

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ»

Кафедра финансов

Методическая разработка
по дисциплине
«Государственный и муниципальный долг»
для проведения индивидуальных занятий
со студентами, обучающимися
по специальности 080105.65 «Финансы и кредит»
(специализация «Государственные и муниципальные финансы»)

Казань 2009

Составитель: к.э.н., доцент Никонова Е.Н.

Рецензенты: д.э.н., профессор Сабитова Н.М.,
к.э.н., доцент Андреева Р.Н.

Обсуждена на заседании кафедры финансов 21 апреля 2009 г., протокол №9.

Контроль качества:

методист: ст. преподаватель Миропольская Н.В.

ст. методист: доцент Калинина Т.Н.

начальник

отд. УККО: доцент Андреева Р.Н.

Введение

Учебная дисциплина «Государственный и муниципальный долг» имеет целью сформировать у студентов знания в области теории и практики осуществления государственных и муниципальных заимствований и управления государственным и муниципальным долгом. Выполнение индивидуальной самостоятельной работы по данной дисциплине ставит своей задачей:

- во-первых, проведение всестороннего анализа практики осуществления государственных заимствований Российской Федерацией, субъектом РФ, структурных характеристик государственного долга Российской Федерации, государственного долга субъекта РФ;

- во-вторых, обобщение результатов анализа с целью оценки политики Российской Федерации, субъекта РФ в области государственных заимствований и государственного долга.

Программой дисциплины предусмотрено проведение шести индивидуальных занятий: три занятия по теме «Государственные заимствования Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальные заимствования», три занятия по теме «Структурные характеристики государственного (муниципального) долга». Для каждого из занятий предусмотрены отдельные индивидуальные задания.

Выполнение заданий, касающихся анализа государственных внутренних и внешних заимствований РФ, государственного внутреннего и внешнего долга РФ и оценки долговой политики Российской Федерации предполагает работу студентов в командах. Каждая из пяти выделенных в составе группы команд готовит аналитический обзор показателей, предусмотренных конкретным заданием, за два года из общего десятилетнего анализируемого периода. Свод проанализированных данных, их обобщение и выводы готовятся студентами всех команд совместно, либо делегированными для этих целей представителями каждой из команд, но в любом случае каждый студент должен знать всё содержание работы.

Результаты проделанной работы должны быть оформлены в виде аналитического отчета в соответствии с предъявляемыми требованиями, после чего индивидуальная работа сдается преподавателю, который на её основе готовит вопросы к защите. Защита результатов работы проводится на индивидуальном занятии путем письменных ответов студентов на вопросы, ранее подготовленные преподавателем. Оценка за выполненную в команде индивидуальную работу выставляется каждому студенту по результатам его письменного ответа.

При выполнении заданий, касающихся государственных заимствований и государственного долга субъекта РФ, каждый из студентов выбирает в качестве объекта исследования один из субъектов Российской Федерации, согласовав при этом свой выбор с преподавателем, и выполняет относительно данного региона все предусмотренные задания. Каждое задание защищается преподавателю на индивидуальном занятии, оценка студенту выставляется по результатам защиты.

Тема: «Государственные заимствования Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальные заимствования» (3 занятия)

Занятие 1

1. На основе отчетов Федерального казначейства об исполнении федерального бюджета РФ проанализировать динамику чистых внутренних заимствований Российской Федерации за последние десять лет. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 1.1

Динамика внутренних чистых заимствований Российской Федерации

в млн. руб.

Годы	Государственные ценные бумаги РФ		Чистые заимствования
	размещение	погашение	

Таблица 1.2

Показатели, характеризующие уровень государственных внутренних заимствований РФ

Годы	Доходы бюджета, млн. руб.	Профицит/дефицит, млн. руб.	Отношение привлеченных в валюте РФ заемных средств к доходам бюджета, %	Отношение внутренних чистых заимствований РФ к профициту (дефициту) бюджета, %

2. Используя полученные аналитические данные, а также опубликованные в периодической печати и размещенные в сети Интернет материалы, касающиеся государственных внутренних заимствований РФ, дать обобщенную оценку проводимой в последние годы в Российской Федерации политики в об-

ласти государственных внутренних заимствований и обозначить ее современные направления.

3. Внести в таблицу и проанализировать (используя международную шкалу каждого из указанных рейтинговых агентств) значения присвоенных Российской Федерации международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's и Fitch Ratings долгосрочных кредитных рейтингов в национальной валюте.

Таблица 1.3

**Долгосрочный кредитный рейтинг Российской Федерации
в национальной валюте**

Рейтинговое агентство	Дата последнего присвоения рейтинга	Уровень рейтинга/ Прогноз
Standard & Poor's		
Fitch Ratings		

Занятие 2

1. На основе отчетов Федерального казначейства об исполнении федерального бюджета РФ проанализировать динамику чистых внешних заимствований Российской Федерации за последние десять лет. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 2.1

Динамика внешних чистых заимствований Российской Федерации

в млн. руб.

Годы	Государственные ценные бумаги РФ		Кредиты иностранных государств, МФО, иных субъектов международного права и иностранных юридических лиц		Чистые заимствования
	размещение	погашение	получение	погашение	

Показатели, характеризующие уровень
государственных внешних заимствований РФ

Годы	Доходы бюджета, млн. руб.	Профицит/дефицит, млн. руб.	Отношение привлеченных в иностранной валюте заемных средств к доходам бюджета, %	Отношение внешних чистых заимствований РФ к профициту (дефициту) бюджета, %

2. Используя полученные аналитические данные, а также опубликованные в периодической печати и в сети Интернет материалы, касающиеся государственных внешних заимствований РФ, дать обобщенную оценку проводимой в последние годы в Российской Федерации политики в области государственных внешних заимствований и обозначить ее современные направления.

3. Внести в таблицу и проанализировать (используя международную шкалу каждого из указанных рейтинговых агентств) значения присвоенных Российской Федерации международными рейтинговыми агентствами Standard & Poor's и Fitch Ratings долгосрочных кредитных рейтингов в иностранной валюте.

Таблица 2.3

Долгосрочный кредитный рейтинг Российской Федерации
в иностранной валюте

Рейтинговое агентство	Дата последнего присвоения рейтинга	Уровень рейтинга/ Прогноз
Standard & Poor's		
Fitch Ratings		

Занятие 3

1. На основе отчетов Федерального казначейства об исполнении бюджета субъекта РФ проанализировать динамику и структуру государственных заимствований субъекта РФ за последние два года. Данные для анализа представить в табличной форме. Информация об объемах внутренних и внешних займов субъекта РФ в таблице должна быть представлена общей суммой, при этом в самом анализе на внешних заимствованиях субъекта РФ следует остановиться отдельно.

Таблица 3.1

Динамика и структура государственных заимствований

_____ (указать субъект РФ) _____

Показатели	Год		Год	
	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %	Сумма, тыс. руб.	Уд. вес, %
Общий объем заимствований, в том числе: - выпуск государственных цен- ных бумаг субъекта РФ; - получение кредитов от кредит- ных организаций, иностранных банков и МФО; - привлечение бюджетных кре- дитов; - иные заимствования.		100		100

Таблица 3.2

Показатели, характеризующие уровень

государственных заимствований _____ (указать субъект РФ) _____

Показатели	Год	Год
1	2	3
1. Доходы бюджета, тыс. руб.		
2. Профицит/ дефицит бюджета, тыс. руб.		
3. Общий объем привлеченных заемных средств, тыс. руб.		
4. Объем средств, направленных на погашение государственных долговых обязательств субъекта РФ, тыс. руб.		

Продолжение таблицы 3.2

1	2	3
5. Чистые заимствования, тыс. руб.		
6. Отношение привлеченных заемных средств к доходам бюджета, %		
7. Отношение чистых заимствований к профициту (дефициту) бюджета, %		

2. Используя информацию о регистрации выпусков государственных ценных бумаг субъектов РФ и выпусков муниципальных ценных бумаг, размещенную на официальном сайте Министерства финансов РФ, необходимо:

а) указать в какие годы за последние 10 лет субъект РФ выступал в качестве эмитента государственных ценных бумаг;

б) охарактеризовать выпуски государственных ценных бумаг субъекта РФ, зарегистрированные в Министерстве финансов РФ за последние 2 года, указав форму ценных бумаг, их номинал, срок обращения и способ установления дохода.

3. На основе информации, размещенной на официальных сайтах международных рейтинговых агентств Standard & Poor's и Fitch Ratings, необходимо:

а) внести в таблицу сведения об уровне долгосрочного кредитного рейтинга, присвоенного субъекту РФ каждым из указанных рейтинговых агентств:

Таблица 3.3

Долгосрочный кредитный рейтинг _____ (указать субъект РФ) _____

Рейтинговое агентство	Дата последнего присвоения рейтинга	В иностр. валюте/ прогноз	В нац. валюте/ прогноз
Standard & Poor's			
Fitch Ratings			

б) проанализировать значения присвоенных долгосрочных кредитных рейтингов, используя международную шкалу Standard & Poor's и международную шкалу Fitch Ratings.

Тема: «Структурные характеристики государственного (муниципального) долга» (3 занятия)

Занятие 1

1. Подготовить краткий обзор по истории российского государственного долга, выделив особенности формирования долга в дореволюционный период, советский период и в 90-е гг. XX века.

2. Проанализировать динамику государственного внутреннего долга РФ (по данным МФ РФ) и долговые показатели Российской Федерации за последние десять лет. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 4.1

Динамика государственного внутреннего долга РФ

Годы	Государственный внутренний долг РФ, млрд. руб. (на конец года)	Соотношение объема внутреннего долга и ВВП, %	Соотношение объема внутреннего долга и доходов федерального бюджета, %

3. Проанализировать инструментную структуру государственного внутреннего долга РФ (по данным МФ РФ) в динамике за последние десять лет. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 4.2

Инструментная структура государственного внутреннего долга РФ

Долговые обязательства, включаемые в объем государственного внутреннего долга РФ	На 1.01.20__ г.	 (аналогично по всем годам динамического ряда)
	млрд. руб.	доля в общем объеме внутреннего долга, %	

Занятие 2

1. Проанализировать динамику государственного внешнего долга РФ (по данным МФ РФ) и долговые показатели Российской Федерации за последние десять лет. Используя информацию Центрального банка РФ о структуре национального внешнего долга РФ проанализировать (в динамике за десять последних лет) изменение доли, которую в данной структуре составляет собственно государственный внешний долг РФ. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 5.1

Динамика государственного внешнего долга РФ

Годы	Государственный внешний долг РФ, млрд. долл. (на конец года)	Государственный внешний долг РФ, млрд. руб. (на конец года)	Соотношение объема внешнего долга и ВВП, %	Соотношение объема внешнего долга и годового объема экспорта товаров и услуг, %

Таблица 5.2

Структура национального внешнего долга РФ

в процентах

Годы	Национальный внешний долг РФ	в том числе:	
		долг федеральных органов управления	общий объем внешней задолженности субъектов РФ, органов денежно-кредитного регулирования, банков и прочих секторов
	100		

2. Проанализировать инструментную структуру государственного внешнего долга РФ (по данным МФ РФ) в динамике за последние десять лет. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 5.3

Инструментная структура государственного внешнего долга РФ

Долговые обязательства, включаемые в объем государственного внешнего долга РФ	На 1.01.20__ г.	 (аналогично по всем годам динамического ряда)
	млрд. долл.	доля в общем объеме внешнего долга, %	

3. Проанализировать динамику расходов федерального бюджета на обслуживание государственного долга РФ за последние десять лет. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 5.4

Динамика расходов федерального бюджета на обслуживание государственного долга РФ

Год	Расходы федерального бюджета на обслуживание государственного долга, млн. руб.	Доля расходов на обслуживание государственного долга в общем объеме расходов федерального бюджета, %

Занятие 3

1. На основе информации Министерства финансов РФ о долговых обязательствах, отраженных в государственных долговых книгах субъектов РФ, про-

анализировать динамику и структуру государственного долга субъекта РФ за последние два года. Данные для анализа представить в табличной форме.

Таблица 6.1

Состав и структура государственного долга ____ (указать субъект РФ) ____

Виды долговых обязательств	На 1 января ____ года		На 1 января ____ года	
	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в общем объеме долга, %	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в общем объеме долга, %
Общий объем долга, в т.ч.:		100		100
- государственные ценные бумаги,				
- кредиты от кредитных организаций, иностранных банков и МФО,				
- государственные гарантии,				
- бюджетные кредиты,				
- иные непогашенные долговые обязательства				

2. Рассчитать соотношение между объемом государственного долга субъекта РФ и объемом доходов бюджета субъекта РФ без учета безвозмездных поступлений в каждом году анализируемого периода (данные занести в таблицу) и сделать соответствующие выводы.

Соотношение объемов государственного долга (указать субъект РФ)
и доходов регионального бюджета

Годы	Доходы бюджета субъекта РФ без учета безвозмездных поступлений, тыс. руб.	Соотношение объемов государственного долга и доходов бюджета субъекта РФ, %

3. Используя полученные аналитические данные, а также информацию Федеральной службы государственной статистики, характеризующую социально-экономическое положение субъекта РФ, дать обобщенную оценку проводимой им долговой политики с учетом специфики экономического развития и бюджетной ситуации в регионе.

Рекомендуемая литература

1. Публикации в журналах: «Финансы», «Рынок ценных бумаг», «Финансы и кредит», «Дайджест - Финансы» и др.

2. Министерство финансов РФ [Электронный ресурс]: Регистрация выпусков государственных ценных бумаг субъектов РФ и выпусков муниципальных ценных бумаг. Государственный долг субъектов РФ. Внутренний долг РФ. Внешний долг РФ. – Официальный сайт Министерства финансов РФ. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru>

3. Федеральное казначейство (Казначейство России) [Электронный ресурс]: Отчеты об исполнении федерального бюджета РФ. Отчеты об исполнении бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов. – Официальный сайт Федерального казначейства (Казначейства России). – Режим доступа: <http://www.roskazna.ru>

4. Центральный банк РФ [Электронный ресурс]: Внешний долг РФ. Основные экономические показатели. – Официальный сайт Центрального банка РФ. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru>

5. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: Номинальный объем произведенного ВВП. Экспорт и импорт Российской Федерации. Регионы России: основные характеристики субъектов РФ. – Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. - Режим доступа: <http://www.gks.ru>

6. Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's [Электронный ресурс]: Суверенные рейтинги. Рейтинги региональных и местных органов власти. Международная шкала S&P. – Официальный сайт Международного рейтингового агентства Standard & Poor's. – Режим доступа: <http://www.standardandpoors.ru>

7. Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings [Электронный ресурс]: Страны-рейтинги. Регионы-рейтинги. Международная шкала Fitch Ratings. – Официальный сайт Международного рейтингового агентства Fitch Ratings. – Режим доступа: <http://www.fitchratings.ru>