

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ  
MINISTRY OF EDUCATION AND SCIENCE OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

Л.Н. ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ  
L.N. GUMILYOV EURASIAN NATIONAL UNIVERSITY



Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті мен экономикалық факультеттің 20-жылдығына орай ұйымдастырылған  
**«Қаржы, есеп, басқару және туризм салаларындағы заманауи экономикалық мәселелер»**  
атты халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференциясының  
**ЕҢБЕКТЕР ЖИНАҒЫ**  
7 сәуір 2016ж.

**СБОРНИК ТРУДОВ**  
международной научно-практической конференции  
**«Современные экономические проблемы в области финансов, учета, управления и туризма»**,  
посвященной 20-летию Евразийского национального университета имени Л.Н. Гумилева и экономического факультета  
7 апреля 2016г.

**PROCEEDINGS**  
of the international scientific-practical conference  
**“Modern economic problems in the field of finance, accounting, management and tourism”**  
dedicated to the 20-th anniversary of the L.N. Gumilyov Eurasian National University and the Economic Faculty  
7 April, 2016

Астана, Қазақстан  
Astana, Kazakhstan

УДК 336: 338.48 (063)

ББК 65.261

Қ 41

**Редакционная коллегия:**

Декан экономического факультета, д.э.н., профессор Макыш С.Б.,

Заместитель декана по научной работе, к.э.н., и.о. доцента Бакирбекова А.М.

Профессор кафедры «Туризм», д.э.н. Сыздыкбаева Б.У.

Заведующий кафедрой «Туризм», к.э.н., доцент Дуйсембаев А.А.

Заведующий кафедрой «Менеджмент», д.э.н., профессор Толысбаев Б.С.

Заведующий кафедрой «Учет, аудит и анализ», к.э.н., доцент Алибекова Б.А.

Заведующий кафедрой «Финансы», д.э.н., профессор Садвокасова К.Ж.

Заведующий кафедрой «Экономика», к.э.н., асс. профессор Рахметулина Ж.Б.

Заведующий кафедрой «Экономическая теория и антимонопольное регулирование», к.э.н., доцент Бабланов Т.К.

**Қ41 Қаржы, есеп, басқару және туризм салаларындағы заманауи экономикалық мәселелер:** Халық. ғыл.-тәжіриб. конф. еңбектер жинағы \_ **Современные экономические проблемы в области финансов, учета, управления и туризма:** Сб. материалов межд. науч.-практ. конф. \_ Proceedings of the international scientific-practical conference **“Modern economic problems in the field of finance, accounting, management and tourism”**. – Астана: Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2016 \_ Астана: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2016 \_ Astana, L.N. Gumilyov Eurasian National University, 2016.

**ISBN 978 – 601 -301 – 677 - 1**

Халықаралық ғылыми-тәжірибелік конференциясының еңбек жинағында қаржы, есеп, басқару және туризм салаларындағы заманауи экономикалық мәселелері қарастырылған.

В сборнике материалов международной научно-практической конференции рассмотрены экономические проблемы в области финансов, учета, управления и туризма.

Economic issues in the fields of finance, accounting, management and tourism are covered in the international scientific-practical conference collection of materials.

**УДК 336: 338.48 (063)**

**ББК 65.261**

**ISBN 978 – 601 -301 – 677 – 1**

© Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, 2016

© Евразийский Национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2016

© L.N. Gumilyov Eurasian National University, 2016

## **КОНТРОЛЬ И ОЦЕНКА ДОПУСТИМОГО УРОВНЯ ВНЕШНЕГО ДОЛГА ДЛЯ ПРОГНОЗИРУЕМЫХ ЗНАЧЕНИЙ ВВП РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

***Шаяхметова Е.А.***

г. Астана, Республика Казахстан

E-mail: sh\_elena07@mail.ru

***Бекбулатова А.Т.***

Евразийский университет им. Л.Н. Гумилева

г. Астана, Республика Казахстан

E-mail: Eternity\_A@mail.ru

Для финансирования бюджетного дефицита государство прибегает к внешним и внутренним заимствованиям, в результате чего и формируется государственный долг. Увеличение долга происходит в результате капитализации процентов по ранее полученным кредитам. Кроме того, он увеличивается вследствие обязательств, принятых государством к исполнению, но по различным причинам, не профинансированным в срок.[4]

Анализ мирового опыта показывает, что не существует каких-либо установленных конкретных стратегий и систем управления долгом. Многие страны формируют свои собственные системы управления долгом с учетом своих национальных экономических особенностей.

На 31 декабря 2014 г. внешний долг Республики Казахстан составил 157,1 млрд. долл. США (далее - млрд. долл.) или 74% к ВВП, из которых 10,1 млрд. долл. - внешний долг сектора «Банки» и 8,2 млрд. долл. - внешний долг государственного сектора. Остальная часть представлена задолженностью «Других секторов» перед аффилированными (так называемая межфирменная задолженность - 79,2 млрд. долл.) и неаффилированными нерезидентами (59,5 млрд. долл.) [3]

По оценке Национального Банка основными кредиторами Казахстана выступают иностранные банки, обязательства перед которыми составляют 41,3 млрд. долл. США на отчетную дату и другие сектора нерезидентов (102,9 млрд. долл. США), в том числе по межфирменной задолженности - 80,3 млрд. долл. США. У государственного сектора республики в основном обязательства перед международными финансовыми организациями (5,1 млрд. долл. США), у банков - перед иностранными банками (3,7 млрд. долл. США) и другими секторами нерезидентов (5,4 млрд. долл. США). Иностранные банки также являются основными, не связанными с отношениями прямого инвестирования, кредиторами других секторов экономики Казахстана (22,7 млрд. долл. США)

Исследования показали, что в управлении государственным долгом в Казахстане не наблюдалось системного подхода. После мирового финансового кризиса Казахстан пересмотрел стратегию по привлечению внешних заимствований. В результате, благодаря принятым в Казахстане антикризисным мерам удалось несколько снизить темпы роста внешнего долга. Однако

структура внешнего долга республики по-прежнему не является оптимальной для целей его эффективного управления.[3]

Таким образом, в развитии ситуации с внешним долгом Республики Казахстан прослеживаются тенденции, которые в будущем могут спровоцировать развитие долгового кризиса.[1] Высокие темпы роста валового внешнего долга, превысившие темпы роста ВВП и экспорта товаров и услуг, низкая эффективность использования либо непроизводительный характер ряда внешних заимствований, повышенные процентные ставки по внешним займам, зависимость размеров поступлений валютных ресурсов в страну от мировой конъюнктуры на рынках энергоносителей обуславливают уязвимость экономики к внешним шокам. В этих условиях отсутствие четкой программы улучшения долговой ситуации может привести к дальнейшему развитию имеющихся негативных тенденций, поставив социально-экономическое развитие страны в ближайших десятилетиях в зависимость от решения проблемы внешней задолженности.

Для определения перспектив заимствований Казахстаном представляется целесообразным определить размер оптимально допустимого уровня внешнего долга. С этой целью был сделан расчет с использованием показателя отношения валового внешнего долга к валовому внутреннему продукту страны.

В таблице 1 представлены результаты расчета допустимого уровня внешнего долга для прогнозируемых значений ВВП Республики Казахстан.

Таблица 1 - Прогноз ВВП и внешнего долга Республики Казахстан до 2017 гг. (млрд. долл. США)

Показатели	2014	2015 (оценка)	2016 (прогноз)	2017 (прогноз)
Годовой прирост ВВП	4,4%	1,2%	2,1%	3,6%
ВВП, млрд. долл. США	227,4	189,6	151,8	166,7
1 вариант Валовой внешний долг при уровне 70% к ВВП	-	132,7	106,3	116,7
2 вариант Валовой внешний долг при уровне 50% к ВВП	-	-	75,9	83,4

Значения ВВП на 2016-2017 гг. рассчитаны на основе сценариев развития экономики страны, разработанных в «Концепции новой бюджетной политики Республики Казахстан» и «Прогноза социально-экономического развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы».[2]

Были рассчитаны значения ВВП на 2016-2017 гг. на основе сценариев развития экономики страны, разработанных в «Концепции новой бюджетной

политики Республики Казахстан» и «Прогноза социально-экономического развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы».

При расчете оптимально допустимого уровня внешнего долга было учтено то, что целью Концепции по управлению государственным и валовым внешним долгом в Республике Казахстан является формирование единой и эффективно функционирующей системы управления долгом страны, позволяющей снизить существующий уровень валового внешнего долга страны до уровня 65-70 % к ВВП в среднесрочном периоде.

Вместе с тем, рекомендованный Всемирным Банком критический уровень отношения внешнего долга к ВВП составляет 50%. Результаты расчетов, показали следующее:[3]

- если в качестве безопасного уровня внешней задолженности брать уровень 70% к ВВП, предусмотренный Концепцией, размер валового внешнего долга Казахстана не должен превышать в 2016 году – 106,3 млрд. долл. США, а в 2017 году – 116,7 млрд. долл. США;

- если в качестве безопасного уровня внешней задолженности брать уровень 50% к ВВП, рекомендованный Всемирным Банком, валовой внешний долг Казахстана не должен превышать в 2016 году – 75,9 млрд. долл. США, а в 2017 году – 83,4 млрд. долл. США. Второй вариант прогноза валового внешнего долга с учетом рекомендованного критического уровня предполагает значительное снижение объема внешнего долга в 2017 году и дальнейшее ограничение его прироста в последующем периоде.[4] Возможно соблюдение значений второго варианта прогноза позволит стране уйти от проблемы долговой зависимости и обеспечить привлекательные условия для новых внешних займов.

Необходимость снижения темпов роста внешнего долга Республики Казахстан обуславливает принятие ряда мер по оптимизации процесса привлечения и использования внешних займов, таких как:[4]

- установление дифференцированных лимитов на привлечение внешних займов, направленных на создание условий для реализации преимущественно национальных проектов в области индустриально-инновационного развития страны;
- установление официальных верхних пределов отношения валового внешнего долга к ВВП и экспорту товаров и услуг и др.;
- создание полноценной системы управления рисками в национальных компаниях и холдингах в целях минимизации системных рисков долга и своевременного выявления угроз долговой устойчивости;
- ужесточение контроля государства за целевой направленностью заимствованных средств с позиции эффективного достижения поставленных целей социально-экономического развития страны;
- совершенствование системы анализа, оценки и мониторинга внешних заимствований негосударственного сектора;
- диверсификация источников заимствований и валютной структуры внешнего долга;

- оптимизация и рационализация выплат по обслуживанию и погашению внешнего долга за счет улучшения его структуры;
- внесение изменений в институциональные основы управления внешним долгом Казахстана с созданием отдельной структуры по типу независимого агентства по управлению внешним долгом, которое могло бы заниматься вопросами контроля, учета и оперативного управления внешним долгом.

Для совершенствования стратегии управления государственным долгом необходим тщательный анализ современных тенденций развития международных кредитных отношений, изучение зарубежного опыта управления, а также научное обоснование необходимых изменений в государственной политике в данной области.

#### **Литература:**

1. Закон Республики Казахстан от 30 ноября 2015 года № 426-V «О республиканском бюджете на 2016-2018 годы».
2. Указ Президента Республики Казахстан 590 24.11.2014 «Об утверждении Концепции новой бюджетной политики Республики Казахстан»
3. Селезнев А.З. Совокупный государственный долг, его регулирование. // Экономист, 2014.с.84
4. Шабалин, А. Динамика государственного и корпоративного долга // Экономист. – 2015 – №3. С. 50-57.