

## К ВОПРОСУ О СОТРУДНИЧЕСТВЕ КАЗНАЧЕЙСТВА РОССИИ И КАЗНАЧЕЙСКОГО ДЕПАРТАМЕНТА МИНИСТЕРСТВА ФИНАНСОВ КИТАЙСКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ

В статье обозначены основные направления международного сотрудничества Казначейства России. Названы партнеры ведомства по вопросам международного сотрудничества. Рассмотрены актуальные проблемы, определяющие тематику современных международных семинаров и встреч по обмену опытом казначейских органов. Изучены и проанализированы актуальные вопросы современных семинаров тематической группы казначейского сообщества PEMPAL «Управление ликвидностью» современные инструменты управления ликвидностью единого казначейского счета, используемые Казначейством России (депозиты, сделки РЕПО, банковские кредиты на покрытие кассовых разрывов при исполнении бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов). Сформулирован вывод о высоком качестве российского опыта в области управления ликвидностью единого казначейского счета, что определяет интерес для исследования в целях возможного внедрения отдельных процедур в практику казначейских органов других стран, в том числе Китая.

*Ключевые слова:* Казначейство России, единый казначейский счет, инструменты управления единого казначейского счета, хеджирование рисков, таргетирование остатков.

L.R. Kovtun

## TO THE QUESTION OF COOPERATION OF THE TREASURY OF RUSSIA AND THE TREASURY DEPARTMENT OF THE MINISTRY OF FINANCE OF THE PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA

The article identifies the main directions of the Treasury of Russia international cooperation. The partners of the international cooperation of the Treasury are mentioned. The actual problems considered the topics of contemporary international seminars and meetings on the exchange of experience of treasury bodies are reviewed. The topical issues of the contemporary seminars of the PEMPAL Treasury Community's thematic group «Liquidity Management» were examined and analyzed, using modern tools for managing the liquidity of a single treasury account used by the Russian Treasury (deposits, repos, bank loans to cover cash gaps when executing budgets of the constituent entities of the Russian Federation and local budgets). The conclusion is formulated about the high quality of the Russian experience in the field of liquidity management of the single treasury account, which determines the interest for the study with a view to the possible implementation of certain procedures in the practice of the treasury bodies of other countries, including China.

*Keywords:* Federal Treasury of Russia, Single Treasury Account, management tools of the single Treasury account, hedging risks, targeting residues.

Китай выступает одним из ключевых международных партнеров России. Отношения России и Китая имеют ключевое значение в российской внешней политике. Китай в нынешних условиях является главным союзником России –

как в военно-политическом, так и в экономическом плане. Происходит постоянное развитие сотрудничества стран, так в мае 2018 г. в рамках астанинского экономического форума страны Евразийского экономического союза (ЕАЭС) и Китай подписали соглашение о торгово-экономическом сотрудничестве, которое основывается на принципах Всемирной торговой организации (ВТО). Одним из уполномоченных органов государств – членов ЕАЭС включенных в процедуры взаимодействия с Департаментом финансовой политики Евразийской экономической комиссии является Казначейство России.

Следует отметить, что Казначейство России большое значение уделяет сотрудничеству с другими странами. К основным направлениям международного сотрудничества Казначейства России следует отнести:

- сотрудничество с АТЭС (проект «Модернизация казначейских систем», иные семинары и конференции, проводимые в рамках АТЭС);
- сотрудничество с РЕМПАЛ (мероприятия, организованные Секретариатом РЕМПАЛ; Казначейство России имеет своего представителя в Исполнительном комитете практикующих сообществ РЕМПАЛ);
- участие в конференциях, семинарах в соответствии с ежегодно утверждаемым «Сводным планом международного сотрудничества по Федеральному казначейству» [6].

При этом география расположения партнеров Казначейства России обширна, ниже приведен перечень органов казначейств зарубежных стран, сотрудничающих с казначейством нашей страны; отметим, что преобладающее большинство партнеров Казначейства России расположены на территории Евразии (табл. 1).

Международное партнерство органов казначейств различных стран, в число которых входят органы Казначейства России и Казначейского департамента Министерства финансов Китайской Народной Республики, в настоящее время активно расширяется, что находит свое выражение в участии в различных международных организациях с целью передачи наилучших практик, совершенствования системы обмена финансовой информацией с иностранными органами, активное внедрение передового международного опыта. Одним из актуальных вопросов, являющимся предметом тематических семинаров, встреч по обмену опытом последних лет, выступает проблематика управления ликвидностью единого казначейского счета. Практический опыт Казначейства России в данном направлении насчитывает более 10 лет и выступает объектом исследования на международных семинарах, для Китая данная тематика так же актуальна.

Вопрос управления ликвидностью единого казначейского счета особенно актуален для России, так, по оценке заместителя министра финансов Российской Федерации Владимира Колычева «за последних два года Казначейству удалось не только сэкономить, но и нарастить доходы, полученные от размещения средств бюджета» [1, с. 19]. Так за период 2015–2017 гг. использовались несколько инструментов управления ликвидностью единого казначейского счета, такие как валютные депозиты, РЕПО, краткосрочные бюджетные кредиты на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов. Анализ практики, показал, что временно свободные средства федерального бюджета были размещены в значительном объеме в

2015 г. и составили 29 244,3 млрд р., в 2016 г. составили 45 965,6 млрд р., а в 2017 г. – 46 773,1 млрд р., и это позволило получить дополнительные доходы в федеральный бюджет: в 2015 г. в сумме – 74,73 млрд р., в 2016 г. доходы составили 74,9 млрд р., в 2017 г. доходы составили 73,81 млрд р. [2].

Таблица 1

Перечень партнеров Казначейства России по состоянию на 01.09.2018 г.

№	Орган казначейства	Страна
	Казначейский департамент Министерства финансов Китайской Народной Республики	Китайская Народная Республика
	Генеральная дирекция казначейства Министерства финансов Республики Индонезия	Республика Индонезия
	Комитет казначейства Министерства финансов Республики Казахстан	Республика Казахстан
	Главное государственное казначейство Министерства финансов Республики Беларусь	Республика Беларусь
	Министерство стратегии и финансов Республики Корея	Республика Корея
	Казначейское управление Министерства финансов и экономики Республики Сербия	Республика Сербия
	Государственная казначейская служба Украины	Украина
	Министерство экономики и финансов Франции	Французская Республик
	Министерство финансов Республики Монголия	Монголия
	Генеральный офис финансового контроля Министерства Финансов Непала	Федеративная Демократическая Республика Непал
	Казначейское бюро Филиппин	Республика Филиппины
	Министерство финансов и цен Республики Куба	Республика Куба

Источник: составлено автором по данным [6].

Отметим, что единый казначейский счет представляет собой счет (совокупность счетов) для учета средств бюджета и осуществления операций по кассовым поступлениям в бюджет и кассовым выплатам из бюджета. Данный инструмент предназначен для концентрации всех бюджетных средств [5, с. 218]. Единый казначейский счет позволяет использовать эффект преимущества масштабности в управлении государственными денежными средствами [4].

Так как опыт Казначейства России по управлению ликвидностью единого казначейского счета насчитывает более 10 лет, это определяет то, что он интересен для исследования и познавателен для возможности использования отдельных моментов органами казначейства других стран, в том числе и Китая. Современное состояние развития китайской казначейской системы позволяет перенимать практический опыт по управлению ликвидностью единого казначейского счета, что обуславливает активное участие Казначейского департамента Министерства финансов Китайской Народной Республики в мероприятиях в рамках международного сотрудничества.

Несмотря на положительный опыт десятилетней практики Федерального казначейства в области управления ликвидности ЕКС, даже при условии высокого уровня нормативного контроля и безопасности, существует необходимость хеджирования рисков в части управления ликвидность на едином казначейском счете (рис. 1).

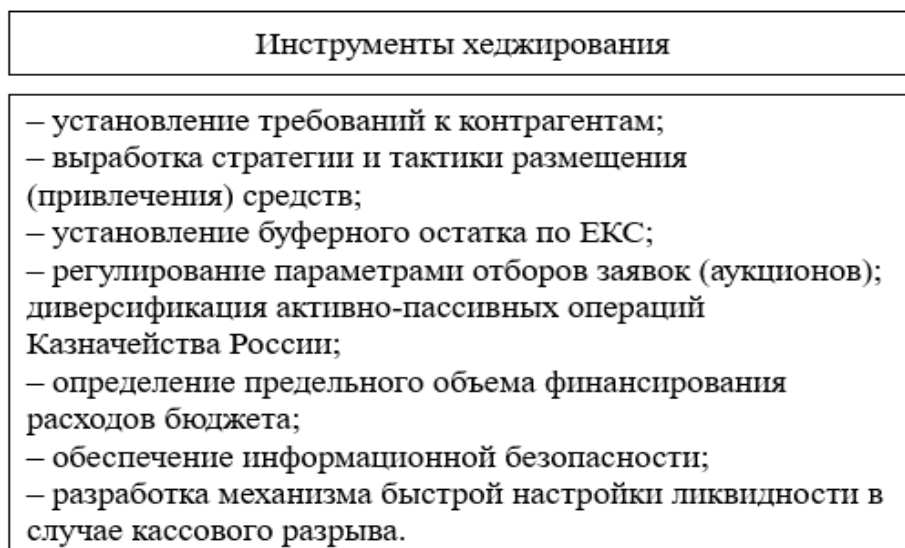


Рис. 1. Инструменты хеджирования рисков в части управления ликвидностью на едином казначейском счете

Источник: составлено автором по данным [7].

Анализ перечня перечисленных инструментов хеджирования дает возможность отметить, что практический опыт Казначейства России позволяет использовать достаточно емкий инструментарий настройки ликвидности ЕКС (рис. 2).

Несмотря на передовой опыт Казначейства России в области управления ликвидностью ЕКС, как отмечает руководитель Казначейства России Роман Артюхин «ведомство не предполагает останавливаться на достигнутом и видит перед собой широкие горизонты деятельности по таргетированию остатков и по дальнейшей концентрации ресурсов на ЕКС» [3].

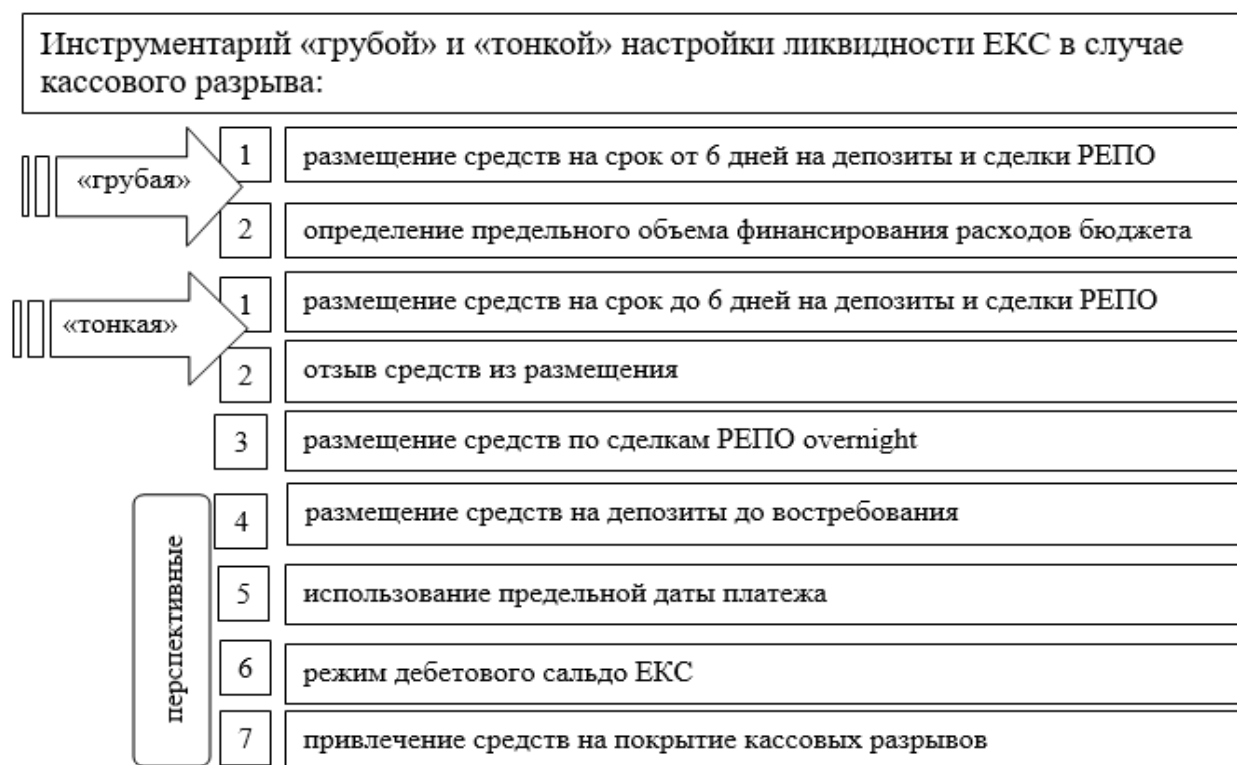


Рис. 2. Инструментарий Казначейства России настройки ликвидности ЕКС

Источник: составлено автором по данным [7].

Следует отметить, что активное международное сотрудничество органов, реализующих казначейское исполнение государственных бюджетов, обеспечивает возможность совместно разрабатывать перспективные направления повышения эффективности управления государственными денежными средствами, обмениваться практическим опытом использования различных казначейских инструментов, тиражировать лучшие мировые практики в сфере управления государственными финансами.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Гребенщиков Э.С. Создавать передовые практики и перенимать успешный опыт других стран (Московская конференция РЕМРАЛ по управлению ликвидностью) / Э.С. Гребенщиков // Финансы. – 2017. – № 4 – С. 19–24.
2. Итоговый доклад о результатах деятельности Федерального казначейства за 2017 год и основных направлениях деятельности на среднесрочную перспективу [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.roskazna.ru/okaznachejstve/plany-i-otchety/o-rezultatakh-raboty-fk>.
3. Как повысить ликвидность [Электронный ресурс] // Бюджет. – 2017. – № 5. – Режим доступа: <http://bujet.ru/article/320916.php>.
4. Ковтун Л.Р. Управление ликвидностью единого казначейского счета: инструменты и перспективы [Электронный ресурс] / Л.Р. Ковтун // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет экономики и права). – 2013. – № 3. – Режим доступа: <http://brj-bguer.ru/reader/article.aspx?id=18100>.
5. Куницына С.Ю. Казначейская система обеспечения бюджетного федерализма / С.Ю. Куницына. – Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2004. – 232 с.
6. Сводный план международного сотрудничества по Федеральному казначейству [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.roskazna.ru/inaya-deyatelnost/mezhdunarodnoe-sotrudnichestvo>.
7. Семенова Е.А. Хеджирование рисков в части управления ликвидностью на ЕКС [Электронный ресурс] / Е.А. Семенова. – Режим доступа: <http://www.roskazna.ru/inaya-deyatelnost/mezhdunarodnoe-sotrudnichestvo/drugie-meropriyatiya>.

### Информация об авторе

*Ковтун Лира Раисовна* – кандидат экономических наук, доцент, кафедра финансов и финансовых институтов, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: [lira-tim@yandex.ru](mailto:lira-tim@yandex.ru).

### Author

*Kovtun Lira R.* – Candidate of Science in Economics, Associate Professor, Department of Finance and Financial Institutions, Baikal State University, 11, Lenin str., Irkutsk, 664003, e-mail: [lira-tim@yandex.ru](mailto:lira-tim@yandex.ru).