

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ  
ЭКОНОМИКИ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ  
ФЕДЕРАЛЬНОМУ КАЗНАЧЕЙСТВУ ПРИ УПРАВЛЕНИИ  
ЛИКВИДНОСТЬЮ ЕДИНОГО СЧЕТА ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА**

***Аннотация:** На современном этапе развития Федеральное казначейство активно развивает новые методы управления государственными и муниципальными финансами, поэтому в статье рассмотрена одна из проблем в размещении остатков средств с ЕКС Казначейством России на банковских депозитах в кредитных организациях. Автором проанализированы статистические данные по изучаемой проблеме, предложены пути решения, позволяющие активно использовать и развивать инструменты, доступные в условиях цифровой экономики.*

***Ключевые слова:** цифровая экономика, предоставление финансовые услуг, финансовые институты, ликвидность единого счета федерального бюджета, банковские депозиты.*

***Abstract:** At the present stage of development, the Federal Treasury is actively developing new methods of managing state and municipal finances, therefore one of the problems when placing outstanding balances from a single federal budget account by the Treasury of Russia on bank deposits in credit institutions is discussed in the article. The author analyzed the statistical data on the problem, suggested solutions that allow to actively use and develop the tools available in the digital economy.*

***Keywords:** digital economy, provision of financial services, financial institutions, liquidity of the single federal budget account, bank deposits.*

В современных реалиях развития цифровой экономики Казначейство России проявляет себя в качестве одного из передовых федеральных органов исполнительной власти по взаимодействию с финансовыми институтами, а также содействию развития российского фондового рынка. Сотрудничество с вышеупомянутыми структурами активно используется в важном и перспективном направлении работы Федерального казначейства – управлении ликвидностью единого счета федерального бюджета (далее – ЕКС), имеющее на данный момент некоторые пробелы в реализации.

В 2008 году в первый раз было апробировано размещение средств с ЕКС на депозитах в банках как в национальной валюте, так и в иностранной (доллары США), это дало толчок постепенному развитию инструментов в государственном кэш-менеджменте. Однако применение этого и ряда других методов по управлению остатками на едином счете федерального бюджета таких как:

- операции с ценными бумагами (покупка и продажа по договорам репо);

- размещение средств на банковских счетах;

- купля-продажа иностранной валюты и заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами,

нельзя представить без участия ПАО Московская Биржа и некоммерческой организации акционерного общества Национальный расчетный депозитарий (НКО АО НРД) (далее – НРД). Данные организации выполняют весьма значительные функции, например Московская Биржа обслуживает электронный отбор заявок в рамках размещения Казначейством России средств федерального бюджета на банковских депозитах, а договоры банковского депозита по итогам отбора заявок заключаются с использованием Системы электронного документооборота НРД [3].

Вышеупомянутые инструменты управления денежными потоками на ЕКС - достаточно прибыльны. Бюджетные кредиты на пополнение остатков средств на счетах бюджетов субъектов Российской Федерации (местных бюджетов),

которые также являются одним из инструментов управления ликвидностью единого счета федерального бюджета, можно рассматривать больше с социальной точки зрения, нежели с доходной, так как ставка по ним составляет всего 0,1% годовых [1]. Основываясь на данных официального сайта Министерства финансов Российской Федерации, размещение средств на банковских депозитах занимает 1 место по уровню получаемого дохода [2], который представлен в Таблице 1.

*Таблица 1.*

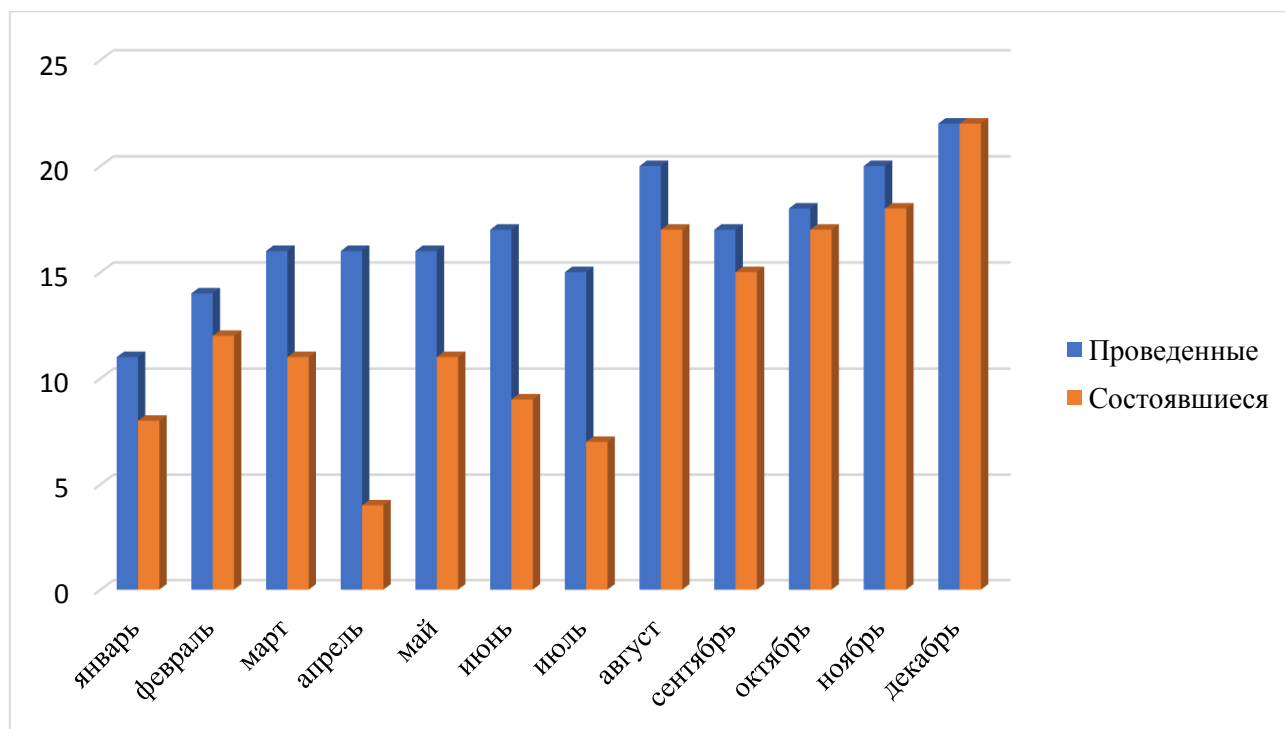
**Использование остатков средств единого счета федерального бюджета на банковских депозитах в кредитных организациях в валюте Российской Федерации**

Год	Объем размещенных средств, млн. руб.	Объем доходов от размещения, млн. руб.
2008	1 785 367	16 224,6
2009	687 100	18 865,4
2010	387 200	4 861,2
2011	2 189 872,8	19 620,6
2012	2 028 300	22 520
2013	5 936 500	30 600
2014	8 822 400	48 500
2015	12 809 950	68 150
2016	7 702 700	46 900
2017	4 012 373	37 658

За весь рассматриваемый период доходы от использования этого инструмента имели почти линейный тренд роста, не взирая на большую вариативность объемов размещенных средств.

Однако, согласно данным Центрального банка России, начиная с января 2017 года, в стране наблюдается устойчивый профицит ликвидности банковского сектора [5], что значительно влияет и на уровень получаемого

дохода от этого инструмента, и на количество несостоявшихся отборов заявок кредитных организаций на заключение договоров банковского депозита [4]. При этом значения несостоявшихся отборов в середине 2018 года порой были больше половины от общего количества проведенных отборов за месяц. Данный факт можно наблюдать на Рисунке 1.



**Рисунок 1. Динамика отборов заявок кредитных организаций на заключение договоров банковского депозита за 2018 года, шт.**

Таким образом, одна из проблем в этой деятельности – то, что Федеральное казначейство не использует существенные объемы денежных средств в связи с вышеупомянутым фактом, уменьшая степень ликвидности средств на едином счете федерального бюджета.

Исходя из этого, по мнению автора, необходимо производить перераспределение данных средств:

1) в условиях профицита ликвидности банковского сектора, - на казначейские бюджетные кредиты, так как количество публично-правовых образований, имеющих возможность их взять, ежегодно растет, а объемы средств, направляемых на данный инструмент управления ликвидностью ЕКС, нет;

2) в условиях дефицита ликвидности банковского сектора, - на банковские счета, или комбинировать этот инструмент с казначейскими бюджетными кредитами и куплей-продажей производных финансовых инструментов.

Данные действия будут возможны только при непосредственном участии Московской биржи, которая смогла бы электронно в кратчайшие сроки перенаправлять эти средства на другие инструменты, регламентированные нормативными правовыми актами Федерального казначейства.

Также следует привлекать не только остатки с единых счетов субъектов Российской Федерации, но и со счетов бюджетов муниципальных образований, которые находятся на кассовом обслуживании в органах Федерального казначейства. Это позволит за счет «эффекта масштаба» увеличить возможности предоставления финансовых услуг Казначейством России и расширить сферу взаимодействия с Московской биржей и другими финансовыми институтами путем диверсификации инструментов по управлению ликвидностью ЕКС, положительно сказавшись не только на бюджетной системе Российской Федерации, но и на развитии российского фондового рынка и цифровой экономики в России.

## **ИСПОЛЬЗОВАННЫЕ ИСТОЧНИКИ**

1. Федеральный закон от 05.12.2017 № 362-ФЗ (ред. от 03.07.2018) «О федеральном бюджете на 2018 год и на плановый период 2019 и 2020 годов»

2. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.minfin.ru/ru/document/> (дата обращения: 26.02.2019)

3. Официальный сайт Московской биржи. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.moex.com/s557> (дата обращения: 26.02.2019)

4. Официальный сайт Федерального казначейства. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.roskazna.ru/finansovye-operacii/razmeshhenie-sredstv-byudzheta-rf-na-bankovskie-depozity/> (дата обращения: 26.02.2019)

5. Официальный сайт Центрального банка (Банка России).  
[Электронный ресурс]. URL: [https://www.cbr.ru/hd\\_base/bliquidity/](https://www.cbr.ru/hd_base/bliquidity/) (дата обращения: 26.02.2019).