



Департамент макроэкономической политики

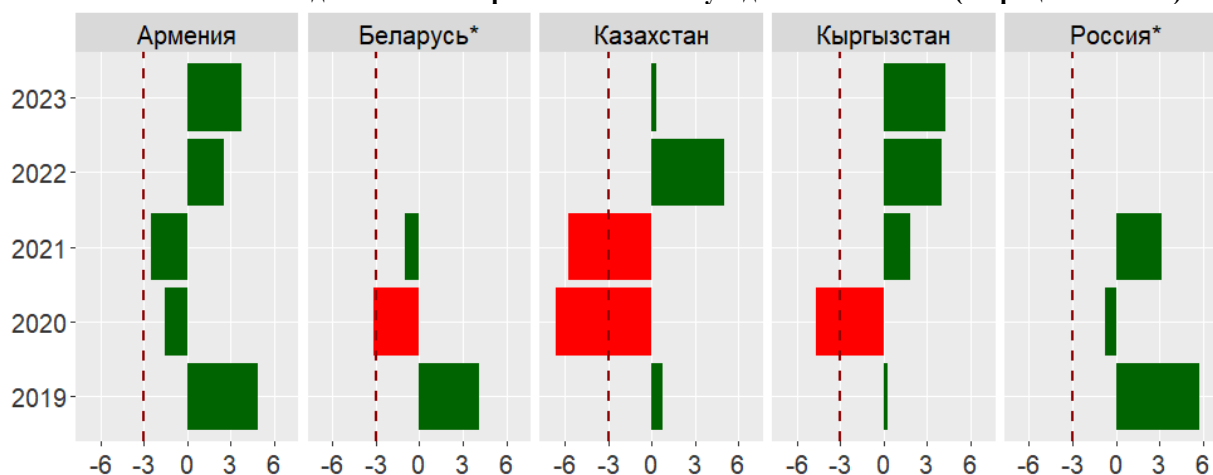
Мониторинг баланса консолидированного бюджета и долга сектора государственного управления государств – членов ЕАЭС

по итогам I полугодия 2023 года

Москва
2023

По итогам I полугодия 2023 г. в ряде стран ЕАЭС бюджеты исполнены с профицитом. Рост профицита бюджета СГУ¹ отмечался в Армении с 2,5% ВВП в аналогичном периоде 2022 г. до 3,8% ВВП и в Кыргызстане – с 4,0% ВВП до 4,3% ВВП. В Казахстане наблюдалась противоположная динамика – положительное значение баланса бюджета СГУ снизилось до 0,3% ВВП против 5,0% ВВП. Улучшению бюджетных балансов в Армении и Кыргызстане в основном способствовало снижение относительно ВВП расходов бюджета. В Казахстане, несмотря на продолжение цикла подъема деловой активности, наблюдалась обратная динамика, связанная с наращиванием бюджетных расходов в условиях сдержанного роста доходной части бюджета, что повлияло на снижение бюджетного профицита. В России бюджет СГУ был исполнен с умеренным дефицитом, который находился в пределах установленного Договором о ЕАЭС ограничения.

Рис. 1. Балансы бюджетов СГУ стран ЕАЭС в I полугодии 2019-2023 гг. (в процентах ВВП)



Источник: расчеты Комиссии. *Данные за 2022 г. и 2023 г. отсутствуют. Красным цветом выделено превышение количественного значения дефицита бюджета СГУ, установленного ст. 63 Договора о ЕАЭС.

Доходы бюджета СГУ к ВВП в странах ЕАЭС сократились (кроме Армении)². Снижение бюджетных доходов относительно ВВП наблюдалось в Казахстане, Кыргызстане и России на 2,7 п.п., 2,5 п.п. и 3,4 п.п. При этом в Казахстане и Кыргызстане доходы бюджета в номинальном выражении выросли на +6,2% и +28,4%, но по отношению к ВВП произошло снижение на фоне интенсивной динамики экономического роста. В Армении доходы к ВВП выросли на 0,7 п.п.

Поддержке доходов во всех странах Союза содействовало увеличение поступлений НДС (Армения +20,1%, Казахстан +41,8%, Кыргызстан +38,3%, Россия +17,0%) и акцизов (Армения +24,7%, Казахстан +22,5%, Кыргызстан +63,6%) за счет совершенствования налогового администрирования, в том числе расширения практики применения цифровых технологий, и роста оборота оптово-розничной торговли. В Армении также выросли поступления налога на доходы юридических (+44,9%) и физических (+18,9%) лиц и импортных пошлин (в 1,3 раза), в Казахстане – поступления налога на доходы физических лиц (+27,2%) за счет повышения размера минимальной заработной платы. В Кыргызстане увеличились поступления по статьям «другие налоговые доходы» (в 1,8 раза), в частности за счет роста отчислений налога с продаж, а также «неналоговые поступления» (+40,8%) – в связи с ростом рентных платежей и отчислений дивидендов госкорпорациями.

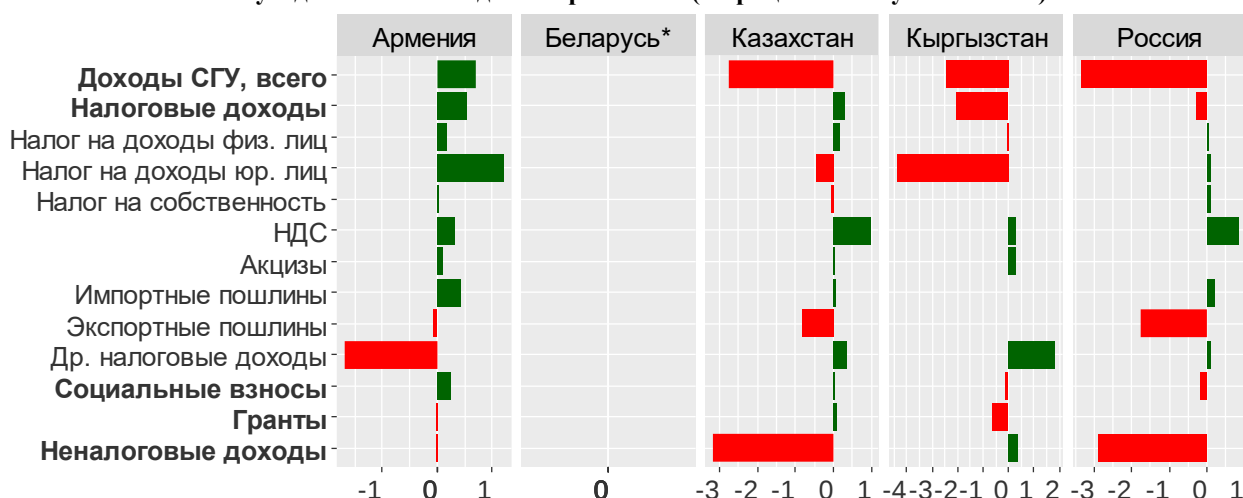
При этом в странах Союза снизились поступления по отдельным статьям бюджетных доходов. Так, в Казахстане и России сократились поступления экспортных

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

² Информация о доходах бюджета СГУ Беларуси в 2023 г. отсутствует.

пошлин (-17,3% и -70,7%), в том числе в связи со снижением мировых цен на сырье (металлы, нефть и нефтепродукты), а также действием торговых ограничений (для России), включая установление «потолка цен» на нефть. Кроме того, в этих странах снизились поступления неналоговых доходов за счет уменьшения отчислений рентных платежей (в Казахстане -79,5%, в России -36,8%), в частности налога на добычу полезных ископаемых. В Кыргызстане уменьшение поступлений налога на доходы юридических лиц (-25,2%) главным образом было вызвано сокращением отчислений налога на валовый доход «Кумтор», а в Армении отмечалось снижение поступлений по статье «другие налоговые доходы» (-30,1%), включая платежи, связанные с осуществлением внешнеэкономической деятельности.

Рис. 2. Изменение доходов консолидированных бюджетов СГУ стран ЕАЭС в I полугодии 2023 г. в годовом сравнении (в процентных пунктах ВВП)



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

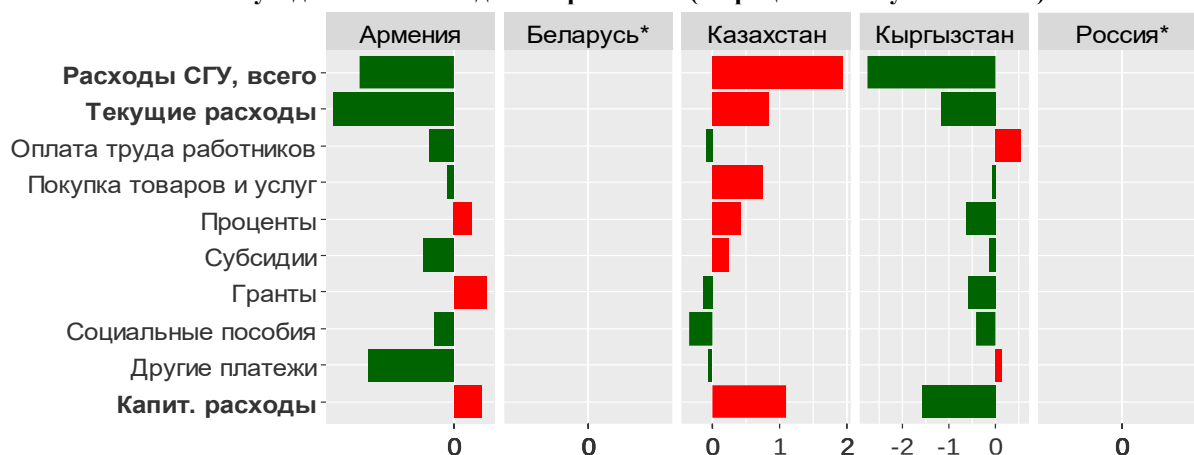
Расходы бюджета относительно ВВП в странах Союза имели разнонаправленную динамику. В Армении и Кыргызстане расходы бюджета СГУ сократились на 0,6 п.п. и 2,7 п.п. В Казахстане наблюдалась противоположная тенденция – расходы увеличились на 1,9 п.п.

В Армении снижению расходов бюджета относительно ВВП содействовали сокращение бюджетных затрат по статье «другие платежи» (-2,0%), а также ряд бюджетных статей, расходы по которым, несмотря на их номинальный рост, снизились на фоне опережающих темпов экономического роста: «покупка товаров и услуг» (+13,4%), «субсидии» (+6,9%), «социальные пособия» (+14,2%) и «оплата труда работников» (+9,4%). При этом, в Армении наблюдалось увеличение расходов по отдельным статьям бюджета, связанными с поддержкой реального сектора экономики, – «гранты» (+28,4%) и «капитальные расходы» (+21,4%) в связи с реализацией государственных программ по строительству и модернизации инфраструктуры (социальные объекты, система питьевого водоснабжения, ирригационные сооружения, автомобильные дороги). Кроме того, в связи с плановым увеличением объема платежей по обслуживанию долга по еврооблигациям также выросли расходы по статье «проценты» (+20,3%).

В Кыргызстане снижению расходов к ВВП способствовало сокращение бюджетных затрат по статьям «гранты» (-76,7%) и «проценты» (-18,3%). Также снижению расходов содействовали отдельные статьи, которые, несмотря на номинальный рост, снизились относительно ВВП в условиях опережающего экономического роста – «покупка товаров и услуг» (+32,9%), «субсидии» (+11,6%), «социальные пособия» (+30,1%) и «капитальные расходы» (+12,0%). При этом, в Кыргызстане отмечался рост по статьям «оплата труда работников» (+39,5%) в связи с повышением зарплат государственных служащих и «других платежей» (в 1,3 раза).

В Казахстане рост расходов был вызван увеличением капитальных затрат (+83,3%), в том числе в связи с реализацией госпрограмм инфраструктурного развития «Дорожная карта бизнеса 2025», «Нурлы жер» и др. Кроме того, выросли текущие затраты (+20,9%), что обусловлено ростом расходов по таким статьям, как «проценты» (+43,4%) в связи с ослаблением национальной валюты и ростом объема долговых обязательств, «субсидии» (+38,0%), направленные на поддержку реального сектора экономики, и «покупка товаров и услуг» (+32,1%) в рамках увеличения объема закупок на государственные нужды.

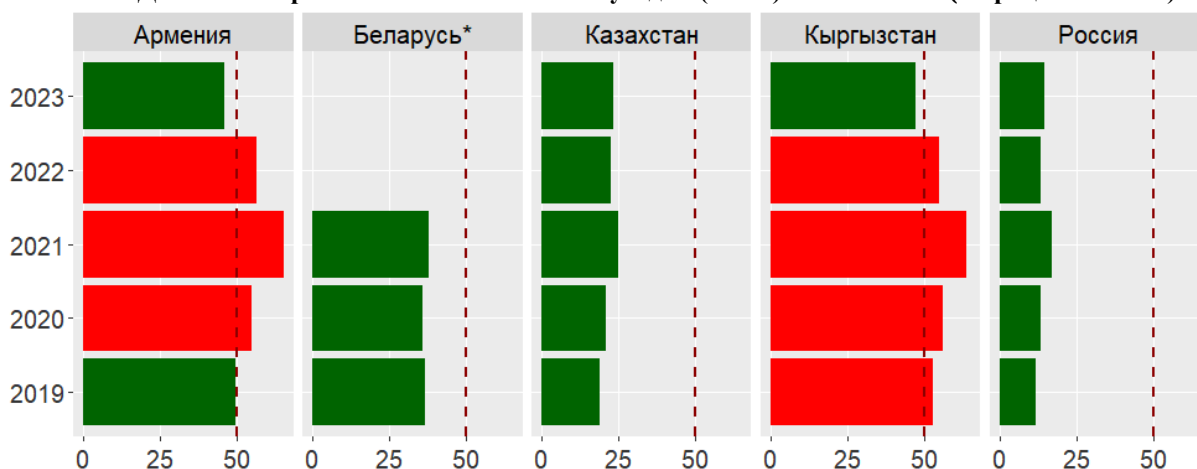
Рис. 3. Изменение расходов консолидированных бюджетов СГУ стран ЕАЭС в I полугодии 2023 г. в годовом сравнении (в процентных пунктах ВВП)



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

Уровень долга сектора государственного управления к ВВП в странах Союза, регулярно превышавших установленное значение, сформировался ниже порогового значения. По итогам I полугодия 2023 г.³ уровень долга СГУ⁴ в Армении и Кыргызстане стал ниже установленного ст. 63 Договора о ЕАЭС ограничения. В Армении снижение долга СГУ к ВВП оказалось наибольшим и составило 10,5 п.п. до 45,8% ВВП против 56,3% ВВП в аналогичном периоде 2022 года. В Кыргызстане показатель сократился на 7,7 п.п. до 47,1% ВВП против 54,8% ВВП. В остальных странах Союза наблюдалась противоположная тенденция, связанная с ростом долговых обязательств: в России на 1,3 п.п. с 13,3% ВВП до 14,6% ВВП, а в Казахстане – на 0,9 п.п. с 22,5% ВВП до 23,4% ВВП.

Рис. 4. Долг СГУ стран ЕАЭС по итогам I полугодия (июнь) 2019-2023 гг. (в процентах ВВП)



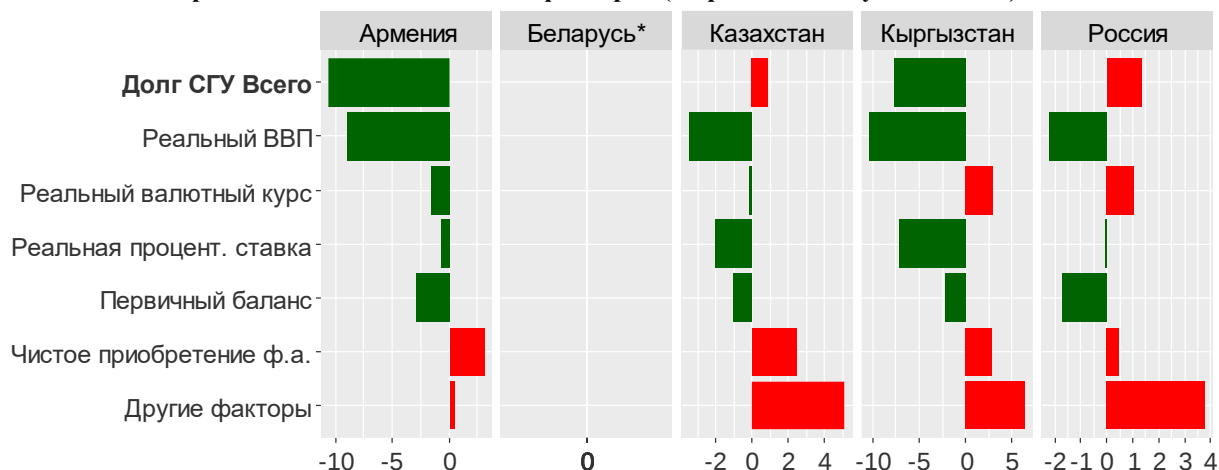
Источник: расчеты Комиссии. Красным цветом отмечено превышение количественного значения долга СГУ, установленного ст. 63 Договора о ЕАЭС. *Данные за 2022-2023 гг. отсутствуют.

³ На конец июня 2023 г.

⁴ Здесь и далее применяется долг сектора государственного управления (СГУ).

Основными причинами сокращения (Армения, Кыргызстан) или сдерживания (Казахстан, Россия) роста долга СГУ для стран Союза стали – рост реального ВВП, улучшение первичного бюджетного баланса СГУ и реальная процентная ставка. Кроме того, положительный вклад в сокращение или сдерживание роста долговой нагрузки в Армении и Казахстане внесло укрепление валютного курса. При этом, общими для стран ЕАЭС факторами, отрицательно влияющими на динамику изменения долга к ВВП, стали увеличение чистого приобретения финансовых активов, а также в Кыргызстане и России – ослабление национальной валюты.

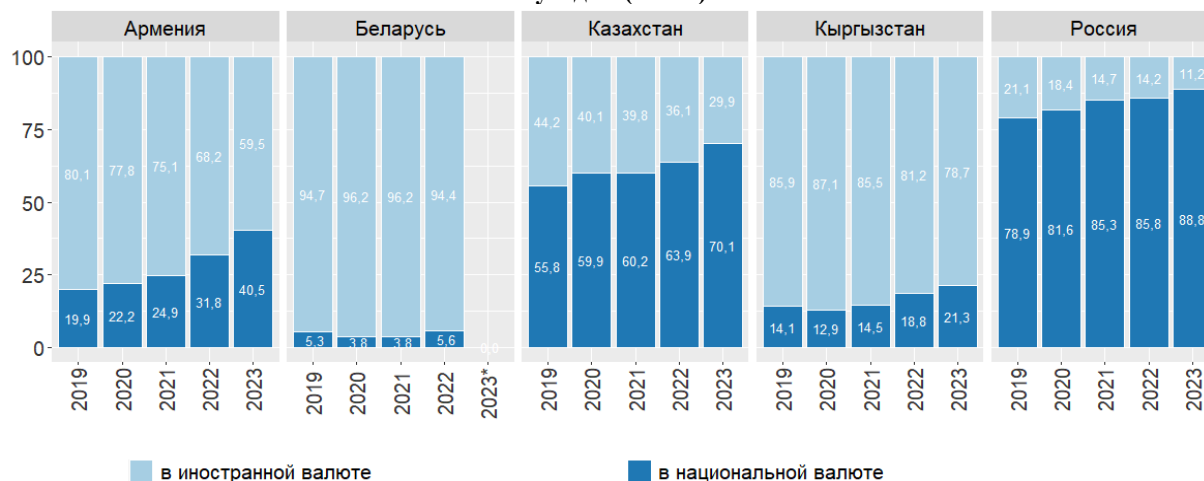
Рис. 5. Изменение долга СГУ стран ЕАЭС по итогам I полугодия (июнь) 2023 г. в годовом сравнении и вклад основных факторов (в процентных пунктах ВВП)



Источник: расчеты Комиссии на основе методики расчета МВФ. *Данные отсутствуют.

Доля заимствований в иностранной валюте снизилась во всех странах Союза. Повышение доли обязательств в национальной валюте произошло во всех странах ЕАЭС: в Армении и Кыргызстане – за счет опережающей динамики роста заимствований в национальной валюте; в Казахстане и России – в связи с сокращением в номинальном выражении долга в иностранной валюте. Наибольшее снижение доли долга в иностранной валюте отмечалось в Армении – 8,7 п.п., в Кыргызстане отмечалось умеренное снижение – 2,5 п.п. Тем не менее, валютный риск в этих странах все еще сохраняется т.к. доля валютных обязательств составляет более половины объема долга СГУ. В Казахстане и России доля обязательств в иностранной валюте снизилась на 6,2 п.п. и 3,0 п.п. соответственно.

Рис. 6. Доля долга в иностранной валюте в структуре долга СГУ стран ЕАЭС по итогам I полугодия (июнь) 2019–2023 гг.



Источник: расчеты Комиссии. *Данные по Беларуси за 2023 отсутствуют.

приложение

**Количественные значения 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	-4,5	0,3	-3,6	0,6	1,5
2022*	2,5	-1,9	5,0	4,0	4,3
2023*	3,8	...	0,3	4,3	...

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

*Примечание: по итогам I полугодия.

Долг сектора государственного управления, % ВВП

	Армения	Беларусь	Казахстан	Кыргызстан	Россия
2015	43,7	32,6	17,5	57,3	11,4
2016	51,5	41,5	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	52,2	12,3
2020	60,4	38,3	24,9	64,2	17,2
2021	61,8	34,0	23,6	58,9	14,8
2022*	56,3	35,5	22,5	54,8	13,3
2023*	45,8	...	23,4	47,1	14,6

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

*Примечание: по итогам I полугодия (на конец июня).