

Бюджетный баланс РК

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



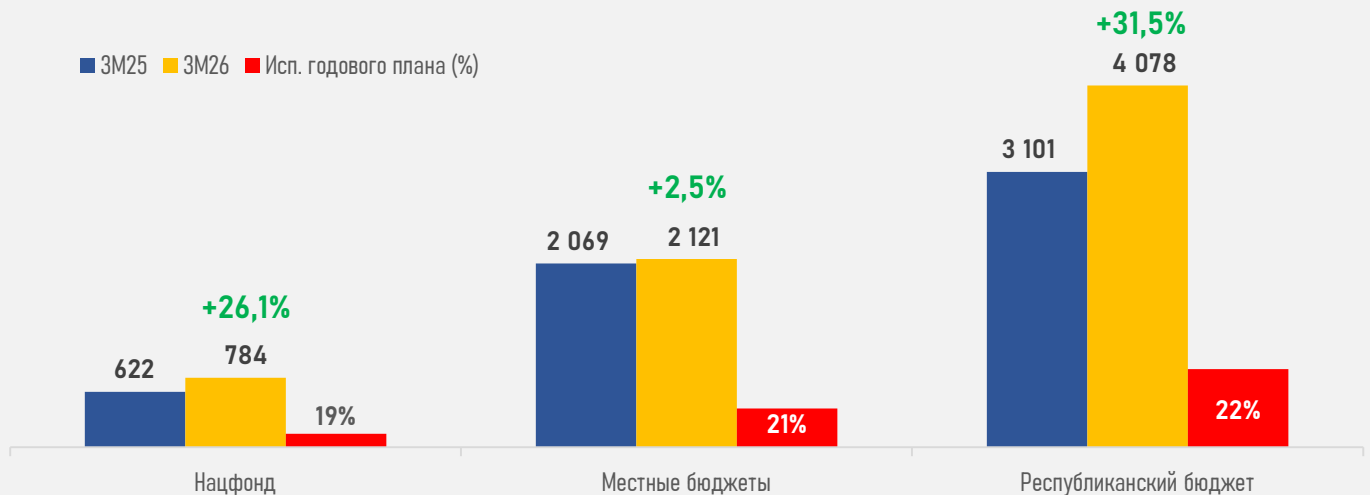
АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого квартала 2026 года

Ключевые тенденции периода

- Несмотря на замедление экономической активности (до 3,0% с 5,6% за аналогичный период прошлого года) и более сильного курса тенге (укрепился на 5,5%) совокупные налоговые поступления (Нацфонд + МБ + РБ) по итогам первого квартала т.г. продемонстрировали двузначный рост.
- За 3М26 г. по стране собрано ₸7,0 трлн налогов по сравнению с ₸5,8 трлн за 3М25 г. (+20,5% или ₸1,2 трлн). При этом рост был неравномерным по уровням бюджетной системы.
- Поддержку доходной части бюджета обеспечили повышение ставки НДС, расширение налоговой базы, высокая инфляция, а также усиление налогового и таможенного администрирования. Таким образом, ускорение налоговых поступлений происходило заметно быстрее темпов роста экономики, что указывает как на усиление фискального администрирования, так и на постепенное повышение фактической налоговой нагрузки на бизнес и потребление.
- Наибольший прирост налоговых поступлений пришёлся на республиканский бюджет (+31,5% или ₸976 млрд), который был в основном обусловлен ростом сборов по НДС (+₸642 млрд) и КПН (+₸172 млрд).
- Такая динамика отражает совокупный эффект от повышения ставок, сокращения отдельных налоговых льгот, усиления администрирования, роста оборотов бизнеса и увеличения корпоративной прибыли предприятий (их валовая прибыль за 2025 год выросла на 19,7%). Дополнительным фактором выступило ускорение деловой активности в строительстве (+14,8%), транспорте (+12,8%), обрабатывающей промышленности (+8,5%) и торговле (+4,8%).
- Налоговые поступления в Нацфонд также заметно выросли (+26,1% или +₸162 млрд, главным образом, за счёт увеличения сборов по НДС (+₸141 млрд) и КПН (+₸64 млрд) на фоне более высоких цен на нефть.
- В отличие от РБ и Нацфонда, местные бюджеты продемонстрировали более умеренную динамику (+2,5% или ₸52 млрд). Несмотря на сохраняющийся рост поступлений по ИПН, акцизам и соцналогу (см. ниже) на фоне увеличения занятости, зарплат и потребления, поступления по КПН снизились. Вероятно, влияние оказали переход части МСБ в категорию плательщиков НДС после снижения порогов регистрации, а также рост числа закрытий и приостановок деятельности малого бизнеса (-208 тыс.) в первом квартале т.г.
- Таким образом, за 1 квартал текущего года реализация годового плана по налоговым сборам улучшилась до 21,2%, что указывает на более уверенное исполнение доходной части бюджета в начале года.
- В расходной части наблюдается замедление роста в РБ до 3,4% или ₸223 млрд (+3,8% или ₸238 млрд за 3М25 г.). Основной вклад пришёлся на обслуживание долга (+₸288 млрд), социальную помощь и обеспечение (+₸197 млрд) и оборону (+₸138 млрд). При этом по половине статей расходов наблюдалось их снижение (см. ниже).
- Расходы МБ росли более высокими темпами — на 10,7% или ₸338 млрд (+21,4% или ₸555 млрд за 3М25г.), где основной вклад внесли сельское хозяйство (+₸108 млрд), погашение займов (+₸91 млрд) и ЖКХ (+₸90 млрд), что отражает сохранение высокой роли государства в поддержке региональной экономики и инфраструктуры.
- Суммарные расходы превысили доходную часть на ₸1,2 трлн (см. ниже).
- Для финансирования дефицита бюджета и обслуживания займов (погашено на ₸0,8 трлн) государство привлекло новые займы на ₸1,5 трлн (-12 млрд), при годовом плане привлечений на ₸9,0 трлн (+291 млрд). Таким образом, годовой план исполнен на 16,4% (17,8% в первом квартале 2025 г), что может указывать на ускорение размещений в оставшиеся три квартала.

Налоговые поступления по стране *



Расширенная структура налоговых поступлений

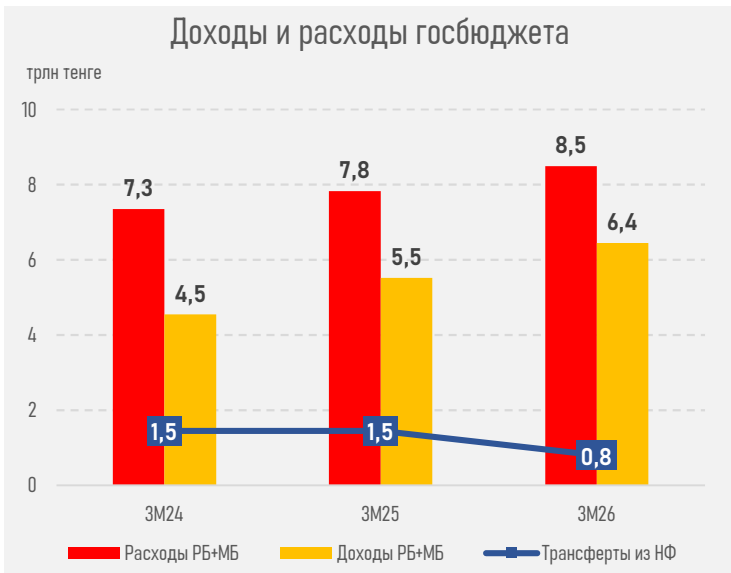
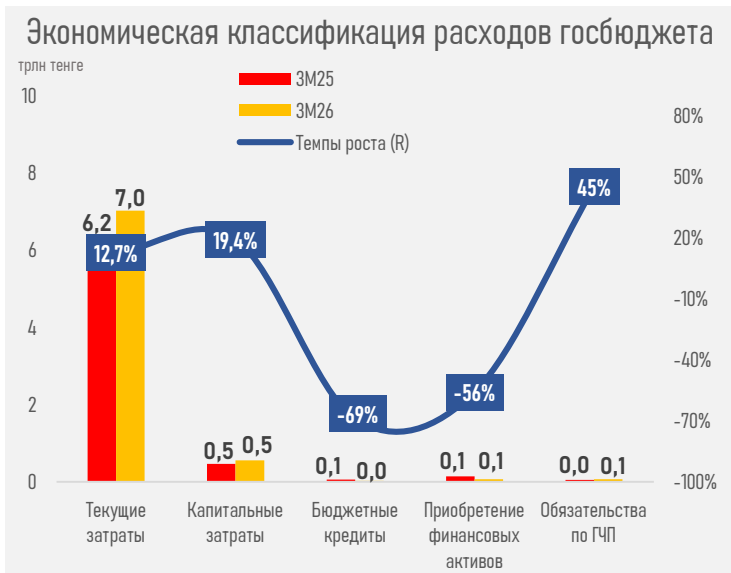


* Источник данных: сайт Министерства финансов РК

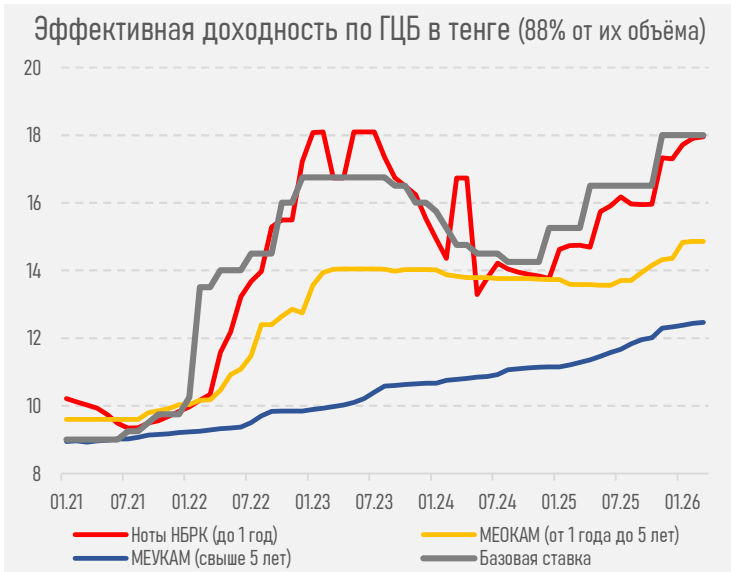
Расходы государственного бюджета (РБ+МБ) по направлениям *



Классификация расходов и бюджетный баланс



Финансирование дефицита и доходность по ГЦБ



* Источник данных: сайт Министерства финансов РК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Резюме

По итогам первого квартала 2026 года фискальная позиция государства заметно улучшилась за счёт ускоренного роста налоговых поступлений и существенного сокращения объёмов трансфертов из Нацфонда.

Объём последних в республиканский бюджет за отчётный период составил лишь 7800 млрд (-7650 млрд) или 28,9% от годового плана, тогда как плановый объём изъятий по итогам года может снизиться почти вдвое — до 12,77 трлн против 15,25 трлн в 2025 году. Если подобная динамика сохранится, зависимость бюджета от средств Нацфонда может постепенно снизиться впервые за последние годы.

Несмотря на замедление экономической активности и укрепление курса тенге, доходная часть бюджета продолжила расширяться преимущественно за счёт нефтефискальных источников — НДС, КПН, ИПН и усиления налогового администрирования. Это указывает на постепенное расширение внутренней налоговой базы и рост роли несырьевых поступлений в структуре госфинансов.

Дополнительную поддержку обеспечили высокие цены на нефть (+34%), тогда как вклад нефтяного сектора в целом оставался ограниченным на фоне сокращения добычи нефти (-19,8%). Таким образом, улучшение доходной части бюджета в большей степени формируется за счёт налоговых и ценовых факторов, чем общего экономического роста (ВВП - 3,0%).

Одновременно в расходной части сохраняется постепенное смещение структуры бюджета в сторону текущих обязательств. Основной прирост расходов по-прежнему обеспечивают обслуживание госдолга, социальные обязательства и поддержка регионов, тогда как инвестиционная составляющая бюджета остаётся ограниченной. Так, доля текущих затрат выросла до 91,2% в сравнении с показателем в 90,1% годом ранее. Подобная структура расходов постепенно снижает гибкость бюджетной политики, поскольку всё большая часть расходов носит обязательный и слабо эластичный характер.

Вместе с тем ввиду высоких объёмов погашений и валютной переоценки вследствие укрепления тенге госдолг в первом квартале продемонстрировал относительно умеренный рост — до 136,8 трлн (+1,1%). При этом ключевым фактором давления на госфинансы постепенно становится не столько сам объём госдолга, сколько ускоряющийся рост расходов на его обслуживание на фоне сохраняющихся высоких ставок на внутреннем рынке.

Таким образом, бюджетная система страны постепенно смещается от модели, основанной на масштабных «нефтяных» трансфертах, к модели финансирования за счёт внутренних налоговых источников и долгового рынка. Однако устойчивость данной модели будет во многом зависеть от способности экономики поддерживать расширение налоговой базы без дальнейшего повышения налоговой нагрузки и долгового давления.