

ПЕРСПЕКТИВЫ РАСШИРЕНИЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО ДОЛГА В РОССИИ

© 2019 Коваленко Александр Вячеславович*
студент

Самарский государственный экономический университет
E-mail: Kovalenko2021@yandex.ru

Рассмотрены основные исследования о влиянии государственного долга на экономический рост. Рассмотрено такое явление как расширение использования государственного долга в России с целью ускорения экономического роста.

Ключевые слова: государственный долг, экономический рост, монетарная политика, дефицит бюджета, целевое финансирование.

В условиях медленного роста экономики и снижения уровня жизни населения России важным инструментом активизации роста экономики может стать использование государственного долга. Именно поэтому сейчас, как никогда, актуальны вопросы бюджетного дефицита и его влияние на динамику основных макроэкономических показателей.

Как известно, увеличение уровня общественного долга в ВВП на 10 п.п. замедляет будущие средние темпы экономического роста на 17-18 б.п., а увеличение уровня корпоративного долга в ВВП на 10 п.п. - на 11-12 б.п.¹. Однако в ряде работ показано, что на темпы экономического роста статистически значимое воздействие оказывает повышательная траектория государственного долга².

При этом важно учитывать, что при либерализованных трансграничных потоках капитала и плавающем режиме обменного курса внутренняя монетарная политика не может быть изолирована от внешних финансовых условий, а генерирует циклы финансовых бумов/взрывов³. После острой фазы глобального кризиса центральные банки ряда развитых стран, формально следующего режиму гибко плавающего обменного курса, стали в большей степени управлять обменным курсом⁴.

Поэтому роль ЦБ в обеспечении стабильности и развития выходит на первый план. Эксперты "Столыпинского клуба" считают, что ЦБ должен стать институтом создания экономического роста. Их программа постулирует необходимость акцента на формировании новых внутренних источников доходов, стимулирующих инвестиции и технологическое развитие, для достижения темпов роста не менее 4-6% в год.

* Научный руководитель - **Кузьмина Ольга Юрьевна**, кандидат экономических наук, доцент.

“Программа предусматривает, в первую очередь, комплексный подход и констатация необходимости смены парадигмы государственной макроэкономической политики. Переход от жесткой к умеренно мягкой монетарной политике с сочетанием таргетирования как инфляции, так и сбалансированного экономического роста. Параллельно предлагается вести денежно-промышленную политику, направленную на предоставление в реальный сектор экономики дешевого длинного кредита. Определена задача снижения тарифов инфраструктурных монополий для обеспечения конкурентоспособности экономики. Предусматривается активное введение в коммерческий оборот "спящих", в том числе земельных, активов государства. Программой предлагается задействовать все действенные инструменты активизации экономической жизни страны⁵.” Здесь видим, что именно управление всеми основными параметрами, влияющими на экономический рост, может дать реальную возможность достижения целевых показателей роста.

“Для достижения задач роста экономики предлагаются следующие инструменты макроэкономической политики: снижение процентной ставки, таргетирование экономического роста и занятости населения. Увеличение дефицита бюджета до 3% и государственного долга до 30-35% ВВП, что позволит профинансировать инвестиции и поднять доходы населения и бизнеса⁶.” Как видим, увеличение долга предлагается до относительно низкого уровня по сравнению с развитыми странами, что дает возможность успешно использовать этот инструмент финансирования, избегая повышенных рисков в процессе выплаты и рефинансирования долга.

“Программой предлагается докапитализация государственных институтов развития и создание новых инструментов рефинансирования. В том числе, предлагается развить проектное финансирование, комплексный подход к поддержке экспорта растущих производств. Программа предлагает разделить стратегическое управление развитием и текущее управление экономикой, что позволит достигнуть разумного баланса между стратегией и тактикой, определив адекватные каждому из этих направлений ресурсы⁷.”

Аналогичные программы, основанные на стратегическом планировании и рыночной самоорганизации при активной государственной политике стимулирования внутренних и иностранных инвестиций, доказали свою эффективность в странах НИС. Благодаря таким программам, вслед за Японией Гонконг, Южная Корея, Сингапур, Малайзия достигли высоких темпов экономического роста и догнали по показателю ВВП на душу населения развитие страны⁸.

Особое значение для нас имеет прецедент "экономического чуда" Китая, использовавшего подобный подход в развитии. Из глубокой периферии мировой экономики он шагнул в число лидеров, выйдя в 2014 г. на первое место в мире по физическому объему ВВП и экспорту высокотехнологичной продукции. За три десятилетия объем ВВП вырос в Китае в 30 раз, промышленного производства - в 40-50 раз⁹.

Таким образом, делаем вывод, что на темпы экономического роста статистически значимое воздействие оказывает повышательная траектория государственного долга, при этом важно учитывать воздействие монетарной политики и точности работы механизмов целевого финансирования на государственный

долг. Поэтому, опираясь на опыт Китая и стран НИС, можно сделать вывод, что благодаря целевой эмиссии ЦБ и активному импорту технологий можно достичь высоких темпов экономического роста в России.

¹ Cecchetti S. G., Mohanty M. S., Zampolli F. The real effects of debt // BIS working paper, 2011, Sept. p. 14

^{2,3} Chudik A., Mohaddes K., Pesaran M.H., Raissi M. Is There a Debt-threshold Effect on Output Growth? // IMF Working Paper, 2015, № 197, p. 25

⁴ Amador M., Bianchi J., Bocola L., Perri F. Reverse Speculative Attacks.// URL: <https://www.minneapolisfed.org/research/sr/sr528.pdf>.

^{5,6,7} Глазьев С. Ю., Чистилин Д.К. Куда пойдет Россия? // Российский экономический журнал. 2017. № 6. С. 3-20

^{8,9} Глазьев С. Ю., Чистилин Д.К. Куда пойдет Россия? // Российский экономический журнал. 2017. № 4. С. 36-48

PERSPECTIVES FOR EXPANDING THE USE OF GOVERNMENT DEBT IN RUSSIA

© 2019 Kovalenko Aleksandr Vyacheslavovich
Student

Samara State University of Economics
E-mail: Kovalenko2021@yandex.ru

The main researches of the influence of government debt to economic growth are considered. Such phenomenon, as expansion of the use of government debt in Russia for acceleration of economic growth is considered.

Keywords: government debt, economic growth, monetary policy, budget deficit, targeted financing.

УДК 331.1

Код РИНЦ 06.00.00

МЕРОПРИЯТИЯ ПО СНИЖЕНИЮ СЕБЕСТОИМОСТИ ВЫПУСКАЕМОЙ ПРОДУКЦИИ

© 2019 Кононенко Владислав Витальевич*
студент

Самарский государственный экономический университет
E-mail: vladeeslav1996@mail.ru

В статье рассматриваются мероприятия по снижению себестоимости продукции на предприятии. Объектом исследования выступает предприятие АО "Авиаагрегат".

* Научный руководитель - **Яковлев Геннадий Иванович**, доктор экономических наук, доцент.