

## УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ ЕДИНОГО КАЗНАЧЕЙСКОГО СЧЕТА: ИНСТРУМЕНТЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

Повышение оборачиваемости и эффективности использования временно свободных денежных средств на едином счете федерального бюджета является резервом для пополнения доходной базы федерального бюджета, что является актуальным в условиях существенной ограниченности имеющихся бюджетных ресурсов при реализации основных стратегических приоритетов государственной политики. Реализованная в нашей стране модель Единого казначейского счета позволила свести все входящие и исходящие финансовые потоки в единый центр, создавая предпосылки для реализации определенной модели управления ликвидностью государственных денежных средств. Результаты исследования указывают на необходимость обеспечения минимально необходимого уровня денежных средств на счете и получение дополнительных доходов бюджета за счет размещения временно свободных остатков при управлении ликвидностью средств Единого казначейского счета, определяют перспективные инструменты управления ликвидностью единого счета федерального бюджета.

*Ключевые слова:* система бюджетных платежей; Единый казначейский счет; единый корреспондентский счет федерального казначейства; федеральный бюджет; банковский депозит; биржа.

**L. R. Kovtun**  
*PhD in Economics, Associate Professor,  
Baikal State University of Economics and Law*

## MANAGEMENT OF SINGLE TREASURY ACCOUNT LIQUIDITY: TOOLS AND PROSPECTS

Increased turnover and efficiency of temporary free cash flows in the single account of the federal budget is a reserve for budgetary income base replenishment, which is currently important in the context of substantially limited budgetary resources aimed at implementing key strategic priorities of the state policy. The model of the Single Treasury Account (STA) used in our country has helped to concentrate all cash inflows and outflows in a single center, thus creating prerequisites for implementing a certain model of state finance liquidity management. The results of the study prove the necessity of providing a minimal amount of money in the account and obtaining supplementary budgetary incomes by using temporary free cash flows when managing liquidity of STA. The study also determines potentially efficient tools of managing the single federal budget account liquidity.

*Keywords:* system of budgetary payments; Single Treasury Account (STA); single correspondent account of the federal treasury; the federal budget; bank deposit; market.

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 централизации и обособления государственных денежных средств, с помощью которого обеспечивается существенное нивелирование последствий неравномерного расходования государственных денежных

средств, а также несовпадения величины и сроков поступлений (выплат) этих средств [2, с. 120]. Единый казначейский счет позволяет использовать эффект преимущества масштабности в управлении государственными денежными средствами.

Вместе с тем необходимо отметить, что создание и функционирование Единого казначейского счета само по себе не обеспечивает решение проблемы эффективности использования государственных денежных средств. Технология Единого казначейского счета сводит все входящие и исходящие финансовые потоки в единый центр, создавая предпосылки и основу для реализации определенной модели управления ликвидностью государственных денежных средств [1, с. 111].

Реализация разработанной Министерством финансов Российской Федерации Концепции Единого казначейского счета по учету доходов и средств федерального бюджета проводилась в течение 1999–2004 гг. В настоящее время Единый счет федерального бюджета представляет собой совокупность счетов, открытых на балансовом счете № 40105 «Средства федерального бюджета» в учреждениях Центрального банка Российской Федерации органам Федерального казначейства (Центральному аппарату Федерального казначейства и управлениям Федерального казначейства по субъектам Российской Федерации).

При разработке концептуальных предложений по управлению ликвидностью Единого казначейского счета в России (применительно к средствам федерального бюджета) учитывались многие факторы, включая сложившуюся практику кассового обслуживания исполнения федерального бюджета, структуру и состояние Единого счета федерального бюджета. Кроме того, изучение зарубежного опыта в области управления ликвидностью Единого казначейского счета позволило, в частности, разработать механизм размещения временно свободных остатков средств федерального бюджета на банковские депозиты с обеспечением необходимого минимального уровня денежных средств на Едином казначейском счете и получения дополнительных доходов бюджета. Так, с 2008 г. временно свободные средства федерального бюджета размещаются на банковские депозиты.

В настоящее время усовершенствован порядок размещения временно свободных средств федерального бюджета на банковские депозиты. Изменения коснулись мероприятий проводимых на всех этапах размещения: планирования, организации, непосредственного размещения бюджетных средств на банковские депозиты. Это обусловило как снижения объема документооборота между ведомствами, вовлеченными в эти процедуры (Минфин России, Казначейство России, Банк России), так и повышение степени прозрачности определения параметров размещения средств.

Принципиальным отличием введенной в 2012 г. схемы размещения средств на банковские депозиты является «биржевая» основа проводимых процедур<sup>1</sup>. Использование биржевых технологий, прежде всего, позволяет значительно упростить процедуру размещения государственных денежных средств на банковские депозиты, сократить межведомственный документооборот, увеличить доходы федерального бюджета<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Порядок работы по размещению средств федерального бюджета на банковских депозитах бюджета : приказ Федерального казначейства от 20 марта 2012 г. № 3н.

<sup>2</sup> Анализ механизма управления временно свободными средствами федерального бюджета : отчет Счетной палаты РФ о результатах экспертно-аналитического мероприятия. — URL : [http://www.ach.gov.ru/userfiles/bulletins/2011-08-04-buletен\\_doc\\_files-fl-2110.pdf](http://www.ach.gov.ru/userfiles/bulletins/2011-08-04-buletен_doc_files-fl-2110.pdf).

В перспективе биржевые технологии планируется использовать в Федеральном казначействе и при предоставлении юридическим лицам бюджетных кредитов, обеспеченных государственными ценными бумагами, а также при покупке (продаже) ценных бумаг по сделкам РЕПО.

В рамках мероприятий по повышению эффективности процессов управления финансовыми ресурсами Российской Федерации, планируется предоставление органами Федерального казначейства краткосрочных бюджетных кредитов на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации (местных бюджетов). В настоящее время в ряде субъектов Российской Федерации уже работают «пилотные проекты» по предоставлению данных бюджетных кредитов.

Следует принимать во внимание, что существующая система бюджетных платежей содержит в себе потенциал совершенствования. Так, планируется в срок до 2017 г. реализовать трансформацию Федерального казначейства в «бюджетный банк» [3, с. 8], при этом в Банке России будет открыт Федеральному казначейству только один корреспондентский счет (в настоящее время в платежной системе Банка России публично-правовым образованиям и бюджетным учреждениям открыто более 72 тыс. счетов). На едином корреспондентском счете Федерального казначейства будут аккумулированы временно свободные средства субъектов РФ и муниципалитетов. При этом предполагается, что Федеральное казначейство будет обеспечивать размещение средств на финансовом рынке с корреспондентского корсчета, и начислять определенные проценты своим клиентам — субъектам Российской Федерации и муниципалитетам.

Направления совершенствования механизма управления ликвидностью Единого казначейского счета направлены на достижение цели — создание условий более качественного и эффективного управления государственными денежными средствами при обеспечении безусловного исполнения денежных обязательств бюджета по мере наступления сроков платежей по ним.

При выборе направлений перспективного развития механизма управления временно свободными государственными денежными средствами следует учитывать уже накопленный отечественный и зарубежный опыт в данной области. Изучение зарубежного опыта формирования системы управления ликвидностью единого казначейского счета показывает, что эффективность достигается при следующих условиях:

1. Планирование кассового исполнения бюджета участниками бюджетного процесса.

2. Привлечение денежных средств для оплаты принятых бюджетных обязательств (денежных обязательств) осуществляется во взаимосвязи с величиной остатка средств на Едином казначейском счете.

3. При управлении ликвидностью средств Единого казначейского счета обеспечивается:

- минимально необходимый уровень денежных средств на счете;
- получение дополнительных доходов бюджета за счет размещения временно свободных остатков;
- контроль рисков.

Изменения в функционировании системы Федерального казначейства, перешагнувшей 20-летний рубеж с момента своего возрождения в России, произошедшие за последние годы, позволили не только реализовать на практике инструмент «Единый казначейский счет», внедрить элементы управления ликвидностью единого счета федерального бюджета, но и разработать перспективные направления повышения эффективности управления средствами сектора государственного управления.

**Список использованной литературы**

1. Ковтун Л. Р. Казначейское дело в России : учеб. пособие / Л. Р. Ковтун. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2012. — 235 с.
2. Куницына С. Ю. Казначейское обеспечение расходов государственного бюджета / С. Ю. Куницына, Т. З. Кузнецова, Л. Р. Ковтун. — Иркутск : Изд-во БГУЭП, 2008. — 200 с.
3. Миссия Казначейства России — хранить государственную казну // Финансы. — 2012. — № 12. — С. 4–8.

**References**

1. Kovtun L. R. *Kaznacheiskoe delo v Rossii* [Treasury deals in Russia]. Irkutsk, BGUEP Publ., 2012. 235 p.
2. Kunitsyna S. Yu., Kuznetsova T. Z., Kovtun L. R. *Kaznacheiskoe obespechenie raskhodov gosudarstvennogo byudzheta* [Treasury support of state budgetary expenditures]. Irkutsk, BGUEP Publ., 2008. 200 p.
3. Russian Treasury's mission is to save the public purse. *Finansy – Finance*, 2012, no. 12, pp. 4–8 (in Russian).

**Информация об авторе**

*Ковтун Лира Раисовна* — кандидат экономических наук, доцент, кафедра финансов, Байкальский государственный университет экономики и права, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: lira-tim@yandex.ru.

**Author**

*Kovtun Lira Raisovna* — PhD in Economics, Associate Professor, Dep-t of Finance, Baikal State University of Economics and Law, 11 Lenin st., 664003, Irkutsk, Russia, e-mail: lira-tim@yandex.ru