

Моделирование влияния долговой политики регионов на платёжеспособность страны

(ОБОСНОВАНИЕ ТЕМЫ МАГИСТЕРСКОЙ ДИССЕРТАЦИИ)

Цель работы: предложить оптимальное правило контроля долговой политики регионов при соблюдении условия платёжеспособности.

Задачи:

- 1) Проанализировать существующие подходы к определению платёжеспособности;
- 2) Провести обзор теоретических и эмпирических работ, изучающих взаимодействие федерального и местного правительства при проведении долговой политики;
- 3) (?) Предложить модификацию модели взаимодействия центрального и местного правительства с учётом соблюдения «правила платёжеспособности»;
- 4) Проверить выводы модели с помощью эконометрических расчётов;
- 5) На основе полученных результатов предложить рекомендации по проведению долговой политики.

А) Подходы к анализу платёжеспособности

Индексы платёжеспособности (Mendoza, Oviedo):

$$b = \frac{\tau - \gamma}{r - g} \quad (2)$$

b – долгосрочное отношение долга к ВВП, τ – долгосрочная доля текущих доходов в ВВП, γ – долгосрочная доля текущих расходов в ВВП, g – долгосрочный темп экономического роста, r – реальная ставка процента в состоянии долгосрочного равновесия. (Причём τ , γ , g и r предполагаются постоянными.)

«Межвременные методы» и NPGC

$$\lim_{j \rightarrow \infty} \frac{B_{t+1+j}}{\prod_{k=0}^j (1 + r_{t+k})} = 0 \quad (12)$$

r_t – реальная ставка процента, B_t – суммарный объём государственных обязательств на начало периода t

Литература, посвящённая проблеме платёжеспособности

- 1) Arghyrou Government Solvency: Revisiting some EMU Countries 2002 // <http://bura.brunel.ac.uk/bitstream/2438/899/1/02-24.pdf>
- 2) Barnhill Jr., Theodore M. and George Kopits (2003). Assessing Fiscal Sustainability Under Uncertainty, IMF Working Paper, WP/03/79.
- 3) Doi, Ihuri, Mitsui. «Sustainability, debt management and public debt policy in Japan»// NBER Working Paper 12357, 2006.
- 4) Garcia, Rigobon «Risk management approach to debt sustainability» // NBER WP 10336, 2004
- 5) Giavazzi, Missale «Public debt management in Brasil» // NBER WP 10394, 2004
- 6) Mendoza, Enrique G., Oviedo, P. Marcelo. Public Debt, Fiscal Solvency and Macroeconomic Uncertainty in Latin America: The Cases of Brazil, Colombia, Costa Rica and Mexico. // *Economía mexicana nueva época*, vol. XVIII, num. 2, segundo semestre de 2009
- 7) Когутовская Н. Е. Моделирование и анализ показателей платёжеспособности России/ Сборник научных работ молодых ученых "Моделирование экономических процессов"/под. ред. М.В. Грачевой// М. ТЕИС, 2002, стр. 76-101.
- 8) Хейфец Б. А. Глобальный долговой кризис и риски долговой политики России. – М.: Институт экономики РАН, 2012. – 56 с.

Координация долговой политики. Основные направления исследований:

- Сравнение различных схем взаимодействия федеральных и местных властей (полная и частичная координация);
- Модели с жёсткими и мягкими бюджетными ограничениями;
- Модели, учитывающие «предпочтения» правительства.

Б) Литература, посвящённая координации долговой политики

- 9) 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
- 10) Crăşneac, O. Alexandru “Local borrowing Autonomy as part of fiscal decentralization process” // Annals of the University of Oradea, Economic Science Series. 2012, Vol. 21 Issue 2;
- 11) 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;
- 12) Gang FAN, Yan LV «Growth Sustainability: An Analysis of China’s Public Debts» // *Asian Economic Policy Review* (2012) 7, 202–220;
- 13) Greiner «Economic Growth, Public Debt and Welfare Comparing Three Budgetary Rules» // *German Economic Review*, Volume 12, Issue 2, pages 205–222, May 2011
- 14) Ichori 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;
- 15) Ogawa H., Nagami J. (2011) «Partial Coordination in Local Debt Policies» // ECONOMIC RESEARCH CENTER GRADUATE SCHOOL OF ECONOMICS NAGOYA UNIVERSITY;
- 16) Maguire S. «State and Local Government Debt: An Analysis» // CRS Report for Congress, 2011;

- 17) Ениколопов Р., Журавская Е., Гуриев С. Бюджетный федерализм в России: сценарии развития // ЦЭФИР, 2002. <http://www.cefir.ru/index.php?l=rus&id=84>
- 18) Журавская Е., Макрушин А., Слинко И. Причины возникновения плохих бюджетных стимулов // ЦЭФИР, 2002.
- 19) Зеленский Ю.Б. Структура регионального госдолга: как не оказаться в тупике? // Деньги и кредит. - 2012. - N 5. - С.35-41.

В) Законодательство, официальные документы, доклады, статистика:

- 20) Бобовников А. Справочник по регионам России на 2012 год: Долговая география // http://www.atonline.ru/analytics/debtmarket/spravochnik_po_regionam_rossii_na_2012_god_dolgovaya_geografiya/File/russian_regions_handbook_2012_jan12ru.pdf ;
- 21) Доклад Global Development Finance 2012 http://data.worldbank.org/sites/default/files/gdf_2012.pdf
- 22) 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
- 23) Проект бюджетной стратегии РФ на период до 2023 года <http://www.minfin.ru/ru/>
- 24) Федеральный закон от 30 ноября 2011 года № 371-ФЗ "О федеральном бюджете на 2012 год и на плановый период 2013 и 2014 годов" [http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2011/12/371-FZ\(budget%202012-2014\).pdf](http://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2011/12/371-FZ(budget%202012-2014).pdf)