

Опубликовано на нашем сайте: 11 апреля 2003 г.

Министерство образования Российской Федерации

Южно-Уральский государственный университет

Кафедра Экономика и информационные системы

СОГЛАСОВАНО:

Зав. выпускающей кафедрой
«ЭиИС»

Яковлева Н.В.

«__» _____ г.

УТВЕРЖДАЮ:

Декан электротехнического
факультета

Телегин А.И.

«__» _____ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины «Государственный и муниципальный долг» СД.8.10

для специальности 060400 «Финансы и кредит»

направление подготовки _____

факультет Электротехнический

кафедра-разработчик «Экономика и информационные системы»

Рабочая программа составлена в соответствии с Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования и примерной программой дисциплины по направлению подготовки _____ специальности 060400 «Финансы и кредит»

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭиИС

№ __ протокола от «__» _____ года

Зав. кафедрой разработчика

к.э.н., доцент, Н.В. Яковлева

(учебное звание, должность, подпись)

Ученый секретарь кафедры

к.и.н., доцент, А.С. Кондратьев

(учебное звание, должность, подпись)

Разработчик программы

ассистент, Н.В. Накатаева

(учебное звание, должность, подпись)

1. Введение

1.1. Требования к уровню освоения содержания дисциплины

Дисциплина принадлежит к циклу дисциплин специализации «Государственные и муниципальные финансы». В результате усвоения дисциплины «Государственный и муниципальный долг» студент специальности 060400 «Финансы и кредит» должен:

- ◆ иметь представление:
 - о понятии «государственный долг»,
 - о структуре государственного долга,
 - о функциях государственного долга,
 - о проблеме долгового навеса,
 - о теории бюджетного дефицита,
 - о реструктуризации государственного долга,
 - об основных способах управления государственным долгом,
 - о проблеме реструктуризации государственного долга России,
 - о влиянии состояния государственного долга на экономику РФ,
 - о кризисах суверенных долгов.
- ◆ знать:
 - определение государственного долга и государственного кредита,
 - взаимосвязь государственного долга и бюджетного дефицита,
 - основные теории управления государственным долгом,
 - основные схемы погашения государственного долга, предлагаемые Минфином РФ,
 - виды ценных бумаг в которых оформлен государственный долг РФ,
 - банковские операции, в которых можно использовать государственные ценные бумагами,
 - современное состояние рынка государственных ценных бумаг.
- ◆ уметь:
 - анализировать современное состояние долговой проблемы России,
 - рассчитать реальные и номинальные проценты по государственному долгу,
 - определить влияние состояния государственного долга на экономику страны,
 - рассчитать доходность от операций с государственными ценными бумагами,
 - спрогнозировать изменение величины государственного долга.

1.2. Требования к уровню подготовки для освоения дисциплины

Изучение данной дисциплины базируется на курсах: «Экономическая теория», «Макроэкономика», «Общая теория финансов», «Бюджетное право».

2. Цели и задачи преподавания и изучения дисциплины.

Приобретение необходимых навыков и знаний для ориентации в современной экономической ситуации и финансовой политике, проводимой в России.

3. Объем дисциплины и виды учебной работы.

Таблица 1 — Состав и объем дисциплины

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам	
		Семестр	
		IX	
Общая трудоемкость дисциплины	100	100	
Аудиторные занятия	34	34	
Лекции (Л)	17	17	
Практические занятия (ПЗ)	7	7	
Семинары (С) Лабораторные работы (ЛР) и (или) другие виды аудиторных занятий	10	10	
Самостоятельная работа (СРС), в том числе:	66	66	
Курсовой проект (работа)	0		
Реферат и (или) другие виды самостоятельной работы	66	66	
Вид итогового контроля (зачет, экзамен) (указывается объем работы в соответствии с ГОС и учебным планом)	зачёт	зачёт	

4. Содержание дисциплины.

4.1.

Таблица 2 — Разделы дисциплины, виды и объем занятий

Номер раздела, темы	Наименование разделов, тем дисциплины	Объем в часах и по видам					
		Всего	Л	ПЗ	С	ЛР	СРС
1	Введение. Россия в системе мирового долга.	8	2		2		4
2	Государственный долг и его виды.	13	3	4	1		8
3	История государственного долга России. Золото Царской России.	12	2		2		8
4	Государственные ценные бумаги. Операции с государственными долговыми обязательствами.	12	4	3			8
5	Кризисы суверенных долгов	15	2		1		11
6	Муниципальный долг.	15	2		2		11
7	Виды долговых муниципальных ценных бумаг	13	2		1		8
8	Формирование инвестиционного портфеля из долговых бумаг РФ.	12	2		1		8
Итого		100	17	7	10		66

4.2. Содержание (и методические рекомендации) разделов и тем дисциплины.

Тема 1. Введение. Россия в системе мирового долга

Система мирового долга. Крупнейшие мировые должники. Кредиторы и дебиторы РФ.

Тема 2. Государственный долг и его виды

Государственный долг. Государственный заем. Обеспечение и управление государственным долгом РФ. Предельный объем государственного внешнего займа. Классификация государственного долга. Состав и структура государственного долга РФ. Обслуживание государственного долга. Виды государственного долга. Государственный и частный долг. Относительные показатели, позволяющие оценить величину государственного долга. Государственный долг и величина бюджетного дефицита. Государственный долг и экономический рост. Эффект вытеснения и эффект чистого экспорта. Причины

роста государственного долга. Причины кризиса внешней задолженности. Механизм сокращения внешней задолженности. Теория долгового навеса. Отличие государственного долга от корпоративного.

Тема 3. История государственного долга России. Золото Царской России

Первый государственный долг России и причины его возникновения при Екатерине II. Государственная задолженность России до революции. Золото Царской России. Государственная задолженность СССР. Декрет от 23.12.1917. Займы 1922-23 гг. Процентные выигрышные займы. Займы 1942-45 гг. Займы восстановления и развития народного хозяйства СССР. Государственная задолженность Российской Федерации. Причины возникновения, современное состояние. Кризис Российской финансовой системы 1998 года. Влияние на экономику России. Кредиты на регулирование цен на зерно на внутреннем рынке 2001-02 гг. Пенсионная реформа в России. Новые приоритеты денежно-кредитной политики Банка России.

Тема 4. Государственные ценные бумаги. Операции с государственными долговыми обязательствами

Общие условия выпуска и размещения государственных ценных бумаг. Виды государственных ценных бумаг. Роль и значение государственных ценных бумаг в финансировании бюджетного дефицита. Операции проводимые с государственными ценными бумагами. Залоговые операции. Операции РЕПО. Инвестиционный потенциал государственных долговых обязательств.

Тема 5. Кризисы суверенных долгов

Валютный кризис, вызванный ростом внешней задолженности государства или частного сектора. Валютный кризис, вызванный ростом внутреннего долга. Валютные кризисы 1997-99 гг. Мексиканский долговой кризис. Российский долговой кризис. Аргентинский долговой кризис. Процедура банкротства стран должников МВФ.

Тема 6. Муниципальный долг

Цели и условия размещения муниципальных займов. Виды займов. Привлекательность муниципальных займов для инвестора. Альтернатива облигационным займам региона. Развитие рынка долговых обязательств региона в России. Долговые обязательства Москвы, Санкт-Петербурга, Новосибирска, Нижнего Новгорода.

Тема 7. Виды долговых муниципальных ценных бумаг

Жилищные муниципальные облигации. Конвертируемые муниципальные облигации. Инвестиционные муниципальные облигации. Социальные

муниципальные облигации. Муниципальные займы подобные ГКО-ОФЗ. Муниципальные займы на внешнем рынке.

Тема 8. Формирование инвестиционного портфеля из долговых бумаг РФ

Основные показатели портфеля. Текущая стоимость. Доходность портфеля. Дюрация (длительность портфеля). Ликвидность портфеля. Риск портфеля. Внутренняя норма доходности портфеля. Формирование облигационного портфеля.

5. Лабораторные работы (практикум).

Проведение лабораторных работ не предусмотрено.

6. Практические занятия.

6.1. (Указываются в табл. 4 объем и содержание практических занятий. характер и цель занятий).

Таблица 4 — Состав и объем практических занятий

Номер занятия	Номер раздела или темы	Наименование и краткое содержание практических занятий	Характер занятий и цель	Кол-во часов
1	2	Теория государственного долга	Решение задач, тестов	4
2	4	Государственные ценные бумаги	Решение задач	3

6.2. Контрольные вопросы по практическим занятиям.

Практическое занятие 1. Тема 2. Государственный долг и его виды.

1. Правительство получило иностранный заём в размере 1 млрд. долларов по годовой ставке 8%. Эти средства вкладываются в инвестиционные проекты, которые позволяют получить ежегодный прирост ВВП в размере 300 млн. долларов в течение нескольких лет. Как изменится государственный долг страны? Через сколько лет стран сможет погасить заём?
2. Экономика описана следующими данными: реальная ставка процента равна – 3%, темп роста реального ВВП равен 7%, соотношение долг/ ВВП составляет 50%, а первичный дефицит государственного бюджета равен 5 % от ВВП. Рассчитайте будет ли соотношение долг/ВВП возрастать или снижаться?

3. Экономика стран А и Б описана следующими данными:

Показатели	Страна А	Стран Б
Величина государственного долга на начало года, ден. ед.	2000	2000
Номинальные государственные расходы (на конец финансового года) исключая процентные платежи по обслуживанию долга, ден. ед.	200	200
Уровень цен (начало года)	1,0	1,0
Годовой темп инфляции	0,0	0,10
Номинальная ставка процента	3%	13%
Номинальные налоговые поступления в государственный бюджет, ден.ед.	260	260

Определите: номинальные суммы процентных платежей по обслуживанию государственного долга в каждой из стран, официальную оценку бюджетных дефицитов в каждой из стран, номинальную и реальную величину государственного долга в каждой из стран.

4. Государственные закупки равны 500 ден.ед., налоговая функция имеет вид $T = 0,4 Y$, функция трансфертов $F=0,2 Y$, уровень цен равен 1, федеральный долг 1000 ден.ед., ставка процента по государственному долгу 10%, реальный объём производства 2000 ден.ед., потенциальный объём производства 2500 ден.ед. Чему равно сальдо гос. бюджета., определите величину структурного и циклического дефицита бюджета.

Тест по теме «Государственный долг и его виды»

1. Совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой стороны, при которых государство выступает преимущественно в качестве заёмщика, кредитора и гаранта называется

- а) государственный долг
- б) государственный кредит
- в) государственный заём.

2. Если государство берёт на себя ответственность за погашение займов или выполнение других обязательств, взятых физическими или юридическими лицами оно является:

- а) кредитором
- б) дебитором
- в) гарантом
- г) заёмщиком.

3. На величину централизованных денежных фондов не оказывает влияние

- а) государственный кредит
- б) государственный заём

в) государственная гарантия.

4. Государственный кредит обеспечивается:

- а) золотовалютными запасами,
- б) имуществом государства или территориальной единицы,
- в) имуществом государства,
- г) имуществом государства и его золотовалютными запасами.

5. Государственный кредит – это совокупность экономических отношений, при которых государство выступает в качестве

- а) заёмщика,
- б) заёмщика и кредитора,
- в) кредитора и гаранта,
- г) заёмщика, кредитора, гаранта
- д) заёмщика и гаранта.

6. Государственный кредит как финансовая категория выполняет функции:

- а) распределительную, фискальную, регулирующую,
- б) контрольную, регулирующую, стимулирующую,
- в) распределительную и контрольную,
- г) распределительную, регулирующую, контрольную.

7. Государственный внутренний долг состоит из:

- а) задолженности прошлых лет,
- б) вновь возникающей задолженности,
- в) а) и б)

8. Управление государственным долгом осуществляется:

- а) Федеральным Собранием РФ
- б) ЦБ РФ
- в) МФ РФ
- г) Правительством РФ

9. Финансовое положение государства считается контролируемым, если государственный долг:

- а) не превышает 30 % от ВВП,
- б) не превышает 50% от ВВП,
- в) не превышает 15% от ВВП,
- г) не превышает 25 % от ВВП.

10. Правительство РФ по долговым обязательствам субъектов Федерации ответственности:

- а) не несёт,
- б) несёт,
- в) несёт, если они гарантированы РФ.

11. Реструктуризация государственного долга – это:

- а) размещение новых государственных займов для погашения старых,
- б) погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований в объёме погашаемых долговых обязательств.

12. Государственный кредит государство может использовать для проведения:

- а) денежно-кредитной политики,
- б) фискальной политики,
- в) финансовой политики.

13. Если государство выступает на внутреннем рынке в качестве заёмщика, то

- а) растёт цена кредитных ресурсов,
- б) снижается цена кредитных ресурсов,
- в) не меняется цена кредитных ресурсов.

14. Если государство выступает на внутреннем рынке в качестве кредитора, то при прочих равных условиях:

- а) объём денежной массы возрастает,
- б) объём денежной массы уменьшается,
- в) объём денежной массы не меняется.

15. Задолженность государства иностранным гражданам, фирмам и учреждениям называется:

- а) внутренний долг,
- б) внешний долг,
- в) частный долг.

16. Общий размер задолженности негосударственного сектора владельцам частных ценных бумаг называется:

- а) внутренний долг,
- б) внешний долг,
- в) частный долг,
- г) государственный долг.

17. При заданной кривой инвестиционного спроса частные инвестиции сокращаются из-за повышения процентных ставок, которое происходит в случае возникновения долгового финансирования бюджетного дефицита. Этот эффект называется:

- а) эффект мультипликатора,
- б) эффект вытеснения,
- в) эффект чистого экспорта.

18. Превышение расходов бюджета над доходами носит название:

- а) бюджетного дефицита,
- б) бюджетного профицита,
- в) верны ответы а) и б).

19. Выплата процентов по государственному долгу и постепенное погашение основной суммы долга называется:

- а) амортизацией долга,
- б) погашением долга,
- в) верны ответы а) и б)
- г) нет правильных ответов.

20. В документарной форме выпускались следующие бумаги:

- а) ГКО,
- б) ОГСЗ,
- в) верны ответы а) и б).
- г) ОФЗ

Практическое занятие 2. Тема 4. Государственные ценные бумаги.

1. Определите доходность к погашению и текущую доходность краткосрочной бескупонной облигации при условии:

дата аукциона – 20.12.95

дата погашения – 20.03.96

день торгов - 26.12.95

цена закрытия – 76,11 %

цена аукциона – 75,03 %

число расчетных дней в году – 365

период погашения с 26.12.95 по 20.03.96 составляет 85 дней.

2. Определите доходность к погашению и текущую доходность краткосрочной бескупонной облигации при условии:

дата аукциона – 20.12.95

дата погашения – 20.04.96

день торгов - 22.12.95

цена закрытия – 77,12 %

цена аукциона – 74,03 %

число расчетных дней в году – 365

3. Определите доходность к погашению облигации федерального займа с переменным купоном выпуска 24001 по результатам вторичных торгов при условии:

дата вторичных торгов – 14.12.95

дата выплаты купона – 27.12.95

цена закрытия облигации в день торгов – 199,3 % годовых

купонная ставка - 102,72 % годовых

купонный период – 91 день

номинал облигации 1.000 тыс. рублей

дата погашения облигации 26.06.96

4. Определите доходность облигации с переменным купоном при цене отсечения без учёта налоговых льгот при условии:

цена отсечения (% год) – 91,01

купонная ставка (% год) – 85,84

купонный период – 97 дней

номинал облигации – 1000.

5. Определите цену и оцените целесообразность продажи на торгах 10.06.96. Доходность к погашению при первичном размещении облигации на аукционе составила 105,81 % годовых. Период от даты предполагаемой покупки до погашения выпуска – 37 дней.

7. Семинарские занятия

Таблица 5 — Состав и объем семинаров

Номер семинара	Номер раздела или темы	Тема и краткое содержание семинара	Характер и цель семинара	Кол-во часов
1	1	Введение. Россия в системе мирового долга	Доклады о современном состоянии государственного долга в разных странах	2
2	2	Государственный долг и его виды	Опрос по изучаемой теме.	1
3	3	История государственного долга России	Доклады по темам: «Возникновение государственного долга России», «Государственный долг РФ», «Спорное имущество РФ за рубежом».	2
4	5	Кризисы суверенных долгов	Доклады по темам: «Мексиканский долговой кризис», «Аргентинский долговой кризис», «Бразильский долговой кризис», «Азиатский финансовый кризис», «Российский финансовый кризис».	1
5	6	Муниципальный долг	Проверка уровня усвоения материала	2
6	7	Виды долговых муниципальных ценных бумаг	Обсуждение преимуществ разных видов муниципальных ценных бумаг.	1

7	8	Формирование инвестиционного портфеля	Обсуждение оптимального состава портфеля для физического лица	1
---	---	---------------------------------------	---	---

8. Самостоятельная работа студентов (СРС).

Курсовая работа – не предусмотрена учебным планом

Рефераты (Деловые игры или другие виды СРС).

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

Тема 1. Введение. Россия в системе мирового долга.

Причины возникновения государственного долга РФ.

Долговое наследство Царской России.

Долговое наследство СССР.

Структура государственного долга РФ.

Россия как кредитор.

Тема 2. Теория государственного долга.

Показатели, позволяющие оценить величину государственного долга.

Влияние государственного долга на экономический рост.

Тема 3. История государственного долга России.

Государственный долг Царской России причины и цели использования.

Золото Царской России.

Государственный долг СССР.

Государственный внешний долг Российской Федерации.

Государственный внутренний долг Российской Федерации.

Тема 4. Государственные ценные бумаги.

Государственные краткосрочные облигации.

Золотые облигации.

Золотые сертификаты.

Казначейские обязательства.

Облигации государственного сберегательного займа.

Облигации федерального займа с переменным купоном.

Облигации внутреннего валютного займа.

Тема 5. Теория долгового кризиса.

Кризис государственного долга Аргентины.
Кризис государственного долга Мексики.
Кризис государственного долга России.
Математические модели управления государственным долгом.
Механизм валютного кризиса.
Основные схемы реструктуризации долгового бремени развивающихся стран.

Тема 6. Муниципальный долг.

Муниципальный долг Москвы.
Муниципальный долг города Санкт – Петербурга.
Муниципальный долг города Новосибирска.
Муниципальный долг города Нижнего Новгорода.
Муниципальный долг города Челябинска.
Муниципальный долго родного города.

Тема 7. Виды долговых региональных ценных бумаг.

Жилищные муниципальные облигации.
Конвертируемые муниципальные облигации.
Инвестиционные муниципальные облигации.
Социальные муниципальные облигации.
Муниципальные займы подобные ГКО-ОФЗ.

Тема 8. Формирование инвестиционного портфеля.

Основные показатели портфеля государственных и муниципальных ценных бумаг.
Риск портфеля государственных и муниципальных ценных бумаг.
Формирование портфеля долговых обязательств.

Количество часов, отводимое на написание реферата, - не менее 40 часов, отведённых на самостоятельную работу.

9. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

9.1. Рекомендуемая литература:

А) основная литература

1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г.
2. Концепция развития рынка ценных бумаг. Утверждена Указом президента РФ от 01.02.96 № 1008.

3. Агапова Т.А., Серёгина С.Ф. Макроэкономика: Учебник/Под общей ред. д.э.н. проф. А.В. Сидоровича: МГУ им. М.В. Ломоносова. – 4-е изд.- М.: Издательство “Дело и Сервис”, 1998.
4. Баринов В.Т. Муниципальные облигации. Выпуск и размещение.-М.: Русская деловая литература, 1999.
5. Вавилов А. Государственный долг: уроки кризиса и принципы управления. – М.: Городец-издат, 2001.
6. Дробозина Л.А., Окунева Л.П., Андросова Л.Д. Финансы. Денежное обращение и кредит. Под ред. проф. Л.А. Дробозиной. – М.: ЮНИТИ, 1997.
7. Игнатущенко В.Н., Шитов А.М. Государственные облигации: как вкладывать деньги и получать доход.-М.: ИНФРА-М, 1998.
8. Литвиненко Л.Т., Нишатов Н.П., Удалищев Д.П. Рынок государственных ценных бумаг: Учебное пособие для вузов/ Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1998.
9. Монтес М.Ф. Попов В.В. «Азиатский вирус» или «голандская болезнь»? Теория и история валютных кризисов в России и других странах: Пер. с англ. – М.: Дело, 1999.
10. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика: Учебник. – М.: Изд-во «Перспектива»: Издательский дом «ИНФРА-М», 1998.

Б) дополнительная литература

- Рынок ценных бумаг за 1996-2003 год
- Эксперт 1998 –2003 год
- Вопросы экономики 1997 – 2003 год
- Финансы 1997 – 2003 год
- Мировая экономика и международные отношения 1997 – 2003 год.

9.2. Методическое и техническое обеспечение дисциплины

Числовые примеры, задачи, диаграммы, рисунки, графики;
 Компьютерные программы (функции и Пакет анализа на базе Microsoft Excel),
 Internet и пр.