

Аннотация
к отчету о результатах исследования по теме
«Бюджетные расходы: циклические шоки и фискальные
мультипликаторы»

Цель исследования: оценка фискального мультипликатора для измерения воздействия шока государственных расходов на экономический рост Казахстана в разных фазах экономического цикла, а также анализ фискальной (бюджетно-налоговой) политики страны в целом. В исследовании дополнительно уделяется внимание механизмам распространения влияния государственных расходов на благосостояние населения. Исследование позволяет сделать выводы о процикличности бюджетно-налоговой политики в отдельные анализируемые периоды времени, а также об институциональных факторах, сдерживающих эффективность фискальной политики страны, определяемых Налоговым и Бюджетным кодексами РК.

Задачи:

- 1) проведение обзора методов оценки фискального мультипликатора, выявление лучших практик с обоснованием применимости для Казахстана;
- 2) формирование рядов данных по макроэкономическим показателям, показателям государственного бюджета;
- 3) определение численных индикаторов для эконометрического анализа расходов бюджета;
- 4) разработка методологии оценки воздействия бюджетных расходов на экономический рост;
- 5) проведение количественной оценки фискального мультипликатора на основе выбранной модели с учетом фаз экономического цикла и без фаз экономического цикла – сравнительный анализ полученных результатов;
- 6) определение реплицируемой методологии по оценке воздействия фискального шока, которая позволит сравнивать эффект применения выделяемых средств на экономический рост.

Объектом исследования являлась оценка степени влияния изменений государственных расходов на экономический рост, в рамках которой авторы разработали двухшаговую модель, учитывающую фазы экономического цикла. На первом этапе авторы оценили фискальный шок, определив его как несистематическую составляющую (остатки модели) модели факторов государственных расходов. На втором этапе авторы оценили степень влияния фискального шока на экономический рост (ИФО ВВП). Дополнительно исследовательская группа провела оценку степени влияния государственных расходов на реальные доходы населения и обзорный анализ влияния государственных расходов на инфляцию в стране. На основе полученных результатов авторы интерпретировали степень эффективности фискальной политики в Республике Казахстан, а также через анализ отдельных норм Налогового и Бюджетного кодекса определили институциональные факторы,

сдерживающие эффективность фискальной политики в стране и являющиеся причиной дисбалансов в межбюджетных отношениях в Казахстане.

Методологическая, теоретическая и эмпирическая база включала применение фильтра Ходрика-Прескотта для выявления фазы экономического цикла, перевод отдельных индикаторов в бинарные величины с последующим применением эконометрического анализа, подразумевающего двухшаговую оценку фискального мультипликатора.

Краткие выводы и рекомендации

1. В рамках решения вышеуказанных задач исследовательской группой проведен обзор литературы о разных подходах оценки фискального мультипликатора, в рамках которого обосновывается метод двухшаговой оценки фискального мультипликатора как наиболее оптимальный для реалий Казахстана.

2. Исследовательской группой были построены две оценки фискального мультипликатора – с учетом и без учета экономических циклов. Сравнительный анализ двух моделей показал, что игнорирование фаз экономического цикла при определении фискального мультипликатора приводит к его недооценке и переоценке лага воздействия фискальной политики на реальный рост экономики.

3. Оценка фискального мультипликатора с учетом фаз экономического цикла показала незначимость резкого изменения государственных расходов в период экономического бума (инфляционного разрыва выпуска), но в период рецессионного разрыва выпуска резкое изменение государственных расходов (фискальный шок) оказалось значимым: положительный фискальный шок через 2 квартала после рецессионного разрыва выпуска приводит к росту реального ВВП в следующем (третьем с начала рецессионного разрыва выпуска) квартале на 0,41%.

4. Авторы провели оценку влияния государственных расходов на уровень благосостояния населения и анализ воздействия государственных расходов на уровень инфляции. Так, в исследовании приводится подробный обзор исследования¹, посвященного оценке влияния государственных расходов на инфляцию в Казахстане, согласно которому увеличение расходов на 10% приводит к значимому накопительному ускорению инфляции на 0,41 п.п. в течение 12 месяцев. Также исследовательская группа использовала модель авторегрессии и распределенного лага ARDL для оценки влияния государственных расходов на социальную помощь и обеспечение на индекс реальных денежных доходов населения. Согласно результатам модели, исследовательская группа сделала вывод о незначимости расходов на социальную помощь и обеспечение для индекса реальных денежных доходов с лагом как в один, так и более кварталов (проверялось до 4 лагов).

¹ Тулеуов О., Жузбаев А., Багжанов Б. (2021). Роль фискальной политики в ценовой (не)стабильности в Казахстане: эмпирическая оценка и механизм макроэкономической балансировки. Исследование Национального Банка РК – 2021–№3. С.21.

5. На основе полученных результатов исследовательская группа сделала вывод о низкой эффективности государственных расходов. На основе проведенного анализа отдельных положений Налогового и Бюджетного кодекса и существующих межбюджетных отношений в Казахстане были указаны институциональные причины низкой эффективности государственных расходов: отсутствие регулирования использования средств внебюджетных фондов страны; неравномерные поступления в государственный бюджет, что ведет к несбалансированности расходов бюджета; отсутствие принципов объективной оценки эффективности государственных расходов; низкая самостоятельность местных бюджетов.

Информация о ведущих исполнителях

1. Руководитель исследования – Зейнельгабдин А.Б.
2. Ведущий исполнитель – Бекишев Р.А.
3. Ведущий исполнитель – Пак Е.А.
4. Ведущий исполнитель – Айтказин Г.С.
5. Ведущий исполнитель – Айгазин Ж.Ж.

Информация о публикации ведущими исполнителями статей по результатам исследования

По результатам исследования опубликована статья «Оценка фискального мультипликатора для казахстанской экономики» в научном журнале “Economics: the Strategy and Practice”, № 3 (2023)

<https://esp.ieconom.kz/jour/article/view/1121>

<https://doi.org/10.51176/1997-9967-2023-3-251-267>