

Моделирование динамики долговой нагрузки регионов

(Отчёт о ходе подготовки магистерской диссертации)

Цель работы: выявить факторы, влияющие на уровень задолженности регионов России.

Задачи:

- 1) Провести обзор теоретических и эмпирических работ, изучающих взаимодействие федерального и местного правительства при проведении долговой политики;
- 2) Верифицировать выводы модели взаимодействия центрального и местного правительства с учётом структуры долга;
- 3) С помощью эконометрических расчётов проверить наличие влияния различных факторов на уровень долговой нагрузки регионов.

Основные понятия:

Государственный долг региона – долговые обязательства субъекта РФ. Согласно Бюджетному кодексу РФ, долговые обязательства субъекта Российской Федерации могут существовать в виде обязательств по:

- 1) государственным ценным бумагам субъекта РФ;
- 2) бюджетным кредитам, привлеченным в бюджет субъекта РФ от других бюджетов бюджетной системы РФ;
- 3) кредитам, полученным субъектом РФ от кредитных организаций, иностранных банков и международных финансовых организаций;
- 4) государственным гарантиям субъекта РФ.

Эмпирическая часть: Группировка регионов (кластерный анализ)

Таблица 1

Описание переменных

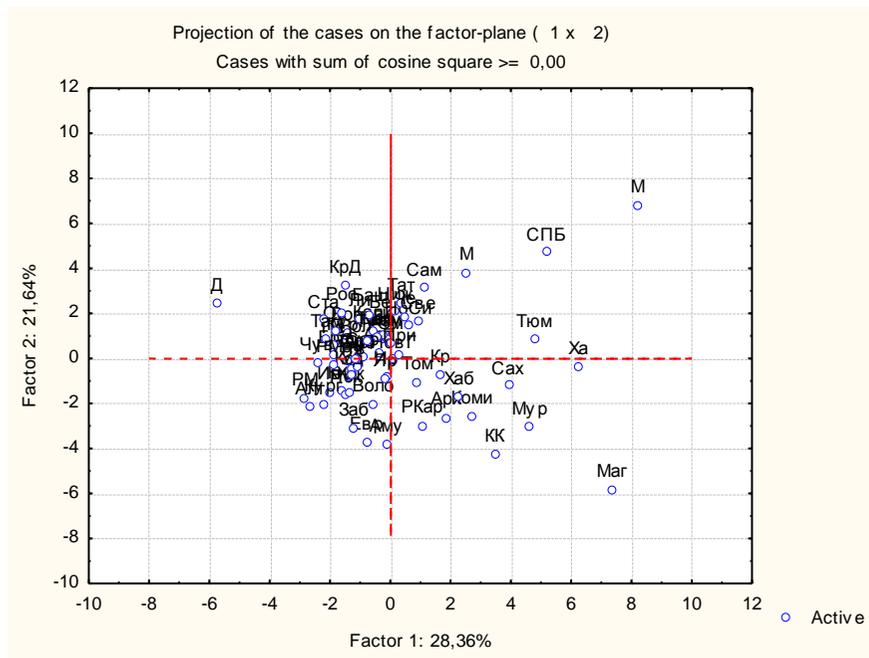
Обозначение переменной	Описание переменной
DebtGDP	Отношение долга субъекта в ВРП
l_DebtperCap	Долг субъекта в расчёта на человека в трудоспособном возрасте (логарифм)
Income	Среднедушевой денежный доход а регионе, руб.
growth	Темп роста ВРП
Rev_own	Доля собственных доходов в общем объёме доходов бюджета субъекта
low_min	Доля населения с денежными доходами ниже величины прожиточного минимума в общей численности населения
Gini	Коэффициент Джини
unemp	Уровень безработицы в регионе, %
unemp_reg	Уровень зарегистрированной безработицы, %
Empl_gov	Доля работающих в государственном секторе из общей численности занятого населения в регионе;
party	Доля депутатов не из партии «Единая Россия» в парламенте субъекта
ObCorr	Обобщенный индекс бытовой коррупции, 0 – самый низкий уровень, 1- самый высокий. (ФОМ, 2011г.)
Gosslu	Численность работников государственных органов и органов местного самоуправления на 1000 человек населения субъекта.

На рис. 1 представление регионов в пространстве 2 главных компонент:

Фактор1: «Уровень жизни» (чем выше значение этой главной компоненты, тем выше Income, ниже low_min, ниже unemp)

Фактор 2: высокий уровень бытовой коррупции, большой коэффициент Джини, малая доля работающих в государственном секторе из общей численности занятого населения в регионе

Недостаток: корреляция с долговыми показателями низкая (0,32 и 0,15)



**Выбор методов для построения эмпирической модели:
Спецификация модели (Cos, Perez 2012)**

$$\Delta \frac{D_{it}}{Y_{it}} = \alpha_i + \sum_{j=1}^N \beta_j \Omega_{jit} + \epsilon_{it}$$

D – долг субъекта i периода t

Y – ВРП субъекта i периода t

Ω - набор независимых переменных (см. таблицу 1)

Общие выводы:

2) Теоретические модели координации долговой политики признают «лучшим» сценарий частичной координации с централизованным принятием решений о заимствованиях и самостоятельным обслуживаем долга регионами.

3) Даже при предположении, что все регионы одинаковы, мягкие бюджетные ограничения провоцируют «чрезмерные заимствования» на региональном уровне.

4) «Оптимальный уровень» задолженности региона может быть достигнут при соблюдении «золотого правила» по Musgrave.

5) Собрана база данных по необходимым показателям регионов России.

6) Без учета структуры долга среди регионов России не выявлено чётких групп (методом ГК, затем кластерный анализ).

Литература

- 1) Bruce, Neil. «A fiscal federalism analysis of debt policies by sovereign regional governments» // Canadian Journal of Economics. Nov95 Special Issue, Vol. 28 Issue 4, pS195-S206
- 2) Canuto O., Liu L. “Until Debt Do Us Part: Subnational Debt, Insolvency, and Markets” // The World Bank, 2013, 616 pages
- 3) Cos, Perez “Sub-national public debt in Spain” // WP Banco de España, 2012
- 4) Dafflon B. “Local Public Finance in Europe, Balancing the budget and controlling Debt”, Northampton, USA, 2002.
- 5) Drezgic (2004) «Role of Local borrowing in Croatia» // Zbornik radova Ekonomskog Fakulteta u Rijeci - Rijeka, ISSN 0353-3689, ZDB-ID 12830379. - Vol. 22.2004, 2, p. 95-116;
- 6) Feng Zheng, Feng Ye «Early Warning Model of Local Governments’ Debt Risk in China Based on the Financial Perspective» Business and Management Research Vol. 2, No. 4; 2013. www.sciedu.ca/bmr
- 7) Greiner «Economic Growth, Public Debt and Welfare Comparing Three Budgetary Rules» // German Economic Review, Volume 12, Issue 2, pages 205–222, May 2011
- 8) Ihori T. (2008) «Overlapping Tax Revenue, Local Debt Control and Soft-Budget Constraint» // CIRJE F-Series CIRJE-F-552, CIRJE, Faculty of Economics, University of Tokyo;

- 9) Joummard I., Per Mathis K. "Fiscal relations across government levels" , OECD Economic Studies, No. 36, OECD, 2003
- 10) Maguire S. «State and Local Government Debt: An Analysis» // CRS Report for Congress, 2011. <http://www.fas.org/sgp/crs/misc/R41735.pdf>
- 11) Ogawa H., Nagami J. (2011) «Partial Coordination in Local Debt Policies» // ECONOMIC RESEARCH CENTER GRADUATE SCHOOL OF ECONOMICS NAGOYA UNIVERSITY;
- 12) Wassmer (2010) «Analyzing and Evaluating Changes in State and Local Government Debt» // *Fiscal Federalism at the 32nd Annual APPAM Conference in Boston*, November 4, 2010
- 13) Weichenrieder A. «A note on local debt limitation in federation» // *Finnish Economic Papers – Volume 22 – Number 1 – Spring 2009*
- 14) Yang, Li «Moderate Scale Estimates of Local Government Debt» // International Conference on Global Economy, Commerce and Service Science (GECSS 2014), Northeast Normal University
- 15) Бобовников А. Справочник по регионам России на 2012 год: Долговая география // http://www.aton-line.ru/analytics/debtmarket/spravochnik_po_regionam_rossii_na_2012_god_dolgovaya_geografiya/File/russian_regions_handbook_2012_jan12ru.pdf ;
- 16) Ениколопов Р., Журавская Е., Гуриев С. Бюджетный федерализм в России: сценарии развития // ЦЭФИР, 2002. <http://www.cefir.ru/index.php?l=rus&id=84>
- 17) Журавская Е., Макрушин А., Слинко И. Причины возникновения плохих бюджетных стимулов // ЦЭФИР, 2002.
- 18) Зеленский Ю.Б. Структура регионального госдолга: как не оказаться в тупике? // Деньги и кредит. - 2012. - N 5. - С.35-41.

Законодательство, официальные документы, доклады, статистика:

- 19) Бюджетный кодекс РФ
- 20) Основные направления государственной долговой политики Российской Федерации на 2012-2014 гг.// http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2011/08/Dolgovaya_politika_na_sayt_SSHA1.pdf
- 21) Университетская информационная система Россия <http://uisrussia.msu.ru/is4/main.jsp>
- 22) Информация об исполнении бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов: <http://roskazna.ru>
- 23) Статистика по объему и структуре государственного долга субъектов Российской Федерации и долга муниципальных образований http://minfin.ru/ru/public_debt/subdbt/
- 24) Фонд «Общественное Мнение» <http://fom.ru/obshchestvo/138>
- 25) Трансперенси Интернешнл – Россия <http://www.transparency.org.ru/vse-zavershennye/indeksy-korruptcii-v-rossiiskikh-regionakh>
- 26) Сборник: "Регионы России" Социально-экономические показатели www.gks.ru