

STATE OF NEW YORK | EXECUTIVE CHAMBER ANDREW M. CUOMO | GOVERNOR

Для немедленной публикации: 22 августа 2013 г.

ЗАЯВЛЕНИЕ ГУБЕРНАТОРА ЭНДРЮ M. KYOMO (ANDREW M. CUOMO) ОБ ИЗМЕНЕНИИ АГЕНТСТВОМ MOODY'S ПРОГНОЗА ШТАТА НЬЮ-ЙОРК НА ПОЗИТИВНЫЙ

«Сегодняшнее изменение рейтинговым агентством Moody's Investors Service прогноза нашего штата со стабильного на позитивный является еще одним отчетливым подтверждением наших достижений в направлении наведения порядка в налогово-бюджетном секторе штата Нью-Йорк. После долгих лет задержек с утверждением бюджета и тупиковой ситуации в законодательной сфере, нам удалось продемонстрировать, что штат Нью-Йорк снова работает и доверие к правительству восстанавливается. С момента вступления в должность моя Администрация подготовила три своевременных и сбалансированных бюджета, взяла под контроль расходы правительства штата и снизила налоговое бремя, лежащее на среднем классе, до самого низкого уровня за последние 60 лет. В штате Нью-Йорк были созданы более 300 000 рабочих мест в частном секторе, их количество с каждым днем увеличивается, и этот движущий импульс ведет нас к финансовой стабильности и экономическому процветанию».

Ниже приводится выдержка из отчета агентства Moody's

###

Агентство Moody's изменяет прогноз штата Нью-Йорк на позитивный и подтверждает рейтинг обязательств общего характера на уровне Aa2

Штат имеет непогашенную чистую налоговую задолженность в размере \$62,1 млрд

НЬЮ-ЙОРК, 22 августа 2013 г. — агентство Moody's Investors Service изменило прогноз штата Нью-Йорк на позитивный и подтвердило рейтинг муниципальных облигаций, обеспеченных общей гарантией штата Нью-Йорк, на сумму \$3,5 млрд, на уровне Aa2. Агентство Moody's также подтвердило рейтинги всех находящихся в обращении облигаций, подлежащих обеспечению за счет бюджетных ассигнований, и муниципальных облигаций, обеспеченных общей гарантией штата, а также различных приостановленных программ штата (см. ниже подробный список).

КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О КРИТЕРИЯХ ОЦЕНКИ

Позитивный прогноз отражает улучшения в экономической ситуации штата, его управлении, финансовом положении и налогово-бюджетных перспективах, которые, если они будут сохраняться, позволят штату улучшить его резервы и приблизиться к структурному равновесию.

Рейтинг Аа2 обязательств общего характера штата Нью-Йорк отражает относительную стабильность и характерную для последнего времени устойчивость его экономики; ограничения государственного управления, включая задержки с утверждением бюджета в течение длительного времени и скованность исполнительной власти, провоцировавшие уменьшение ассигнований; финансовое положение, которое улучшилось, но остается на уровне ниже среднего; умеренное совокупное бремя долгов и пенсионных отчислений, а также рациональный контроль и регулирование долговых отношений и часто обновляемое финансовое прогнозирование. Рейтинг учитывает значительные улучшения состояния экономики, государственного управления, финансового положения и бюджетного баланса штата за последние три финансовых года, а также сохраняющиеся риски, включая неустойчивость сектора финансовых услуг, продолжающуюся волатильность доходов и сравнительно низкий остаток средств в фондах и наличие ликвидных средств.

СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ:

- Всеобъемлющая, зрелая и богатая экономика штата, привлекающая высокообразованные кадры мирового уровня, которая продемонстрировала устойчивость выше среднего уровня в период восстановления.
- Длительная практика устранения дефицита годовых бюджетов, что в последнее время делалось на основании более структурно сбалансированных решений.
- Накопленные резервные запасы «на черный день» остаются стабильными в течение 10 лет подряд, хотя и на сравнительно низком уровне, обеспечивая гибкость движения наличных средств.
- Пенсионная система штата хорошо финансируется по сравнению с другими штатами, и размер необеспеченных обязательств является незначительным, что ставит фиксированные затраты штата на среднюю позицию среди 50 штатов в отношении совокупного дохода.
- Недавнее преодоление затяжной ситуации политического тупика, нашедшее свое отражение в своевременном принятии бюджетов, внедрении контроля над расходами и переходе к структурно сбалансированным бюджетам.

проблемы:

• Волатильность доходов, проистекающая от зависимости штата от сектора финансовых услуг и налогов на прибыль, и ставящая под угрозу бюджетный баланс, ликвидность и финансовую устойчивость.

- Относительно низкие остатки средств в фондах обеспечивают только минимальную защиту от волатильности доходов.
- Непогашенная налоговая задолженность штата на уровне выше среднего частично отражает предыдущую историю выпуска облигаций в связи с дефицитом бюджета.

ПОДРОБНОЕ ОБСУЖДЕНИЕ УРОВНЯ ДОВЕРИЯ

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ УЛУЧШАЕТСЯ, НО ПО-ПРЕЖНЕМУ ПОДВЕРЖЕНО ТЕНДЕНЦИЯМ ВОЛАТИЛЬНОСТИ ДОХОДОВ

Нью-Йорк завершил финансовый год 2013 с остатком средств в общем бюджетном фонде на уровне \$1,61 млрд (3,1% от поступлений и чистых перечислений), что чуть меньше остатка на конец отчетного периода в предыдущем году в размере \$1,8 млрд. Остаток на конец отчетного периода включал в себя \$1,1 млрд резервного фонда для стабилизации уровня налогов (Тах Stabilization Reserve), \$175 млн резервных запасов «на черный день» (Rainy Day Reserve), \$75 млн нецелевого остатка средств в фонде и \$77 млн неограниченно зарезервированных в административном порядке предназначенных для целей трудовых договоров предыдущего года. Остаток оборотного фонда штата на конец отчетного периода увеличился до \$4,3 млрд (4,9% от поступлений и чистых перечислений), по сравнению с уровнем 2012 финансового года в \$3,8 млрд. Оборотный фонд штата включает в себя общий фонд, финансируемые штатом фонды особых источников дохода и фонды для обслуживания долга.

В последние годы штат испытывает проблемы с достижением прогнозных уровней бюджетных доходов, и в 2013 году общая сумма денежных поступлений упала на \$281 млн ниже уровня первоначального прогноза. Однако штату удалось сохранить сбалансированность бюджета, в значительно мере, благодаря ограничению расходов.

На основании цифровых данных по общепризнанным принципам бухгалтерского учета за 2013 финансовый год, завершившийся 31 марта, финансовое положение штата Нью-Йорк улучшилось, однако осталось в незначительном минусе и на существенно более низком уровне, по сравнению с показателями, наблюдавшимися до экономического спада. В 2013 финансовом году имеющиеся в наличии остатки средств в общем фонде (нераспределенные остатки плюс фонд «черного дня») увеличились до отрицательного уровня \$2,2 млрд (-3,6% от доходов и чистых перечислений), что означает значительное улучшение, по сравнению с низким показателем минус \$5,6 млрд в 2010 финансовом году.

При вложении в размере \$100 млн в 2012 финансовом году, резервный фонд для стабилизации уровня налогов в размере \$1,1 млрд (1,8% от доходов) оставался достаточно стабильным в течение более десяти лет, обеспечивая постоянную, однако умеренную поддержку ликвидности. Тем не менее, в сравнении с доходами и с учетом длительное время существующей волатильности доходной базы штата, резервы являются небольшими.

Russian

Положение штата в отношении наличия ликвидных средств упрочилось, и самый низкий месячный остаток денежных средств общего фонда в 2013 финансовом году составил \$1,5 млрд, по сравнению с отрицательной величиной \$87 млн в 2011 финансовом году. В результате, в течение двух последних финансовых лет штат не задерживал выплаты материальной помощи школам, распределение синтетических ценных бумаг с новыми характеристиками, выпущенных на основе других ценных бумаг (STAR), и возмещение оплаченных налогов, а также в продолжение этого же периода не брал внутренних займов из своего краткосрочного инвестиционного пула с балансом на конец периода в размере \$3,8 млрд в 2013 финансовом году. Остаток средств в фондах и положение штата в отношении наличия ликвидных средств сохраняются на более низком уровне, по сравнению с показателями, наблюдавшимися до экономического спада, и обеспечивают лишь ограниченный резервный запас для противостояния традиционным тенденциям волатильности доходов. За два последних периода спада резкие потери в доходах привели к быстрому снижению остатка средств в фондах по общепризнанным принципам бухгалтерского учета.

СВОЕВРЕМЕННОЕ ПРИНЯТИЕ БЮДЖЕТОВ В ТРЕТИЙ РАЗ ПОДРЯД СОКРАЩАЕТ ПРОГНОЗИРУЕМЫЕ ДЕФИЦИТЫ

Третий год подряд штат своевременно принял бюджет — на 2014 финансовый год. В период с середины 1970-х годов и до 2004 г. бюджет штата 14 раз принимался с опозданием на более чем 30 дней, и с 1994 по 2004 гг. ежегодно, за исключением одного года, превышал 30-дневный граничный срок. Начиная с 2005 года, принятие бюджета штата превысило указанный граничный срок только в 2010 году.

В течение 2013 финансового года оперативный бюджет штата увеличивается на \$1,9 млрд (2,1%) в результате роста помощи школьным округам, программы Medicaid, различных грантов для содействия территориальным сообществам и погашения задолженностей.

Во время принятия прогнозировалось повышение бюджетного дефицита с около \$2 млрд в 2015 финансовом году до \$2,9 млрд в 2017 финансовом году. Данная картина является более обнадеживающей, чем та, которая была очерчена перед принятием бюджета, когда бюджетное управление прогнозировало дефицит 2016 года на уровне \$5,7 млрд. Снижение предполагаемых дефицитов произошло, главным образом, за счет продления до 2017 финансового года повышения уровней нескольких налогов, включая налог на доходы физических лиц.

Доходы 2014 финансового года за период по июль 2013 г. увеличились, благодаря урегулированию расчетов с банком Bank of Tokyo-Mitsubishi в сумме \$250 млн и уплате по соглашениям с племенами, в результате которой казна штата в этом году пополнится на \$204 млн.

ШТАТ ВОССТАНАВЛИВАЕТ РАБОЧИЕ МЕСТА, УТРАЧЕННЫЕ В ПЕРИОД ЭКОНОМИЧЕСКОГО СПАДА

Несмотря на активное увеличение количества новых рабочих мест в процессе выхода из состояния экономического спада, штат Нью-Йорк сохраняет уязвимость в отношении неблагоприятных условий финансовых рынков в результате его зависимости от выплат подоходного налога состоятельными слоями и вовлеченности индустрии ценных бумаг. В период экономического спада потери рабочих мест в штате были менее значительными, чем в общенациональном масштабе, и увеличение в годовом исчислении превосходит или близко приближается к показателям по стране в целом в период восстановления. В результате, в 2012 году штат вернулся к своему максимальному уровню занятости по данным платежных ведомостей, зарегистрированному до периода экономического спада, в то время как США еще не достигли такой отметки. Вместе с тем, тогда как рост занятости по данным платежных ведомостей в США 2012 году активизировался, поднявшись до 1,7% по сравнению с показателем 1,2% в 2011 году, повышение в штате Нью-Йорк в размере 1,4% осталось на уровне предыдущего года. Рост занятости в первом полугодии 2013 года происходил менее активно как в штате, так и по стране в целом.

Уровень безработицы в штате постоянно оставался ниже среднего показателя по стране, однако сохраняется более устойчивым в период экономического восстановления. В июне 2013 года уровень безработицы в штате составил 7,6%, по сравнению с показателем 7,5% в США в целом, а также с пиковыми уровнями 8,9% в штате и 10% в стране в период экономического спада.

Общая статистика занятости в штате Нью-Йорк сама по себе не имеет такого значения, как гделибо в ином месте, по причине высокой зависимости штата от налоговых поступлений от индустрии финансовых услуг, представители которой платят высокие налоги. Штат потерял свыше 69 000 рабочих мест в финансовой сфере за время от пика до самой глубокой точки в период спада деловой активности.

Потеря этих высокооплачиваемых рабочих мест вызывает диспропорцию финансового состояния штата, учитывая прогрессивную структуру налогообложения и высокий процент общего дохода с налоговых поступлений от налогов на прибыль (60% в 2012 финансовом году). Во время экономического спада личные доходы упали более значительно, чем по стране в целом. В последнее время рост личных доходов происходил немного медленнее, чем в США, поднявшись на 2,4% в 2012 году, по сравнению с показателем 3,5% по стране в целом. Личный доход на душу населения в штате остается очень высоким, на уровне 122% от показателя по США.

ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ПЕНСИОННОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ЧАСТИЧНО КОМПЕНСИРУЕТ ВЫСОКУЮ СУММУ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Штат Нью-Йорк занимает пятое место по уровню облигационного займа в расчете на душу населения. Общая сумма непогашенной чистой налоговой задолженности в размере \$62,1 млрд включает в себя 5,4% валового продукта штата, по сравнению со средним показателем 2,4% в

Russian

общенациональном масштабе. Долг на душу населения оценивается в \$3174, по сравнению со средним уровнем \$1074, и задолженность в виде составной части личного дохода составляет 6,3%, по сравнению с уровнем 2,8% по стране в целом.

В штате Нью-Йорк необеспеченная задолженность по пенсионному финансированию работников находится на уровне ниже среднего с учетом ее доли в Пенсионной системе работников штата Нью-Йорк (NYS Employees Retirement System) и Системе пенсионного обеспечения работников полиции и пожарной охраны (Police and Fire Retirement System). Согласно нашим оценкам, по данным на 31 марта 2011 г. доля штата в заявленной общей сумме необеспеченных обязательств по пенсионному обеспечению на уровне \$8,9 млрд по двум системам составила \$3,8 млрд. Совместно эти заявленные необеспеченные задолженности составляют 2,9% всех доходов правительственных фондов штата Нью-Йорк за 2011 год.

Вследствие погашения штатом задолженности перед пенсионным фондом, которую мы рассматриваем как форму недостатка заемных средств, в 2013 году погашение штатом по его пенсионным планам составило 67% от необходимых объемов. В соответствии с графиком платежей в счет погашения задолженностей штата, он будет увеличивать долю необходимого погашения до 2018 года, когда осуществляемое им погашение превысит необходимую сумму.

По нашей методике округления отчетных данных по пенсионным отчислениям, скорректированная чистая задолженность штата по пенсионным отчислениям составляет \$22 млрд или 16,6% от общего дохода правительственных фондов, по сравнению со средним показателем штата 45,1%. Скорректированная агентством Moody's чистая задолженность по пенсионным отчислениям применяет ставку по индексу облигаций для определения текущей стоимости задолженностей по планам, включает в себя рыночную (а не оценочную) стоимость активов планов и проверяет другие изменения для повышения эффективности сопоставимости отчетных данных по задолженности по пенсионным отчислениям. Корректировки не имеют своей целью заменить предоставленные штатом Нью-Йорк данные о задолженности, которые отражают долгосрочные планы штата по финансированию, а призваны повысить эффективность сопоставимости с данными других штатов, оценка которых производится. Доля задолженности штата Нью-Йорк по обоим пенсионным планам определялась пропорционально его взносам в каждый план.

Штат недавно ввел пенсионные реформы в отношении поступающих на работу лиц, в соответствии с которыми повысится пенсионный возраст, увеличатся взносы работников по их пенсионным планам и увеличится количество лет, включаемых в расчет заключительной средней заработной платы, исходя из которой определяется размер пенсионных пособий.

УМЕРЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ДОЛГОВЫМ ОБЯЗАТЕЛЬСТВАМ С ПЕРЕМЕННОЙ СТАВКОЙ И ПРОЦЕНТНЫЕ ДЕРИВАТИВЫ

Состоянием на 31 марта 2013 г. задолженность штата Нью-Йорк по долговым обязательствам с переменной ставкой составляла \$ 2,3 млрд, что соответствует умеренному уровню 4% от суммы непогашенной чистой налоговой задолженности. Задолженность штата по сделкам по покупке иностранной валюты с последующим выкупом составляла приблизительно \$2,1 млрд с комбинированной переоценкой ценных бумаг на основе текущих котировок в размере отрицательной величины \$255 млн в середине августа 2013 года. Для штата существует вероятность изменения процентной ставки в связи с недавним понижением рейтинга поставщика ликвидности — Bank of America, - который обеспечивает аккредитивы по 34% долговых обязательств штата Нью-Йорк с переменной ставкой. Тем не менее, штат сообщает об успешном повторном маркетинге.

ПРОГНО3

Позитивный прогноз отражает улучшения в управлении экономикой, финансовом положении и налогово-бюджетных перспективах штата, которые, если они будут сохраняться, позволят штату улучшить его резервы и приблизиться к структурному равновесию.

###

Другие новости см. на веб-сайте <u>www.governor.ny.gov</u>
Штат Нью-Йорк | Executive Chamber | press.office@exec.ny.gov | 518.474.8418