

Опыт Кореи в Управлении ликвидностью

27 марта 2015 года.



MINISTRY OF STRATEGY
AND FINANCE

Бюро Казначейства
Министерство стратегии и
финансов

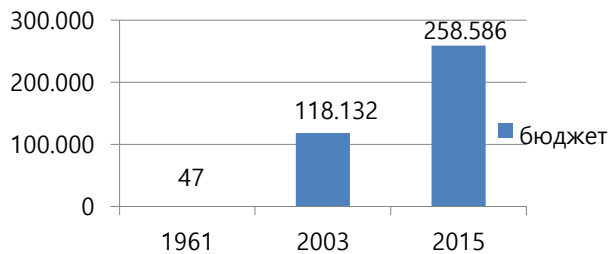
Содержание

- I. Как прогнозировать и распределять бюджетные средства?
- II. Как использовать консолидированный счет (единый казначейский счет (ЕКС))?
- III. Какие действия можно предпринять в случае нехватки денежных средств?
- IV. Как интегрировать функции управления ликвидностью и управления долгом?

Обзор

- Определение : Налоговые поступления и не связанные с налогами поступления от использования имущества или штрафы
- Задача: Минимизация разрыва между доходами и расходами
- Применимый закон: Закон о бюджете и счетах (1961 г.) →
Закон об управлении бюджетными средствами (2002 г.)

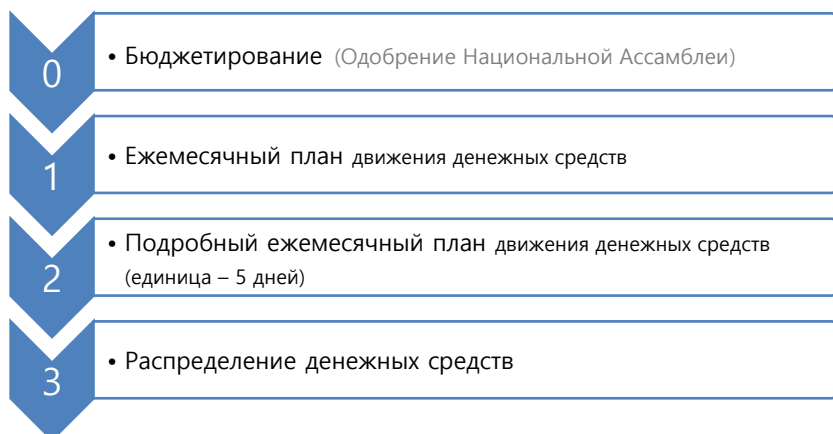
Бюджет поступлений (единица: млрд.)



1

I. Как прогнозировать и распределять бюджетные средства?

Процедура планирования ликвидности и ее исполнение



2

I. Как прогнозировать и распределять бюджетные средства?

Процедура планирования ликвидности и ее исполнение

1. Ежемесячный план движения денежных средств

- Один раз в год (единица: месяц)
- Каждое министерство готовит свой план самостоятельно
- MoSF (**Министерство стратегии и финансов**) компилирует все планы и составляет окончательный ежемесячный план движения денежных средств.

3

I. Как прогнозировать и распределять бюджетные средства?

Процедура планирования ликвидности и ее исполнение

2. Подробный план по месяцам

- Один раз в год (единица: месяц)
- каждое министерство готовит свой план самостоятельно.
- MoSF компилирует все планы и составляет окончательный ежемесячный план движения денежных средств по месяцам.

4

I. Как оценивать потребность в денежных средствах?

Процедура планирования ликвидности и ее исполнение

3. Распределение денежных средств

- Каждый месяц
- Каждое министерство требует выделение средств в соответствии с ежемесячным планом.
- Денежные средства выделяются из расчета по пять дней

5

I. Как прогнозировать и распределять бюджетные средства?

• **Может быть наложен штраф**

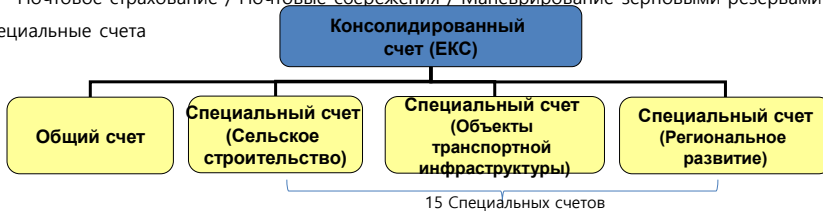
в случае неосвоенных денежных средств в линейных министерствах.

- Полное изъятие неосвоенных денежных средств
- Сокращение при следующем распределении денежных средств

6

II. Как работать с ЕКС (единый казначейский счет)?

- Все государственные денежные средства сводятся воедино на консолидированном счете (= ЕКС)
- ЕКС был введен в 2005 году с целью эффективного управления всей государственной ликвидностью путем сведения к минимуму неиспользуемых денежных средств
- Состоит из общего счета 15 специальных счетов (за исключением 3 счетов *)
 - * Почтовое страхование / Почтовые сбережения / Маневрирование зерновыми резервами - специальные счета



- Единая структура государственных банковских счетов, состоящая из 7 200 суб-счетов под общим счетом и каждым из специальных счетов.

7

II. Как работать с ЕКС (единый казначейский счет)?

До 2010 года

- ЕКС в ВОК (Банк Кореи)
- Средний остаток: KRW 5 триллионов
- На остатки проценты не выплачиваются

Активное управление государственной ликвидностью

После 2010 года

1. Расширение сферы действия ЕКС

Общий счет
SA.15 → GA
Специальные счета 12

2. Целевой остаток

- ### 3. Активное управление неиспользуемыми денежными средствами (посредством множественных финансовых агентств)

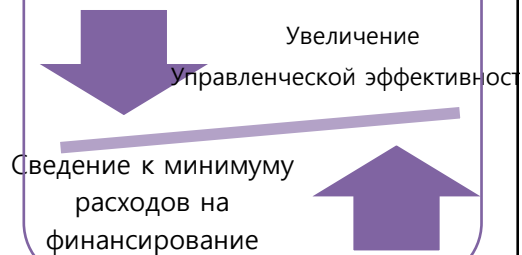
8

II. Как работать с ЕКС (единый казначейский счет)?

Стабильность

Принимая во внимание среднюю сумму расходов в день

Эффективность



⇒ **Целевой остаток : KRW 1 триллион**

9

II. Как работать с ЕКС (единый казначейский счет)?

- Средняя сумма расходов из расчета в день увеличивается каждый год.

(единица: триллионы вон)



- Но, улучшена предсказуемость потребности в денежных средствах



Нет необходимости увеличивать текущий целевой остаток

10

II. Как работать с ЕКС (единый казначейский счет)?

Целевой остаток

	2010	2011	2012	2013	2014
Средний остаток ЕКС (триллионов вон)	2.8	1.0	0.9	0.9	0.9
Средний остаток управляемых счетов неиспользованных денежных средств (триллионов вон)	2.8	6.4	3.6	1.3	2.1
Управление прибылью (миллиардов вон)	68	200	112	33	48

11

III. Какие действия можно предпринять в случае дефицита денежных средств?

- Сглаживание шероховатостей: Годовое финансирование
 - **Выпуск государственных облигаций**
- Тонкая настройка : Временное финансирование
 - **'Краткосрочное' заимствование у ВОК**
 - **Выпуск казначейских векселей**

12

Ш. Какие действия можно предпринять в случае дефицита денежных средств?

- Выпуск государственных облигаций (=КТВ, корейские казначейские облигации)
 - Посредством конкурентных торгов
 - Диверсификация сроков погашения : 3-, 5-, 10-, 20-, 30-летние КТВs и 10-летние индексируемые КТВ (КТВis)

(единица : триллионов вон, %)

	Конец 2011 г.	Конец 2012 г.	Конец 2013 г.	Конец 2014 г.
Облигации в обращении	1,200.1 (100)	1292.4 (100)	1395.3 (100)	1454.7 (100)
КТВ в обращении	340.0 (28.3)	362.9 (28.1)	400.7 (28.7)	438.3 (30.1)

13

Ш. Какие действия можно предпринять в случае дефицита денежных средств?

- 'Краткосрочное' заимствование в ВОК и выпуск казначейских векселей

	'Краткосрочное' заимствование в ВОК	Выпуск казначейских векселей
Подлежат выкупу	К концу финансового года	Публично объявляемая дата выкупа
Срок погашения	Более одного дня	Более одного месяца (63 дня)
Управление	Гибкое управление капиталом (например, досрочный выкуп и т. д.)	Трудно модифицировать сумму заимствования или его срок
Влияние на инфляцию	Значительное воздействие	Меньше воздействия
2014 г. записи (средняя стоимость)	KRW 1.0 трл.	KRW 6.4 трл.
Верхний предел для одобрения Национальной Ассамблеей	2014 г. : KRW 30 трл. 2015 г. : KRW 30 трл. (на определенные моменты)	

14

IV. Как интегрировать функции управления ликвидностью и управления долгом

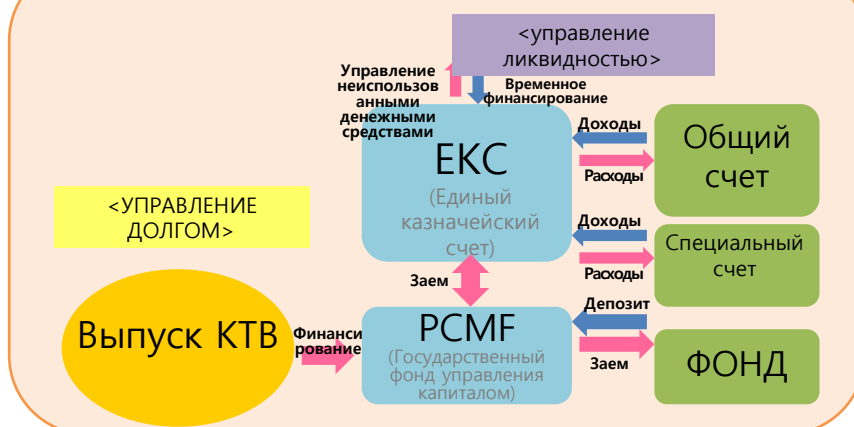
- Операционное Подразделение по управлению ликвидностью и управлению долгом



15

IV. Как интегрировать функции управления ликвидностью и управления долгом

Диаграмма управления ликвидностью и управления долгом



16

IV. Как интегрировать функции управления ликвидностью и управления долгом

- Очень важна связь (общение) между двумя подразделениями
 - сумма и время выпуска облигаций и т. д.



- ① Финансирование ЕКС и РСМФ за счет выпуска КТВ
- ② Оплата КТВs неиспользуемыми денежными средствами и ЕКС и РСМФ

17

V. Результат усовершенствования стратегии и Плана

<p>Усовершенствование прогнозирования налоговых поступлений</p> <p>• Повышение точности</p>	<p>Результат</p> <ul style="list-style-type: none"> • Т/Ф для dBrain и налоговые поступления • улучшение ситуации с ошибками ввода <p>План</p> <ul style="list-style-type: none"> • Система предварительной отчетности • Укрепление связей с dBrain (электронная оплата через виртуальный счет)
<p>Усовершенствование управления неналоговыми поступлениями</p> <ul style="list-style-type: none"> • Обеспечение ответственности 	<p>Результат</p> <ul style="list-style-type: none"> • План управления неналоговыми поступлениями в 2014 г. <p>План</p> <ul style="list-style-type: none"> • Система управления неналоговыми поступлениями • Тщательное рассмотрение ежемесячных результатов и предоставление стимулов

18

V. Результат усовершенствования стратегии и Плана

<p>Повышение эффективности распределения денежных средств</p>	<p>Результат</p>	<ul style="list-style-type: none"> Созданы планы распределения денежных средств по проектам
<ul style="list-style-type: none"> Прямое управление основными проектами полностью удовлетворяя потребность в денежных средствах 	<p>План</p>	<ul style="list-style-type: none"> Межведомственные консультации и связанное с ними усовершенствование системы Распределение денежных средств по основным проектам
<p>Содействие развитию управленческой системы</p>	<p>Результат</p>	<ul style="list-style-type: none"> Реализовано 'Исследование по передовой политике казначейства в отношении управления' с апреля 2014 года 'Форум по Передовой политике управления казначейством' прошел в декабре 2014 года
<ul style="list-style-type: none"> Общее усовершенствование действующей системы 	<p>План</p>	<ul style="list-style-type: none"> Разработка плана на основе согласованных исследований между ОЭСР и экспертов в области налогообложения

19

Спасибо!