

Министерство Образования Азербайджанской Республики
Азербайджанский Государственный Экономический
Университет

«Центр магистратуры»

На правах рукописи

Манафлы Нармин Мирбала

«Роль финансового контроля в повышении результативности
управления государственным долгом»

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

Код и название специальности:	060403 Экономика
Специализация:	Финансовый контроль и аудит
Магистрант:	Манафлы Н.М.
Научный руководитель:	к.э.н. доц. Гушхани Р.Н.
Руководитель магистерской программы:	к.э.н. проф. Керимов А.М.
Зав.Кафедры:	д.э.н. А.А.Алекперов

Баку -2016

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
Глава 1. Теоретическая роль финансового контроля в управлении государственным долгом.....	7
1.1 Этапы развития финансового контроля как основной механизм управления государственным долгом.....	7
1.2 Роль финансового контроля в повышении результативности финансового менеджмента.....	15
1.3 Основные методы управления государственным долгом.....	24
Глава 2. Современное состояние организации финансового контроля с целью повышения результативности управления государственным долгом Азербайджанской Республики.....	32
2.1 Анализ и оценка государственного долга Азербайджанской Республики в современных условиях хозяйствования.....	32
2.2 Современная оценка состояния деятельности финансового контроля в управлении государственным долгом Азербайджанской Республики.....	41
2.3 Международный опыт управления государственным долгом.....	51
Глава 3. Совершенствование финансового контроля с целью повышения результативности управления государственным долгом.....	63
3.1 Совершенствование финансового контроля в управлении государственным долгом.....	63
3.2 Совершенствование методов управления государственным долгом.....	68
3.3 Применение международного опыта финансового контроля в управлении государственным долгом в экономической реалии Азербайджанской Республики.....	74
<i>Выводы и предложения.....</i>	<i>81</i>
<i>Литература.....</i>	<i>84</i>
<i>Xülasə.....</i>	<i>92</i>
<i>Summary.....</i>	<i>93</i>
Магистрант:	Манафлы Нармин Мирбала к.
Научный руководитель:	к.э.н. доц. Гушхани Р.Н.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность работы: Государственный долг играет немаловажную роль в системе любого государства на макроэкономическом уровне. Это можно объяснить тем, что отношения по формированию, обслуживанию а также погашению государственного долга оказывают немалое влияние на состояние разных категорий экономики, таких как государственные финансы, денежное обращение, инвестиционный климат в экономике, структура потребления также развитие международного сотрудничества государств. Проведение государством политики, которая не обеспечивает баланс между доходами и расходами может быть одной из причин возникновения госдолга . Мировая практика показывает , что многие государства широко используют заемные средства для финансирования расходов бюджета. При этом ученые заметили, что «исторически процесс государственных внутренних и внешних заимствований связывался с дефицитом госбюджета».

В росте госдолга имеются 2 основные опасности – 1) вероятность наступления зависимости государства от кредиторов и 2) опасность переложения долгового бремени на будущие поколения. Дабы избежать проблемы, с которыми может столкнуться государство в результате увеличения госдолга следует правильно и эффективно управлять госдолгом. Управление государственным долгом – это процесс, который можно условно разделить на 3 этапа:

- 1 – размещение ценных бумаг для привлечения финансовых ресурсов,
- 2 – погашение государственного долга,
- 3 - обслуживание государственного долга.

Основную роль в управлении государственным долгом играет финансовый контроль. Финансовый контроль необходим в том обществе , где существуют товарно- денежные отношения; но в правовом государстве, где преобладают

рыночные формы хозяйствования роль финансового контроля возрастает. Управление государственным долгом предполагает контроль за двумя важнейшими показателями:

1. величиной государственного долга
2. стоимостью его обслуживания.

Так как государственные заимствования привлекаются для финансирования особо крупных инвестиционных (инфраструктурных) проектов, значимую роль в организационной структуре управления государственным долгом занимают отраслевые министерства (их ведомства, службы) . Проведение контроля безусловно повышает качество и эффективность финансово-хозяйственного управления. Качественный и эффективный финансовый контроль может способствовать целевому использованию государственных средств, и предотвратить их прямое расхищение и утрату.

События, имеющие место в мировой экономике в последние периоды, такие, как мировой финансово-экономический кризис , нестабильность курсов мировых валют, колебание цен на энергоносители, ставят перед правительством Азербайджана вопрос повышения результативности управления внешними займами. Как известно, львиную долю валютных поступлений Азербайджан получает от экспорта энергоресурсов, и снижение поступлений от экспорта нефти может стать одной из причин привлечения правительством страны внешних займов. Однако в условиях "турбулентности" мировой финансово-экономической системы доступ к внешним займам существенно затрудняется. Это обуславливает важность и необходимость исследований в области привлечения внешних займов, разработки методов оценки результативности использования уже привлеченных средств, а также оценки рациональности условий, на которых предоставляются кредиты.

Цель данной работы заключается в изучении роли финансового контроля в управлении государственным долгом, оценке современного состояния

государственного долга Азербайджана , а также формирование рекомендаций по совершенствованию финансового контроля в управлении государственным долгом.

Реализация поставленной цели обусловила необходимость решения ряда взаимосвязанных задач:

1. Осветить теоретические аспекты финансового контроля, этапы его развития, а также рассмотреть методы управления государственным долгом
2. Провести анализ и оценку государственного долга АР в современных условиях хозяйствования
3. Дать оценку результативности осуществления финансового контроля в управлении государственным долгом АР
4. Рассмотреть международный опыт управления государственным долгом
5. Рассмотреть совершенствование финансового контроля в управлении государственным долгом

Объектом исследования является : Государственный Долг Азербайджанской Республики

Предметом исследования является : финансово-экономические отношения, возникающие при управлении государственным долгом

Теоретическую и методологическую основу исследования составили положения экономической теории, законодательные и нормативные акты, регулирующие экономические и социальные процессы в этой сфере.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в следующем:

- Выявлены характерные особенности динамики государственного долга за последнее время
- Рассмотрена деятельность финансового контроля в управлении государственным долгом АР

- Рассмотрены пути совершенствования финансового контроля в управлении государственного долга АР

Практическая значимость работы в том, что результаты проведенных исследований могут дать направление в эффективном управлении государственным долгом в будущей перспективе.

Структура работы : введение , 3 (три) раздела, заключение, список использованной литературы и приложения.

Глава 1. Теоретическая роль финансового контроля в управлении государственным долгом.

1.1. Этапы развития финансового контроля как основной механизм управления государственным долгом

Редко можно найти государство, которое бы, проводило экономические преобразования и не прибегало бы к помощи внешних источников финансирования. Если правильно использовать займы и кредиты, полученные из внешних источников то можно добиться ускорения экономического развития, решения определенной части социально-экономических проблем. У каждой страны есть определенный уровень расходов, и когда данные расходы не покрываются собственными силами, есть риск возникновения бюджетного дефицита. В таком случае возникает необходимость и важность в привлечении дополнительных средств, данные самые средства и составляют государственный долг. Под государственным долгом понимаются все виды долговых обязательств, возникшие за определенный период времени, перед разными (внутренними и внешними) кредиторами. Также к государственному долгу можно отнести обязательства по предоставлению АР государственных гарантий в манатах (валюте страны). Обслуживание государственного долга - это процесс выплаты всех основных сумм долга а также процентов по нему. Обобщая можно сказать, что государственный долг – это величина, которую то или иное государство должно всем (внутренним и внешним) кредиторам.

Финансовый контроль является важным элементом системы государственного контроля если в государстве существуют рыночные отношения в экономике. Проверка законности, а также результативности формирования, распределения и использования денежных фондов (потоков денег) подведомственных государству, позволяет последнему оценить результаты а также последствия проводимой экономической политики, может вносить нужные коррективы и установить перспективные цели

общественно-хозяйственного развития. Опыт развитых стран мира показывает, что финансовый контроль сегодня является одним из наиболее действенных инструментов в регулировании рыночной экономики. Финансовый контроль государства предполагает использование финансовых ресурсов государства, целей действующей финансовой политики и полученных конкретных финансовых результатов, которые были получены как следствие применения этих целей. Триада «ресурсы – цели – результаты» всегда должна последовательно отслеживаться, анализироваться и оцениваться с точки зрения результативности проводимой государством политики.

Институт финансового контроля странах мира с развитой экономикой представляет собой устойчивый, и уже определившийся в своем развитии элемент в общей структуре государственной власти, элемент управления и контроля. Наряду с этим, он выступает как необходимый элемент финансового механизма для всего национального рыночного хозяйства. Иная картина в Азербайджане.

Институт финансового контроля лишь формируется. Государство еще лишь осваивает свои контрольные функции, создаются и видоизменяются структуры финансового контроля; поэтому более верно говорить о становлении финансового контроля. Институциональный фундамент складывается в процессе оформления системы государственной власти и управления, адекватных рыночной экономике рубежа XX-XXI веков. С проблемой финансового контроля государства в условиях рыночной системы хозяйствования можно ознакомиться в трудах В.Зомбарта, Р. Гильфердинга, К. Реннера, Дж. Кейнса, А. Пигу, С. Витте, К. Викселя, В. Ойкена, Дж. Стиглера, М. Фридмена и др.

Сегодня в современном Азербайджане традиции советской системы фин. контроля государства дорабатывают и соединяют с опытом финн контроля в современных условиях хозяйствования. Финансовый контроль государства разрабатывают с позиции исторической преемственности и системности, а также всемерного учёта зарубежного опыта. Понятия «фин контроль государства» и «государственный фин контроль» по своему содержанию отличаются. В состав финансового контроля государства включены финансовые инструменты, которые не принадлежат государству, но которые используются им в целях осуществления финансового контроля над денежными фондами и потоками экономических структур. Финансовый контроль современного государства состоит из традиционных принципов, норм и стандартов, а также из новых реалий общественно-хозяйственных отношений, которые сложились в последние десятилетия XX века:

- последовательной либерализации экономики, а также социальной сферы, которая требует применения новых инструментов государственного регулирования;
- динамичного развития социальной информации, виртуальных общественных отношений,
- интенсивного развития публичных процессов, которые переплетаются с деятельностью современного социального государства.

Финансовый контроль –это форма экономического контроля государства. Ее значимость неуклонно растет, т.к. динамика денежных фондов, денежных потоков, а также развитие финансового рынка за последние периоды XX века опережали динамику обычных товарных потоков. Также рынок производных финансовых инструментов (деривативов) растет быстрее. В итоге получается логическая цепочка: производство и реализация реальных товаров растет медленнее по сравнению с оборотом ценных бумаг и валютных финансовых инструментов; а оборот производных финансовых инструментов быстрее

растет, чем оборот ценных бумаг и валютных инструментов. Интересно что , чем фиктивнее капитал, тем быстрее растет его оборот. Описанная ситуация вызывает не лишь возрастание роли финансового контроля государства, но также и качественное изменение, трансформацию финансового контроля.

Международный опыт показывает , что на разных уровнях власти в определенном государстве очень эффективно действуют контролирующие органы и, в частности, в бюджетно-финансовой сфере. Система государственного фин контроля, которая сложилась и действует в определенной стране, имеет свои особенности, которые связаны с историческими аспектами развития государства. В мировой практике органы государственного финн. контроля давно стали неотъемлемой, важной составляющей демократического общества и значимым элементом управления общественными финансовыми средствами. Значит, изучение мирового опыта в области осуществления и функционирования государственного финансового контроля представляется интересным и для нашей страны.

В таблице 1 представлены самые важные этапы становления и развития государственного финансового контроля.

Таблица 1.

Этапы становления государственного финансового контроля

Год	Событие
1314	Введена должность Генерального контролера государственной казны Англии
1319	Учреждена Счетная палата во Франции
1365	Учреждена Счетная палата Королевства Наварры (Испании)
1761	Учреждена Счетная палата Австро-Венгрии
1862	Образована Счетная палата Италии
10.11.1920	Принята Конституция Австрии от 10 ноября 1920 г., в которой содержится раздел, посвященный принципам государственного контроля за расчетной и финансовой деятельностью
1921	Создано Генеральное бюджетно-контрольное управление в США как независимое политическое агентство в рамках законодательной власти.
1977	На IX Конгрессе ИНТОСАИ (Международная организация высших органов финансового контроля) в Лиме была принята Декларация руководящих принципов контроля, которая закрепила основные принципы и задачи внешнего контроля за государственными финансами в демократическом обществе .

Государственный финансовый контроль — можно описать как деятельность органов государственной власти, также управление всех уровней, которая установлена законодательством чтобы выявить, пресечь и предупредить:

✓ злоупотребления и ошибки в управлении государственными денежными а также материальными ресурсами, используемые в

хозяйственной деятельности, также государственными имущественными правами, которые могут повлечь прямой(косвенный) финансовый или материальный ущерб государству;

✓ нарушения финансово-хозяйственного законодательства (в основном бюджетного);

✓ изъятия, которые возникают в организации систем управления финансово-хозяйственной деятельностью государственных организаций, также организаций с государственным участием, возможно связанных с деятельностью государства;

✓ угроз экономической (финансовой включительно) безопасности государства.

К числу общепринятых во всем мире функций государственного и муниципального финансового контроля относят:

- контроль за поступлением бюджетных средств;
- контроль за расходованием бюджетных средств;
- контроль за использованием государственной и муниципальной собственности, также проведением ее приватизации и национализации;
- контроль за использованием государственных (муниципальных) внебюджетных фондов;
- контроль за движением средств бюджета и внебюджетных фондов в банках (кредитных учреждениях) ;
- контроль результативности предоставления а также законности использования льгот по налогообложению (полученных дотаций) ;
- пресечение финансовых нарушений и злоупотреблений.

Так финансовый контроль играет непосредственную роль в управлении государственными денежными и материальными ресурсами, пресечении нарушений финансово-хозяйственного законодательства (главным образом

бюджетного), контроле за поступлением и расходованием бюджетных средств, управлении государственным долгом.

В управлении государственным долгом основная роль финансового контроля сводится к следующему:

- ✓ контроль за поступлением бюджетных средств;
- ✓ контроль за расходованием бюджетных средств;
- ✓ регулирование и управление дефицитом государственного бюджета
- ✓ регулирование и управление государственным долгом
- ✓ проведение эффективной финансовой политики по своевременному возврату государственного долга
- ✓ регулирование величины, структуры и стоимости обслуживания государственного долга

Финансовый контроль классифицируют по разным критериям :

По времени проведения выделяют: предварительный; последующий текущий (оперативный);.

По субъектам контроля выделяют: президентский; контроль исполнительных органов власти; контроль представительных органов власти и местного самоуправления; ведомственный; внутрихозяйственный; аудиторский, контроль финансово-кредитных органов;.

По сфере финансовой деятельности выделяют: бюджетный; валютный, контроль за денежной массой, налоговый; кредитный; страховой; инвестиционный;.

По Форме проведения выделяют: инициативный (внутренний), обязательный (внешний).

Методами проведения финансово контроля являются: проверки; обследования; надзор; анализ финансовой деятельности; наблюдение (мониторинг); ревизии.

1.2. Роль финансового контроля в повышении результативности финансового менеджмента

На современном этапе развития экономики понятие менеджмент – это гибкий механизм управления, который ориентирован на быстрые изменения во внутренней и внешней среде хозяйствования.

"Финансовый менеджмент" как термин в переводе с английского языка означает финансовое управление. В зарубежной литературе часто встречается это понятие и оно обычно относится к деятельности компаний и фирм, а не к государственному регулированию финансов. Однако многие инструменты финансового менеджмента имеют универсальный характер то есть их применяют в управлении финансами на уровне государства. В последние периоды наблюдается активное развитие финансового менеджмента в таких структурах как пенсионных фондах, банках, страховых организациях, финансово-инвестиционных компаниях и т.д.

В управлении финансами, как и во многих управляемых системах, выделяются объекты и субъекты управления.

Объектами управления финансами выступают разные виды финансовых отношений; а в качестве субъектов - организационные структуры, которые осуществляют управление.

Можно выделить 3 группы объектов:

- 1) финансы предприятий;
- 2) страховые отношения;
- 3) государственные финансы.

В соответствии с объектами выделяют субъекты управления такие как:

- 1) налоговые инспекции ;
- 2) финансовые органы;
- 3) страховые органы;
- 4) финансовые службы предприятий.

Управленческие решения принимают на основании анализа финансовой информации, которая обязана быть полной и достоверной, на основе которой принимаются обоснованные решения. Финансовая информация базируется на бухгалтерской, оперативной и статистической отчетности. Главной целью финансового менеджмента является получение наибольшей выгоды от функционирования предприятия в интересах его собственников. К основным функциям управления финансами относятся: управление оборотными средствами и ликвидностью; управление инвестиционным портфелем; внутренне финансовое планирование; анализ а также оценка финансового состояния; управление структурой капитала; и управление финансовыми рисками; также организация расчетов с бюджетной системой; заключение договоров с банками, биржами, фондами; и прочие функции.

Финансовый менеджмент направлен на разработку определенной финансовой стратегии и тактики, основой которых является анализ финансовой отчетности и прогнозирование доходов ссылаясь от изменения структуры активов а также пассивов предприятия.

К методам финансового управления относятся следующие основные методы :

- ✓ планирование
- ✓ прогнозирование
- ✓ страхование
- ✓ налогообложение
- ✓ кредитование
- ✓ самофинансирование
- ✓ система финансовой помощи
- ✓ система расчетов
- ✓ система амортизационных отчислений
- ✓ система финансовых санкций

- ✓ система стимулирования
- ✓ залоговые операции
- ✓ трастовые операции
- ✓ принципы ценообразования
- ✓ трансфертные операции
- ✓ аренда
- ✓ факторинг
- ✓ лизинг

Составными элементами вышеперечисленных методов и приемов являются специальные приемы финансового управления, к которым относятся такие приемы как кредиты, процентные ставки, дивиденды, займы, котировка валютных курсов, а также дисконт, акциз, и др. Любая информация финансового характера а именно будь то бухгалтерская отчетность, сообщения финансовых органов, или информация учреждений банковской системы составляет ту самую основу информационного обеспечения системы финансового управления.

К задачам финансового менеджмента относят – следующие : обеспечение эффективного использования финансовых ресурсов, оптимизацию расходов, а также оптимизацию денежного оборота, обеспечение минимизации финансового риска на предприятии, и обеспечение текущей финансовой устойчивости предприятия, рентабельности предприятия, оценку потенциальных финансовых возможностей предприятия, и задачи в области антикризисного управления,.

Задачей публичного финансового менеджмента является управление государственным и муниципальным долгом, что означает, что все вопросы регулирования объема и структуры государственного (внутреннего и внешнего) долга решаются публично, а именно с участием законодательной (представительной) власти. То есть под управлением государственным

долгом непременно понимают совокупность действий государства в лице его уполномоченных органов.

Обязательный также относительный пределы государственного долга Азербайджанской Республики утверждаются Милли Меджлисом Азербайджанской Республики когда утверждается бюджет на предстоящий финансовый год.

Государственный долг Азербайджанской Республики гарантируется всеми теми активами, которые имеются в распоряжении правительства Азербайджанской Республики. В бюджете АР каждый год предусматривается объемы расходов по погашению а также обслуживанию государственного долга, также определяется процентные расходы, которые связаны с уплатой процентов по долгам. В управлении внешним долгом одним из важных направлений деятельности гос-ва является управление процентными расходами бюджетов, так как от уровня и доли в общей сумме расходов бюджета процентных расходов зависит доля непроцентных расходов, определяющие финансирование бюджетной сферы. Рост долгового бремени, кризисы и недочеты в экономике, сопровождаются и ростом бремени процентных расходов бюджетов соответственно на всех уровнях бюджетной системы.

Целью управления долгом считается нахождение оптимального соотношения между потребностями государства в дополнительных финансовых ресурсах а также затратами по их привлечению, обслуживанию и погашению. Также другой целью управление государственным долгом являются выработка соотношения меж потребностями государства в финансовых ресурсах и затратами потраченными на их привлечение и также поддержание объема долга на экономически безопасном для экономики страны уровне. Поэтому важно чтобы система управления государственным долгом была ориентирована на обслуживание стратегических

инвестиционных проектов. А государство должно выступать именно координатором и гарантом производственных инвестиций в пределах выработанной правильной стратегии.

Финансовый контроль необходим и важен в любом обществе, основанном на товарно-денежных отношениях, а там где рыночная экономика роль финансового контроля особенно велика. Финансовый контроль обладает важнейшим значением для управления финансами на любом уровне. Он обеспечивает надежное, верное функционирование всей финансовой системы, реализацию финансовой политики которая осуществляется государством, так же играет важную роль в обеспечении финансовой безопасности. Финансовым контролем считается совокупность действий и операций, а именно которые осуществляются специально уполномоченными органами, дабы контролировать соблюдение субъектами хозяйствования и органами государственной власти так же местного самоуправления норм права в следующих действиях : процессе образования, распределения и использования финансовых ресурсов, чтобы своевременно получить полную и достоверную информацию о ходе реализации принятых управленческих финансовых решений.

Финансовый контроль включает проверку:

- ✓ соблюдения экономических законов
- ✓ сбалансированности распределения и перераспределения стоимости ВВП и национального дохода
- ✓ составления и исполнения бюджета

Цель финансового контроля можно понять в выполняемых им задачах.

К основным задачам фин-го контроля относятся:

- повышение результативности финансовой политики государства
- обеспечение финансовой безопасности государства так же финансовой устойчивости субъектов хозяйствования;
- рост финансовых ресурсов по всем сферам и звеньям финансовой системы, так же обеспечение их рационального, эффективного и законного использования;
- выполнение субъектами хозяйствования своих финансовых обязательств, а именно включая обязанности перед органами государственной власти и органами местного самоуправления;
- соблюдение финансовых интересов всех субъектов хозяйствования, также усиление их ответственности за результаты своей деятельности;

Процесс финансового контроля включает нижеследующие этапы а именно:

- планирование, предполагающее определение объекта, целей, задач и форм контроля;
- проведение контроля, чтобы собрать оперативные данные, которые характеризуют состояние объекта контроля, и так же их предварительная оценка;
- систематизация результатов контроля, а именно обобщение и упорядочение полученной информации по определенным критериям, также составление отчетности;
- реализация результатов, которые предполагают доведение принятых решений до всех заинтересованных лиц,
 - выработку и проведение мероприятий которые устраняют выявленные нарушения и недостатки.

Финансовый контроль проводится по всем предприятиям и организациям, включая те которые имеют нормальные результаты деятельности.

Финансовый контроль охватывает проверку следующих фактов таких как соблюдение экономических законов, также сбалансированность распределения и перераспределения стоимости ВВП и национального дохода; а также составление и исполнение бюджета (бюджетный контроль).

Также сюда входит контроль финансового состояния и эффективного использования ресурсов а именно (трудовых, материальных и финансовых) бюджетных учреждений, предприятий и организаций, также налоговый контроль и другие направления.

Выделяют государственный, внутрихозяйственный, общественный и независимый (аудиторский) контроль в зависимости от субъектов финансового контроля.

По методам проведения финансовый контроль бывает в форме:

- ✓ проверки
- ✓ ревизии
- ✓ обследования
- ✓ анализа

Проверка производится на основе отчетных, балансовых и расходных документов и проверка охватывает отдельные вопросы финансово-хозяйственной деятельности. Выявляются нарушения финансовой дисциплины когда в ходе проведения проверки и намечаются мероприятия по их устранению.

Ревизии бывают частичные, полные, комплексные и тематические , еще плановые и внеплановые. Сплошная ревизия – это когда проверяются все документы и материальные ценности. При выборочных ревизиях контролируются лишь часть документов.

Обследование - это процесс охватывающий отдельные стороны деятельности предприятий. Оно проводится по более широкому кругу показателей и следовательно определяет финансовое положение

субъектов хозяйствования, а также перспективы их развития, необходимость реорганизации или же переориентации производства.

Анализ также является методом финансового контроля. Он может быть системным и пофакторным и он может проводится по периодической или годовой отчетности. Рассматривается соблюдение норм расходования средств, а также выявляется насколько выполнен план и эффективность финансовой дисциплины.

Ревизии подразделяются на документальные и фактические. Документальные- проверка отчетных документов и записей имеющихся в учетных регистрах. Фактические- проверка наличия денежных средств так же материальных ценностей на местах хранения.

Бюджетный контроль – это разработка оптимальной финансовой и бюджетной политики, которая обеспечивает максимальный рост поступлений в госбюджет, а также способствует развитию экономики. Финансовый контроль проводится законодательными органами через комитеты и комиссии. Возможно и создание Контрольных палат, контрольно-ревизионных управлений для данных целей.

Налоговые инспекции — это органы оперативного финансового контроля. Государственная налоговая служба возглавляет систему налоговых органов. Налоговые инспекции имеют следующие права:

- получать в организациях необходимые документы и сведения, кроме тех которые составляют коммерческую тайну, определяемую законодательством; также контролировать соблюдение законодательства;
- обследовать все помещения, используемые для получения доходов; право приостанавливать операции если не представляются необходимые документы;
- налагать штрафы и санкции ;
- изымать документы, которые свидетельствуют о сокрытии доходов;
- предъявлять в суд(или арбитраж) иски о ликвидации предприятий.

Аудиторство — это организационная форма финансового контроля за финансово-хозяйственной и коммерческой деятельностью предприятий. Аудиторские фирмы оказывают контрольные и консультационные услуги всем предприятиям и организациям на платной основе. Аудитор — это независимый бухгалтер-ревизор, высококвалифицированный специалист в области финансов, учета и контроля. Есть два вида аудита, а именно внешний и внутренний. Внутренний аудит осуществляют внутри фирмы аудиторской службой. Внешний аудит выполняется специальными аудиторскими фирмами по договору с государственными налоговыми и другими органами, также другими пользователями — страховыми обществами, банками, иностранными партнерами, и т.д.

1.3. Основные методы управления государственным долгом

Государственный долг следует рассматривать как финансовый инструмент и объект управления одновременно. Как финансовый инструмент государственный долг обеспечивает возможность законодательным и исполнительным органам власти оказывать влияние на финансовый рынок, денежное обращение, на уровень сбережений, инвестиции, производство, занятость и многие другие экономические процессы. Также государственный долг можно рассматривать как объект управления. В этом случае органы власти устанавливают все необходимые практические аспекты его функционирования - органы власти определяют соотношение между разными видами долговой деятельности, также устанавливают порядок выпуска и обращения государственных займов, то как предоставляется и возвращается государственные кредиты и государственные гарантии, регулируют структуру государственного долга по срокам обращения и доходности долговых обязательств, а также выполнения финансовых обязательств по ним. Вопросы, которые касаются управления государственным долгом, считаются одними из самых главных в экономической политике Азербайджана. Это связано с тем, что в последние периоды происходит увеличение государственного долга, а также расходов по его погашению. Поэтому главной целью управления является сокращение задолженности и снижение расходов по ее погашению.

Управление государственным долгом —это система финансовых мероприятий, которая проводится государством для погашения займов, также выплат доходов по займам, также проводится для изменение сроков и условий выпущенных займов, выпуск долговых обязательств. Это одно из важных и значимых направлений финансовой политики государства. Факторы влияющие на принятие решений по выбору методов управления госдолгом будут следующими: доля расходов на обслуживание госдолга в

общей сумме расходных статей бюджета, а также процентное соотношение ВВП и суммы государственных заимствований.

Управление государственным долгом – постоянный процесс, который состоит из следующих 3-х этапов:

- 1– размещение ценных бумаг для привлечения финансовых ресурсов,
- 2– погашение государственного долга,
- 3 - обслуживание государственного долга.

Погашается государственный долг за счет бюджетных средств, золотовалютных резервов, денег, которые были выручены от продажи собственности государства и так же при помощи новых заимствований.

Управление и внутренним государственным долгом, и внешним, имеет свои особенности, связанные с характером отношений с кредиторами, текущим обслуживанием, урегулированием долга, а также с ограничением в выборе способов урегулирования долга. Поэтому стоит поближе познакомиться, какие существуют методы управления государственным долгом.

Управление государственным долгом Азербайджанской Республики, в том числе выпуск (выдача) и размещение долговых обязательств Азербайджанской Республики осуществляется правительством Азербайджанской Республики, в соответствии с законодательными актами Азербайджанской Республики. С этой целью по постановлению правительства Азербайджанской Республики при Министерстве финансов Азербайджанской Республики образуется Совет по государственному долгу. Министерство финансов Азербайджанской Республики ведет регистрацию государственных долговых обязательств и учет государственного долга, текущий контроль за его состоянием. Обязательный и относительный пределы государственного долга Азербайджанской Республики

утверждаются Мили Меджлисом АР при утверждении бюджета на предстоящий финансовый год.

Управление государственным долгом основывается на следующих принципах:

- безусловности — этот принцип подразумевает обеспечение безусловного выполнения всех обязательств государством перед инвесторами и кредиторами, а именно которые при заключении договоров заимствования средств государство как заемщик приняло на себя;
- единства — принцип подразумевает учет всех видов обязательств в процессе управления государственным долгом;
- снижения рисков — подразумевает размещение и погашение займов так, чтобы максимально снизить влияние конъюнктуры рынка капиталов а также спекулятивного влияния рынка ценных бумаг на рынок государственных обязательств;
- принцип оптимальности структуры долговых обязательств по срокам погашения и обращения ;
- принцип сохранения финансовой независимости — означает поддержание оптимальной структуры долговых обязательств между инвесторами-нерезидентами и инвесторами- резидентами ;
- прозрачности — этот принцип подразумевает соблюдение открытости при выпуске займов, также обеспечение доступа к достоверной информации об экономическом положении в стране международных рейтинговых агентств чтобы поддержать высокую кредитную репутацию и рейтинг страны-заемщика.

Методы управления государственным долгом создавались в следующих целях, чтобы:

- ✓ удерживать объемы внутреннего и внешнего госдолга на одном уровне. Необходимо это, чтобы сохранить экономическую безопасность страны, обеспечить выполнение органами обязательств, которые они на себя взяли,
- ✓ Минимизировать стоимость долга посредством удлинения долгового срока а также снижения дохода государственных ценных бумаг.
- ✓ Сохранить репутацию хорошего заемщика у государства за счет точного и своевременного выполнения всех обязательств перед инвесторами.
- ✓ Поддерживать государственный долг на стабильном и предсказуемом уровне.
- ✓ Достигнуть эффективного и рационального использования заимствованных средств.
- ✓ Координировать действия органов субъектов АР, местного самоуправления и государственных органов на долговом рынке страны.
- ✓ Диверсифицировать долговые обязательства по формам выплаты, срокам заимствований, чтобы удовлетворить потребности инвесторов.

Управление государственным долгом включает следующие две группы методов: *финансовые и административные*. Финансовые методы включают выбор форм и способов, посредством которых государство будет погашать госдолг. Данные методы предполагают достижение предельной результативности от привлечения займов а также поиск путей уменьшения к минимуму издержек, связанных с их погашением. Административные методы нацелены на быстрое выполнение распоряжений государственных органов власти. Данные методы не предполагают оценку результативности и результативности действий, связанных с управлением госдолга.

Решение проблемы государственного долга определяет множество методов. По срочности и по характеру решаемых задач выделяют методы:

- бюджетно-экспортные
- финансово-технические

По условиям и механизму реализации можно выделить также методы:

- рыночные
- нерыночные

Бюджетно-экспортные — это методы долгосрочные и связывают решение проблемы, к примеру, внешнего долга, с повышением торгового баланса страны, так же повышением ВВП и государственного бюджета.

Финансово-технические – это методы краткосрочные и позволяют найти выход а именно путем улучшения условий заимствования, а также уменьшения общей суммы долга и изменения временной структуры платежей.

Выделяют следующие основные финансово-технические методы чтобы управлять государственным долгом:

- Рефинансирование – это погашения части основного долга (или же всего полностью), а также процентов по нему из средств, полученных от размещения новых займов.
- Аннулирование (дефолт) – это когда государство отказывается от выплаты долга и его процентов по выпущенным ранее займам.
- Конверсия – это принятие государством решения об изменении доходности выпущенных ранее займов. Государство обычно снижает размер выплаты процентов в этом случае для достижения цели.
- Новация – это соглашения о прекращении действия обязательств, между заемщиком и кредитором , и замене их иными обязательствами, предусматривающими другие условия погашения долгов.

- Унификация – это принятие государством решения об объединении нескольких займов которые были выпущены ранее, когда происходит обмен облигаций ранее выпущенных займов на облигации новых займов.
- Консолидация – это увеличение срока действия по обязательствам, которые были выпущены ранее. Государство заинтересовано в том, чтобы получить займы на длительные сроки.
- Отсрочка погашения займа (или всех выпущенных заранее займов) – обычно проводится в том случае, если дальнейший выпуск новых займов не будет нести для государства финансовой активности.

Такие методы как конверсия, унификация и консолидация государственных займов обычно осуществляются в отношении внутренних займов. Метод отсрочки погашения займа может быть применен и для внешних займов.

Конверсия, консолидация и унификация относятся к нерыночным методам управления государственным долгом.

Конверсия – метод который предусматривает изменение государством доходности существующих займов. Обычно государство прибегает к снижению размера выплат по займам в процентном выражении для снижения расходов, которые возникают при управлении госдолгом.

Консолидация – это метод, подразумевающий внесение изменений в условия займов, которые связаны с их сроками. Их изменение во многих случаях происходит в сторону увеличения.

Унификация займов – это процесс объединения нескольких существующих займов в один. И ранее выпущенные облигации обмениваются на новые. Нередко унификацию проводят вместе с консолидацией.

Посредством данных методов предполагается изменение условий находящихся в обращении займов в одностороннем порядке, без

согласования с держателями ценных бумаг. К примеру в советский период путем проведения конверсии и консолидации достигалось увеличение сроков и удешевление государственного долга. В централизованной плановой экономике данные мероприятия были обязательными и проводились в принудительном порядке. Конверсия и консолидация долга сочетались с унификацией займов, предполагавшая объединение в одном новом займе нескольких ранее выпущенных займов. Облигации унифицированных займов обменивались на вновь выпускаемые облигации, а доходность и сроки погашения нового займа изменялись государством в нужном для себя направлении.

Чтобы получить средства для погашения займов применяется *рефинансирование долга*, которая подразумевает погашение накопившейся задолженности путем выпуска новых займов. Рефинансирование государственного долга – т.е. выпуск новых займов для погашения старой задолженности нередко используется в условиях роста задолженностей и бюджетного дефицита .

Для этого исходят из необходимости увязки сроков их размещения с датами погашения облигаций предшествующих выпусков при построении графика выпусков новых займов. Минимальная цена заемных средств определяется ставкой рефинансирования. Под ставкой рефинансирования понимается процентная ставка, по которой происходит заимствование на обслуживание внутреннего долга. Получается ,что государственный кредит регулирует рынок межбанковских кредитов. Если невозможно рефинансирование долга , то на его обслуживание и погашение направляются текущие доходные поступления бюджета.

Кроме этого возможны отсрочка погашения займов и аннулирование государственного долга. Отсрочка погашения ранее выпущенных займов возможно в условиях, если дальнейшее развитие операций по выпуску новых

займов не представляет финансовой результативности для государства. При отсрочке отодвигаются сроки погашения займов, а также прекращается выплата доходов.

Аннулирование государственного долга – это уже радикальная мера, когда государство отказывается от всех обязательств, связанных с выпущенным займом. В результате этого метода государство полностью отказывается от обязательств по выпущенным займам. Аннулирование ценных бумаг государства происходит по двум причинам: при финансовой несостоятельности государства (его банкротстве); в случае прихода к власти новых политических сил, которые отказываются признавать финансовые обязательства предыдущих властей.

Чтобы снизить долговое бремя может применяться *реструктуризация долга*. Под реструктуризацией понимается погашение прежних долговых обязательств и одновременное осуществление новых заимствований в объемах погашаемых долговых обязательств, а также с установлением новых условий для обслуживания долга.

Глава 2. Современное состояние организации финансового контроля с целью повышения результативности управления государственного долга Азербайджанской Республики.

2.1 Анализ и оценка государственного долга Азербайджанской Республики в современных условиях хозяйствования

Государственным долгом считается результат финансовых заимствований государства, которые осуществляются для покрытия дефицита бюджета. Государственный долг состоит из суммы дефицитов прошлых лет с учётом вычета бюджетных излишков. При рассмотрении государственного долга, как правило, не учитываются встречные требования этого государства к другим, то есть задолженность других государств или физических и юридических лиц этому государству не рассматривается. Также не учитываются обязательства государства в сфере пенсионного и социального обеспечений. Размер государственного долга выражается в основном в национальной валюте или же её эквиваленте в любой валюте. Для более объективного сравнения и анализа государственная задолженность показывается в процентах от *валового внутреннего продукта (ВВП)*.

Государственный долг Азербайджана – это долг, подлежащий оплате по обязательствам из договоров, заключенных от имени Азербайджанской Республики. Существует несколько классификаций государственного долга. По одной из классификаций выделяют государственный внутренний и внешний долг.

Внутренний государственный долг - долг, подлежащий оплате по обязательствам из договоров, заключенных от имени Азербайджанской Республики с резидентами Азербайджанской Республики. Этот долг рассматривается как заем населения самому себе. Поэтому он не оказывает влияния на общий размер совокупного богатства нации. Можно сказать, что внутренний государственный долг больше является правилом в экономике,

чем исключением. Его наличие вполне нормально, но надо не доводить до тех случаев, когда его сумма становится очень высокой.

Внешний государственный долг - долг, подлежащий оплате по обязательствам из договоров, заключенных от имени Азербайджанской Республики с нерезидентами Азербайджанской Республики.

Государственный долг Азербайджанской Республики может быть в форме:

- кредитов, которые были получены правительством Азербайджанской Республики;
- государственных займов в виде выпуска ценных бумаг от имени правительства Азербайджанской Республики,
- других долговых обязательств, гарантированных правительством Азербайджанской Республики.

Государственная гарантия - обязательство Азербайджанской Республики по полной либо частичной оплате долга по гарантированному ею обязательству в случае неисполнения своих обязательств основным заемщиком. Государственный заем - привлечение на определенный срок от имени Азербайджанской Республики финансовых средств при согласовании с заимодавцем условий их возвращения резидентами и нерезидентами Азербайджанской Республики.

Законодательство Азербайджанской Республики о государственном долге состоит из Конституции Азербайджанской Республики, Закона Азербайджанской Республики "О бюджетной системе", настоящего Закона, иных законодательных актов Азербайджанской Республики и международных договоров, участницей коих является Азербайджанская Республика. В случае если международными договорами, участницей коих является Азербайджанская Республика, установлены отличающиеся от норм настоящего Закона правила, применяются положения международных договоров. Порядок привлечения долгов от имени Азербайджанской

Республики и предоставления гарантий устанавливается соответствующим органом исполнительной власти. В целях обеспечения выполнения обязательств по государственному долгу и долгу, гарантированному государством, не могут быть заложены принадлежащие государству активы Азербайджанской Республики, ее международные резервы и активы, которые возникнут в будущем.

Политику по государственному долгу Азербайджанской Республики определяет Милли Меджлис Азербайджанской Республики на основе предложений, подготовленных правительством Азербайджанской Республики совместно с Центральным банком. Центральному банку Азербайджанской Республики может быть разрешено предоставление кредита для Министерства финансов Азербайджанской Республики в размере, установленном Милли Меджлисом Азербайджанской Республики. Управление государственным долгом Азербайджанской Республики, в том числе выпуск (выдача) и размещение долговых обязательств АР осуществляется правительством АР в соответствии с законодательными актами АР. Министерство финансов Азербайджанской Республики ведет регистрацию государственных долговых обязательств и учет государственного долга, текущий контроль за его состоянием.

Это требует от органов государственной власти комплексного подхода, а также определяет многоплановость регулирования формирующейся задолженности.

Государственные займы осуществляются в целях обеспечения программ, направленных на социально-экономическое развитие страны, покрытия дефицита государственного бюджета, финансирования государственных инвестиций и решения иных установленных законодательством Азербайджанской Республики вопросов.

Азербайджан во многих случаях заимствует долги под государственную гарантию от международных финансово-кредитных организаций, таких как

Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития, Исламский банк развития, Азиатский банк развития и др., и нередко Чешского банковского консорциума, Японского агентства международного сотрудничества, Германского банка развития и т.д.

В условиях *экономического роста* являются важными не абсолютные их размеры, а доля государственного долга в ВВП (в экспорте), а также соотношение реального процента и темпа экономического роста. Простой анализ абсолютных размеров долга не учитывает объем ВВП. Можно сказать, что богатая нация обладает большими возможностями выдерживать государственный долг значительных размеров, чем бедная нация. При росте государственного долга возникает возможность банкротства нации, а также опасность переложения долгового бремени на будущие поколения. Если решить проблему финансирования обслуживания государственного долга путем эмиссии новых денег, это приведет к классическому инфляционному сценарию — т.е. появится слишком много денег и мало товаров. Государство может и должно брать в долг на приемлемых и разумных условиях. Нормальный долг является реальным свидетельством доверия к государству со стороны кредиторов. Практически при эффективно развивающейся, стабильной экономике внешний государственный долг не является ключевой проблемой развития и жизнедеятельности общества.

В этом смысле нагляден пример Азербайджана, который в результате выверенной экономической политики на протяжении последних лет накопил значительные золотовалютные резервы. Несмотря на успешное развитие национальной экономики и наличие значительных золотовалютных резервов, Азербайджан, как и другие страны мира, осуществляет внешние государственные заимствования.

Величина внешнего госдолга за 2010-й год составляла \$ 3,857 млн. (7,4% от ВВП), а за 2011-й год соответственно — \$ 4,816 млн. (7,6% от ВВП).

За 2012-й год величина внешнего госдолга страны составляла \$5,708 млн. Внешний госдолг был представлен в следующих валютах: доллары США, евро, СДР (специальные права заимствований – Special Drawing Rights), японские иены и др. Проценты зависят от сроков погашения таких кредитов: от 5 до 10 лет - 6,8%; от 10 до 20 лет - 46,3%; более 20 лет - 46,9%. В основном внешнее кредитование использовалось на инфраструктурные проекты (строительство дорог, водоснабжение), электроэнергетику, мелиорацию, ирригацию и др. В 2012 году платежи на обслуживание внешнего государственного долга страны составили \$427,7 млн. Азербайджаном под государственные гарантии было подписано 8 кредитных соглашений с мировыми финансовыми организациями на общую сумму \$1405,72 млн.:

- Всемирный банк (1 кредит) - \$30,0 млн.;
- Азиатский банк развития (2 кредита) - \$500,0 млн.;
- Исламский банк развития (1 кредит) - \$200,05 млн.;
- Германский банк развития, (3 кредита) - \$135,46 млн.;
- Консорциум банков Чехии (1 кредит) - \$540,21 млн.

Государственный внешний долг Азербайджана за 2013-й год составил \$5 млрд. 753,2 млн, это составляет 8,2% к ВВП. По данным Минфина, около половины данных кредитов, а точнее 48,3% было привлечено правительством со сроком погашения более 20 лет, 43,6%- от 10 до 20 лет, 8,1%. - до 10 лет. Стратегические валютные резервы страны на середину 2013 года составили \$47,7 млрд. Этой суммы достаточно для трехлетнего импорта товаров и услуг. Одновременно стратегические валютные резервы в восемь раз превышают внешний государственный долг страны. Рассматривая сопоставление данных Минфина можно прийти к выводу, что за 2013 год внешний долг Азербайджана вырос с \$5,7 млрд. до свыше \$6 млрд. Показатели Государственного внешнего долга на душу населения говорят о том, что в 2013 году госдолг на душу населения увеличился с \$610 до \$639.

За 2014-й год внешний государственный долг Азербайджана составил \$6 млрд 478.2 млн. Внешний долг страны составлял 8,6% от ВВП. 32,5% кредитных ресурсов были привлечены на срок свыше 20 лет, 60,02 % - от 10 до 20 лет, 7,3% - до 10 лет. Кредитные средства , были привлечены от международных финансовых институтов, таких как Всемирный банк, Азиатский банк развития, Исламский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития и др. для поддержки программ экономических реформ, восстановления и реконструкции инфраструктуры, также строительства дорог, улучшения системы водоснабжения в регионах, совершенствования железнодорожных услуг, развития промышленности и пр.

В таблице 2 указана динамика абсолютной величины и доли внешнего гос-долга АР в ВВП страны за 2010-2014 периоды .

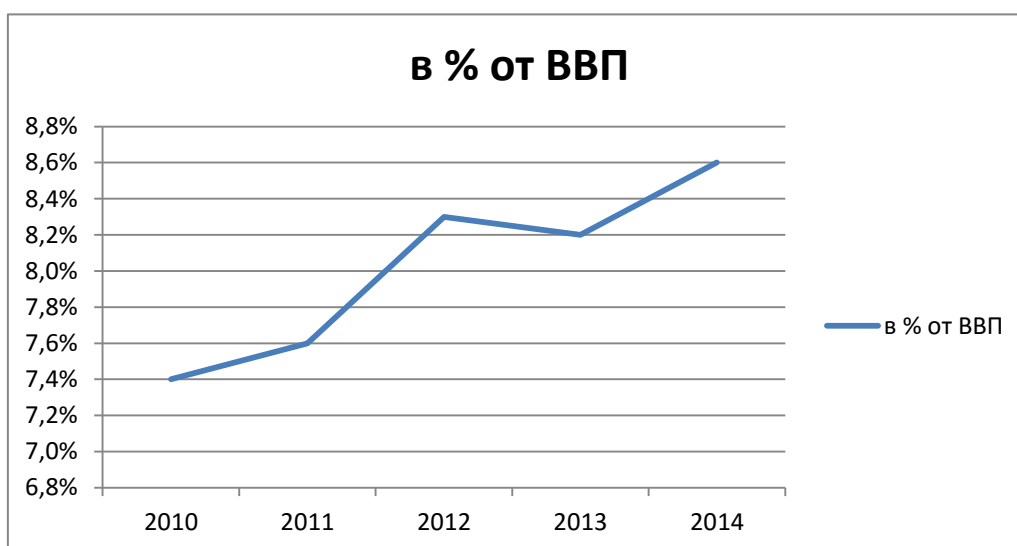
Таблица 2.

Год	2010	2011	2012	2013	2014
Внешний Долг	3,857 млн.\$	4,816 млн.\$	5,708 млн.\$	5,753 млн.\$	6,478 млн.\$
в процентах от ВВП	7,42%	7,6%	8,3%	8,2%	8,6%

Согласно принятому в Евросоюзе Маастрихтскому стандарту, рекомендуется, чтобы коэффициент долговой нагрузки не превышал планки в 60% от ВВП. В отношении экспорта страны данный показатель составляет 200%. Что касается показателя доли обслуживания внешнего долга в экспорте страны, то здесь нет четкого критерия, однако считается, что он не должен превышать планки в 15-20%.

Доля внешнего госдолга в ВВП достигла своего наибольшего значения в 2001-2003 периоды, когда в страну привлекались кредиты для реконструкции инфраструктуры, а нефтяные доходы в значительных объемах еще не поступали в Азербайджан. В дальнейшем этот показатель начал снижаться и за последние периоды колеблется в пределах 7-9% (график 1). Доля внешнего госдолга в экспорте составляла наивысшую величину в тот же период, что и вышеотмеченный показатель, а затем, после роста объемов экспорта углеводородов, снизилась до 20-23%.

График 1.



За 2015-й год ситуация изменилась. В силу политико-экономических факторов, страны - экспортеры нефти, для которых поступления от нефти составляют значительную часть поступлений бюджета, испытали значительные потрясения экономики. В 2015-ом году в Азербайджане, как в стране-экспортере углеводородов, наблюдалось падение нефтяного сектора, усилился дисбаланс между внешним долгом и профицитом текущего счета его платежного баланса. Падение в экономике касалось и ненефтяного сектора. Впервые в прошлом году внешний долг Азербайджана превысил

профицит текущего счета платежного баланса. Внешний долг Азербайджана за 2015-й год составил \$6,894 млн. и 19,8 % от ВВП страны соответственно. 33,4% кредитных ресурсов были привлечены на срок свыше 20 лет, 58,6% - от 10 до 20 лет, 8% - до 10 лет.

Однако подводя итог, анализ динамики доли внешнего госдолга в ВВП и экспорте Азербайджана свидетельствует о достаточной стабильности данных показателей. Мы видим, что показатели по внешнему долгу страны удовлетворительны в сравнении с предельными значениями Маастрихтского стандарта. Данный факт является свидетельством осторожной политики внешних заимствований государства.

Следует отметить, что сегодня практика привлечения внешних займов принимается с пониманием международным сообществом, и практически любая развитая страна имеет долги перед внешними кредиторами. С целью кредитования экономики стран, осуществления реформ и модернизации производства в мире действует целый ряд международных организаций: Международный валютный фонд, Всемирный банк и др. Следует отметить, что суть проблемы заключается именно в необходимости баланса государственного внешнего долга по отношению к ВВП. Имеются определенные границы, которые называются рамками разумного займа. В случае если страна переходит данные границы, возникает вероятность того, что страна может попасть в зависимость от своих кредиторов. И это является очень опасной для страны ситуацией. События, имеющие место в мировой экономике в последние периоды, такие, как мировой финансово-экономический кризис, нестабильность курсов мировых валют, колебание цен на энергоносители, ставят перед правительством Азербайджана вопрос повышения результативности управления внешними займами. Как известно, львиную долю валютных поступлений Азербайджан получает от экспорта энергоресурсов, и снижение поступлений от экспорта нефти может стать одной из причин привлечения правительством страны внешних займов. Однако в условиях "турбулентности" мировой фи-

нансово-экономической системы доступ к внешним займам существенно затрудняется. Это обуславливает важность и необходимость исследований в области привлечения внешних займов, разработки методов оценки результативности использования уже привлеченных средств, а также оценки рациональности условий, на которых предоставляются кредиты.

Сегодня нет никаких проблем с привлечением в Азербайджан любого объема зарубежных финансовых ресурсов. Во избежание увеличения внешнего государственного долга проводится очень консервативная политика и в данной области.

2.2 Современная оценка состояния деятельности финансового контроля в управлении государственным долгом Азербайджанской Республики.

Государственный *внутренний и внешний долг* это нормальное явление для современного развития АР, как и для любого другого государства. Необходимость в нем возникает тогда, если не хватает собственных средств на развитие новых отраслей производства, а также когда надо вывести экономику из тяжелого положения за короткие сроки. Динамика, абсолютная величина и темпы изменений государственного долга показывают состояние экономики и финансовой системы и показывают насколько эффективно функционирует государственная структура.

В указе Президента Азербайджанской Республики (от 9 февраля 2009 года №48) о мерах по усовершенствованию деятельности Министерства финансов Азербайджанской Республики говорится о необходимости построения эффективной системы по осуществлению финансовой политики. В указе , чтобы обеспечить государственный контроль и регулирование в сферах управления средствами бюджета государства и государственным долгом, так же казначейства государства, государственной финансовой, страховой деятельности, и также в целях организации и ведения бухгалтерского учета в Азербайджанской Республике учитывая современные требования и усовершенствование работы Министерства финансов Азербайджанской Республики постановлено: создание следующих служб в составе Министерства Финансов, а именно Службы государственного финансового контроля и Службы государственного страхового надзора Министерства финансов Азербайджанской Республики, Агентства по управлению государственным долгом, создание казначейства Министерства финансов Азербайджанской Республики на базе Главного государственного казначейства при Министерстве финансов Азербайджанской Республики Агентства государственного и прочее.

По указу структура Министерства финансов Азербайджанской Республики состоит из :

1. Аппарата Министерства финансов Азербайджанской Республики;
2. Агентства государственного казначейства Министерства финансов Азербайджанской Республики;
3. Агентства по управлению государственным долгом Министерства финансов Азербайджанской Республики;
4. Службы государственного финансового контроля Министерства финансов Азербайджанской Республики;
5. Службы государственного страхового надзора Министерства финансов Азербайджанской Республики;
6. Государственной службы по контролю над драгоценными металлами и драгоценными камнями Министерства финансов Азербайджанской Республики;
7. Местных подразделений Министерства финансов Азербайджанской Республики. [¹].

Министерство финансов Азербайджанской Республики – это центральный орган исполнительной власти, который осуществляет выработку единой государственной финансовой, денежной, кредитной политики, а также нормативно-правовое регулирование в финансовой сфере, учитывая сферу государственного долга. Министерство руководствуется Конституцией Азербайджанской Республики, указами и распоряжениями Президента Азербайджанской Республики, законами Азербайджанской Республики, , постановлениями и распоряжениями Кабинета министров Азербайджанской Республики, международными

¹ http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=27643

договорами, где стороной выступает Азербайджанская Республика, а также настоящим Положением.

Агентство государственного казначейства Министерства финансов Азербайджанской Республики – это орган исполнительной власти, который осуществляет кассовое исполнение государственного бюджета. Также Агентство осуществляет ведение учета финансовых операций, где принимает обязательства по бюджетным расходам перед бюджетными организациями от имени государства, осуществляет в Азербайджанской Республике текущий надзор в сфере управления из единого центра принадлежащих государству финансовых средств, а также их поступления и целевого использования. Агентство *государственного казначейства* в своей деятельности руководствуется Конституцией Азербайджанской Республики, указами и распоряжениями Президента Азербайджанской Республики, законами Азербайджанской Республики, постановлениями и распоряжениями Кабинета министров Азербайджанской Республики, международными договорами, в которых АР является участницей, приказами и распоряжениями министра финансов Азербайджанской Республики, Положением Министерства финансов Азербайджанской Республики, и настоящим Положением.

Агентство выполняет следующую деятельность :

1. принимает предварительные государственные (бюджетные) обязательства по закупленным бюджетными организациями товарам, принятым работам и услугам, а также в рамках своих обязательств осуществляет выплату кредитных задолженностей, которые возникли в связи с данными закупками; [²]

² http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=27643

2. выполняет исполнение государственного бюджета, также обеспечивает поступление в бюджет бюджетных доходов и целевое использование расходов по единой бюджетной классификации;

3. обеспечивает развитие государственного казначейства, обеспечивает управление единым казначейским счетом, а также издает распоряжения по списанию средств с данного счета;

4. осуществляет также деятельность по другим направлениям, которые были установлены законодательством.

Казначейские операции осуществляются через единый казначейский счёт ГКА, открытый в Центральном Банке Азербайджанской Республики. Поступления и выплаты средств государственного бюджета, а также внебюджетные расчеты, операции государственных внебюджетных фондов, операции по кредитам, полученным под государственные гарантии и иные финансовые операции осуществляются через органы государственного казначейства. Кассовое исполнение бюджета Нахичеванской Автономной Республики также осуществляется органами государственного казначейства. Органы государственного казначейства могут осуществлять кассовое исполнение муниципального бюджета по запросу органа местного самоуправления. В этом случае органы государственного казначейства осуществляют техническую поддержку по вопросам учета и отчетности. Организации, финансируемые из государственного бюджета и бюджета Нахичеванской Автономной Республики, не имеют права открывать банковские счета без специального письменного разрешения органа государственного казначейства. [³]

³ http://base.spininform.ru/show_doc.fwx?rgn=27643

Агентство по управлению государственным долгом – это орган исполнительной власти, который в соответствии с законодательством обеспечивает осуществление заимствования государственного долга, предоставляет в управление или управляет остатком средств (свободным остатком), который находится на едином казначейском счету, а также средствами Фонда Обеспечения государственного бюджета, осуществляет эмиссию государственных ценных бумаг, ведет реестр государственного долга, государственных гарантий и долга иностранных государств Азербайджанской Республике. Агентство руководствуется Конституцией Азербайджанской Республики, указами и распоряжениями Президента Азербайджанской Республики, законами Азербайджанской Республики, постановлениями и распоряжениями Кабинета министров Азербайджанской Республики, международными договорами, где участником является Азербайджанская Республика, Положением Министерства финансов Азербайджанской Республики, а также приказами министра финансов Азербайджанской Республики и настоящим Положением.

Агентство выполняет следующую деятельность, охватывающую :

1. осуществление мер по выдаче государственных долгов и государственных гарантий, ведению реестра государственного долга, государственных гарантий АР , долга иностранных государств АР ;
2. управление , предоставление в управление в установленном законодательством порядке, средств Фонда Обеспечения государственного бюджета и остаток средств (свободный остаток), который находится на едином казначейском счету; [4]
3. разработку условий выпуска, размещение государственных ценных бумаг, а также осуществление их эмиссии;

⁴ http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=27643

4. осуществление деятельности по другим направлениям, которые предусмотрены законодательством.

Служба государственного финансового контроля – это орган исполнительной власти, который осуществляет государственный финансовый контроль над целевым а также рациональным расходованием средств госбюджета, также целевых бюджетных фондов и внебюджетных средств бюджетных организаций, рациональным использованием кредитов, которые были получены под государственную гарантию. Служба руководствуется Конституцией Азербайджанской Республики, указами и распоряжениями Президента Азербайджанской Республики, законами Азербайджанской Республики, постановлениями и распоряжениями Кабинета министров Азербайджанской Республики, международными договорами, где участницей является Азербайджанская Республика, Положением Министерства финансов Азербайджанской Республики, приказами и распоряжениями министра финансов АР и настоящим Положением. Служба взаимодействует напрямую в рамках своих полномочий с органами центральной, местной исполнительной власти, также органами местного самоуправления и другими органами государственного финансового контроля.

Деятельность Службы заключается в следующем :

1. осуществление государственного финансового контроля над расходованием средств госбюджета, также целевых бюджетных фондов, осуществление государственного финансового контроля за получением бюджетными организациями средств по внебюджетным операциям и их расходованием; ^[5]

⁵ http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=27643

2. осуществление государственного финансового контроля над расходованием кредитов, которые были получены под государственную гарантию , также за счет средств государственного бюджета;

3. выполнении методического руководства работами по осуществлению государственного финансового контроля в АР, устранении причин возникновения недостатков и негативных случаев в этой области;

4. осуществлении деятельности по другим направлениям, которые были предусмотрены законодательством.

Служба *государственного финансового контроля* выполняет меры надзора, чтобы обеспечить государственный финансовый контроль в организациях, которые финансируются из государственного бюджета и получают дотации из государственного бюджета, в органах дипломатической службы Азербайджанской Республики, которые занимаются деятельностью в иностранных государствах, международных организациях; - выполняет меры надзора, чтобы обеспечить государственный финансовый контроль над получением и расходованием средств госбюджета, включая средства целевых бюджетных фондов; - выполняет меры надзора , чтобы обеспечить государственный финансовый контроль над получением и расходованием средств, которые были получены по внебюджетным операциям бюджетными организациями; - инспектирует работу районных и городских финансовых учреждений (отделений) , ведет проверку составления и исполнения местных доходов и расходов государственного бюджета по районам и городам, а также выполнение доходной и расходной смет бюджетных организаций по бюджетным и внебюджетным средствам, - проводит в установленном законодательством порядке ревизию , также проводит проверки на основе судебных решений и обращений правоохранительных органов.^[6]

⁶ http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=27643

Также служба *государственного финансового контроля* осуществляет оформление результатов мер по финансовому контролю в порядке, установленном Министерством финансов Азербайджанской Республики, проводит анализ на выявленные правовые нарушения в результате проведенных мер по финансовому контролю, также представляет предложения по их устранению; делает анализы и обобщения, разрабатывает аналитические материалы, которые соответствуют направлениям деятельности, ведет исследования в соответствующей сфере также представляет предложения и т.д. [7]

Государственными органами, осуществляющими финансовый контроль кроме службы государственного финансового контроля Министерства финансов АР являются:

- Счетная палата АР
- Министерство Налогов АР
- Государственный Таможенный Комитет
- Центральный Банк АР
- Аудиторская Палата

Одной из важных функций Министерства финансов АР является учет государственных заимствований. Эта функция определяет основополагающую роль Министерства финансов в сфере управления госдолгом.

⁷ http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=27643

Учет – это обязательное условие эффективного функционирования любой управленческой системы. В Минфине АР ведется государственные книги внутреннего и внешнего долга, которые составляют Государственную долговую книгу.

Минфин осуществляет, являясь центральным органом исполнительной власти, сотрудничество в сфере управления государственным долгом и государственным кредитованием с другими компетентными органами, которые обладают бюджетными полномочиями на государственном уровне.

Налоговые органы осуществляющие контроль за полнотой и своевременностью внесения налогов, сборов, иных обязательных платежей, правильностью исчисления, а также по операциям с государственными ценными бумагами и доходов по ним, определяющие порядок налогообложения операций с государственными ценными бумагами и доходов, которые получены по ценным бумагам, тесно взаимодействуют с Минфином АР .

Центральный Банк АР осуществляет функции по обслуживанию долговых обязательств АР, их размещению, обмену и погашению и выкупу.

Счетная палата осуществляет прямой контроль:

- за управлением и обслуживанием государственного внутреннего и внешнего долга АР;
- законностью, эффективностью и рациональностью использования иностранных кредитов и займов, которые получены Правительством АР от иностранных государств (финансовых организаций) ;
- эффективностью размещения централизованных финансовых ресурсов, которые выдаются на возвратной основе;

- предоставлением государственных кредитов, предоставлением средств на безвозмездной основе иностранным государствам (международным организациям);

- деятельностью ЦБ АР по обслуживанию государственного долга АР.

Счетная палата имеет право проводить ревизии и тематические проверки в ходе осуществления контрольной деятельности.

Рассмотрев все теоретические вопросы, связанные с финансовым контролем и проявлением его на практике, можно сделать выводы о том, что организация государственного финансового контроля в настоящее время в Азербайджане имеет множество недостатков. Бюджетные средства часто используются не по назначению, а иногда вообще теряются, наблюдается коррупция, криминализация экономических структур.

Кроме того, полученные средства от внешних заимствований не всегда эффективно внедряются в нужные сферы экономики. В частности следует усовершенствовать контроль за эффективным и рациональным использованием заимствованных средств, а также контроль за их использованием по назначению.

2.3 Международным опытом управления государственным долгом.

Основной причиной образования государственного долга является дефицит государственного бюджета.

Накопление государственного долга может стать причиной переложение налогового бремени на будущие поколения, перераспределение доходов среди населения, а также вытеснение (сокращение) частных инвестиций в силу выпуска государственных ценных бумаг.

Под управлением государственным долгом понимается совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам, также погашению займов, изменению условий уже выпущенных займов и определению условий по выпуску новых государственных ценных бумаг. Это одно из направлений финансовой политики государства. Процесс управления государственным долгом включает следующие функциональные элементы:

- планирование заимствований, определяя порядок, условия выпуска и размещение государственных долговых обязательств;
- обслуживание долговых обязательств путем осуществления операций по размещению займов, выплате процентного дохода по ним, рефинансированию и погашению долга;
- контроль за состоянием государственного долга.

Одна из важнейших сфер управления государственным долгом *в мировой практике* — менеджмент состава и структуры государственного долга (***debt management***) при неизменном объеме совокупной задолженности. Объектами регулирования **debt management** являются:

- структура сроков обращения различных долговых обязательств, изменяя которую государству удастся частично или полностью реструктуризировать свою задолженность;

- структура кредиторов, соотношение в ней резидентов и нерезидентов, а также соотношение рыночных и нерыночных займов, предназначенных для определенных категорий кредиторов;
- величина совокупного государственного долга.

Регулирование величины внутренней и внешней задолженности государства и удержание ее на приемлемом уровне — определяющий момент в управлении государственным долгом, что на практике реализуется в установлении ряда ограничений. В частности, интересными представляются бюджетные критерии для стран, желающих вступить в валютный союз (Маастрихтские критерии). Согласно принятому в Евросоюзе Маастрихтскому стандарту, рекомендуется, чтобы коэффициент долговой нагрузки не превышал планки в 60% от ВВП. В случае превышения данных пороговых значений правительства должны считаться с возможностью применения штрафных санкций со стороны ЕС (к примеру, уплачивать штрафы согласно заранее утвержденной процедуре). В тоже время, в случае наступления так называемой «тяжелой рецессии» в экономике (при снижении ВВП более чем на 2% в год), предусматривается возможность увеличения дефицита государственного бюджета без применения штрафных санкций.

Одним из самых распространенных методов *управления государственным долгом* во всем мире является **рефинансирование** государственного долга, которое подразумевает погашение части государственного долга за счет размещения новых займов. Выплаты доходов по займу и их погашение производятся за счет средств бюджета, но в условиях значительного роста государственной задолженности и нарастающих бюджетных трудностей государство может быть вынуждено применить рефинансирование государственного долга. Для использования этого метода необходима высокая финансовая репутация государства-заемщика. На мировом финансовом рынке репутация стран-заемщиков выражается рейтингами,

которые присваиваются им международными рейтинговыми агентствами в соответствии с международными правилами рейтингования.

При *финансовом кризисе* возникает необходимость в реструктуризации долга. ***Реструктуризацией долга*** - это основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, которые составляют государственный или муниципальный долг, и замена указанных долговых обязательств другими долговыми обязательствами, которые предусматривают другие условия обслуживания и погашения обязательств. Возможно применение реструктуризации долга с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга.

В условиях трудного экономического положения, растущего дефицита, невозможности полностью и своевременно погасить долги правительство может прибегнуть к таким мерам, как консолидация, конверсия, отсрочка погашения, унификация, аннулирование государственного долга.

Страны должники условно делят *на две группы*:

1. Страны-должники с высоким уровнем жизни и развитыми экономиками
2. страны-должники с неразвитыми экономиками

Первая группа стран.

Самый большой государственный долг на начало 2014 был выявлен у США. Дальше этот список продолжили следующие страны (развитые) :

США – 17,61 трлн. Долларов

Япония – 9,87 трлн. Долларов

Китай – 3,89 трлн. Долларов

Германия – 2,60 трлн. Долларов

Италия – 2,33 трлн. Долларов

Франция – 2,11 трлн. Долларов

Великобритания – 2,06 трлн. Долларов

Бразилия – 1,32 трлн. Долларов

Испания – 1,23 трлн. Долларов

Канада – 1,2 трлн. долларов

Если же будем оценивать государственный долг к ВВП, список будет другим, а именно:

Япония – 242,3%

Греция – 174%

Италия – 133,1%

Португалия – 125,3%

Ирландия – 121,0%

США – 107,3%

Сингапур – 106,2%

Бельгия – 101,2%

Испания – 99,1%

Великобритания – 95,6%^[8]

⁸<http://www.krugosvet.ru/enc/ekonomika-i-pravo/gosudarstvennyi-dolg?page=0,1>

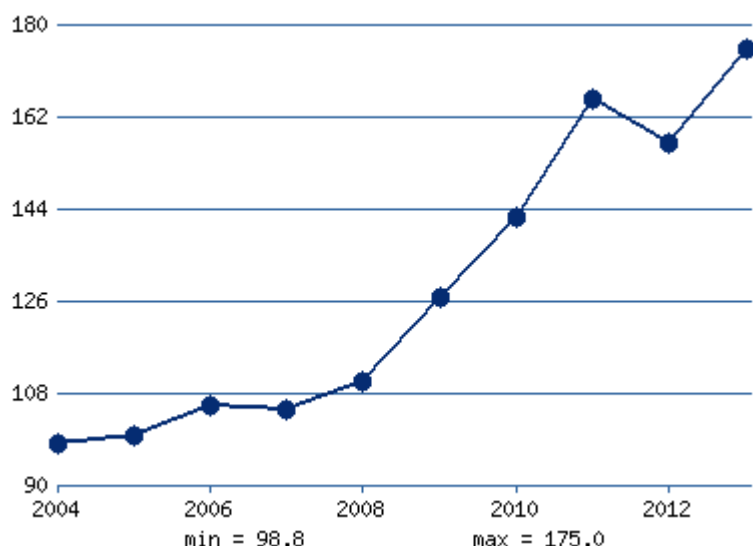
Как видно в обоих списках лидирующие позиции занимает Япония. Государственный долг Японии по большей части внутренний. Рост его начался в 1973 г. после нефтяного кризиса. Чтобы преодолеть кризис японское правительство провело приватизацию государственных корпораций, однако в начале 90-х годов экономика Японии вошла в полосу стагнации. Реформы, которые были направлены на преодоление проблем, требовали бюджетных вливаний, и соответственно дефицит рос. После аварии на Фукусиме 11 марта 2011 в Японии были закрыты атомные электростанции, после этого пришлось переориентировать выработку энергии на другие ресурсы, в основном, импортные. Все это приводит к росту бюджетных расходов. Основным приоритетом новой экономической политики сталорасширение спроса на внутреннем рынке, а также фискальные реформы (а именно повышение налогов). Но в 2014-м году государственный долг продолжал расти, вырос на 1,4% и достиг новой рекордной отметки в 1 квадриллион 39 триллионов иен (10,2 триллиона долларов). В 2014 Банк международных расчетов опубликовал доклад, где было подсчитано, что повышение доходности гособлигаций с 10-летним сроком погашения на 2 процентных пункта приведет к ситуации, когда стоимость обслуживания долга превысит налоговые поступления в бюджет.

Большинство стран в списке- это страны Евросоюза. В некоторых европейских странах государственные долги достигают огромных размеров. В данных странах жизненный уровень населения высокий, а государство находится на грани социального банкротства. Власти из года в год увеличивают зарплаты и пенсии, повышая уровень жизни, а экономика страны от этого страдает. Поэтому в странах Евросоюза масштабный рост долгов и дефицит бюджета привел к долговому кризису. [⁹]

⁹ <http://www.krugosvet.ru/enc/ekonomika-i-pravo/gosudarstvennyi-dolg?page=0,1>

Основными причинами высокого уровня европейского долгового кризиса являются влияние глобального финансово-экономического кризиса, внутренние евроинтеграционные противоречия, а также усугубление ситуации в наиболее уязвимых странах с большим количеством внутренних экономических проблем.

В ЕС свою роль сыграли особенности самого объединения. Из более развитых стран, прежде всего из Германии, поток капитала направлялся в «периферийные» страны – Испанию, Грецию, Ирландию, Португалию. Приток денег провоцировал быстрый рост зарплат, расширение внутреннего спроса и рост цен. При этом рост зарплат опережал рост производительности труда, доля экспорта оставалась небольшой, а импорт, напротив, увеличивался. Результатом стало увеличение внешней задолженности. Мировой кризис положил конец притоку внешнего финансирования. Цена кредитов стала расти. К тому времени периферийные страны уже накопили дефицит. Кризис суверенного долга начался с кризиса греческого рынка государственных облигаций в 2010. Динамику его развития можно проследить по следующему графику 2:



Греция в течение многих лет завершала год с дефицитом. Это сопровождалось выпуском ценных бумаг, которые выкупал Европейский банк. Из 312 млрд. государственного долга Греции, 172 млрд. долларов - долги Европейскому банку, а 50 млрд. - МВФ. В соответствии с правилами Европейского союза, страны-члены этой организации не должны допускать превышения дефицита бюджета в 3% от ВВП. Однако большинство государств нарушают это условие, в том числе Германия и Франция.

В целях выхода из кризиса пришлось глобально пересматривать внутри европейскую политику. В частности, был сделан упор на доскональный макроэкономический мониторинг стран, входящих в Евросоюз. Сегодня в случае отклонений от утвержденных критериев, Европейская комиссия выдает рекомендации по корректирующим действиям, которые связаны с определенными мерами экономии. Если через пять месяцев результаты оказываются неудовлетворительными, на страну накладываются санкции (чего не было в предыдущей юридической базе). В случае избыточного дефицита страна вносит процентный депозит в размере 0,2–0,5% ВВП. Если меры не приняты, страна перестает получать проценты. Если и далее рекомендации ЕС игнорируются, депозит превращается в штраф. Можно предположить, что если бы подобные правила существовали до 2010, Европа либо избежала кризиса, либо он был значительно мягче.

Однако скептики указывают на существенные недостатки такой политики, к которым относятся частичная потеря суверенитета стран-участниц, замедление экономического роста, связанного с жесткой экономией средств и штрафами, а также протесты населения, которые также не способствуют стабильности и процветанию.

Вторая выделенная группа – страны-должники с неразвитыми экономиками. В отличие от высокоразвитых стран, где основную часть долга составляют внутренние заимствования, во втором случае это в основном внешние долги:

кредиторами выступают другие государства, иностранные банки и так далее. Среди крупнейших должников – страны Африки и Латинской Америки. Долги большинства африканских стран являлись одними из наименее обеспеченных. В частности, многие из них были должны СССР за поставки оружия. В июле 2008 года 16 млрд. долларов долгов африканских стран было списано Россией. Что касается Латинской Америки, после ряда кризисов 80-х и 90-х годов, внешняя задолженность крупнейших стран региона выросла и продолжает расти.

США – обладатель самого большого государственного долга в мире. На сегодняшний день национальный долг США составляет уже более 18 трлн. долларов. Сразу можно отметить, что долги делятся на две группы: Federal Government Accounts и Public Debt. Federal Government Accounts – это «нерыночные долги», держателями которых являются разные внебюджетные социальные фонды и бюджетные организации. Данные долги не обращаются на рынке, вызваны они внутренними заимствованиями в государственном секторе. Public Debt – «рыночные долги». Держателями являются – покупатели долговых бумаг казначейства США на финансовом рынке, в основном, казначейских облигаций (treasury securities) и казначейских векселей (treasury bills). Рыночные долги, в свою очередь подразделяются на долги ФРС и остальные долги. Доля долгов, оформленных казначейскими бумагами, быстро растет. В 2008 году в общем объеме государственного долга на долг, который был оформлен казначейскими бумагами, приходилось 65,2%. В 2013 году доля казначейских бумаг в государственном долге выросла до 75%. Держателями казначейских бумаг США могут быть как резиденты, так и нерезиденты. За последние шесть лет значительно всего выросла доля ФРС: с 2008 (7,8%) к середине 2013 увеличилась до 16,6%. Такому росту способствовали программы «количественных смягчений», нацеленные на скупку «мусорных» облигаций на финансовом рынке США для замещения последних казначейскими облигациями. Данные меры и ряд

других, были направлены на поддержание банковской системы США во время кризиса 2007–2009.

Что касается долгов США у *нерезидентов* – в основном это бумаги, которые находятся на балансах центральных банков и министерств финансов других стран. Это официальные держатели рыночного долга правительства США. Частные инвесторы менее охотно вкладываются в казначейские бумаги США потому что последние имеют невысокую доходность. Главными держателями казначейских бумаг США не учитывая держателей в самой Америке выступают Китай и Япония. Также к держателям относятся многие страны Западной Европы.

Итак, *госдолг США* растет, а значит, увеличивается стоимость его обслуживания, а за ним и дефицит бюджета. Для того, чтобы избежать технического дефолта, правительство США вынуждено повышать «потолок» госдолга для новых и новых заимствований. Однако по моему мнению США не в состоянии управлять государственным долгом, т.к. не имеет нужной программы по управлению госдолгом и об этом говорят ежегодные показатели государственного долга США.

В *России* заемная деятельность всех органов власти регулируется целым набором законодательных ограничений. Так, Бюджетный кодекс Российской Федерации устанавливает предельные объемы государственных и муниципальных заимствований, расходов на обслуживание долга, необходимость разработки и утверждения программ внутренних и внешних заимствований, предельные размеры дефицитов бюджетов. Предельные объемы внутреннего и внешнего долга устанавливаются ежегодно законами и решениями о бюджетах на каждом уровне управления.

Стратегические вопросы развития государственного долга находятся в компетенции Федерального Собрания, Президента и Правительства Российской Федерации, законодательных (представительных) и

исполнительных органов власти субъектов Российской Федерации и муниципальных образований. Ежегодно в законе о федеральном бюджете Федеральное Собрание и Президент Российской Федерации утверждают предельные объемы государственного внутреннего и внешнего долгов; источники финансирования бюджетного дефицита, включая доходы от эмиссии государственных ценных бумаг; предельный размер внешних заимствований; предельные размеры государственных кредитов иностранным государствам и государствам — участникам СНГ; направления использования, условия предоставления и предельные размеры бюджетных кредитов; верхние пределы государственных внутренних и внешних гарантий. Президент и Правительство Российской Федерации разрабатывают и утверждают социально-экономические программы, которые напрямую могут затрагивать различные аспекты развития государственного долга. Президент Российской Федерации в ежегодном Послании Федеральному Собранию Российской Федерации также уделяет особое внимание управлению государственным долгом.

Оперативное управление государственным долгом осуществляют Правительство и Министерство финансов Российской Федерации, а также Центральный банк России, Внешэкономбанк и Сбербанк как агенты Министерства финансов Российской Федерации. Данные органы определяют основные условия выпуска различных займов, также порядок эмиссии и обращения долговых обязательств, организуют первичное размещение и вторичный рынок государственных ценных бумаг, осуществляют выплату доходов и погашение долговых обязательств, осуществляют выдачу бюджетных кредитов и государственных гарантий, контрольные действия и прочие мероприятия по оперативному управлению государственным долгом.

Внешний долг России возрастал большими темпами после *распада СССР* и достиг своего максимума уже после кризиса 1998 года (он достиг 146,4 % от ВВП страны) . Однако это был пик и после этого началось его быстрое

снижение. В 2008 году внешний долг имел наименьший показатель и составлял всего 5 % ВВП страны.

Россия вступила в 2015 год на фоне продолжающегося снижения мировых цен на нефть, падения курса рубля, роста инфляции и экономических санкций со стороны стран Запада. На январь 2016 года общий внешний долг Российской Федерации составляет 515 млрд долл, при этом собственно обязательства государства (и связанных с государством структур) составляют скромные 270 млрд долл (около 25% от ВВП).

Согласно анализу состава и динамики *государственного внутреннего и внешнего долга*, в РФ наблюдается тенденция постоянного снижения объёмов внешнего долга и наращивания внутреннего. Причиной этому именно в настоящее время служит неустойчивый характер восстановления мировой экономики, а также экономический кризис в РФ и зарубежные санкции. Тенденцию постоянного снижения объёмов внешнего долга и наращивания внутреннего объясняется такими факторами как:

- сложившаяся геополитическая ситуация, ассоциируемая с событиями вокруг Украины и санкциями, введенными США и другими странами в отношении крупнейших российских компаний и банков, структурные замедления российской экономики;
- понижение суверенных кредитных рейтингов России международными рейтинговыми агентствами «Standard & Poor's» и «Moody's»;
- снижение цен на нефть и существенное ослабление курса рубля к иностранным валютам;
- выход на международный рынок для Российской Федерации оказался фактически закрыт. Указанные события повлекли за собой повышение стоимости заимствований на международном рынке капитала, а следовательно, и повышение стоимости обслуживания государственного внешнего долга. В силу высокой волатильности цен на энергоносители, свободного курса рубля возрастают риски невозврата внешнего долга.

Изменения структуры государственного долга РФ в пользу внутреннего долга, тем не менее, не означает облегчение организации и управления долгом. Внешний долг из-за ослабления курса рубля вырос почти в два раза, кроме этого Федеральное Правительство вынуждено помогать коммерческим банкам и государственным корпорациям погашать их долги в иностранной валюте, что можно сделать лишь за счет резервов. Так, большая часть российского долга находится в частном секторе. В отношении внутреннего долга негативно действуют факторы, влияющие на внешний долг, так, действие указанных выше факторов привело к существенному снижению цен ОФЗ в 2014 году, оттоку средств, инвестированных в государственные ценные бумаги, и, соответственно, значительному росту доходности и снижению дюрации портфеля ОФЗ. Но главный фактор, влияющий на внутренний долг, - снижение налоговых доходов.

Глава 3. Совершенствование финансового контроля с целью повышения результативности управления государственным долгом.

3.1 Совершенствование финансового контроля в управлении государственным долгом.

Под управлением государственным долгом понимается непрерывный процесс, в котором выделяются три стадии, а именно :

- 1 – размещение ценных бумаг для привлечения финансовых ресурсов,
- 2 – погашение государственного долга,
- 3 - обслуживание государственного долга

Погашается государственный долг за счет бюджетных средств, золотовалютных резервов, а также денег, которые были выручены от продажи собственности государства.

В этом смысле важным направлением считается повышение результативности и результативности бюджетных расходов. Это предопределяет направления будущего совершенствования системы государственного финансового контроля, ориентируя контрольно-счетные органы как на проверки целевого использования средств (бюджетных и внебюджетных) , законности принятых органами исполнительной власти, отдельными должностными лицами управленческих решений, так и на анализ их деятельности с позиции ее результативности и результативности .

Законодательное обеспечение *аудита результативности* является важным этапом его внедрения в практическую деятельность органов государственного финансового контроля. Эффективным было бы дополнить нормативно-правовую базу рядом положений, таких как :

- Определение аудита результативности государственных расходов как деятельность, которая направлена на анализ результативности и экономности использования государственных средств;
- Определение критериев и показателей результативности функционирования органов;
- Формулировка и законодательное определение соответствующих мер принуждения за неэффективное использование бюджетных средств.

В системе государственного финансового контроля, которая осуществляется органами исполнительной власти, надобно более четкое определение полномочий главных распорядителей, распорядителей средств бюджета.

Счетная палата , которая осуществляет непосредственный контроль за управлением и обслуживанием государственного долга (внутреннего и внешнего) *АР*; рациональностью, законностью, а также эффективностью использования иностранных кредитов и займов, полученных Правительством *АР* от иностранных государств и финансовых организаций; эффективностью размещения централизованных финансовых ресурсов, выданных на возвратной основе; деятельностью ЦБ *АР* по обслуживанию государственного долга *АР* , должна наделяться правом законодательной инициативы. Это предполагает то , что для законодательной власти остается проблемой обеспечение обоснованности принимаемых законов и актов, обеспечение их соответствия реальным направлениям финансово-бюджетной политике государства.

Немаловажно также предусмотреть право *Счетной палаты* самостоятельно обращаться в суд с исками если будут выявлены нарушения бюджетного законодательства, которые привели к потерям для бюджета, а также ущерб для государства. На практике данные и факты об ущербе, который был причинен государству, также нарушениях законов, которые влекут

уголовную ответственность, передаются Счетной палатой в правоохранительные органы. И данный закон не предусматривает права Счетной палаты обратиться в суд с иском для взыскания с проверяемых государственных органов (коммерческих организаций) ущерба, которое было причинено государству.

Совершенствование *государственного финансового контроля* позволило бы эффективно использовать государственные финансовые ресурсы государства и следить за движением финансовых потоков от отправителя к адресату. Снизилась бы вероятность того , что денежные средства будут использованы с нарушениями законодательства и была бы уверенность, что данные денежные средства используются по целевому назначению.

Также одним из важных направлений *совершенствования государственного финансового контроля* будет современное информационное обеспечение, которое позволило бы существенно сократить сроки контрольных мероприятий. Совершенствование государственного финансового контроля должно осуществляться на базе новых информационных технологий , учитывая требования и текущее состояние информационных ресурсов органов исполнительной власти. Используя такие технологии можно добиться повышения результативности государственного финансового контроля в сфере финансовой безопасности АР. Для данных целей было бы эффективным :

- Формирование единого информационного пространства, и здесь необходима информационная совместимость результатов деятельности контрольных органов, важно оптимизировать обеспечение обмена информацией между контрольными органами ;

- Усовершенствование системы защиты информации чтобы предотвратить ущерб государственным интересам из-за разглашения, рациональностью, искажения информации а также ее незаконного использования.

Условием успеха экономических реформ , а также инструментом борьбы с коррупцией или правонарушениями в экономической сфере является эффективная система *государственного финансового контроля* . Эффективная система государственного финансового контроля рассматривается как важный фактор будущего развития экономики. Необходима реализация комплекса мероприятий по совершенствованию государственного финансового контроля по нижеследующим пунктам :

1. Создание единой системы государственного финансового контроля;
2. Формирование методической, нормативно-правовой базы аудита результативности использования бюджетных средств и государственной собственности;
3. Повышение роли государственного финансового контроля в сфере обеспечения финансовой безопасности государства;
4. Стандартизация государственного финансового контроля.

Единая система управления *государственным долгом* является эффективным инструментом поэтапного решения долговой проблемы сокращением объема долга, а также экономии расходов бюджета на его обслуживание и погашение. Важно обеспечение единства в управлении внутренним и внешним долгом, включая создание единой системы управления и координации государственными активами и обязательствами .

Нормативно-правовые акты гос-фин контроля не должны содержать противоречий , а именно несоответствия в названиях, терминологии и т.д.

Нормативно-правовые акты не должны дублировать друг друга , должно четко определяться то, какие конкретные вопросы гос-фин контроля рассматривает тот или иной уровень нормативного регулирования, а также его взаимодействие с другими уровнями.

В управлении госдолгом должны быть учтены следующие параметры:

1. Общий объем госдолга АР.
2. Соотношение расходов на обслуживание госдолга и доходов госбюджета.

Для управления государственным долгом необходимо усиливать государственное влияние и контроль за государственным долгом и стремиться к снижению зависимости госбюджета от складывающейся с заимствованиями ситуаций.

Кроме того, при управлении государственным долгом необходимо разграничивать полномочия различных органов государственной власти, управляющих государственным долгом, и разработать порядок их взаимодействия.

3.2 Совершенствование методов управления государственным долгом.

В современных условиях имеющиеся трудности многих стран в связи с погашением внешнего долга породили новые приемы покрытия обязательств перед странами-кредиторами. Данные приемы управления государственным внешним долгом объединяются в понятие **конверсия внешнего долга**. Под конверсией в данном случае понимается реализация всех механизмов, которые обеспечивают замещение внешнего долга другими видами обязательств, которые менее обременительны для экономики, финансов страны-должника.

К ним относятся :

- погашение долга товарными поставками,
- обмен долговых обязательств на акции и облигации компаний страны-должника,
- оплата долга в местной валюте с последующим обращением ее в инвестиции или собственность,
- обмен на долговые обязательства третьих стран и т.д.

Реструктуризация долга осуществляется на основе использования механизмов финансового рынка. Главные схемы реструктуризации включают следующее : списание долга (аннулирование прежних займов); выкуп долга; *секьюритизация* долга.

Реструктуризация долга проводится и на договорной основе в сфере внешних заимствований. В этом случае под реструктуризацией понимают изменение графика погашения основного долга , а также уплаты процентов по нему. Реструктуризация как внешнего, так и внутреннего долга может проводиться с частичным списанием суммы основного долга.

В настоящее время разрабатывая варианты оптимизации внешнего долга основное внимание концентрируют главным образом на технических

средствах решения проблемы , а точнее : на реструктуризации долга, конверсии части долговых обязательств в имущественные активы на территории . Применяются так же менее традиционные методы, такие как погашение долга в национальной валюте, выплата отступного, реоформление кредиторской задолженности под расчеты по дебиторской задолженности.

Главным приемом получения средств при погашении займов **выступает рефинансирование** долга, под рефинансированием долга понимается погашение задолженности путем выпуска новых займов. В данном случае строя график выпусков новых займов указывают необходимость увязки сроков их размещения с датами погашения облигаций ранних выпусков. К примеру, Россия использовала метод рефинансирования когда производила погашение задолженности по государственному 3%-му внутреннему выигрышному займу 1966 года. После истечения срока действия этого займа облигации стали обмениваться в течение одного года на облигации нового займа (внутреннего выигрышного займа 1982 года) без уплаты курсовой разницы.

Минимальная цена заемных средств на рынке определяется ставкой рефинансирования. *Ставка рефинансирования* — это процентная ставка, по которой происходит заимствование на обслуживание внутреннего долга.

Таким образом, государственный кредит регулирует рынок межбанковских кредитов. При невозможности рефинансирования долга на его обслуживание и погашение направляются текущие доходные поступления бюджета.

Кроме названных приемов управления государственным долгом применяется также **отсрочка погашения займов и аннулирование государственного долга**. Отсрочка погашения ранее выпущенных займов в основном проводится в условиях, если будущее развитие операций по выпуску новых займов не представляет финансовой результативности для государства. При

отсрочке отодвигаются сроки погашения займов, а также прекращается выплата доходов.

Аннулированием государственного долга – это мера, когда государство полностью отказывается от обязательств по выпущенным займам. Аннулирование ценных бумаг государства проводится по двум причинам, а именно в случае финансовой несостоятельности государства (или банкротства) , и (или) после прихода к власти новых политических сил, которые в силу определенных причин и обстоятельств отказываются признавать финансовые обязательства ранних властей. В обычных условиях страны с рыночной экономикой не используют названных приемов управления государственной задолженностью, так как применяя их можно столкнуться с непоправимым ущербом репутации государства как заемщика среди потенциальных инвесторов и кредиторов. В истории это наблюдалось лишь в условиях войны, послевоенной ситуации или же бюджетно-финансовых кризисов.

Положительный эффект при повышении результативности государственной долговой деятельности покажет создание *единой системы управления государственным долгом*. Синхронное взаимодействие внутреннего и внешнего долгов, возможность их взаимного замещения на основе проведения единой долговой политики, единство планирования, учета всех операций по привлечению, обслуживанию и погашению государственных заимствований (внешних и внутренних) позволят:

- оптимизировать сроки обращения, погашения и доходность государственных ценных бумаг;
- минимизировать отрицательное воздействие колебаний курсов иностранной валюты, а также процентных ставок на международных финансовых рынках на величину и стоимость государственных заимствований;

- оптимизировать бюджетные расходы при процессе обслуживания государственного долга;
- в полном объеме, своевременно выполнять обязательства перед кредиторами (внутренними и внешними).

На современном этапе развития экономики *управление государственным долгом* достаточно *эффективно* однако, нуждается в совершенствовании. Основными моментами по совершенствованию системы управления государственным долгом являются следующие:

1) Снижение в АР внешнего долга и ориентация на внутренний. Это основывается на следующих факторах:

- Укрепление маната сопровождается импортозамещением, активизацией экономической деятельности в отраслях, осуществляющих импортозамещение.
- Увеличиваются объемы выпуска продукции в агропромышленном секторе.

На этом основании можно сделать предположение, что в будущем целесообразно осуществлять продажу государственных ценных бумаг на биржевых площадках внутри страны резидентам и нерезидентам за манаты .

2) Проведение встреч Министерства финансов азербайджанскими и международными инвесторами и участниками финансового рынка по вопросам реализации государственной долговой политики, представление актуальной информации о состоянии госдолга, развитии рынка государственных ценных бумаг.

3) Поддержание взаимодействия с международными рейтинговыми агентствами в целях предоставления актуальной информации о текущей и прогнозной экономической ситуации.

4) Совершенствование нормативного правового регулирования. В области заимствований необходимо доработать признак классификации государственных заимствований на внутренние и внешние. В основу классификации положена валюта обязательства, поэтому тип кредитора не учитывается, однако иностранный инвестор может оказаться владельцем манатных долговых обязательств, формально относящимся к внутреннему государственному долгу АР .

В области государственных гарантий возможно правовое ужесточение требований к принципалу и проекту.

Также для эффективного функционирования системы *управления государственным долгом* АР необходимо законодательное разъяснение понятия «управление долгом», совершенствование нормативного правового регулирования отдельных видов долговых обязательств.

5) Поддержание суверенного кредитного рейтинга АР на инвестиционном уровне.

6) Обеспечение доступа к услугам профессиональных участников финансовых рынков - агентов по управлению государственным долгом и государственными финансовыми активами. Предполагает привлечение агентов, назначаемых Правительством АР , и консультантов.

Акцентируя внимание на структуре валового внешнего долга, следует отметить, что методология формирования статистики внешнего долга

Республики в целом основана на методологических рекомендациях Международного валютного фонда, Всемирного Банка и других международных организаций.

3.3 Применение международного опыта финансового контроля в управлении государственным долгом в экономической реалии Азербайджанской Республики.

В международном сообществе одной из авторитетных организаций в области государственного финансового контроля финансов является Международная организация высших органов финансов финансового контроля - ИНТОСАИ. Международная организация высших органов контроля (*ИНТОСАИ/ INTOSAI*) — международная организация, которая объединяет высшие органы финансового контроля в странах ООН.

Высшим органом ИНТОСАИ считается Конгресс ИНТОСАИ, проводимый один раз в три года. В рамках ИНТОСАИ функционируют пять постоянных комитетов и три постоянные рабочие группы, которые занимаются разработкой ключевых проблем в области государственного финансового контроля.

Азербайджан стал членом *ИНТОСАИ* в 2002 году. В 2015 году Счетная палата Азербайджана стала полноправным членом Рабочей группы по государственному долгу Международной организации высших органов финансового контроля (*ИНТОСАИ*). Рабочая группа ИНТОСАИ по контролю над государственным долгом была создана в 1991 году. Рабочая группа по контролю над государственным долгом определяет основные вопросы для подготовки процедур и обязательств в связи с аудитом, оценкой обязательств государственного долга и занимается обменом опытом с исследовательскими группами, международными организациями, аналогичными структурами других стран, занимающихся государственным долгом, и т.д.

Законодательство многих в области *государственного финансового контроля* ориентируется на принципы и методы этой организации.

Становление *Счетной палаты* Азербайджана членом Рабочей группы по государственному долгу Международной организации высших органов финансового контроля (*ИНТОСАИ*) будет способствовать интеграции органов осуществляющих финансовый контроль АР, применению общепринятых на международном уровне методов и принципов по управлению государственным долгом и оценкой обязательств государственного долга, а также совершенствованию имеющихся принципов финансового контроля в управлении государственным долгом.

По *Лимской декларации* руководящих принципов контроля, организация контроля считается обязательным элементом управления общественными финансовыми средствами, в силу того что такое управление влечет за собой ответственность перед обществом. *Контроль* - не самоцель как такова, это неотъемлемая часть системы регулирования. Ее целью является вскрытие отклонений от принятых стандартов , нарушений принципов, законности и результативности и экономии расходования материальных ресурсов на возможно более ранних стадиях, чтобы иметь возможность принять корректирующие и правильные меры, даже в отдельных случаях привлечь виновных к ответственности и взять компенсацию за причиненный ущерб или выполнить мероприятия по предотвращению и сокращению таких нарушений в будущем.

В декларации описаны формы и методы государственного *финансового контроля*, важное значение дается независимости органов государственного финансового контроля. Высшие контрольные органы выполняют возложенные на них задачи объективно также эффективно лишь в том случае, если они независимы от проверяемых ими организаций, защищены от постороннего влияния.

Однако государственные органы не бывают абсолютно независимы, они являются частью государства в целом, высший контрольный орган должен иметь функциональную, организационную независимость, необходимую чтоб выполнить возложенных на него задачи.

Появление в последние периоды долговых инструментов и практик, неустойчивость мировых финансовых рынков, а также отсутствие единства в оценке долговых инструментов и прозрачности в системах информации о задолженности в государственных учреждениях создают значительные трудности для осуществления контроля за состоянием государственного долга. Данные факторы ставят под сомнение правильность критериев, используемых для оценки долговых операций и приемлемости уровня долга.

В исследованиях, посвященных вопросам управления долгом, проводимых как в нашей стране, так и за границей, большое внимание уделяется проблемам «непредвиденного», или «условного», долга (*contingent debt*), то есть долга, требования по которому возможно возникнуть при наступлении определенных событий в будущем. Скрытый государственный долг может играть в управлении долгом существенную роль.

Кроме явного долга бюджеты государственного сектора, особенно в промышленно развитых странах, обременены будущими обязательствами и нагрузками, связанными, в частности, с выданными гарантиями или с повышением среднего возраста населения и растущими расходами пенсионной системы, которые требуют дополнительного бюджетного финансирования. Недавние финансовые кризисы подчеркнули также важность наличия полной и своевременной информации о международных резервах и статистики, которые касаются внешней задолженности.[¹⁰]

¹⁰ <http://www.misbfm.ru/article/sushchestvennost-v-organizacii-kontrolya-sostoyaniya-gosudarstvennogo-dolga>

Специализированный постоянный Комитет Международной организации высших контрольных органов ИНТОСАИ по государственному долгу в своем документе «Финансовые риски: последствия, влияющие на управление долгом, и роль высших ревизионных органов», одобренном в феврале 2003 г., рекомендует осуществлять выбор политики в области государственного долга на основе полной картины финансового состояния страны, включая исчерпывающее понимание потенциальных заимствований из будущих бюджетных средств, и избежать финансовой нестабильности также непредсказуемых изменений в финансировании потребностей. Полная отчетность о возможных финансовых рисках позволяет решать вопросы будущих расходов также предупреждать непредсказуемые изменения в потребностях в финансировании.

Тем не менее, повышения осведомленности о *финансовых рисках* не хватает, и чтобы создать стимулы для поддержания оптимальных решений как финансировать или предотвращать такие финансовые риски, надо разработать и интегрировать в процессы составления финансовых отчетов, формирования бюджета, прочие процессы экономического планирования точные критерии оценки затрат.

Кроме проблем, которые связаны с *заимствованиями*, внимание стран в настоящее время обращено на условные обязательства. Перед правительствами стоит задача оценить краткосрочные и среднесрочные также долгосрочные финансовые риски также определить потолок для условных обязательств (за исключением случаев, это было уже сделано законодателем бюджета). Должны быть также приняты во внимание цели макроэкономической политики.

При управлении условными обязательствами надо руководствоваться теми же самыми принципами, что было при заимствованиях. Извлекая уроки из долгового кризиса, которое случилось в Мексике в 1996 г., Международный валютный фонд инициировал разработку специального стандарта

распространения данных. ССРД представляет собой рекомендательный стандарт лучшей практики, на базе этого другие страны возможно оценивать применяемые подходы к распространению статистических данных. Эта инициатива ставит целью улучшить качество, и доступность своевременных также исчерпывающих экономических и финансовых статистических данных.

Предложения по данным о резерве имеют целью учреждения новых применимых стандартов по информации которая предоставляется общественности относительно размера , также состава резервных активов, других активов в иностранной валюте, а именно сохраняемых в центральном банке , находящихся у правительства, а еще о краткосрочных внешних обязательствах или связанной с ними деятельности, которая вызывает потребность в резервах (к примеру, состояние производных *финансовых инструментов также гарантий*, которые правительство распространяют на частные займы).

Исследование проблем оценки рисков возникновения *дополнительных государственных обязательств* , их смягчения, включая бюджетное планирование риска в бюджете, лишь начато. Альтернативный подход к смягчению риск возможно обнаруживаться в диапазоне от повышений прозрачности (как основы для информированных принятий решений) до установления прямого контроля за объемами риска, принимаемого правительством.

В рамках работы *Комитета ИНТОСАИ* по государственному долгу на основе материала исследований, которые приведены специалистами Всемирного банка, разработана структура для идентификации, и классификации также оценки потенциальных (непредвиденных) финансовых обязательств государства. Эта структура рассматривает государственный долг с двух позиции: характер обязательств (являются ли потенциальный расходы явными или скрытыми) и условия, в результате которого возникают

обязательства (становятся ли обязательство следствием произошедшего события или же его появление зависит от наступления каких-либо событий в будущем).

Обеспечение информации о непредвиденных обязательствах и финансовых рисках также ее оценка может играть большую роль в выработке политического курса и повышении осведомленности участников рынка также общественности. Эта деятельность может способствовать снижению расходов, которые связаны с подобными рисками, или полному их предотвращению также лучшему пониманию долгосрочного финансового положения страны в целом.

Неадекватное *управление долгом* и рискам (включая управление резервами иностранной валюты), так же недостаточные раскрытия данных и слабость контрольных механизмов в секторе услуг по финансам являются факторами, которые способны увеличить финансовую уязвимость правительства и подверженность страны экономическим потрясениям и кризисам. К примеру, большой объем *внешнего государственного долга* или же долга частных корпораций или лиц, а особенно краткосрочная нехеджированная задолженность в иностранной валюте, чревата к увеличению финансового риска для правительства.

Многие развивающиеся страны или страны с переходной экономикой часто финансирует свой экономический рост, хотя имеют значительное отрицательное сальдо по текущему счету, и тем самым создают крупную государственную задолженность, как бы вливая поток капитала в развивающуюся экономику. Финансовые кризисы показали, что иногда финансирование производится в условиях ухудшенного состояния бюджетной и денежной сферы также при ослабленном фундаменте банковского сектора.

Регулярные представления информации о *государственном долге* страны позволяет оценить, остаются ли уровень долга в пределах ее возможности, и

своевременно указать на возможные проблемы. Подобная информация может помочь решению проблемы до того, как они приведут к кризису.

Использование подходящего определения при составлении разных видов правительственных финансовых отчетов, которые были упомянуты выше, имеет большое практическое значение. Достоверность данных отчетов в большинстве случаев зависит от правильности определений, используемых при их подготовке.

Непредвиденные обязательства иногда не входят в *финансовой отчетности* в состав обязательств, однако могут оказывать существенное влияние на будущие потребности в кредитах, поэтому именно мониторинг такого рода обязательств особенно важен.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Государственный внутренний и внешний долг это нормальное явление для современного развития АР. Он необходим когда, не хватает собственных средств на развитие новых отраслей производства, также когда нужно за короткий период времени вывести экономику из тяжелого положения. Государственный внутренний и внешний долг это характеристика результативности всех кредитных операций, совершенных государством. Сегодня практика привлечения внешних займов принимается с пониманием международным сообществом, и почти у любой развитой страны есть долги перед внешними кредиторами. С целью кредитования экономики стран, осуществления реформ и модернизации производства в мире действует целый ряд международных организаций: Международный валютный фонд, Всемирный банк и др.

Анализ *динамики доли внешнего госдолга* в ВВП Азербайджана свидетельствует о достаточной стабильности данных показателей. Азербайджан ведет консервативную и осторожную политику внешних заимствований и как следствие не имеет проблему государственного долга, как к примеру те же развитые страны мира. Однако это не должно обнадеживать и давать повод бездействовать в направлении совершенствования финансового контроля и усовершенствования методов управления государственным долгом, т.к. относительно именно данных позиций имеются существенные недостатки .

В управлении государственным кредитом важнейшим являются обслуживание и погашение государственного долга. Все данные затраты осуществляются за счет средств бюджета, создавая дополнительную нагрузку на бюджет, и если несвоевременно выплачивать их это приведет к увеличению суммы долга за счет начисления штрафных санкций. Поэтому является необходимым рациональное использование бюджетных средств и усиленный контроль в этом направлении. Рассмотрев все теоретические

вопросы, которые связаны с финансовым контролем, а также проявлением его на практике, можно сделать выводы, что организация государственного финансового контроля в Азербайджане в настоящее время имеет множество недостатков. Бюджетные средства часто используются не по назначению, а иногда вообще теряются, наблюдается коррупция, криминализация экономических структур.

Кроме того, полученные средства от *внешних заимствований* должны эффективно внедряться в нужные сферы экономики. В частности следует усовершенствовать контроль за эффективным и рациональным использованием заимствованных средств, а также контроль за их использованием по назначению.

Следует также обратить внимание, что усилия *контролирующих органов* направлены на осуществление контроля в своих ведомственных интересах. Поэтому важно координировать действия органов контроля, а также органов субъектов АР, местного самоуправления и государственных органов на долговом рынке страны. Обязательным является устранение незавершенности по формированию правовой базы госконтроля. Следует законодательно закрепить права, задачи, сферу действия каждого органа финансового контроля.

Если рассматривать *внутренний и внешний долг* отдельно, то внутренний государственный долг скорее является правилом, нежели исключением и он не оказывает влияния на общий размер совокупного богатства нации. В то время как рост внешнего государственного долга приводит к вероятности зависимости государства от кредиторов и опасности переложения долгового бремени на будущие поколения. С этой точки зрения, по-моему было бы целесообразным снижение внешнего госдолга и ориентация на внутренний госдолг. Это основывается на следующих факторах:

- Укрепление маната сопровождается импортозамещением, активизацией

экономической деятельности в отраслях, осуществляющих импортозамещение.

- Увеличиваются объемы выпуска продукции в агропромышленном секторе.

Было бы верным шагом предоставление *Счетной палате*, которая является во всех развитых странах высшим судебным и независимым органом, контроля за формированием и использованием государственных средств в законодательном порядке широких полномочий,.

Эффективным шагом по совершенствованию финансового контроля в управлении госдолгом может быть обеспечение доступа к услугам профессиональных участников финансовых рынков - агентов по управлению государственным долгом и государственными финансовыми активами. Предполагает привлечение агентов, назначаемых Правительством АР, и консультантов.

Деятельность существующих сегодня в Азербайджане *органов государственного финансового контроля* нельзя признать наиболее эффективной и полностью совершенной, и потому имеется необходимость в их улучшении. Есть сегодня мнение, что для правильной организации работы всей системы государственного финансового контроля важно принять отдельный закон о государственном финансовом контроле, обеспечивающий ее полноценное функционирование, регулировал бы взаимодействие органов гос-фин контроля между собой а также их взаимодействие с другими государственными органами. Важно избежать ненужного дублирования финансово-контрольной деятельности одних органов другими.

Литература:

1. Конституция Азербайджанской Республики. Баку, 1995.
2. Налоговый Кодекс Азербайджанской Республики. 2009.
3. Эффективность управления государственным долгом: Материалы науч.-практ. конф. М.: Финансовый контроль, 2004.
4. Вавилов А. Государственный долг: Уроки кризиса и принципы управления. М.: Городец. 2003.
5. Управление государственным долгом и финансовая уязвимость: Потенциальные роли ВКО / Комитет ИНТОСАИ по государственному долгу, 2003.
6. Финансовые риски: Последствия, влияющие на управление долгом, и роль высших ревизионных органов / Комитет ИНТОСАИ по государственному долгу, 2003.
7. Лимская декларация руководящих принципов контроля. - Режим доступа: http://www.ccrm.md/file/lima/lima_ru.pdf
8. Указ Президента Азербайджанской Республики от 9 февраля 2009 года № 48 о мерах по усовершенствованию деятельности Министерства Финансов Азербайджанской Республики
9. Министерство Финансов Азербайджанской Республики www.maliyye.gov.az
10. Счетная Палата Азербайджанской Республики www.sai.gov.az
11. Сведения о государственном внешнем долге Азербайджанской Республики за 2010-2015 периоды <http://www.maliyye.gov.az/node/1695>
12. Финансы и кредит: учебник / под ред. проф. М.В.Романовского, проф. Г.Н.Белоглазовой. - М.: Высшее образование, 2007. - 575 с.
13. Финансы: учебник - 2-е изд., перераб. и доп. / под ред. В.В. Ковалева. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. - 512 с.
14. Каратонов М.Е. «Насущные» проблемы развития и повышения результативности государственного финансового контроля // Финансовое право. - 2006, № 11. С. 11-16.

- 15.Терехова Т.Б. Основные направления совершенствования государственного финансового контроля в Российской Федерации // Финансы и кредит. - 2007, № 35. С.47-53.
16. Информационный ресурс « trend»
<http://www.trend.az/business/economy/2436465.html>
- 17.Информационный ресурс «azerbaijans»
http://www.azerbaijans.com/content_731_ru.html
- 18.Электронное учебное пособие «Финансы»
http://eos.ibi.spb.ru/umk/6_1/5/5_R0_T2.html
- 19.Бурцев В.В. Организация системы государственного финансового контроля в РФ. Теория и практика. Издательства Дашковин М-2002, стр. 496.
- 20.Родионова В.М. Шлейников В.И. Финансовый контроль. Учебник. М. 2002, стр. 26.
- 21.Финансовое право. Учебное пособие / Под редакцией А.А. Ялбулганова. М.2001, стр. 63.
- 22.Закон Азербайджанской Республики О Счетной Палате (принятый в 1999 г.), стр.10.
- 23.Чувахина Л.Г., Коновалов В.В. Цели и методы управления государственным долгом в условиях финансовой нестабильности // Университет им. В.И. Вернадского. - 2012. - №3(41)

Реферат

Актуальность работы: Государственный долг играет существенную и многогранную роль в макроэкономической системе любого государства. Это объясняется тем, что отношения по поводу формирования, обслуживания и погашения государственного долга оказывают значительное влияние на состояние государственных финансов, денежного обращения, инвестиционного климата, структуру потребления и развития международного сотрудничества государств. Причиной возникновения государственного долга является проводимая государством политика, которая не обеспечивает сбалансированность доходов и расходов государства. Государственный долг является неотъемлемой частью большинства финансовых систем государств мира. Мировая практика свидетельствует о широком использовании государством заемной политики для финансирования расходов бюджета. При этом ученые отмечают, что «исторически процесс государственных внутренних и внешних заимствований всегда связывался с дефицитом государственного бюджета».

В росте государственного долга имеются две основные опасности - вероятность наступления зависимости государства от кредиторов и опасность переложения долгового бремени на будущие поколения. Чтобы избежать проблем, с которыми может столкнуться государство в результате увеличения госдолга следует правильно и эффективно управлять государственным долгом. Управление государственным долгом – непрерывный процесс, в котором последовательно выделяются три этапа:

- 4 – размещение ценных бумаг с целью привлечения финансовых ресурсов,
- 5 – погашение госдолга,
- 6 - обслуживание госдолга.

Основную роль в управлении государственным долгом играет финансовый контроль. Финансовый контроль объективно необходим в любом обществе, где существуют товарно-денежные отношения; но в правовом государстве с рыночными формами хозяйствования она многократно возрастает. Управление государственным долгом предполагает контроль за двумя важнейшими показателями:

1. величиной государственного долга

2. стоимостью его обслуживания.

В связи с тем, что государственные заимствования привлекаются для финансирования особо крупных инвестиционных (инфраструктурных) проектов, то значимую роль в организационной структуре управления государственным долгом занимают отраслевые министерства, их ведомства, службы. Проведение контроля способствует повышению качества и результативности финансово-хозяйственного управления. Лишь качественный и эффективный финансовый контроль может поставить заслон нецелевому использованию государственных средств, их подчас прямому расхищению и утрате.

События, имеющие место в мировой экономике в последние периоды, такие, как мировой финансово-экономический кризис, нестабильность курсов мировых валют, колебание цен на энергоносители, ставят перед правительством Азербайджана вопрос повышения результативности управления внешними займами. Как известно, львиную долю валютных поступлений Азербайджан получает от экспорта энергоресурсов, и снижение поступлений от экспорта нефти может стать одной из причин привлечения правительством страны внешних займов. Однако в условиях "турбулентности" мировой финансово-экономической системы доступ к внешним займам существенно затрудняется. Это обуславливает важность и необходимость исследований в области привлечения внешних займов, разработки методов оценки результативности

использования уже привлеченных средств, а также оценки рациональности условий, на которых предоставляются кредиты.

Цель данной работы заключается в изучении роли финансового контроля в управлении государственным долгом, оценке современного состояния государственного долга Азербайджана , а также формирование рекомендаций по совершенствованию финансового контроля в управлении государственным долгом.

Реализация поставленной цели обусловила необходимость решения ряда взаимосвязанных задач:

6. Осветить теоретические аспекты финансового контроля, этапы его развития, а также рассмотреть методы управления государственным долгом
7. Провести анализ и оценку государственного долга АР в современных условиях хозяйствования
8. Дать оценку результативности осуществления финансового контроля в управлении государственным долгом АР
9. Рассмотреть международный опыт управления государственным долгом
10. Рассмотреть совершенствование финансового контроля в управлении государственным долгом

Объектом исследования является : Государственный Долг Азербайджанской Республики

Предметом исследования является : финансово-экономические отношения, возникающие при управлении государственным долгом

Теоретическую и методологическую основу исследования составили положения экономической теории, законодательные и нормативные акты, регулирующие экономические и социальные процессы в этой сфере.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в следующем:

- Выявлены характерные особенности динамики государственного долга за последнее время
- Рассмотрена деятельность финансового контроля в управлении государственным долгом АР
- Рассмотрены пути совершенствования финансового контроля в управлении государственным долгом АР

Практическая значимость исследования дает возможность , чтобы результаты проведенных исследований дадут направление в эффективном управлении государственным долгом в будущей перспективе.

Структура работы состоит из следующего : введения , 3 разделов, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Почти нет такой страны, которая бы, проводя экономические преобразования, не прибегала бы к помощи внешних источников финансирования. Если правильно использовать иностранные займы и кредиты, то это ускоряет экономическое развитие, решает некоторую часть социально-экономических проблем. У каждой страны есть определенный уровень расходов, и если собственными силами не удастся их покрыть, тогда возникает бюджетный дефицит. Поэтому появляется необходимость в привлечении дополнительных средств, составляющих государственный долг. Под государственным долгом понимаются все виды долговых обязательств, возникшие перед теми или иным кредиторами несколько лет назад или лишь что. Сюда же относятся обязательства по предоставлению АР государственных гарантий, которые выражены в валюте страны (манатах).

Международный опыт показывает эффективность действия контролирующих органов на различных уровнях власти и главным образом, в бюджетно-финансовой сфере. Действующая система государственного

финансового контроля, сложившаяся в конкретной стране, имеет свои особенности, которые связаны с историческими аспектами развития государства. В мировой практике органы государственного финансового контроля давно стали неотъемлемой частью демократического общества и обязательным элементом управления общественными финансовыми средствами. Значит, изучение мирового опыта в осуществлении и функционировании государственного финансового контроля для нашей страны является достаточно интересным.

В управлении государственным долгом основная роль финансового контроля сводится к следующему:

- ✓ контроль за поступлением бюджетных средств;
- ✓ контроль за расходованием бюджетных средств;
- ✓ регулирование и управление дефицитом государственного бюджета
- ✓ регулирование и управление государственным долгом
- ✓ проведение эффективной финансовой политики по своевременному возврату государственного долга
- ✓ регулирование величины, структуры и стоимости обслуживания государственного долга

Управление государственным долгом – непрерывный процесс, в котором последовательно выделяются три этапа:

- 7 – размещение ценных бумаг с целью привлечения финансовых ресурсов,
- 8 – погашение госдолга,
- 9 - обслуживание госдолга.

Анализ динамики доли внешнего госдолга в ВВП и экспорте Азербайджана свидетельствует о достаточной стабильности данных показателей. Мы видим, что показатели по внешнему долгу страны удовлетворительны в сравнении с предельными значениями Маастрихтского стандарта. Данный факт

является свидетельством осторожной политики внешних заимствований государства.

Xülasə

Maliyyə nəzarəti təsərrüfat subyektlərinin fəaliyyətində maliyyə və onunla bağlı olan məsələlərin işlənməsi, həm onun təşkilinin metodlarının və formalarının dəyişməsi üzrə əməliyyatlar məcmusudur. Maliyyə nəzarəti iqtisadiyyatda milli məhsulun natural və dəyər göstəriciləri tarazlığındakı uyğunsuzluqları və pozuntuları, mikro və makro iqtisadi tənzimləmə prosesində bu və digər uyğunsuzluqları aşkarlamaq üçün alət kimi istifadə olunur. Pulun istifadə olunması ilə həyata keçirilən bütün əməliyyatlar Maliyyə nəzarəti sferasına daxildir.

Dövlət tərəfindən uyğun borc mənbələrinin tapılması, borcun qaytarılması məqsədilə pul fondlarının səfərbər edilməsi, cəlb edilmiş vəsaitlərin səmərəli istifadə olunması, və son nəticədə qaytarılmasından ibarət tədbirlər kompleksi Dövlət borcunun idarə edilməsi adlanır . Dövlət borcu idarə edilərkən həmin borc prolonqasiyaya (müddətin uzadılması), konsolidasiya, konversiyaya (şərtlərin dəyişdirilməsi) və limitləşdirməyə məruz qala bilər.

Summary

In actuality, each state Public debt is an important and versatile role in macro-economic system. The formation of the service and the relationship of public money to pay public debt finance, investment environment, a significant impact on consumption, and the development of the structure of international cooperation, because there's this. the balance of revenues and public spending does not cause the public debt of the state policy.

Control of the two most important parameters of the Public Debt Management include:

1. The volume of public debt
2. The cost of the service.

The purpose of this paper is the current state of the public debt, as well as evaluating the formation of recommendations to improve financial control of the management of the public debt management of public debt in order to verify the role of financial control.