

9 июня 2012 года

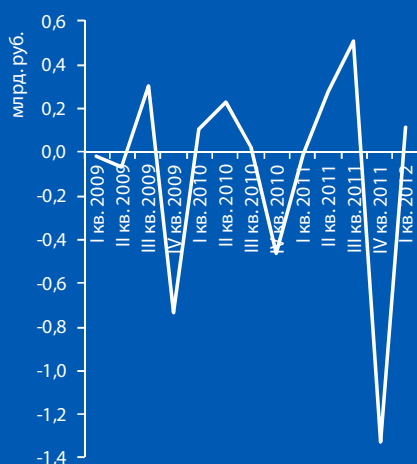
Николай Истомин

+7 (3822) 51-12-09
istomin@trp.tomsk.ru

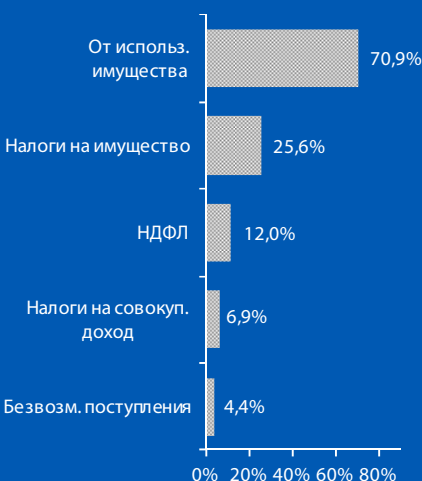
Михаил Трушков

+7 (3822) 51-12-10
trushkov@trp.tomsk.ru

**Сальдо доходов и расходов
муниципального бюджета
(поквартально)**



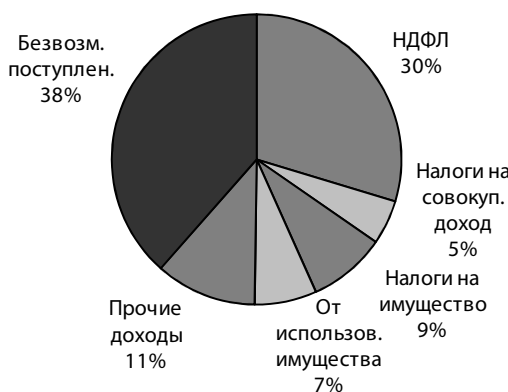
**Прирост доходов по сравнению
с аналогичным периодом 2010 года**



Комментарий к отчету об исполнении муниципального бюджета города Томска за I квартал 2012 года

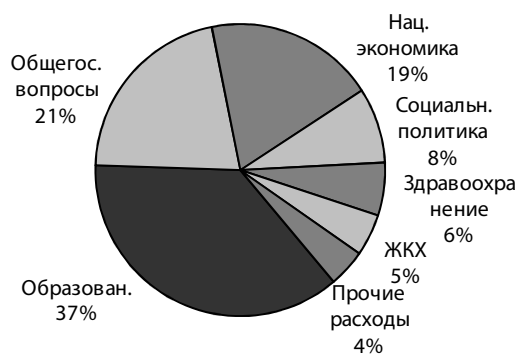
Доходы муниципального образования «Город Томск» за январь-март 2012 года составили 2 116 млн. руб. (19% от плана на год), что на 17,6% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Расходы за этот же период составили 2 002 млн. руб. (17% от плана на год). Таким образом, по итогам квартала сложился текущий профицит на уровне 114 млн. руб. Бюджет по налоговым и неналоговым доходом исполнен на 23% от утвержденных на 2012 год назначений.

Структура доходов



Данные: Департамент финансов администрации Города Томска. Расчеты: ТРП.

Структура расходов



В 1 квартале 2012 года впервые за длительное время темпы роста налоговых и неналоговых доходов опередили темпы роста безвозмездных поступлений. По показателю доли доходов без учета безвозмездных поступлений в общем объеме доходов в рассматриваемом периоде Томск опережает такие крупные сибирские города как Красноярск, Новокузнецк и Братск, однако уступает Новосибирску, Омску и Иркутску. Сохранение тенденции увеличения доли собственных доходов в перспективе позволит снизить зависимость администрации от вышестоящих органов власти.

Динамика доходов муниципального бюджета

	I кв. 2012 года			2011 год			I кв. 2011 года		
	Исп. млн. руб.	Доля, %	Прирост к I кв. 2011, %	Исп. млн. руб.	Доля, %	Прирост к 2010, %	Исп. млн. руб.	Доля, %	Прирост к I кв. 2010, %
Всего доходов	2 116	100,0	17,6	12 444	100,0	34,5	1 799	100,0	27,4
Налог. и неналог. доходы	1 302	61,5	27,8	5 007	40,2	10,0	1 019	56,6	17,4
НДФЛ	628	29,7	12,0	2 737	22,0	11,3	560	31,1	14,0
Налоги на совокуп. доход	105	4,9	6,9	419	3,4	7,2	98	5,5	13,1
Налоги на имущество	183	8,7	25,6	649	5,2	-16,1	146	8,1	5,5
От использов. имущества	147	6,9	70,9	405	3,2	4,3	86	4,8	2,3
Прочие доходы	239	11,3	86,0	797	6,4	47,9	129	7,1	90,4
Безвозм. поступления	814	38,5	4,4	7 437	59,8	58,1	780	43,4	43,3

Данные: Департамент финансов администрации Города Томска. Расчеты: ТРП.

Прирост налоговых и неналоговых доходов продолжает обеспечивать, в том числе, и прирост доходов по НДФЛ, составляющий 48% данного показателя. Вклад в увеличение базы НДФЛ вносят программы поддержки предпринимательства и малого бизнеса, реализуемые городской и областной администрациями. Как следствие Томск входит в 30 лучших для бизнеса городов России по версии журнала Forbes.

Общий объем расходов муниципального образования по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 11%. Таким образом, темпы роста доходов на 7 п.п. опережают темпы роста расходов. На 18% увеличились расходы по основной для Томска статье «Образование».

Долговая нагрузка

По состоянию на 1 апреля 2012 года объем муниципального долга города Томска составил 2 152 млн. руб., уменьшившись с начала года на 26 млн. руб. Уровень долговой нагрузки (отношение объема муниципального долга к плановому объему налоговых и неналоговых доходов) составил 37%.

Доля краткосрочного долга (с погашением в течение года) по-прежнему сохраняется на высоком уровне в 44%. Средневзвешенная дюрация муниципального долга составила 1,3 года.

В текущем году городской администрации необходимо осуществить частичное погашение облигаций (ТомскАдм 3) на сумму 240 млн. руб., кредитов кредитных организаций на сумму 440 млн. руб. и бюджетный кредит, предоставленный областной администрацией, на сумму 270 млн. руб.

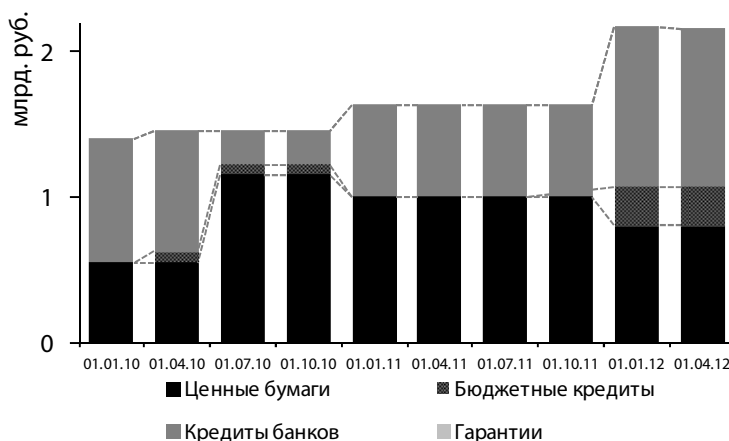
Мы считаем вероятным если не снижение объема муниципального долга и уровня долговой нагрузки в текущем году, то хотя бы меньших темпов роста данных показателей по сравнению с запланированными. В пользу данных предположений свидетельствует начало обсуждения данного вопроса в рамках заседаний городской думы и выраженная депутатами обеспокоенность относительно роста муниципального долга.

Положительное влияние на снижение уровня долговой нагрузки продолжит оказывать и рост налоговых и неналоговых доходов, опережающий темп прироста безвозмездных поступлений.

Расходы на обслуживание долга

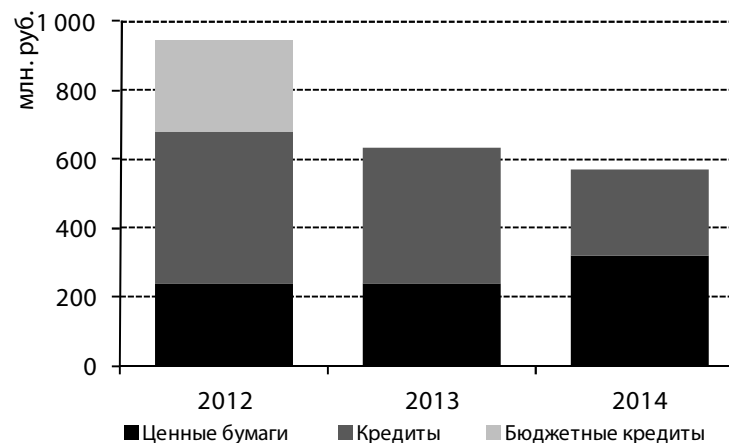
Расходы на обслуживание муниципального долга по сравнению с аналогичным периодом 2011 года увеличились на 10%. Мы считаем, что наблюдаемый рост процентных ставок на кредитном и облигационном рынках не окажет значительного влияния на увеличение данной статьи расходов в связи с тем, что администрация города использует эффективные механизмы управления долгом, которые позволяют погашать наиболее дорогие заимствования внутри каждого календарного месяца.

Структура муниципального долга



Данные: Департамент финансов администрации Города Томска. Расчеты: ТРП.

Профиль погашения муниципального долга



Данные: Департамент финансов администрации Города Томска. Расчеты: ТРП.

Ликвидность

По состоянию на 1 апреля 2012 года остатки средств муниципального бюджета, по нашим оценкам, составили 291 млн. руб., что в совокупности с объемом открытых кредитных линий, доступных городской администрации (207 млн. руб.) составляло 52% от объема погашения долга в течение ближайших 12 месяцев.

В связи с текущим профицитом муниципального бюджета и наличием свободных кредитных лимитов администрации города не потребуются заимствования для погашения в июне 2012 года части номинальной стоимости облигаций Томского городского займа 2010 года в объеме 240 млн. руб. Таким образом, ближайшие заимствования следует ожидать не ранее сентября-октября, т.к. на этот период приходится погашение существенного объема банковских кредитов.

Настоящий документ не является предложением или просьбой купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты, либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Хотя данные и мнения, изложенные в данном документе, являются, насколько нам известно, верными на дату документа, мы не предоставляем прямо оговоренных или подразумеваемых гарантий, равно как и заключений относительно их точности и полноты. Предоставленная информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не предоставляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц. Информация и заключения, изложенные в настоящем документе, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица. Данный документ может использоваться только для информационных целей. Описания любых ценных бумаг или рынков, упомянутых в данном документе, не предполагают полноты их описания. Утверждения относительно прошлых результатов не обязательно свидетельствуют о будущих результатах. ТРП не несет никакой ответственности за использование кем-либо информации из данного документа.