Казахстан:

Время низких цен на нефть – возможность для проведения реформ

Доклад об экономике Казахстана
Весенний выпуск 2015 года
Финансовый год Правительства: 1 января – 31 декабря
Эквиваленты валют: Обменный курс на 10 апреля 2015 г.
Единица валют = Казахстанский тенге (KZT)
US$1 = 185,65 KZT
Система мер и весов: Метрическая

Аббревиатуры и сокращения

ЕНПФ  Единый накопительный пенсионный фонд
МСБ  Малый и средний бизнес
МФО  Международные финансовые организации
НБ РК  Национальный банк Республики Казахстан
НРК  Неработающие кредиты
ОДХ  Обследование домашних хозяйств
ОРВ  Оценка регулирующего воздействия
ППС  Париитет покупательской способности
СКС  Субъекты квазигосударственного сектора
СПК  Социально-предпринимательская корпорация
ФПК  Фонд проблемных кредитов
FX  Иностранные валюты
Содержание

Предисловие .................................................................................................................................................. v
Краткий обзор ................................................................................................................................................. 1
A. Последние политические события ........................................................................................................... 2
B. Последние тенденции экономического развития .................................................................................. 2
C. Экономическая политика .......................................................................................................................... 4
D. Структурные реформы ............................................................................................................................. 10
E. Перспективы экономического развития ............................................................................................... 12
F. Специальный раздел: занятость и совместное процветание в Казахстане ........................................... 14
Приложение. Казахстан: основные макроэкономические и социальные показатели ....................... 21

Рисунки

Рисунок 1. Девальвация тенге повлияла на частный внутренний спрос в 2014 году ......................... 2
Рисунок 2. Рост промышленности упал, но подкрепляется сектором услуг ....................................... 2
Рисунок 3. Создание рабочих мест в секторе услуг способствовало дальнейшему снижению уровня безработицы .................................................................................................................. 3
Рисунок 4. Более высокая заработная плата в городах привлекает рабочую силу из сельской местности, что приводит к снижению уровня бедности .............................................................................. 3
Рисунок 5. Правительство запустило две программы поддержки экономики, финансируемые за счет Национального фонда ............................................................................................................ 8
Рисунок 6. В результате программ поддержки экономики ненефтяной дефицит увеличился в 2014–2015 годах ................................................................................................................................. 8
Рисунок 7. Несмотря на значительное падение цен на нефть во второй половине 2014 года, власти поддерживали валютный курс ........................................................................................................... 9
Рисунок 8. Официальные резервы начали уменьшаться вследствие реализации мер стимулирования экономики и поддержки валютного курса ............................................................. 9
Рисунок 9. Снижение цен на нефть тормозит рост ВВП, усугубляя тем самым ослабление внешнего спроса .................................................................................................................................................. 13
Рисунок 10. Шок цен на нефть ударил по счету текущих операций и фискальному балансу ......... 13
Рисунок 11. Занятость по отраслям, 2003–2013 годы ............................................................................ 15
Рисунок 12. Заработная плата и сокращение бедности, 2003–2013 годы ............................................. 15
Рисунок 13. Характеристика населения трудоспособного возраста, 2013 год ................................. 16
Рисунок 14. Официальный уровень безработицы, 2001–2013 годы ..................................................... 16
Рисунок 15. Рост дохода, 2006–2013 годы ............................................................................................... 17
Рисунок 16. Рост потребления, 2006–2013 годы ..................................................................................... 17
Рисунок 17. Занятость, по регионам, 2013 год ...................................................................................... 18
Рисунок 18. Виды занятости и вертикальная мобильность ................................................................. 18
Рисунок 19. Вертикальная мобильность, 2006–2013 годы ................................................................. 18
Таблицы

Таблица 1. Казахстан: Пакет мер по поддержке экономики на 2014–2017 годы ..................4
Таблица 2. Казахстан: операции между Республиканским бюджетом и Национальным фондом, 2011–2015 годы .................................................................................6
Таблица 3. Казахстан: реальный эффективный валютный курс...........................................9
Таблица 4. Казахстан: устойчивость государственного долга, 2013–2020 годы .................14

Вставки

Вставка 1. Как изменения в государственных расходах, скорее всего, повлияют на рост ВВП Казахстана.................................................................7
Предисловие

Настоящий доклад подготовлен в рамках серии докладов, посвященных мониторингу ситуации в Казахстане. Он содержит общее описание макроэкономических, политических и структурных изменений в стране, произошедших в 2014 году и в начале 2015 года. Доклад подготовили: Дорсати Мадани и Ильяс Сарсенов (Старшие экономисты по Казахстану). Виктория Строкова (Программа «Young Professional»), Сарош Саттар и Жао Педро Вагнер де Азеведо (Старшие экономисты по вопросам бедности), Джуди Янг (Консультант) внесли ценный вклад в подготовку специального раздела. Орельен Крус (Старший экономист) предоставил свои комментарии к докладу, а Людмила Бутенко (Постоянный представитель в Казахстане) обеспечила руководство. Сара Нанкя Бабирье и Закия Некайен-Новруз оказали поддержку в формировании доклада.

Мириа А. Пигато
Менеджер практики
Глобальная практика по макроэкономике и фискальному управлению
Краткий обзор

В 2014 году рост ВВП в Казахстане замедлился в связи со слабым спросом и падением цен на нефть. Рост замедлился с 6,0 процентов в 2013 году до 4,3 процента в 2014 году, и согласно прогнозам снизится до 1,3 процента в 2015 году. Внутренний спрос пострадал от снижения покупательной способности и снижения доверия потребителей после девальвации тенге в феврале 2014 года.1 На настроения инвесторов повлияли региональные геополитические события, снижение цен на нефть и ожидания дальнейшей корректировки валютного курса. Ослабление внешнего спроса (из Китая и России) и снижение цен на нефть привели к ухудшению балансов текущего счета и консолидированного бюджета Казахстана.

Меры экономической политики были направлены на смягчение воздействия снижения цен на нефть на экономический рост. Принятые меры сочетали умеренную фискальную экспансию и сдерживающую денежно-кредитную политику, направленную на снижения давления на тенге. Фискальная экспансион (два пакета мер по экономической поддержке, начатые в 2014 году) была несколько нивелирована одновременным сокращением бюджета в других сферах. Хотя ожидается, что это приведет к поддержке роста в 2015 году, такой экспансьи, скорее всего, не будет достаточно для противодействия снижению темпов роста экономики. Тем не менее, ожидается, что фискальная экспансион будет иметь положительное воздействие на рынок труда, так как предполагает создание дополнительных рабочих мест. Сдерживающая денежно-кредитная политика, направленая на поддержку обменного курса, привела к снижению кредитования, увеличению стоимости заимствования и повлияла на внутренний спрос.

Рынок труда и результаты по снижению бедности пока что, судя по всему, не пострадали от снижения темпов роста экономики, благодаря продолжающемусся процессу создания рабочих мест, межотраслевой и географической мобильности и новым «социальным механизмам» работодателей. В связи с продолжающимся ростом сектора услуг в городах в 2014 году, здесь продолжается создание рабочих мест (что является главным фактором сокращения бедности), которые помогают поглощать значительные потоки миграции из сельской местности в города. Официальный уровень безработицы снизился с 5,2 процентов в 2013 году до 5,0 процентов в 2014 году. Возможно, низкий официальный уровень безработицы связан с социальными механизмами, в рамках которых компании сохраняют за работниками рабочие места, но с неполной занятостью, или предоставляют им неоплачиваемый отпуск.

Те же самые факторы, которые привели к снижению роста в 2014 году, омрачают и среднесрочные перспективы экономического развития. Учитывая ожидаемое замедление роста в Китае и спад в России, перспективы внешнего спроса не являются многообещающими. Более низкие доходы от экспорта нефти, скорее всего, приведут к дефициту текущего счета и консолидированного бюджета. Торговая активность и транспортные услуги могут пострадать из-за снижения экспорта горнорудной и промышленной продукции. Тем не менее, ожидается, что рост ВВП постепенно восстановится вместе с повышением цен на нефть. Поддержание текущей макроэкономической политики, сочетающей умеренную фискальную экспансию и ограничивающую денежно-кредитную политику, не будет стимулировать экономику. В среднесрочной перспективе переход к более нейтральной денежно-кредитной политике в сочетании с более гибким режимом обменного курса обеспечил бы более устойчивую поддержку роста экономики.

1 11 февраля 2014 года курс тенге был снижен на 19 процентов по отношению к доллару США.
A. Последние политические события

Казахстан продолжает оставаться политически стабильным; Правительство планирует усилить государственные и рыночные институты. Президентские выборы запланированы на 26 апреля 2015 года, и Президент Назарбаев является главным претендентом; парламентские выборы состоятся в 2016 году. Власти намерены дальше предпринимать усилия в сфере повышения прозрачности, подотчетности и легитимности государственных институтов. Программа институциональных реформ направлена на: (1) улучшение оказания государственных услуг через развитие навыков и применения принципов меритократии на государственной службе; (2) улучшение бизнес-среды через упрощение регулирования; (3) повышение роли верховенства закона через гарантирование имущественных прав, защиту контрактов и улучшение судебной и правоохранительной системы; и (4) стимулирование развития национальной казахстанской идентичности на основе мультикультуризма, трехъязычия (казахский, русский, английский), скрепленных социальной мобильностью.

B. Последние тенденции экономического развития

Рост производства существенно замедляется, достигнув самого низкого показателя за пять лет.

Рост производства замедлился в 2014 году из-за снижения внешнего спроса, внутреннего дисбаланса и неблагоприятных изменений в условиях торговли. В 2010–2013 годах реальный рост ВВП в среднем составлял 6,5 процента благодаря высоким ценам на нефть (Рисунок 1). Однако затем он снизился, с 6 процентов в 2013 году до 4,3 процента в 2014 году, из-за снижения внутреннего спроса, вызванного девальвацией тенге в феврале 2014 года, уменьшения спроса со стороны Китая и России на казахстанские металлы и металлопродукцию и значительного снижения цен на нефть во второй половине года. Частное потребление, в частности, пострадало от отрицательного эффекта сокращения покупательской способности после девальвации, ужесточения условий потребительского кредитования и отсроченного воздействия снижения роста реальной заработной платы, произошедшего в 2013 году. Во второй половине 2014 года цены на нефть снизились примерно на 50 процентов, что повлияло не только на экспортные и бюджетные доходы, но и на доверие инвесторов к казахстанской экономике. Рост инвестиций снизился с 6,3 процента в 2013 году до около 2 процентов в 2014 году.

Рисунок 1. Девальвация тенге повлияла на частный внутренний спрос в 2014 году

Рисунок 2. Рост промышленности упал, но подкрепляется сектором услуг

Источник: Комитет РК по статистике
Промышленное производство переживает период застоя, а рост сектора услуг продолжает замедляться. Рост промышленного производства снизился с 2,3 процента в 2013 году до 0,2 процента в 2014 году, в основном, из-за сокращения добычи нефти. Ограничения мощности привели к сокращению нефтяного производства на 1,2 процента в 2014 году, после роста на 3,2 процента в 2013 году. Общее сокращение производства горнорудной отрасли (на 0,3 процента в 2014 году) было компенсировано небольшим ростом (1 процент) в обрабатывающей промышленности. Почти все обрабатывающие сектора показали рост в 2014 году, исключая производство цветных металлов (второе подряд годовое снижение из-за ограничения мощности) и транспортных средств (чья конкурентоспособность пострадала из-за эффекта девальвации, проведенной в феврале 2014 года, на цены импортных компонентов). Рост сектора услуг тоже замедлился, с 6,8 процента в 2013 году до 6,0 процентов в 2014 году, из-за снижения внутреннего спроса и отсроченного эффекта уменьшения экспортных доходов. Торговля, транспорт и услуги в сфере недвижимости были главными драйверами экономического роста в 2014 году (Рисунок 2). В первые два месяца 2015 года рост сектора услуг замедлился еще больше, при этом больше всех пострадала торговая деятельность, так как шок нефтяных цен начал действовать как на экспортные доходы, так и на внутренний спрос. В сельском хозяйстве рост в 2014 году был минимальным, 0,8 процента по сравнению с предыдущим годом.

Отраслевая и географическая мобильность способствовали сохранению положительной динамики рынка труда и сокращению бедности.

На фоне роста (с небольшим замедлением) сектора услуг в городах в 2014 году, в отрасли продолжается создание рабочих мест. Официальный уровень безработицы снизился с 5,2 процента от общей численности рабочей силы в 2013 году до 5,0 процентов в 2014 году в результате создания рабочих мест в секторе услуг. В 2014 году было создано около 227 000 рабочих мест в секторе услуг (Рисунок 3).

Рисунок 3. Создание рабочих мест в секторе услуг способствовало дальнейшему снижению уровня безработицы

Динамика рынка труда

Источник: Комитет РК по статистике

Сокращение бедности было также обусловлено внутренней миграцией из сельской местности в города, где заработная плата выше. Уровень бедности, определяемый на основе национальной черты бедности, снизился с 3,8 процента населения в 2012 году до 2,9 процента в 2013 году и еще до 2,8 процента в 2014 году (Рисунок 4). В то время как уровень бедности в городах остается низким – примерно 1,2 процента, около 4,6 процента сельского населения живут ниже черты бедности, при этом наиболее высокие уровни бедности
наблюдаются в сельскохозяйственных регионах. Разница в уровне жизни между городом и селом приводит к внутренней миграции: сельское хозяйство потеряло около 96 000 (5 процентов) своих трудовых ресурсов в 2013 году и еще 167 000 (8 процентов) в 2014 году (см. Раздел F).

C. Экономическая политика

Изменения в налогово-бюджетной политике

Фискальное стимулирование, нивелируемое сокращением бюджета, невелико для поддержки роста в краткосрочной перспективе.

Запуск двух программ экономической поддержки в 2014 году был направлен на стимулирование роста путем устранения основных барьеров в деятельности частного сектора. Сразу же после девальвации и на фоне проявлений признаков замедления экономического роста, Правительство начало программу поддержки экономики в размере 1 триллиона тенге (около 5,5 млрд. долл. США) на 2014-2015 годы, которая была направлена, главным образом, на решение проблем кредитования в банковском секторе путем урегулирования давней проблемы неработающих кредитов (НРК) и предоставления субсидируемых кредитов предприятиям малого и среднего бизнеса (МСБ). На фоне падения цен на нефть и роста неопределенности во внешней среде Правительство объявило о дополнительной программе поддержки экономики («Нурлы Жол») в размере 14 миллиардов долл. США на 2015–2017 годы (половина финансируется международными финансовыми организациями [МФО]), которая направлена на строительство транспортной и социальной инфраструктуры и продолжение кредитования МСБ (Таблица 1).

Таблица 1. Казахстан: Пакет мер по поддержке экономики на 2014–2017 годы (в миллиардах тенге и миллиардах долларов США)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>Поддержка в 1 трлн тенге</th>
<th>Программа «Нурлы Жол»</th>
<th>Всего 2014-17</th>
<th>Всего 2014-17</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Использование средств Нац. фонда</td>
<td>150</td>
<td>600</td>
<td>400</td>
<td>686</td>
</tr>
<tr>
<td>Целевые трансферты</td>
<td>150</td>
<td>325</td>
<td>360</td>
<td>423</td>
</tr>
<tr>
<td>Урегулирование НРК</td>
<td>250</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Инфраструктура СЭЗ</td>
<td>50</td>
<td>81</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>ЭКСПО-2017</td>
<td>46</td>
<td>25</td>
<td>29</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Транспортная инфраструктура</td>
<td>60</td>
<td>198</td>
<td>150</td>
<td>107</td>
</tr>
<tr>
<td>Модернизация коммун. сетей</td>
<td>60</td>
<td>90</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Социальная инфраструктура</td>
<td>33</td>
<td>33</td>
<td>34</td>
<td>100</td>
</tr>
<tr>
<td>Субсидируемое жилье</td>
<td>52</td>
<td>28</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Софинан-е проектов с МФО</td>
<td>39</td>
<td>41</td>
<td>64</td>
<td>145</td>
</tr>
<tr>
<td>Другая инфраструктура</td>
<td>41</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Промышленная поддержка</td>
<td>45</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Резервный фонд</td>
<td>250</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Прямое кредитование СКС</td>
<td>275</td>
<td>40</td>
<td>263</td>
<td>53</td>
</tr>
<tr>
<td>Поддержка МСБ</td>
<td>200</td>
<td>170</td>
<td>15</td>
<td>385</td>
</tr>
<tr>
<td>Субсидируемое жилье</td>
<td>88</td>
<td>13</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Промышленная поддержка</td>
<td>75</td>
<td>5</td>
<td>10</td>
<td>90</td>
</tr>
<tr>
<td>ЭКСПО-2017</td>
<td>40</td>
<td>15</td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>
Инвестиционные займы, выделенные МФО 7,0

Источник: Правительство РК
Примечание: НРК – неработающие кредиты; СЭЗ – специальная экономическая зона; МФО – международные финансовые организации; СКС – субъекты квазигосударственного сектора; МСБ – малый и средний бизнес; ЭКСПО – Всемирная специализированная выставка.

Эти две программы поддержки экономики привели к сокращению общего профицита бюджета в 2014 году. Профицит консолидированного бюджета уменьшился с 3,4 процента ВВП в 2013 году до 0,9 процента в 2014 году, главным образом, из-за дополнительных расходов на экономическую поддержку (см. таблицу в приложении). Общий уровень расходов повысился с 20,8 процента в 2013 году до 22,8 процента в 2014 году, в то время как доходы немного снизились, с 24,2 процента ВВП в 2013 году до 23,7 процента в 2014 году, из-за замедления роста экономики. Ненефтяной дефицит увеличился с 8,4 процента ВВП в 2013 году до 10,8 процента в 2014 году.

Правительство внесло корректировки в бюджет в связи с падением цен на нефть. Планируемый республиканский бюджет на 2015 год был сокращен на 611 млрд. тенге (3,3 млрд. долл. США), главным образом, за счет переноса сроков неприоритетных инвестиционных расходов и отсрочки повышения заработной платы в государственном секторе до 1 января 2016 года (Таблица 2). Сокращение бюджета частично компенсировалось дополнительным освоением 339 млрд. тенге из средств Национального фонда на программу «Нурлы Жол». Предполагая относительно стабильные внешние условия, в краткосрочной перспективе программа «Нурлы Жол» должна оказать положительное воздействие на занятость, хотя ее воздействие на рост ВВП, скорее всего, будет минимальным из-за сокращения бюджета (Вставка 1).
Таблица 2. Казахстан: операции между Республиканским бюджетом и Национальным фондом, 2011–2015 годы
(в миллиардах тенге, если не указано иное)

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>План</td>
<td>Пересм.</td>
</tr>
<tr>
<td>Общие доходы, в том числе:</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Целевые трансферты из Наци. фонда</td>
<td>4,452</td>
<td>4,763</td>
<td>5,179</td>
<td>5,909</td>
<td>6,745</td>
<td>5,875</td>
</tr>
<tr>
<td>Пакет мер в размере 1 триллиона тенге</td>
<td>475</td>
<td>708</td>
<td>784</td>
<td>325</td>
<td>360</td>
<td>360</td>
</tr>
<tr>
<td>Программа «Нурлы Жол»</td>
<td>150</td>
<td>348</td>
<td>424</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Общие расходы и чистое кредитование</td>
<td>5,028</td>
<td>5,670</td>
<td>5,907</td>
<td>6,991</td>
<td>7,742</td>
<td>7,134</td>
</tr>
<tr>
<td>Общие расходы</td>
<td>4,602</td>
<td>5,259</td>
<td>5,700</td>
<td>6,471</td>
<td>7,210</td>
<td>6,865</td>
</tr>
<tr>
<td>Текущие расходы</td>
<td>3,567</td>
<td>4,270</td>
<td>4,696</td>
<td>5,393</td>
<td>6,147</td>
<td>6,093</td>
</tr>
<tr>
<td>Капитальные расходы</td>
<td>1,035</td>
<td>989</td>
<td>1,004</td>
<td>1,078</td>
<td>1,063</td>
<td>772</td>
</tr>
<tr>
<td>Чистое кредитование</td>
<td>85</td>
<td>49</td>
<td>39</td>
<td>85</td>
<td>78</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Целевые трансферты СКС</td>
<td>341</td>
<td>362</td>
<td>168</td>
<td>480</td>
<td>448</td>
<td>190</td>
</tr>
<tr>
<td>Прямое кредитование СКС из Наци. фонда</td>
<td>75</td>
<td>73</td>
<td>200</td>
<td>275</td>
<td>40</td>
<td>303</td>
</tr>
<tr>
<td>Пакет мер в размере 1 триллиона тенге</td>
<td>275</td>
<td>40</td>
<td>40</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Программа «Нурлы Жол»</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>263</td>
</tr>
<tr>
<td>Дефицит Республиканского бюджета</td>
<td>-576</td>
<td>-906</td>
<td>-718</td>
<td>-1,081</td>
<td>-997</td>
<td>-1,257</td>
</tr>
<tr>
<td>Ненефтяной дефицит Респ. бюджета</td>
<td>-2,343</td>
<td>-2,969</td>
<td>-2,915</td>
<td>-4,087</td>
<td>-4,256</td>
<td>-4,686</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Справочные статьи:
|                      |       |       |       |       |       |       |
| Расходы на социальную сферу | 1,848 | 2,130 | 2,307 | 2,654 | 3,037 | 2,833 |
| В процентах от общих расходов | 40.2  | 40.5  | 40.5  | 41.0  | 42.1  | 41.3  |
| Дефицит Республиканского бюджета (% ВВП) | -2.1  | -3.0  | -2.0  | -2.7  | -2.3  | -3.0  |
| Ненефтяной дефицит Респ. бюджета (% ВВП) | -8.5  | -9.8  | -8.4  | -10.8 | -9.7  | -10.5 |

Источник: Правительство Казахстана.

При корректировке бюджета Правительство защитило важнейшие социальные расходы. Социальные расходы (на здравоохранение, образование, социальную защиту, культуру), выраженные в доле ВВП, были сохранены на уровне 6,9 процента, т.е. выше, чем в два предшествовавших года. По отношению к общим расходам, расходы на социальную сферу составят 41,3 процента в 2015 году (Таблица 2). Обязательства по пенсиям и социальной помощи были защищены от секвестирования, в то время как некоторые неприоритетные капитальные расходы в социальной сфере, особенно в сфере образования, были перенесены на следующий год.

---

2 В результате корректировки бюджета, социальные расходы были сокращены на 204 млрд. тенге в номинальном значении по сравнению с первоначальным бюджетом.
Вставка 1. Как изменения в государственных расходах, скорее всего, повлияют на рост ВВП Казахстана

Ожидается, что в краткосрочной перспективе влияние изменений в государственных расходах на рост ВВП будет ограниченным. В этом анализе использовались две методологии оценки воздействия изменений в государственных расходах на ВВП. Первая — стандартное уравнение государственных расходов, в котором влияние дополнительных государственных расходов на национальное производство определяется мультипликатором бюджетных расходов:

\[
\Delta y = \Delta G \times \frac{1}{1 - bc(1 - b_T) + b_M}
\]

где \(\Delta y\) — это изменение в производстве (эквивалент роста ВВП), \(\Delta G\) — изменение в государственных расходах, \(bc\) — предельная склонность к потреблению (задано на уровне 0,7), \(b_T\) — первоначальная ставка подоходного налога (задано на уровне 28,6), \(b_M\) — предельная склонность к импорту (задано на уровне 0,3). Мультипликатор бюджетных расходов по Казахстану оценивается на уровне 0,2–0,3 в краткосрочной перспективе: на каждый дополнительный доллар, потраченный государством, будь то на потребление или инвестиции, краткосрочный эффект на производство будет равен 20–30 центам.

Был также использован новый подход к оценке размера мультипликатора бюджетных расходов. Батини, Айрод и Вебер (Batini, Ayraud, and Weber) (2014) разработали упрощенный подход к оценке основных характеристик и политической среды страны и их влияния на связь между государственными расходами и экономическим ростом. Рассматриваемые основные характеристики включают: экономическую открытость, гибкость рынка труда, размер автоматических стабилизаторов, режим валютного курса, уровень задолженности государства, эффективность администрирования государственных доходов, управление государственными расходами. Эта методология предусматривает гибкость в корректировке значения мультипликатора с учетом бизнес-цикла и позиции кредитно-денежной политики, но не предполагает корректировок в структуре расходов. В соответствии с этой методологией, мультипликатор бюджетных расходов Казахстана равен 0,20–0,40: на каждый дополнительный доллар, потраченный государством, будь то на потребление или инвестиции, краткосрочный эффект на производство будет равен 20–40 центам.

Поскольку государство направляет большую долю расходов по программе «Нурлы Жол» на государственные инвестиции, в среднесрочной перспективе экономическое воздействие этих инвестиций будет зависеть от того, какая степень мультипликатора бюджетных расходов связана с инвестициями. Иззецки и др. (Itzetzki et al.) (2010) пришли к выводу, что мультипликатор государственных инвестиций достигает 0,6 в развивающихся странах: на каждый доллар государственных инвестиций эффект на производство будет равен 60 центам. Для увеличения воздействия государственных инвестиций необходимо повышение целенаправленности и эффективности этого вида расходов.

Источник: Сотрудники Всемирного банка.


Корректировка бюджета позволила Правительству сохранить уровень ненефтяного дефицита и низкий уровень долга. В связи с реализацией программ поддержки экономики, государственные расходы увеличиваются с 20,8 процента ВВП в 2013 году до почти 23 процентов в 2014–2015 годах, финансируемых преимущественно за счет средств Национального фонда (Рисунок 5). В результате, ненефтяной дефицит увеличился с 8,4 процента ВВП в 2013 году до 10,8 процента в 2014 году и, согласно оценке, составит 10,5 процента в 2015 году (Рисунок 6). Корректировка бюджета помогла Правительству снизить ненефтяной дефицит 2015 года на 1,5 процента ВВП ввиду снижения прогноза по цене на нефть и росту ВВП. В то же время, план чистого заимствования (дефицит республиканского бюджета) на 2015 год был скорректирован в сторону повышения, с 2,3 до 3,0 процентов ВВП, и приведет к увеличению правительственного долга с 15,1 процента ВВП в 2014 году до 17,1 процента в 2015 году. Тем не менее, фискальная экспансия не должна угрожать среднесрочной устойчивости из-за наличия больших резервов (почти 34 процента ВВП по состоянию на конец февраля 2015 года), накопленных в Национальном фонде.

Рисунок 5. Правительство запустило две программы поддержки экономики, финансируемые за счет Нац. фонда

Рисунок 6. В результате программ поддержки экономики ненефтяной дефицит увеличился в 2014–2015 годах

Источник: Министерство финансов РК

Изменения в политике валютного курса и в денежно-кредитной политике

Растущий внешний дисбаланс оказывает давление на тенге.

Во второй половине 2014 года падение цен на нефть повлияло на внешний баланс и оказывало давление на валютный курс, который Национальный банк поддерживал за счет значительных затрат. Снижение цен на нефть и уменьшение внешнего спроса привело к сокращению профицита торгового баланса и к дефициту счета текущих операций, который, согласно оценке, после профицита в размере 6,9 млрд. долл. США в первой половине 2014 года перешел в дефицит в размере 2,2 млрд. долл. США во второй половине года. Тем не менее, Национальный банк Республики Казахстан (НБ РК) сохранял жесткий контроль над валютным курсом, и номинальный курс тенге к доллару держался почти на том же уровне, что после девальвации в феврале 2014 года (Рисунок 7). Однако в период между июлем 2014 года и февралем 2015 года реальный эффективный валютный курс повысился на 26,7 процента (Таблица 3) в связи с внешним структурным дисбалансом. Девальвационные ожидания были выражены в высоком спросе на иностранную валюту и росте долларовых депозитов (с 44,6 процента от общего размера депозитов в июне 2014 года до более 55 процентов в декабре) в ожидании новых корректировок валютного курса. Для защиты фиксированного валютного курса, НБ РК потратил около 14 млрд. долл. США из своих валютных резервов (две трети резервов) во второй половине 2014 года (Рисунок 8).
Рисунок 7. Несмотря на значительное падение цен на нефть во второй половине 2014 года, власти поддерживали валютный курс.

Рисунок 8. Официальные резервы начали уменьшаться вследствие реализации мер стимулирования экономики и поддержки валютного курса.

Органы денежно-кредитного регулирования пытались достичь двойных целей, но в 4-ом квартале 2014 году сократили ликвидность для защиты валютного курса.

После девальвации в феврале 2014 года денежно-кредитная политика была направлена на снижение давления на тенге и в то же самое время на решение дефицита долгосрочного фондирования в тенге. Процентные ставки по депозитам в тенге для небанковских юридических лиц были повышены с 4,9 до 12,8 процента в январе 2014 года до 2015 года; в то время как по депозитам в иностранной валюте процентные ставки повысились с 0,9 до 1,9 процента. Кроме того, после девальвации НБ РК повысило ликвидность тенге через рынок РЕПО для стабилизации ожиданий и восстановления доверия к валюте. В мае Единым накопительным пенсионным фондом (ЕНПФ) была принята новая стратегия, предусматривающая ограничение инвестиций в государственные ценные бумаги с низкой доходностью 50 процентами от общего размера активов ЕНПФ и увеличение размещения средств на депозитах местных коммерческих банков с менее 25 процентов до 50 процентов от общего размера активов, при условии, что банки будут использовать деньги для кредитования экономики, а не для спекулятивных операций с валютой. В результате увеличения ликвидности тенге, процентные ставки на рынке краткосрочного капитала в значительной степени стабилизировались в мае-сентябре 2014 года. Однако с середины октября 2014 года, по мере дальнейшего падения цен на нефть и роста девальвационных ожиданий, НБ РК начал...
сдерживать ликвидность тенге, чтобы предотвратить валютные спекуляции, хотя продолжил поддержку долгосрочного кредитования в тенге для предприятий МСБ. В результате, процентные ставки на рынке краткосрочного капитала составили в среднем 33 процента в декабре 2014 года и 15 процентов в январе 2015 года.

Продолжение сдерживающей денежно-кредитной политики и целенаправленные интервенции повлияли как на темпы роста кредитования, так и на его структуру. Рост кредитования замедлился с двухзначных цифр в первой половине 2014 года до 2,3 процента к концу года и после этого остановился. Кредитование корпоративного сектора увеличилось всего лишь на 5,5 процента по сравнению с предыдущим годом к концу года и застоялось в начале 2015 года. Рост потребительского кредитования уменьшился с почти 50 процентов в начале 2014 года до 17 процентов в конце года. В то же время, субсидируемое кредитование МСБ выросло с -9 процентов в январе 2014 года до почти 33 процентов в декабре, способствуя росту кредитования в целом.

Ослабление валютного курса и ожидания его корректировки повысили инфляционное давление.

После февральской девальвации цены стабильно росли, несмотря на краткосрочный контроль цен на базовые продовольственные товары, общественный транспорт и коммунальные услуги. Инфляция потребительских цен стабильно росла, с низкого показателя 4,5 процента (к соответствующему периоду предыдущего года) в январе 2014 года до 7,4 процента в декабре. В то же время, цены на импортные продукты повысились на 10 процентов, способствуя тем самым росту ИПЦ, который лишь частично был сглажен контролем цен. Тем не менее, в августе 2014 года, контролируемые цены на бензин были повышены в связи с возникшим дефицитом бензина, что привело к росту цен на другие товары и услуги. Цены производителей повысились с 1 процента в январе-феврале 2014 года до около 20 процентов в июне-июле и потом снова снизились до 9,7 процента в сентябре. Как и в случае с ИПЦ, увеличение цен на импортные ресурсы стало главной причиной роста цен на продукты, производимые в Казахстане. Однако последующее сильное падение цен на нефть и топливо привело к снижению инфляции цен для потребителей (до 6,1 процента) и производителей (–21,4 процента) в феврале 2015 года.

D. Структурные реформы

Структурные реформы по стимулированию участия частного сектора идут полным ходом.

Государство проводит свою амбициозную программу регулятивных и институциональных реформ по диверсификации экономики и повышению участия частного сектора. Программа включает несколько векторов реформ, которые обсуждались в прошлых выпусках полугодового доклада. В программе реформ отмечаются пробелы в реализации. Последние изменения включают следующее:

Власти приступили к реализации амбициозного плана на 2014–2016 годы по приватизации некоторых государственных предприятий; результаты в настоящее время — смешанные. Президент Назарбаев объявил этот план в апреле 2014 года; в качестве его цели было заявлено сокращение числа организаций с государственной формой собственности и субъектов квазигосударственного сектора на 36 процентов (270
организаций). В 2014 году стратегия приватизации подразумевала публичное обращение акций 10 субъектов казгосударственного сектора, осуществляющих деятельность в сфере выработки и распределения электроэнергии, железнодорожного транспорта и добычи урана. Также предполагается, что государство продаст свою долю участия в 32 менее крупных компаниях стратегическим инвесторам путем проведения аукционов. Программа началась с «Народного IPO», инициативы по продаже миноритарного пакета акций в некоторых крупных компаниях гражданам, пенсионным фондам и другим инвесторам. В мае 2014 года был создан управляющий комитет для управления и мониторинга программы приватизации.

Власти продолжают реформы для решения давней проблемы неработающих кредитов, мешающих восстановлению банковского сектора Казахстана после кризиса 2007-2008 годов. В 2014 году НБ РК и Правительство РК начали серию согласованных мер по стимулированию банков для «очистки» кредитных портфелей и усиления прав кредиторов. НБ РК расширил полномочия Фонда проблемных кредитов (ФПК) для приобретения более широкого спектра активов, и в декабре 2014 года из Национального фонда было выделено 500 млрд. тенге для ФПК, чтобы он мог более активно осуществлять деятельность на рынке проблемных активов. Весной 2014 года Палаты приняли поправки в Налоговом кодексе, предусматривающие: (а) полный вычет убытков, связанных со списанием банками неработающих кредитов до 2017 года включительно; (б) использование резервов на покрытие потерь по кредитам не рассматривается как налогооблагаемый доход; (в) определенные налоговые послабления для списания и частичного списания неработающих кредитов в БТА Банке. Палатами РК были также приняты поправки в закон о банкротстве для усиления прав обеспеченных кредиторов и ускорения процедуры банкротства для юридических лиц. Ожидается принятие и других поправок, способствующих урегулированию неработающих кредитов. НБ РК также работает над укреплением надзора; переход от подтверждения соответствия к надзору на основе рисков будет иметь большое значение для смягчения риска повторного накопления неработающих кредитов. Эти меры, судя по всему, приносят плоды – уровень неработающих кредитов снизился до 23% в январе 2015 года по сравнению с 30% в январе 2014 года, но нужно провести еще большую работу, чтобы ФПК был функциональным, а регулирование и надзор – более эффективным.

Наконец, власти продолжают работу над улучшением регулятивного управления и бизнес-среды путем оптимизации обширного портфеля законов, затрагивающих частный сектор. Казахстан начал ряд инициатив для сокращения издержек регулирования. Так, на высоком уровне были приняты обязательства по сокращению количества


4 Это включает поправки в Закон о банковской тайне, предусматривающие упрощение требований секретности, в частности в контексте реструктуризации и облегчения уступки долга, и позволяют передавать неработающие кредиты, обеспеченные активами с преимущественными правами третьих сторон, в отсутствии соглашения с третьей стороной. Разработаны и ожидается предоставления в Парламент проекты двух мер НБ РК, предусматривающих поправки в Налоговый кодекс по освобождению от НДС положительной разницы в стоимости взысканного обеспечения при перепродаже и освобождении банков от обязательства по удержанию налога со стоимости проценных кредитов физических лиц.
разрешительных документов на 50 процентов и введению новых законов, регламентирующих саморегулирование. Власти создают системные процедуры для обеспечения качества как новых, так и существующих нормативно-правовых актов, включая расширение полномочий Межведомственной комиссии регулирования предпринимательства и определение обязательств по систематическому использованию Оценки регулирующего воздействия (ОРВ) в отношении новых предлагаемых нормативно-правовых актов. Наконец, Казахстан принимает меры по привлечению и удержанию инвестиций; в дополнение к щедрым стимулам, принятым в начале 2014 года, власти создают систему для предотвращения споров между инвесторами и Правительством путем введение института «инвестиционного омбудсмена».

**E. Перспективы экономического развития**

Изменение цен на нефть и экономические события в Китае и России – двух очень важных торговых партнерах – напрямую влияют на Казахстан. Согласно прогнозам, российская экономика сократится на 3,8 процента в 2015 году и на 0,3 процента в 2016 году из-за снижения цен на нефть и геополитического напряжения, связанного с ситуацией в Украине. Ожидается, что сокращение российской промышленности продолжится, и это повлияет на казахстанский экспорт металлообработки. Внутренний спрос в России тоже уменьшится: ожидается, что слабое общее состояние экономики будет дальше отпугивать инвесторов, а высокая инфляция, снижение заработной платы и доходов и высокая стоимость кредитования будут дальше ослаблять потребительский спрос. Экономический рост Китая, как ожидается, замедлится до около 7 процентов в 2015-2017 годах, при этом уменьшится и рост инвестиций. Как и в случае России, при прочих равных условиях, замедление роста Китая приведет к снижению спроса на казахстанский экспорт. Перспективы в ближайшее время таковы, что произойдет двойной «дефицит спроса» - внутренний и внешний.

Рост ВВП Казахстана, скорее всего, достигнет минимума в 2015 году, и потом постепенно восстановится. При допущении, что цена нефти составит 53 доллара США за баррель, ожидается, что темпы роста снизятся с 4,3 процента в 2014 году до 1,3 процента в 2015 году (Рисунок 9). В 2015 году можно ожидать, что снижение нефтяных доходов приведет к дефициту, как на счете текущих операций, так и на общем фискальном балансе (Рисунок 10). Перспективы экономики сильно зависят от допущений по цене на нефть. Наш базовый сценарий предполагает, что цены на нефть начнут восстанавливаться, достигнув 57 долларов США в 2016 году и 61 доллара США в 2017 году (согласно последним прогнозам Всемирного банка), экспортные доходы и внутренний спрос тоже постепенно восстановятся, благодаря чему рост экономики достигнет 2,8 процента в 2016 году и 3,9 процента в 2017 году. В этом сценарии предполагается, что производство нефти останется на том же уровне до конца 2017 года, когда начнется эксплуатация морского нефтяного месторождения Кашаган, и производство нефти увеличится. Программы поддержки экономики могут стимулировать рост ВВП в 2016 и последующие годы; но, чтобы избежать проциклических бюджетных расходов, власти рассматривают вариант их сокращения в случае хорошего восстановления экономики.

---

5 Эта система стимулов была описана в Полугодовом экономическом докладе по Казахстану, выпущенном осенью 2014 года.
6 В прогнозах правительства используется консервативное допущение – 50 долларов США за баррель нефти в 2015-2017 годах, что дает рост ВВП на уровне 1,5 процента в 2015 году, 2,2 процента в 2016 году, 3,3 процента в 2017 году.
Рисунок 9. Снижение цен на нефть тормозит рост ВВП, усугубляя тем самым ослабление внешнего спроса

Рисунок 10. Шок цен на нефть ударил по счету текущих операций и фискальному балансу

**Источник:** Оценка сотрудников Всемирного банка

**Экономические перспективы подвержены понижательным рискам.** Эти риски связаны, главным образом, с возможностью более сильного, чем прогнозируется, замедления темпов роста экономик Китая и России, а также с повышением восприятия инвесторов о рисках, если ситуация с Россией и Украиной не будет урегулирована. Более того, если цены на нефть сохранятся на текущем низком уровне в течение нескольких лет, это может еще больше ухудшить настроения казахстанских потребителей и бизнеса.


Общий государственный долг, согласно прогнозам, увеличится, но все равно будет оставаться на низком уровне; в Национальном фонде есть достаточно резервов для его покрытия. Ожидается, что внешний долг увеличится с 3,9 процента ВВП в 2014 году до около 6 процентов в 2015–2017 в связи с заимствованием правительством 7–10 млрд. долл. США у МФО в рамках Рамочного механизма партнерства для поддержки стратегии развития «Казахстан-2050». Хотя внутренняя задолженность увеличится с 11 процентов ВВП в 2014 году до более 13 процентов в 2017 году из-за дефицита бюджета, чистая финансовая позиция Правительства РК будет оставаться сильной – валютные резервы Национального фонда будут по-прежнему сильно превосходить общий государственный долг (Таблица 4). Соотношение общего внешнего долга к ВВП и коэффициент обслуживания долга останутся на стабильном уровне и будут устойчивыми в среднесрочной перспективе.
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Чистые финансовые активы ПРК</td>
<td>17.8</td>
<td>19.6</td>
<td>22.6</td>
<td>20.6</td>
<td>19.4</td>
<td>18.9</td>
<td>18.9</td>
<td>19.3</td>
</tr>
<tr>
<td>Валютные активы Нац. фонда</td>
<td>30.5</td>
<td>34.7</td>
<td>39.7</td>
<td>38.9</td>
<td>38.8</td>
<td>38.8</td>
<td>39.3</td>
<td>40.3</td>
</tr>
<tr>
<td>Государственный долг</td>
<td>12.7</td>
<td>15.1</td>
<td>17.1</td>
<td>18.3</td>
<td>19.4</td>
<td>19.9</td>
<td>20.4</td>
<td>21.0</td>
</tr>
<tr>
<td>Внешний долг и гарантии</td>
<td>2.4</td>
<td>3.9</td>
<td>5.9</td>
<td>6.1</td>
<td>6.1</td>
<td>6.3</td>
<td>6.4</td>
<td>6.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Внутренний долг</td>
<td>10.2</td>
<td>11.1</td>
<td>11.2</td>
<td>12.2</td>
<td>13.3</td>
<td>13.6</td>
<td>14.0</td>
<td>14.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Обслуживание долга (% общего дохода)</td>
<td>5.9</td>
<td>6.6</td>
<td>8.3</td>
<td>8.6</td>
<td>8.3</td>
<td>8.4</td>
<td>8.4</td>
<td>8.6</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Источник: Министерство финансов РК, оценка сотрудников Всемирного банка.
Примечание: о=оценка, п=прогноз.

Может потребоваться корректировка денежно-кредитной политики в ответ на давление, связанное с ослаблением валюты. Власти ясно дали понять, что финансовая и денежная стабильность являются конечными целями их краткосрочной денежно-кредитной и валютной политики, и они не собираются допускать каких-либо больших изменений в валютном курсе. В среднесрочной перспективе они намерены перейти к инфляционному таргетированию и более гибкому режиму валютного курса. Таким образом, они дали сигнал о планах по запуску нового инструмента по процентной ставке, который им поможет лучше управлять денежно-кредитной политикой. Однако в краткосрочной перспективе давление на тенге будет продолжаться и требовать корректировки; защита курса тенге в период с мая 2014 года до марта 2015 года уже стоила около 17 млрд. долларов. Учитывая текущий внешний дисбаланс и повышение реального эффективного валютного курса, а также то, что цены на нефть в следующие два-три года сильно не восстановятся, выравнивание валютных курсов может быть неизбежным, хотя нужно внимательно оценить его сроки, способ, размеры, а также воздействие на экономику.

F. Специальный раздел: занятость и совместное процветание в Казахстане

За последние 15 лет Казахстан добился значительного прогресса в создании рабочих мест, сокращении бедности и совместного процветания на основе создания рабочих мест и роста заработной платы. Создание рабочих мест также привело к увеличению социальной мобильности и появлению среднего класса. Главной задачей на будущее будет преодоление географической разницы в бедности между разными регионами, а также между сельской местностью и городами. Кроме того, необходимо продолжать создавать рабочие места в частном секторе, концентрируясь на их качестве и производительности, и на развитии навыков, чтобы работники могли переходить к более высокооплачиваемым профессиям.

Рабочие места все больше переходят из сельского хозяйства в городской сектор услуг.

В Казахстане был отмечен высокий уровень создания рабочих мест в период между 2003 и 2013 годом, при этом рост пришелся главным образом на сектор услуг (особенно торговля и образование) и строительную отрасль, компенсировав потери рабочих мест в сельском хозяйстве. Число рабочих мест в экономике увеличилось

---

7 Доля работающих и уровень занятости традиционно были высокими в Казахстане, особенно среди женщин. В 2013 году среди населения старше 15 лет 77 процентов мужчин и 67 процентов женщин были экономически активны.
примерно на 1,5 миллиона, а уровень занятости повысился примерно на 22 процента. Уровень занятости повысился в сфере строительства (на его долю приходится 21 процент в общем увеличении занятости), оптовой и розничной торговли (15 процентов), образования (18 процентов), транспортных и складских услуг (10 процентов), и «прочих услуг» (35 процентов). Хотя уровень занятости в обрабатывающей промышленности повысился на 15 процентов, это дало всего лишь 4 процента в росте общего уровня занятости. Следует отметить, что занятость в сфере государственного управления и в социальной сфере, где высока доля бюджетных работников, например, в секторе здравоохранения и образования, обеспечила почти треть общего роста занятости в период 2003–2013 годы. Сельское хозяйство было единственным сектором, испытавшим сокращение: занятость там снизилась на 14 процентов в абсолютном значении.

В результате быстрого роста рабочих мест, уровень безработицы в 2001-2013 годах сократился вдвое, с 10,4 до 5.2 процента (Рисунок 14). Безработица среди молодежи сократилась с почти 20 процентов в 2001 году до менее 4 процентов, и уровень долгосрочной безработицы остается очень низким. Замедление темпов экономического роста в последние годы, с 6 процентов ВВП в 2013 году до 4,3 процента в 2014 году и прогнозируемых 1,3 процента в 2015 году, еще не привело к увеличению официального уровня безработицы, который держался стабильно примерно на уровне 5 процентов вплоть до февраля 2015 года.\(^8\) Это, возможно, частично объясняется «социальными механизмами», в рамках которых компании сохраняют рабочие места, но с неполной занятостью или неоплачиваемым отпуском; это также может быть частично связано с тем, что в отсутствие обширных мер социальной поддержки работники, теряющие работу, могут перейти, по крайней мере, временно к самостоятельной занятости (не всегда на полное время), неформальной деятельности, или на работу в другой сфере деятельности.\(^9\)

8 Данные за 4-й квартал 2014 года из Комитета РК по статистике.
9 После кризиса 2008–2009 годов в Казахстане число самозанятых, которое снижалось на 2 процента в год в период между 2002 и 2007 годом, начало увеличиваться на 1 процент в год в среднем до 2011 года включительно.
Уровень бедности сильно снизился благодаря росту заработной платы.

С 2006 по 2013 год уровень бедности в Казахстане существенно снизился (на основе международной черты бедности), а благосостояние распределяется в широких слоях населения. Уровень крайней бедности очень низкий, а уровень бедности на основе международной черты бедности, равной 5 долларов США / день, снизился с 54 процентов в 2006 году до 34 процентов в 2010 году, и согласно оценке - еще примерно до 20 процентов в 2014 году. В будущем тоже ожидается снижение бедности, хотя и не такими высокими темпами.

Рисунок 13. Характеристика населения трудоспособного возраста, 2013 год

Рисунок 14. Официальный уровень безработицы, 2001–2013 годы

Источник: Комитет РК по статистике

Источник: расчеты ГВБ с использованием обследования рабочей силы за 2013 год

Оплатаемая занятость и реальная заработная плата растут одновременно, оказывая существенное воздействие на уровень бедности. Уровень оплачиваемой занятости повысился с около 64 процентов общей занятости в 2006 году до 70 процентов в 2013 году, и в тот же период времени заработная плата увеличилась на 64 процента в реальном выражении. Рост экономики и создание рабочих мест в последние годы привели к процветанию в широких слоях населения, при этом нижние 40 процентов населения выиграли пропорционально больше в части роста дохода и потребления, чем верхние 60 процентов (Рисунки 15 и 16).

10 Черта крайней бедности равна 1,25 долларов США / день ППС на человека.
Распределение занятости между разными видами и отраслями в разных регионах отражает тенденции сокращения бедности. Доля государственной занятости среди наемных работников все еще высока: государство по-прежнему играет существенную роль как работодатель. Однако занятость в частном секторе вносит все большую вклад в благосостояние населения, особенно среднего класса (Рисунки 17 и 18). Вероятность того, что человек является самозанятым, особенно в сельском хозяйстве, намного выше среди населения в нижних децилях. Неформально занятые работники, особенно в сельском хозяйстве, строительстве и других услугах, представлены непропорционально в нижних 40 процентах (Рисунок 18). Регионы, которые относительно больше специализируются в добывающей отрасли (Мангистауская и Атырауская области), и города Алматы и Астана характеризуются особенно высокой концентрацией работников в государственном секторе; в этих регионах уровень бедности снизился намного сильнее. В сельскохозяйственных регионах, например, в Северо-Казахстанской, Жамбылской и Костанайской областях, высока доля самозанятого населения, многие из которых относятся к сельскохозяйственным работникам; в этих регионах уровень бедности не снизился настолько сильно.

11 Самиостоятельная занятость составляет 29 процентов занятых, при этом 52,5 процента относится к сельскому хозяйству.
Вертикальная мобильность повысилась и способствовала росту среднего класса. Начиная с 2006 года, большая доля населения вышла из бедности, и численность хронически бедных и людей, живущих ниже черты бедности, снизилась (Рисунок 19). В период между 2006 и 2013 годом средний класс увеличился более чем вдвое.

Вопрос теперь состоит в том, как расширить доступ к хорошим рабочим местам.

По-прежнему есть сложности в обеспечении постоянного совместного процветания. В то время как на национальном уровне бедность заметно снизилась в последние годы, в сельской местности она по-прежнему выше, чем в городах, и сближения не наблюдается (бедность в бедных регионах не снижается быстрее, чем в более благополучных регионах).
На самом деле, в регионах с изначально более низким уровнем бедности в 2006 году уровень бедности снизился быстрее в период до 2013 года включительно (Рисунок 21). Кроме того, в то время как занятость и заработная плата имели наибольшее воздействие на сокращение бедности, главными бенефициарами, судя по всему, стали высококвалифицированные домохозяйства; домохозяйства, возглавляемые людьми, имеющими всего лишь базовое среднее образование, чаще встречаются среди бедного населения, и их доход вырос в наименьшей степени в 2006–2010 годах. Рост доходов в домохозяйствах, возглавляемых людьми, имеющими всего лишь начальное образование, был главным образом связан с пенсиями, социальной помощью и другими видами дохода, не относящимся к заработной плате.

Рост занятости был выше в профессиях, требующих навыков среднего и высокого уровня, но многие работники не соответствуют этим требованиям. В соответствии с изменениями в экономике, работники физического труда, операторы, квалифицированные сельскохозяйственные работники были менее востребованы в течение прошлого десятилетия, чем работники средней и высокой квалификации в других отраслях. Так, в период между 2003 и 2011 годом, рост рабочих мест, требующих высокой квалификации (в зависимости от уровня образования), увеличился на 5,8 процента, а спрос на физический труд увеличился всего лишь на 1,6 процента, на квалифицированных сельскохозяйственных работников – на 3,6 процента (Рисунок 22). Кроме того, отмечается существенный рост в админстриативных профессиях, но с намного более низкого базового уровня. Примерно 20 процентов работников в настоящее время выполняют работу физического характера. По мере развития и диверсификации казахстанской экономики, будет расти не только потребность в высококвалифицированных, специализированных кадрах, но и возможности для повышения квалификации людей с низкой квалификацией, чтобы они могли получать хорошую работу.

**Рисунок 21. Распределение сокращения бедности по регионам**

**Рисунок 22. Уровень образования, по децилям потребления, 2013 год**

Источник: Обследование бюджетов домашних хозяйств в Казахстане. Совокупность благосостояния — потребление домохозяйств на душу населения; черта бедности на уровне $5/день ППС, на душу населения. Расчеты сотрудников ГВБ.

Большая часть занятого населения все еще работает в малопроизводительных отраслях. Хотя занятость в сельском хозяйстве сокращается, в сельском хозяйстве все еще
 работает около 2 миллионов человек, т.е. четверть всех работающих. Сельское хозяйство характеризуется низкой продуктивностью труда (Рисунок 24). Трудоемкие услуги, строительство, образование были главными источниками роста занятости в последнее десятилетие. Расширение в нефтяной и горнорудной отраслях практически не сопровождалось ростом рабочих мест, и создание рабочих мест в промышленном производстве тоже было низким. В результате, производительность труда в Казахстане, особенно в ненефтяных отраслях, ниже, чем в других странах с похожим ВВП на душу населения (Экономический меморандум по стране, Всемирный банк, 2013 год).

Рисунок 23. Рост занятости, по видам профессий, 2003–2013 годы

Рисунок 24. Занятость и добавленная стоимость на одного работника

Источник: Комитет РК по статистике. Исключает деятельность в горнорудной отрасли и сфере недвижимости.
## Приложение. Казахстан: основные макроэкономические и социальные показатели

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>(процентное изменение, если не указано иное)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Реальная экономика</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Рост ВВП</td>
<td>7.5</td>
<td>5.0</td>
<td>6.0</td>
<td>4.3</td>
<td>1.3</td>
<td>2.8</td>
<td>3.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Рост нефтяного сектора</td>
<td>5.5</td>
<td>0.0</td>
<td>-4.8</td>
<td>0.0</td>
<td>0.0</td>
<td>0.5</td>
<td>2.5</td>
</tr>
<tr>
<td>Рост нефтегазового сектора</td>
<td>7.9</td>
<td>6.0</td>
<td>7.9</td>
<td>5.0</td>
<td>1.5</td>
<td>3.2</td>
<td>4.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Рост ВВП на душу населения</td>
<td>6.0</td>
<td>3.5</td>
<td>4.5</td>
<td>2.9</td>
<td>0.0</td>
<td>1.6</td>
<td>2.8</td>
</tr>
<tr>
<td>ВВП на душу населения (долл. США)</td>
<td>11,358</td>
<td>12,120</td>
<td>13,612</td>
<td>12,277</td>
<td>10,460</td>
<td>10,892</td>
<td>11,625</td>
</tr>
<tr>
<td>Рост частого потребления</td>
<td>10.8</td>
<td>11.0</td>
<td>12.6</td>
<td>3.0</td>
<td>0.0</td>
<td>2.0</td>
<td>4.0</td>
</tr>
<tr>
<td>Общий объем инвестиций (в процентах от ВВП)</td>
<td>22.5</td>
<td>24.8</td>
<td>23.9</td>
<td>23.9</td>
<td>24.1</td>
<td>24.1</td>
<td>24.0</td>
</tr>
<tr>
<td>ИПЦ на конец года</td>
<td>7.4</td>
<td>6.0</td>
<td>4.8</td>
<td>7.4</td>
<td>6.3</td>
<td>7.8</td>
<td>8.5</td>
</tr>
<tr>
<td>ИПЦ среднегодовая</td>
<td>8.3</td>
<td>5.1</td>
<td>5.8</td>
<td>6.7</td>
<td>6.0</td>
<td>7.5</td>
<td>8.2</td>
</tr>
<tr>
<td>(в процентах от ВВП, если не указано иное)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Фискальные счета</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Доходы</td>
<td>27.7</td>
<td>26.4</td>
<td>24.2</td>
<td>23.7</td>
<td>19.9</td>
<td>20.3</td>
<td>21.3</td>
</tr>
<tr>
<td>Нефтяные доходы</td>
<td>14.4</td>
<td>13.8</td>
<td>11.8</td>
<td>11.7</td>
<td>7.5</td>
<td>7.5</td>
<td>8.2</td>
</tr>
<tr>
<td>Ненефтяные доходы</td>
<td>13.3</td>
<td>12.6</td>
<td>12.4</td>
<td>12.0</td>
<td>12.4</td>
<td>12.8</td>
<td>13.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Расходы</td>
<td>21.8</td>
<td>22.3</td>
<td>20.8</td>
<td>22.8</td>
<td>22.9</td>
<td>22.0</td>
<td>21.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Текущие расходы</td>
<td>14.9</td>
<td>16.1</td>
<td>15.5</td>
<td>16.1</td>
<td>17.0</td>
<td>17.0</td>
<td>17.2</td>
</tr>
<tr>
<td>Кап. расходы и чистое кредитование</td>
<td>7.0</td>
<td>6.2</td>
<td>5.4</td>
<td>6.7</td>
<td>5.8</td>
<td>5.0</td>
<td>4.8</td>
</tr>
<tr>
<td>Общий фискальный баланс</td>
<td>5.9</td>
<td>4.0</td>
<td>3.4</td>
<td>0.9</td>
<td>-3.0</td>
<td>-1.7</td>
<td>-0.6</td>
</tr>
<tr>
<td>Дефицит нефтяного бюджета</td>
<td>-8.5</td>
<td>-9.8</td>
<td>-8.4</td>
<td>-10.8</td>
<td>-10.5</td>
<td>-9.3</td>
<td>-8.8</td>
</tr>
<tr>
<td>(в текущих миллиардах долларов США, если не указано иное)</td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Платежный баланс</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Экспорт товаров, в том числе:</td>
<td>85.2</td>
<td>86.9</td>
<td>85.6</td>
<td>79.1</td>
<td>48.7</td>
<td>51.3</td>
<td>55.3</td>
</tr>
<tr>
<td>Экспорт нефти</td>
<td>55.2</td>
<td>56.4</td>
<td>55.2</td>
<td>52.9</td>
<td>27.5</td>
<td>29.6</td>
<td>32.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Импорт товаров</td>
<td>-40.3</td>
<td>-48.8</td>
<td>-50.8</td>
<td>-43.4</td>
<td>-32.4</td>
<td>-33.7</td>
<td>-35.3</td>
</tr>
<tr>
<td>Баланс услуг</td>
<td>-6.6</td>
<td>-7.9</td>
<td>-7.1</td>
<td>-6.4</td>
<td>-5.1</td>
<td>-4.9</td>
<td>-4.7</td>
</tr>
<tr>
<td>Денежные переводы работников</td>
<td>-1.5</td>
<td>-1.7</td>
<td>-1.8</td>
<td>-1.6</td>
<td>-1.5</td>
<td>-1.5</td>
<td>-1.5</td>
</tr>
<tr>
<td>Баланс счета текущих операций</td>
<td>10.2</td>
<td>1.1</td>
<td>0.9</td>
<td>4.6</td>
<td>-3.9</td>
<td>-3.3</td>
<td>-1.9</td>
</tr>
<tr>
<td>в процентах ВВП</td>
<td>5.4</td>
<td>0.5</td>
<td>0.4</td>
<td>2.2</td>
<td>-2.1</td>
<td>-1.7</td>
<td>-0.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Прямые иностранные инвестиции</td>
<td>8.6</td>
<td>11.9</td>
<td>7.9</td>
<td>5.9</td>
<td>7.8</td>
<td>6.5</td>
<td>7.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Общий объем офиц. валютных резервов</td>
<td>68.8</td>
<td>80.0</td>
<td>90.0</td>
<td>95.1</td>
<td>91.8</td>
<td>93.1</td>
<td>95.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Валютные резервы в Нац. банке</td>
<td>25.2</td>
<td>22.1</td>
<td>19.2</td>
<td>21.5</td>
<td>19.3</td>
<td>18.2</td>
<td>16.6</td>
</tr>
<tr>
<td>Валютные активы Нац. Фонда</td>
<td>43.6</td>
<td>57.9</td>
<td>70.8</td>
<td>73.6</td>
<td>72.5</td>
<td>74.9</td>
<td>79.2</td>
</tr>
<tr>
<td>Внешний долг, всего</td>
<td>125.3</td>
<td>136.9</td>
<td>149.9</td>
<td>157.1</td>
<td>162.0</td>
<td>164.8</td>
<td>168.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Внешний долг, исключая</td>
<td>62.7</td>
<td>69.3</td>
<td>76.0</td>
<td>77.9</td>
<td>79.9</td>
<td>81.0</td>
<td>82.1</td>
</tr>
<tr>
<td>межфирменные кредиты в процентах ВВП</td>
<td>33.4</td>
<td>34.1</td>
<td>32.8</td>
<td>36.7</td>
<td>43.6</td>
<td>42.0</td>
<td>39.4</td>
</tr>
<tr>
<td>Долг перед МФО (в процентах от общего внешнего долга)</td>
<td>2.6</td>
<td>2.7</td>
<td>2.8</td>
<td>2.9</td>
<td>4.3</td>
<td>5.1</td>
<td>5.8</td>
</tr>
<tr>
<td>Коеффициент обслуживания долга (в процентах от экспорта)</td>
<td>18.8</td>
<td>20.6</td>
<td>21.3</td>
<td>21.1</td>
<td>35.0</td>
<td>32.2</td>
<td>28.9</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>Социальные показатели</strong></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Население, всего (в миллионах)</td>
<td>16.6</td>
<td>16.8</td>
<td>17.0</td>
<td>17.3</td>
<td>17.5</td>
<td>17.7</td>
<td>17.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Рост населения (в процентах)</td>
<td>1.4</td>
<td>1.4</td>
<td>1.5</td>
<td>1.5</td>
<td>1.3</td>
<td>1.2</td>
<td>1.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Уровень безработицы (в процентах от рабочей силы)</td>
<td>5.4</td>
<td>5.3</td>
<td>5.2</td>
<td>5.0</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
<tr>
<td>Уровень бедности, по стране (в процентах от населения)</td>
<td>5.5</td>
<td>3.8</td>
<td>2.9</td>
<td>2.8</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
<td>-</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Источник: Комитет РК по статистике, Министерство финансов РК, Национальный банк Казахстана.
Примечание: o=оценка, p=прогноз.