



Измерение эффективности и результативности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности: обсуждение в малых группах

Группа 2

Страны: Азербайджан, Казахстан, Кыргызстан, Молдова, Таджикистан, Узбекистан

1. Результаты управления ликвидностью



Показатель: размах значений	Азербайджан	Казахстан	Кыргызстан	Молдова	Таджикистан	Узбекистан
Доля (%) платежей, которые <u>не были</u> произведены в установленный срок (из-за нехватки ликвидности), от общей суммы платежей (в стоимостном выражении) за месяц	0	10,7%-14,7%	Отдельно не ведут статистику	0	0,01%	0.002 **
Соотношение непогашенных авансов или других заимствований у Центрального банка и общих ежемесячных расходов, %	0	0	0	0	0	0

Комментарии:

- ❑ *Просроченные платежи отсутствуют (Азербайджан, Молдова)*
- ❑ *Не производят заимствований у ЦБ - все*
- ❑ *Казахстан: причина несвоевременных платежей – разрыв по времени в сроках платежей (начало месяца) и сроках поступлений доходов (конец месяца)*
- ❑ *Кыргызстан: иногда бывают несвоевременные платежи*
- ❑ *Молдова: сроки проведения платежей (около 90% день в день) + «правило 30 дней»*
- ❑ *Таджикистан: при расчете показателя нужно исключить возвраты по техническим причинам. Есть риски манипулирования данными по задолженности. Срок оплаты 15 дней, но могут быть задержки с регистрацией платежных поручений.*
- ❑ *Узбекистан: ** Данные годовые (для PEFA). Не ведут учет задолженности по платежам, но показатель может быть полезным.*

2. Охват ЕКС



Показатель: среднее за 3 месяца	Азербай- джан	Казахстан	Кыргызстан	Молдова	Таджики- стан	Узбекистан
1.Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств (в национальной валюте)*	3520.67	2239,5	27020,66	3107,4		427 640,30
2.Общая сумма прочих остатков средств органов государственного управления в банковской системе (в национальной валюте) **	2922.17	51464,3	11099,96	5589,5		18 848,70
3.= A/(A+B) x 100 процентов	54.65%	4,17%	70,88	36-50%	Менее 60% (требуется уточнения)	95,6%

Комментарии:

- *Незначительные колебания по охвату ЕКС (Азербайджан). Кыргызстан: более существенные колебания (прибыль, дивиденды)*
- *Что не в ЕКС?*
 - *Азербайджан: Нахичеванская республика, медицинский фонд страхования, Нефтяной фонд*
 - *Казахстан: Национальный фонд, Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд медицинского страхования*
 - *Кыргызстан: не охватывает ФСС, Фонд медицинского страхования (Соцфонд также размещает временно свои остатки)*
 - *Молдова: Пенсионный фонд, Фонды мед. страхования не включены. Вопрос учета средств внебюджетных учреждений, которые могут использоваться казначейством для управления ликвидностью. Планируется расширение ЕКС на местные бюджеты (+38% от общего объема средств).*
 - *Таджикистан: только средства международных проектов вне ЕКС, Пенсионный фонд, местные бюджеты.*
 - *Узбекистан: вне ЕКС Фонд реконструкции и развития. Данные приведены **за год** на основе данных по расходам.*

3. Прогнозирование ликвидности



Показатель (среднее за 3 мес.)	Азербайджан	Казахстан	Кыргызстан	Молдова	Таджикистан	Узбекистан
Ошибка, доходы	4.9%	1,28%	19,4	4,3	1,68	10%
Ошибка, расходы	2.5%	7,5%	5,7	8,5	9,12	13%
Чистое отклонение	-0,5%	8,8%	24,8	13,4	8,25	12%

Комментарий:

- ❑ **Азербайджан:** ошибки доходов из-за колебаний нефтегазовых доходов (из-за цен на нефть и газ). Колебания по месяцам (в т.ч. ошибка выше 5%) обусловлена тем, что в течение года прогноз пересматривается только при внесении изменений в бюджет (один раз в год).
- ❑ **Казахстан:** прогнозы по доходам и расходам корректируются, по расходам больше погрешность, но часто расходы не успевают провести.
- ❑ **Кыргызстан:** разовые платежи (прибыль Нацбанка) существенно влияет на точность прогноза по доходам
- ❑ **Молдова:** значительная волатильность ошибки расходов (перенос трансфертов между месяцами). Прогноз на год, регулярно обновляется + ежемесячный прогноз (утвержденный в предыдущем месяце).
- ❑ **Таджикистан:** в рамках модуля по управлению ликвидностью разработан инструмент по управлению ликвидности (в стадии внедрения). Актуальность прогноза повышается в конце года (но прогноз подготавливается ежемесячно на каждый день)
- ❑ **Узбекистан:** платежи по импорту газа (влияние на точность прогноза расходов). Прогноз уточняется на ежемесячной основе.

Общие комментарии и рекомендации



- Использовали ли вы их или что-то подобное в прошлом? Используете ли вы их/подобные показатели сейчас?
 - Нет, но использование актуально.
- Есть ли у вас другие комментарии/предложения по оценке эффективности и результативности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности
 - Разработать пороговые значения для показателей (желаемые)
 - Учитывать крайний срок погашения платежей
 - Важно определить целевой размер буфера ликвидности (например, неснижаемый остаток и оптимальный остаток на ЕКС) и инвестировать свободные остатки средств (оптимизация для использования фондов)
 - Необходима разработка общей методологии
- Участие РЕМРАЛ в разработке показателей важно

СПАСИБО!

