходы: формы и инструменты стабилизации экономики / А. С. Шумянцова // Мир и Россия в условиях новой реальности : материалы XXII Всероссийской очной студенческой научно-практической конференции: в 6-ти т., Липецк, 24 апреля 2025 года. – Воронеж: Автономная некоммерческая организация по оказанию издательских и полиграфических услуг "НАУКА-ЮНИПРЕСС", 2025. – С. 286-289. – EDN IWKDBM.

References

1. Alimova M. S., Alimov S. A. *Analysis and forecasting of expenditures on the national economy and national defense of the Russian Federation within the framework of the budget process*. Orel: OGU imeni I. S. Turgeneva, 2025, 103 p. Available from: <https://elibrary.ru/TEZAGC>.
2. Akhmadeev R. G., Gamarnik I. A., Agapova A. A. Assessing the effectiveness of budget expenditures to identify priority areas of national state projects. *Competitiveness in a Global World: Economics, Science, Technology*, 2025, no. 10, pp. 9-14. Available from: <https://elibrary.ru/HKJGZE>.
3. Vagizova V. I., Bishenov A. A., Ayupova V. K. Budget Deficit and Its Impact on Macroeconomic Stability. *Ekonomika i upravlenie: problemy resheniya*, 2025, vol. 4, no. 10(163), pp. 104-114. <https://doi.org/10.36871/ek.up.p.r.2025.10.04.011>.
4. Vorotnyak A. V. The state budget as an instrument of the state's economic policy. *Bulletin of the Student Scientific Society "Donetsk State University"*, 2025, vol. 3, no. 17, pp. 30-35. Available from: <https://elibrary.ru/HAYFXU>.
5. Dudkina D. V. State budget deficit: impact on macroeconomic equilibrium. *Youth Science Reporter*, 2025, no. 3(50), pp. 2. [https://doi.org/10.46845/2541-8254-2025-3\(50\)-9-9](https://doi.org/10.46845/2541-8254-2025-3(50)-9-9).
6. Kozhanchikov O. I., Shalaev I. A. Tax control in the tax administration system and the directions of its development. *Central Russian Journal of Social Sciences*, 2023, vol. 18, no. 1, pp. 159-178. <https://doi.org/10.22394/2071-2367-2023-18-1-159-178>.
7. Oruntaeva A. N. The role of the state budget in improving the quality of life: analysis of social expenditures and strategic resource allocation. *Economy and Business: Theory and Practice*, 2025, no. 9 (127), pp. 105-109. <https://doi.org/10.24412/2411-0450-2025-9-105-109>.
8. Popova S. V. Impact of budget deficit on the capacity to sustain economic growth. *Ekonomicheskie issledovaniya i razrabotki*, 2025, no. 7, pp. 68-73. Available from: <https://elibrary.ru/BJEPSS>.
9. Ruban-Lazareva N. V. Assessing the efficiency of budget expenditures on agro-industrial complex. *AIC: economics, management*, 2025, no. 2, pp. 10-18. <https://doi.org/10.33305/252-10>.
10. Saakyan T. V., Kondratenko A. P. Approaches to assessing the effectiveness of budget expenditures for the provision of subsidies from the federal budget to the budgets of the constituent entities of the Russian Federation. *Financial Markets and Banks*, 2025, no. 10, pp. 181-185. Available from: <https://elibrary.ru/ZCDSYJ>.
11. Smotritskaya I. I., Shuvalov S. S. Assessing the multiplier effect of government spending: A methodological approach and empirical analysis. *Upravlenets*, 2025, vol. 16, no. 5, pp. 2-17. <https://doi.org/10.29141/2218-5003-2025-16-5-1>.
12. Pronyaeva L. I., et al. *Modern problems of financial and monetary regulation of the economy*. Orel: Central Russian Institute of Management - branch of RANEPa, 2019, 204 p. Available from: <https://elibrary.ru/ORDTXH>.
13. Sokolov I., Zolotareva A. The Place of Spending Reviews Among Performance Analysis Tools. *Ekonomicheskaya Politika*, 2025, vol. 20, no. 2, pp. 82-105. <https://doi.org/10.18288/1994-5124-2025-2-82-105>.
14. Timushev E. N. Priority expenditures in the Russian budgetary system. *Problems of economic growth and sustainable development of territories*. Vologda: Vologda Scientific Center of the Russian Academy of Sciences, 2025, pp. 389-392. Available from: <https://elibrary.ru/YYHAZG>.
15. Fedotov D. Yu. The countercyclical effect of fiscal rules in Russia. *Journal of New Economy*, 2025, vol. 26, no. 2, pp. 28-44. <https://doi.org/10.29141/2658-5081-2025-26-2-2>.
16. Anoshina, Yu. F., et al. *Financial instruments for regulating socioeconomic development, modernization of budgetary and financial-investment policies of regions*. Orel: Russian Presidential

Academy of National Economy and Public Administration, 2024, 296 p. Available from: <https://elibrary.ru/CFSTNW>.

17. Shalaev I. A., Kozhanchikov O. I., Lebedev V. M. Innovative mechanism of treasury control in the financial and budgetary system. *Ekonomika i predprinimatelstvo*, 2020, no. 3(116), pp. 248-259. <https://doi.org/10.34925/EIP.2020.116.3.050>.

18. Shalaev I. A. Directions of increase of efficiency of spending of budgetary funds and municipal finance management. *Management and Marketing: Theory and Practice*. Cheboksary: Chuvash State Pedagogical University named after I. Ya. Yakovlev, 2018, pp. 630-637. Available from: <https://elibrary.ru/XNQNET>.

19. Shumyantsova A. S. Budget Expenditures: Forms and Instruments of Economic Stabilization. *The World and Russia in the New Reality*. Voronezh: NAUKA-UNIPRESS, 2025, pp. 286-289. Available from: <https://elibrary.ru/IWKDBM>.

Статья поступила в редакцию / Received: 24.01.2026

Доработана после рецензирования / Revised: 27.02.2026

Принята к публикации / Accepted: 03.04.2026