**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ РФ**

**РОСТОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ «РИНХ»**

**Кафедра «Финансы»**

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ И ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ДОЛГ

**Методические указания для студентов заочной формы обучения Финансового факультета**

**Ростов-на-Дону**

**2008**

Печатается по решению кафедры «Финансы»

**Автор-составитель** Попова Г.В.

Методические указания предназначены для оказания помощи студентам финансового факультета специализации «Государственные и муниципальные финансы» в подготовке к экзамену.

Методические указания включают в себя введение, программу курса, примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену и список литературы

Методические указания и индивидуальные домашние задания составлены в соответствии с программой курса «Государственный кредит и государственный долг».

©-Ростовский государственный

экономический университет, 2008

**ВВЕДЕНИЕ**

Дисциплина обеспечивает обязательный минимум знаний, необходимый для подготовки специалиста в области финансов и кредита. Ее изучение базируется на основе знаний, полученных студентами в процессе изучения таких дисциплин как экономическая теория, макроэкономика, статистика, финансы, деньги, банки, и другие. В свою очередь, дисциплина подготавливает студентов к восприятию основ изучаемых дисциплин ими других специальных дисциплин и дисциплин специализации.

Целью изучения дисциплины является формирование специалиста по специальности «Финансы и кредит» в совершенстве владеющего своей специальностью.

Изучение курса предусматривает:

* дать системное изложение проблем сущности государственного кредита и государственного долга,
* научить студентов основным вопросам управления госдолгом
* научить умению оценивать преимущества и недостатки тех или иных аспектов проведения государственной финансовой политики.

Задачи дисциплины - в процессе ее изучения дать профессиональные навыки студентам:

* в области теории государственных заимствований;
* сущности государственного кредита и государственного долга;
* показать его взаимосвязь с бюджетным дефицитом, как фактором его появления;
* овладеть знанием о современных инструментах государственных и муниципальных заимствований;
* ознакомить с практикой применения различных форм государственного кредита и методами управления ими;
* получить навыки в оценке роли тех или иных форм государственного кредита в проведении эффективной государственной финансовой политики;
* ознакомить с традициями и формами взаимодействий с международными финансово-кредитными организациями;
* овладеть знаниями о теории и практике региональных и местных заимствований;
* получить знания по законодательным и нормативным документам, научным и учебным работам, статистическим материалам по государственному кредиту и государственному долгу.

**ПРОГРАММА КУРСА**

## Тема 1. Сущность и значение государственного кредита и государственного долга

Сущность и значение государственного кредита, особенности финансовых отношений, формирующих государственный кредит; его субъекты.

Основные направления развития теории долговых отношений.

Объективная необходимость и возможность использования государственного кредита. Характеристика государственного кредита как одной из форм кредита и как категории финансов. Отличия между банковским и государственным кредитом.

Функции государственного кредита.

Государственный долг как финансовая категория. Расширение границ функционирования государственного долга в условиях перехода к рынку.

Государственный долг как материальное выражение государственных долговых отношений.

Классификация и виды государственного долга.

Капитальный и текущий, пассивный и активный, внутренний и внешний государственный долг. Государственный долг органов государственного управления различного уровня. Роль законодательных органов в регулировании государственного долга.

Эволюция рынка государственных долговых обязательств в России. Первые российские государственные займы, направления их использования. Аннулирование государственный задолженности правительством большевиков в 1918 г. Вопросы урегулирования «русских долгов» на Генуэзской и Гаагской конференциях 1922 г.

Государственная задолженность периода второй мировой войны. Ленд-лизовские поставки США в СССР. Проблемы урегулирования долговых обязательств.

Характеристика государственных займов советского периода. Меры правительства по отсрочке займов на 20 лет от 19 апреля 1957 года.

# **Тема 2. Внутренний государственный кредит и госдолг, формы и виды долговых обязательств**.

Государственный кредит как источник финансирования бюджетного дефицита. Предельный объем государственного долга и государственных заимствований.

Кредиты, полученные РФ от кредитных организаций в валюте РФ.

Государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг. Классификация и виды государственных займов.

Характеристика государственных займов, выделяемых по праву эмиссии, категориям держателей ценных бумаг, выплате доходов, срокам погашения, методам размещения и др. признакам.

Общая характеристика функционирующих государственных займов.

Универсальные государственные займы. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО): условия выпуска, виды, доходность. Проблемы функционирования рынка ГКО. Облигации федеральных займов с переменным купонным доходом (ОФЗ- ПК). Условия выпуска и порядок реализации золотых сертификатов выпуска 1993 года. Государственный сберегательный заем, его задачи. Проблема доведения облигаций до массового инвестора.

Специальные федеральные займы. Республиканский внутренний 5-процентный заем 1990 года, республиканский внутренний заем 1991 года, внутренний валютный облигационный заем 1993 г., условия их выпуска, порядок размещения и обращения, доходность и порядок выплаты дохода.

Назначение, основные условия выпуска и обслуживания государственных казначейских векселей 1994 года и казначейских обязательств. Причины свертывания выпуска государственных казначейских векселей и обязательств.

Государственные займы, размещаемые среди населения. Основные уроки выпуска и обслуживания беспроцентного целевого займа 1990 года, проблема его погашения. Вопросы активизации участия населения в операциях с государственными ценными бумагами.

Субфедеральные и муниципальные займы. Правовые основы выпуска и размещения ценных бумаг региональных органов и органов местного самоуправления. Факторы, влияющие на развитие рынка ценных бумаг региональных органов управления. Проблемы стимулирования спроса на ценные бумаги субъектов федерации и муниципальных органов. Исторический и современный опыт работы с ценными бумагами региональных и муниципальных органов.

Бюджетные кредиты и бюджетные ссуды, их сущность и порядок предоставления.

Обращение вкладов населения в государственные займы как косвенная форма займов.

Прямые кредиты Банка России правительству, их сущность, воздействие на денежную массу и снижение жизненного уровня населения.

# **Тема 3. Внешний государственный кредит и госдолг.**

Классификация международных долговых операций, основные их участники. Проблемы развития международных долговых отношений РФ со странами с развитой рыночной экономикой. Вопросы взаимоотношений правительства с юридическими лицами в части погашения задолженности по гарантированным кредитным линиям.

Характеристика международных долговых отношений со странами «ближнего» зарубежья и проблемы их развития. Проблемы долговых отношений с развивающимися странами.

Роль международных финансовых организаций в развитии государственного долга РФ.

Динамика и современное состояние активного и пассивного внешнего государственного долга РФ.

# **Тема 4. Взаимоотношения России с международными финансовыми организациями.**

Международные финансовые институты, их роль и степень влияния на экономику России.

Международный валютный фонд, цели его деятельности, руководящие органы и участие в них России. Россия как страна – учредитель МВФ. Понятие резервной доли, кредитной позиции стран-членов фонда. Система программного и расширенного кредитования. Роль МВФ в сбалансировании бюджета РФ и стабилизации рубля.

Группа Мирового банка. Международный банк реконструкции и развития. Кредиты МБРР на структурную перестройку и переход к рыночной экономике. Международная финансовая корпорация (МФК). Стимулирование частых инвестиций в экономику развивающихся государств. Процентная политика МФК. Международная ассоциация развития (МАР). Кредиты наименее развитым странам, условия их получения и погашения. Многостороннее инвестиционно -гарантийное агентство (МИГА). Обеспечение гарантий для частных инвесторов.

Европейский банк реконструкции и развития. Содействие переходу европейских постсоциалистических государств и России к рыночной экономике. Кредитование социальной сферы.

Структура и динамика кредитов, полученных от международных финансово-кредитных организаций.

Парижский клуб кредиторов. Лондонский клуб кредиторов. Вступление России в клубы кредиторов, их роль в решении финансовых проблем России.

# **Тема 5. Управление государственным долгом.**

Состав и структура расходов по управлению государственным долгом. Источники и способы выплаты доходов по займам. Проблема снижения стоимости обслуживания государственного долга.

Источники и способы погашения облигаций, рефинансирование, конверсия. Консолидация займов, отсрочка погашения и аннулирование государственного долга, реструктуризация, продажа и покупка долгов. Вопросы эффективности различных способов погашения государственного долга.

Финансовые вопросы погашения внешнего государственного долга. Проблема возврата средств заемщиками из числа развивающихся стран и государств «ближнего» зарубежья.

Показатели и степень эффективности управления государственным долгом РФ. Зарубежный опыт управления государственным долгом

**ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ**

1.Основные направления развития теории государственного долга.

2.Роль государственного долга в стимулировании экономического роста в теории Дж. Кейнса.

3. Сущность госкредита, его значение и роль в финансировании бюджетного дефицита.

4. Характеристика госкредита как финансово-кредитной категории.

5. Функции государственного кредита.

6. Государственный долг как финансовая категория, его основные формы.

7. Социально-экономическое значение государственного долга.

8. Государственный долг и инвестиционные процессы.

9. Классификация и виды госдолга, капитальный, текущий, внешний и внутренний государственный долг.

10. Государственный долг как фактор экономической безопасности страны.

11.Характеристика основных форм государственного кредита.

12. Классификация и виды государственных займов.

13.Общие требования к условиям выпуска и обращения государственных займов.

14. Общая характеристика функционирующих государственных займов.

15.Универсальные федеральные займы, их перечень и характеристика.

16.Специальные федеральные займы распространяемые среди предприятий и организаций.

17. Специальные федеральные займы распространяемые среди населения

18.Факторы, обеспечивающие привлекательность государственных ценных бумаг.

19. Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО):

условия выпуска, доходность, участники рынка, погашения.

20. Проблемы общероссийского рынка ГКО.

21. Облигации федеральных займов с переменным купонным доходом (ОФЗ-ПК): условия выпуска и обращения, определение доходности,

22. Золотые сертификаты, условия их выпуска, порядок реализации и выплаты дохода.

23. Основные итоги функционирования золотых сертификатов.

24. Государственный сберегательный заем (ОГСЗ), его задачи.

25.Внутренний государственный валютный облигационный заем, его

назначение.

26. Назначение государственных казначейских обязательств и векселей.

Причины свертывания их выпуска.

27. Гарантированные займы, их социально-экономические последствия.

28. Назначение и перспективы использования казначейских ссуд.

29. Развитие системы бюджетного кредитования в свете бюджетного кодекса.

30. Состояние и проблемы развития займов субъектов федерации и муниципальных займов.

31. Ограничители местных заимствований в свете бюджетного кодекса.

32. Перспективы развития внутреннего государственного долга.

33. Проблемы использования казначейской эмиссии для покрытия бюджетного дефицита, ее социально-экономические последствия.

34. Характеристика международных долговых отношений РФ со странами с развитой рыночной экономикой.

35.Понятие внешних государственных заимствований, их формы.

36.Кредиты правительств иностранных государств: несвязанные, целевые, связанные, нефинансовые.

37.Международные ценные бумаги(Еврооблигации).

38.Понятие и предельные объемы государственных кредитов.

39.Зарубежные финансовые активы РФ.

40.Долговые активы со странами СНГ, проблемы их урегулирования.

41. Проблема повышения эффективности долговых отношений РФ с развивающимися странами.

42. Проблемы взаимоотношений России с международными финансовыми организациями.

43.РФ как учредитель, член и заемщик МВФ.

44. Группа международного банка, ее роль и значение в кредитовании РФ.

45.Назначение Международной ассоциации развития.

46.Международная финансовая корпорация, ее деятельность.

47.Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций.

48.ЕБРР (Европейский банк реконструкции и развития), его назначение и роль в содействии перехода к рынку постсоциалистических государств.

49.Управление госдолгом, его цели и эффективность.

50.Основные способы управления госдолгом.

51.Понятие дефолта: полный, частичный и технический.

52.Формирование единой системы управления долгом.

53. Проблемы погашения внутреннего и внешнего долга.

54. Реструктуризация внешней и внутренней задолженности после 17 августа 1998 года.

55. Роль государственного кредита в финансировании бюджетного дефицита в современных условиях.

56. Перспективы функционирования рынка государственных ценных бумаг.

ЛИТЕРАТУРА

НОРМАТИВНЫЕ ДОКУМЕНТЫ:

1. Конституция РФ.- М,: Юридическая литература, 1993 г.
2. Бюджетный кодекс РФ. В редакции вступающей в силу с 1 января 2008 года. Раздел IV , гл. 14,15. ОМЕГА., М. 2007.
3. Закон РСФСР «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» от 19 октября 1991 года.
4. Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2006 год»// Консультант Плюс.
5. Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2007 год» // Консультант Плюс.
6. Федеральный закон «О федеральном бюджете на 2008 год и на плановый период 2009 и 2010 годов»// www. minfin. ru. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
7. Бюджетное Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию «О бюджетной политике в 2006 году» //www. budgetrf. Ru
8. Бюджетное Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию «О бюджетной политике в 2007 году» //Финансы 2006, № 6
9. Бюджетное послание Президента РФ Феде­ральному Собранию от 09.03.2007 «О бюджет­ной политике в 2008 — 2010 годах» // Справочно-правовая система Консультант-плюс.
10. Закон РСФСР «О государственном внутреннем долге РФ» от 13.11.1992 г. № 3877-1. Материалы информационной системы «Кодекс»
11. Закон РФ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 г. Материалы информационной системы «Кодекс»
12. Закон Российской Федерации «О государственной внешних заимствований РФ и государственных кредитов, предоставляемых РФ иностранными государствами и международными организациями». 1994
13. Закон Российской Федерации от 15 июля 1995 г. №101-ФЗ «О международных договорах Российской Федерации»
14. Постановление Совета министров - Правительства РФ "О выпуске государственных краткосрочных бескупонных облигаций". Российская газета. 1993, 16 февраля.
15. Условия выпуска облигаций федерального займа с переменным купонным доходом. Российская газета, 1995, 29 июня.
16. Постановление Правительства РФ "О выпуске и обращении облигаций государственных сберегательных займов РФ». Собрание законодательства РФ, 1997, №5.
17. Условия выпуска облигаций государственного сберегательного займа РФ десятой серии. Российская газета, 1996, 5 ноября.
18. Постановление Совета Министров - Правительства РФ "Об утверждении условий выпуска внутреннего государственного валютного облигационного займа". Собрание актов Президента и Правительства РФ. 1993, №12.
19. Постановление Совета Министров - Правительства РФ "О выпуске казначейских векселей 1994 г. Министерством финансов РФ". Российская газета, 1994, 23 апреля.
20. Положение о порядке размещения, обращения и погашения казначейских обязательств. Экономика и жизнь. 1994, №45.
21. Постановление Правительства РФ "Генеральные условия выпуска и обращения облигаций государственных нерыночных займов". Собрание законодательства РФ. 1996,№13.
22. Постановление Правительства РФ "О выпуске в 1996 г. облигаций федеральных займов". Собрание законодательства РФ. 1996, №29.
23. Постановление Правительства РФ "Об упорядочении работы по предоставлению Минфином РФ поручительств по кредитам коммерческих банков..." Собрание законодательства РФ, 1996, №30.
24. Постановление Правительства РФ "О выпуске облигаций внутреннего государственного валютного облигационного займа." Собрание законодательства РФ, 1996, №12.
25. Постановление Совета Министров-Правительства РФ От 25 февраля 1993 г. № 163 «Об образовании Правительственной комиссии по государственному внешнему долгу и финансовым активам Российской Федерации».
26. Постановление Правительства РФ от 4 марта 1997 года №245 «О единой системе управления государственным долгом Российской Федерации»
27. Постановление Правительства РФ от 10 июля 1998 г. №762 «О мерах по стабилизации социально-экономического положения страны»
28. Постановление Правительства РФ от 20 июля 1998 г. № 843 «О мерах по стабилизации ситуации на рынках государственных долговых обязательств Российской Федерации».
29. Заявление Правительства Российской Федерации и Центрального банка Российской Федерации от 17 августа 1998 г.

**УЧЕБНИКИ, МОНОГРАФИИ, СТАТЬИ, ИНТЕРНЕТ-САЙТЫ**

1. Анисимов А.С. Государственный долг России. М.: Экономика, 2000.
2. Брагинская Л.С. Оценка эффективного использования бюджетных средств при управлении государственным долгом. Материалы круглого стола от 26 октября 2006 года. Бюджетная политика Российской Федерации: Проблемы и пути решения. Сборник научных статей, ГНИИ системного анализа Счетной палаты Российской Федерации. М., 2006.
3. Брагинская Л.С. Управление государственным долгом. Цели, задачи, критерии проведения оценки. Финансовые механизмы регулирования и стимулирования развития экономики. Сборник научных трудов. Академия народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации. М., 2007.
4. Брагинская Л.С. Как контролировать государственный долг // Президентский контроль.2007. №7.
5. Брю С. Л., Макконелл К. Р. Экономикс. – М.: Республика, 1992. Т. 1. – с. 365.
6. Буклемишев О.В. Рынок еврооблигаций. М.1999. С.198-200.
7. Бюджетная система России. Под редакцией Г.Б. Поляка. Гл. 23 Государственный кредит в системе бюджетных отношений. М. Юнити. 2007.
8. Вавилов Ю.Я. Государственный кредит: прошлое и настоящее. М., 1992.
9. Вавилов А.В. Государственный долг. Уроки кризиса и принципы управления. М..2003.
10. Воронин Ю.М., Кабашкин В.А. Управление государственным долгом// Экономист . 2006. №1.
11. Внешняя задолженность стран-членов СНГ: состояние, динамика, перспективы. М. 1998. С. 16-1722.
12. Власов А.В. Внешнеэкономические отношения России: внешний долг // Деньги и кредит. – 2001 - №10. – с. 35-37.
13. Гаврилова Н. К вопросу о государственном долге // Экономист – 2003- №4. – с. 45–48.
14. Голицын Ю.П. Внешний долг России: исторический опыт. М.: Финансы и статистика, 2002.
15. Государственный долг. Учебное пособие. Ю.А.Вавилов. М.: Перспектива, 2004.
16. Головачев Д.Л. Государственный долг. Теория, российская и мировая практика / Под ред. д.э.н., проф. М.А. Сажиной. М.: ЧеРо, 1998
17. Дмитриев А.В. Особенности внешнего заимствования в современных условиях // Управление риском. – 2002 - №1. – с.3–8.
18. Доклад об экономической ситуации в России Всемирного банка. Московское представительство Всемирного банка, январь 2002.
19. Завгородняя Т. И. К вопросу о сущности и содержании государственного кредита/ Финансовые исследования, №8. 2004. с. –19.
20. Златкис Б.И. Роль и функции государственного кредита в осуще­ствлении государством бюджетной политики //Финансы. 2002. №7. С. 4
21. Кабашкин В.А. Государственные долги и корпоративные структуры// Государственная служба. 2006. №6 (44).
22. Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований: Внешний долг России и проблемы его урегулирования/ Под. Ред. А. Г. Грязновой. М., 1999.
23. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 1999 год//Деньги и кредит. 1998. № 12. – с. 11.
24. Отношения России с международными экономическими и финансовыми организациями// Бизнес и Банки. 2002. №13.
25. Оценка экспертов Chase Manhattan Bank // Финансы. 1999. № 2. - С. 22
26. Попова Г.В. Государственный кредит и его роль в финансировании бюджетного дефицита.- Ростов-на-Дону. РГЭА.1999.
27. Попова Г.В. Государственный кредит и госдолг - Ростов-на-Дону. РГЭА. 2004.
28. Россия: интеграция в мировую экономику. /Под редакцией Р.И. Зименкова. Гл. 5, гл.6. М. «Финансы и статистика». 2003.
29. Рынок ценных бумаг. Под редакцией В.А.Галанова, А.И. Басова гл.VI Государственные ценные бумаги. М. «Финансы и статистика» .2006.
30. Саркисянц А. Проблема внешнего долга России: исторический аспект. // Аудитор. – 2000. - № 8. – С. 31 – 35.
31. Саркисянц А. Правовые аспекты регулирования долга // Финансы и кредит. – 2000. - № 8. – С.49 – 53.
32. Смирнов О.В. Государственный внешний долг России: проблемы и перспективы // Финансы. – 2001. - № 8. – С. 72 -73.
33. Сторчак С. Россия реструктурирует коммерческий долг бывшего СССР // Эксперт. – 2002 - №44. – с.62 – 63.
34. Селюков А.Д. Государственный и муниципальный кредит: Правовое обеспечение. М.: Право и закон, 2000. С. 4.
35. Тутаева Д.Р. Роль и значение рыночных долговых инструментов в механизме государственных внутренних заимствований на современном этапе развития экономики России// Финансы и кредит.2008. №11 (299).
36. Финансовая Россия. 2001, № 3.С.8.
37. Финансы / Под ред. Проф. Л.Д. Дробозиной. М.: ЮНИТИ. 2000. С.183;
38. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В. К. Сенчагова, А. И. Архипова. – М.: “Проспект”, 1999. – 496 с.
39. Финансы. Под редакцией И.В. Романовского. Гл. VIII «Государственный кредит». М., Юрайт. 2007.
40. Финансы. Под редакцией А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. Гл. 14 «Государственные заимствования». М. «Финансы и статистика».2007.
41. Хейфец Б.А. Кредитная история России. М.: Экономика.2003.
42. Хейфец Б.А. Внешний долг России // Финансы. 1999. № 2. — С. 22. 144
43. Эффективность управления государственным долгом. Материалы научно-практической конференции. М., 2004.
44. Шагжиева Т.С.,Дырхеева Н.В. Обслуживание государственного внутреннего долга РФ: содержательный аспект // Финансы и кредит. – 2003 - № 21. – с.59 – 64.
45. Шохин С.О. Об управлении государственным долгом // Финансы. – 2002 - №12. – с.26 –27.
46. Интернет-журнал «Экономика России XXI век » //www.ruseconomy.ru
47. Министерство финансов Российской Федерации//www.minfin.ru
48. Счетная палата Российской Федерации// www.ach.gov.ru/bulletins
49. Центральный банк Российской Федерации//www.cbr.ru