

Консолидированный бюджет РК

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги 2023 года

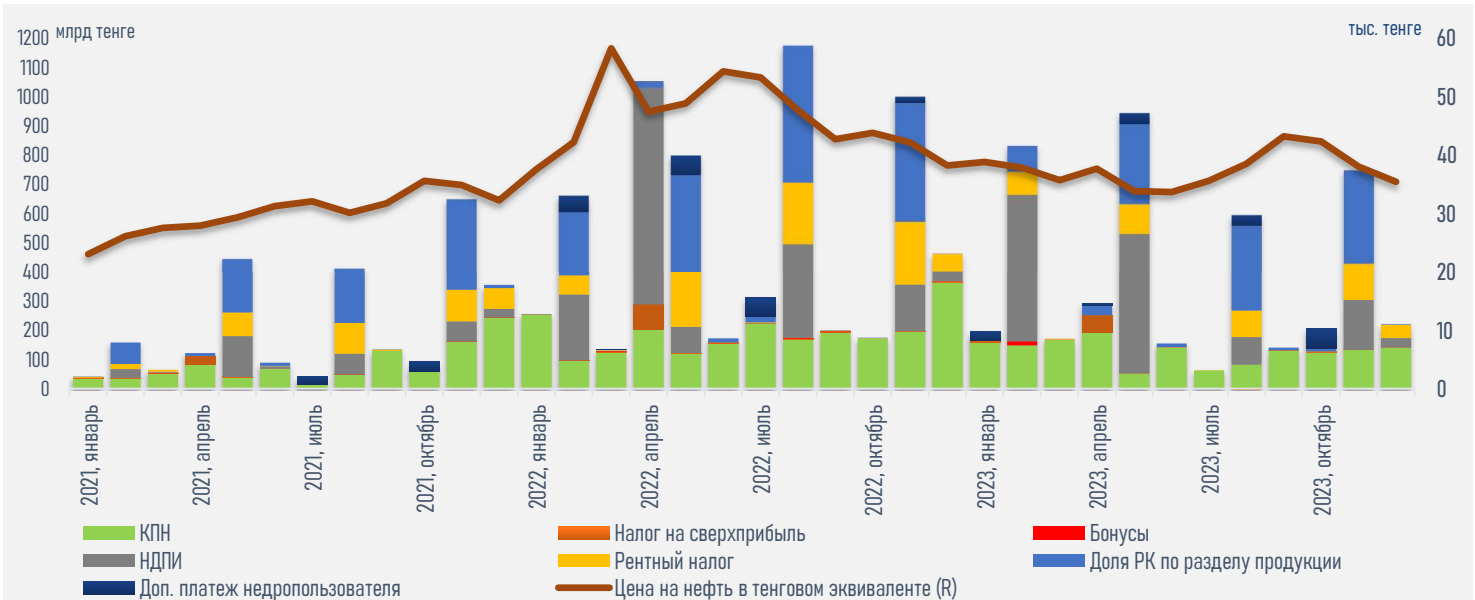
Ключевые тенденции периода

- В 2023 г. снижение средних цен на нефть (-17%) частично нивелировало позитивное влияние таких факторов, как рост экономики Казахстана (5,1% против 3,2% за 2022 г.), увеличение добычи сырья (+7%) и заметный рост налоговых ставок в отдельных секторах на объем налоговых поступлений в бюджет.
- За январь-декабрь 2023 г. в стране было собрано ₸23,5 трлн налогов (+10%), что, в основном, было обеспечено перевыполнением плана по НДС на ТВП (₸265 млрд) и импортным таможенным пошлинам (₸142 млрд).
- Тем не менее, план по налоговым сборам на 2023 г. (₸25,8 трлн) был выполнен всего на 91%, в сравнении со 117% годом ранее, за счет неисполнения по КПН (₸1,1 трлн), НДС на импорт (₸415 млрд), НДСПИ (₸209 млрд) и ЭТП на сырую нефть (₸118 млрд).
- Поддержку доходной части бюджета в прошлом году оказали неналоговые поступления (₸1,9 трлн), увеличившиеся в 3,2 раза по сравнению с 2022 г., главным образом, из-за роста объема выплат по дивидендам на госпакеты акций (до ₸1,1 трлн).
- Между тем за последние 5 лет структура поступлений в КБ не претерпела существенных изменений: наиболее существенную долю занимают налоги из РБ (в среднем 37%, см. ниже).
- Расходы КБ в 2023 г. выросли на 27% или ₸6,1 трлн — до ₸28,6 трлн, превышая доходную часть на 12% или ₸3,1 трлн.
- Указанный прирост был обеспечен, в основном, увеличением расходов на погашение и обслуживание госдолга (+₸1,3 трлн), образование (+₸1,3 трлн), соцпомощь (+₸788 млрд) и ЖКХ (+₸612 млрд).
- При этом с 2019 по 2023 гг. рост доходов КБ (104%) отставал от прироста расходов (191%), что требовало устойчивого увеличения объемов госзаимствования (рост в 1,7 раза, до ₸5,5 трлн в 2023г.) и существенных изъятий из Нацфонда (₸20,9 трлн за 5 лет).
- Соответственно, доля расходов на погашение и обслуживание долга в структуре расходов КБ за 5 лет увеличилась с 10% до 16%, в том числе, на фоне снижения затрат на соцпомощь (с 23% до 18%) и прочие расходы (с 26% до 17%).
- Несмотря на то, что согласно актуальному ПСЭР, в 2024 г. прогнозируется небольшой профицит КБ (₸0,4 трлн), реализация таких рисков, как снижение цены на нефть, отсрочка расширения добычи на Тенгизе, проблемы в поставках по КТК и влияние геополитических факторов может способствовать ухудшению бюджетных параметров (МВФ).

Налоговые поступления по стране *



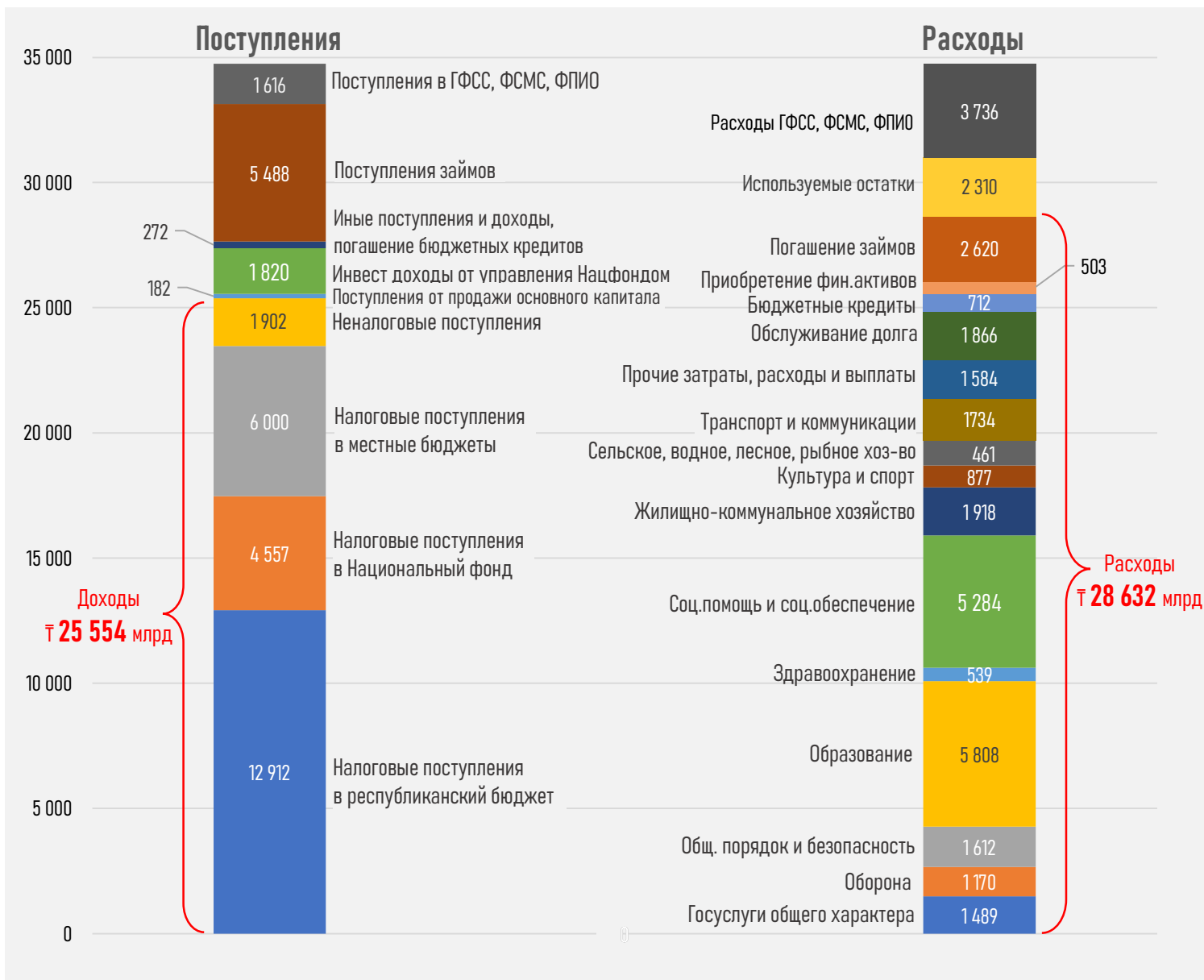
Налоговые поступления в Нацфонд *



* Источник данных: сайт Министерства финансов РК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2024

Баланс консолидированного бюджета РК за январь-декабрь 2023 года *



Структура поступлений и расходов КБ в динамике



Резюме

В 2023 году дефицит КБ составил 10,6 трлн, несущественно изменившись по сравнению с прошлым годом (-10,8 трлн), так как темп роста расходов опередил увеличение объема налоговых и неналоговых поступлений. Заметную поддержку государственным финансам продолжили оказывать трансферты из Нацфонда, составившие в 2023 году 14,0 трлн (14,6 трлн в 2022 году), а также привлечение заемных средств объемом 15,5 трлн (14,2 трлн в 2022 году).

Рост налоговых поступлений был, в т.ч., связан с сохраняющимся высоким потребительским спросом, который мог стать причиной роста объемов НДС (увеличение оборотов по реализации товаров, работ и услуг) и импортных пошлин (повышение объемов импорта, в том числе, в рамках реэкспорта).

Вместе с тем на фоне восстановления в 2023 г. мировых рынков акций, облигаций и золота инвестиционный доход от управления Нацфондом составил 1,8 трлн против убытка в -1826,5 млрд годом ранее.

При этом рост затрат бюджета произошел, в том числе, из-за увеличения расходов на обслуживание и погашение долга (+41% по сравнению с 2022 годом), что могло одновременно быть связано как с увеличением объема долга, так и с ростом процентных ставок.

При этом наблюдаемое смягчение монетарной политики Нацбанком в текущем году может способствовать значимому снижению процентных выплат по вновь выпущенным ГЦБ на среднесрочном периоде.

За последние 5 лет в доходной части КБ преобладали налоги, поступающие в РБ, тогда как сырьевые налоги демонстрировали высокую волатильность вслед за ценами на нефть. Соответственно, текущие инициативы правительства по совершенствованию фискального законодательства могут поддержать данную тенденцию. С другой стороны, анонсированные правительством меры по усилению финансовой дисциплины могут благотворно сказаться на инфляции и курсе нацвалюты. Согласно оценкам Нацбанка, рост бюджетных расходов в среднем на 1% в текущем месяце приведет к росту импорта суммарно на 1,42% за 5 месяцев вследствие влияния мультипликативного эффекта госрасходов на общие расходы субъектов экономики.

Что касается расходной части, то наиболее значимую долю исторически занимают социальные расходы, включая образование и соцобеспечение, тогда как затраты на здравоохранение с 2022 года на 85% покрываются за счет ФСМС. При этом отметим, что до 2029 года возможно увеличение расходных статей бюджета вследствие реализации Национального плана инфраструктурного развития.

Между тем в текущем году могут реализовываться определенные риски, способные негативно повлиять как на доходную (снижение нефтяных котировок и/или добычи нефти, замедление торговой активности стран-партнеров, геополитические события), так и на расходную (форс-мажоры в социальной сфере, а также сфере ЖКХ, транспорта и пр.) части бюджета вследствие высокой доли сырья в экспорте товаров и импортозависимости казахстанской экономики.