



Измерение эффективности и результативности управления ликвидностью и прогнозирования ликвидности

г. Астана 2024г.

Результаты управления ликвидностью

Показатель	июль	август	сентябрь
Доля (%) платежей, которые не были произведены в установленный срок (из-за нехватки ликвидности), от общей суммы платежей (в стоимостном выражении) за месяц	11,7	14,7	10,7
Соотношение непогашенных авансов или других заимствований у Центрального банка и общих ежемесячных расходов, %	0	0	0

Комментарии: Данный показатель является актуальным для Республики Казахстан. Считаем, что он полезен для сравнения практики управления ликвидностью с опытом других стран. В Республике Казахстан используются подобные показатели. Мы не сталкивались с какими-либо трудностями с точки зрения выполнения расчетов при применении этого показателя. Мы не предлагаем другие показатели для оценки результатов управления ликвидностью.

Охват ЕКС

млрд.тенге

Показатель	Конец июля	Конец августа	Конец сентября	Среднее значение
А. Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств (в национальной валюте)	2 247,3	2 330,5	2 140,7	2 239,5
В. Общая сумма прочих остатков средств органов государственного управления в банковской системе (в национальной валюте)	50 972,2	51 579,5	51 841,2	51 464,3
С. $A/(A+B) \times 100\%$	4,22	4,32	3,97	4,17

Комментарии: В Республике Казахстан в ЕКС не входят остатки внебюджетных фондов, такие как Единый накопительный пенсионный фонд, Фонд социального страхования. Данный показатель не является актуальным для Республики Казахстан. Раньше такой показатель не использовался. При выполнении расчетов по данному показателю была трудность по получению информации по остаткам внебюджетных фондов.

Прогнозирование ликвидности

млрд.тенге

Показатель	июль	август	сентябрь	Среднее за 3 месяца
Доходы (прогноз), в национальной валюте, R_F	1 879,1	2 486,6	2 167,7	x
Доходы (фактически), в национальной валюте, R_A	1 914,2	2 536,0	2 171,0	x
Ошибка, доходы $E_R = \frac{ R_A - R_F }{R_A} \times 100\%$	1,8	1,9	0,15	1,28
Расходы (прогноз), E_F	1 796,9	2 921,5	2 642,8	x
Расходы (фактически)*), E_A	1 695,5	2 596,5	2 544,4	x
Ошибка, расходы $E_E = \frac{ E_A - E_F }{E_A} \times 100\%$	-6	-12,5	-3,9	-7,5
Чистое отклонение $Eb = \frac{[(R_A - R_F) - (E_A - E_F)]}{R_A} \times 100\%$	8,1	14,4	4	8,8

Комментарии Показатели, как ошибка доходов и расходов в Республике Казахстан не используются, у нас рассчитываются отклонение в абсолютной сумме и в процентах. В прошлом не применяли. Трудностей при расчетах не испытывали, так как все данные имеются.

Комментарии и рекомендации общего характера

Вышеуказанные показатели достаточно адекватно отражают спектр деятельности по управлению ликвидностью. При этом, в Республике Казахстан данные показатели на практике не используются, а расчеты ликвидности на текущий момент проводятся в абсолютных суммах и процентах.

В связи с чем, нам недостаточно ясен алгоритм проведенных расчетов, а именно система оценивания результатов данного измерения. Т.е. считаем, должны быть указаны более точные индикаторы результатов расчетов (например, какой диапазон данных является эффективным, какой удовлетворительным, а какой – неудовлетворительным, а также какие действия необходимо предпринимать при каждом из этих сценариев). Данные показатели должны учитывать отражение полной картины исполнения уточненного бюджета, суммы неисполнения расходов за предыдущие месяцы и корректировку доходов. Расчеты ликвидности должны отражать доходы и расходы с нарастающим итогом и за год для полного отражения исполнения бюджета за год.

В целом, мы достаточно четко представляем себе всю важность проведения прогнозирования ликвидности бюджетных средств для эффективного управления государственными финансами. Оно позволяет оптимизировать расходы и поступления, предотвращать дефицит, получать доход от временно свободных средств, поддерживать макроэкономическую стабильность и обеспечивать прозрачность финансовых операций. Этот процесс помогает государству своевременно выполнять свои обязательства и поддерживать устойчивость финансовой системы. А также оказывает значительное влияние на управление государственным долгом. Своевременное планирование позволяет оптимизировать заимствования, избегая избыточного привлечения кредитных ресурсов. Это помогает снизить стоимость обслуживания госдолга, минимизировать риски его наращивания и предотвращает возникновение долговых кризисов. Более точное прогнозирование остатков также позволяет планировать погашение существующих долгов без дополнительных нагрузок на бюджет.