

УДК 351/354

## ПОНЯТИЕ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ «ГОСУДАРСТВЕННЫМ И ГАРАНТИРОВАННЫМ ГОСУДАРСТВОМ ДОЛГОМ»

Аманбай Маржан, Анарбек Сындар Нұрмахамбетқызы

[marzhan.amanbaikyzy@mail.ru](mailto:marzhan.amanbaikyzy@mail.ru), [anarbek\\_syndar@mail.ru](mailto:anarbek_syndar@mail.ru)

студенты 3 курса ОП “Государственный аудит”

Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, г. Нур-Султан,  
Республика Казахстан

Научный руководитель: Алибекова Б.А., э.ф.к., доцент

Актуальность научно-исследовательской работы. Эффективное развитие национальной экономики Республики Казахстан в целях кардинального улучшения государственного регулирования социально-экономических процессов предполагает аудит формирования и управления государственным и гарантированным государством долгом.

Как показывает международная практика, важным фактором обеспечения макроэкономической стабильности страны является продуманное использование политики заимствования и своевременное принятие необходимых мер для укрепления потенциала государства в области долговременного проведения долга государственного сектора и регулирования внешнего долга частного сектора.

В этой связи актуальным является обоснование системы управления долгом и определение эффективных форм и методов совершенствования механизмов управления внешним долгом в целом.

Степень изученности проблемы. Вопросы о государственных займах, теоретические и методические вопросы, связанные с их были рассмотрены в трудах: Е.В.Потаповой, Е.Г.Гиндеса, Л.М.Борща, А.Даулетулы, И.Х.Тусеевой, Л.Г.Чувахиной, В.В.Коновалова, И.В.Логина, Е.Г.Гиндеса, И.Н.Буценко, Е.В.Пономаренко и др.

Государственный долг – это сумма задолженности по выпущенным и непогашенным государственным займам (включая начисленные проценты). [1] Следует отметить, что понятие государственного долга различными теоретиками дается различное. При этом в конечном итоге для полноценного понимания понятия государственный долг применительно к конкретной стране следует искать, прежде всего, официального толкования этого понятия в различных нормативных правовых актах.

Таблица 1. Общие понятия государственного долга

Авторы	Название работы	Определение
Е.В.Потапова, Д.С.Татаркина	Управление государственным долгом[2]	Государственный долг – это вся сумма государственных займов выпущенных, но не погашенных с

- частные фонды – нерезиденты.

На наш взгляд, на сегодняшний день управление государственным долгом – один из ключевых факторов макроэкономической стабильности в стране. От характера решения долговой проблемы будет зависеть бюджетная дееспособность Казахстана, состояние его валютных резервов, а, следовательно, стабильность национальной валюты, уровень процентных ставок, инвестиционный климат, характер поведения всех сегментов отечественного финансового рынка.

Принципы государственного управления:

- это вид деятельности государственного управления;
- деятельность носит юридическую власть, исполнительно-распорядительный характер;
- деятельность осуществляется постоянно, непрерывно и планомерно;
- деятельность осуществляется на основе и во исполнение законов (законодательная деятельность);
- характеризуется наличием вертикальных (иерархических) и горизонтальных связей;
- осуществляется в различных формах (правовых и);
- обеспечивается через систему гарантий;
- нарушение управленческой деятельности влечет за собой возникновение негативных последствий (правоограничений).

Управление государственным долгом – это деятельность государства в лице уполномоченных органов по обеспечению рационального и эффективного заимствования и оптимизации стоимости обслуживания государственного кредита. Управление осуществляется в целях избежания макроэкономических трудностей и проблем платежного баланса в будущем.

Управление государственным долгом включает также такие методы: рефинансирование, конверсия, консолидация, унификация, обмен облигаций по регрессивному соотношению, отсрочка погашения займа, отказ (аннулирование) от государственного долга данных таблицы 2. [7]

Таблица 2. Методы управления государственным долгом

Методы управления государственным долгом	Рефинансирование	погашение имеющейся государственной задолженности за счет выпуска нового займа. При этом облигации нового займа выдаются взамен ранее выпущенных в одинаковом стоимостном соотношении без учета курсовой разницы.
	Конверсия	изменение условий ранее выпущенного займа по доходности, как в меньшую, так и в большую сторону. В первом случае Правительство поступает при значительных расходах по долгу, во втором – при наличии инфляции или с целью усиления заинтересованности населения в приобретении облигаций займа.
	Консолидация	изменение первоначальных условий займа по срокам – с их продлением или сокращением
	Унификация	объединение нескольких займов в один, что упрощает управление государственным долгом.
	Обмен облигаций по регрессивному	производится в случае дефляции национальной денежной единицы, и государству невыгодно рассчитываться по займам более «дорогими деньгами», чем они были при выпуске
	Отсрочка погашения займа	применяется при значительной государственной задолженности, а также связанными с ними финансовыми затруднениями, и Правительство объявляет о переносе сроков

		погашения займов и выплаты доходов по ним на более поздние сроки.
	Отказ от государственного долга	происходит, как правило, при смене политического режима в стране и непризнании нового правительства выполнять прежние обязательства по причинам их неправомерности. Отказ также может быть следствием банкротства государства.
Примечание: на основе исследования З.К.Есымхановой [7]		

Управление государственным долгом основывается на следующих принципах:

- безусловности — обеспечение безусловного выполнения государством всех обязательств перед инвесторами и кредиторами, которые государство как заемщик приняло на себя при заключении договоров заимствования средств;
- единства — учет в процессе управления государственным долгом всех видов обязательств;
- снижения рисков — размещение и погашение займов таким образом, чтобы максимально снизить влияние конъюнктуры рынка капиталов и спекулятивных тенденций рынка ценных бумаг на рынок государственных обязательств;
- оптимальности структуры долговых обязательств по срокам обращения и погашения;
- сохранения финансовой независимости — поддержание оптимальной структуры долговых обязательств между инвесторами-резидентами и инвесторами-нерезидентами;
- прозрачности — соблюдение открытости при выпуске займов, обеспечение доступа международных рейтинговых агентств к достоверной информации об экономическом положении в стране для поддержания высокой кредитной репутации и рейтинга страны-заемщика. [8]

#### Список использованных источников

1. Понятие государственного долга [Электронный ресурс] - <https://economuch.com/munitsipalnyie-finansyi-gosudarstvennyie/ponyatie-gosudarstvennogo-dolga-47671.html>
2. Е.В.Потапова, Д.С.Татаркина. Управление государственным долгом - <https://e.lanbook.com/reader/journalArticle/361132/#1>
3. Е.Г.Гиндес, И.Н.Буценко. Мировой опыт управления государственным долгом - <https://cyberleninka.ru/article/n/mirovoy-opyt-upravleniya-gosudarstvennym-dolgom/viewer>
4. К.В. Заболоцкая. Совершенствование системы управления государственным долгом РФ - <https://e.lanbook.com/reader/journalArticle/250498/#1>
5. Бюджетный кодекс Республики Казахстан от 4 декабря 2008 года № 95-IV (с изменениями на 28.10.19) - <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K080000095>
6. Л.М.Борщ, М.Е.Черная. Государственный долг Российской Федерации и его влияние на состояние государственных финансов - <https://e.lanbook.com/reader/journalArticle/348171/#1>
7. З.К.Есымханова, Л.Д.Джамирова. Управление государственным долгом Казахстана и методы его регулирования. - <https://e.lanbook.com/reader/journalArticle/451460/#1>
8. Е.А.Павловская. Система управления государственным долгом. - <https://moluch.ru/conf/econ/archive/91/4277/>

		начислением по ним процентов в определенную дату или в определенные сроки.
Г.Е. Григорьевна, Б.И. Николаевна	Мировой опыт управления государственным долгом [3]	Государственный долг является составляющей финансовой системы многих стран мира, которые остро испытывают недостаток в финансовых ресурсах.
Заболоцкая Кристина Владимировна	Совершенствование системы управления государственным долгом РФ [4]	Государственный долг — результат финансовых заимствований государства, осуществляемых для покрытия дефицита бюджета.
Бюджетный кодекс Республики Казахстан от 4 декабря 2008 года № 95-IV(с изменениями на 28.10.19 ). [5]		Государственным долгом является сумма на определенную дату полученных (освоенных) и непогашенных государственных займов, а также долговых обязательств на определенную дату, отнесенных в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан на долг Правительства Республики Казахстан, Национального Банка Республики Казахстан или решениями маслихатов на долг местных исполнительных органов, без учета взаимных требований.
Борщ Л.М., Черная М.Е.	Государственный долг Российской Федерации и его влияние на состояние государственных финансов [6]	Государственный долг — это вся сумма государственных займов выпущенных, но не погашенных с начислением по ним процентов в определенную дату или в определенные сроки.

Анализируя эти понятия, мы понимаем, что государственный долг является результатом финансового заимствования государства, который проводит для покрытия дефицита бюджета.

В казахстанской практике, в соответствии с бюджетным законодательством Республики Казахстан [5] государственным долгом является сумма на определенную дату полученных (освоенных) и непогашенных государственных займов, а также долговых обязательств на определенную дату, отнесенных в соответствии с законодательными актами Республики Казахстан на долг Правительства Республики Казахстан, Национального Банка Республики Казахстан или решениями маслихатов на долг местных исполнительных органов, без учета взаимных требований.

По нашему мнению, в целях формирования единой и эффективно функционирующей системы управления долгом страны, целесообразно формирование долга страны, включающего вопросы долгов государственного сектора, хозяйствующих субъектов и населения. Все это позволит в современных условиях законодательно создать систему управления государственным долгом Республики Казахстан и будет способствовать эффективному использованию финансовых ресурсов государства, хозяйствующих субъектов и населения.

Государственный долг включает в себя внутренний и внешний государственный долг.

Внутренний государственный долг является составной частью государственного долга по внутренним государственным займам и другим долговым обязательствам Правительства Республики Казахстан, Национального Банка Республики Казахстан и местных исполнительных органов перед резидентами Республики Казахстан.

Наличие внутреннего долга не является исключением в экономике, а скорее – правилом. Экономически развитые страны, как правило, имеют значительный государственный внутренний долг. Однако значительна разница в причинах, способах образования и особенностях функционирования этого вида долга. Государственный долг и вызвавшие его дефициты могут быть тщательно продуманными и спланированными факторами стабилизации экономики и ее развития.

Внутренний государственный долг рассматривается как «заем нации сам себе» и не влияет на общие размеры совокупного богатства нации. Определенные отрицательные последствия по его управлению перекрываются положительными эффектами от мобилизации дополнительных финансовых ресурсов в инвестиции или развитие экономики страны. Однако присутствует и ряд отрицательных последствий наличия внутреннего государственного долга:

- погашение задолженности производится за счет бюджетных средств, т.е. за счет налогоплательщиков: таким образом происходит переток доходов к владельцам государственных ценных бумаг, как правило, состоятельным слоям общества;

- для уменьшения долга государство может увеличивать налоги, что может привести к макроэкономическим последствиям, таким как уменьшение инвестиций;

- действует эффект «вытеснения инвестиций» частных предпринимателей. т.е. выход государства на ссудный рынок усиливает конкуренцию на денежном рынке, что в свою очередь приводит к увеличению процентных ставок на денежный капитал. Это лишает частный сектор какой-то части инвестиций и соответственно «тормозит» экономическое развитие страны.

Основными кредиторами внутреннего долга, как правило, являются:

- население;
- корпорации;
- банки;
- другие финансовые и кредитные учреждения.

Внешний государственный долг является составной частью государственного долга по внешним государственным займам и другим долговым обязательствам Правительства Республики Казахстан и Национального Банка Республики Казахстан перед нерезидентами Республики Казахстан.

Наличие внешнего долга у страны является нормальной мировой практикой. Однако существуют границы, за пределами которых увеличение государственного внешнего долга становится опасным. Масштабное привлечение займов может привести страну к зависимости от кредиторов. Для относительной характеристики величины государственного долга в мировой практике используются специальные показатели – относительные параметры внешнего долга. Они включают отношение долговых платежей (по погашению и обслуживанию долга) к экспорту товаров и услуг.

По сути, наличие внешнего долга предполагает, что передачу части созданного продукта за пределы страны. Рост внешнего долга снижает международный авторитет страны и подрывает доверие населения к политике ее правительства.

Основными кредиторами внешнего долга, как правило, являются:

- другие государства;
- международные финансовые организации (такие как Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития и др.);