

Republic of Kosovo



ПЛЕНАРНОЕ ЗАСЕДАНИЕ КАЗНАЧЕЙСКОГО СООБЩЕСТВА РЕМРАЛ 2024 Г.

**Совершенствование деятельности казначейства в сфере управления
и прогнозирования ликвидности и измерение ее результативности**

Казначейство Косово/ MFLT

Тирана, ноябрь 2024 г.



Показатель 1: Результаты управления ликвидностью

Показатель	Июль-24	Авг-24	Сент-24
Доля (%) платежей, которые не были произведены в установленный срок (из-за нехватки ликвидности), от общей суммы платежей (в стоимостном выражении) за месяц	0,00	0,00	0,00
Соотношение непогашенных авансов или других заимствований у Центрального банка и общих ежемесячных расходов, %	0%	0%	0%

Этот показатель составляет 0,00% за каждый из трех месяцев (июль, август и сентябрь 2024 года), что означает отсутствие случаев задержки платежей из-за нехватки ликвидности.

- Это важный показатель для оценки эффективности управления ликвидностью в стране. Устойчивое значение 0% говорит об эффективном планировании и исполнении ликвидности, обеспечивающем своевременное выполнение государственных обязательств без сбоев. Для Косово это свидетельствует о хорошей фискальной дисциплине и грамотном прогнозировании ликвидности.
- Соотношение составляет 0% за все три месяца, что указывает на отсутствие заимствований у центрального банка для покрытия расходов в течение этого периода.
- Для Косово это очень важный показатель, поскольку зависимость от авансов центрального банка может означать потенциальные проблемы с движением денежных средств. Коэффициент заимствования 0% говорит о том, что правительство эффективно управляет поступлением и выбытием денежных средств, не прибегая к экстренным заимствованиям.



Показатель 2: Охват ЕКС

Показатель	Июль-24	Авг-24	Сент-24	Среднее значение
А. Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств (в национальной валюте)*	652,863,118	662,542,418	693,422,587	669,609,374
В. Общая сумма прочих остатков средств органов государственного управления в банковской системе (в национальной валюте) **	877,300,000	918,500,000	952,700,000	916,166,667
С. = A/(A+B) x 100 %	42.67%	41.91%	42.12%	42.23%

- Оценка ликвидности: Соотношение остатков денежных средств на едином казначейском счете (ЕКС) и общей суммы прочих остатков средств органов государственного управления дает представление о ликвидности. Более высокий процент свидетельствует о лучшем положении с ликвидностью и о способности выполнять срочные финансовые обязательства.

- Сравнительный анализ: Этот показатель полезен для сравнения охвата ЕКС с ситуацией в других странах, особенно с похожей структурой экономики. Однако при сравнении следует учитывать такие факторы, как размер экономики, эффективность сбора доходов и структура расходов.

- Трудности вычислений: Сам расчет несложен. Однако могут возникнуть проблемы с получением точных данных об остатках денежных средств и других государственных счетах, особенно если отсутствуют единые стандарты отчетности.

- Предлагаемые показатели

Прогнозирование ликвидности: Внедрение показателей, позволяющих отслеживать прогнозы движения денежных средств в сравнении с фактическими поступлениями и выбытиями, может повысить эффективность управления ликвидностью.

Коэффициент покрытия долговых обязательств: Этот показатель позволяет оценить способность правительства выполнять свои долговые обязательства, что имеет решающее значение для общей фискальной стабильности.

Показатель 3. Прогнозирование ликвидности и

Republic of Kosovo



Показатель	Июль-24	Август-24	Сентябрь24	Среднее за 3 месяца
Доходы (прогноз), в национальной валюте R_F	313,735,682.41	277,908,248.68	258,882,547.55	283,508,826.21
Доходы (фактически*), в национальной валюте R_A	314,779,187.62	285,131,161.97	216,167,750.98	272,026,033.52
Ошибка, доходы $E_R = \frac{ R_A - R_F }{R_A} \times 100\%$	0.33%	2.53%	-19.76%	-5.63%
Расходы (прогноз), E_F	260,041,251.49	266,642,037.06	248,620,399.71	258,434,562.75
Расходы (фактически*), E_A	274,463,685.59	239,754,255.42	240,493,820.39	251,570,587.13
Ошибка, расходы $E_E = \frac{ E_A - E_F }{E_A} \times 100\%$	5.25%	-11.21%	-3.38%	-3.11%
Чистое отклонение $E_b = \frac{[(R_A - R_F) - (E_A - E_F)]}{R_A} \times 100\%$	-4.25%	11.96%	-16.00%	-2.76%

- Эти показатели точности доходов и расходов, а также метрика чистого отклонения действительно актуальны для мониторинга управления ликвидностью и точности ее прогнозирования в нашей стране.
- Сравнивая результаты с другими странами, мы можем оценить, находятся ли наши отклонения в пределах нормы или есть возможности для улучшения, особенно учитывая значительное отклонение в сентябре.
- Мы могли бы использовать аналогичные показатели для управления ликвидностью: конкретное сочетание доли ошибок в доходах и расходах, а также чистого отклонения дает комплексную картину, которая, возможно, не использовалась в полной мере ранее. Это может стать ценным дополнением к нашей оценке управления ликвидностью.
- Сложности с вычислениями могут возникнуть, если источники данных отличаются по срокам или стандартам отчетности. Важное значение будет иметь обеспечение непротиворечивости данных за разные периоды.
- Для более комплексной оценки результатов управления ликвидностью можно рассмотреть дополнительные показатели, такие как волатильность ежедневного остатка денежных средств, сезонные корректировки или коэффициенты задолженности по отношению к прогнозам ликвидности. Они могут помочь составить более детализированную картину эффективности управления денежными потоками и потенциальных проблемах с ликвидностью.



4. Общие комментарии и рекомендации

1. Да, используемые показатели, такие как результаты управления ликвидностью, охват ЕКС, точность доходов и расходов, дают комплексное представление о ключевых аспектах управления ликвидностью. Они акцентируют внимание на таких важнейших элементах, как ликвидность, способность правительства выполнять финансовые обязательства без задержек, а также надежность прогнозов доходов и расходов.

2. Возможно, мы и раньше использовали аналогичные показатели, но это конкретное сочетание обеспечивает подробную систему оценки, которая является одновременно актуальной и всеобъемлющей. Показатели ошибок в доходах и расходах в сочетании с чистым отклонением ранее не использовались в наших оценках столь полно. Этот усовершенствованный подход может дать новое представление об эффективности управления ликвидностью, что раньше было не так очевидно.

3. Дополнительные показатели, благодаря которым можно было бы более эффективно оценивать управление ликвидностью, включают в себя:

Ежедневная волатильность остатка денежных средств: отслеживание ежедневных колебаний остатка денежных средств может дать представление о краткосрочных потребностях в ликвидности и улучшить повседневное управление ликвидностью.

Сезонные корректировки: Учет сезонных колебаний в доходах и расходах может повысить точность прогнозирования ликвидности.

Коэффициент покрытия долговых обязательств: этот показатель, оценивающий способность правительства выполнять долговые обязательства, позволит получить более широкое представление о фискальной стабильности и управлении долгом.

4. Обеспечение непротиворечивости данных за разные периоды крайне важно, особенно при использовании различных источников данных, которые могут иметь разные стандарты отчетности. Кроме того, сравнительный анализ показателей с аналогичными странами может дать ценные ориентиры, позволяющие определить, находятся ли какие-либо расхождения в результатах управления ликвидностью в пределах допустимых значений. Такой сравнительный анализ может выявить области, требующие улучшения, и помочь оценить результаты с учетом более широкого бюджетного контекста.