

Воробьева Анастасия Павловна,

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», г. Москва, Россия

ВНЕШНИЙ ДОЛГ РОССИИ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Аннотация: В статье рассмотрена настоящая ситуация внешнего государственного долга РФ, выявлена проблема и представлены пути решения. Анализируются показатели внешнего долга и связывается с показателями ВВП. Для понимания общей картины, учитываются показатели в период СССР. Рассматривается одна из важных проблем, усовершенствование системы управления госдолгом.

Ключевые слова: внешний долг, государственный долг.

Abstract: The article deals with the present situation the external public debt of the RUSSIAN FEDERATION, the problem is identified and presented solutions. External debt indicators are analyzed and linked to rates of GDP. To understand the overall picture are considered during the Soviet period. Considered one of the major problems, improvement of the system of management of public debt.

Keywords: external debt, government debt.

Ускорение процессов глобализации и интеграции мировых финансовых рынков привело к возможности использования заимствований для упрощения процесса привлечения заемного капитала для государств и частных компаний. Несмотря на то, что основную часть дохода бюджета составляют налоговые и неналоговые поступления, все же публично-правовые образования часто пользуются заимствованиями. Это происходит потому что бюджет может быть финансово неустойчивым, то есть расходы бюджета превышают доходы, либо

практиковать метод формирования бюджета с небольшим дефицитом, а значит появляется нехватка средств, которые необходимо использовать для больших проектов.

В бюджетном кодексе в статье 6 дается определение внешнего долга, как обязательства, возникающие в иностранной валюте, за исключением обязательств субъектов Российской Федерации и муниципальных образований перед Российской Федерацией, возникающих в иностранной валюте в рамках использования целевых иностранных кредитов (заимствований) [1].

Анализ последствий и причин накопления внешней задолженности исходит из макроэкономической теории. Внешние заимствования являются одним из видов международного движения капитала. В теоретическом аспекте, принято считать, что задолженность используется, когда есть необходимость их использования заемных ресурсов [6, с. 10], однако современными исследованиями выявлено, что на практике возникают трудности, поскольку частое использования привлечение данных средств обычно приводит к увеличению внешней задолженности и появлению кризиса долга [5].

Долговая политика России связана с временами СССР. Прошлые задолженности перед странами кредиторами и организациями были огромные, при этом в настоящее время задолженность до сих пор не погашена полностью. Также долговое бремя связано с переходным периодом в стране в 2000 годах. Но главная проблема – невозможность грамотно организовать систему управления долгом.

До 2014 года Россия развивалась, ей удавалось сохранять хороший темп экономического роста, а благоприятная конъюнктура способствовала укреплению рублю. Тем самым сокращался внешний государственный долг. С 1995 по 2003 год со 108 до 58 млрд. долларов [2]. Но стоит отметить, что этот рост был достигнут путем экстенсивной модели развития с акцентом на экспорт сырья и продукции первичной обработки. После событий 2014 года, данная модель развития только ухудшила ситуацию, поэтому в последующем можно видеть, Россия стала наращивать свой долг.

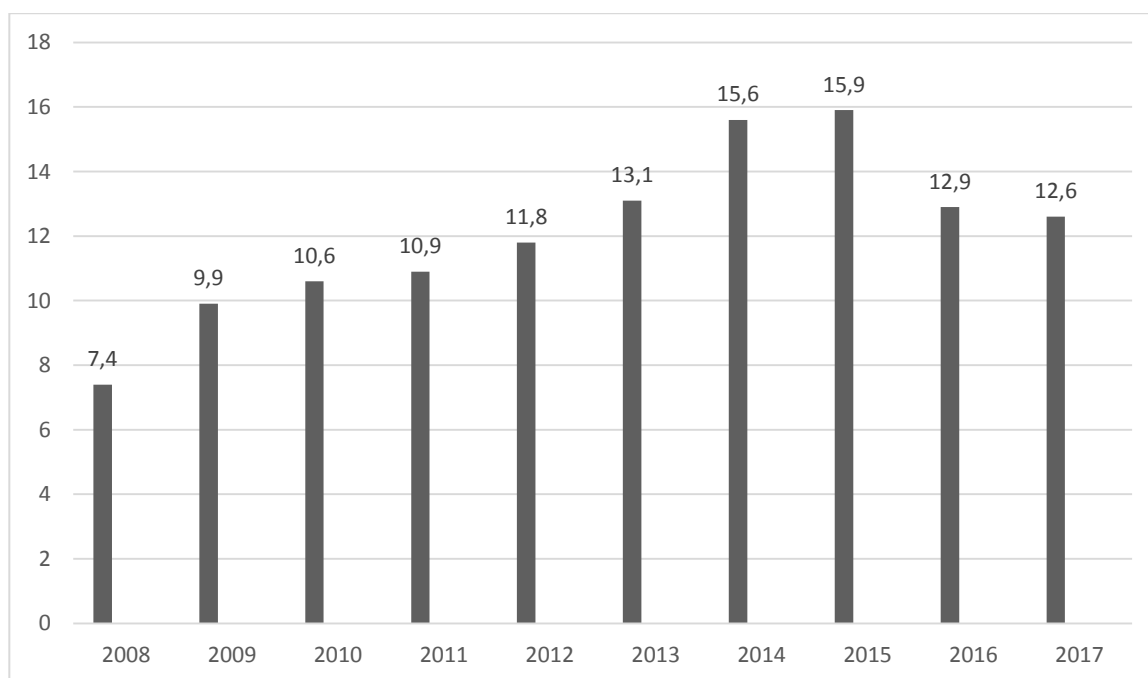


Рис. 1. Отношение государственного долга к ВВП страны (в %)/ Источник: Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]/ URL: www.gks.ru (дата обращения: 28.03.18)/

Снижение курса валюты в период с июня 2015 года по март 2016 года привел к увеличению долговой нагрузки в иностранной валюте в частном секторе примерно на 8 процентов ВВП в России, 4 процента в Бразилии и Южной Африке и 2 процента в Турции и Мексике, Говорится в отчете Fitch «Оценки иностранной валюты: рост рисков для суверенных компаний развивающихся рынков».

Данные охватывают общий государственный долг и включают долговые инструменты, выпущенные (или принадлежащие) государственными организациями, отличными от казначейства; данные включают казначейский долг, удерживаемый иностранными организациями; данные включают задолженность, выпущенную субнациональными организациями, а также внутри правительственную задолженность; внутри правительственная задолженность состоит из казначейских заимствований из излишков в социальных фондах.

Из графика видно, что государственный долг не состоит из большей части ВВП, что не делает Россию столь зависимой от кредитов.

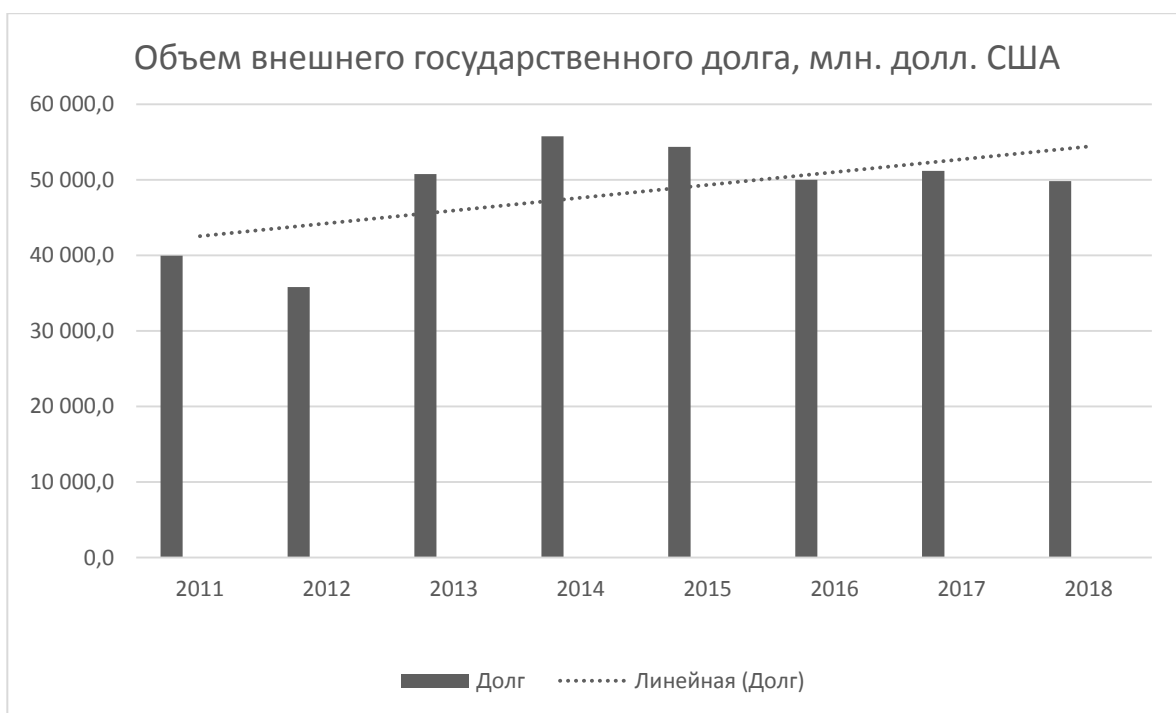


Рис. 2. Источник: Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]/ URL: www.gks.ru (дата обращения: 28.03.18).

В 2017 году Россия зарегистрировала государственный долг, эквивалентный 12,60% валового внутреннего продукта страны. Государственный долг в ВВП в России составил в среднем 22,74 процента с 1999 по 2017 год, достигнув в 1999 году всего 92,10 процента и рекордный минимум 7,40 процента в 2008.

Согласно документам, представленным на сайте Министерства Финансов, на 1 апреля 2017 года общий государственный внешний долг составлял 50558,6 млн. долларов США, который включает новый российский долг в 36987,5 млн. долларов, то есть 73,2% от общего долга, из них большую часть составляют ценные бумаги. Долг перед официальными многосторонними кредиторами 797,9 млн. долларов, то есть 1,6% от общего долга.

На 1 марта 2018 года, государственный долг составляет 50570 млн. долларов США - 75,5% от общего долга, большая часть которая составляет задолженность по ценным бумагам (облигациям). А долг бывшего СССР составляет 660,8 млн. долларов США – 1,3% от общего долга.

Ожидается, что внешний долг в России составит 538,00 доллара США к концу этого квартала, согласно мировым макромоделерам торговой стратегии и ожиданиям аналитиков. В перспективе, внешний долг оценивается на уровне

547,00 через 12 месяцев. По прогнозам, в долгосрочной перспективе общий объем внешнего долга России будет составлять около 628,00 долларов США в 2020 году, согласно экспертной оценке Trading Economics.

Обратим внимание на первую проблему – взаимосвязь экономического роста с величиной государственного долга. Домаров сформулировал взаимосвязь – чем ниже реальные процентные ставки и при этом выше темп экономического роста, тем больше возможностей использовать заимствования для государств. Чтобы сбалансировать государственную систему финансов, необходимо сопоставлять темп роста ВВП и темп роста долга.

По данным Счетной палаты можно сделать вывод, что всё еще не завершён процесс формирования единой системы управления государственными долгами. Все еще нет концепции управления государственным долгом. Она необходима для определения места самого долга в бюджетной политике в будущей перспективе. На данный момент, отсутствует система управления, а процесс учета заимствований не является открытым и эффективным. Все это препятствует проведению эффективной бюджетной политики.

При разработке эффективной стратегии необходимо учитывать все факторы и риски, связанные с колебаниями курса мировых валют. Долговая стратегия должна иметь комплексный подход, который позволит решить текущие проблемы и задачи, а также в дальнейшем будет способствовать снижению долговой нагрузки, в то же время повышению эффективности использования заемных средств.

Развитие рынка корпоративных ценных бумаг и кредитного рынка обеспечат развитие экономики России, упростит доступ к инвестиционным ресурсам. Основными ориентирами должны стать темп экономического роста и стоимость обслуживания накопленного государственного долга, так как облигации являются консервативными инструментами, которое не должно стимулироваться государством для эффективного темпа роста страны.

Чтобы улучшить ситуацию, необходимо, прежде всего, погасить внешний долг полностью и перейти к более эффективным методам использования

долговых обязательств, с конечной целью выхода нашей страны из категории переходной экономики. Также необходим не только рост производства, сколько активное развитие всех отраслей, которые в свою очередь обеспечат развитие экономики страны в целом, способствует интеграции России в мировую экономику.

Библиографический список:

1. "Бюджетный кодекс Российской Федерации" от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 28.12.2017).
2. Дмитриев В. А. Долговая политика России: история, современность, перспективы. – М.: Дружба народов, 2005. – 456с.
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]/ URL: www.gks.ru (дата обращения: 28.03.18).
4. Официальный сайт Министерства Финансов РФ [Электронный ресурс]/ URL: www.minfin.ru (дата обращения: 28.03.18).
5. Николайчук О. А. Внешний долг России: проблемы и перспектива возврата // В сборнике: Ломоносовские чтения на Алтае: фундаментальные проблемы науки и образования Сборник научных статей международной конференции. Алтайский государственный университет. 2015. С. 3557-3561.
6. Люшнина Н. О., Николайчук О. А. Внешний долг России. Москва, 2015. (Переиздано в 2016 году).