

Бюджетный баланс РК

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

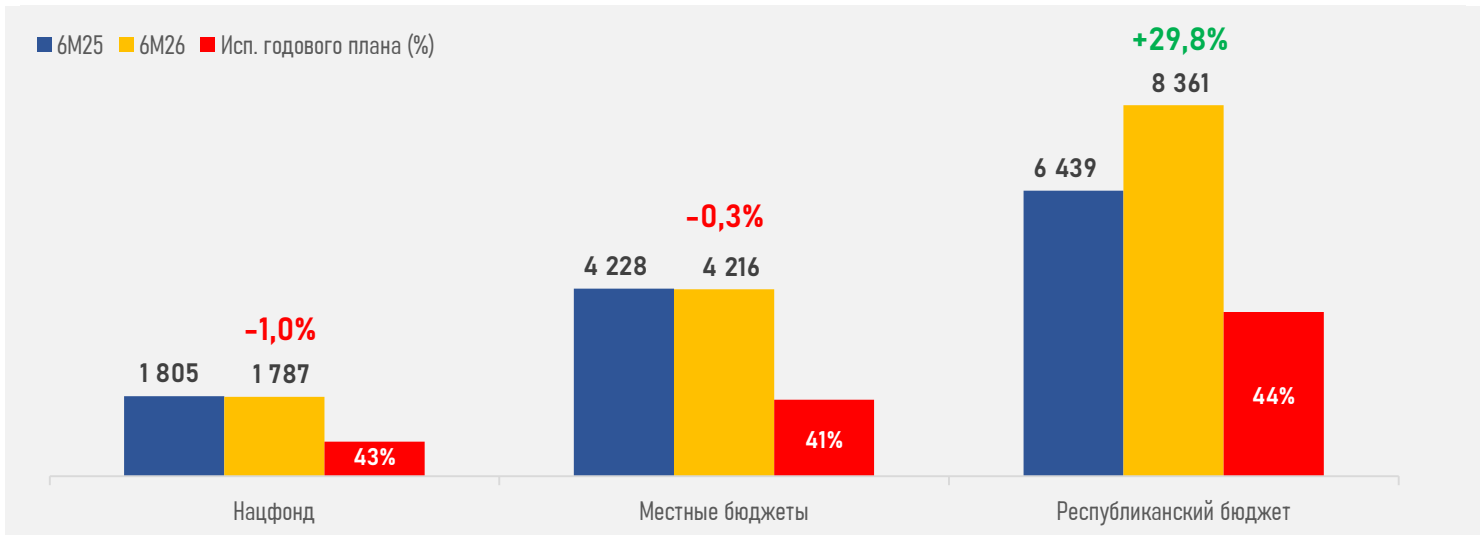
итоги первого полугодия 2026 года

Ключевые тенденции периода

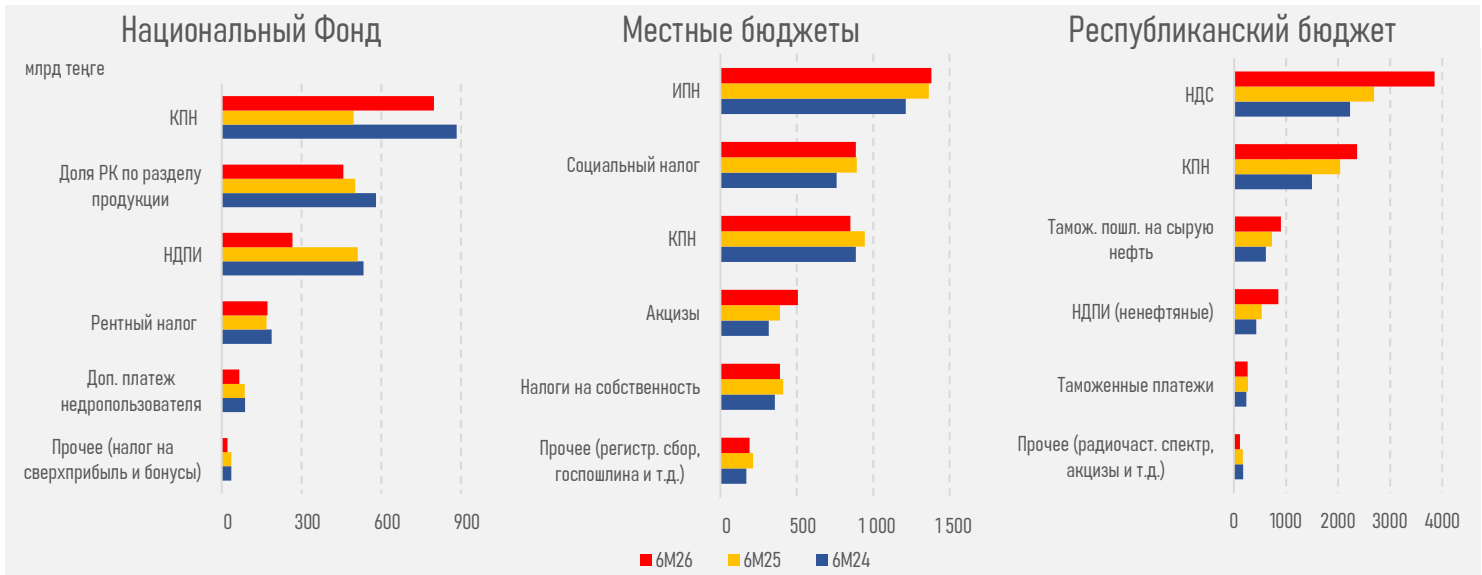
- По итогам первого полугодия совокупные налоговые поступления по стране выросли на 15,2% — до 114,4 трлн, ускорившись с 11,2% годом ранее.
- Весь абсолютный прирост за полугодие обеспечил республиканский бюджет (РБ) (+11,9 трлн или +29,8%), тогда как поступления в Нацфонд (-1,0%) и местные бюджеты (-0,3%) практически не изменились. Таким образом, рост доходной базы стал заметно более концентрированным на республиканском уровне.
- Почти 95% прироста налогов РБ обеспечили НДС (+11,2 трлн или +43,1%), КПН (+1328 млрд или +16,1%) и нефтейной НДПИ (+1320 млрд или +59,9%).
- Динамика НДС отражает совокупный эффект повышения ставки, расширения налоговой базы и усиления администрирования. Рост КПН, несмотря на ухудшение текущих финрезультатов предприятий, может быть связан с временным лагом налоговых платежей, в том числе с результатами более прибыльного 2025 года, а также улучшением собираемости. Рост нефтейной НДПИ поддерживался благоприятной ценовой конъюнктурой на рынке металлов.
- В МБ сокращение поступлений по КПН (-9,9%) и налогу на собственность (-5,2%) было преимущественно компенсировано ростом акцизов (+29,9%). Такая динамика указывает на более слабое расширение собственной налоговой базы регионов при заметном увеличении поступлений от подакцизных товаров.
- В Нацфонде рост КПН от нефтяного сектора (+60,8%) был нивелирован сокращением НДПИ (-47,9%) и поступлений по разделу продукции (-8,7%) на фоне снижения объёмов добычи (-8,4% аз первое полугодие). Более высокие нефтяные котировки лишь частично компенсировали ухудшение производственных показателей нефтегазового сектора.

- Совокупные расходы (РБ+МБ) выросли на 8,6%, до 119,0 трлн, против 13,3% годом ранее, что отражает ослабление динамики прямых бюджетных расходов.
- При этом замедление наблюдалось на обоих уровнях бюджетной системы: расходы РБ увеличились на 5,1% против 7,6%; МБ — на 6,7% против 21,6%. Структура расходов продолжила смещаться в сторону текущих и финансовых операций.
- В РБ основной прирост пришёлся на обслуживание долга (+1433 млрд или +26,2%), социальную помощь и обеспечение (+1387 млрд или +12,9%) и оборону (+1307 млрд или +73,6%). Всё более заметную долю прироста формируют обязательные и приоритетные направления, что постепенно снижает гибкость расходной части бюджета.
- В МБ расширение расходов сместилось в сторону инфраструктурных и финансовых обязательств. Наиболее заметно выросли расходы на погашение займов (+1172 млрд или +188,2%), трансферты (+1153 млрд или +46,0%) и ЖКХ (+1143 млрд или +16,4%).
- На фоне заметного сокращения гарантированного трансферта из Нацфонда (с 13,1 трлн до 11,9 трлн) возросла роль долгового финансирования.
- Дефицит КБ за первое полугодие при этом снизился до 12,4 трлн с 12,9 трлн годом ранее, однако объём новых заимствований увеличился до 13,7 трлн с 13,4 трлн.
- В результате госдолг вырос до 140,9 трлн (+14,7%), тогда как расходы на его обслуживание увеличились более существенно — до 12,1 трлн (+26,3%), что отражает рост объёма обязательств и более высокую стоимость новых заимствований в условиях жёстких процентных условий.
- Таким образом, сокращение использования средств Нацфонда постепенно замещается более дорогим рыночным финансированием, повышая чувствительность бюджета к процентным условиям и увеличивая долю расходов, необходимую для обслуживания уже накопленного долга.

Налоговые поступления по стране*



Расширенная структура налоговых поступлений



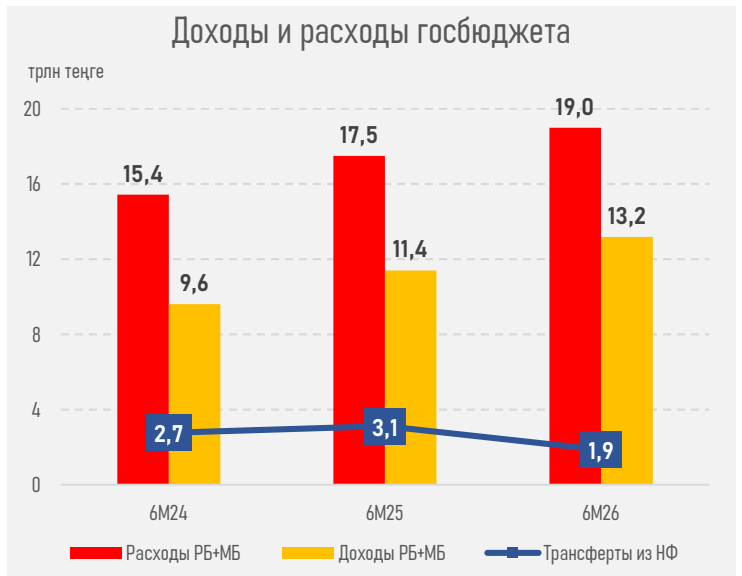
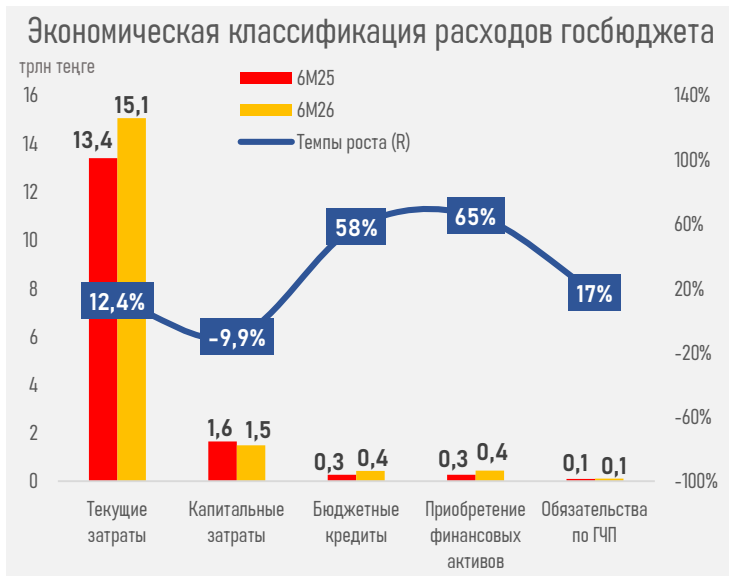
* Источник данных: сайт Министерства финансов РК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

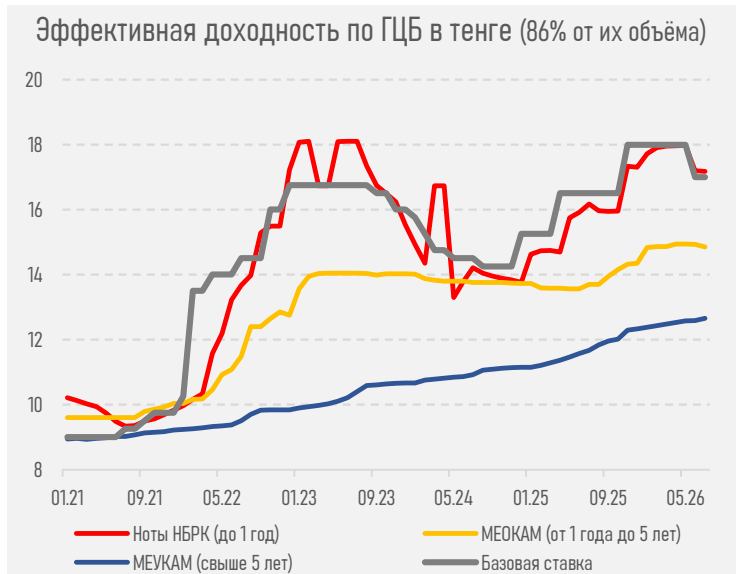
Расходы государственного бюджета (РБ+МБ) по направлениям *



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 полугодия 2026 года фискальная позиция выглядит более сбалансированной, чем годом ранее. Рост собственных доходов опережает динамику расходов, объём трансфертов из Нацфонда заметно сократился, а дефицит бюджета снизился (до Т2,4 трлн против Т2,9 трлн годом ранее). В пересчёте на прогнозный ВВП 2026 года это соответствует 1,3%, что остаётся умеренным уровнем.

Важным фактором улучшения доходной части стало не только изменение налоговых параметров, но и расширение формальной налоговой базы. За полугодие легализована деятельность порядка 546 тыс. ранее незарегистрированных физлиц, количество субъектов бизнеса с учётом самозанятых выросло более чем на 499 тыс. — до 2,9 млн, а число плательщиков НДС достигло 158,2 тыс. Это повышает потенциальную устойчивость налоговых поступлений, поскольку часть дополнительного дохода формируется за счёт вовлечения ранее неучтённой экономической активности.

При этом улучшение доходной части распределено неравномерно между уровнями бюджетной системы. Основной прирост формируется на республиканском уровне, тогда как поступления в местные бюджеты и Нацфонд остаются сдержанными. Это означает, что текущая консолидация в большей степени опирается на расширение ненефтяной налоговой базы и администрирование, тогда как региональные и сырьевые источники доходов пока не демонстрируют сопоставимого улучшения.

Вместе с тем эффект от повышения ставок и усиления администрирования будет постепенно переходить в более высокую базу сравнения. Поэтому сохранение текущих темпов роста доходов потребует дальнейшего расширения экономической активности.

Одновременно меняется и характер государственных расходов. Их общий рост замедляется, однако внутри бюджета увеличивается роль текущих обязательств и финансовых операций при сокращении капитальных затрат (-9,9%). При этом увеличиваются бюджетное кредитование и вложения в финансовые активы, то есть часть государственной поддержки экономики перемещается за пределы прямых капитальных расходов.

Наиболее существенным среднесрочным ограничением становится рост стоимости обслуживания долга. При госдолге около Т40,9 трлн или 22% от прогнозного ВВП его абсолютный размер пока остаётся относительно умеренным. Однако расходы на обслуживание уже достигли Т2,1 трлн за полугодие, или около 11% всех расходов бюджета против 9,6% годом ранее. На фоне высоких доходностей ГЦБ эта доля может продолжить расти даже при умеренной динамике самого долга.

Таким образом, бюджетная система страны постепенно переходит к модели, в которой большую роль играют внутренние налоговые доходы и рыночное финансирование, а прямое использование нефтяных накоплений сокращается.