

12 ноября 2012 года

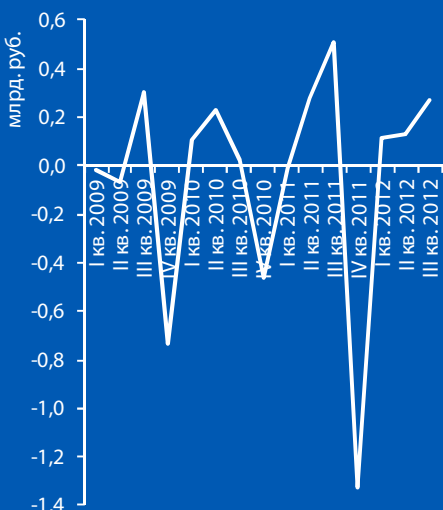
**Николай Истомин**

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

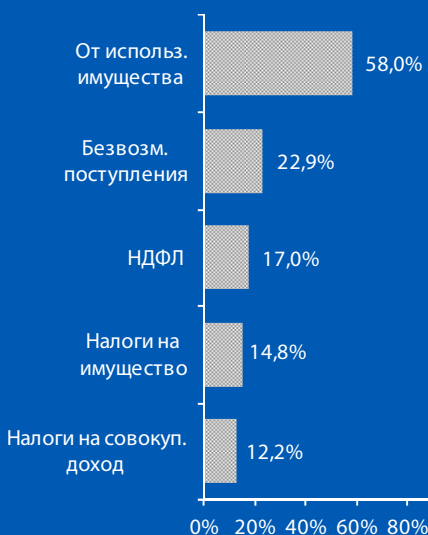
**Михаил Трушков**

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

Сальдо доходов и расходов  
муниципального бюджета  
(поквартально)



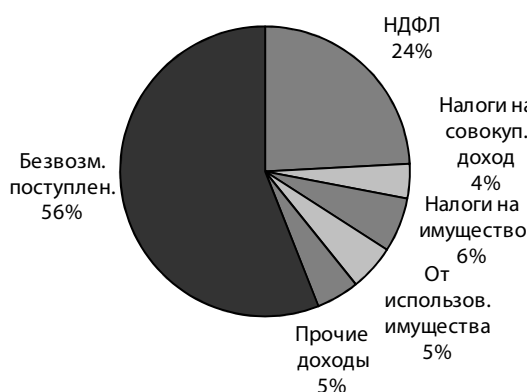
Прирост доходов по сравнению  
с аналогичным периодом 2011 года



## Комментарий к отчету об исполнении муниципального бюджета города Томска за 9 месяцев 2012 года

Доходы муниципального образования «Город Томск» за 9 мес. 2012 года составили 9 003,1 млн. руб. (70,7% от плана на год), что на 20,4% выше показателя аналогичного периода прошлого года. Расходы за этот же период составили 8 488,7 млн. руб. (63,3% от плана на год). Таким образом, по итогам квартала сложился текущий профицит на уровне 514,4 млн. руб. Бюджет по налоговым и неналоговым доходом исполнен на 69,4% от утвержденных на 2012 год назначений.

### Структура доходов



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

### Структура расходов



По итогам 9 месяцев 2012 года все наиболее значимые статьи доходов бюджета города Томска продемонстрировали уверенный рост по сравнению с соответствующим периодом 2011 года. Наиболее динамичный рост среди собственных доходов бюджета зафиксирован по НДФЛ, налогам на имущество и доходам от использования муниципального имущества (поступления которого превысили уровень по итогам всего 2011 года). Рост безвозмездных поступлений на 22,9% обусловлен реализацией городом строительства крупных инфраструктурных объектов.

### Динамика доходов муниципального бюджета

	9 мес. 2012 года			2011 год			9 мес. 2011 года		
	Исп. млн. руб.	Доля, %	Прирост к III кв. 2011, %	Исп. млн. руб.	Доля, %	Прирост к 2010, %	Исп. млн. руб.	Доля, %	Прирост к III кв. 2010, %
Всего доходов	9 003	100,0	20,4	12 444	100,0	34,5	7 480	100,0	14,3
Налог. и неналог. доходы	3 960	44,0	17,3	5 007	40,2	10,0	3 375	45,1	7,7
НДФЛ	2 174	24,1	17,0	2 737	22,0	11,3	1 859	24,8	10,3
Налоги на совокуп. доход	347	3,9	12,2	419	3,4	7,2	309	4,1	8,2
Налоги на имущество	548	6,1	14,8	649	5,2	-16,1	478	6,4	-11,2
От использов. имущества	463	5,1	58,0	405	3,2	4,3	293	3,9	6,1
Прочие доходы	428	4,8	-1,9	797	6,4	47,9	437	5,8	24,8
Безвозм. поступления	5 043	56,0	22,9	7 437	59,8	58,1	4 104	54,9	20,4

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

Несмотря на плановое сокращение в 2012 году объема безвозмездных поступлений (на 6% по сравнению с 2011 годом) суммарный объем доходов городского бюджета продолжит увеличиваться вследствие высокого темпа роста (на 14%) налоговых и неналоговых доходов.

Общий объем расходов муниципального образования по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличился на 26,8%. Таким образом, темпы роста расходов по итогам 9 месяцев 2012 года на 6,4% опережают темпы роста доходов, но бюджет при этом остается профицитным. По объему расходов на образование на душу населения Томск сопоставим с Красноярском, превосходит такие крупные сибирские города как Омск и Барнаул, но уступает Новосибирску, Кемерово и Новокузнецку.

В связи с активным строительством автомобильных дорог одной из самых больших статей затрат города Томска является «Национальная экономика». По плановому объему данных расходов на душу населения в 2012 году Томск превосходит все крупные сибирские города (в том числе Новосибирск, Красноярск и Кемерово).

## Долговая нагрузка

По состоянию на 1 октября 2012 года объем муниципального долга города Томска составил 2 120 млн. руб., уменьшившись с начала года на 59 млн. руб. Уровень долговой нагрузки (отношение объема муниципального долга к плановому объему налоговых и неналоговых доходов) составил 37,2%.

Доля краткосрочного долга на 01 октября снизилась по причине постепенного погашения краткосрочных кредитов и заменой их инструментами с большей дюрацией, в связи с чем доля обязательств, подлежащих погашению в ближайший год, составила 35,4%. Средневзвешенная дюрация муниципального долга составила 1 год, средневзвешенная эффективная ставка — 9%.

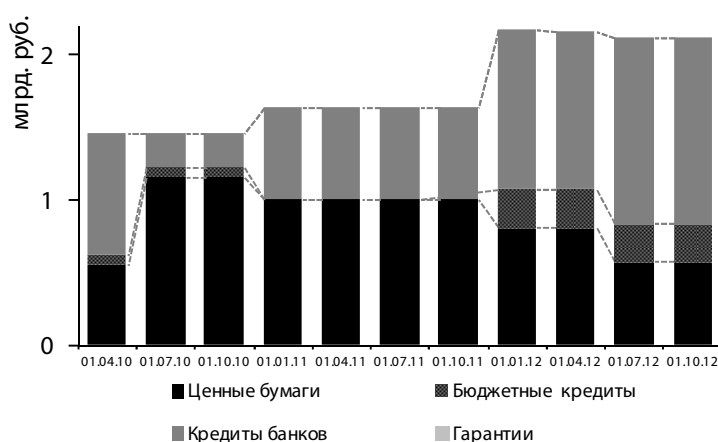
До конца года городской администрации необходимо осуществить погашение кредитов коммерческих банков на 240 млн. руб. и бюджетный кредит, предоставленный областной администрацией, на сумму 270 млн. руб.

Несмотря на то, что бюджет на 2012 год дефицитный, администрация Города Томска неоднократно озвучивала планы о минимизации дефицита по итогам текущего года и подготовила проект бездефицитного бюджета на 2013-2015 годы. Высокий уровень текущего профицита лишь подтверждает данные намерения. Минимизация дефицита бюджета позволит сохранить объем долга на прежнем уровне, что на фоне растущих доходов бюджета в среднесрочном периоде позволит снизить долговую нагрузку.

## Расходы на обслуживание долга

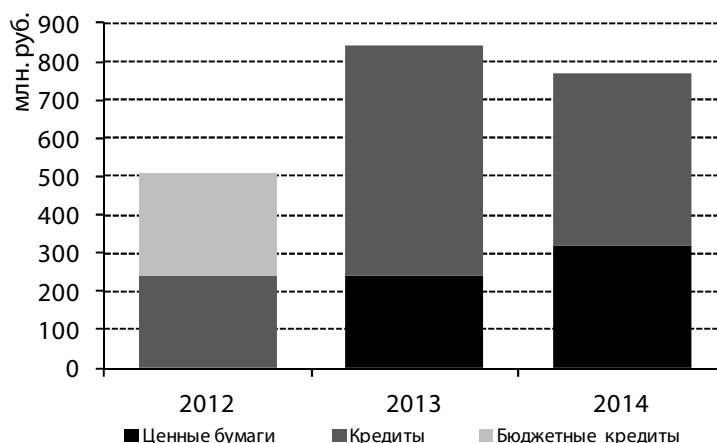
За 9 месяцев 2012 года расходы на обслуживание муниципального долга составили 125,3 млн. рублей, что практически идентично величине расходов за аналогичный период 2011 года (124,8 млн. рублей). Принимая во внимание, что в 2012 году объем муниципального долга выше уровня 2011 года

### Структура муниципального долга



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

### Профиль погашения муниципального долга



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

на 30%, сдержанная динамика роста расходов на обслуживание муниципального долга в 2012 году (+0,4%) свидетельствует о высоком качестве управления долгом (сдерживание роста расходов на обслуживание долга было достигнуто без существенного сокращения дюрации долга при сохранении благоприятного профиля его погашения). Несмотря на то, что бюджет 2012 года предусматривает объем расходов на обслуживание долга на уровне 202,1 млн. рублей, по нашим оценкам, данный уровень достигнут не будет.

## Ликвидность

По состоянию на 01 октября 2012 года город Томск располагал значительным объемом доступных кредитных линий (по нашим оценкам, для привлечения доступно 800 млн. рублей). Кроме того, по состоянию на дату подготовки настоящего отчёта городом Томском был заключен муниципальный контракт на оказание услуг по размещению в 2012 году облигаций объемом до 1 млрд. рублей по ставке эффективной доходности не выше 9,83%. Таким образом, наличие возможностей по привлечению заемных средств позволит городу своевременно и в полном объеме исполнить все имеющиеся обязательства даже с учётом планового дефицита бюджета в 681 млн. рублей.

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.