

**Тихонова И. М.**

*Государственный университет  
Министерства финансов РФ*

**Селезнёва А. И.**

*Государственный университет  
Министерства финансов РФ*

## **Актуальные вопросы управления ликвидностью единого счета бюджета**

*Стратегическая задача органов исполнительной власти — повышение эффективности использования финансовых ресурсов. Одним из направлений является совершенствование механизма управления ликвидностью единого счёта бюджета. В статье рассматривается новый подход к формированию механизма управления единым счётом бюджета, осуществляемый Федеральным казначейством совместно с Российским финансовым агентством.*

*Ключевые слова: единый счёт бюджета, ликвидность, Росфинагентство, бюджетный кредит, Резервный фонд РФ, Фонд национального благосостояния РФ, Казначейство России.*

## **Topical issues of management of liquidity of the uniform account of the budget**

*The strategic task of the executive power is the increase of efficiency of financial resources' using. One of the directions is improvement of the mechanism of management of the united account of the budget's liquidity. In this article you can see a new approach to formation of the mechanism of management of the united account of the budget's liquidity by The Federal Treasury together with the Russian financial agency.*

*Keywords: the united account of the budget, the liquidity, the Russian financial agency, the budget credit, the Reserve Fund of the Russian Federation, the National Wealth Fund of the Russian Federation, The Federal Treasury.*

Актуальность вопроса управления ликвидностью единого счета бюджета состоит в том, что в процессе управления финансовыми ресурсами для удовлетворения общественных потребностей необходимо правильное распределение этих ресурсов с целью повышения эффективности их использования. Это связано с постоянным ростом расходов и необходимостью исполнения расходных обязательств бюджета перед бюджетополучателями в определенные сроки. Возникает

необходимость гибкого качественного подхода к кассовому планированию расходов бюджета и постоянного сопоставления их с доходными поступлениями бюджета для возможности исполнения расходных обязательств перед бюджетополучателями. Решение этой и многих других задач в области государственных финансов является сферой деятельности Казначейства России, которое в последние годы стало мощной платежной, учетной, контрольной системой с высоким уровнем информатизации и автоматизации работы в сфере финансовой деятельности публично-правовых образований.

В последние годы развитие органов Казначейства России происходит очень стремительно. Это относится к основной функциональной деятельности Федерального казначейства — кассовому обслуживанию. На сегодняшний день Федеральное казначейство — крупнейшая государственная информационная система. Инновации заключаются в информатизации процесса управления финансами в ходе исполнения бюджетных обязательств. Это касается работы органов казначейства в системе банковских электронных срочных платежей (БЭСП).

Важным шагом в модернизации работы органов казначейства стало введение автоматизированной системы Федерального казначейства (АСФК). В 2011 году все субъекты РФ начали работать с использованием данной системы. Несмотря на существующие проблемы и недоработки в системе, связанные с внедрением, преимущества намного весомее. В результате ее использования сократились затраты ручного труда при обработке банковских выписок. Появилась возможность без особых усилий отследить возникновение и целевое назначение любой кассовой операции и т.д.

Важной частью процесса повышения эффективности использования финансовых ресурсов является управление ликвидностью единого счета бюджета. Сопоставляя данные отчетного года с показателями кассового плана и графиком предполагаемых поступлений в бюджет появляется возможность привлечения средств на исполнение расходных обязательств в том случае, если их недостаточно на счете. В случае наличия временно свободных средств есть возможность их разместить на краткосрочные депозиты для получения дополнительного дохода в бюджет.

Управление ликвидностью является относительно новым направлением в работе Федерального казначейства.

Механизм управления ликвидностью единого счёта бюджета развивается. Используются ставшие уже традиционными финансовые инструменты: например размещение временно свободных средств бюджета на депозитах в крупных коммерческих банках.

Начиная с 2008 года средства бюджета стали размещаться на депозиты в коммерческих банках. Следует указать, что в настоящий момент данный процесс является основным методом управления ликвидностью при наличии временно свободных средств на счете бюджета. Размещения средств бюджета на банковские депозиты позволило получить в бюджет дополнительно около 5 млрд. рублей в 2010 году, а в 2011 году – более 19 млрд. рублей<sup>1</sup>.

К новым инструментам механизма управления ликвидностью единого счета можно отнести следующие:

- размещение средств федерального бюджета по сделкам РЕПО;
- механизм краткосрочного бюджетного кредитования субъектов РФ и муниципалитетов до 30 дней для поддержания ликвидности;
- управление средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния.

В статье проведен анализ использования средств Резервного фонда и Фонда национального благосостояния как механизма управления ликвидностью единого счета федерального бюджета за 2009–2011 годы.

Как известно, средства фонда Национального благосостояния используются для обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации, а также обеспечения сбалансированности при дефиците бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации. Резервный фонд предназначен обеспечивать расходы бюджета в случае значительного снижения цен на нефть в среднесрочной перспективе. Средства Резервного фонда можно также использовать на финансовое обеспечение нефтегазового трансферта, а также на досрочное погашение государственного внешнего долга.

Рассмотрим формирование и использование средств Резервного фонда, а также способы управления средствами Резервного фонда с момента его создания по 2012 год.

Основной объем средств Резервного фонда был сформирован к началу 2009 года за счет средств Стабилизационного фонда Российской Федерации (88%) и нефтегазовых доходов федерального бюджета (12%).

В 2009 году Резервный фонд был пополнен в объеме 693,539 млрд. рублей, за счет нефтегазовых доходов федерального бюджета – на 488,492 млрд. руб. и за счет доходов от управления средствами Резервного фонда, которое предполагает получение процентного дохода, уплачи-

<sup>1</sup> Артюхин Р.Е. Федеральное казначейство: итоги и перспективы // журнал «Финансы». 2011. № 3. С. 15.

ваемого по остаткам на банковских счетах в иностранных валютах в объеме 205,047 млрд. рублей <sup>2</sup>.

В 2009 году средства Резервного фонда использовались на обеспечение сбалансированности федерального бюджета, включая финансовое обеспечение нефтегазового трансферта, в объеме 3144,27 млрд. Это было необходимой мерой поддержания ликвидности единого счета федерального бюджета и покрытия дефицита федерального бюджета в момент финансового кризиса.

На 1 января 2010 года на счетах Федерального казначейства, открытых в Банке России для учета средств Резервного фонда находилось 1 830,51 млрд. руб. <sup>3</sup> Правительством Российской Федерации было принято решение об использовании средств Резервного фонда для финансирования дефицита федерального бюджета в общей сумме 1 419,33 млрд. рублей. В марте, апреле и декабре 2010 года Федеральным казначейством осуществлялись операции по перечислению средств Резервного фонда на финансирование дефицита федерального бюджета. Объем проведенных операций составил 969,50 млрд. рублей. Средствами Резервного фонда было осуществлено финансовое покрытие дефицита бюджета Фонда социального страхования в объеме 24,50 млрд. рублей. Объем проведенных операций из Резервного фонда составил 994,0 млрд. рублей.

В результате использования средств Резервного фонда на обеспечение сбалансированности федерального бюджета с марта 2010 года стало возможным обеспечить равномерное и эффективное исполнение федерального бюджета в течение текущего финансового года. Таким образом, с учетом использования средств на 1 января 2011 года объем Резервного фонда составил 775,21 млрд. рублей <sup>4</sup>.

В соответствии с бюджетным законодательством, с 1 января 2010 года до 1 января 2015 года средства Резервного фонда не используются для финансового обеспечения нефтегазового трансферта. На основании Федерального закона от 30.09.2010 № 245-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и иные законодательные акты Российской Федерации» средства фонда могут направляться на финансовое обеспечение расходов федерального бюджета.

---

<sup>2</sup> Статистические данные Минфина РФ по Резервному фонду (<http://www1.minfin.ru/ru/reservefund/statistics/balances/2009/index.php?id4=7059>)

<sup>3</sup> Статистические данные Минфина РФ по резервному фонду (<http://www1.minfin.ru/ru/reservefund/statistics/volume/index.php?id4=5796>)

<sup>4</sup> Там же.

Как и Резервный фонд, фонд Национального благосостояния был образован в 2008 году. В Фонд национального благосостояния из Стабилизационного фонда Российской Федерации было переведено 10 422,56 млн. долларов США, 12 732,01 млн. евро и 1 390,13 млн. фунтов стерлингов, что в рублевом эквиваленте составило 782,8 млрд. рублей. Эти средства явились основным источником формирования фонда.

В течение 2008 года в Фонд национального благосостояния поступило 1 590,2 млрд. рублей нефтегазовых доходов федерального бюджета. В 2008 году средства фонда не использовались. Курсовая разница в конце года составила положительную величину, равную 211,48 млрд. руб.

По состоянию на 1 января 2009 года, совокупный объем Фонда национального благосостояния составил 2 584,49 млрд. рублей, что эквивалентно 87,97 млрд. долларов США<sup>5</sup>.

Большая часть средств фонда за 2009 год сформировалась за счет уплаченных Банком России процентов на остатки по счетам. В 2009 году средства фонда не использовались.

Часть средств Фонда национального благосостояния в валюте Российской Федерации, поступивших в январе 2009 года в виде доходов от управления средствами Фонда национального благосостояния (проценты, уплачиваемые на остатки на банковских счетах в иностранных валютах), в объеме 31,31 млрд. рублей были конвертированы в иностранные валюты и размещены в Центральном банке Российской Федерации на счетах в соответствующих иностранных валютах.

По состоянию на 1 января 2010 года на счетах Фонда национального благосостояния в иностранных валютах в Центральном банке Российской Федерации находилось 32,64 млрд. долларов США, 24,70 млрд. евро и 4,49 млрд. фунтов стерлингов. В рублевом эквиваленте по состоянию на 1 января 2010 года средства фонда Национального благосостояния составили 2769,02 млрд. руб.<sup>6</sup> В апреле 2010 года были перечислены средства Фонда национального благосостояния на софинансирование формирования пенсионных накоплений в объеме 2,50 млрд. рублей<sup>7</sup>.

<sup>5</sup> Статистические данные Минфина РФ (<http://www1.minfin.ru/ru/nationalwealthfund/statistics/volume/index.php?id4=6412>)

<sup>6</sup> См там же.

<sup>7</sup> Статистические данные Минфина РФ по Фонду национального благосостояния (<http://www1.minfin.ru/ru/nationalwealthfund/statistics/balances/2010/index.php?id4=9640>)

Таким образом, с учетом использования средств и отрицательной курсовой разницы, на 1 января 2011 года объем Фонда национального благосостояния составили 2 695,52 млрд. рублей <sup>8</sup>.

В 2011 году средства фонда были использованы в размере 3,40 млрд. рублей также на софинансирование формирования пенсионных накоплений. С учетом уже положительной курсовой разницы сумма средств фонда на 1 января 2012 года составила 2794,43 млрд. руб <sup>9</sup>. Динамика объёма средств Фонда национального благосостояния представлена в Таблице 1.

Таблица 1

**Объем средств фонда Национального благосостояния Российской Федерации по состоянию на 2010-2011 гг. (млрд. руб.)**

| Фонд                                 | Объем фонда на 1.01.10 г. | Темп прироста, % | Объем фонда на 1.01.11 г. | Темп прироста, % | Объем фонда на 1.01.12 г. | Темп прироста, % |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|------------------|
| Фонд национального благосостояния РФ | 2 769,02                  | 7,1              | 2 695,52                  | -2,7             | 2 794,43                  | 3,7              |

Источник: составлено авторами по статистическим данным Минфина России.

Таким образом, на 1 января 2012 года объем Резервного фонда составил 811,52 млрд. рублей, а фонда Национального благосостояния – 2794,43 млрд. руб. Доходы от управления средствами Резервного фонда и фонда Национального благосостояния представлены на рисунке 1.

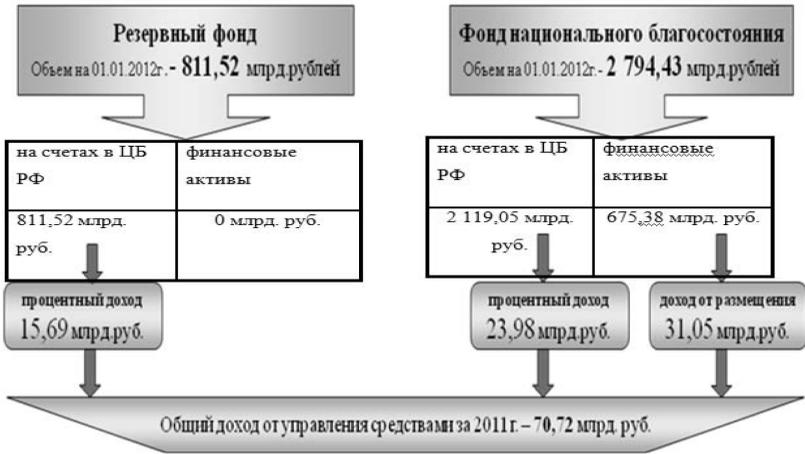
В результате проведенного анализа использования средств Резервного фонда и Фонда Национального благосостояния, можно сделать следующие выводы.

Управление средствами Резервного фонда и Фонда Национального благосостояния в 2009–2011 гг. способствовало поддержанию ликвидности единого счета федерального бюджета, а также позволило увеличить доходы бюджета.

Резервный фонд является неотъемлемым инструментом в механизме управления ликвидностью единого счета. Он позволяет поддерживать экономику в случае снижения цен на нефть. Но, фонд может поддержать ликвидность единого счета федерального бюджета в случае снижения цен на нефть только на некоторое время. В целом же это

<sup>8</sup> Статистические данные Минфина РФ по Фонду национального благосостояния (<http://www1.minfin.ru/ru/nationalwealthfund/statistics/balances/2010/index.php?id4=9640>)

<sup>9</sup> См там же.



**Рис. 1. Доходы от управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния**

Источник: Казначейство России «О результатах работы Федерального казначейства в 2011 году и основных задачах на 2012 год». Издательский дом «Бюджет», 2012 год.

не решает проблему сильной зависимости экономики от внешнеэкономической конъюнктуры. Если, из-за увеличения доли других источников энергии на мировом рынке, способных заменить уже существующие, произойдет значительное и длительное снижение спроса на нефть как на энергоресурс, невозможно будет поддержать экономику страны и ликвидность единого счета бюджета с помощью только средств фондов. Необходимо применять другие финансовые инструменты долгосрочного характера, активно разрабатывать новые механизмы с перспективой на будущее. То есть, действовать надо, по известному принципу – «не клади все яйца в одну корзину».

Аккумуляция денег на казначейском счете нельзя рассматривать исключительно как самоцель. Необходимо чтобы финансовые средства работали на экономику. То есть, денежная сумма на едином счете казначейства должна быть минимальной, остальные средства должны постоянно работать и приносить доход, с учетом, конечно, четкого исполнения кассового плана. Это касается не только федерального бюджета, но и регионального и местного.

Например, по стандарту европейских казначейств, сумма на счете должна быть минимальной – порядка 100 тысяч евро, остальное – в размещении. Эти параметры, на наш взгляд, приемлемы и для России.

Следовательно, требуется продолжать совершенствовать систему управления ликвидностью единого счета и иметь в наличии необходимые инструменты – для размещения и для привлечения ликвидности<sup>10</sup>.

Государство заинтересовано в эффективном управлении финансовыми средствами. На наш взгляд, за последнее десятилетие в рамках реформы бюджетной системы достигнуто немало положительных результатов и в том числе в повышении эффективности государственных расходов. Несмотря на очевидную пользу, получаемую от применения уже действующих инструментов управления ликвидностью, постоянно разрабатываются и совершенствуются новые. Руководство страны пытается перенять и адаптировать международный опыт в данной области. В этой связи особо важно, что Федеральное казначейство занимает самую активную позицию, создавая и развивая интегрированную среду управления государственными финансами и совершенствуя механизм управления ликвидностью единого бюджетного счета, повышает эффективность использования государственных средств.

#### **Используемые источники**

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 №145-ФЗ (ред. от 03.12.2011) (с изм. и доп., вступившими в силу с 01.01.2012).
2. Федеральный закон от 30.09.2010 № 245-ФЗ «О внесении изменений в Бюджетный кодекс Российской Федерации и иные законодательные акты Российской Федерации».
3. Бюджетное послание Президента РФ Федеральному собранию от 28.06.12. «О бюджетной политике в 2013–2015 годах».
4. Артюхин Р.Е. Федеральное казначейство: итоги и перспективы // журнал «Финансы». 2011. № 3. С.15.
5. Артюхин Р.Е. «Артюхин: Сумма на казначейском счёте должна быть минимальной» Интервью РИА Новости – 9.04.12.
6. Сведения о движении средств по счёту Федерального казначейства в Банке России по учёту средств Резервного фонда. (<http://www.minfin.ru/ru/reservefund/statistics/>).
7. Сведения о движении средств по счёту Федерального казначейства в Банке России по учёту средств Фонда Национального благосостояния. (<http://www1.minfin.ru/ru/nationalwealthfund/statiscics/>).
8. Казначейство России «О результатах работы Федерального казначейства в 2011 году и основных задачах на 2012 год». Издательский дом «Бюджет», 2012 год.

---

<sup>10</sup> Интервью РИА Новости «Артюхин: Сумма на казначейском счёте должна быть минимальной» – 9.04.12.