

ОЦЕНКА РАЗМЕЩЕНИЯ СРЕДСТВ ФЕДЕРАЛЬНОГО БЮДЖЕТА НА БАНКОВСКИХ ДЕПОЗИТАХ

Бусалова С. Г., доцент кафедры финансов и кредита,
Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарёва, г. Саранск
Сысуева Н. С., студентка 4 курса экономического факультета,
Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарёва, г. Саранск

В статье освещены правовые основы функционирования механизма размещения временно свободных средств федерального бюджета на депозиты коммерческих банков и проведена оценка реализации данного механизма.

Ключевые слова: управление бюджетными средствами, временно свободные бюджетные средства, лимит размещения бюджетных средств

В посткризисный период сокращение дефицита федерального бюджета, а также создание условий для активной модернизации экономики страны являются ключевыми задачами финансово-бюджетной политики государства. Это связано с тем обстоятельством, что дефицит федерального бюджета в среднесрочной перспективе сохранится на значительном уровне. Тем самым реализация основных стратегических приоритетов государственной политики будет осуществляться в условиях существенной ограниченности имеющихся бюджетных ресурсов. В этой связи актуализируется проблема поиска резервов для пополнения доходной базы федерального бюджета. Одним из таких резервов является повышение оборачиваемости и эффективности использования имеющихся на едином счете федерального бюджета временно свободных денежных средств.

В настоящее время управление временно свободными средствами федерального бюджета осуществляется путем кассового прогнозирования движения средств на едином счете федерального бюджета в течение финансового года и размещения остатков средств федерального бюджета на банковские депозиты с целью получения дополнительных доходов в ходе исполнения федерального бюджета. При этом существенными условиями организации размещения являются обеспечение сохранности размещенных средств и минимизация рисков получения убытков.

Значимость механизма управления временно свободными средствами федерального бюджета определяется тем, что, наряду с обеспечением бюджетных доходов он может быть использован в качестве дополнительного канала предоставления ликвидности банковской системе.

В соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации № 227 средства федерального бюджета размещаются на банковские депозиты в

кредитных организациях, соответствующих установленным требованиям и заключивших с Федеральным казначейством генеральное соглашение о размещении средств федерального бюджета на банковские депозиты.

Указанный нормативно-правовой акт уполномочивает Банк России осуществлять проверку кредитных организаций в целях минимизации рисков невозврата бюджетных средств по следующим направлениям:

а) наличие у кредитной организации генеральной лицензии Центрального банка Российской Федерации на осуществление банковских операций;

б) наличие у кредитной организации собственных средств (капитала) в размере не менее 5 млрд. рублей по имеющейся в Центральном банке Российской Федерации отчетности на день проверки соответствия кредитной организации требованиям, предусмотренным в настоящем пункте;

в) наличие у кредитной организации рейтинга долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня "BB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) либо не ниже уровня "Ba3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service);

г) отсутствие у кредитной организации просроченной задолженности по банковским депозитам, ранее размещенным в ней за счет средств федерального бюджета;

д) участие кредитной организации в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации" [4].

Следует отметить, что в целях минимизации риска невозврата кредитной организацией размещенных бюджетных средств в генеральных соглашениях предусмотрена обязанность заключения с Центральным банком Российской Федерации дополнительного соглашения к договору корреспондентского счета кредитной организации о предоставлении права Федеральному казначейству на списание Центральным банком Российской Федерации в пользу Федерального казначейства денежных средств с корреспондентского счета кредитной организации на основании поручения Федерального казначейства без распоряжения владельца счета в случае нарушения кредитной организацией обязательств по возврату депозита и по уплате начисленных на сумму депозита процентов и штрафных процентов (пени).

Кроме того, Центральный банк Российской Федерации для каждой кредитной организации, в зависимости от размера ее собственных средств (капитала) и рейтинга долгосрочной кредитоспособности, рассчитывает лимит размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты, включающий:

– максимально допустимую совокупную сумму, в пределах которой средства федерального бюджета могут размещаться на банковские депозиты в кредитной организации (лимит на средства);

– лимит, в пределах которого кредитная организация вправе подавать заявки в ходе проведения отбора заявок (лимит на заявки) [4].

При этом необходимо отметить, чем выше рассчитанный рейтинг кредитной организации и размер собственных средств (капитала), тем больше средств федерального бюджета она имеет возможность привлечь на депозиты.

Министерство финансов Российской Федерации на основании сводного реестра заявок устанавливает значение ставки отсечения – минимальной процентной ставки размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты для проводимого отбора заявок. Заявки, в которых указаны процентные ставки ниже ставки отсечения, не удовлетворяются. В случае отсутствия заявок либо в случае, если процентные ставки, указанные во всех принятых заявках, ниже ставки отсечения, Министерством финансов Российской Федерации может быть принято решение о признании отбора заявок несостоявшимся.

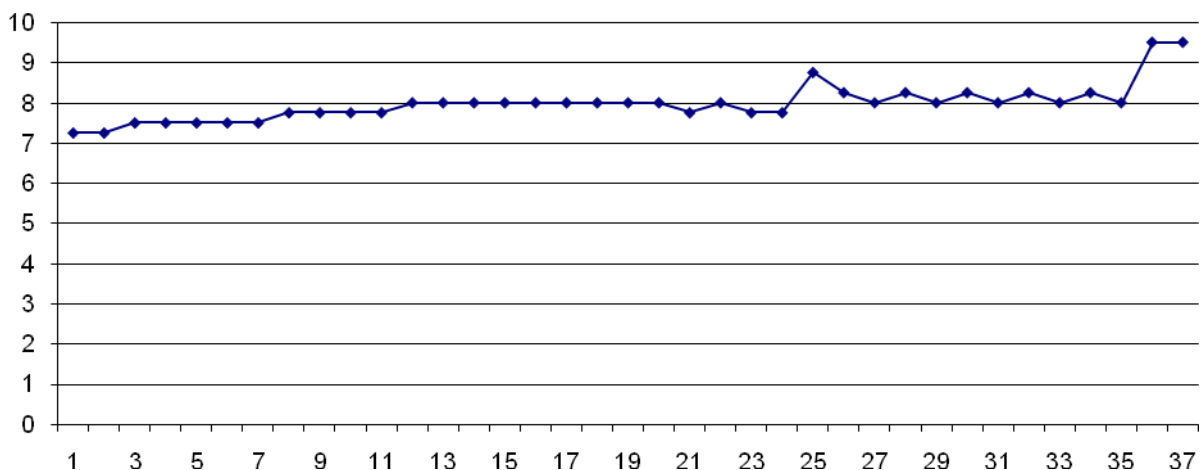
По состоянию на 1 октября 2011 года действуют 35 генеральных соглашений Федерального казначейства с кредитными организациями о размещении средств федерального бюджета на банковские депозиты. Из них в 2008 году заключено 33 генеральных соглашения, из которых 1 было расторгнуто, в 2009 – заключено 2 и расторгнуто 2, в 2010 году – заключено 2 генеральных соглашения, за 9 месяцев 2011 года – расторгнуто 2, заключено 3 генеральных соглашения.

Первое размещение средств федерального бюджета на банковские депозиты состоялось 17 апреля 2008 года и продолжалось еженедельно по 5 ноября 2008 года. Всего в 2008 году проведено 37 отборов заявок кредитных организаций на заключение договоров банковского депозита, в которых приняли участие 29 кредитных организаций [2].

В 2008 году Федеральным казначейством было заключено наибольшее количество договоров банковского депозита с кредитными организациями – 638, из них 409 договоров банковского депозита заключены с кредитными организациями в сентябре-октябре. Данная тенденция связана с неблагоприятной ситуацией на финансовом рынке в результате кризисных явлений, вследствие чего возникла дополнительная потребность банковского сектора в ликвидности.

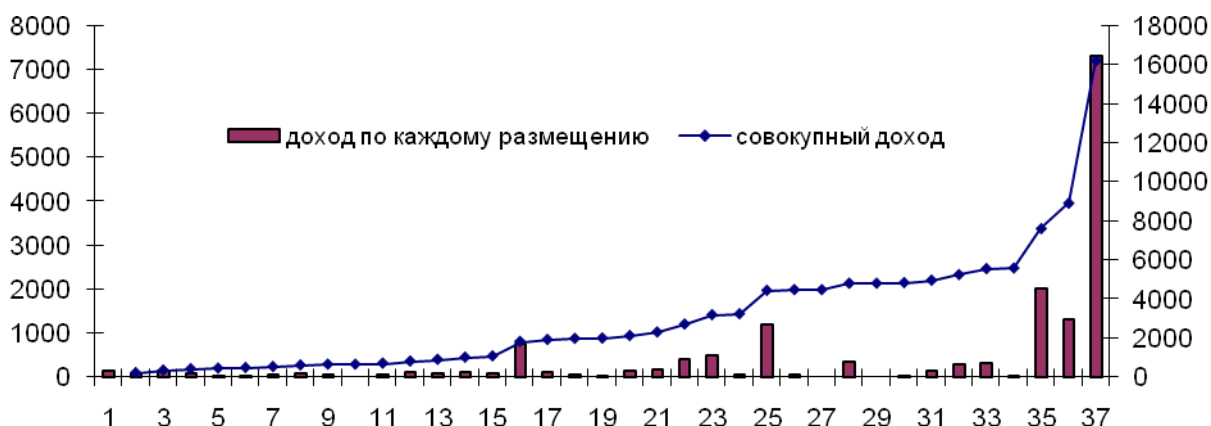
Краткосрочный характер размещения средств федерального бюджета (от 5 до 92 дней), на наш взгляд, объясняется неустойчивостью финансовой системы и минимизацией рисков невозврата бюджетных средств.

Минимальная процентная ставка, предложенная к размещению средств федерального бюджета на банковские депозиты в 2008 году, возросла с 7,25 до 9,5 процентов годовых. Рост минимальной процентной ставки непосредственно связан с повышением Центральным банком Российской Федерации ставки рефинансирования.



Р и с у н о к 1 Процентная ставка размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты в 2008 году [3]

Представим в виде диаграммы доходы федерального бюджета от размещения средств на банковские депозиты по каждому конкретному договору:



Р и с у н о к 2 Доходы от размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты в 2008 году (млн.руб.) [3]

Таким образом, на депозиты кредитных организаций в 2008 году было привлечено порядка 1 785,367 млрд. рублей и получено в доход федерального бюджета более 16 млрд. рублей, начисленных на суммы депозита. При этом стоит отметить, что в течение 2008 года кредитные организации своевременно и в полном объеме осуществляли возврат средств и уплату процентов за их использование.

В октябре 2008 года было принято решение о начале проведения операций беззалогового кредитования кредитных организаций Центральным Банком РФ, в связи с чем Министерство финансов и Федеральное казначейство приос-

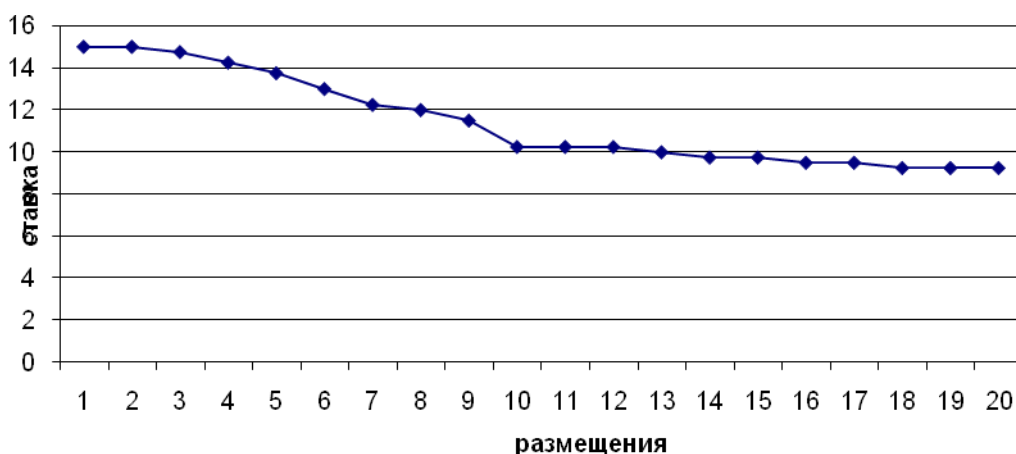
тановили проведение операций по размещению временно свободных средств федерального бюджета на банковские депозиты.

Возобновление операций по размещению средств федерального бюджета на банковские депозиты произошло по инициативе Федерального казначейства, которому на 2009 год как администратору доходов было установлено бюджетное задание обеспечить поступление доходов от указанных операций в объеме 20 млрд. рублей.

Первое в 2009 году размещение средств федерального бюджета на банковские депозиты состоялось 7 апреля 2009 года и продолжалось с разными временными интервалами по 28 декабря 2009 года. Всего в 2009 году проведено 20 отборов заявок кредитных организаций на заключение договоров банковского депозита [2].

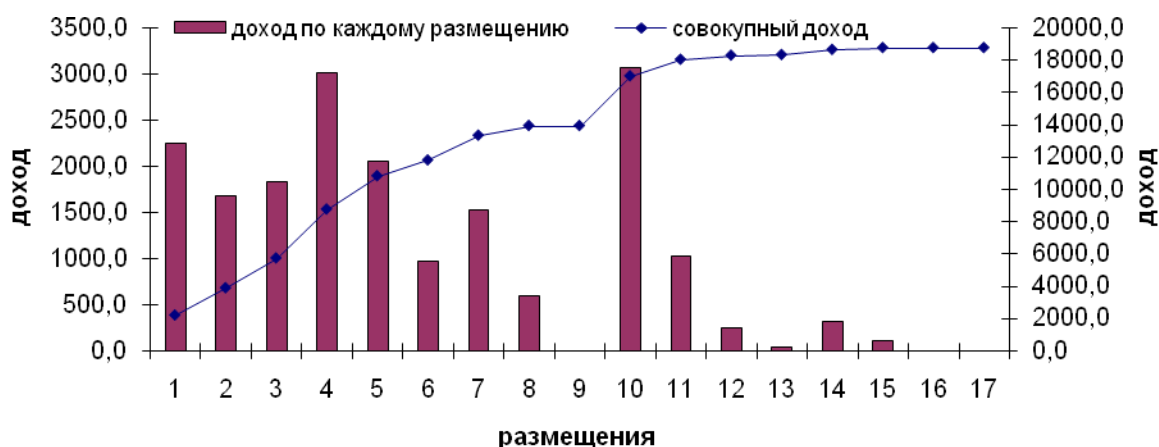
Выявлено увеличение сроков размещения бюджетных средств на банковские депозиты в 2009 году в основном до трёх месяцев.

Минимальная процентная ставка, предложенная к размещению средств федерального бюджета на банковские депозиты, в 2009 году снижалась с 15 до 9,25 процентов годовых. Снижение минимальной процентной ставки непосредственно связано со снижением Центральным банком Российской Федерации ставки рефинансирования.



Р и с у н о к 3 Процентная ставка размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты в 2009 году [3]

В 2009 году кредитные организации заключили с Федеральным казначейством 63 договора банковского депозита и привлекли на депозиты порядка 682 млрд. рублей. В доход федерального бюджета в 2009 году уплачено более 18,8 млрд. рублей, начисленных на суммы депозита. Изобразим на диаграмме динамику получения дохода федерального бюджета по каждому размещению, а также накопление совокупного дохода.



Р и с у н о к 4 Доходы от размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты в 2009 году (млн. руб.) [3]

Важно отметить, что размещение временно свободных средств федерального бюджета на депозитах в коммерческих банках было включено в состав основных мероприятий Правительства Российской Федерации и Банка России по оздоровлению российской экономики в 2009 году.

В 2010 году наблюдалось дальнейшее снижение спроса со стороны кредитных организаций, а соответственно и снижение объема доходов от размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты. Так, по результатам отборов заявок, проведенных в 2010 году, на банковские депозиты были размещены средства федерального бюджета в объеме 179008,4 млн. рублей, что на 74,1 % меньше, чем объем размещенных средств в 2009 году, и на 90,1 % меньше, чем объем средств федерального бюджета, размещенных в 2008 году. При этом заключены 76 договоров банковского депозита с кредитными организациями.

Минимальная ставка размещения за 2010 год была снижена с 7,25 % до 3,5 % годовых, достигнув абсолютного минимума за весь период функционирования исследуемого механизма. Динамика изменения минимальной ставки размещения обуславливалась снижением среднерыночных ставок и ставки рефинансирования Банка России.

Сроки размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты по проведенным в 2010 году отборам заявок устанавливались от 14 до 224 дней. Отчётливо наблюдается диверсификация депозитов по срокам, причём следует отметить наличие вкладов на более длительные сроки, нежели в предыдущие годы.

За 9 месяцев 2011 года было проведено 38 отборов заявок и заключено 343 договора о размещении средств федерального бюджета на банковские депозиты. При этом вклады дифференцированы по срокам от 7 до 147 дней. Минимальная процентная ставка размещения варьировалась с начала года от 4,05 до 5,25% в зависимости от срока депозита и условий заключённого договора.

Таким образом, по состоянию на 01 октября 2011 года в результате осуществления указанных мероприятий на банковские депозиты размещены средства федерального бюджета в объеме 1 056030 млн. рублей. В доход федерального бюджета от размещения средств на банковские депозиты с начала 2011 года поступило 4650 млн. рублей.

В результате проведенного анализа установлено, что общий объем размещенных средств федерального бюджета на банковские депозиты в течение 2008 – 2011 годов составил 3707505,4 млн. рублей, из них наибольший объем был размещен в 2008 году и равен 48,16 % от общего объема размещения за исследуемый период, в 2009 году – 18,53 %, в 2010 году доля вкладов равна 4,83 %, в 2011 году – 28,48 %. При этом доходы от размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты, поступившие в федеральный бюджет в течение 2008 – 2011 годов, составили 44600 млн. рублей, причём наибольшая доходность отмечается в начале периода: 36,38 % от суммарного дохода за весь период действия механизма в 2008 году и 42,3 % в 2009 году. В 2010 и 2011 годах доля доходов составила соответственно 10,89 % и 10,43 %.

Необходимо отметить, что случаи невозврата или несвоевременного возврата средств федерального бюджета с депозитных счетов кредитными организациями в ходе анализа не установлены [2].

Механизм размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты в исследуемом периоде сыграл важную роль в обеспечении сбалансированности при исполнении федерального бюджета. Одновременно с получением процентных доходов федерального бюджета данный механизм использовался в целях частичного сглаживания дисбалансов в движении бюджетных средств, а также в качестве дополнительного канала пополнения ликвидности банковского сектора на фоне сохранявшейся напряженности на мировых финансовых рынках в условиях недостатка у Центрального банка Российской Федерации возможностей для нормализации ситуации посредством имевшихся на тот момент в его распоряжении инструментов рефинансирования [1].

Наряду с той положительной ролью, которую сыграл механизм размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты на первоначальном этапе его функционирования, в настоящее время его эффективность значительно снизилась. Во многом это определяется тем обстоятельством, что в нем накопилось большое количество проблемных вопросов, которые требуют оперативного решения. Прежде всего, это касается сложившегося порядка работы по размещению средств федерального бюджета на банковские депозиты, который имеет ряд элементов, ограничивающих его эффективность и вызывающих риски недостижения положительного результата от размещения. В частности, не установлен порядок определения минимальной процентной ставки размещения, уровень которой, как правило, выше рыночной, и порядок определения Министерством финансов Российской Федерации ставки отсечения. Центральный банк Российской Федерации выполняет несвойственные ему технические функции, в том числе по заключению депозитных договоров с кредитными ор-

ганизациями, а в применяемых им электронных системах отсутствуют элементы торга за бюджетные средства между кредитными организациями.

Среди факторов, определяющих объективную необходимость развития сложившегося механизма управления временно свободными средствами федерального бюджета, первостепенное значение имеет снижение спроса на денежную ликвидность со стороны кредитных организаций, допущенных к участию в размещении средств федерального бюджета на банковские депозиты, общее снижение процентных ставок на денежном рынке, высокий уровень рисков при проведении операций по размещению средств федерального бюджета, а также отсутствие иных разрешенных финансовых инструментов размещения временно свободных средств федерального бюджета на финансовом рынке.

По нашему мнению, пути развития механизма управления временно свободными средствами федерального бюджета могут охватывать совершенствование действующего порядка размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты, включая изменение количества участников процесса и перераспределение возложенных на них полномочий, расширение допустимого спектра финансовых инструментов и развитие применяемых технологий. В контексте развития данного механизма наиболее существенное значение имеет развитие процесса управления ликвидностью единого счета федерального бюджета, включая выработку и реализацию действенных мер по дальнейшей концентрации бюджетных средств. Выбор оптимальных вариантов развития должен базироваться на объективной и всесторонней оценке их эффективности и возникновения дополнительных рисков.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Дроздов О. И. Управление ликвидностью в процессе исполнения государственного бюджета / О.И. Дроздов // Финансы. – 2009. – № 9. – С. 23-26.
2. Информация о размещении средств федерального бюджета на банковские депозиты [Электронный ресурс]. – 2011. – Режим доступа: <http://www.roskazna.ru/p/infdepo.html>
3. Мовчан С. Н. Анализ механизма управления временно свободными средствами федерального бюджета / С. Н. Мовчан // Бюллетень Счетной палаты Российской Федерации. – 2011. – № 8(164).
4. Постановление Правительства РФ от 29.03.2008 № 227 «О порядке размещения средств федерального бюджета на банковские депозиты» // Справочно-правовая система Консультант Плюс.
5. Прокофьев С. Е. О кассовом исполнении расходной части федерального бюджета / С. Е. Прокофьев // Финансы. – 2011. – № 4. – С. 7-9.

ESTIMATION OF PLACING OF MEANS OF THE FEDERAL BUDGET ON BANK DEPOSITS

Busalova S. G., PhD, Associate Professor of Finance and Credit Chair,
Ogarev Mordovia State University, Saransk

Sysueva N. S., 4th year student, Department of Economics,
Ogarev Mordovia State University, Saransk

In article legal bases of functioning of the mechanism of placing of temporarily available assets of the federal budget on deposits of commercial banks are shined and the estimation of realization of the given mechanism is spent.

Key words: management of budgetary funds, temporarily free budgetary funds, a limit of placing of budgetary funds