Рябичева О.И.

Анализ состава и структуры внешнего государственного долга Российской Федерации

ФГБОУ ВО "Дагестанский государственный университет"
(Россия, Махачкала)

doi: 10.18411/lj-12-2019-115

idsp: lj-12-2019-115

Аннотация

В статье проведен анализ состава и структуры внешнего государственного долга России за последние годы, а также отдельных факторов, негативно влияющих на него, определены основные направления развития управления внешним государственным долгом в Российской Федерации.

Ключевые слова: внешний государственный долг, внешняя задолженность РФ, структура долга, динамика долга, управление долгом

Abstract

The article analyzes the composition and structure of Russia's external public debt in recent years, as well as individual factors that negatively affect it, identifies the main directions of development of external public debt management in the Russian Federation.

Keywords: external public debt, external debt of the Russian Federation, debt structure, debt dynamics, debt management

Государственный долг представляет собой сумму денежных обязательств, которые государству необходимо вернуть в определенный срок стране-кредитору. Для внешнего долга конкретного государства, эксперты, работающие в сфере финансов и экономики, пользуются соотношением между кредитной задолженностью перед иностранными кредиторами и валовым внутренним продуктом самой страны-должника.

Высокий уровень долга может быть безопасен для государства при условии, что накопление долга стимулирует инвестиции в экономику, которые будут основой устойчивого роста в будущем. Проблемы возникают, если долг идёт на расширения потребления, в этом случае, страна может попасть в «долговую ловушку», когда снижение уровня долга возможно только при условии списания части долга. Поэтому важно произвести оценку значения уровня долга, когда он становится слишком высоким и начинает замедлять экономический рост.

Таблица 1.

Динамика объема государственного долга Российской Федерации на конец года, млрд. руб.

№	Годы	Государственный долг РФ, всего	Государственный внутренний долг РФ	Государственный внешний долг РФ
1	2009	3233,1	2094,7	1138,4
2	2010	4158,2	2940,4	1217,8
3	2011	5343,2	4190,5	1152,7
4	2012	6519,9	4977,9	1542,0
5	2013	7548,3	5722,2	1826,1
6	2014	10299,1	7241,2	3057,9
7	2015	10951,9	7307,6	3644,3
8	2016	11109,8	8003,5	3106,3
9	2017	11559,7	8689,6	2870,1
10	2018	12591,3	9176,4	3414,9

Объем государственного долга Российской Федерации из года в год увеличивался. (таблица 1) По состоянию на 1 января 2019 года объем государственного долга Российской Федерации составил 12 591,3 млрд рублей, увеличившись за год на 8,9%. Объем государственного внутреннего долга РФ к концу 2018 года составил 9176,4 млрд. руб. (72,9%), объем государственного внешнего долга РФ – 3414,9 млрд. руб. (27,1%).

По состоянию на 1 января 2019 года объем государственного внешнего долга Российской Федерации составил 49,2 млрд долл. США (3414,9 млрд рублей). За 2018 государственный внешний долг Российской Федерации уменьшился на 670 млн долл. США (в рублевом эквиваленте увеличился на 544,8 млрд рублей). (таблица 2)

Таблица 2.

Состав государственного внешнего долга Российской Федерации

Категория долга	на 01.01.2018 г.		на 01.01.2019 г.		Откл.	
	млн. долл. США	млрд. руб.	млн. долл. США	млрд. руб.	млн. долл. США	млрд. руб.
Государственный внешний долг РФ	49827,3	2870,1	49156,5	3414,9	-670,85	+544,8
Задолженность перед официальными двусторонними кредиторами - не членами Парижского клуба	559,4	32,2	489,4	34,0	-70,0	+1,8
Задолженность перед официальными многосторонними кредиторами	677,6	39,0	508,7	35,3	-168,9	-3,7
Задолженность по внешним облигационным займам	38209,5	2200,9	36568,0	2540,6	-1641,5	+339,7
Задолженность по ОВГВЗ	3,2	0,2	2,7	0,2	-0,5	-
Прочая задолженность	20,4	1,2	20,3	1,4	-0,1	+0,2
Государственные гарантии РФ в иностранной валюте	10357,2	596,6	11567,4	803,6	+1210,2	+207,0

Основная доля (74,4%) государственного внешнего долга Российской Федерации приходится на обязательства по государственным ценным бумагам Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте. Наибольший удельный вес в структуре внешнего долга Российской Федерации занимает задолженность по внешним облигационным займам (на начало 2018 г. – 76,7%, на начало 2019 г. – 74,4%). (таблица 3) При этом в структуре государственного внешнего долга РФ доля обязательств по государственным ценным бумагам Российской Федерации, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, за 2018 год уменьшилась на 2,3 процентных пункта. Государственные гарантии РФ в иностранной валюте на начало 2019 года составили 23,5% от общего объема государственного внешнего долга РФ (на начало 2018 г. – 20,8%), их доля увеличилась на 2,7 процентных пункта.

Таблица 3.

Структура государственного внешнего долга Российской Федерации, (%)

Категория долга	на 01.01. 2018 г.	на 01.01. 2019 г.	Откл.
Государственный внешний долг РФ	100	100	-
Задолженность перед официальными двусторонними кредиторами - не членами Парижского клуба	1,1	1,0	-0,1
Задолженность перед официальными многосторонними кредиторами	1,4	1,0	-0,4
Задолженность по внешним облигационным займам	76,7	74,4	-2,3
Задолженность по ОВГВЗ	0,01	0,01	-
Прочая задолженность	0,04	0,04	-
Государственные гарантии РФ в иностранной валюте	20,8	23,5	+2,7

За 2017 год доля объема государственного внешнего долга РФ в ВВП уменьшилась по сравнению с 2016 годом на 0,5% и составила 3,1%. К концу 2018 года доля государственного внешнего долга в ВВП страны увеличилась на 0,2 процентных пункта и составила 3,3%.

В начале декабря 2018 года состоялось первое с 2013 года «размещение еврооблигаций в евро со сроком погашения через 7 лет («Россия-2025») объемом 1,0 млрд евро по номиналу. Подавляющий объем выпуска объяснимо приобрели инвесторы из Европы (73%), демонстрируя устойчивый интерес к кредитному риску Российской Федерации и высокий уровень доверия к фундаментальным показателям российской экономики. Данная сделка позволила создать ориентир по стоимости российского риска в евро, расширить базу держателей государственных ценных бумаг Российской Федерации и диверсифицировать валютный долговой портфель Российской Федерации».

В 2018 году предоставлена 1 государственная гарантия Российской Федерации в иностранной валюте на сумму 20,0 млрд долл. США по обязательствам АО «ЭКСПАР» [3, с. 98].

Несмотря на то, что общий объем внешнего госдолга сократился, анализ относительных показателей говорит, что ситуация ухудшается и связано это со снижением уровня ВВП и объема экспорта, с уменьшением стоимости рубля и стоимости энергоносителей, а также огромное влияние имеет нестабильность сырьевых рынков.

В 2018 году расходы на обслуживание государственного внешнего долга Российской Федерации увеличились на 53,8 млрд рублей (30%) и составили 235,4 млрд. рублей (3,8 млрд долл. США), в том числе кассовое исполнение указанных расходов — 210,6 млрд рублей (3,3 млрд долл. США), исполнение расходов в рамках некассового отражения обмена облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации — 24,8 млрд рублей (0,4 млрд долл. США).

Почти весь объем расходов на обслуживание государственного внешнего долга РФ приходится на процентные платежи по государственным ценным бумагам РФ, номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте.

По заявлению ЦБ рост внешнего госдолга до 2018 года обуславливался из-за приобретения иностранными инвесторами суверенных долговых ценных бумаг, номинированных в рублях, а также из-за привлечения долгового финансирования от зарубежных компаний, которые связаны с российскими структурами. При этом в 2019 внешний государственный долг будет повышаться и далее, однако с увеличением расходов на его обслуживание, тем самым сохраняя положение безопасной «зеленой зоны».

Санкционные ограничения, торговые войны и необходимость развития собственной экономики выступают мотивами для формирования новых программ и проектов, которые, с одной стороны, позволяют нивелировать конъюнктурные риски, а с другой — простимулировать рост отдельных отраслей или территорий страны (региона или муниципалитета). В связи с этим на всех уровнях бюджетной системы часто возникает ситуация, когда для обеспечения принципа сбалансированности, лежащего в основе бюджетирования, необходимо привлечение дополнительных финансовых ресурсов как из собственных источников, так и с использованием заемных.

На сегодняшний день система управления государственным долгом не дает возможности в полной мере осуществлять централизованную долгосрочную политику в области государственных заимствований; принятие дефицитного бюджета влечет за собой увеличение внешних заимствований и ускорение роста государственного внешнего долга; механизмы по управлению государственным долгом не дают возможности полностью обеспечивать предупреждение возможных финансовых кризисов.

Таким образом, проблема внешнего государственного долга является чрезвычайно важной для нашей страны. Несмотря на то, что с каждым годом величина госдолга уменьшается, экономическая ситуация в стране не улучшается, поэтому для решения этой проблемы государству необходимо разработать продуманную долгосрочную программу, обеспечивающую не только рациональное и продуманное погашение внешнего долга, но и поддержать бизнес, достойное функционирование которого обеспечивает рабочие места для граждан нашей страны.

1. Галочкин В.Т. Государственный долг ведущих стран мира // Хроноэкономика. 2019. № 6 (19). С. 5-9.
2. Гиндес Е.Г., Буценко И.Н. Мировой опыт управления государственным долгом // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2019. Т. 8. № 1 (26). С. 123-128.
3. Нестеренко Т.Г., Артюхин Р.Е., Белякова З.Г. Исполнение федерального бюджета и бюджетов бюджетной системы Российской Федерации за 2018 год. URL: <http://www.minfin.ru/>
4. Об основных результатах деятельности Министерства финансов Российской Федерации в 2018 году и задачах органов финансовой системы Российской Федерации на 2019 год. Итоговый доклад. URL: <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2019/04/main/doklad.pdf>
5. Сайт Министерства Финансов РФ. URL: <http://www.minfin.ru/>

Рязанов И.Е.

Excel в помощь аналитику: моделирование параметров коммерческих сделок и оценка их эффективности

*Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова
(Россия, Пятигорск)*

doi: 10.18411/lj-12-2019-116

idsp: ljjournal-12-2019-116

Аннотация

В статье представлены примеры моделирования количественных и стоимостных параметров коммерческих сделок в Excel с использованием стандартных инструментов, встроенной опции «Поиск решений», специальных инструментов (создание пользовательских функций).

Ключевые слова: Excel, VBA, аналитика, скидка, моделирование, эффективность, торговля, прибыль, цена, коммерческие условия

Abstract

The article presents examples of modeling the quantitative and cost parameters of commercial transactions in Excel using standard tools, the built-in option «Search for solutions», special tools (creating custom functions).

Keywords: Excel, VBA, analytics, discount, modeling, efficiency, trade, profit, price, commercial conditions

Эффективность коммерческой организации в современной рыночной среде достигается путем комплексного анализа множества внутренних и внешних факторов, системного управления рисками, оптимального ресурсного планирования, взвешенного принятия управленческих решений.

Не последняя роль в обеспечении стабильности работы компании отводится коммерческому сектору (закупочная деятельность, продажи, маркетинг и др.).

Так, например, при ведении переговоров с поставщиками ключевыми параметрами выступают следующие: объем сделки, скидка, сроки, структура портфеля заказа и др. Моделирование и последующая оптимизация схожих количественных и