

5.11. РЕГИОНАЛЬНЫЙ ОПЫТ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНО- СТЬЮ ЕДИНОГО СЧЕТА БЮДЖЕТА

Сергиенко Н.С., к.э.н., доцент,
кафедра «Финансы и кредит»

*Калужский филиал Финансового университета
при Правительстве РФ, г. Калуга*

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

В статье сделан анализ опыта субъектов Российской Федерации по управлению ликвидностью единого счета регионального бюджета через составление кассового плана, размещение свободного остатка на банковских депозитах, обобщены проблемы и направления совершенствования казначейских технологий.

Развитие казначейских технологий исполнения бюджетов позволяют совершенствовать управление финансами публично-правовых образований.

До введения казначейского исполнения бюджетов в сфере управления бюджетными средствами основная проблема заключалась в отсутствии механизма централизации финансовых ресурсов бюджета на едином счете и, соответственно, в отсутствии возможности оперативного распоряжения ими [1, 3]. В условиях реформы бюджетного процесса и повышения эффективности бюджетных расходов в Российской Федерации особую роль выполняет управление средствами на едином счете бюджета.

Содержание понятия «единый счет бюджета» раскрыто в ст. 6 Бюджетного кодекса РФ как счет (совокупность счетов для федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ), открытый (открытых) Федеральному казначейству в учреждении Центрального банка РФ (ЦБ РФ) отдельно по каждому бюджету бюджетной системы РФ для учета средств бюджета и осуществления операций по кассовым поступлениям в бюджет и кассовым выплатам из бюджета. В научной литературе исследователи связывают единый счет бюджета с принципами единства кассы и сбалансированности бюджета [7].

На практике единый счет бюджета воплощен в технологию Единого казначейского счета (ЕКС), позволяющую концентрировать бюджетные средства с целью маневрирования и оперативного управления ими. Эффективный механизм, основанный на ЕКС, позволяет не только ускорить прохождение платежей и сократить бюджетные расходы, но и дает возможность реализовать кэш-менеджмент [13, с. 2].

Полноценный ЕКС обладает тремя признаками:

- контроль над правительственными денежными потоками, поступающими на счета или исходящими из этих банковских счетов;
- отсутствие иных правительственных агентств, которые могут обслуживать банковские счета вне контроля казначейства;
- всеобъемлющая консолидация правительственных денежных ресурсов, включающая в себя все прави-

тельные денежные ресурсы, как бюджетные, так и внебюджетные.

Целями создания ЕКС выступают:

- обеспечение эффективного контроля над правительственными кассовыми остатками на счетах;
- минимизация расходов по переводам средств и расходов на обслуживание государственного долга;
- ускорение сроков доведения средств до участников и неучастников бюджетного процесса.

Единый казначейский счет как таковой не решает задачи повышения эффективности использования текущих активов и пассивов бюджета, а лишь создает предпосылки для этого. Тем самым становится актуальной тема формирования эффективной модели использования финансовых ресурсов бюджета, сконцентрированных на едином счете бюджета [9].

Существуют две модели реализации ЕКС. При централизованной модели все поступления в бюджет и выплаты из бюджета осуществляются с одного (единого) центрального счета казначейства. При децентрализованной модели, кроме основного счета казначейства, допускается открытие и использование других счетов для государственных агентств и ведомств, однако остатки по всем этим счетам в конце дня переносятся на основной счет казначейства.

В РФ функционирование ЕКС осуществляется следующим образом: все казенные, бюджетные и другие учреждения, если это установлено законодательством РФ, имеют лицевые счета в органах Федерального казначейства или финансовых органах субъектов РФ (муниципальных образований) и соответственно не имеют счетов в учреждениях ЦБ РФ или кредитных организациях. Финансовым органам субъектов РФ и муниципальных образований также открыты счета в органах Федерального казначейства. ЕКС Федерального казначейства открыт в ОПЕРУ-1 ЦБ РФ.

Можно сказать, что в настоящее время в РФ существует децентрализованная модель. Однако ее отличие от общепринятой децентрализованной модели заключается в том, что счета государственным агентствам и ведомствам в банковской системе не открываются. При этом остатки средств федерального бюджета на счетах, открытых органам Федерального казначейства, ежедневно перечисляются (собираются) на ЕКС. При полной реализации Концепции реформирования системы бюджетных платежей на период до 2017 г. можно будет говорить об изменении модели ЕКС, при которой возникают перспективные преимущества централизации остатков на корреспондентском счете Федерального казначейства.

Таким образом, использование казначейских технологий исполнения бюджета направлено не только на санкционирование расходов, предотвращающее нецелевое использование бюджетных средств (а зачастую и неэффективное), но и на выявление возникающих кассовых разрывов. Сегодня реализация принципа единства кассы через технологию единого счета бюджета позволяет не только осуществлять маневрирование финансо-

выми ресурсами, но и работать с его ликвидностью [8, с. 20-22].

Современная организация исполнения бюджета в соответствии с действующей правовой базой предполагает эффективную финансовую работу, при которой орган власти должен иметь доступ к ликвидным активам, которые лишь в редких случаях могут (или вообще не могут) быть обеспечены исключительно за счет поступлений в виде налогов и прочих сборов, имеющих место в течение года [14, 15]. Поэтому регулярно возникает как дефицит, так и профицит ликвидности.

Ликвидность единого счета бюджета означает способность в определенный временной период произвести своевременные выплаты единиц сектора государственного управления [10].

Управление ликвидностью единого счета бюджета осуществляется по следующим направлениям.

1. Привлечение средств на единый счет бюджета, например, неиспользованных остатков сектора государственного управления, средств резервного фонда и т.д.
2. Проведение кассовых выплат под текущую потребность, что позволяет сгладить колебания остатков денежных средств.

Целью управления ликвидностью является обеспечение качественного и эффективного управления бюджетными средствами, направленного на безусловное исполнение денежных обязательств публично-правового образования по мере наступления сроков платежей по ним. При этом управление ликвидностью обеспечивает необходимый минимальный уровень денежных средств на едином счете, и в конечном итоге – экономии бюджетных средств и снижение долговой нагрузки на бюджет.

Элементами управления ликвидностью выступают:

- консолидация всех государственных средств на едином счете;
- установление режима счетов, позволяющих проводить в системе банка сальдирование остатков;
- планирование кассового исполнения бюджетов бюджетной системы на всех уровнях и всеми участниками бюджетного процесса;
- привлечение средств для оплаты денежных обязательств (государственный и муниципальный долг) во взаимосвязи с планируемым состоянием единого счета;
- размещение временно свободных бюджетных средств для получения дополнительных поступлений в бюджет, в том числе сокращающих государственный (муниципальный) долг [9].

В настоящее время управление временно свободными остатками средств бюджетов осуществляется финансовыми органами субъектов РФ. Опыт их деятельности позволяет провести некоторые промежуточные исследования для обобщения и формирования единого методологического подхода.

С 2008 г., согласно Бюджетному кодексу РФ, организация исполнения бюджета основывается на использовании кассового плана (ст. 217.1 «Кассовый план»). Так, планирование финансовым органом объемов кассовых поступлений и кассовых

выплат средств бюджета направлено на следующее:

- сокращение кассовых разрывов;
- обеспечение своевременного и в полном объеме исполнения обязательств бюджетополучателей в течение финансового года;
- минимизация расходов на обеспечение выплат по произведенным заимствованиям;
- создание условий для полного исполнения бюджета публично-правового образования;
- повышение ликвидности единого счета бюджета.

Управление средствами бюджета осуществляется на основе годового кассового плана, составленного до начала финансового года и содержащего месячные прогнозы поступлений и выплат кассовых средств. Зачастую такой кассовый план остается формальным документом, поскольку нестабильные экономические условия влияют на достоверность таких прогнозов, снижая их качественные характеристики.

Однако важную роль играет текущее планирование. Как правило, финансовый орган формирует краткосрочный прогноз исполнения бюджета, основываясь на том, что платежи будущего операционного дня покрываются за счет уже зачисленных на единый счет бюджета доходов. Для этих целей составляется сводный прогноз, отражающий все поступления и планируемые выплаты по приоритетным платежам, что в свою очередь служит основой при доведении объемов финансирования.

Составление оперативного кассового плана на ежемесячной основе требует получения данных от всех участников бюджетного процесса. Это позволяет эффективно управлять средствами на едином счете и повышать их ликвидность, при этом информация от непосредственных администраторов доходов и расходов позволяет учесть их возможности и потребности. Очевидно, что это требует тесного взаимодействия финансового органа с такими участниками бюджетного процесса.

Практически в каждом субъекте РФ приняты нормативные акты, регламентирующие порядок составления и ведения кассового плана региона. Исследование регионального опыта в этом направлении показывает, что кассовый план во многом становится эффективным инструментом в управлении бюджетными средствами. Отдельные регионы жестко придерживаются линии составления достоверного кассового прогноза и его исполнения, при этом некоторые финансовые органы постепенно осуществили переход к десятидневному плану. Можно отметить положительную практику в субъектах РФ по внедрению пятидневного планирования кассовых поступлений и выплат, что, очевидно, позволяет повысить качество управления региональными финансами.

С 2008 г. нормы ст. 236 Бюджетного кодекса РФ позволяют размещать на банковских депозитах средства федерального бюджета бюджетов и средства бюджетов субъектов РФ, в бюджетах которых расчетная доля межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (за исключением субвенций, а также предоставляемых субъектам РФ из Инвестиционного фонда РФ субсидий) в те-

чение двух из трех последних отчетных финансовых лет не превышала 20% объема собственных доходов консолидированного бюджета субъекта РФ. Порядок размещения бюджетных средств на банковские депозиты определяется соответственно Правительством РФ, высшими исполнительными органами государственной власти субъектов РФ в соответствии с законодательством РФ.

Проводя размещение средств, можно управлять ликвидностью единого казначейского счета, реализуя консолидацию имеющихся ограниченных бюджетных денежных средств, контроль за их поступлением и расходованием, а также обеспечение исполнения принятых обязательств соответствующих территориальных бюджетов.

Анализ практики управления ликвидностью на единых счетах региональных бюджетов показывает, что финансовые органы субъектов РФ используют различные банковские инструменты. Исследование нормативных документов, которые разработали субъекты РФ для регламентации процедур размещения, позволяет сделать вывод о том, что в большинстве своем они повторяют порядок, принятый на федеральном уровне до 2012 г. Отличия в основном состоят в распределении полномочий между участниками таких процедур и механизме отбора кредитных организаций для участия в конкурсе на размещение бюджетных средств. Регионы, которым разрешена бюджетным законодательством такая деятельность, добились неплохих результатов по размещению свободного остатка бюджетных средств.

В 2008 г. практику размещения свободных остатков начали 19 субъектов РФ. В 2009-2012 гг. их количество стабильно удерживалось на уровне 15. В 2013 г. Республика Татарстан не размещала на депозитах централизованные остатки; после годового перерыва эта практика была возобновлена в Кемеровской области и опробована в Иркутской области. В 2014 г. в перечне регионов, которые размещали свободные бюджетные средства, осталось 14, а в 2015 г. – уже 13.

По объемам доходов, полученных от размещения свободного остатка бюджетных средств, можно отметить такие субъекты Федерации: г. Москва,

г. Санкт-Петербург, Республика Башкортостан, Тюменская область.

В список постоянно размещающих регионов входят Ленинградская, Московская, Оренбургская, Тюменская области, города Москва и Санкт-Петербург, Республика Башкортостан.

Очевидно, что значительные доходы от размещения временно свободных средств бюджета на банковские депозиты были получены в бюджет города Москвы. Так, объем размещения в 2012 г. составил 1 594,4 млрд. руб., в 2013 г. – 1 625,1 млрд. руб., в 2014 г. – 1 695,6 млрд. руб. При этом общее количество размещений в 2012 г. составило 343, в 2013 г. – 317, а в 2014 г. – 318. Средневзвешенная ставка размещения в 2012 г. составила 6,99%, в 2013 г. – 6,77%, в 2014 г. она выросла до 11,02% [4].

Таким образом, доходы от размещения бюджета города Москвы в 2012 г. были получены в объеме 26,3 млрд. руб., в 2013 г. – 23,7 млрд. руб., в 2014 г. – 34,5 млрд. руб. [17].

Однако перечень финансовых инструментов, применяемых для размещения свободного остатка финансовыми органами г. Санкт-Петербурга, гораздо шире: депозиты и операции РЕПО. При этом с 2010 г. используется биржевой механизм торгов.

Объем размещения бюджетных средств г. Санкт-Петербург в 2012 г. составил 43,91 млрд. руб., в 2013 г. – 21,45 млрд. руб., в 2014 г. – 23,31 млрд. руб.

Средневзвешенный срок размещения бюджетных средств г. Санкт-Петербург в ликвидные активы составил в 2012 г. 36 дней, в 2013 г. – 85 дней, в 2014 г. – 70 дней. Средневзвешенная ставка размещения была в 2012 г. 6,39%, в 2013 г. – 6,96%, в 2014 г. она выросла до 12,81% [5]. Доходы Санкт-Петербурга от размещения в 2012 г. были получены в объеме 2,7 млрд. руб., в 2013 г. – 3,3 млрд. руб., в 2014 г. – 4,5 млрд. руб. [17].

Динамика объема поступлений от размещения свободного остатка практически повторяет кривую федерального уровня. Если в 2008 г. общий объем поступлений данного источника составил 34,47 млрд. руб., то в 2014 г. он достиг 47,94 млрд. руб. Наименьшие объемы таких доходов были в 2010 г. (табл. 1).

Таблица 1

ДИНАМИКИ ДОХОДОВ, ПОЛУЧЕННЫХ СУБЪЕКТАМИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ РАЗМЕЩЕНИЯ СВОБОДНОГО ОСТАТКА БЮДЖЕТНЫХ СРЕДСТВ В 2008-2014 гг. [17]

Тыс. руб.

Субъект РФ	Год размещения						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Всего, в том числе	34 467 048,6	34 784 373,0	20 744 209,7	26 539 399,0	40 797 546,2	34 314 052,6	47 935 986,6
Волгоградская область	0,1	0	-	-	-	-	-
Еврейская АО	-	120246,6	-	-	-	-	-
Иркутская область	5 983,1	-	-	-	-	36 182,5	-
Калужская область	55,0	-	-	-	-	-	-
Кемеровская область	-	-	33 825,2	22 979,5	-	4 656,4	-
Красноярский край	1 697 609,6	840 698,8	499 272,5	677 107,3	1 260 491,7	311 171,0	-
Курская область	51,5	-	-	230,1	28 465,5	-	-
Ленинградская об-	405 886,9	26 648,8	178 873,2	642 212,4	459 613,9	123 502,0	467 080,7

Субъект РФ	Год размещения						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ласть							
Москва	22 953 446,3	20 910 041,7	10 614 835,9	17 230 039,6	26 347 691,8	23 723 098,0	34 554 924,5
Московская область	1 328,8	843,0	79,6	2,7	18,9	29 ,8	1 111733,6
Оренбургская область	171 064,8	161 986,7	162 065,8	106 454,8	102 008,4	101 560,0	46 849,3
Пермский край	1 169 696,6	1 655 085,0	844 559,7	371 849,0	544 807,7	188 325,8	-
Республика Башкортостан	1 697 609,6	3 114 062,3	2 717 072,3	1 375 203,7	1 981 435,8	1 639 636 ,8	1 817 ,7
Республика Коми	-	-	-	133 163,4	375 471,0	195 420,1	243 996,7
Республика Татарстан (Татарстан)	636 616,3	648 847,0	1 305 139,4	1 099 857,5	1 456 370,0	-	-
Республика Крым	-	-	-	-	-	-	117 487,2
Санкт-Петербург	4 111 093,1	2 342 238,5	1 238 339,2	1 587 440,4	2 676 904 ,6	3 334 045 ,8	4 499 527,4
Самарская область	117 024,9	146 946,4	61 765,8	-	128 774,5	444 785,7	185 855,2
Сахалинская область	-	-	-	--	-	457 482,9	2 234 362,8
Свердловская область	4 454,5	5 146,7	2 962,8	2 340,8	53 0461	265 438 ,9	3 972 ,2
Тюменская область	2 395 067,6	4 370 169,0	2 470 353,3	2 758 109,6	4 056 118,6	2 626 972,4	2 163 369,7
Ханты-Мансийский автономный округ - Югра	554 130,2	-	337 637,0	532 408,2	1 326 327,7	861 744 ,4	474 632 ,3
Чувашская Республика – Чувашия	159,4	7,2	-	-	-	-	-
Ямало-Ненецкий АО	243 379,5	441 405,2	277 428,1	-	-	-	-
Ярославская область	-	--	-	-	-	-	14 542,9

В 2014 г. Республика Крым от размещения бюджетных средств получила в бюджет 117,5 млн. руб.

За 9 месяцев 2015 г. общая сумма доходов от размещения временно свободных средств бюджетов субъектов РФ составила уже 57,67 млрд. руб., из них 59,3% поступили в бюджет г. Москвы, 9,5% – Московской области, 7,1% – Ханты-Мансийского автономного округа – Югра, 6,4% – Санкт-Петербурга, 6,04% – Сахалинской области, 5,7% – Тюменской области, 3,3% – Республики Башкортостан, 1,6% – Ленинградской области.

Очевидно, что в общей сумме доходов бюджета конкретного субъекта РФ такие поступления не значимы. В среднем они составляют от 0,5 до 2% всех доходов бюджета. Однако их наличие обуславливает дополнительные возможности органов исполнительной власти при решении социально-экономических задач региона. При этом важно отметить, что это только за счет маневрирования и управления свободным остатком.

Отметим важную работу финансовых органов по оценке рисков при размещении бюджетного остатка в ликвидные активы. Результаты проводимой ЦБ РФ политики в отношении банков убеждают в наличии высоких рисков у игроков банковского сектора. Поэтому среди изменений нормативных документов субъектов РФ по размещению наиболее часты те, которые касаются условий и критериев при отборе участников размещения на финансовом рынке.

Таким образом, изучение технологий, связанных с управлением счетом бюджета, движением денежных средств, в том числе свободных остатков, на едином счете показало, что основное значение имеет сама технология казначейского исполнения

бюджета, позволяющая концентрировать бюджетные средства для маневрирования ими.

Представляется важным в рамках мероприятий по повышению эффективности бюджетных расходов, формированию единого информационного пространства финансовой деятельности публично-правовых образований РФ, кассовому обслуживанию субъектов сектора государственного управления объединить усилия финансовых органов и Федерального казначейства.

В системе Федерального казначейства создана современная система кассового планирования и прогнозирования, которая охватывает средства федерального бюджета, внебюджетные средства участников бюджетного процесса федерального уровня, финансовые потоки государственных внебюджетных фондов. Высокая точность таких прогнозов позволяет принимать обоснованные оперативные решения в процессе исполнения бюджета, в том числе по размещению временно свободных денежных средств. Работа Казначейства по текущему планированию и прогнозированию направлена на результативность и качественное управление единым казначейским счетом. Это обусловило разработку и достаточно успешное внедрение нового механизма предоставления бюджетных кредитов Федеральным казначейством территориальным бюджетам, что, как показала практика, в условиях ограниченного резерва бюджетных средств территориальных бюджетов имеет огромные преимущества.

Имеющийся опыт Федерального казначейства по размещению бюджетных средств можно использовать для размещения свободного остатка средств территориальных бюджетов, которые не имеют

возможности такой самостоятельности. Практика кассового обслуживания исполнения бюджетов показывает, что потенциал для этого имеется [11, с. 105]. С учетом средней ставки рефинансирования дополнительный доход, полученный за счет размещения временно свободных бюджетных средств на финансовом рынке в виде банковских депозитов, с учетом масштаба концентрации остатков может стать дополнительным источником финансовых ресурсов бюджетов публично-правовых образований [6, 18].

Как показывают исследования, высокий уровень закредитованности бюджетов субъектов РФ, характеризующийся проблемой несбалансированности региональных бюджетов, обусловлен зачастую региональными особенностями бюджетной политики и качеством управления финансами на территориальном уровне [1, 2].

Поэтому вполне допустима модель передачи Федеральному казначейству функций по управлению остатком на счете бюджета на основе договора на обслуживание, заключенным публично-правовым образованием с Федеральным казначейством, при котором в соответствующий бюджет будут поступать дополнительные финансовые ресурсы в виде процентов, начисленных на суммы депозитов (пропорционально установленной доле от полученного от размещения дохода) [15, 16]. Статья 168 Бюджетного кодекса РФ позволяет реализовать такой вариант.

Поскольку полномочиями по управлению средствами соответствующих бюджетов на едином счете обладают финансовые органы, то, исходя из имеющихся возможностей, наличия достаточного остатка средств на счете, планируемых объемов выплат финансовые органы (или органы Федерального казначейства при передаче им данной функции по соглашению) в конце операционного дня (или несколько раз в день) перечисляют неиспользуемый остаток на созданный для этих целей счет Федерального казначейства для дальнейшего проведения операций по управлению кассовыми активами.

Кроме того, представляется необходимой разработка единых критериев для отбора кредитных организаций в процессе размещения бюджетных средств и закрепление их в законодательной форме [12].

Внедрение такой практики в дальнейшем станет основой и для разработки и реализации технологии «внутридневного» заимствования между бюджетами субъектов РФ и муниципальных образований (при наличии адекватной законодательной и нормативной правовой базы). А это в свою очередь позволило бы использовать новый механизм покрытия кассовых разрывов территориальных бюджетов.

Реализовать такую казначейскую технологию возможно в рамках мероприятий Министерством финансов РФ и Казначейства России по реформированию системы бюджетных платежей к 2017 г.

Литература

1. Балынин И.В. Комплексная модель оценки рисков несбалансированности бюджетов субъектов Российской Федерации в контексте социально-экономического развития регионов [Текст] / И.В. Балынин // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – №3. – С. 316-319.
2. Балынин И.В. Рейтинговая оценка субъектов Российской Федерации по уровню риска несбалансированности региональных бюджетов (на основе разработанной модели) [Текст] / И.В. Балынин // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. – 2014. – №3. – С. 104-109.
3. Богославцева Л.В. Стратегические цели развития казначейства: объективная необходимость, преимущества и проблемы их реализации [Текст] / Л.В. Богославцева // Финансы и кредит. – 2013. – №41. – С. 20-29.
4. Департамент финансов города Москвы [Электронный ресурс] : официальный сайт. URL: <http://findep.mos.ru/activities-of-the-department/placement-of-temporary-free-funds-of-the-budget-of-the-city-of-moscow-on-bank-deposits/archive-of-information-about-the-results-of-the-placement-of-temporarily-free-funds-of-the-budget-of/>.
5. Комитет финансов Санкт-Петербурга [Электронный ресурс] : официальный сайт. URL: [http://www.fincom.spb.ru/cf/activity/liquidity/itog.htm?id=10258451@SXFolderAttrSearch&fid=9&link=10258451@SXFolderAttrSearch\\$10258453@SXFolderAttrSearch\\$1537220&blk=10274139&g=](http://www.fincom.spb.ru/cf/activity/liquidity/itog.htm?id=10258451@SXFolderAttrSearch&fid=9&link=10258451@SXFolderAttrSearch$10258453@SXFolderAttrSearch$1537220&blk=10274139&g=).
6. Прокофьев С.Е. Комплексное управление денежными потоками в сфере государственных финансов [Текст] / С.Е. Прокофьев // Финансы. – 2014. – №9. – С. 7-12.
7. Прокофьев С.Е. О кассовом исполнении расходной части федерального бюджета [Текст] / С.Е. Прокофьев // Финансы. – 2011. – №4. – С. 7-9.
8. Прокофьев С.Е. О повышении эффективности кассового управления финансовыми ресурсами федерального бюджета [Текст] / С.Е. Прокофьев // Финансы. – 2010. – №3. – С. 19-23.
9. Прокофьев С.Е. Развитие системы взаимодействия Федерального казначейства и Банка России [Текст] / С.Е. Прокофьев // Финансы. – 2010. – №12. – С. 25-27.
10. Прокофьев С.Е. Единый казначейский счет Федерального казначейства: состояние и перспективы [Текст] / С.Е. Прокофьев, В.Н. Саранцев // Финансы и кредит. – 2010. – №11. – С. 2-7.
11. Прокофьев С.Е. Опыт инновационного менеджмента в государственном секторе (на примере Казначейства России) [Текст] / С.Е. Прокофьев // Управленческие науки в современной России. – 2014. – Т. 1. – №1. – С. 100-106.
12. Прокофьев С.Е. Операции РЕПО со средствами единого казначейского счета Федерального казначейства [Текст] / С.Е. Прокофьев // Финансы. – 2015. – №10. – С. 21-25.
13. Сергиенко Н.С. К вопросу о сущности казначейского исполнения бюджетов [Текст] / Н.С. Сергиенко // Финансы. – 2006. – №11. – С. 30-31.
14. Сергиенко Н.С. Организация исполнения бюджета [Текст] : учеб. пособие / Н.С. Сергиенко. – Калуга, 2011. – С. 195-197.
15. Сергиенко Н.С. Единый казначейский счет в системе бюджетных платежей [Текст] / Н.С. Сергиенко, О.Н. Сусякова // Пути социально-экономического развития региона: финансовое обеспечение, перспективы и направления оптимизации / Калужский филиал Финансового ун-та при Правительстве РФ ; под ред. Т.Э. Пироговой, Д.К. Никифорова. – 2015. – С. 283-289.
16. Сергиенко Н.С. Управление ликвидностью на едином счете регионального бюджета [Текст] / Н.С. Сергиенко // Устойчивое и инновационное развитие регионов России в условиях глобальных трансформаций : Мат-лы междунар. науч.-практ. конф. / Ли-

пецкий филиал Финансового ун-та при Правительстве РФ. – 2015. – С. 383-390.

17. Федеральное казначейство [Электронный ресурс] : официальный сайт. Режим доступа: <http://www.roskazna.ru>
18. Шубина Л.В. Организация исполнения бюджета (новации в бюджетном процессе) : учеб. пособие [Текст] / Л.В. Шубина. – М. : Бюджет, 2012.
19. Шубина Л.В. Управление ликвидностью единого казначейского счета и оценка рисков операций по управлению остатками средств на нем [Текст] / Л.В. Шубина // Финансы. – 2013. – №8. – С. 23-27.

Ключевые слова

Казначейство; бюджет; единый счет бюджета; казначейский счет; управление ликвидностью единого счета.

Сергиенко Наталья Сергеевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. Современные экономические условия требуют совершенствования бюджетных технологий, направленных на рациональное использование бюджетных ресурсов и совершенствование методов исполнения бюджета. Это позволяет осуществлять поиск новых возможностей и резервов сферы государственных финансов. В нынешних условиях одной из проблем исполнения бюджета выступает отсутствие процессов эффективного управления финансовыми ресурсами и обязательствами, образующимися в процессе текущего кассового исполнения бюджета. Управление свободными остатками бюджетных средств позволяет повысить эффективность работы финансовых органов.

Научная новизна и практическая значимость. В работе сделан анализ опыта субъектов Российской Федерации по управлению свободным остатком бюджетных средств через размещение на банковских депозитах. Раскрыты теоретические и практические аспекты проблемы ликвидности единого казначейского счета. Исследование позволяет выявить направления совершенствования используемого механизма единого казначейского счета.

Замечания. В качестве недостатка можно отметить отсутствие исследования зарубежного опыта управления публичными финансами в решении аналогичных проблем ликвидности свободных остатков.

Заключение. Работа актуальна, заслуживает положительной оценки, отвечает предъявляемым требованиям к публикациям в научных изданиях и может быть рекомендована к опубликованию.

Сахаров Г.В., д.э.н., профессор, академик РАН, кафедра «Финансы и кредит» Калужского филиала Финансового университета при Правительстве РФ, г. Калуга.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ