



КАЗНАЧЕЙСКОЕ СООБЩЕСТВО (КС) РЕМПАЛ

Видеоконференция тематической группы по прогнозированию и управлению ликвидностью

Инструмент прогнозирования и анализа ликвидности (CFAT)

21 сентября 2023 г.

21 сентября 2023 года члены Казначейского сообщества (КС) РЕМПАЛ встретились в режиме видеоконференции (ВК) для ознакомления с инструментом прогнозирования и анализа ликвидности (CFAT), разработанным Международным валютным фондом, а также для дальнейшей разработки программы очного заседания тематической группы, запланированного на ноябрь 2023 года. Инструмент CFAT был представлен г-ном Майком Уильямсом (советник КС по тематическим вопросам). В видеоконференции приняли участие более 30 должностных лиц¹ из 15 стран-участниц РЕМПАЛ (Албания, Азербайджан, Беларусь, Босния и Герцеговина, Грузия, Казахстан, Косово, Кыргызская Республика, Молдова, Румыния, Северная Македония, Таджикистан, Турция, Узбекистан и Хорватия), а также представитель Государственного казначейства Венгрии. Встреча проходила при содействии ресурсной группы Всемирного банка в составе г-жи Елены Никулиной (руководитель ресурсной группы КС), г-жи Елены Слижевской (член ресурсной группы КС), г-жи Галины Кузнецовой (руководитель Секретариата РЕМПАЛ) и г-жи Тетяны Шалкивской (Секретариат РЕМПАЛ).

Краткое изложение состоявшихся обсуждений

Введение

1. **Г-жа Елена Никулина** приветствовала участников. Она отметила растущий интерес к управлению ликвидностью в странах-участницах КС, который наблюдается с момента создания тематической группы по управлению ликвидностью. Неоднократно члены КС интересовались имеющимися шаблонами или инструментами, которые могли бы облегчить прогнозирование движения денежных средств, и данная видеоконференция отвечает на эти запросы, представляя инструмент прогнозирования и анализа ликвидности (CFAT), разработанный Международным валютным фондом (МВФ).² Во второй половине заседания участники получили возможность принять участие в разработке программы предстоящего очного заседания тематической группы.

Инструмент для прогнозирования и анализа ликвидности

2. Инструмент CFAT представил г-н **Майк Уильямс**. Данный инструмент в течение длительного времени разрабатывался МВФ и дорабатывался с учетом

¹ В это число вошли лишь те, кто сообщил полную контактную информацию.

² Инструмент CFAT (исходный вариант на английском языке и неофициальный перевод на русский язык), а также руководство пользователя (на английском, русском и боснийском/сербском/хорватском языках) были направлены участникам перед видеоконференцией.

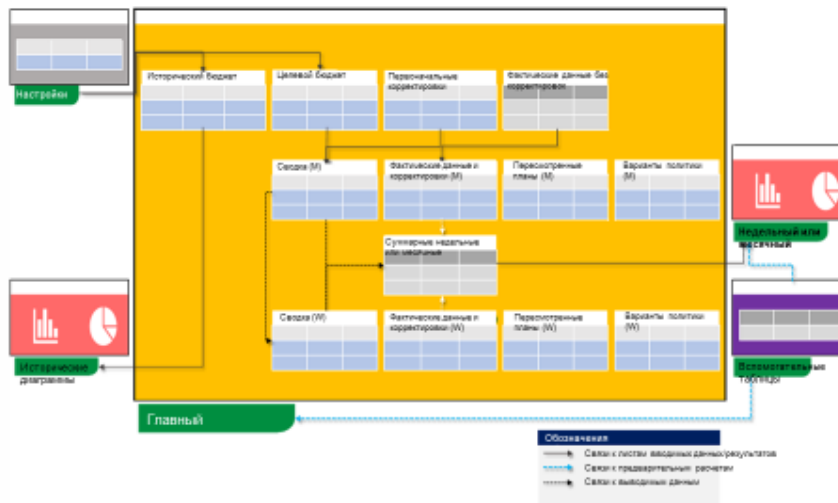
замечаний пользователей, участвовавших в его апробации. CFAT, разработанный на базе Excel, первоначально был предназначен для стран с низким уровнем дохода, однако на практике некоторые страны со средним уровнем дохода сочли его полезным. Г-н Уильямс сообщил, что инструмент вскоре будет опубликован МВФ;³ замечания пользователей будут и впредь приветствоваться и по возможности учитываться для его дальнейшей доработки.

3. Г-н Уильямс напомнил об основных целях прогнозирования движения денежных средств: содействовать упорядоченному достижению целевых показателей бюджета и разрабатывать стратегии активного управления ликвидностью, получая обусловленные этим выгоды. Существует существенное различие между кассовыми планами и прогнозами ликвидности, но инструмент CFAT позволяет работать и с теми, и с другими.

4. Переходя к основным характеристикам CFAT, г-н Уильямс отметил, что инструмент функционирует по принципу «сверху вниз», используя известную информацию о потоках средств и закономерности прежних периодов, но также предполагает включение информации «снизу-вверх» от министерств, департаментов, ведомств и организаций, отвечающих за доходы. Инструмент главным образом сосредоточен на денежных средствах, а также средствах, которые контролируются Казначейством или министерством финансов. С его помощью можно готовить ежемесячные и еженедельные прогнозы, а также использовать разные классификации данных системы управления финансами (хотя большинство пользователей скорее всего будут использовать экономическую классификацию, в идеале собранную в формате, соответствующем «Руководству по статистике государственных финансов» 2014 года). Большинство расчетов проводятся в рамках одной рабочей таблицы, состоящей из нескольких сегментов; при этом электронная таблица включает широкий спектр вспомогательных данных, графиков, шаблонов и других аналитических материалов (см. слайд). Инструмент CFAT разрабатывался в первую очередь для специалистов-практиков, но в нем также содержатся рекомендации по представлению прогнозов и предложений по мерам политики для руководителей высшего звена.

³ Вскоре после видеоконференции инструмент и методическое руководство к нему были опубликованы на вебсайте МВФ: <https://www.imf.org/-/media/Files/capacity-development/Home/cash-forecasting-and-analysis-tool.ashx>; <https://www.imf.org/-/media/Files/capacity-development/Home/eng-cash-flow-forecasting-in-fragile-and-low-income-states-guidance-note.ashx>

Структура электронной таблицы



Варианты для пользователя

- Уровень детализации (строки в прогнозе; возможность добавления)
- Месячный или недельный
- Порядок округления
- Количество прошлых лет
- Бюджетный год (календарный или иное)
- Классификация данных
- Корректировки – чтобы выявить денежные средства, и контролируемые МФ/Казначейством
- Графики/диаграммы в поддержку принятия решений

5. Г-н Уильямс пояснил, что пользователи вводят в инструмент фактические данные прошлых лет, бюджет на текущий или предстоящий год и данные об исполнении бюджета в течение года, но могут вносить собственные корректировки в свете новой информации или исходя из собственных суждений. Кроме того, можно внести целый ряд корректировок, чтобы обеспечить акцент на ликвидности; многие из них изложены в руководстве пользователя, которое было разослано участникам. В инструменте особое внимание уделяется прогнозированию движения денежных средств на три месяца вперед, а также важному сегменту рабочего листа, посвященному вариантам политики. В нем содержатся таблица и диаграммы, которые ответственные за составление прогноза могут представить Комитету по управлению денежными средствами или аналогичному органу. С их помощью можно демонстрировать прогноз, влияние чувствительных факторов или сценариев, а также возможные меры реагирования и последствия политики.

6. Затем г-н Уильямс кратко представил электронную таблицу, ознакомив участников с различными рабочими листами и сегментами. При настройке инструмента пользователям необходимо самостоятельно задать некоторые параметры, при этом навигация по сегментам не должна вызывать затруднений. Инструмент позволяет формировать графики и другие вспомогательные средства, при этом их можно корректировать в соответствии с требованиями пользователей, равно как и разбивку по статьям доходов, расходов и финансирования.

7. Первоначально инструмент CFAT был подготовлен на английском языке; его текущая версия позволяет менять интерфейс на несколько других языков. Русский язык не входил в число языков, предусмотренных авторами, но, учитывая широкое использование этого языка в странах-участницах РЕМПАЛ, для данной видеоконференции была подготовлена неофициальная русскоязычная версия

инструмента. Кроме того, программа PEMPAL организовала перевод методического руководства CFAT на русский и боснийский\сербский/хорватский языки.⁴

8. В ходе последующего обсуждения участники встречи поделились своими комментариями и вопросами по CFAT:

- Г-н Дан Берладан (Государственное казначейство Министерства финансов Молдовы) сообщил, что казначейство попробует использовать этот инструмент параллельно с существующим у них подходом, чтобы изучить потенциал его применения в Молдове. Он отметил, что одним из главных достоинств CFAT являются его возможности анализа, а также соответствующие графики и диаграммы, которые могут быть представлены высшему руководству.
- Г-н Тамаш Тёрёк (Государственное казначейство Венгрии) отметил, что в их стране используется аналогичный, хотя и менее сложный инструмент, и спросил, каким образом в него можно включить непредвиденные расходы, возникшие во время пандемии COVID-19. Г-н Уильямс сообщил, что это можно сделать путем включения в CFAT дополнительных строк для непредвиденных расходов, для них не будет иметься данных прошлых лет. Это позволяет отразить риски, возникающие в результате чрезвычайных ситуаций, и проинформировать лиц, принимающих решения, о том, как они отразятся на потоках денежных средств.
- Г-жа Мимоза Пилкати (Главное управление казначейства Министерства финансов и экономики Албании) отметила, что аналитические возможности CFAT могут принести дополнительную пользу. Албания использует простую электронную таблицу Excel (которая трудна для работы с данными) и все чаще включает в свои прогнозы информацию «снизу вверх». Специалисты Казначейства будут изучать возможность использования этого инструмента в данном контексте.
- Г-н Бариш Кан (Министерство финансов и казначейства Турции) пояснил, что в Турции расходная часть прогноза составляется «снизу вверх» на основе планов расходов, предоставляемых учреждениями, в отличие от экономической разбивки, используемой в CFAT. Г-н Уильямс отметил, что при желании пользователей не возникнет трудностей с использованием административной классификации; инструмент позволяет использовать различные классификаций. Г-н Кан также задал вопрос о том, как инструмент работает с информацией, поступающей снизу вверх. Отвечая на этот вопрос, г-н Уильямс признал, что в некоторых обстоятельствах данные, поступающие снизу вверх, было бы проще обрабатывать, не используя инструмент, например, суммировать частичную информацию с последующей загрузкой результатов, и такую встроенную возможность действительно можно было бы добавить в CFAT в будущем.

⁴ Для того, чтобы получить экземпляр, просьба обращаться к tcop@pempal.org

- Г-н Ильяс Туфан (Министерство казначейства и финансов Турции) отметил, что инструмент CFAT может быть очень полезен, особенно для тех стран, которые создают инфраструктуру прогнозирования с нуля.

9. Подводя итоги, г-н Уильямс поблагодарил участников за полезные замечания. Он подчеркнул, что разработчики CFAT будут рады любым отзывам пользователей, касающимся обнаруженных недостатков, опыта использования или возможностей инструмента.⁵ Важно, чтобы в ходе его дальнейшей доработки учитывались потребности пользователей.

Программа проведения очного заседания тематической группы по управлению ликвидностью, ноябрь 2023 года

10. Участникам видеоконференции было предложено высказать свои замечания по концепции и предварительной программе заседания тематической группы по управлению ликвидностью, запланированного на 27-29 ноября 2023 года, а также заявить о своем желании выступить в ходе заседаний. Участники подтвердили актуальность выбранных тем (охват Единого казначейского счета (ЕКС), методы прогнозирования ликвидности и инвестирование излишка денежных средств), которые имеют важное значение для управления ликвидностью. Представители казначейств Албании, Молдовы и Турции вызвались представить свой опыт в части охвата ЕКС/проведения реформ в первый день заседания. Государственное казначейство Венгрии представит свою методику прогнозирования движения денежных средств и соответствующие связи с управлением долгом во второй день мероприятия. Предстоящее заседание может предоставить дополнительную возможность для дальнейшего обсуждения опыта использования CFAT; ресурсная группа опросит зарегистрированных участников, чтобы выяснить их заинтересованность в такой сессии.

⁵ Замечания и комментарии следует направлять по адресу ngallardo@imf.org и/или mike.williams@mjw.net