**Содержание**

Введение…………………………………………………………………………3

1. Теоретические аспекты проблемы государственного долга………………5

1.1. Понятие и сущность государственного долга, государственные займы и их классификация……………………………………………………………….5

1.2 Особенности субфедерального, внутреннего государственного долга…12

2. Государственное регулирование внешнего и внутреннего долга России.. 16

2.1. Структура государственного долга РФ…………………………………....16

2.2.Внутренние и внешние займы. Приоритетные направления заимствований.. ..………………………………………………………………...18

2.3. Соотношение внутреннего и внешнего долга……………………………24.

2.4. Объемы использования средств стабилизационного фонда…………….25

### 2.5. Инструменты управления государственным долгом РФ……………......27

Заключение…………………………………………………………………….30

Список использованной литературы………………………………………..32

Приложение 1…………………………………………………………………34

Приложение 2…………………………………………………………………37

Приложение 3…………………………………………………………………38.

**Введение**

Для финансирования бюджетного дефицита государство прибегает к внешним и внутренним заимствованиям, в результате чего и формируется государственный долг. Увеличение долга происходит в результате капитализации процентов по ранее полученным кредитам. Кроме того, он увеличивается вследствие обязательств, принятых государством к исполнению, но по различным причинам не профинансированных в срок.

В настоящих условиях государственный долг находится в центре экономических проблем страны, что требует самого пристального внимания к этой экономической категории и проблемам, с ней связанным. В общей постановке в проблеме государственного долга можно выделить следующие основные аспекты: структура и динамика государственного долга; механизм управления, обслуживания и реструктуризации долга; влияние государственного долга на развитие экономики страны.

Очевидно, что государство может и должно брать в долг на нормальных, естественных и разумных основах и условиях. Нормальный долг является реальным свидетельством доверия к государству со стороны кредиторов — как физических, так и юридических лиц.

Практически в эффективной, нормально развивающейся, стабильной экономике государственный долг не является ключевой проблемой развития и жизнедеятельности общества. Как правило, государственный долг возрастает на этапах активного экономического роста, так как развивающаяся экономика, модернизируемое производство требуют определенных вложений, в том числе государственных.

Однако госдолг растет и в стагнирующей экономике, в которой спад производства в течение длительного времени предопределяет все динамические процессы развития макроэкономики. В этом случае основным источником покрытия затрат государства являются монетарные каналы финансирования государственного долга.

Актуальность данной проблемы на сегодняшний день выражается тем, что в современных условиях Россия и ее субъекты активно пользуются средствами привлеченных займов для решения текущих проблем. Это особенно актуально и в условиях текущего финансового кризиса.

Проблеме государственного долга посвящены работы экономистов классиков, среди которых можно выделить Д.Рикардо, Ж.-Б.Сей, Дж.С.Милль, У. Петти, Я.Ф.Мелон, А.Хамильтон и др. Среди отечественных исследователей можно выделить работы таких авторов как Вавилов Ю.Я., Кузнецов А.М., Романовский М.В., Врублевская О.В. и другие.

Поэтому, целью моей работы является изучение процесса формирования и регулирования государственного долга в России.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

* дать определение понятиям «государственный долг», «государственный займ»;
* определить особенности внутренних займов как наиболее быстро развивающегося способа заимствований;
* определить классификационные признаки государственных займов и тем самым рассмотреть классификацию;
* определить принципы управления государственным долгом;
* проанализировать современную ситуацию на рынке внешних и внутренних заимствований.

**1. Теоретические аспекты проблемы государственного долга**

**1.1 Понятие и сущность государственного долга, государственные займы и их классификация**

Государственный долг образуется в результате осуществления государственными органами различных видов заимствований. Долг органов государственного управления является органичным элементом в системе финансовых отношений, структуре активов и пассивов экономики. В соответствии с Бюджетным кодексом РФ (ст. 97) «государственным долгом Российской Федерации являются долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права, включая обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией».

Долговые обязательства — это сложная категория, отличающаяся, во-первых, по форме образования и обслуживания; во-вторых, по объектам долговых отношений; в-третьих, по срокам обязательств. Основные формы долговых обязательств Российской Федерации (ст. 98 БК РФ) следующие: кредитные соглашения и договора; государственные ценные бумаги; договора о предоставлении гарантий Российской Федерацией, договора поручителей Российской Федерации; переоформленные долговые обязательства третьих лиц в госдолг Российской Федерации; соглашения и договора Российской Федерации о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств. Во временном разрезе выделяются: краткосрочные (до 1 года); среднесрочные (свыше 1 года до 5 лет); долгосрочные (свыше 5 лет до 30 лет) обязательства.

Государственный долг представляет собой сумму выпущенных, но не погашенных государственных займов с начисленными по ним процентами на определенную дату за определенный срок.

Долговыми обязательствами являются кредиты, полученные Правительством РФ, государственные займы, осуществленные посредством выпуска ценных бумаг от его имени, другие долговые обязательства, гарантированные Правительством РФ.

Таким образом, классификация государственных займов представляет собой классификацию всех элементов государственного долга. Однако широкое распространение в российской экономике практики неисполнения государством своих финансовых обязательств перед субъектами экономики требует сформулировать расширенное понятие государственного долгакак суммы всех неоплаченных финансовых обязательств государства с процентами, начисленными на них к определенному моменту времени. С учетом этой формулировки классификация государственных займов будет более полной.

Внешний долг состоит из задолженности прошлых лет и вновь возникающей задолженности. Любые долговые обязательства РФ погашаются в сроки, которые не могут превышать 30 лет.

Обслуживание государственного долга выражается в осуществлении операций по размещению долговых обязательств, их погашению и выплате по ним процентов. Эти функции осуществляет Центральный Банк РФ. Затраты по обслуживанию государственного долга производятся за счет бюджета РФ.

Огромный государственный долг Российской Федерации, как внутренний, так и внешний, отражает экономический и финансовый кризис в стране. В этих условиях РФ может использовать рефинансирование государственного долга, то есть погашение старой государственной задолженности путем выпуска новых займов.

Контроль состояния государственного внутреннего и внешнего долга и использования кредитных ресурсов возлагается на Счетную палату РФ.

Государственные займы, которые составляют государственный долг, могут быть классифицированы по ряду следующих признаков.

1) По месту размещения займы могут быть подразделены на внешние и внутренние[[1]](#footnote-1). Внешние займы — это обязательства государств перед нерезидентами, а внутренние — это обязательства государств перед резидентами. В течение длительного времени в СССР разделение государственных займов на внешние и внутренние проводилось не на основе резидентства кредитора, а на основе того, в какой валюте номинировано обязательство: внешним займом считался заем, произведенный и номинированный в иностранной валюте, а внутренним – нормированный в национальной валюте. Растущий уровень глобализации современной экономики и допуск нерезидентов на рынок рублевых обязательств обусловили переход от критерия валютирования к критерию резидентства кредитора;

2) По способу обращения займы подразделяются на рыночные и нерыночные[[2]](#footnote-2). Рыночные займы — это займы, оформленные в такие ценные бумаги, которые свободно обращаются и перепродаются после их первичного размещения на рынке. В промышленно развитых странах доля таких займов составляет до 70% от всех долговых обязательств государства. Нерыночные государственные займы — это займы, оформленные в фондовые инструменты, не имеющие вторичного фондового рынка, т.е. они покупаются инвестором у правительства и только ему могут быть проданы. Такие бумаги не котируются на фондовой бирже, Основная цель, которую преследует эмитент, выпуская в обращение нерыночные бумаги, — привлечение в качестве кредитных ресурсом мелких сбережений населения. Выпуская такие ценные бумаги, правительства промышленно развитых стран оказывают влияние на депозитную политику коммерческих банков по отношению к населению, поскольку нерыночные ценные бумаги государства выступают альтернативой вложению средств на депозиты частных кредитных учреждений;

3) По сроку заимствования средств займы могут быть подразделены на краткосрочные (со сроком обращения бумаг продолжительностью до 1 года), среднесрочные (со сроком обращения бумаг от 1 года до 5 лет) и долгосрочные (со сроком обращения бумаг свыше 5 лет);

4) По способу обеспечения возвратности кредитных ресурсов займы делятся на закладные и беззакладные[[3]](#footnote-3). Закладные займы отражают один из основных принципов кредитования – материальной обеспеченности — это займы, возвратность которых обеспечивается конкретным залогом (каким-либо имуществом). К данному способу получения заемных средств прибегает заемщик, надежность которого в глазах потенциальных кредиторов недостаточна, поэтому он вынужден предоставлять дополнительные гарантии возвратности средств. Беззакладные займы — займы, оформленные в облигации и другие обязательства, не имеющие конкретного имущественного обеспечения. На практике государственный кредит реализуется посредством беззакладных займов, поскольку государство априори считается надежным заемщиком.

5) По уровню эмитента в трехуровневой финансовой системе России государственные займы могут быть подразделены на федеральные, региональные и местные.

Государственные займы выпускаются центральными органами управления. Поступления по ним направляются в Государственный бюджет. Государственные займы являются добровольными.

Местные займы выпускаются местными органами управления и направляются в соответствующие местные бюджеты;

6) По форме выплаты дохода государственные займы можно разделить на следующие виды[[4]](#footnote-4):

- процентные займы, доход по которым устанавливается в форме фиксированного процента от номинала. При этом может устанавливаться как твердо фиксированная на весь период займа ставка, так и плавающая, то есть такая, которая изменяется в зависимости от различных факторов, прежде всего от спроса и предложения на кредитном рынке. Выплаты процентного дохода осуществляется на купонной основе. Она может проводиться ежегодно, раз в полугодие, ежеквартально. Такой тип займа является основным, так как именно в процентных бумагах размещена основная часть государственного долга в промышленно развитых странах;

- дисконтные займы, они характерны тем, что государственные ценные бумаги приобретаются с определенной скидкой, а погашаются по номинальной стоимости. Данная разница представляет доход кредитора. На таких ценных бумагах отсутствуют купоны, поэтому их еще называют облигациями с нулевым купоном.

- выигрышные займы, доход по которому осуществляется на основе тиражей выигрыша. Доход таким образом, получают не все кредиторы, а только, те чьи облигации выиграли. Такие займы наименее привлекательны для инвестора, поскольку не предоставляют гарантированного дохода к определенному моменту времени;

- индексационные займы, доход по которым выплачивается посредством индексирования номинальной стоимости первоначально приобретенных инвестором ценных бумаг.

Кроме того, в качестве меры, стимулирующей инвестиции в государственные ценные бумаги, органы власти и управления государства могут установить льготы по налогообложению доходов, полученных от государственных ценных бумаг;

7) По принципу наличия обязанности заемщика соблюдать сроки погашения займа обязательства, эмитированные заемщиком, можно разделить на обязательства без права досрочного погашения и обязательства с правом досрочного погашения[[5]](#footnote-5). Выпуск обязательств с правом досрочного погашения означает наличие у заемщика прав на досрочный выкуп своих долговых обязательств. Такое право может быть выгодно эмитенту в случае значительного снижения стоимости заемных ресурсов на рынке ссудного капитала. В таком случае эмитент имеет возможность разместить новый заем, обслуживание которого будет более дешевым, и за счет полученных средств выкупить ранее эмитированные обязательства. При этом достигается экономия средств, направляемых на обслуживание долга. А в случае если обязательства были выпущены без права их досрочного погашения, то при снижении рыночной цены заимствований эмитент не имеет возможности выкупа своих долговыx обязательств и несет в связи с этим обстоятельством определенные потери, а инвестор, наоборот, получает дополнительную выгоду;

8) По способу погашения задолженности займы разделяют на две категории: займы, подлежащие оплате единовременно, и займы, подлежащие оплате частями[[6]](#footnote-6). При условии, что эмитированный заем подлежит оплате частями, заемное соглашение может предусматривать следующие три варианта его погашения: погашение равными долями на протяжении оговоренного срока; погашение увеличивающимися долями на протяжении оговоренного срока (такая форма наиболее удобна, в случае если привлеченные средства направлены на реализацию какого-либо инвестиционного проекта. Соответственно по мере реализации инвестиционного проекта идет и рост поступлений oт объекта и инвестиций, что упрощает погашение обязательств); погашение уменьшающимися долями на протяжении оговоренного срока;

9) По способу определения предлагаемого инвестору дохода эмитент может предложить займы с постоянным фиксированным уровнем дохода, а также займы с переменным уровнем дохода. Заключение сделок по займам с постоянным фиксированным доходом предоставляет инвестору гарантированный доход, а эмитенту заранее известную стоимость обслуживания долга. Однако при необходимости размещения долгосрочных займов и низких возможностях прогнозирования ситуации на рынке ссудного капитала государство может испытывать трудности в финансировании дефицита бюджета посредством размещения займов среди инвесторов. Эта проблема возникает, когда инвесторы опасаются изменения конъюнктуры на рынке. «Страховкой» для инвесторов в подобной ситуации и выступает заем с переменным уровнем дохода, который зависит от какого-либо экономического индикатора, например, ставки по межбанковским кредитам в стране;

10) По направлениям использования заемных средств займы могут быть подразделены на целевые и нецелевые[[7]](#footnote-7). Средства, привлеченные по целевым займам, должны быть использованы только для финансирования конкретных программ. Средства, полученные от размещения нецелевых займов, могут быть направлены на покрытие текущих бюджетных расходов, на рефинансирование текущей задолженности или на другие нужды согласно решению уполномоченных органов власти и управления.

Государственный долг требует особенного контроля. Этот контроль распространяется как на привлечение заемных средств, так и на их погашение.

Выпуск государственных займов основывается на следующих условиях:

– наличие кредиторов, у которых есть временно свободные средства;

– доверие кредиторов государству;

– заинтересованность кредиторов в предоставлении займов государству;

– возможность государства своевременно и полностью возвратить долг и выплатить доход.

Источниками погашения государственных займов могут выступать:

– доходы от инвестирования заемных средств в высокоэффективные проекты;

– дополнительные поступления от налогов;

– экономия средств от сокращения расходов;

– эмиссия денег;

– привлечение средств от новых займов (рефинансирование долга).

Привлечение займов должно основываться на двух принципах: минимизация стоимости займа и установление стабильности государственных ценных бумаг на финансовом рынке.

Делая выводы, можно сказать, что государственный долг представляет собой совокупность достаточно разнообразных форм и методов финансовых отношений.

**1.2 Особенности субфедерального, внутреннего государственного долга**

Рынок субфедеральных займов на сегодняшний день является одним из наиболее бурно развивающихся сегментов рынка российского государственного долга. По уровню надежности он занимает второе место после рынка федеральных облигаций, по уровню доходности — первое. В то же время он отличается относительно низким уровнем ликвидности для большинства регионов. Это связано как с внешними по отношению к займам факторами, такими как неопределенность политической и социально-экономической ситуации в стране и регионе, несовершенство налогового законодательства и т.д., так и с недостатками в конструкции самих займов (отсутствие учета всех групп потенциальных инвесторов, просчеты в определении оптимального срока обращения эмитируемых ценных бумаг и т.д.). Политика управления государственным долгом на субфедеральном уровне имеет существенные отличия от политики управления федеральным долгом. Они обусловлены отсутствием фактора внешнего давления со стороны международных кредитных организаций, а также зависимостью регионов от позиции федеральных органов власти по вопросам субнациональных заимствований.

Еще одной причиной, обусловливающей особенности управления субфедеральным долгом, является наличие определенной конкуренции между регионами. Она возникает в силу того, что для потенциальных инвесторов важную роль играет не только наличие и качество гарантий по субфедеральному займу, но и экономическая привлекательность осуществляющего его региона. Таким образом меры, направленные на поддержание высокого инвестиционного рейтинга последнего, фактически являются одной из составных частей управления субфедеральным долгом. Организация управления государственным долгом на субфедеральном уровне мало отличается от организации управления федеральными займами. Субъекты РФ так же оформляют свои обязательства в виде облигационных и вексельных займов. Инструментами их осуществления на субфедеральном уровне являются облигации субъектов РФ, евробонды и векселя[[8]](#footnote-8).

Контроль за выпуском субфедеральных займов осуществляет Министерство финансов РФ, а также законодательные и исполнительные органы власти региона-эмитента.

Субфедеральные займы могут быть классифицированы: по направлениям использования заемных средств — на целевые и нецелевые; по валюте займа — на внутренние и внешние. Привлеченные в результате осуществления целевых займов средства используются для финансирования отдельных инвестиционных проектов. Средства, полученные от размещения нецелевых займов, идут на покрытие текущих бюджетных расходов или дефицита бюджета, а также для рефинансирования текущей задолженности. В нашей стране преимущество имеет нецелевое заимствование средств, например, в 1998 г. только Москва и Санкт-Петербург привлекали средства под конкретные инвестиционные проекты.

Разделение субфедеральных займов на внутренние и внешние до недавнего времени было основано на закрепленном в ст. 103 Бюджетного кодекса РФ праве субъектов РФ, не получавших финансовую помощь на выравнивание уровня бюджетной обеспеченности, осуществлять внешние заимствования. Однако в августе 2000 г. был принят Федеральный закон, отменивший это право.

Несмотря на принятие данного закона, право выхода субъектов РФ на внешний кредитный рынок является сегодня одним из наиболее спорных вопросов. В частности, высказывается мнение, что в условиях дефицитности большинства региональных бюджетов было бы нецелесообразным лишать их одного из существенных источников доходных поступлений. Более разумным представляется изменение системы контроля за объемом заимствований.

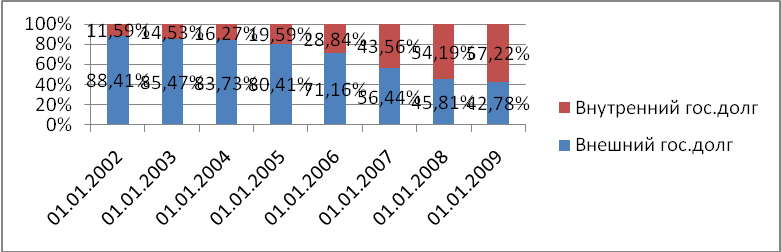
В мировой практике существует несколько схем контроля за субнациональными заимствованиями[[9]](#footnote-9):

* рыночный контроль, при котором регионы не имеют легальных ограничений по своим заимствованиям и не подконтрольны по данному вопросу федеральному правительству. Все решения, принимаемые региональными органами власти, основываются только на целесообразности и эффективности каждого конкретного проекта;
* совместный контроль, при котором все параметры субнациональной задолженности устанавливаются в результате проведения переговоров между федеральным и региональным уровнями власти;
* контроль на основе жестких правил, которые прописаны в конституции или в законах;
* прямой административный контроль, характерный в большей степени для унитарных государств.

В российской финансовой практике применяется контроль за субфедеральными заимствованиями на основе правил, установленных Бюджетным кодексом РФ. К важнейшим из них относятся определение прав внешних заимствований субъектов РФ, а также условия разрешения эмиссии субфедеральных ценных бумаг.

**2. Государственное регулирование внешнего и внутреннего долга России**

**2.1. Структура государственного долга РФ**



|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Дата** | **внешний гос.долг (млрд.руб)** | **внутренний долг(млрд.руб)** | **совокупный внешний долг(млрд.руб)** |
| 01.01.2002 | 4067,75 | 533,51 | 4457,76 |
| 01.01.2003 | 3999,77 | 679,91 | 4846,19 |
| 01.01.2004 | 3509,83 | 682,02 | 5364,24 |
| 01.01.2005 | 3195,94 | 778,47 | 5980,14 |
| 01.01.2006 | 2159,60 | 875,43 | 7260,76 |
| 01.01.2007 | 1379,56 | 1064,88 | 8240,22 |
| 01.01.2008 | 1100,05 | 1301,15 | 11402,30 |
| 01.10.2009 | 1121,55 | 1499,82 | 14279,26 |

Совокупный внешний долг России на 1 октября 2009 года составил 487,4 миллиарда долларов. На 1 июля этот показатель достигал 475,6 миллиарда долларов. Таким образом, за третий квартал внешний долг страны увеличился на 11,8 миллиарда долларов. Рост внешнего долга РФ был вызван, в первую очередь, увеличением долга финансовых организаций страны. В течение третьего квартала задолженность органов денежно-кредитного регулирования возросла с 11 миллиардов долларов (на конец второго квартала) до 16,6 миллиарда долларов.

Кроме того, в течение июля - сентября 2009 года увеличилась задолженность российских компаний - на 3,7 процента до 303,5 миллиарда рублей. В частности, объем кредитов вырос с 233,5 миллиарда долларов (на конец второго квартала) до 237 миллиардов долларов, а объем долговых ценных бумаг - с 9,4 миллиарда до 11,6 миллиарда долларов соответственно.

По состоянию на 1 ноября 2009 г. структура госдолга выглядит так:

- государственный внешний долг Российской Федерации (включая обязательства бывшего Союза ССР, принятые Российской Федерацией ) - 36,54%;

- задолженность перед официальными кредиторами - членами Парижского клуба, не являвшаяся предметом реструктуризации - 1,04%;

- задолженность перед официальными кредиторами - не членами Парижского клуба - 1,78%;

- задолженность перед официальными кредиторами - бывшими странами СЭВ- 1,28%;

- коммерческая задолженность бывшего СССР -1,18%;

- задолженность перед международными финансовыми организациями - 3,75%;

- задолженность по еврооблигационным займам - 25,21%;

- задолженность по ОВГВЗ - 1,71%;

- задолженность по гарантиям Российской Федерации в иностранной валюте - 0,58%.

Наибольшая часть российского госдолга приходится на задолженность по еврооблигационным займам. С 1 января по 1 ноября 2009 года ее величина в долларах сократилась на 1,5 млрд. долларов (5,4%) — с 27,7 млрд. долларов до 26,2 млрд. долларов.

Согласно п.1 ст.98 Бюджетного кодекса РФ Долговые обязательства Российской Федерации могут существовать в форме: - кредитных соглашений и договоров, заключенных от имени Российской Федерации, как заемщика, с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями; - государственных займов, осуществленных путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации; - договоров и соглашений о получении Российской Федерацией бюджетных кредитов от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации; - договоров о предоставлении Российской Федерацией государственных гарантий; - соглашений и договоров, в том числе международных, заключенных от имени Российской Федерации, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств Российской Федерации прошлых лет*.*

Объем выплат по погашению внешнего долга:

# Сравнивая структуру государственного внешнего долга на 1 октября 2008 года и на 1 октября 2009 года, можем заметить, что в 2009 году Государственный внешний долг Российской Федерации в млн долларов США уменьшился на 4,8%, в евро – на 7,02%. Задолженность перед официальными кредиторами - членами Парижского клуба в 2009 году в млн долларов США увеличилась на 10,7%, в евро уменьшилась на 24,2%. Задолженность перед официальными кредиторами -не членами Парижского клуба в 2009 году в млн долларов США уменьшилась на 7,04%, в евро возросла на 27,07%. Задолженность перед международными финансовыми организациями в 2009 году в млн долларов США уменьшилась на 1,76%, в евро - на 10,4%. Задолженность по ОВГВЗ (Облигации внутреннего государственного валютного займа) в 2009 годы в млн долларов США увеличилась на 77,7%, в евро – на 21,58%.

**2.2.Внутренние и внешние займы. Приоритетные направления заимствований.**

**Внутренние займы**

Государственным называется заём, по которому заёмщиком выступает Российская Федерация, субъект Российской Федерации, а займодавцем - гражданин или юридическое лицо.

Договор государственного займа заключается путем приобретения займодавцем выпущенных государственных облигаций или иных государственных ценных бумаг, удостоверяющих право займодавца на получение от заемщика предоставленных ему взаймы денежных средств или, в зависимости от условий займа, иного имущества, установленных процентов либо иных имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями выпуска займа в обращение.

Государственные займы являются добровольными.

Изменение условий выпущенного в обращение займа не допускается.

Правила о договоре государственного займа соответственно применяются к займам, выпускаемым муниципальным образованием.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2008год | 2009год | Темп роста,% |
| внутренние займы(тыс.руб) | 223069992,4 | 356929007,7 | 160,0076298 |

# 

# Рынок внутреннего долга не может считаться уникальным явлением в мировой практике – почти все страны мира выпускают государственные ценные бумаги. Учреждение российского рынка внутреннего долга было призвано ликвидировать практику прямого (эмиссионного) кредитования ЦБ РФ. Решалась задача создания значительного по размерам рынка государственных ценных бумаг, который характеризовался бы высокой ликвидностью и низкими рисками федеральных облигаций. Развитие российского рынка внутреннего долга было непосредственно связано с эволюцией национальной финансовой сферы, действиями денежных властей, как в области макроэкономической политики, так и в проведении чисто рыночных преобразований. В результате структура совокупного денежного предложения стала менее ликвидной, снизились темпы инфляции, прочие сегменты национального рынка интенсивно развивались.

# Внешние займы

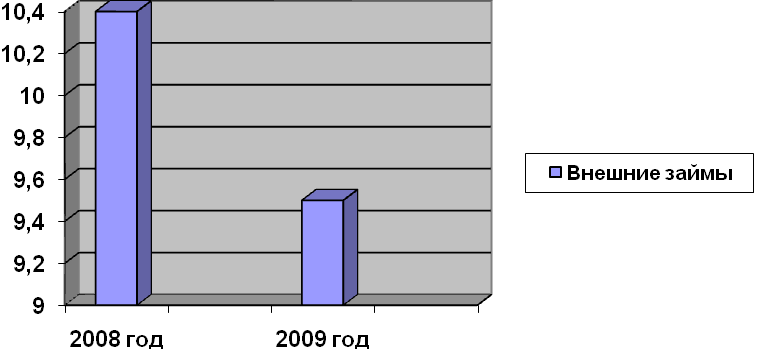
"Бюджетный кодекс Российской Федерации" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (принят ГД ФС РФ 17.07.1998) (ред. от 28.11.2009)

Под государственными внешними заимствованиями Российской Федерации понимаются государственные займы, осуществляемые путем выпуска государственных ценных бумаг от имени Российской Федерации, и кредиты, привлекаемые от кредитных организаций, иностранных государств, включая целевые иностранные кредиты (заимствования), международных финансовых организаций, иных субъектов международного права, иностранных юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации, выраженные в иностранной валюте.

Государственные внешние заимствования Российской Федерации осуществляются в целях финансирования дефицита федерального бюджета, а также для погашения государственных долговых обязательств Российской Федерации.

Право осуществления государственных внешних заимствований Российской Федерации и заключения договоров о предоставлении государственных гарантий для привлечения внешних кредитов (займов) принадлежит Российской Федерации. От имени Российской Федерации осуществлять внешние заимствования может Правительство Российской Федерации либо уполномоченное им Министерство финансов Российской Федерации.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | 2008 год | 2009год | Темп роста,% |
| внешние займы(млрд.долларов США) | 10,4 | 9,5 | 91,34615385 |



Россия занимается 18 место в рейтинге по внешним долгам. Задолженность составляет 487400 млн.долларов США на 4 октября 2009 года. (% к ВВП – 21,90%) "Я не думаю, что на первом этапе можно говорить о сумме более 5 млрд (долл.). Россия не занимала с 1998г., поэтому нельзя выйти с большим объемом. Необходимо рынок готовить, и это не столько решение проблемы дефицита. Говорить о реальном возмещении дефицита за счет средств, которые мы берем из Резервного фонда РФ, пока не приходится", - сказал Алексей Кудрин. «Порядок ведения Долговой книги РФ «- нормативный документ Минфина за подписью министра Кудрина.

Из этого документа можно узнать полный список тех, кому мы должны. Это 40 стран и 5 международных финансовых организаций:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1 США | 16 Австралия | 31 Венгрия |
| 2 Германия | 17 Бельгия | 32 Румыния |
| 3 Япония | 18 Дания | 33 Словакия |
| 4 Великобритания | 19 Португалия | 34 Чехия |
| 5 Франция | 20 Финляндия | 35 КНДР |
| 6 Италия | 21 Швеция | 36 КНР |
| 7 Канада | 22 Кувейт | 37 Югославия |
| 8 Испания | 23 ОАЭ | 38 Польша |
| 9 Швейцария | 24 Греция | 39 Афганистан |
| 10 Турция | 25 Египет | 40 Ливия |
| 11 Кипр | 26 Мальта | M1 Международный валютный фонд |
| 12 Нидерланды | 27 Оман | М2 Международный банк реконструкции и развития |
| 13 Корея | 28 Таиланд | М3 Европейский банк реконструкции и развития |
| 14 Норвегия | 29 Уругвай | М4 Северный инвестиционный банк |
| 15 Австрия | 30 Болгария | М5 Европейский инвестиционный банк |

Для погашения внешнего государственного долга, и, прежде всего Парижскому клубу, был создан в 2004г. Стабилизационный фонд.

Цели создания Стабилизационного фонда определяются:

* такой спецификой постсоветской экономикой, как сильная ее зависимость от экспорта углеводородов и от соответствующих мировых цен;
* особенностями проводимой в последние годы экономической политики.

# К новым явлениям в области погашения задолженности относится договоренность правительства РФ с Парижским клубом о досрочном погашении внешнего государственного долга на сумму 15,5 млрд. долл. в течение четырех месяцев 2005г., или на 40% всего долга Парижскому клубу. Это дало нам *экономию* около миллиарда долларов на процентах по номинальному долгу. Сумма в 15,5 млрд. долл. уже отправлена Парижскому клубу из средств Стабилизационного фонда. Примерно 6 млрд. долл. из этой суммы получит Германия, т.е. приблизительно 1/3. Парижский клуб, согласившись на досрочное погашение внешнего долга России, хотел получить будущие проценты в виде премий, но РФ на это не пошла. У России в отличие от западных стран внешняя задолженность в форме банковского кредита играет значительно большую роль, чем в виде облигаций и акций. Это отличает Россию от других стран, т.к. в мире сейчас преобладают облигационные займы, а не банковские кредиты. Однако после соглашения с Лондонским клубом ситуация изменилась в пользу еврооблигаций. Следует отметить также низкую эффективность внешних заимствований России. Их нельзя рассматривать как помощь народному хозяйству. Это связано с неэффективностью социально-экономического развития страны и кредитной системы, с отсутствием концепции управления внешним долгом.

# Приоритетные направления заимствований

*Классический подход* к определению роли госдолга в экономике заключается в использовании государственных займов в качестве субститута (заменителя) налоговых поступлений.Данный подход связан с отношением к госдолгу как к инструменту стабилизационной макроэкономической политики.

# Использование заемных средств - это реальная возможность увеличить доходы субъекта, его осуществляющего, и решить те задачи, реализация которых не может быть обеспечена в данный момент за счет собственных доходов бюджета.

# Внешние заимствования Российское государство предполагает осуществлять за счет облигационных займов и кредитов. 76% внешних заимствований - несвязанные, со сроком погашения от 5 до 17 лет, т.е. использование этих кредитов может и должно отражать стратегию развития государства. Анализ показывает, что средства предполагается направить на реализацию транспортных проектов (по модернизации железнодорожного транспорта России, организации воздушного движения Дальнего Востока), на содействие структурной перестройке в угольной промышленности, на поддержку реформы в электроэнергетическом секторе, на проведение реформы социальной защиты и т.д. Но значительную часть федеральных заимствований, осуществляемых при содействии Международного банка реконструкции и развития (МБРР), предполагается использовать для получения консультационных услуг, приобретения вычислительной техники и оборудования - в сфере статистического учета и в финансово-налоговых сферах. Получателями являются фонд <Бюро экономического анализа>, Российский фонд правовых реформ, Российский фонд социальных реформ, Министерство по налогам и сборам, Министерство финансов, Министерство статистики, Центральный банк. Реализация проектов субъектов Федерации предполагает решение экологических проблем, осуществление земельной реформы, устойчивого лесопользования, реформирования здравоохранения и т.д.

# В 2004 году принята программа о государственных внешних заимствованиях.

# Принципы формирования Программы государственных внешних заимствований:

# 1.Максимальное ограничение принятия обязательств по привлечению кредитов иностранных государств и займов международных финансовых организаций по новым проектам, финансируемым из федерального бюджета

# 2. Сокращение неэффективно используемых займов и займов, реализуемых в течение длительного времени

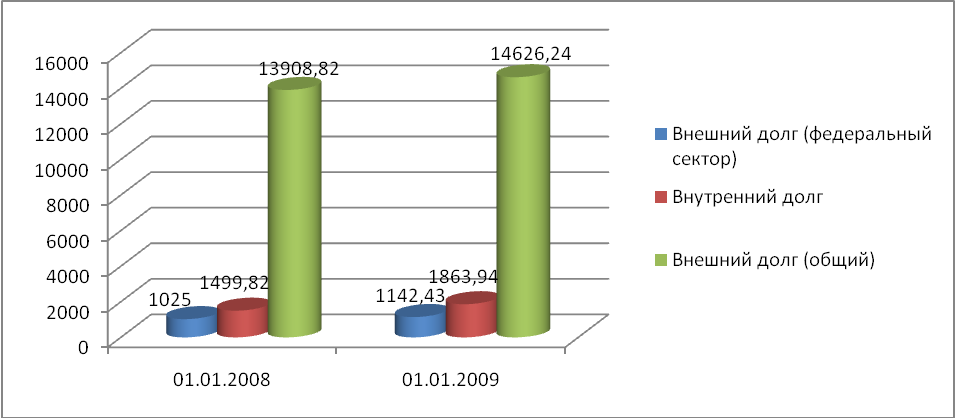
# 3. Максимальное привлечение займов для финансирования расходов по уже реализуемым проектам с целью их завершения

# 4. Концентрация заемных ресурсов для реализации новых крупных имеющих общегосударственное значение инфраструктурных проектов, решения, по реализации которых в счет «связанных» кредитов и займов международных финансовых организаций уже принято Правительством

# Заимствования Всемирного банка включают: компенсирующие снижение доходов бюджета реабилитационные займы (14,7% общей суммы); займы: на структурную перестройку (23,3%), для развития нефтяной промышленности, энергетики и строительства (19,6%), транспорта и связи, ЖКХ (21,0%); займы для развития рыночной инфраструктуры (5,0%), здравоохранения (5,0%), образования (3,8%), сельского хозяйства (3,6%), на нужды госуправления (2,0%), охраны окружающей среды (1,3%), социальной политики (0,7%)

**2.3. Соотношение внутреннего и внешнего долга**

Размер внешнего и внутреннего долга в млрд. руб.



Соотношение внешнего и внутреннего долга

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| соотношение | 01.10.2008 | | | 01.10.2009 | | |
| отношение | в % | Разница (млрд. руб.) | отношение | в % | Разница (млрд. руб.) |
| внешнего долга федерального сектора к внутреннему | 0,683415 | 68,34153 | -474,82 | 0,612911 | 61,29114 | -721,51 |
| Общего внешнего долга к внутреннему | 9,27366 | 927,366 | 12409 | 7,846948 | 784,6948 | 12762,3 |

Анализ данных по внешнему и внутреннему долгу Российской Федерации показал, что соотношение долгов в процентном выражении снизилось. Так в 2008 году отношение общего внешнего долга к внутреннему равно 9:1, в 2009 году этот показатель снизился до 7:1. Это означает, что в общей сумме долга доля внешнего долга уменьшается, а внешнего – увеличивается.

Однако разница между внешним и внутренним долгом растет, в денежном выражении она составила:

* 12409 млрд. руб. в 2008 году и 12762,3 млрд. руб. в 2009 году (при расчете использованы данные общего внешнего долга);
* 474,82 млрд. руб. в 2008 году и 721,51 млрд. руб. в 2009 году (при расчете использованы данные внешнего долга федерального сектора).

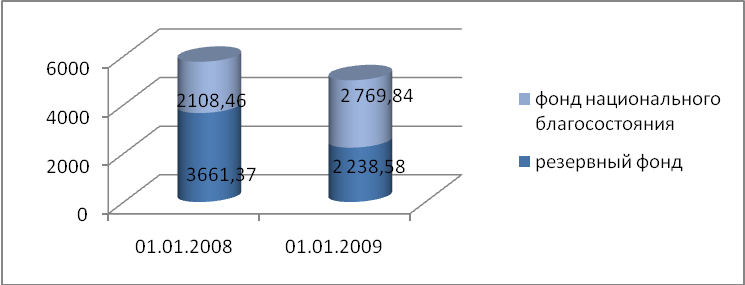
**2.4. Объемы использования средств стабилизационного фонда**

В 2004 году в России за счет нефтяных доходов был создан Стабилизационный фонд. С 1 февраля 2008 года Стабилизационный фонд разделен на 2 фонда – Резервный фонд и Фонд национального благосостояния. Резервный фонд – это «подушка безопасности» на случай резкого падения мировых цен на нефть ниже параметров, заложенных в федеральный бюджет. Фонд национального благосостояния предназначен для софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан и покрытия дефицита Пенсионного фонда.

Совокупный объем средств Резервного фонда соответствует сумме остатков на счетах Федерального казначейства в Центральном банке Российской Федерации по учету средств Резервного фонда и средств Резервного фонда, размещенных в резервную позицию Российской Федерации в Международном валютном фонде, пересчитанных по официальным курсам иностранных валют, установленным Центральным банком Российской Федерации на дату, предшествующую отчетной, и кросс-курсам, рассчитанным на основе указанных курсов.

Совокупный объем средств Фонда национального благосостояния, выраженный в российских рублях и долларах США, соответствует сумме остатков на счетах Федерального казначейства в Центральном банке Российской Федерации по учету средств Фонда национального благосостояния и на депозитах во Внешэкономбанке, по официальным курсам иностранных валют, установленным Центральным банком Российской Федерации на дату, предшествующую отчетной, и кросс-курсам, рассчитанным на основе указанных курсов.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 01.12.2008 | 01.12.2009 |
| объем стабилизационного фонда (млрд. руб.) | 5769,83 | 5008,42 |
| в том числе: |  |  |
| резервный фонд (млрд. руб.) | 3 661,37 | 2 238,58 |
| фонд национального благосостояния (млрд. руб.) | 2 108,46 | 2 769,84 |



### Стабилизационный фонд Российской Федерации в период с 01.12.2008 по 01.12.2009 года сократился на 761.41 млрд. руб. Данная ситуация сложилась в связи с тем, что Резервный фонд сократился на 1422.79 млрд. руб., в то время как Фонд социального развития увеличился на 661.38 млрд. руб.

### 2.5. Инструменты управления государственным долгом РФ

Управление государственным долгом - это совокупность мероприятий государства, направленных на погашение долга; механизм формирования и реализации одного из направлений финансовой политики государства, связанного с его деятельностью на внешних и внутренних финансовых рынках в качестве заемщика или гаранта.

К мероприятиям, способствующим погашению долга государственного, относятся:

* выплаты кредиторам;
* погашение внешних и внутренних займов;
* предоставление гарантий;
* изменение условий выпущенных займов;
* определение условий выпуска и размещения новых государственных долговых обязательств и др.

Выполнение мероприятий зависит от принятия обоснованных решений в процессе управления государственным долгом, что базируется на анализе объема и структуры долга, объективной оценке его текущего состояния. При этом используются абсолютные и относительные показатели. Абсолютные показатели отражают объем государственной внутренней и внешней задолженности в денежном выражении, величину расходов, связанных с ее погашением и обслуживанием. Основные относительные показатели, существенно влияющие на принятие административных решений и выбор методов управления государственным долгом, включают:

* процентное соотношение суммы долга и ВВП;
* долю расходов на погашение и обслуживание государственного долга в общей сумме расходов бюджета.

Для оценки государственного внешнего долга также применяются показатели процентного соотношения суммы внешнего долга и объема экспорта в денежном выражении, доли расходов на погашение и обслуживание государственного внешнего долга в экспортной выручке, характеризующие уровень долгового бремени для национальной экономики.

Управление государственным долгом представляет собой непрерывный процесс, включающий 3 этапа:

1. привлечение финансовых ресурсов путем размещения ценных бумаг;
2. погашение долговых обязательств;
3. обслуживание долговых обязательств.

На 1-м этапе определяются предельные размеры государственных заимствований и гарантий на очередной бюджетный год, выбираются инструменты привлечения ресурсов и повышения эффективности их использования. На 2-м этапе привлекаются ресурсы на внешних или внутренних финансовых рынках путем выпуска и размещения государственных ценных бумаг, получения кредита или предоставления государственные гарантии, а затем эти средства направляются на финансирование текущих бюджетных расходов или инвестиционных проектов. 3-й этап заключается в поисках источников финансовых ресурсов для погашения и обслуживания государственного долга, снижении общих издержек, своевременном выполнении долговых обязательств.

Государственные долговые обязательства погашаются за счет бюджетных доходов, золотовалютных резервов страны, денежных средств, полученных от продажи государственной собственности, а также новых заимствований.

Методы управления государственным долгом можно подразделить на административные и финансовые.

Административные методы основаны на быстром и четком выполнении отдельных распоряжений органов государственной власти и управления; они не предусматривают оценку экономической эффективности и результатов действий по управлению государственным долгом.

Финансовые методы состоят в выборе способов и форм обеспечения погашения государственного долга с помощью анализа финансовых показателей и нацелены на максимизацию эффекта от привлекаемых займов при минимальных издержках, связанных с их погашением и обслуживанием.

Наиболее оптимальное сочетание административных и финансовых методов обусловлено внутренними и внешними экономическими и политическими факторами. В условиях долгового кризиса, когда государство испытывает трудности с выполнением ранее взятых обязательств по погашению и обслуживанию государственной задолженности, используются: рефинансирование, реструктуризация, конверсия займов, консолидация займов, аннулирование и списание государственных долгов. Управление государственным долгом непосредственно влияет на экономический рост, уровень инфляции, ссудного процента, занятости, объема инвестиций в экономику страны в целом и в реальный сектор экономики.

**Заключение**

Как мы уже говорили, в настоящих условиях государственный долг находится в центре экономических проблем страны, что требует самого пристального внимания к этой экономической категории и проблемам, с ней связанным.

Из проведенного анализа мы видим, что проблема государственного долга очень близка для России в том числе. На протяжении всех лет, связанных с реформами проблема выплаты задолженности по государственному долгу остается одним из важнейших стратегических задач государства.

В целом по итогам работы можно сделать следующие выводы.

В первой главе мы рассмотрели понятие «государственного долга», под которым понимаются долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права, включая обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией. Существуют различные классификации государственных займов однако основная из них – это деление долга на внутренний и внешний.

Также мы рассмотрели рынок субфедеральных займов, который на сегодняшний день является одним из наиболее бурно развивающихся сегментов рынка российского государственного долга. Он отличается относительно низким уровнем ликвидности для большинства регионов, наличием конкуренции между регионами.

Во второй главе мы рассмотрели принципы и методы управления государственным долгом.

Во второй главе мы рассмотрели также текущую ситуацию, связанную с государственным долгом в России. Нужно отметить, что России удалось в 2005-2007 гг.выплатить большую часть своего долга. Это в основном происходило за счет сверхдоходов от вывоза природных ресурсов. Сейчас также наблюдается тенденция перехода от внешних заимствований к внутренним. Это обусловлено тем, что руководство страны хочет развития реального сектора экономики накопления капитала внутри страны, а не его вывоза.

Таким образом, проблема государственного долга на сегодняшний день по-прежнему остается и является одной из главнейших стратегических задач.

**Список использованной литературы**

Нормативно-правовые акты

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации: федеральный закон от 31.07.1998г., № 145-ФЗ (ред. от 6.12.2007 г.).- Информ.- правов. система «Эксперт-Гарант». - Версия от 29.03.08 г.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации: федеральный закон от 26.01.1996г., № 14-ФЗ. - Информ.- правов. система «Эксперт-Гарант». - Версия от 29.03.08 г.

Статьи в периодических изданиях

3. Борисов С.М. Внешние долги России // Деньги и кредит. - 2007. - №2.-С. 21-25.

4. Вавилов Ю.Я. Вопросы государственного долга в бюджетном кодексе РФ // Финансы. – 2008. - №7.

5. Горьковский С.В. Государственный долг – ориентация на национальные приоритеты // Финансы. – 2009. – №1. – С.75-77.

6. Деменцев В.В. Внешний долг России в системе международной задолженности // Финансы. – 2007.- №12. – С. 37-40.

7. Кузнецов А.М. Анализ привлечения и использования РФ средств займов международных финансовых организаций и перспективы дальнейшего сотрудничества // Финансы и кредит. – 2008. – № 16. – С.13-15.

8. Селезнев А. Совокупный государственный долг, его регулирование // Экономист. – 2008. – № 8. – С.13-26.

9. Семенкова Е.В., Алексанян В.М. Реструктуризация государственной задолженности // Финансы. - 2008. - №5.

Учебники и учебные пособия

10. Абрамова М. А., Александрова Л. С. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. - М.: Институт международного права и экономики, 2006.

11. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. – М.: Высшее образование, 2006. – 575с.

12. Вавилов А. Г.Государственный долг: уроки кризиса и принципы управления. М.: Городец-издат, 2001

13. Вавилов Ю.Я. Государственный долг: Учебное пособие. – М.: Перспектива, 2007. – 256 с.

14. Сенчагов В.К., Архипов А.И. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник . – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект. – 2007. – 720 с.

15. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской. – М.: Юрайт-Издат. – 2006. – 543 с.

Интернет-ресурсы

16. www.minfin.ru

17. www.newsru.com

18. www.wikipedia.org

19. www.rg.ru

20. rosfincom.ru

**Приложение 1**

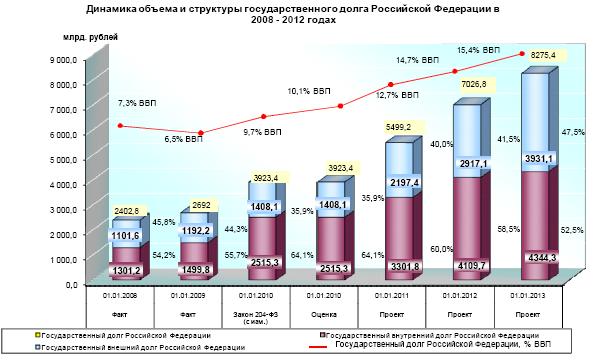
|  |
| --- |
| **График погашения внешнего долга Российской Федерации по состоянию на 1 октября 2009 года: основной долг** (млрд. долл. США) |

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Задол- женность по состо- янию на 01.10.2009 | Сроки платежей | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | Гра- фик не опре- делен | Гра- фик отсут- ствует2 |
| до вост- ребо-вания | октябрь 2009 | ноябрь 2009 | декабрь 2009 | январь 2010 | февраль 2010 | март 2010 | апрель 2010 | май 2010 | июнь 2010 | июль 2010 | август 2010 | сентябрь 2010 | всего до 1 года | IV кв. 2010 | I кв. 2011 | II кв. 2011 | III кв. 2011 | всего от 1 года до 2 лет | свыше 2 лет |
| **Всего** | **478,2** | **22,4** | **12,5** | **11,1** | **24,8** | **5,0** | **6,4** | **8,9** | **7,8** | **8,1** | **10,3** | **7,5** | **5,0** | **7,4** | **114,8** | **22,1** | **13,1** | **22,4** | **16,5** | **74,2** | **227,0** | **21,8** | **18,2** |
| **Органы государственного управления** | **31,2** |  | **0,1** | **0,1** | **0,2** | **0,1** | **0,1** | **0,7** | **0,1** | **0,1** | **0,5** | **0,1** | **0,0** | **0,6** | **2,8** | **0,7** | **0,8** | **0,9** | **0,8** | **3,2** | **23,1** | **0,6** | **1,5** |
| Федеральные органы управления | 29,5 |  | 0,1 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,7 | 0,1 | 0,1 | 0,5 | 0,1 | 0,0 | 0,6 | 2,7 | 0,6 | 0,8 | 0,9 | 0,8 | 3,1 | 21,6 | 0,6 | 1,5 |
| ***Новый российский долг*** | ***25,0*** |  | ***0,1*** | ***0,1*** | ***0,1*** | ***0,1*** | ***0,0*** | ***0,7*** | ***0,1*** | ***0,1*** | ***0,1*** | ***0,1*** | ***0,0*** | ***0,6*** | ***2,1*** | ***0,3*** | ***0,8*** | ***0,7*** | ***0,8*** | ***2,5*** | ***20,1*** | ***0,1*** | ***0,2*** |
| кредиты | 5,0 |  | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | 0,2 | 1,1 | 0,3 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 1,0 | 2,9 |  |  |
| ценные бумаги | 19,7 |  |  |  |  | 0,0 |  | 0,5 |  | 0,0 |  |  |  | 0,5 | 1,0 |  | 0,5 | 0,4 | 0,6 | 1,5 | 17,2 |  |  |
| прочая задолженность | 0,3 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,1 | 0,2 |
| ***Долг бывшего СССР*** | ***4,5*** |  | ***0,0*** | ***0,0*** | ***0,1*** |  | ***0,0*** | ***0,0*** | ***0,0*** |  | ***0,4*** | ***0,0*** |  | ***0,0*** | ***0,6*** | ***0,4*** |  | ***0,2*** |  | ***0,6*** | ***1,5*** | ***0,5*** | ***1,2*** |
| кредиты | 3,2 |  | 0,0 | 0,0 | 0,1 |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |  | 0,4 | 0,0 |  | 0,0 | 0,6 | 0,4 |  | 0,2 |  | 0,6 | 1,5 | 0,5 | 0,0 |
| ценные бумаги | 0,0 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 0,0 |
| прочая задолженность | 1,2 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,2 |
| Субъекты Российской Федерации | 1,7 |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |  | 0,0 | 0,1 |  | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 1,6 |  |  |
| кредиты | 1,1 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 1,1 |  |  |
| ценные бумаги | 0,5 |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 |  |  | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |  | 0,0 | 0,1 |  | 0,0 | 0,0 | 0,1 | 0,4 |  |  |
| **Органы денежно-кредитного регулирования** | **12,2** | **3,2** |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | **9,0** |
| наличная национальная валюта и депозиты | 3,2 | 3,2 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| прочая задолженность (распределение СДР) | 9,0 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | *9,0* |
| **Банки1** | **135,9** | **9,1** | **5,0** | **3,8** | **7,8** | **1,6** | **2,3** | **3,0** | **3,8** | **5,0** | **1,8** | **1,3** | **1,4** | **1,5** | **38,2** | **5,7** | **3,6** | **7,0** | **5,6** | **21,9** | **49,7** | **17,0** | **0,0** |
| кредиты и депозиты (кроме до востребования) включая долговые обязательства перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования | 119,9 |  | 5,0 | 3,8 | 7,8 | 1,6 | 2,3 | 3,0 | 3,8 | 5,0 | 1,8 | 1,3 | 1,4 | 1,5 | 38,2 | 5,7 | 3,6 | 7,0 | 5,6 | 21,9 | 49,7 | 10,1 |  |
| текущие счета и депозиты (до востребования) | 9,1 | 9,1 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| долговые ценные бумаги | 3,3 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 3,3 |  |
| прочая задолженность | 3,6 |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 3,6 | 0,0 |
| **Прочие секторы** | **299,0** | 10,1 | **7,5** | **7,2** | **16,8** | **3,3** | **4,0** | **5,2** | **3,9** | **3,0** | **8,0** | **6,2** | **3,6** | **5,2** | **73,8** | **15,7** | **8,7** | **14,6** | **10,1** | **49,1** | **154,1** | **4,2** | **7,7** |
| долговые обязательства перед прямыми инвесторами и предприятиями прямого инвестирования | 45,3 | 1,9 | 0,7 | 1,6 | 3,5 | 0,5 | 0,3 | 0,6 | 0,4 | 0,6 | 0,6 | 0,5 | 0,3 | 0,3 | 9,7 | 2,0 | 1,0 | 2,3 | 0,7 | 6,0 | 27,5 |  | 0,2 |
| кредиты | 234,1 | 8,3 | 6,1 | 4,7 | 12,0 | 2,8 | 3,5 | 4,5 | 3,4 | 2,3 | 7,2 | 5,5 | 3,2 | 4,8 | 60,0 | 13,4 | 7,1 | 12,0 | 9,1 | 41,6 | 124,2 |  |  |
| долговые ценные бумаги | 12,7 |  | 0,0 | 0,1 | 0,4 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,2 | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 1,1 | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 0,1 | 0,7 | 1,1 | 4,2 | 5,7 |
| задолженность по финансовому лизингу | 2,9 |  | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 0,8 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,8 | 1,3 |  |  |
| прочая задолженность | 4,0 |  | 0,6 | 0,6 | 0,8 |  |  |  |  |  |  |  |  |  | 2,1 |  |  |  |  |  |  |  | 1,8 |

|  |
| --- |
|  |
| *1 Включаются обязательства кредитных организаций и Внешэкономбанка.* |
| *2 Включается просроченный долг, привилегированные акции в собственности нерезидентов и другая не имеющая графика погашения задолженность.* |

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| *Примечание:* | *Включается внешняя задолженность в национальной и иностранной валюте.* |
|  | *Разница между накопленной суммой задолженности и графиком ее погашения по инструментам, имеющим рыночную оценку, объясняется расхождением рыночной и номинальной стоимости.* |

Приложение 2



Приложение 3

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | | |
| Структура государственного внешнего долга Российской Федерации\* по состоянию на 01 февраля 2010 года | | |  |  |
|  | | |  |  |
| Категория долга | | | млн. долларов США | млн. евро\*\* |
| Государственный внешний долг Российской Федерации (включая обязательства бывшего Союза ССР, принятые Российской Федерацией ) | | | 37 523,2 | 26 890,6 |
| Задолженность перед официальными кредиторами - членами Парижского клуба, не являвшаяся предметом реструктуризации | | | 984,3 | 705,4 |
| Задолженность перед официальными кредиторами - не членами Парижского клуба | | | 1 819,2 | 1 303,7 |
| Задолженность перед официальными кредиторами - бывшими странами СЭВ | | | 1 289,2 | 923,9 |
| Коммерческая задолженность бывшего СССР\*\*\* | | | 822,6 | 589,5 |
| Задолженность перед международными финансовыми организациями | | | 3 734,6 | 2 676,4 |
| Задолженность по еврооблигационным займам | | | 26 239,6 | 18 804,3 |
| внешний облигационный заем 2010 года | | | 328,2 | 235,2 |
| внешний облигационный заем 2030 года | | | 19 945,1 | 14 293,5 |
| внешний облигационный заем 2018 года | | | 3 466,4 | 2 484,1 |
| внешний облигационный заем 2028 года | | | 2 499,9 | 1 791,5 |
| Задолженность по ОВГВЗ | | | 1 775,3 | 1 272,3 |
| в том числе: | | |  |  |
| ОВГВЗ VII серии | | | 1 750,0 | 1 254,1 |
| Задолженность по гарантиям Российской Федерации в иностранной валюте | | | 858,4 | 615,2 |
|  | | |  |  |
| \*-- в соответствии со статьей 6 Бюджетного кодекса Российской Федерации внешним долгом являются обязательства, возникающие в иностранной валюте; | | | | |
| \*\* Объем государственного внешнего долга Российской Федерации в евро исходя из соотношения доллар/евро по курсу Банка России на последний день месяца перед отчетной датой. | | | | |
|  |  |  | | |
| \*\*\* Неурегулированная коммерческая задолженность бывшего СССР. | | | | |

1. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской. – М.: Юрайт-Издат. – 2006. –С.234. [↑](#footnote-ref-1)
2. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. – М.: Высшее образование, 2006. – С.241 [↑](#footnote-ref-2)
3. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской. – М.: Юрайт-Издат. – 2006. –С.234. [↑](#footnote-ref-3)
4. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской. – М.: Юрайт-Издат. – 2006. –С.235. [↑](#footnote-ref-4)
5. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. – М.: Высшее образование, 2006. – С.242 [↑](#footnote-ref-5)
6. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской. – М.: Юрайт-Издат. – 2006. –С.236. [↑](#footnote-ref-6)
7. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. – М.: Высшее образование, 2006. – С.242 [↑](#footnote-ref-7)
8. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебник / Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской. – М.: Юрайт-Издат. – 2006. –С.249. [↑](#footnote-ref-8)
9. Вавилов Ю.Я. Государственный долг: Учебное пособие. – М.: Перспектива, 2007. [↑](#footnote-ref-9)