Управление государственным и муниципальным долгом

- 1. Содержание, цели и принципы управления государственным (муниципальным) долгом.
- 2. Методы управления государственным (муниципальным) долгом.
- 3. Долговая политика как научно обоснованная концепция управления государственным (муниципальным) долгом.
- 4. Показатели, характеризующие эффективность управления государственным (муниципальным) долгом.
- 5. Институциональная структура управления государственным (муниципальным) долгом.
- 6. Учет и регистрация государственного (муниципального) долга.

❖ Управление государственным (муниципальным) долгом – комплекс мер, связанных с формированием долговых обязательств публично-правовых образований, оптимизацией их структуры, обслуживанием и погашением, системой учета.

- Руководящие принципы управления государственным долгом, подготовленные экспертами Международного валютного фонда и Всемирного банка определяют управление государственным долгом как процесс разработки и реализации стратегии правительства в целях привлечения максимальной суммы финансирования, с учетом приемлемого риска и расходов на обслуживание, а также развития и поддержания эффективного рынка государственных ценных бумаг.
- http://www.imf.org/external/np/mae/pdebt/2000/ eng/index.htm

◆ При формировании государственных или муниципальных долговых обязательств следует определить их оптимальную структуру по форме, валюте, срокам обращения и погашения.

- ♦ Рыночный риск
- ◆ Риск пролонгации
- **♦ Риск ликвидности**
- **♦ Кредитный риск**
- **♦ Расчетный риск**
- **♦** Операционный риск

Основной целью управления государственным (муниципальным) долгом является привлечение максимально возможного объема заимствованных средств для финансирования расходов публично-правового образования при наименьших расходах по обслуживанию долга в средне-и долгосрочной перспективе в соответствии с разумной степенью риска.

- бесперебойное снабжение публично-правового образования денежными средствами,
- развитие рынка государственных (муниципальных) долговых обязательств, готового «по первому требованию» предоставить нужную сумму заимствований,
- минимизация расходов по обслуживанию государственного (муниципального) долга,
- минимизация рисков при размещении государственных (муниципальных) долговых обязательств,
- обеспечение точного и своевременного учета долговых обязательств и их погашения.

- Под обслуживанием государственного (муниципального) долга понимаются операции по выплате доходов по государственным и муниципальным долговым обязательствам в виде процентов по ним и (или) дисконта, осуществляемые за счет средств соответствующего бюджета.
- ❖ 2. Выполнение Центральным банком Российской Федерации, кредитной организацией или другой специализированной финансовой организацией функций генерального агента (агента) Правительства Российской Федерации по обслуживанию долговых обязательств Российской Федерации, а также их размещению, выкупу, обмену и погашению осуществляется на основе агентских соглашений, заключенных с Министерством финансов Российской Федерации.

- рефинансирование долга предполагает погашение ранее выпущенных обязательств за счет средств, полученных от продажи новых обязательств.
- реструктуризация изменение состава долговых обязательств на основе обмена одних на другие

№ Под реструктуризацией долга понимается основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, составляющих государственный или муниципальный долг, с заменой указанных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств. Реструктуризация долга может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга

- досрочный выкуп (погашение) долговых обязательств,
- обмен (конверсия) долговых обязательств,
- своп процентных ставок (процентный своп),
- валютный своп.

- Досрочный выкуп осуществляется, как правило, в условиях профицита бюджета.
- Обмен или конверсия является методом управления долговыми обязательствами, при которых старые обязательства с согласия их владельца обмениваются на новые.
- ◆ Своп процентных ставок (процентный своп) как метод управления государственным (муниципальным) долгом заключение соглашений публично-правовыми образованиями с их контрагентами об обмене процентными платежами на определенную, заранее оговоренную условную сумму. Публично-правовые образования используют свопы процентных ставок с коммерческими или некоммерческими организациями для снижения стоимости заемных средств,
- Валютный своп как метод управления государственным (муниципальным) долгом − заключение соглашений публичноправовых образований с контрагентами о противоположных сделках по обмену валютой с разными сроками исполнения.

- списание долга,
- секьюритизация,
- обмен долговых обязательств на акции национальных компаний.

♦ Научно-обоснованная концепция развития государственных долговых отношений и отдельных элементов государственного долга, а также система мер государства по их использованию в целях достижения поставленных задач социальноэкономического развития страны Научно-обоснованная система мер в области государственных отношений, разрабатываемых Правительством с целью достижения задач социальноэкономического развития.

- Макроэкономические условия.
- ❖ Уровень государственного долга государства.
- Состояние внутреннего и внешнего рынка капитала.
- ◆ Степень развития государственных долговых отношений.

 Государственная долговая политика оказывает влияние на макроэкономическую и финансовую стабильность государства. « Развитие национального долгового рынка рассматривается в качестве абсолютного приоритета государственной долговой политики на среднесрочный период»

- Макроэкономические условия реализации долговой политики
- Низкий уровень государственного долга
- Состояние внутреннего рынка капитала
- ◆ Государственные гарантии Российской Федерации
- Сохранение потребности в привлечении зарубежного заемного
- капитала со стороны корпоративного сектора

- ◆ Отношение долга к ВВП
- ◆ Отношение размера дефицита бюджета к объему ВВП
- Отношение расходов на погашение и обслуживание долга к объему ВВП
- ◆ Отношение внешнего долга к ВВП
- Отношение расходов на обслуживание государственного внешнего долга к доходам от экспорта

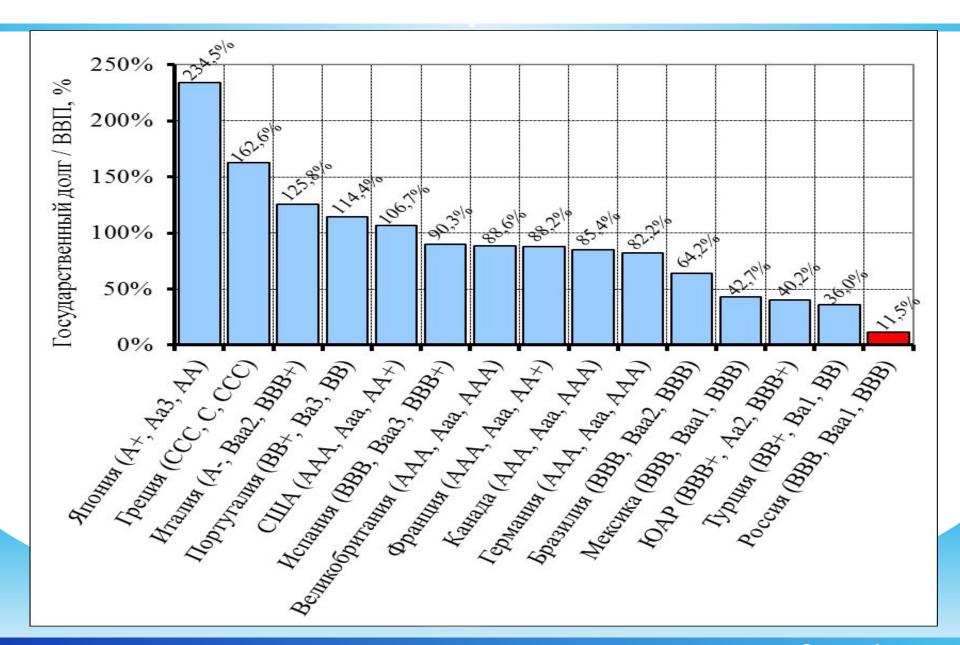
- Отношение объема внешнего долга к объему всего долга
- Отношение объема валютных резервов к объемам краткосрочного долга
- ◆ Средневзвешенная процентная ставка по долговым обязательствам
- Состав и структура долга, отражающая объемы рыночной и нерыночной долей, временную структуру долга, по инструментам.

- ♦ Непогашенный государственный долг как доля ВВП
- Долг на душу населения
- ◆ Коэффициент заимствований
- Отношение между расходами на платежи по процентам и общим объемом налоговых поступлений

- поддержание умеренной долговой нагрузки как важнейшего конкурентного преимущества России;
- превращение национального рынка капитала в стабильный источник удовлетворения потребностей бюджета;
- поддержание высокого уровня кредитных рейтингов России инвестиционной категории, создание предпосылок для повышения рейтингов до категории «А»;
- обеспечение постоянного доступа Российской Федерации и национальных корпоративных заемщиков к внутреннему и внешнему источникам заемного капитала на приемлемых условиях, минимизация стоимости заимствований;
- совершенствование сложившейся системы управления государственным долгом Российской Федерации, развертывание практической деятельности Российского финансового агентства;
- ♦ поддержание мерами политики безопасных тенденций в

 www.themegallery.com него долга российского корпоративног Сомрапу Logo





Источник: МВФ Сотрану Logo

Показатель	2012	2013	2014	2015	Порог		
Отношение государственного долга Российской Федерации к ВВП	11,8%	13,1%	13,7%	13,4%	25%		
Доля расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации в общем объеме расходов федерального бюджета	2,6%	3,2%	3,4%	3,3%	10%		
Источник: Минфин РФ							

Показатель	2012	2013	2014	2015	Порог
Отношение расходов на обслуживание и погашение государственного долга Российской Федерации к доходам федерального бюджет	7,9%	9,9%	7,1%	9,3%	10%
Отношение государственного долга Российской Федерации к доходам федерального бюджет	56,2%	68,0%	72,1%	71,4% Іник: М ин	100%

Показатель	2012	2013	2014	2015	Порог
Отношение государственного внешнего долга Российской Федерации к годовому объему экспорта товаров и услуг	11,5%	13,2%	14,8%	15,4%	220%
Отношение расходов на обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации к годовому объему экспорта товаров и услуг	0,5%	0,6%	0,6%	0,6% ик: М инф	25% ин РФ

- 1. Управление государственным долгом Российской Федерации осуществляется Правительством Российской Федерации либо уполномоченным им Министерством финансов Российской Федерации.
- 2. Управление государственным долгом субъекта Российской Федерации осуществляется высшим исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации либо финансовым органом субъекта Российской Федерации в соответствии с законом субъекта Российской Федерации.
- З. Управление муниципальным долгом осуществляется исполнительно-распорядительным органом муниципального образования (местной администрацией) в соответствии с уставом муниципального образования.

- Учет и регистрация государственных долговых обязательств
 Российской Федерации осуществляются в государственных долговых
 книгах внутреннего и внешнего долга Российской Федерации (далее
 Государственная долговая книга Российской Федерации).
- Учет и регистрация государственных долговых обязательств субъекта Российской Федерации осуществляются в государственной долговой книге субъекта Российской Федерации.
- Учет и регистрация муниципальных долговых обязательств муниципального образования осуществляются в муниципальной долговой книге муниципального образования.
- ❖ Ведение <u>Государственной долговой книги</u> Российской Федерации осуществляет Министерство финансов Российской Федерации.
- В Государственную долговую книгу Российской Федерации вносятся сведения об объеме долговых обязательств (в том числе гарантий) Российской Федерации, о дате возникновения обязательств, об исполнении указанных обязательств полностью или частично, а также другая информация.