



**Евразийская экономическая комиссия
Департамент макроэкономической политики**

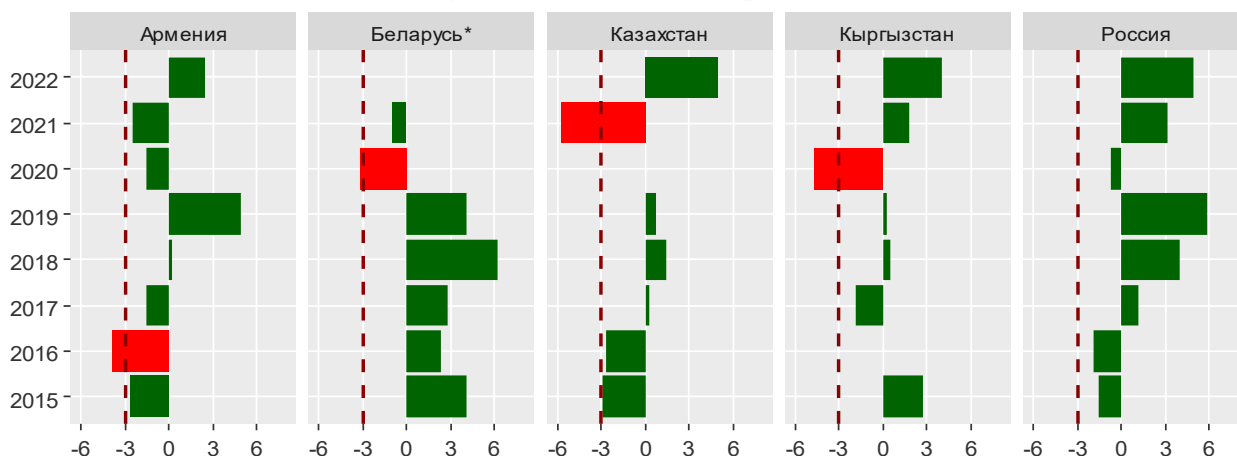
**Мониторинг баланса консолидированного бюджета
и долга сектора государственного управления
государств – членов ЕАЭС**

по итогам I полугодия 2022 года

Москва
2022

Балансы бюджетов¹ в странах ЕАЭС в I полугодии 2022 г. улучшились на фоне роста экономик. Профицит бюджета увеличился в Кыргызстане - до 4,0% ВВП и России - до 4,5% ВВП. В Армении и Казахстане бюджеты были исполнены с профицитом 2,5% ВВП и 5,7% ВВП, против дефицита в январе-июне 2021 года. Улучшению бюджетных балансов главным образом способствовал интенсивный рост налоговых поступлений, в том числе в результате высоких мировых цен на энергетические сырьевые товары.

Рис. 1. Балансы бюджетов СГУ стран ЕАЭС по итогам I полугодия 2015-2022 гг. (в процентах ВВП)

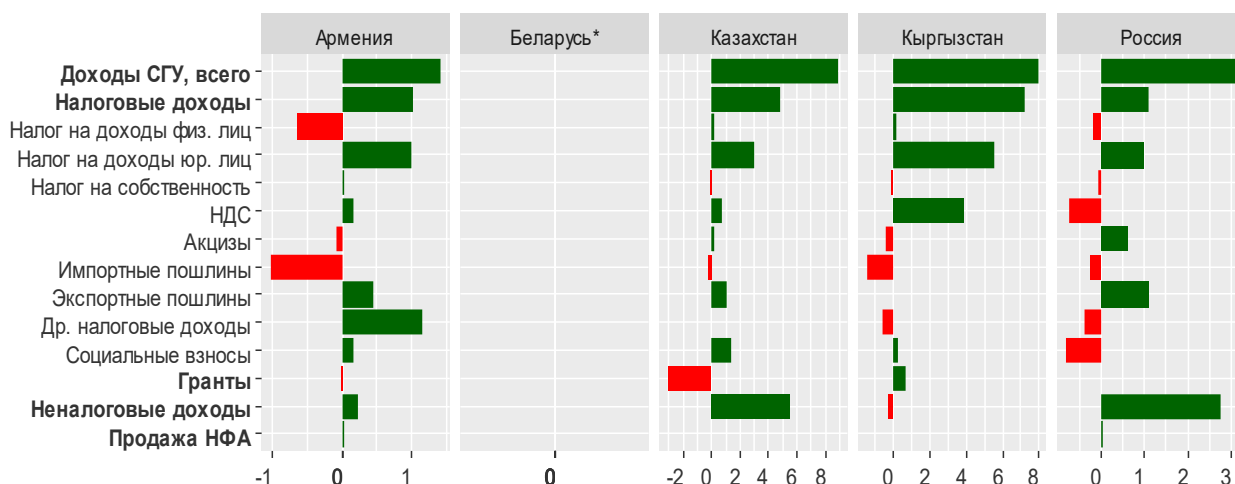


Источник: расчеты Комиссии. *Данные по 2022 г. отсутствуют. Красным цветом отмечено превышение количественного значения дефицита бюджета СГУ, установленного ст. 63 Договора о ЕАЭС.

Доходы бюджета относительно ВВП увеличились во всех странах ЕАЭС. В наибольшей мере доходы бюджета к ВВП выросли в Казахстане – на 8,9 п.п. и Кыргызстане – на 7,9 п.п. В Армении и России доходы бюджета увеличились на 1,4 п.п. и 3,1 п.п. относительно ВВП. Основную поддержку доходам стран ЕАЭС оказал интенсивный рост налоговых поступлений (Армения – +23,1%, Казахстан - +60,4%, Кыргызстан - +57,4%, Россия – +25,7%), а также неналоговых платежей (кроме Кыргызстана). Весомый вклад в рост бюджетных доходов во всех странах ЕАЭС внесло увеличение поступлений налога на доходы юридических лиц: Армения - +49,4%, Казахстан - +98,8%, Кыргызстан - в 1,7 раза, Россия - +42,0%. Кроме того, поддержка доходов в Армении, Казахстане и России была обеспечена ростом поступлений экспортных пошлин, которые увеличились к ВВП на 0,5 п.п. (Армения) и 1,1 п.п. (Казахстан, Россия) в связи с увеличением стоимостных объемов экспорта нефти и нефтепродуктов, металлов и газа в условиях формирования высоких мировых цен на сырье. В Кыргызстане увеличились поступления НДС (+68,7%) в результате цифровизации налоговых процедур и увеличения оборота оптовой и розничной торговли. Общей тенденцией для стран ЕАЭС стало сокращение поступлений в бюджет импортных пошлин.

¹ Здесь и далее применяется консолидированный бюджет сектора государственного управления (СГУ).

Рис. 2. Изменение доходов консолидированных бюджетов СГУ стран ЕАЭС по итогам I полугодия 2022 г. в годовом сравнении (в процентных пунктах ВВП)

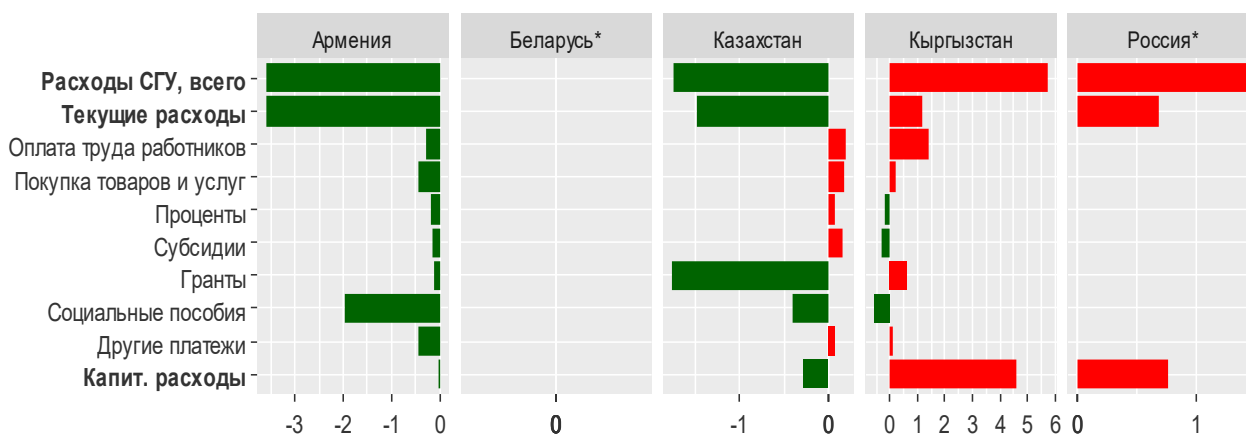


Источник: расчеты Комиссии. *данные по статьям доходов бюджета отсутствуют.

Расходы бюджета к ВВП в странах ЕАЭС имели разнонаправленную динамику.

В Армении и Казахстане расходы к ВВП снизились на 3,6 п.п. и 1,8 п.п. главным образом за счет поддержания умеренных темпов роста в номинальном выражении (+4,9% и +14,9%). В Кыргызстане и России расходы бюджета относительно ВВП выросли на 5,7 п.п. и 1,5 п.п. за счет интенсивного роста текущих (+25,3%, +22,0%) и капитальных (в 1,4 раза, +53,5%) расходов бюджета. В разрезе бюджетных статей в Армении динамика темпов роста по большинству расходных статей была ограниченной, а по статье «покупка товаров и услуг» расходы были сокращены (-0,8%). В Казахстане преимущественно были сокращены расходы по статье «гранты» (1,2 раза), а также ограничен рост капитальных расходов (+7,4%) в связи с окончанием реализации некоторых программ поддержки экономики. В Кыргызстане рост расходов произошел по большинству бюджетных статей. Увеличение главным образом произошло по статьям «капитальные расходы» (1,4 раза) и «гранты» (6,9 раза) в связи с реализацией программ по модернизации дорожной инфраструктуры и строительству социальных объектов и др. Кроме того, выросли расходы на оплату труда работников (+32,2%) в связи с плановым повышением зарплат сотрудникам здравоохранения, культуры и силового блока, а также расходы по статье «покупка товаров и услуг» (+27,4%). Общей тенденцией для Армении и Казахстана стало сокращение относительно ВВП расходов на выплату социальных пособий в том числе в связи с завершением действия отдельных антикризисных мер по поддержке населения.

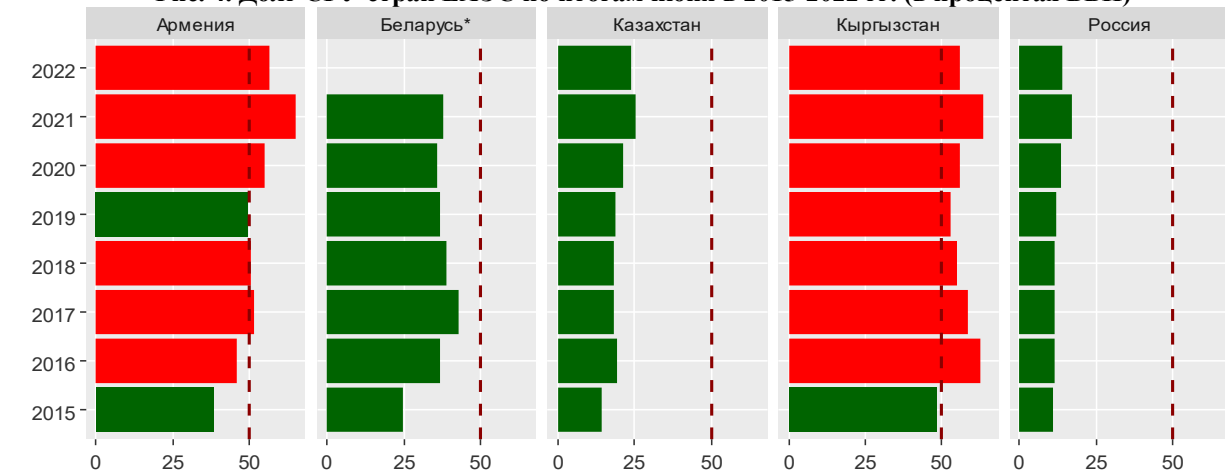
Рис. 3. Изменение расходов консолидированных бюджетов СГУ стран ЕАЭС по итогам I полугодия 2022 г. в годовом сравнении (в процентных пунктах ВВП)



Источник: расчеты Комиссии. *данные по статьям расходов бюджета отсутствуют.

Долг² в процентах ВВП в I полугодии 2022 г. снизился во всех странах ЕАЭС. Уровень долга по отношению к ВВП в сравнении с соответствующим периодом прошлого года сократился в Армении на 8,6 п.п., в Кыргызстане – на 7,5 п.п., в России – на 3,3 п.п., а в номинальном выражении накопленный объем долговых обязательств снизился в этих странах на 2,6%, 0,3% и 5,3% соответственно. В Казахстане объем долга в номинальном выражении вырос на 12,3%, при этом снизившись по отношению к ВВП на 2,1 п.п. и 1,4 п.п. По итогам июня 2022 г. установленный Договором о ЕАЭС критерий в 50% ВВП по уровню долга превысили Армения на 6,4 п.п и Кыргызстан на 6,0 п.п. соответственно.

Рис. 4. Долг СГУ стран ЕАЭС по итогам июня в 2015-2022 гг. (в процентах ВВП)

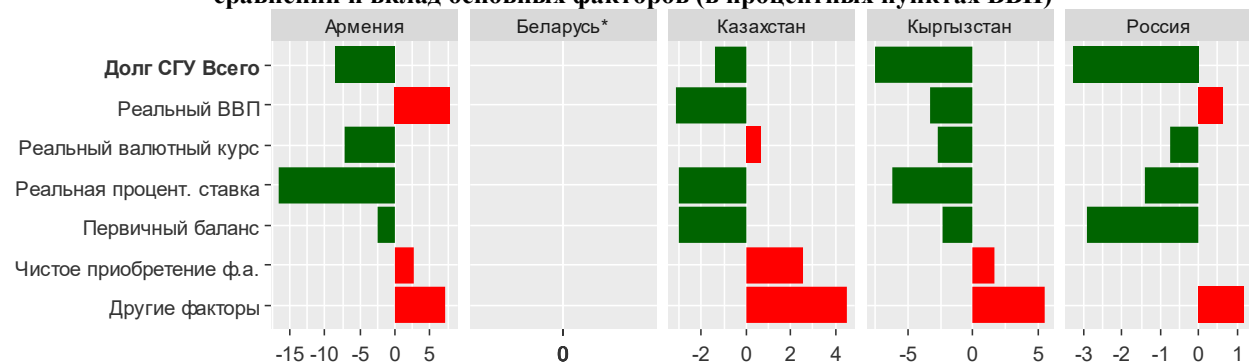


Источник: расчеты Комиссии. Красным цветом отмечено превышение количественного значения долга СГУ, установленного ст. 63 Договора о ЕАЭС. *Данные по 2022 г. отсутствуют.

Основными причинами сокращения долга к ВВП стали: в Армении, Кыргызстане и России – укрепление национальной валюты. Кроме того, снижению долговой нагрузки в Казахстане и Кыргызстане способствовал рост реального ВВП. Общей тенденцией для всех стран ЕАЭС стало снижение реальной процентной ставки и уменьшение первичного дефицита бюджета, что оказало значимое влияние на снижение в целом уровня долга в Казахстане, Кыргызстане и России.

Факторами, которые отрицательно влияли на динамику изменения долга к ВВП стали: в Армении и России - снижение реального ВВП, а в Казахстане и Кыргызстане – рост по статье «чистое приобретение финансовых активов». Во всех государствах – членах ЕАЭС наблюдался рост по статье «другие факторы», что также вносило отрицательный вклад в снижение долга относительно ВВП.

Рис. 5. Изменение долга СГУ стран ЕАЭС по итогам июня 2022 года в годовом сравнении и вклад основных факторов (в процентных пунктах ВВП)

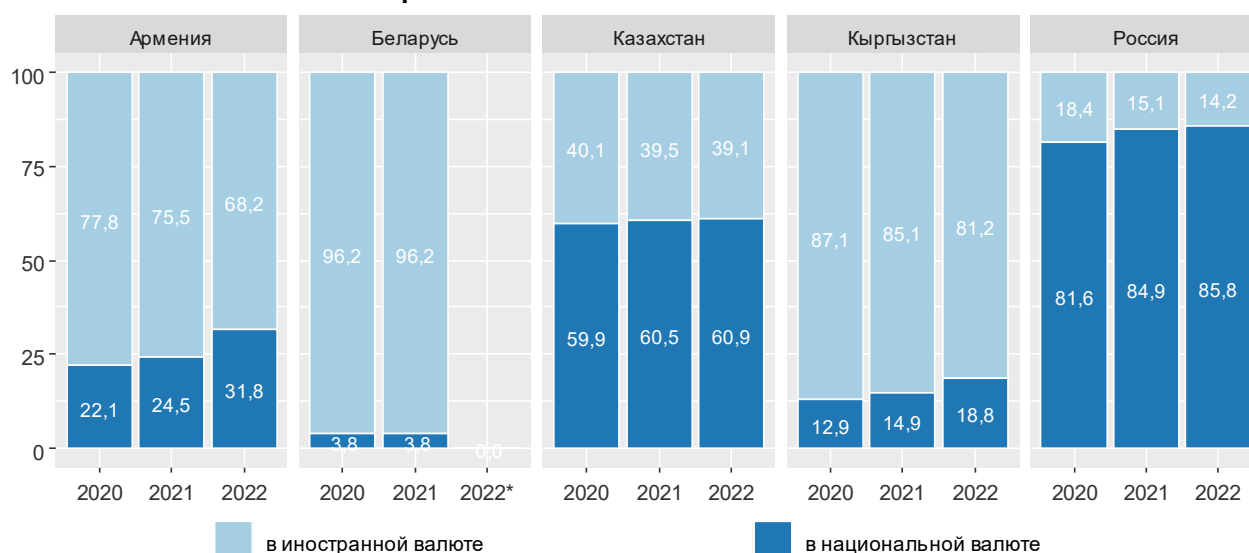


Источник: расчеты Комиссии на основе методики расчета МВФ. *данные по факторам долга отсутствуют.

² Здесь и далее применяется долг сектора государственного управления (СГУ).

Валютная структура долга улучшилась во всех странах ЕАЭС. В большей мере доля долга в иностранной валюте снизилась в Армении и Кыргызстане. В остальных странах ЕАЭС снижение данной доли было не столь значительно. В большей мере снижение доли долга в иностранной валюте было обусловлено снижением объемов госзаимствования в иностранной валюте. Тем не менее в Кыргызстане доля долга в иностранной валюте остается достаточно высокой (более 80%), в связи с чем сохраняется потенциальная угроза наступления валютного риска в условиях ухудшения экономической ситуации и обесценения национальной валюты.

Рис. 6. Доля долга СГУ в иностранной валюте в структуре долга СГУ стран ЕАЭС по итогам июня 2020–2022 гг.



Источник: расчеты Комиссии. *данные по Беларуси за 2022 год по видам валют отсутствуют.

ПРИЛОЖЕНИЕ

**Мониторинг макроэкономических показателей,
определяющих устойчивость экономического развития
государств – членов ЕАЭС**

**Годовой дефицит / профицит консолидированного бюджета
сектора государственного управления, % ВВП**

	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
2015	-4,8	2,3	-2,2	-1,2	-2,5
2016	-5,5	1,7	-2,8	-4,3	-3,0
2017	-4,8	2,1	-3,0	-2,8	-0,6
2018	-1,6	4,1	1,4	-0,2	3,5
2019	-0,8	2,5	-0,5	0,5	2,5
2020	-5,1	-1,6	-6,6	-2,7	-3,4
2021	-4,6	0,3	-3,4	0,7	1,5
2022*	2,5	...	5,0	4,0	4,5

Критерий, установленный Договором о ЕАЭС: дефицит консолидированного бюджета СГУ – не более 3% ВВП.

* январь-июнь.

Долг сектора государственного управления, % ВВП

	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
2015	43,7	32,7	17,5	57,3	11,4
2016	51,5	41,4	19,2	58,9	12,0
2017	53,4	41,9	18,9	58,6	12,0
2018	51,0	37,4	18,3	54,1	11,1
2019	50,0	34,9	18,8	52,3	12,3
2020	60,4	38,5	24,9	64,2	17,2
2021	61,9	34,8	23,6	60,3	15,3
2022*	56,4	...	23,7	56,0	13,9

Критерий, установленный Договором о ЕАЭС: долг СГУ – не более 50% ВВП.

* июнь.