

Инвестиции в сердце Евразии: какие факторы влияли на привлекательность Казахстана в 2024 году?

Февраль 2025 года



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.

EY

Shape the future
with confidence

Содержание

Предисловие

3

01

Обзор экономической ситуации

4

02

Анализ притока прямых иностранных
инвестиций

10

03

Мнение иностранных инвесторов

18

04

Методология и ограничения

30

Предисловие



Ерлан Досымбеков

Управляющий партнер EY
в странах Кавказа
и Центральной Азии

Иностранные инвестиции играют ключевую роль в развитии страны, оказывая влияние, выходящее за рамки простого предоставления капитала. Они способствуют созданию рабочих мест, модернизации производственных процессов, внедрению передовых технологий, улучшению научно-исследовательской базы и развитию высококвалифицированной рабочей силы. Кроме того, иностранные инвестиции стимулируют рост несырьевых отраслей, что в свою очередь помогает диверсифицировать экономику.

В связи с этим, в Казахстане предпринимаются активные меры для повышения инвестиционной привлекательности. Создаются благоприятные условия для ведения бизнеса, упрощаются административные процедуры, снижаются бюрократические барьеры, вводятся налоговые льготы и преференции для иностранных инвесторов, а также усиливаются меры по защите прав инвесторов.

Глава государства неоднократно подчеркивал приверженность Правительства к укреплению взаимодействия с иностранными инвесторами. Это подтверждается Концепцией инвестиционной политики Республики Казахстан до 2029 года, в рамках которой планируется увеличить инвестиции в основной капитал до 23% от ВВП, привлечь около 150 млрд долл. США прямых иностранных инвестиций и обеспечить чистый приток ПИИ на уровне не менее 2% от ВВП ежегодно.

EY продолжает отслеживать тенденции иностранных инвестиций в Казахстане и представляет отчет об инвестиционной привлекательности страны, в котором анализируются основные тренды и направления глобальных инвестиций на 2024 год. Согласно нашему исследованию, валовый приток прямых иностранных инвестиций (ПИИ) в период с января по октябрь 2024 года составил 16,3 млрд долл. США. Лидерами по капитальным вложениям стали Катар, Китай, Турция, Австралия и Германия. Эти инвестиции способствовали реализации 49 новых проектов, что привело к созданию 17 828 рабочих мест. Наиболее привлекательными отраслями для иностранных инвесторов оказались энергетика, транспорт и складирование, металлы, а также возобновляемые источники энергии.

В ходе исследования мы также провели опрос среди иностранных инвесторов, который показал, что при выборе страны они уделяют особое внимание стабильности политического и регуляторного режима, а также квалификации и доступности рабочей силы. Инвесторы также отметили, что для дальнейшего улучшения инвестиционной привлекательности Казахстану следует сосредоточиться на совершенствовании налогового, таможенного и других законодательств, оптимизации взаимодействия инвесторов с государственными органами и предоставлении более детальных руководств по доступным инвестиционным стимулам.

Приглашаем вас ознакомиться с выводами, представленными в этом отчете, и оценить перспективы, которые открываются перед инвесторами в Казахстане.

ОТ
ЕАС

Обзор экономической ситуации

Казахстан нацелен на формирование условий, способствующих качественному, устойчивому и долгосрочному экономическому росту

Введение

Казахстан нацелен на качественный и устойчивый рост своей экономики, осознавая важность устойчивого развития в условиях современных вызовов. Распространение заболеваний, межгосударственные конфликты и изменение климата требуют оперативных действий.

Для создания прочного фундамента экономики Казахстан активно развивает несырьевые сектора, включая промышленность, сельское хозяйство, высокие технологии и «зеленую» экономику. Страна также инвестирует в транспортную и логистическую инфраструктуру, строя трансграничные хабы и модернизируя транспортные коридоры. Эти шаги открывают новые возможности для международного сотрудничества и способствуют устойчивости всего региона Евразии.

Предсказуемость государственной политики, верховенство закона и равные возможности для всех участников рынка – ключевые условия для устойчивого развития. Эти меры создадут привлекательные условия для инвесторов и предпринимателей, укрепят доверие к экономическим реформам и повысят стабильность в стране.

Международное сотрудничество, включая взаимодействие с иностранными инвесторами, играет важную роль в устойчивом развитии, способствуя обмену опытом и внедрению инновационных технологий. Это сотрудничество открывает доступ к новым рынкам и ресурсам, что способствует диверсификации экономики.

Развивающиеся страны сталкиваются с задачей привлечения прямых иностранных инвестиций и обеспечения их вклада в устойчивое развитие. Иностранные инвестиции становятся важным двигателем экономического роста, и для Казахстана, начавшего свой путь к независимости, они были особенно необходимы. Привлечение иностранных инвестиций стало одним из факторов, способствующих стабильности и прогрессу экономики. Благодаря стабильной макроэкономической ситуации, выгодной инвестиционной политике и стратегическому географическому расположению, Казахстан укрепил свои позиции как привлекательный центр для иностранных вложений, особенно в свете изменений в глобальной geopolитической обстановке.

Правительство Казахстана активно работает над улучшением инвестиционной среды, реализуя реформы, направленные на создание благоприятного бизнес-климата, повышение открытости в деловых процессах и оптимизацию процедур для инвесторов. Особое внимание уделяется защите прав инвесторов и разработке механизмов для решения возникающих трудностей.

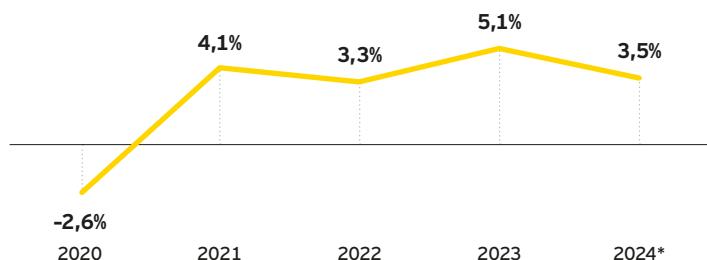
Замедление роста экономики в 2024 году происходит на фоне стагнации нефтедобычи и снижения внутренней торговли

Экономика Казахстана демонстрирует умеренные темпы роста по сравнению с 2023 годом

В первом полугодии 2024 года валовой внутренний продукт (ВВП) Республики Казахстан (РК) достиг 52 трлн тенге (115,8 млрд долл. США по средневзвешенному курсу за период).

Международный валютный фонд (МВФ) прогнозирует прирост реального ВВП в 2024 году на уровне 3,5% после рекордных 5,1% в 2023 году. Согласно данным Бюро национальной статистики (БНС) Республики Казахстан (РК), за январь–июнь 2024 года ВВП увеличился на 3,2% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

ВВП реальный, ежегодный прирост, %



* Прогнозные данные.

Источник: IMF.

Несмотря на общую положительную динамику, макроэкономические показатели только начинают восстанавливаться после низких уровней, зафиксированных в течение последнего десятилетия. Как заявил Глава государства Касым-Жомарт Токаев, «экономический рост на уровне 4% недостаточен для Казахстана, и Правительству необходимо искать источники более высокого роста экономики».

Пессимистичные прогнозы МВФ относительно роста ВВП в 2024 году по сравнению с 2023 годом обусловлены задержками в расширении нефтяного месторождения Тенгиз, снижением цен на нефть, возможными перебоями в экспортне нефти и замедлением экономического роста в странах-партнерах по торговле, таких как Европа и Китай. МВФ также отмечает, что неопределенность вокруг ситуации в Украине, включая вероятность введения вторичных санкций, может ослабить деловую активность в регионе и подорвать доверие инвесторов.

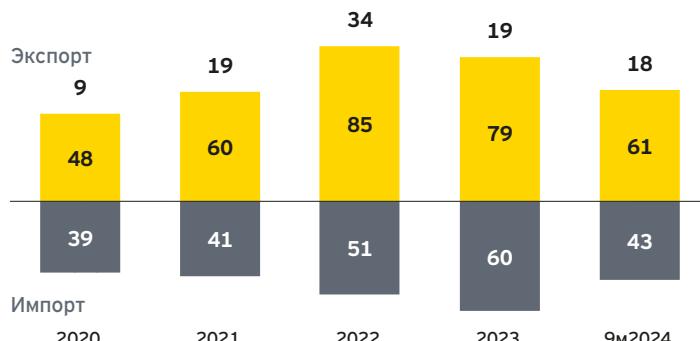
В первой половине 2024 года экономический рост замедлился из-за снижения темпов в ключевых отраслях, таких как торговля, нефтяной и горнодобывающий сектора. Кроме того, рост инвестиций в основной капитал в 2024 году заметно снизился по сравнению с прошлым годом.

Внешнеторговый оборот

В январе–сентябре 2024 года внешнеторговый оборот Казахстана составил 104 млрд долл. США, что на 1,1% больше, чем в аналогичном периоде прошлого года. Экспорт достиг 61 млрд долл. США (увеличение на 5,6%), а импорт составил 43 млрд долл. США (снижение на 4,8%). Снижение общих объемов импорта связано с сокращением импорта машин и оборудования. Торговый баланс составил 18 млрд долл. США, что на 40% превышает показатель аналогичного периода прошлого года (13 млрд долл. США).

Данные БНС показывают, что основную долю экспорта составляют сырая нефть и нефтепродукты, продукты неорганической химии, медь и медные сплавы, ферросплавы и прокат из железа. В структуре импорта преобладают автомобили и прочие транспортные средства, одежда, медикаменты, телефонные аппараты и принадлежности моторных транспортных средств. Основные партнеры по экспорту: Италия (24,6%), Китай (18%) и Россия (11%).

Экспорт, импорт и торговый баланс Казахстана, млрд долл. США



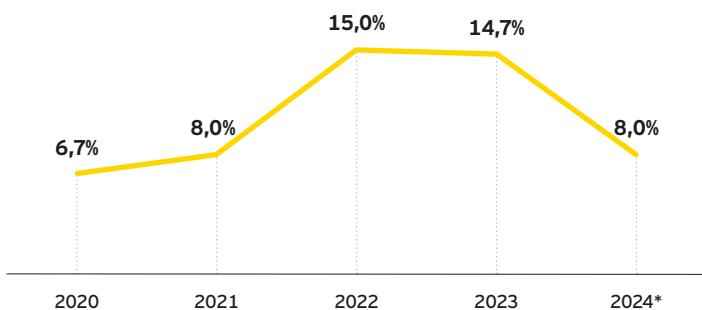
Источник: БНС АСПиР РК.

Инфляция продолжает снижаться, но проинфляционные риски сохраняются

Инфляция

В 2024 году, несмотря на положительную динамику, инфляция все еще сохранялась на относительно высоком уровне ввиду внутренних и внешних экономических причин. Ослабление курса тенге в условиях высокой импортозависимости экономики приводит к росту цен на импортируемые товары. Реформы в сфере жилищно-коммунальных услуг и реализация программы «Тариф в обмен на инвестиции» способствуют росту тарифов на платные услуги. Среди внешнеэкономических факторов Национальный банк (НБ) выделяет высокую инфляцию в России, которая является основным торговым партнером, и рост мировых цен на продовольствие.

Ежегодное изменение потребительских цен, %



* Прогнозные данные.

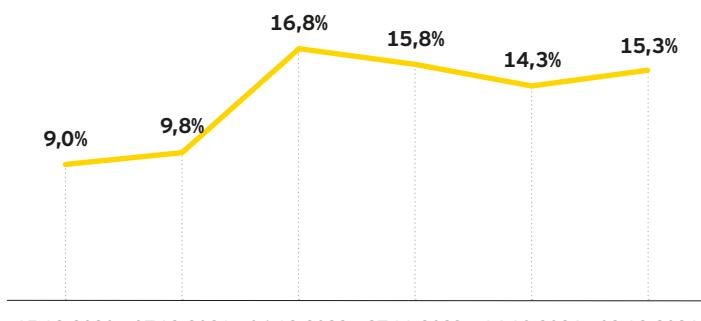
Источник: WorldBank.

Умеренно жесткая политика НБ, снижение дефицита бюджета, возвращение инфляции к средним значениям в странах торговых партнеров Казахстана и снижение мировых цен на продовольственные товары в среднесрочной перспективе будут способствовать снижению инфляции в Казахстане.

Базовая ставка

НБ использует базовую ставку как один из ключевых инструментов денежно-кредитной политики для обеспечения ценовой стабильности в среднесрочной перспективе. 29 ноября 2024 года НБ повысил базовую ставку до 15,25% с учетом инфляционных рисков.

Динамика процентной ставки НБ, %



Источник: НБРК.

Повышение ставки оказывает двойное воздействие на экономику. С одной стороны, оно укрепляет национальную валюту. С другой – повышает стоимость кредитов для бизнеса и населения, что замедляет приток капитала в экономику и снижает спрос на товары и услуги.

Диверсификация экономики

Сырьевой экспорт является основой экономического развития страны и вносит наибольший вклад в формирование ВВП и Национального фонда (НФ). Вместе с тем, нефтяной сектор оказывает непосредственное влияние на такие отрасли, как торговля, транспорт, строительство и прочие. В результате наблюдается значительная зависимость благосостояния страны от мировых цен на нефть.

Ожидаемое снижение спроса на углеводороды в мире после 2030 года и сокращение инвестиций в новые месторождения требуют принятия мер по диверсификации доходов страны и поддержке несырьевого сектора.

По поручению Главы государства будут созданы специализированные транспортно-логистические хабы на границах с Китаем, Кыргызстаном, Узбекистаном, Российской Федерацией и на Каспийском побережье в целях увеличения товарооборота между странами и развития экспортного потенциала страны. Прогнозируется, что данная инициатива увеличит рост несырьевого экспорта на 30% и упростит логистические процедуры для бизнеса.

Бюджет Казахстана характеризуется регулярными дефицитами, которые компенсируются за счет трансфертов из Национального фонда

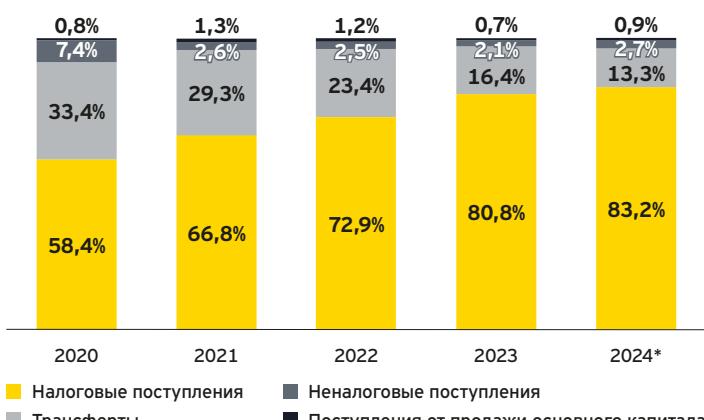
Государственный бюджет

Наибольшую часть доходов в бюджете составляют налоговые поступления и трансферты из НФ. С 2009 года НФ фактически являлся дополнительным и регулярным источником пополнения республиканского бюджета. Ежегодно из НФ выделяются трансферты, в том числе для решения неотложных задач или иных целей, определяемых главой государства.

Эксперты неоднократно указывают на сложности, связанные с процикличной фискальной политикой властей, которая имеет негативные последствия для экономики. В Казахстане средства из НФ используются независимо от мировых цен на нефть, что приводит к разогреву экономики и росту инфляции. Обычно страны-экспортеры нефти придерживаются контрцикличной фискальной политики: в периоды благоприятных цен на нефть государство сдерживает рост расходов и накапливает нефтедоллары в НФ, сокращая трансферты, чтобы избежать переизбытка нефтедолларов в экономике. В противном случае, при неблагоприятной ситуации на сырьевых рынках, государство использует НФ для увеличения расходов и дополнительной стимуляции экономики.

С целью повышения доходов бюджета Правительство с 2025 г. ввело ряд изменений в налоговом законодательстве, которые привели к увеличению налоговых отчислений. В частности, социальные отчисления увеличены с 3,5% до 5%, ставка социального налога – с 9,5% до 11%, обязательные пенсионные взносы работодателей – с 1,5% до 2,5% и общая ставка единого платежа для индивидуальных предпринимателей и микро- и малого бизнеса – с 21,5% до 23,8%. Эти меры повысят налоговую нагрузку на работодателей, сотрудников и предпринимателей.

Структура доходной части государственного бюджета, %



* Данные за январь-ноябрь 2024 года.

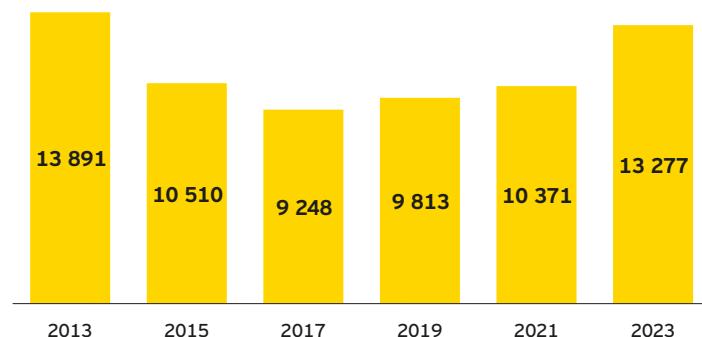
Источник: МФ РК.

Демография Казахстана

С 2020 по 2023 год численность населения Казахстана продолжала расти, несмотря на снижение показателя рождаемости с 3,05 на одну женщину в 2022 году до 2,96 в 2023 году. Более того, ООН прогнозирует дальнейшее снижение этого коэффициента до 2,42 к 2050 году. В период пандемии ожидаемая продолжительность жизни уменьшилась (2020-2021 гг.), но к 2023 году она возросла с 70,23 лет в 2021 году до 75,09 лет.

В 2023 году ВВП на душу населения Казахстана достиг 13 277 долл. США, приблизившись к рекордному значению 2013 года (13 890 долл. США). Казахстан опередил среднее значение по странам Среднего Востока и Центральной Азии (5 700 долл. США) и закрепился выше средних значений по миру (12 900 долл. США).

ВВП на душу населения, тыс. долл. США



Источник: БНС АСПиР РК.

В 2024 году уровень безработицы по методологии Международной организации труда (МОТ) снизился на 0,1% относительно третьего квартала 2023 года и составил 4,6%. Наибольшая доля занятых была зафиксирована в сфере торговли (16,7%), образования (12,9%), промышленности (12,5%) и сельского хозяйства (11,8%).



02

Анализ притока прямых иностранных инвестиций

В 2024 году Казахстан показывает стабильные объемы привлечения ПИИ

Прямые иностранные инвестиции (ПИИ) играют важную роль в экономике Казахстана, способствуя ее диверсификации и модернизации. Казахстан продолжает работу над повышением инвестиционной привлекательности и намерен привлечь ПИИ на сумму 150 млрд долл. США к 2029 году. В 2024 году Казахстан вошел в число 35 самых конкурентоспособных стран мира по данным рейтинга международного института IMD и получил самый высокий рейтинг за всю историю независимости от международного агентства Moody's. Кроме того, страна заняла шестое место в рейтинге по привлечению ПИИ согласно исследованию FDI Standouts Watchlist 2024.

ПИИ по годам за период 2019 г. – 10 мес. 2024 г.

Год	Проекты	Капитальные вложения (млн долл. США)	Количество созданных мест
2019	62	6 003	16 644
2020	10	847	1 569
2021	20	714	2 094
2022	28	1 644	5 338
2023	65	16 990	29 288
10м2024	49	16 331	17 829
Итого	234	42 529	72 762

Источник: fDi Markets.

Для привлечения инвестиций правительство Казахстана внедряет меры по улучшению инвестиционного климата, включая создание специальных экономических зон и предоставление налоговых льгот как для казахстанских, так и для зарубежных компаний. В сентябре 2023 года Президент в своем Послании «Экономический курс справедливого Казахстана» подчеркнул, что с целью поддержки обрабатывающей промышленности следует освободить иностранных и отечественных инвесторов от уплаты налогов и других обязательных платежей на первые три года. Кроме того, инвесторам, реализующим проекты в несырьевых секторах экономики, предоставляются преференции, такие как освобождение от уплаты таможенных пошлин при ввозе оборудования, освобождение от НДС на импорт сырья и материалов, право на привлечение иностранной рабочей силы без квот и разрешений, а также государственные натурные гранты, включая земельные участки. На основании текущего обсуждения налогового кодекса некоторые из вышеуказанных преференций могут быть пересмотрены.

4 декабря 2023 года Президент подписал указ «О мерах по повышению эффективности работы по привлечению инвестиций в экономику страны», который предполагает расширение полномочий Инвестиционного штаба для обеспечения высокого роста и диверсификации экономики через инвестиционные проекты. Председатель и члены штаба будут нести личную ответственность за несвоевременное и ненадлежащее исполнение инвестиционных проектов, а также обязаны отчитываться о проделанной работе перед Президентом не реже одного раза в квартал. Деятельность штаба будет сосредоточена на развитии проектов в приоритетных сферах, таких как металлургия, энергетика, туризм и машиностроение.

Топ-5 регионов (10м2024) по капитальным инвестициям (млн долл. США)

Атырау		5 500
Южный Казахстан		2 619
Алматы		752
Восточный Казахстан		325
Актобе		253

Источник: fDi Markets.

Топ-5 индустрий (10м2024) по количеству проектов

Транспорт и складирование		7
Промышленное оборудование		7
Продукты питания и напитки		7
Бизнес услуги		6
Возобновляемая энергия		3

Источник: fDi Markets.

Иностранные инвестиции развивают ключевые секторы экономики, укрепляют экспортный потенциал и способствуют созданию новых рабочих мест

Катар

За 10 месяцев 2024 года Катар стал лидером по объему привлеченных инвестиций в Казахстан и по количеству созданных рабочих мест. В 2024 году страны подписали соглашение о долгосрочном стратегическом партнерстве, предусматривающее реализацию девяти совместных проектов в таких сферах, как телекоммуникации, энергетика, а также финансы. Кроме того, планируется строительство газоперерабатывающих заводов, магистрального газопровода, компрессионной станции, электростанции и гидроэлектростанции.

Китай

Китай остается одним из крупнейших инвесторов в Казахстане. Китайские инвесторы реализуют в стране разнообразные проекты, включая строительство промышленного парка по переработке кукурузы, горно-обогатительного комбината, парогазовой установки, завода по производству дегидрированного лука. Также ведутся проекты в сфере углехимии, возобновляемых источников энергии, глубокой переработки пшеницы и модернизации электростанций.

Турция

Турция активно инвестирует в Казахстан, являясь одним из ключевых стратегических партнеров страны. Инвесторы проявляют интерес к производству компонентов автомобильной промышленности, машиностроения, строительных материалов, металлургии, химии, агрохимии, агропромышленного комплекса и легкой промышленности. Среди реализуемых проектов – халльяное производство желатина, строительство теплиц, производство пиросульфита натрия, строительство логистического центра, производство систем крепления рельсов, лакокрасочных изделий и геологоразведка в Актюбинской области.

Топ-5 инвесторов по капитальным инвестициям, млн долл. США (10m2024)

Катар		11 000
Китай		2 239
Турция		941
Австралия		325
Германия		291

Источник: fDi Markets.

Австралия

В этом году Австралия также вошла в топ-5 стран-инвесторов по объему ПИИ в Казахстан. Международная инвестиционная компания Cove Capital подписала соглашение о сотрудничестве с фондом АО «Самрук-Казына» и планирует инвестировать в горнодобывающие проекты по геологоразведке, а также в строительство завода по производству редкоземельных металлов на участке Акбулак в Костанайской области.

Германия

Германия также входит в топ-5 инвесторов по объему ПИИ в Казахстан. Страны достигли договоренностей по 66 совместным инвестиционным проектам. Среди перспективных направлений для сотрудничества выделяется сфера недропользования по формату «инвестиции и технологии в обмен на важнейшее сырье» и геологоразведочные проекты. Также отмечаются совместные проекты в области традиционных и возобновляемых источников энергии, включая производство зеленого водорода. Важным аспектом является локализация немецкого производства нефтегазового оборудования и комплектующих, что способствует внедрению передовых немецких технологий в местное производство.

Топ-5 инвесторов по количеству созданных рабочих мест (10m2024)

Катар		7 854
Китай		2 556
Турция		1 494
Франция		1 443
Россия		767

Источник: fDi Markets.

Казахстан создает благоприятные условия для привлечения ПИИ

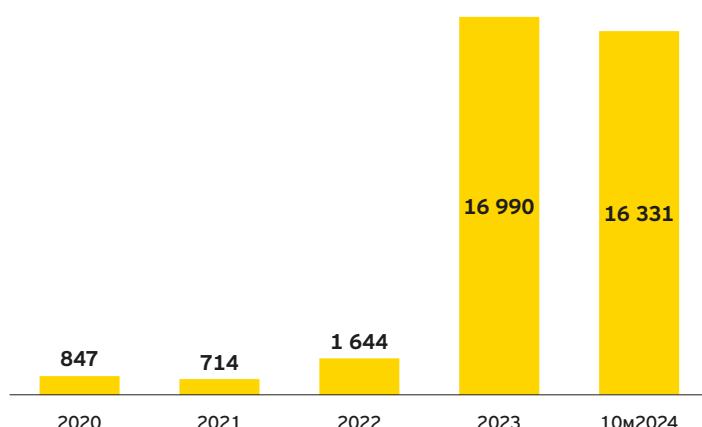
Капитальные инвестиции и рост ПИИ

По данным fDi Markets, в 2019 году страна зарегистрировала значительный приток иностранных средств в размере 6 003 млн долл. США, который был сосредоточен в таких отраслях, как химическая промышленность, продукты питания и напитки, возобновляемые источники энергии, строительные материалы, а также транспорт и складирование.

Согласно данным UNCTAD, с 2020 по 2021 годы приток ПИИ в мире значительно сократился из-за пандемии. В результате в Казахстане приток ПИИ также существенно уменьшился, упав на 86% в 2020 году и на 14% в 2021 году. По данным UNCTAD, в 2022 году, прирост ПИИ во всем мире, включая Казахстан, не наблюдался из-за геополитического конфликта в Украине.

По данным fDi Markets, в 2023 году приток ПИИ достиг пикового уровня с 2019 года. Наибольшее количество капитальных вложений отмечалось в секторах химической промышленности и возобновляемой энергии, куда было инвестировано 8 245 млн и 2 272,2 млн долл. США соответственно. За 10 месяцев 2024 года наблюдается тенденция роста, обусловленная инвестициями в сектора энергетики, транспорта и складирования на сумму 6 452,8 млн и 5 906,4 млн долл. США соответственно.

Капитальные инвестиции, млн долл. США

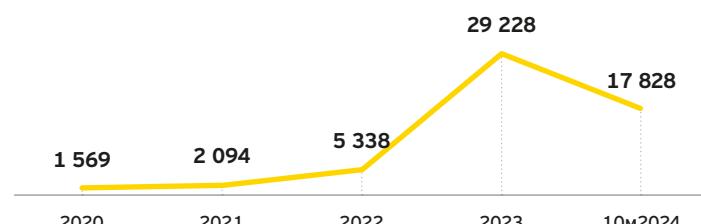


Источник: fDi Markets.

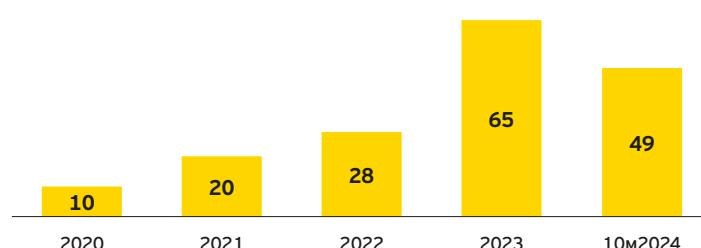
Создание рабочих мест и реализация проектов

Капитальные инвестиции способствуют реализации крупных проектов, открытию новых производств и увеличению числа рабочих мест. С 2020 года, после пандемии, в Казахстане наблюдается рост количества созданных рабочих мест, причем наибольшее число было зарегистрировано в 2023 году – 29 288.

Количество созданных рабочих мест



Количество проектов



Источник: fDi Markets.

По данным fDi Markets, наибольшее количество проектов с 2020 по первые 10 месяцев 2024 года было сосредоточено в таких секторах, как бизнес-услуги, ПО и ИТ, продукты питания и напитки, транспорт и складирование, а также возобновляемая энергия. Наибольшее число рабочих мест за аналогичный период создано в секторах продуктов питания и напитков, недвижимости, потребительских товаров и химической промышленности.

Казахстан активно развивает свою инвестиционную инфраструктуру, предлагая благоприятные условия для инвесторов, включая налоговые льготы и снижение бюрократических барьеров. Привлекательность страны для инвестиций также обусловлена ее стратегическим положением как моста между Европой и Азией. Казахстан занимает ведущие позиции по привлечению ПИИ в регионе, оставаясь важным игроком в инвестиционном пространстве Центральной Азии, способным обеспечивать не только экономическую выгоду, но и стратегическую стабильность для своих партнеров.

Задача по диверсификации и повышению инвестиционной привлекательности в различных секторах экономики

Диверсификация экономики

Энергетический сектор остается ключевым для инвестиций, играя важную роль в экономике Казахстана и обеспечивая значительные объемы экспорта и рост ВВП. Однако в последнее время Казахстан нацелен на диверсификацию своей нефтяной экономики и привлекает инвестиции в другие секторы, такие как обрабатывающая промышленность, сельское хозяйство, ИТ, инфраструктура, транспорт, логистика и возобновляемые источники энергии (ВИЭ). Это стремление к диверсификации также обусловлено мировыми трендами, предсказывающими снижение глобального спроса на углеводороды после 2030 года и падение инвестиций в новые месторождения.

Энергетика

Согласно данным fDi Markets, в 2024 году в данной отрасли запланированы три крупных проекта. Канадская компания Condor Energies построит модульный завод по производству сжиженного природного газа в Актобе с производственной мощностью 120 000 тонн в год, который будет обслуживать транспортный сектор Казахстана. Катарская компания UCC Holding подписала соглашение с казахстанской компанией АО QazaqGaz на строительство двух газоперерабатывающих заводов мощностью 1 млрд кубометров в год и 2,5 млрд кубометров в год на месторождении Кашаган общей стоимостью 5,5 млрд долл. США. Турецкий поставщик коммунальных услуг Aksa Energy построит комбинированную теплоэлектростанцию мощностью 500 мегаватт в Шымкенте.

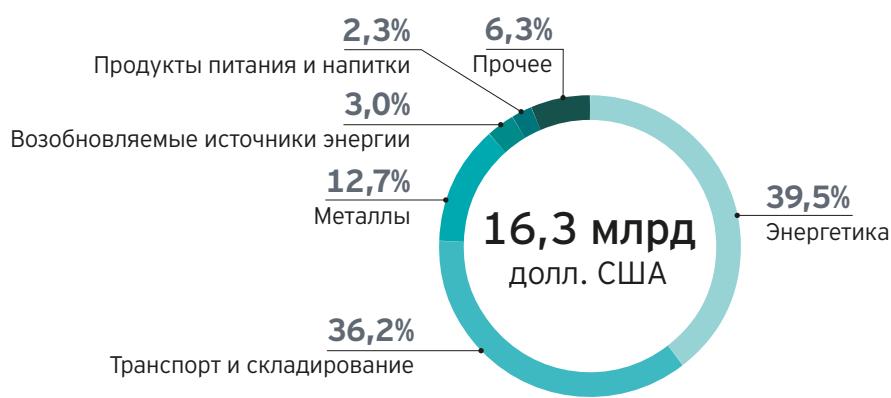
Привлекательность сектора транспорта и складирования

Катар, Швейцария, Турция и Китай являются основными иностранными инвесторами в сектор транспорта и складирования Казахстана. Катар направляет свои инвестиции на строительство газоперерабатывающих заводов, электростанций и гидроэлектростанций, что способствует насыщению внутреннего рынка и увеличению экспортного объема товарного газа. Швейцария занимается производством пассажирских вагонов европейского стандарта и вспомогательной дорожной техники. Турецкая компания LC Waikiki строит новый хаб для распределения продукции по всем филиалам компании в странах Центральной Азии. Китай продолжает инвестировать в дороги, железнодорожные маршруты и логистические центры в рамках инициативы «Один пояс, один путь». Развитие транзитных коридоров становится ключевыми для глобальной логистики, а их развитие усиливает роль Казахстана как транспортного хаба.

Развитие металлургического сектора

Высокая доля металлургического сектора в ПИИ за первые 10 месяцев 2024 года объясняется значительным интересом со стороны китайских и австралийских инвесторов. Китай предоставит Казахстану инвестиции на строительство нового металлургического завода, который будет использовать передовые «зеленые» технологии для обеспечения экологической безопасности производства. Австралийская компания Cove Capital намерена построить пилотный завод по производству редкоземельных металлов в Казахстане и готова инвестировать в строительство завода по разделению редкоземельных и критических металлов на этапе разработки.

ПИИ по секторам экономики (10м 2024)



Источник: fDi Markets.

Концепция инвестиционной политики РК направлена на формирование целостной экосистемы для привлечения инвестиций

По поручению Главы государства планируется привлечь 150 млрд долл. США иностранных инвестиций до 2029 года. В связи с этим Постановлением Правительства Республики Казахстан №868 от 18 октября 2024 года была утверждена Концепция инвестиционной политики Республики Казахстан до 2029 года («Концепция»). Согласно Концепции, текущее положение системы привлечения инвестиций выглядит следующим образом:

▪ Законодательство

- Основными нормативными правовыми актами, регулирующими инвестиционную деятельность, являются Предпринимательский и Налоговый кодексы, а также другие отраслевые нормативные правовые акты.
- Законодательством гарантируется равное отношение к иностранным и местным инвесторам. Все меры поддержки, предусмотренные инвестиционной политикой, одинаково распространяются на всех участников рынка. Это включает доступ к финансированию, налоговые льготы, юридическую защиту и другие меры поддержки, направленные на улучшение инвестиционного климата и привлечение капитала.

▪ Механизм «зеленого коридора»

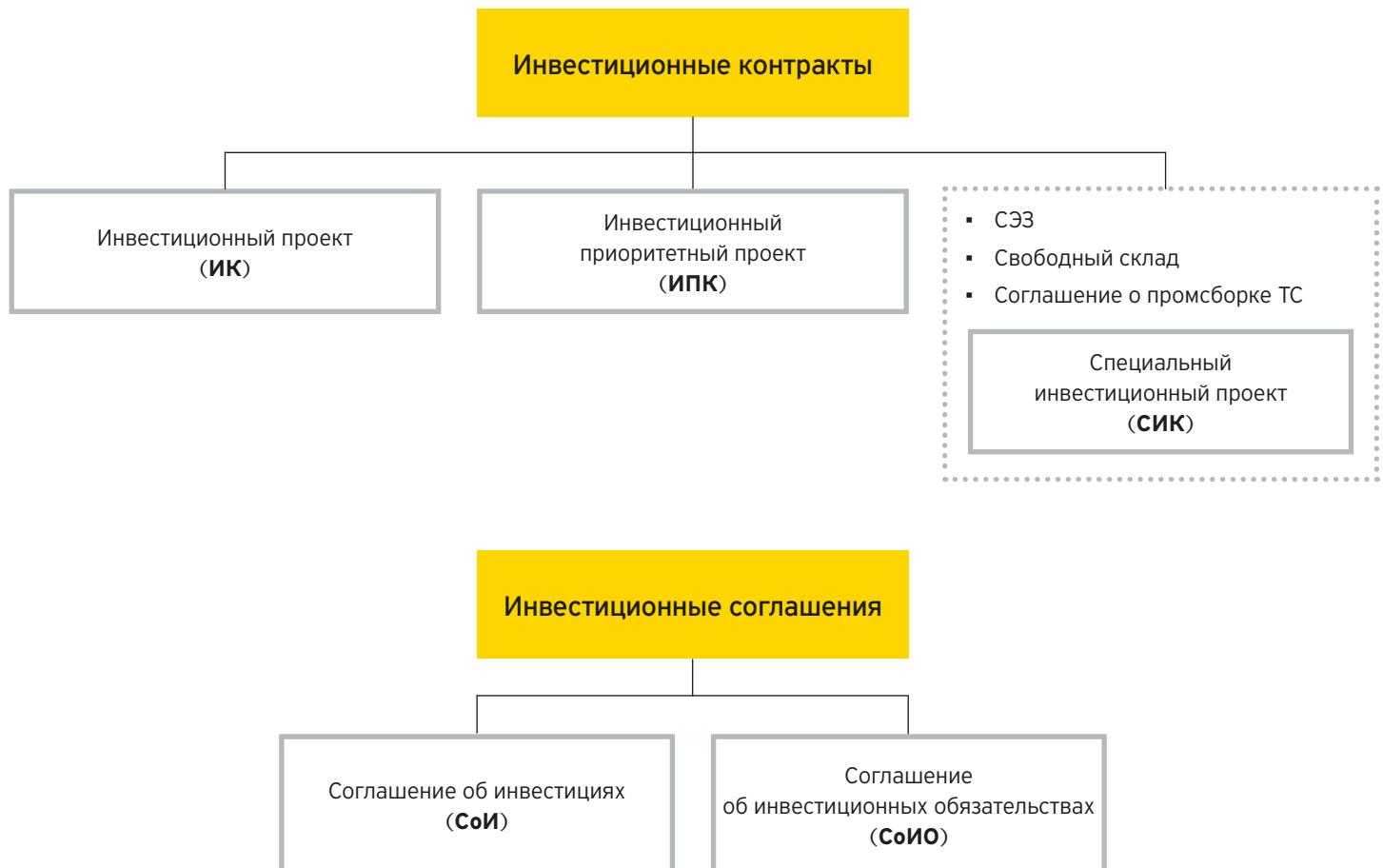
- На сегодняшний день протокольным решением Инвестиционного штаба была принята методика включения инвестиционных проектов в «зеленый коридор». Эта методика включает в себя такие критерии, как объем инвестиций, технологичность проекта, присутствие инвестора в списке Fortune Global 2000, листинг на международных биржах и создание рабочих мест.
- В настоящее время разрабатывается Дорожная карта, которая будет содержать информацию о сокращении сроков получения разрешительных документов для проектов, включенных в «зеленый коридор», до пяти рабочих дней.

▪ Взаимодействие с бизнес-сообществом

- Согласно Концепции, на постоянной основе ведется работа по взаимодействию с бизнес-сообществом в рамках инвестиционной деятельности. Налажены коммуникации с Национальной палатой предпринимателей Республики Казахстан «Атамекен», отраслевыми ассоциациями, а также представителями зарубежного бизнес-сообщества, включая Совет иностранных инвесторов, Американскую торговую палату, Европейскую бизнес-ассоциацию и др.
- По поручению Инвестиционного штаба с начала 2024 года национальная компания по привлечению инвестиций АО «Национальная компания «Kazakh Invest» провела ряд акселераций, направленных на улучшение инвестиционного климата и выявлению барьеров, препятствующих реализации инвестиционных проектов в различных отраслях экономики. В этих мероприятиях приняли участие руководители отраслевых государственных и квазигосударственных органов, а также представители бизнес-сообщества.
- На текущий момент проведен ряд акселераций в таких отраслях, как машиностроение, электроэнергетика, транспорт и логистика, фармацевтика и здравоохранение, агропромышленный комплекс. По результатам акселераций были выявлены системные и точечные сложности, с которыми сталкиваются инвесторы. Эти сложности были оцифрованы и направлены на рассмотрение Инвестиционного штаба, Аппарата Правительства Республики Казахстан и отраслевых министерств для принятия дальнейших мер.
- Однако, согласно Концепции, «бюрократия со стороны государственных органов и субъектов квазигосударственного сектора является одним из главных барьеров при получении мер государственной поддержки». Например, изменения законодательства могут иметь ретроспективный характер. Особое беспокойство вызывает тот факт, что такие изменения часто происходят без предварительного информирования или должного обсуждения с бизнес-сообществом, что может создавать дополнительные сложности для инвесторов. Это затрудняет планирование и реализацию инвестиционных проектов, а также негативно сказывается на уже принятые инвестиционных решениях. В итоге, подобные действия могут оказать негативное влияние на решения потенциальных инвесторов и усложнить процесс привлечения капитала, что, в свою очередь, сказывается на общем развитии экономики.
- Концепция рассматривает различные подходы к развитию инвестиционной политики в Казахстане.

Виды инвестиционных контрактов/соглашений

В законодательстве РК, в зависимости от целей и условий реализаций инвестиционного проекта, предусмотрены следующие виды инвестиционных соглашений:



- Инвестиционные контракты/соглашения отличаются между собой по требованиям минимального объема инвестиций, видов деятельности и другим условиям.
- Важно отметить, что налоговые преференции предусматриваются только в рамках СоИ и ИПК.
- ИК и СИК направлены на получение таможенных преференций и государственного натурного гранта.
- ИПК предусматривает предоставление как налоговых, так и таможенных преференций.
- Законодательство не запрещает заключать несколько видов инвестиционных контрактов/соглашений.



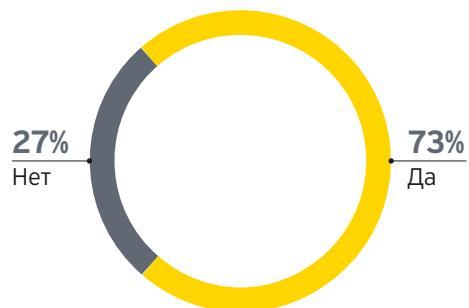
03

Мнение иностранных инвесторов



Половина опрошенных инвесторов, не работающих в Казахстане, планируют начать бизнес в следующем году

Ваша компания имеет действующий бизнес в Казахстане?

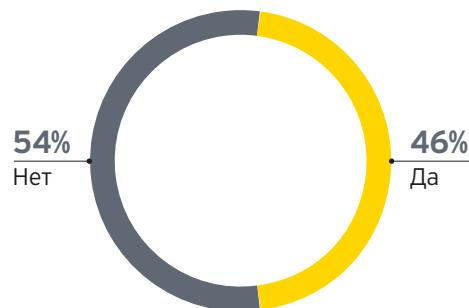


Участники опроса ведут деятельность в следующих отраслях: нефть и газ (28%), горнодобывающая промышленность и металлургия (20%), топливно-энергетический комплекс (25%) и электроэнергетика (27%).

Среди 104 инвесторов, участвовавших в нашем опросе, 54 респондента находятся в Казахстане, а 50 – за границей. Из всех респондентов, как находящихся в Казахстане, так и за его пределами, 73% уже ведут бизнес в стране. Все участники опроса, находящиеся в Казахстане, осуществляют свою деятельность в стране.

Среди тех, кто находится за пределами республики, только 44% ведут бизнес в Казахстане.

Если у вас нет действующего бизнеса в Казахстане, планируете ли вы начать деятельность в стране в следующем году?



Из 28 инвесторов, не имеющих действующий бизнес в Казахстане, почти половина (13 респондентов или 46%) планируют начать деятельность в Казахстане. Это свидетельствует об интересе иностранных инвесторов к развитию бизнеса в стране.

Иностранные инвесторы заинтересованы вкладывать средства в исследования и разработки, цепочки поставок и логистику, а также в развитие офисов продаж и маркетинга

Какой тип деятельности ваша компания планирует организовать?



Наибольшее количествопривлекательные респондентов выделило следующие три направления как наиболее перспективные и для создания деятельности в Казахстане:

- **Исследования и разработки** играют ключевую роль в создании инноваций, которые затем превращаются в передовые продукты и технологии. Это, в свою очередь, стимулирует развитие всей экономики, повышая продуктивность и производительность, способствуя росту прибыли и созданию рабочих мест. Инвестиции иностранного капитала в эту отрасль способствуют повышению уровня квалификации работников, развитию научно-исследовательской базы и внедрению современных технологий на рынке Казахстана.

- Интерес инвесторов к **цепочкам поставок и логистики** может быть обусловлен уникальным географическим положением Казахстана между Европой и Азией, что делает страну важным элементом в трансконтинентальном логистическом сообщении. Эффективные и устойчивые цепочки поставок становятся все более значимыми в условиях глобальной нестабильности и геополитических конфликтов, что делает это направление привлекательным для инвестиций. Развитие логистической отрасли будет играть важную роль в диверсификации экономики Казахстана.
- Открытие **офисов продаж и развитие маркетинга** в регионе – это стратегически важный шаг для инвесторов, стремящихся успешно развивать деятельность в новом регионе. Наличие офиса в Казахстане позволяет инвестору лучше понимать рынок и сокращать время взаимодействия с клиентами и потенциальными партнерами, ускоряя вывод продукта на локальный и близлежащие рынки. Кроме того, наличие офиса в стране может упростить регуляторные процессы.



Повышение уровня навыков и доступности рабочей силы, совершенствование правовой и регуляторной среды, а также стабильная политическая ситуация окажут положительное влияние на инвестиционную привлекательность

Какие три фактора являются наиболее важными при выборе страны для инвестиций?



Опрос показал, что при принятии решения об инвестициях одним из наиболее важных факторов, на которые обращает внимание инвестор, являются уровень навыков и доступность рабочей силы.

Основным фактором повышения производительности предприятия является наличие квалифицированной рабочей силы. Инвесторы ищут регионы с высоким уровнем образования и профессиональной подготовки, чтобы обеспечить эффективное функционирование своих предприятий.

Казахстан стремится обеспечить экономику квалифицированными кадрами через реформу профессионального образования. В этом направлении Правительство работает над интернационализацией высшего образования, привлекая в страну 23 известных зарубежных университета. Также планируется усилить связь ведущих университетов с реальным сектором экономики и синхронизировать инновационную политику с научно-технологическими приоритетами страны. Это позволит стимулировать отраслевые инновации и раскрыть потенциал прикладной науки в вузах. В рамках плана развития технического и профессионального образования до 2027 года в колледжи планируется привлекать специалистов из отрасли в качестве преподавателей, которым будут увеличены оклады. Большое значение будет уделяться практике студентов на предприятиях во время учебы.

Правовая и регуляторная среда обеспечивают защиту прав и интересов инвесторов, однако существуют определенные сложности, которые могут снизить привлекательность страны для инвестиций. Казахстан считает, что предлагает привлекательный налоговый режим для инвесторов, занимая 5 место по налоговой политике в рейтинге IMD. Однако следует учитывать, что налоговое законодательство часто претерпевает изменения, что вызывает озабоченность у инвесторов относительно стабильности и предсказуемости условий ведения бизнеса. Казахстан защищает права и интересы инвесторов, предоставляя возможность обращаться в такие консультативные органы, как Совет иностранных инвесторов при Президенте РК, Инвестиционный штаб под председательством Премьер-министра РК, бизнес-площадки торговых палат различных стран, а также Национальную Палату Предпринимателей.

В условиях политической стабильности снижаются риски, связанные с национализацией, конфискацией имущества, коррупцией и другими негативными факторами, которые могут повлиять на инвестиции. Стабильная политическая обстановка позволяет инвесторам планировать свои проекты на долгосрочную перспективу, что особенно важно для крупных и капиталоемких вложений. Инвесторы предпочитают вкладывать свои средства в страны, где они могут доверять правительству и его политике.

Улучшение эффективной ставки корпоративного налога и доступа к налоговым льготам являются ключевыми факторами при выборе страны для инвестирования

Какие три фактора, связанных с налогами, являются наиболее важными при выборе страны для инвестирования?



На основании проведенного опроса можно выделить несколько ключевых выводов о мерах, которые, по мнению респондентов, являются важными при выборе страны для инвестирования с точки зрения налогообложения.

Во-первых, наиболее важным фактором является эффективная ставка корпоративного подоходного налога («КПН»), которую выбрали 43 инвестора. Учитывая, что номинальная ставка КПН в Казахстане не столь высокая по сравнению с другими развивающимися странами и ниже, чем в большинстве развитых стран, можно сделать вывод, что инвесторов больше волнуют факторы, косвенно влияющие на эффективную ставку КПН. Такие факторы включают в себя ограничения на вычеты и сложности администрирования, например, более высокие требования налоговых органов к подтверждающим документам и другой информации для обоснования сделок. Кроме того, другие налоги могут значительно увеличивать общую налоговую нагрузку. Например, планируемое повышение ставки НДС может негативно сказаться на бизнесе, если не будет обеспечена нейтральная нагрузка, то есть в случае невозможности отнесения всего входящего НДС в зет или наличие ограничений по возврату НДС. Также в проекте нового Налогового кодекса РК сохраняются обязательства компаний по социальному налогу, что в свою очередь также увеличивает общую налоговую нагрузку.

Стоит отметить, что аналогичная позиция в отношении важности эффективной ставки КПН отражена в индексе международной налоговой конкурентоспособности (ITCI), который анализирует эффективную ставку КПН по трем подкатегориям: ставка налога, вычет расходов и сложность администрирования.

Согласно данным ITCI (International Tax Competitiveness Index 2023) за 2023 г., более низкие КПН способствуют увеличению инвестиций и экономическому развитию. Также, если налоговое законодательство не позволяет учитывать все затраты на ведение бизнеса, это увеличивает налогооблагаемый доход, что повышает стоимость капитала и снижает инвестиции. ITCI также отмечает, что количество налогов и ставок, а также наличие дополнительных налогов, кроме КПН, негативно влияет на привлечение инвестиций.

На втором месте находится доступ к льготам по соглашениям об избежании двойного налогообложения, который получил 36 голосов. Стоит отметить, что Казахстан заключил достаточно большое количество соглашений – 55 на момент подготовки нашего анализа, включая с основными торговыми партнерами. Однако очевидно, что инвесторов беспокоит сложность в применении льгот на практике. Это связано с необходимости подгтовки и предоставления большого количества документов налоговым органам для использования льгот, а также с тем, что налоговые органы часто пытаются оспорить применение таких льгот.

В-третьих, степень цифровизации систем налоговых органов, получившая 34 голоса, указывает на необходимость цифровизации налоговых процессов. Это будет способствовать уменьшению административной нагрузки на налогоплательщиков, снижению уровня коррупции и сокращению времени, затрачиваемого на подготовку налоговых отчетов и документации. Важно отметить, что цифровизация налогового законодательства и процессов должна упростить и снизить налоговую нагрузку для налогоплательщиков. Однако текущие изменения, проводимые налоговыми органами в рамках цифровизации для крупных налогоплательщиков, приводят к увеличению этой нагрузки. В частности, наблюдается рост объема отчетности: чем больше укрупняется бизнес, тем больше отчетов требуется сдавать компаниям. Эти сложности особенно актуальны в контексте возврата НДС. Предполагаемое введение автоматизированного контроля НДС может усложнить бизнес-процессы налогоплательщиков и увеличить их административную нагрузку. Кроме того, внедрение процессов автоматизации на стороне налогоплательщиков приводит к дополнительным затратам для бизнеса. Соответственно, при внедрении цифровизации следует применять сбалансированный подход, сравнивая выгоды с возможными дополнительными издержками для бизнеса.

Далее, согласно опросу, наличие льгот на НИОКР, получившее 30 голосов, является важным фактором для стимулирования исследований и разработок, что способствует инновациям и развитию новых технологий и производств с более глубокой переработкой. Однако, стоит отметить, что в последнее время наблюдается усложнение процедур подтверждения расходов на НИОКР. В результате этого некоторые налогоплательщики могут не использовать дополнительные вычеты по НИОКР, что, в свою очередь, может ограничивать их возможности для инвестирования в исследования и разработки.



Волатильность на рынках капитала, умеренный инновационный потенциал, а также развитие цифрового, налогового и экологического законодательства создают риски для инвестиционной привлекательности страны

Какие три основных риска повлияют на привлекательность Казахстана в ближайшие три года?



■ На первом месте ■ На втором месте ■ На третьем месте

В ходе опроса инвесторы выделили три основных риска для инвестиционной привлекательности, где первое место присуждалось самому главному по значимости риску.

Наибольшее количество голосов привлекли высокая волатильность на валютных, товарных и других рынках капитала, развитие цифрового, налогового и экологического законодательства, а также умеренный инновационный потенциал.

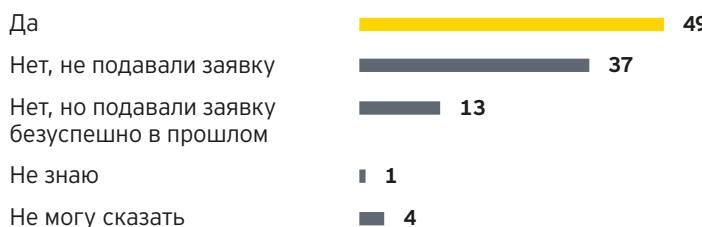
Эксперты подчеркивают, что процикличная политика и не всегда предсказуемые, а также неравномерные объемы купли и продажи валюты являются важными факторами, влияющими на стабильность валютного рынка Казахстана. В связи с этим, тщательное планирование валютных интервенций становится особенно актуальными. Кроме того, важно стремиться к увеличению числа участников на валютной бирже и упрощению доступа к ней. Стратегия денежно-кредитной политики Национального банка до 2030 года ориентирована на повышение прозрачности его операций, укрепление основ плавающего валютного курса, формирование устойчивого финансового сектора, снижение уровня долларизации, управление инфляционными ожиданиями и развитие сбалансированной макроэкономической политики.

Развитие инновационного потенциала является стратегически важной задачей для современных государств. В условиях стремительной глобализации и повышенной роли информационных технологий в жизнедеятельности общества, инновации являются двигателем экономического развития, а также гарантом конкурентоспособности государств. Согласно данным WIPO, Казахстан получил высокую оценку в рейтинге инновационного развития стран по уровню развития государственных онлайн-сервисов, количеству зарегистрированных полезных моделей (малых патентов) и электронному участию. Более низкие оценки были присвоены уровню расходов на программное обеспечение, количеству научных статей, развитию кластеров и количеству выданных сертификатов ISO 9001 (качество системы менеджмента организации). В совокупности по 80 показателям в этом году Казахстан занял 78-е место из 132 в рейтинге инновационного развития стран по данным WIPO.

За цифровизацию и развитие технологий в стране отвечает Министерство цифрового развития, инноваций и аэрокосмической промышленности Казахстана (МЦРИАП). Несмотря на множество инициатив и планов, этот сектор сталкивается с определенными вызовами. К ним относятся необходимость улучшения мониторинга эффективности государственных программ, своевременного исполнения запланированных мероприятий, оптимизации систем планирования, проведение аудитов. Кроме того, частые реорганизации подотчетных органов могут создавать сложности с передачей дел.

Большинство респондентов используют инвестиционные преференции, но сталкиваются с такими трудностями, как переговоры с государственными органами и подготовка необходимых документов для подачи заявки на получение преференций

Используете ли вы какие-либо инвестиционные преференции (например, налоговые, таможенные) в Казахстане?



Большинство опрошенных инвесторов используют инвестиционные преференции в Казахстане, что свидетельствует о наличии привлекательных условий для ведения бизнеса. Однако значительное число компаний либо не подавало заявку на инвестиционные преференции, либо сталкивалось с неудачами в их получении в прошлом. Это указывает на необходимость улучшения осведомленности о доступных преференциях и упрощения процесса подачи заявок.

Инвесторы, находящиеся за пределами Казахстана, реже используют инвестиционные преференции, что может свидетельствовать о недостаточной осведомленности или трудностях в доступе к информации о преференциях для иностранных инвесторов. Высокий процент респондентов, которые не подавали заявку/заявление, указывает на необходимость улучшения информирования и поддержки иностранных инвесторов за пределами Казахстана.

Столкнулись ли вы с какими-либо трудностями при применении инвестиционных преференций в Казахстане?



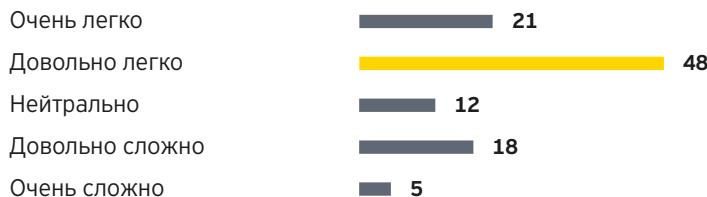
Большинство респондентов, подавших заявление на инвестиционные преференции, сталкиваются с различными трудностями, основными из которых являются переговоры с государственными органами во время процесса подачи заявки, получение разъяснений и подготовка документов для подачи (например, бизнес-план, технико-экономическое обоснование и т.д.), а также анализ и оценка применимости инвестиционных преференций к бизнесу. Эти сложности касаются как компаний, уже работающих в Казахстане, так и тех, которые только планируют начать деятельность в стране.

Для улучшения бизнес-климата и облегчения процесса получения инвестиционных преференций в Казахстане необходимо сосредоточиться на упрощении взаимодействия с государственными органами, оптимизации перечня и содержания запрашиваемых документов и предоставлении дополнительной поддержки компаниям.

В 2024 году была запущена Национальная цифровая инвестиционная платформа, предназначенная для всестороннего содействия инвесторам в рамках «единого окна». Платформа работает в пилотном режиме и предполагается, что она упростит и сделает более прозрачными многие процессы заключения инвестиционных контрактов и соглашений.

Большинство опрошенных инвесторов считают, что вести бизнес в Казахстане относительно легко

По шкале от 1 до 5 оцените, насколько легко вести бизнес в Казахстане, особенно в части регуляторных и административных процессов?



Большинство опрошенных инвесторов считают, что вести бизнес в Казахстане относительно легко. Казахстан предпринимает успешные усилия по улучшению бизнес-климата, делая регуляторные и административные процессы более прозрачными и доступными. Это подтверждается тем, что более двух третей опрошенных инвесторов положительно оценивают ведение бизнеса в стране.

Тем не менее, существует определенная доля предпринимателей, которые сталкиваются с трудностями в ведении бизнеса в Казахстане. Около 22% респондентов считают, что вести бизнес в Казахстане сложно или очень сложно.

Респонденты, находящиеся в Казахстане, в целом оценивают ведение бизнеса в стране более позитивно, чем те, кто находится за ее пределами. Это может свидетельствовать о том, что предприниматели, работающие непосредственно в Казахстане, лучше знакомы с местными процессами и находят их более доступными и прозрачными. В то же время респонденты за пределами Казахстана могут сталкиваться с недостатком информации или с восприятием большого количества барьеров, что приводит к более высокой доле негативных оценок.

Насколько вы удовлетворены защитой прав инвесторов в Казахстане?



В рамках законодательства РК инвестору предоставляется полная и безусловная защита прав и интересов. В целях защиты интересов инвесторов функционируют такие специальные консультативно-совещательные органы, как:

- Совет иностранных инвесторов при Президенте РК;
- Совет по улучшению инвестиционного климата;
- Совет по привлечению инвестиций (Инвестиционный штаб);
- Координационный совет под председательством Премьер-министра РК;
- Суд Международного финансового центра «Астана» и Международный арбитражный центр – судебная система по принципу английского права;
- Специализированная судебная коллегия Верховного суда и суд г. Астаны для разрешения инвестиционных споров;
- Инвестиционный омбудсмен – Премьер-министр РК.

Большинство респондентов удовлетворены защитой прав инвесторов в Казахстане, что свидетельствует о позитивном восприятии текущих мер по обеспечению правовой защиты и безопасности инвестиций.

Тем не менее, определенная доля инвесторов (20%) выразила неудовлетворенность, что указывает на наличие сложностей и барьеров, требующих внимания и дальнейшего улучшения. Это может быть связано с текущими мерами по сокращению дефицита государственного бюджета, включая возможное увеличение налоговых ставок и пересмотр инвестиционных преференций. Обсуждаемое повышение НДС и проект нового налогового кодекса представляют собой важные шаги, которые требуют более прозрачного процесса, внимательного и детального анализа, включая разработку экономического обоснования тех или иных изменений. Значительная часть инвесторов, особенно среди тех, кто не имеет операций в Казахстане или находится за пределами страны, выражает неудовлетворенность, указывая на необходимость дальнейшего улучшения и прозрачности.

Согласно опросу, инвестиционная привлекательность Казахстана зависит от совершенствования налогового и таможенного законодательства, а также от улучшения процесса взаимодействия инвесторов с госорганами

Какие из этих мер улучшили бы инвестиционную привлекательность Казахстана для иностранных инвесторов?



Иностранные инвесторы считают, что основными мерами для улучшения инвестиционной привлекательности страны являются: улучшение налогового, таможенного и других законодательств, включая их последовательность и стабильность, а также предоставление более подробных руководств для инвесторов по доступным инвестиционным стимулам и улучшение процесса взаимодействия с налоговыми и таможенными органами.

Страны, активно реформирующие и совершенствующие налоговое и таможенное законодательство, как правило, становятся более привлекательными для иностранных инвесторов. Некоторые меры, принимаемые государственными органами, приводят к ужесточению законодательства, в том числе налогового, что, на наш взгляд, не способствует улучшению инвестиционного климата в РК. Вместе с тем, считаем, что для привлечения инвестиций, помимо изменений налогового законодательства, необходимо принятие комплекса мер, способствующих снижению уровня коррупции, улучшению бюджетного законодательства в части прозрачности расходования государственных средств, развитию правовой системы защиты инвесторов, повышению исполнительской дисциплины, улучшению налогового администрирования и др.

Подробная информация по доступным инвестиционным стимулам помогает устранить бюрократические и административные барьеры, с которыми могут столкнуться инвесторы. Прозрачность и доступность информации делают инвестиционный процесс более эффективным и предсказуемым, обеспечивая более легкий доступ к рынку для иностранных инвесторов. Упрощение и ускорение процедур взаимодействия с налоговыми и таможенными органами также играют ключевую роль, сокращая время и ресурсы, затрачиваемые на бюрократические препятствия. По словам Президента Касым-Жомарта Токаева, Казахстан должен придерживаться принципа «Ноль бюрократии – максимум конкретных действий» в привлечении инвестиций.

Внедрение поправок в существующее законодательство, а также цифровизация государственных услуг позволяют оптимизировать процессы взаимодействия инвесторов с уполномоченными органами.

Также в Казахстане была запущена Национальная цифровая инвестиционная платформа, которая предполагает комплексное сопровождение инвестиционных проектов и охватывает все процессы, доступные инвесторам в Республике Казахстан. Дополнительно вводится система Fast Track, или «зеленый коридор», которая обеспечивает ускоренное и упрощенное прохождение всех необходимых процедур для запуска инвестиционных проектов. Кроме того, для защиты инвесторов от несправедливых штрафов, налоговых санкций и длительных судебных разбирательств вводится «прокурорский фильтр», согласно которому все проверки будут осуществляться под надзором прокуратуры. Все вышеперечисленные меры направлены на поддержку инвесторов и преследуют цель увеличить прозрачность всех процессов, ускорить сроки осуществления проектов, сократить бюрократические барьеры и оптимизировать взаимодействие с государственными органами.

Инвесторы выбрали несколько ключевых налоговых мер, которые окажут положительное влияние на улучшение налоговой привлекательности Казахстана

Какие из этих мер улучшили бы налоговую привлекательность Казахстана для иностранных инвесторов?



Во-первых, два фактора получили одинаковое количество голосов (по 55): освобождение от налога на прибыль организаций, имущество и землю в период геологоразведочных работ. Это свидетельствует о том, что освобождение от налогов на начальной стадии проектов, когда инвесторы испытывают потребность в свободных финансовых ресурсах, может существенно повысить привлекательность страны для инвесторов в сфере недропользования, что должно увеличить количество исследуемых и открытых новых проектов. Также 55 голосов получили налоговые льготы в отношении НИОКР, которые стимулируют инновации и развитие новых технологий. Это является критически важным для освоения новых месторождений и повышения общей эффективности отрасли. Эти меры не только снижают налоговую нагрузку, но и создают благоприятные условия для привлечения дополнительных инвестиций в инновационные проекты и повышения производительности.

Во-вторых, опция «улучшение процесса возврата НДС» получила 53 голоса. Из опроса видно, что инвесторам важно, чтобы их денежные потоки при инвестировании оставались устойчивыми. Инвесторы вкладывают значительные средства в развитие и освоение новых месторождений и при этом сталкиваются с трудностями при возврате средств в виде НДС из бюджета. Это создает дополнительные финансовые барьеры и ограничивает дальнейшие инвестиции. Необходимо отметить, что изменения в НК РК, касающиеся порядка возврата НДС, планируемые к вступлению в силу с 2026 года, могут создать трудности для инвесторов. Текущий НК РК регулирует порядок возврата НДС. В рамках разработки нового НК РК налоговые органы нацелены на перенесение вопросов возврата НДС из НК в подзаконные акты. Это предоставит налоговым органам по своему усмотрению вносить изменения в такие подзаконные акты, что может привести к еще большим сложностям в процессе возврата НДС. Эти изменения могут привести к увеличению невозвратной суммы НДС и общему ухудшению администрирования процесса возврата налога.

В-третьих, возможность вычета расходов на геологоразведочные работы в период их осуществления получила 51 голос от респондентов (этот фактор вновь подчеркивает важность оптимизации денежных потоков для инвесторов). Как было указано выше, инвесторы вкладывают значительные средства в развитие и освоение новых месторождений и при этом сталкиваются с трудностями, связанными с отнесением расходов по КПН на вычеты в том же периоде, в котором они понесены, а не через амортизацию в будущих периодах. Это создает дополнительные финансовые барьеры и ограничивает дальнейшие инвестиции.

Кроме того, такие факторы, как применение ускоренной амортизации, отмена раздельного налогового учета по контрактам на недропользование и налоговые льготы на дивиденды, изменение сроков признания налога на добычу полезных ископаемых на момент фактической реализации полезных ископаемых, получили от 34 до 44 голосов. Это подчеркивает важность использования ускоренной амортизации, упрощения налогового учета, предоставления льгот по полному освобождению по дивидендам, которые ранее были предоставлены инвесторам до 2023 года, гибкости в налоговом учете добычи полезных ископаемых для стимулирования инвестиций.

Таким образом, для повышения инвестиционной привлекательности Казахстану следует сосредоточиться на сохранении ключевых видов инвестиционных преференций в рамках рассмотрения и принятия нового НК, предоставлении налоговых льгот на начальной стадии проектов, стимулировании проектов путем предоставления льгот по НИОКР и улучшении механизмов возврата НДС и возможности вычета расходов в период осуществления проектов.

86% инвесторов считают ESG-принципы важным фактором, определяющим инвестиционную привлекательность Казахстана

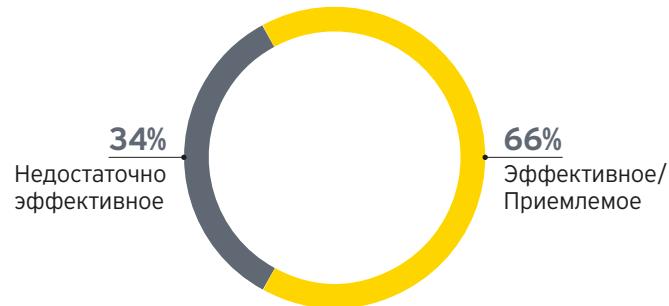
Насколько важна ESG-повестка для инвестиционной привлекательности Казахстана?



ESG расшифровывается как environment – окружающая среда, social – социальная ответственность и governance – корпоративное управление. Таким образом, для того, чтобы соответствовать принципам ESG, бизнес должен минимизировать негативное воздействие на окружающую среду, положительно влиять на общество и улучшать механизмы управления, повышая прозрачность, качество отчетности и заботу о сотрудниках. Компании, которые внедряют принципы ESG, более склонны к устойчивому, стабильному и долгосрочному росту, поскольку они учитывают важные факторы, влияющие на их деятельность, и лучше управляют рисками. Это снижает вероятность возникновения трудностей, которые могут негативно повлиять на финансовые результаты. Также, в условиях меняющихся приоритетов потребителей, которые склонны все большее предпочтение отдавать компаниям с высокой социальной ответственностью, компании, которые следуют принципам ESG, могут демонстрировать более высокий спрос на их продукцию и услуги. Более того, компании, внедряющие принципы ESG, обычно стремятся к инновациям и повышению эффективности, что может привести к снижению затрат и улучшению финансовых показателей. Таким образом, принципы ESG становятся важным фактором, влияющим на решения инвесторов в современном мире, что соответствует результатам нашего исследования.

86% респондентов считают ESG-факторы важными при оценке инвестиционной привлекательности Казахстана.

Насколько эффективным является законодательство Казахстана, связанное с устойчивым развитием?



Следуя мировым трендам, Казахстан демонстрирует приверженность ESG-повестке и активно внедряет принципы устойчивого развития в законодательных инициативах и стратегиях корпоративного развития. Согласно нашему опросу, 66% респондентов считают законодательство эффективным или приемлемым.

В странах Центральной Азии наилучшее развитие ESG-стандартов наблюдается в Казахстане благодаря стремительному развитию регулирования в области устойчивого развития. В 2021 году был принят новый Экологический кодекс РК, включающий зеленую таксономию. В июне 2022 года АIX (Биржа МФЦА) опубликовала Руководство по ESG-отчетности для торгуемых компаний. В 2023 году была утверждена «Стратегия достижения углеродной нейтральности РК до 2060 года», целью которой является сокращение выбросов парниковых газов, переход на альтернативные источники энергии и создание системы углеродного регулирования. Также в марте 2023 года Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР) утвердило Дорожную карту по внедрению принципов ESG в регулирование финансового рынка Казахстана с целью стимулирования перехода финансового рынка на стандарты ESG на системном уровне и создания необходимой методологической среды.

04

Методология и ограничения

Методология и ограничения

Анализ притока ПИИ в Казахстан основан на базе данных fDi Markets (Financial Times Group). Она отслеживает проекты ПИИ, которые привели к созданию новых объектов и новых рабочих мест. База данных также показывает фактические инвестиции иностранных компаний в производство и услуги в регионе за исключением портфельных инвестиций и сделок по слиянию и поглощению компаний. Инвестиции в компанию обычно включаются в данные о ПИИ, если иностранный инвестор приобретает более 10% акций компании и принимает участие в ее управлении. ПИИ включают акционерный капитал, реинвестированные доходы и внутриfirmенные кредиты.

Мнения третьих лиц, изложенные в настоящей публикации, не обязательно совпадают с мнением глобальной организации EY или ее фирм-членов. Более того, их следует рассматривать в контексте того времени, когда они были сделаны.

При определении наиболее привлекательного местоположения для инвестиций для нас важно сочетание репутации, доверия инвесторов и возможности страны или региона обеспечить наиболее конкурентоспособные преимущества для ПИИ.

Опрос был проведен в сотрудничестве с Longitude Research в ноябре-декабре 2024 года посредством анкетирования с участием 104 международных инвесторов.

Следуя своей миссии – совершенствуя бизнес, улучшать мир, – EY содействует созданию долгосрочного полезного эффекта для клиентов, сотрудников и общества в целом, а также помогает укреплять доверие к рынкам капитала.

Используя данные, ИИ и новейшие технологии, мы помогаем клиентам уверенно формировать будущее и вырабатывать решения в ответ на самые насущные вопросы повестки дня.

Специалисты EY оказывают весь комплекс услуг в области аудита, консалтинга, налогообложения, стратегии и сделок. Благодаря отраслевой аналитике, поддержке специалистов единой международной сети и различных партнеров, работающих в одной экосистеме, многопрофильные команды EY могут оказывать услуги более чем в 150 странах мира.

Вместе мы вовлечены в выполнение главной задачи – уверенно формировать будущее.

Название EY относится к глобальной организации и может относиться к одной или нескольким компаниям, входящим в состав Ernst & Young Global Limited, каждая из которых является отдельным юридическим лицом. Ernst & Young Global Limited – юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Великобритании, – является компанией, ограниченной гарантиями ее участников, и не оказывает услуги клиентам. С информацией о том, как EY собирает и использует персональные данные, а также с описанием прав физических лиц, предусмотренных законодательством о защите данных, можно ознакомиться по адресу: ey.com/privacy. Фирмы, входящие в состав международной сети EY, не занимаются юридической практикой в случае, если это запрещено местным законодательством.

Более подробная информация представлена на нашем сайте: ey.com.

© 2025 ТОО «Эрнст энд Янг – консультационные услуги».

Все права защищены.

ED None.

Данный материал подготовлен исключительно в целях представления общей информации и не предназначен для использования в качестве консультации по бухгалтерским, налоговым, юридическим или иным вопросам.

Для получения рекомендаций по конкретному вопросу, пожалуйста, обратитесь к своим консультантам.

ey.com/kz

