

УДК 338(045)

Е. Г. Туганаева, соискатель, Ижевский государственный технический университет имени М. Т. Калашникова

## КОЛИЧЕСТВЕННАЯ ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО СУБФЕДЕРАЛЬНОГО ДОЛГА НА РЕГИОНАЛЬНУЮ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКУЮ ДИНАМИКУ

*Обосновывается необходимость эмпирического анализа для выявления экономических закономерностей в управлении государственным субфедеральным долгом. Проводится количественная оценка влияния различных факторов долговой политики на социально-экономическую региональную динамику на основе регрессионного анализа.*

**Ключевые слова:** государственный субфедеральный долг, региональная социально-экономическая динамика, регрессионный анализ, долговая политика.

На сегодняшний день в российской экономике отмечается явное улучшение ситуации, ряд ее секторов демонстрируют признаки роста, что во многом стало результатом последовательных антикризисных действий государства. Вместе с тем нельзя отрицать, что сохраняются традиционные риски регионального бюджета, связанные с особенностями формирования его налогового потенциала. Экономическая состоятельность территории определяется сочетанием влияния факторов экономического потенциала субъекта и реализуемой на его территории экономической и финансовой политики.

В условиях сформировавшейся модели бюджетного федерализма в РФ регионы законодательно наделены полномочиями наряду с традиционными способами формирования доходов, мобилизации средств в территориальный бюджет посредством осуществления заимствований [1]. Объем, структура и виды формирующихся при этом долговых обязательств, возможность их безусловного исполнения и обслуживания, управляемость и эффективность накопленного субфедерального долга в сочетании с прочими доходными и расходными бюджетными параметрами характеризуют финансовое и экономическое состояние территории. Одновременно долговые аспекты реализуемой территорией региональной экономической и финансовой политики детерминируются объективными факторами, характеризующими специфику социально-экономического положения отдельного субъекта РФ [2, 3].

В отличие от очевидной связи между уровнем экономического развития региона и структурой его производственного потенциала вопрос о воздействии факторов проводимой регионом долговой политики на социально-экономическую динамику и степень обеспеченности населения территории минимальными социальными стандартами, а также об определении характера этого влияния степенью ее эффективности остается дискуссионным.

Целью проводимого в данной работе эмпирического анализа является исследование региональной социально-экономической динамики, количественная оценка основных параметров долговой политики,

воздействующих на общий процесс и показатели социально-экономического развития региона, а также выделение основных факторов, формирующих его развитие.

При формировании исходных гипотез исследования основывается на следующих фактах. Государственные субфедеральные заимствования как инструмент финансово-кредитного регулирования оказывают влияние на региональную экономическую и социальную динамику, что определяет возможность количественной оценки данного влияния, выявления основных факторов долговой политики, воздействующих на динамику и оценки степени эффективности проводимой регионом долговой политики [4, 5].

Информационной основой исследования выступает правовая база данных «Консультант Плюс: Региональное законодательство». Основу статистической базы исследования составляют официальные данные Росстата, который проводит расчеты валового регионального продукта (ВРП) по регионам – субъектам Федерации в текущих ценах, начиная с 1994 г. [6]. Оценка реальных доходов населения проводится на основе официальной информации относительно денежных доходов населения и индекса потребительских цен. Информационная база включает показатели по рассматриваемому региону (Удмуртская Республика) за 2001–2010 гг., что позволяет учесть влияние временных изменений регрессоров на региональную экономическую динамику [7, 8, 9].

Количественная оценка влияния различных факторов на социально-экономическую региональную динамику проводится на основе регрессионной модели. В качестве объясняемых переменных используются региональные показатели среднедушевого ВРП и среднедушевые реальные денежные доходы населения.

Набор факторов, используемых при построении модели в качестве регрессоров, отражает результаты проводимой региональной бюджетной политики: ежегодный прирост субфедеральных заимствований, социальные расходы регионального бюджета, налоговые доходы регионального бюджета, величина накопленного государственного субфедерального долга на душу населения. Отбор индикативных пока-

зателей, принятых для оценки, детерминируется существующими экономическими условиями [10, 11].

По массиву данных были построены модели множественной регрессии. Для количественной оценки факторов, определяющих динамику среднедушевых реальных денежных доходов населения, оценивалось уравнение

$$Y = -2087,76 - 1,82X_1 - 0,97X_2 + 0,71X_3 + 4,71X_4.$$

Тестирование гипотезы связи рассматриваемых регрессоров и величины ВРП на душу населения осуществлялось с помощью уравнения

$$Y = 92292,54 + 55,28 X_1 - 47,34 X_2 + 15,981 X_3 - 41,78 X_4.$$

Результаты оценки уравнений регрессии показывают, что существует общая положительная корреляция между рассматриваемыми факторами и исследуемыми показателями. При построении была подобрана линейная зависимость. Оценку качества и точности построенной модели дает коэффициент детерминации ( $R^2$ ). На основании полученных коэффициентов детерминации (99,38 и 98,6 % соответственно) модели точно описывают наблюдающуюся статистическую тенденцию. Ошибка аппроксимации (4,1 и 4,5 %) подтверждает высокую точность моделей.

Оценки уравнения системы, тестирующего гипотезу о динамике величины показателя ВРП на душу населения, показывают, что рассматриваемые факторы вошли в число статистически значимых. Наиболее значимыми факторами являются прирост заимствований и величина государственного долга на душу населения. Оценки уравнения регрессии динамики среднедушевых доходов населения показывают, что непосредственное влияние региональной политики на динамику реальных доходов населения проявляется через факторы, связанные с величиной расходов из регионального бюджета.

Таким образом, оценка системы регрессионных уравнений статистически подтвердила влияние факторов, определяемых региональной политикой (ежегодный прирост субфедеральных заимствований, социальные расходы бюджета, налоговые доходы, величина государственного субфедерального долга на душу населения) на региональную экономическую динамику. Полученные зависимости показали, что характеристики долговой политики продолжают

в значительной мере влиять на уровень социально-экономического развития. Это свидетельствует о возможности воздействия на результирующие показатели экономической динамики мерами краткосрочной и долгосрочной региональной политики, долговой и инвестиционной прежде всего. Улучшение экономической ситуации позволяет пересмотреть задачи бюджетной политики и сконцентрироваться на мерах, ориентированных прежде всего на проведение модернизации региональной экономики, создание условий для повышения ее эффективности, улучшение инвестиционного климата, обеспечение нацеленности бюджетной системы на достижение конкретных результатов, обеспечение безусловного исполнения законодательно установленных социальных обязательств перед гражданами и, как следствие, сохранение социальной стабильности.

#### Библиографические ссылки

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (принят ГД ФС РФ 17.07.1998).
2. Государственный и муниципальный долг : учеб.-метод. пособие / под ред. Л. И. Ушвицкого. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 192 с. : ил.
3. Иванова Л. Н. Управление государственным и муниципальным долгом // Сибирская финансовая школа. – 2008. – № 3. – С. 12–14.
4. Шадрин А. Рынок муниципальных и субфедеральных заимствований: динамика развития рынка // Рынок ценных бумаг. – 2010. – № 8(401). – С. 49–54.
5. Якимов В. Долговая политика Самарской области в 2010–2011 годах и основные направления ее развития // Рынок ценных бумаг. – 2011. – № 10. – С. 61–64.
6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. – URL: <http://www.gks.ru>
7. Официальный сайт Министерства финансов РФ. – URL: <http://www.minfin.ru>
8. Официальный сайт Министерства финансов УР. – URL: <http://www.mfur.ru>
9. Официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам. – URL: [www.fcsn.ru](http://www.fcsn.ru)
10. Кабашкин В. А. Совершенствование управления субфедеральным и муниципальным долгом посредством использования механизма государственно-частного партнерства // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2010. – № 1. – С. 33–38.
11. Лахно Ю. В. О взаимосвязи качественных показателей экономического роста и рынка ценных бумаг // Финансы и кредит. – 2011. – № 42(474). – С. 8–13.

*E. G. Tuganaeva, Applicant, Kalashnikov Izhevsk State Technical University*

#### Quantitative Assessment of Sub-Federal Government Debt Influence on Regional Social Economic Dynamics

*The paper substantiates the necessity of an empirical analysis to identify economic patterns in sub-federal government debt management. A quantitative assessment of various debt policy factors influence on the regional social economic dynamics is carried out on basis of the regression analysis.*

**Key words:** government debt, regional social economic dynamics, regression analysis, debt policy.