



# Измерение эффективности и результативности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности: результаты самооценки Группа 1

Страны: Албания, Армения, Грузия, Венгрия, Косово, Северная Македония

# 1. Результаты управления ликвидностью



Показатель: диапазон значения	Армения	Грузия	Венгрия	Косово	Сев. Македония
Доля (%) платежей, которые не были произведены в установленный срок (из-за нехватки ликвидности), от общей суммы платежей (в стоимостном выражении) за месяц )	0	0	0	0	0
Соотношение непогашенных авансов или других заимствований у Центрального банка и общих ежемесячных расходов, %	0	0	0	0	0

Примечания/комментарии: в Венгрии в 1990-е имелась просроченная задолженность, но от нее удалось избавиться перед вступлением в ЕС.

Северная Македония полагает, что этот показатель для страны не актуален.

## 2. Охват ЕКС

Показатель: средние значения	Армения	Грузия	Венгрия	Косово	Сев. Македония
А. Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств (в национальной валюте)*	491,4	3,2	2494	669609,374	4384718.4
В. Общая сумма прочих остатков средств органов государственного управления в банковской системе (в национальной валюте) **	?	15	3875	916,166,667	35974916.0
С. = A/(A+B) x 100%	>100%	18%	38,5%	42,23%	10,86%

Примечания/комментарии:

- Армения: охват ЕКС с 2000 года увеличился и стал обширным. В настоящее время охвачено 2018 муниципалитетов. Детские сады могут включить свои средства, но это сделали только три из них. В процессе перевода на ЕКС - еще некоторые виды средств. Средства Стабилизационного фонда не переводимы.
- Грузия: прочие средства размещаются в коммерческих банках в качестве краткосрочных депозитов - инвестиций. Но они могут быть востребованы в течение 24 часов. При этом значительная часть остатков средств не переводима..
- Венгрия: 60% средств вне ЕКС находятся в муниципалитетах и ГП (при этом ГП, если они коммерчески жизнеспособны, находятся за пределами органов государственного управления).
- Косово: средства ряда других фондов помещены в коммерческие банки.
- В целом можно сделать вывод, что расширение охвата ЕКС и большая переводимость средств могут привести к дальнейшему снижению стоимости заимствований.

### 3. Точность прогнозирования ликвидности



Показатель (средние значения)	Армения	Грузия	Венгрия у	Косово	Северная Македония
Ошибка, доходы	2,3%	5%	2.2%	5,6%	7.4%
Ошибка, расходы	1,6%	2%	5.1%	3,1%	9.7%
<b>Чистое отклонение</b>	4,1%	3%	4.4%	2,76%	2.93%

Примечания/комментарии:

- *Грузия: представители страны отметили, что отклонения относительно невелики.*
- *Косово: отмечается, что имеются некоторые сложности с обеспечением единообразия данных для оценки этой информации в динамике.*

## Общие комментарии и рекомендации



- Отражают ли эти показатели адекватным образом весь спектр деятельности по управлению ликвидностью? Представителям Армении, Косово и Сев.Македонии нравятся предложенные показатели, и они хотели бы изучить возможность их дальнейшего применения. Возможно, требуется надлежащая формулировка определений.
- Использовали ли вы их или что-то подобное в прошлом? Используете ли вы их/подобные показатели сейчас?
  - *Армения - нет законодательства, касающегося КПЭ, однако мы оцениваем эффективность работы с точки зрения руководства (три раза в день) и старшего руководства (исполнение бюджета и управление ликвидностью). Также оценивается эффективность работы сотрудников как государственных служащих (раз в полгода).*
  - В Грузии подобные показатели используются в течение нескольких лет.
  - *Северная Македония рассматривает это как перспективное требование после внедрения новой ИСУГФ.*
- Исходя из вашего опыта, какие улучшения или другие показатели вы могли бы предложить?
  - *Косово: единый подход к буферу ликвидности.*
  - *Проблемы с колебанием валютного курса и последствиями для обслуживания долга в будущем.*
- Есть ли у вас другие комментарии/предложения по оценке эффективности и результативности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности? *Армения хотела бы ознакомиться с передовым опытом других стран. Грузия отметила, что акцент на этих вопросах помогает избежать просроченной задолженности. В этих странах расширяют охват, включая государственные школы и ГП, которые не являются коммерчески жизнеспособными.*

Спасибо за внимание!

