

Количественные методы и информационные технологии в финансах и экономике  
**Методика оценки влияния инструментов налогового регулирования на  
развитие инвестиционных процессов**

**Шклярова Мария Анатольевна**

Белорусский государственный экономический университет, Минск, Беларусь

*E-mail: dreemline@mail.ru*

Налоговое регулирование представляет собой многосторонний непрерывный во времени, целенаправленный, научно обоснованный, циклический эффективный процесс воздействия государства на налоговую систему и развитие социально-экономических процессов посредством налогов через применение указанных мер плательщиками с целью обеспечения максимизации прибыли при снижении налоговой нагрузки и соблюдении налогового законодательства.

Налоговое регулирование как процесс достаточно сложен, поскольку должен обеспечивать баланс интересов «государство-плательщик-общество», учитывать действующие инструменты в рамках других направлений государственной политики и последствия их применения. Специфика инвестиций как объекта воздействия также накладывает свои требования на организацию налогового регулирования.

Основные особенности инвестиционной деятельности, которые необходимо учитывать при формировании эффективного механизма налогового регулирования инвестиционной деятельности:

- многосубъектность, многовариантность и многостадийность инвестиционной деятельности;
- цикличность экономического развития и особенности инвестиционного и инновационного цикла в стране и мирового инвестиционного цикла;
- наличие мультипликативного и акселерационного эффекта;
- значительное влияние денежно-кредитной политики на инвестиционную активность;
- инвестиционные риски и несовпадение периода инвестирования и получения эффекта от него;
- существование проблем в реализации инвестиционной политики, решение которых не может быть достигнуто посредством налоговых инструментов;
- и др.

Для обеспечения эффективности налогового регулирования нужно обеспечить качество его подготовительного этапа, включающего оценку эластичности инвестиционных процессов к изменениям параметров налоговой системы и планирование мер и инструментов налогового регулирования. В том случае, если динамика инвестиционного процесса не эластична к изменению параметров налогообложения — будет достаточно сложно повлиять на нее с помощью изменения налоговых инструментов. Еще сложнее в этой ситуации прогнозировать ожидаемый эффект от реализации мер налогового регулирования.

Следует отметить, что чем ниже эластичность социально-экономических процессов к изменению параметров налогообложения — тем более существенными должны быть изменения в налогообложении для того, чтобы получить ожидаемый эффект от воздействия. Изменения налоговых параметров в этом случае могут носить радикальный характер, что потребует дополнительных затрат как со стороны государства, так и со стороны субъектов инвестиционной деятельности, в результате не будут соблюдаться принципы рациональности, экономичности и эффективности налогового регулирования. В этом случае, как

и в случае отсутствия эластичности необходимо отказаться от попытки налогового регулирования инвестиционной деятельности в пользу более эффективных рычагов государственного регулирования, например в пользу инструментов денежно-кредитной политики.

Чем выше эластичность инвестиционных процессов к изменениям в налогообложении — тем меньше изменений налоговых параметров необходимо произвести для достижения ожидаемого эффекта от налогового регулирования.

В связи с этим нельзя не отметить необходимость поиска научно-обоснованной методики оценки эластичности инвестиционной деятельности к изменениям параметров налогообложения. Не менее важно правильно выбрать цели и задачи, соответствующие конкретному временному периоду развития государства и экономики, а также установить целевых показателей регулирования. При рассмотрении механизма налогового регулирования инвестиционных процессов такими показателями могут быть: динамика и структура ВВП, объем инвестиций в основные производственные фонды; количество субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность; доля собственных средств организаций в объеме финансирования инвестиций; уровень занятости и средний уровень заработной платы и другие. Динамика указанных показателей может свидетельствовать о необходимости государственного вмешательства в инвестиционные процессы на стадии планирования мер налогового регулирования, а в период применения мер налогового регулирования будет свидетельствовать об их результативности и поможет определить момент, когда государству следует отказаться от вмешательства в инновационную сферу.

Налоговая нагрузка, являясь одним из факторов, определяющих структуру и динамику ВВП и инвестиций, оценивает направленность государственной налоговой политики. Так как уровень налоговой нагрузки изменяется в результате принимаемых государством решений в области налогообложения, в том числе и мер налогового регулирования инвестиционной деятельности, показатели налоговой нагрузки можно использовать в качестве индикаторов изменения параметров налогового регулирования. Ставка рефинансирования центрального банка страны, являясь инструментом государственной денежно-кредитной политики, также имеет определенное влияние на динамику инвестиционных процессов.

Для наглядной демонстрации восприимчивости динамики инвестиций к изменению указанных выше параметров налоговой и денежно-кредитной политики воспользуемся графическим методом и построим трехмерные модели взаимосвязи инвестиций, налоговой нагрузки и ставки рефинансирования [1, с. 326]. Изучению зависимости между динамикой инвестиций, ставкой рефинансирования, как важнейшего параметра денежно-кредитного регулирования, и уровнем налоговой нагрузки будет способствовать построение трехмерной поверхности. Если предположить, что уровень налоговой нагрузки и ставки рефинансирования являются основными факторами, определяющими динамику инвестиций и их влияние приблизительно одинаково — то график поверхности будет представлен плоскостью. При этом, если график плоскости разместить следующим образом: вертикальная ось — динамика инвестиций, горизонтальная ось — уровень налоговой нагрузки, третья ось — уровень ставки рефинансирования, то плоскость будет направлена вниз (большой объем инвестиций будет достигнут при минимальном уровне налоговой нагрузки и ставки рефинансирования). Боковой наклон плоскости будет зависеть от абсолютных значений каждого параметра: если наибольшие значения характерны для уровня налоговой нагрузки — то плоскость будет наклонена вниз и в направлении оси ставки рефинансирования; если наибольшими абсолютными значениями характеризуется ставка рефинансирования — то, наоборот, вниз и в направлении оси налоговой нагрузки. Трехмерная поверхность взаимосвязи ставки рефинансирования, налоговой нагрузки и динамики инвестиций в основной

капитал для Республики Беларусь приведена на рисунке 1.

Вместе с тем, показатель инвестиций в основной капитал на макро-уровне, использованный для построения трехмерной модели является неоднородным по источникам финансирования. Если рассматривать динамику инвестиций, финансируемых за счет заемных средств — то большее влияние на них оказывает изменение ставки рефинансирования, в то время как для инвестиций, финансируемых за счет собственных средств организаций, более важным фактором является налоговая нагрузка.

Для оценки влияния изменений в параметрах налогового регулирования на динамику собственных инвестиций организаций можно использовать факторную модель, основанную на методике оценки коэффициентов инвестиционной активности (см. формулу 1):

Предлагаемая факторная модель позволяет оценить влияние изменений в налоговой нагрузке на динамику инвестиций и может быть решена любым методом, применяемым к факторным моделям. Однако наиболее предпочтительным считаем разностный метод, который позволяет не только оценить влияние конкретных факторов на результирующий показатель, но и рассчитать условные результирующие показатели при изменении одного или нескольких факторов, что играет важную роль при планировании и прогнозировании изменений в механизме налогового регулирования инвестиционной деятельности.

В модели используется коэффициент налоговой нагрузки, рассчитанный по выручке от реализации. Современные налоговые системы включают достаточно много налогов и налоговых платежей, которые условно можно разделить на: налоги уплачиваемые из выручки; налоги и отчисления, включаемые в затраты по производству и реализации; налоги сборы (пошлины) и отчисления, уплачиваемые за счет прибыли. С целью оценки влияния конкретных мер налогового механизма предлагаем использовать факторную модель коэффициента налоговой нагрузки, предложенную Винокуровой Т.П. [см. 2, с.21]

Для целей организации эффективного процесса налогового регулирования инвестиционной деятельности важным является определение того уровня налоговой нагрузки, при котором бы субъекты хозяйствования расширяли свою деятельность в приоритетных отраслях и сферах экономики с одной стороны, а с другой стороны сохранялся достаточный уровень налоговых поступлений в государственный бюджет. Для оценки такого уровня налоговой нагрузки в Республике Беларусь построим факторную модель рентабельности продаж, рассчитанной по чистой прибыли от реализации (см. формулу 2):

При построении оптимизационной модели должно выполняться условие, при котором уровень налоговой нагрузки не будет снижать рентабельность вида деятельности ниже среднего уровня по экономике. Тогда упрощенная модель оценки оптимального уровня налоговой нагрузки в разрезе видов экономической деятельности на макро-уровне примет вид (см. формулу 3):

Следует отметить, что при необходимости упрощенная модель оценки оптимального уровня налоговой нагрузки в разрезе видов экономической деятельности на макро-уровне может быть дополнена другими ограничениями, в частности касающимися уровня налоговой нагрузки и рентабельности продаж для конкретной отрасли (вида деятельности). Использование предлагаемой модели в практике работы налоговых органов, на наш взгляд, повысит качество и научную обоснованность принимаемых решений в сфере налогового регулирования инвестиционных процессов в рамках отраслей и видов деятельности.

В совокупности, предложенные модели представляют собой комплексную методику оценки влияния инструментов налогового регулирования на развитие инвестиционных процессов, позволяющую повысить качество подготовительного этапа налогового регу-

лирования.

### Источники и литература

- 1) Шклярова, М.А. Анализ взаимосвязи налоговой политики и основных макроэкономических показателей в Республике Беларусь // Современная налоговая система: состояние, проблемы и перспективы развития. Материалы конференции Выпуск 6 Уфа 2012г., С.319-327.
- 2) Винокурова, Т.П. Факторный анализ показателя налоговой нагрузки / Т.П. Винокурова // Бухгалтерский учет и анализ.— 2005.— № 11.— С. 21—25.
- 3) Шклярова, М.А. Модель взаимосвязи изменений в налоговой нагрузке и динамике инвестиций / М.А.Шклярова // Академический вестник ТГАМЭУП № 1 (27)—2014 г.—С.57-63

### Иллюстрации

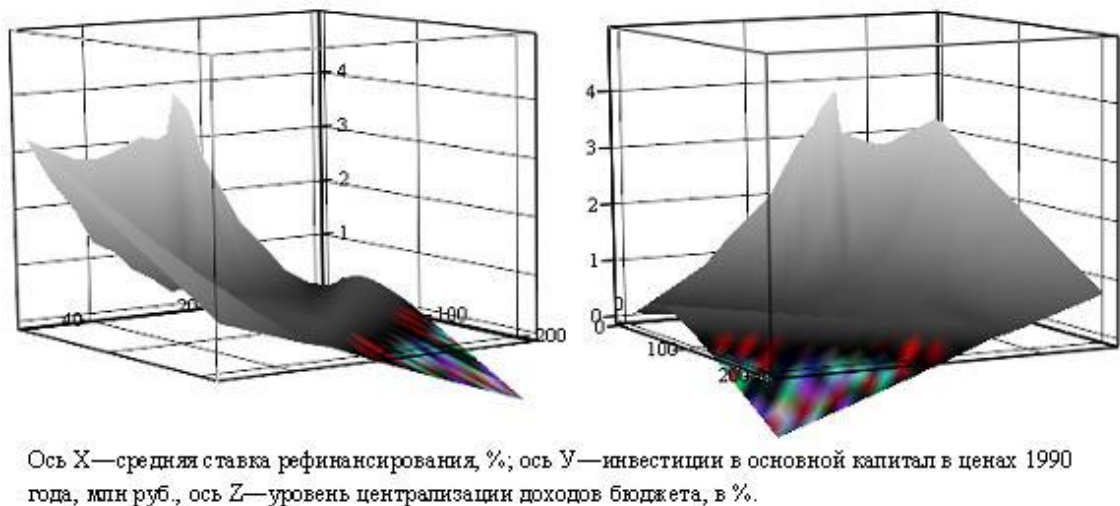


**Рис. 1.** Трехмерная поверхность графика взаимосвязи фискальной, денежно-кредитной политики в РБ и динамики инвестиций в основной капитал в ценах 1990 года за 1990-2013 гг. (2 ракурса одной и той же поверхности)

$$I_{тек. собственные} = A_{собств.} * (B * (1 - KHH) - Ce^* + ПрД^* - ПрР^*) \quad (1),$$

где  $A_{собств.}$  — коэффициент собственной инвестиционной активности организации, рассчитываемый как отношение инвестиций, финансируемых за счет собственных средств к чистой прибыли организации;

$I_{тек. собственные}$  — собственные средства организации, направленные на финансирование инвестиций в основной капитал в текущем году,

$B$  — выручка от реализации с учетом косвенных налогов,

$KHH_{общ}$  — коэффициент общей налоговой нагрузки исчисленный по выручке,

$Ce^*$  — себестоимость реализованной продукции без учета налогов и отчислений;

$ПрД^*$  — прочие доходы без учета налогов и отчислений;

$ПрР^*$  — прочие расходы без учета налогов и отчислений. [3, с. 62-63]

Рис. 2. формула1

$$R_{продаж} = \sum_{j=1}^n d_j * (1 - KHH_j - \frac{Ce_j^*}{Выручка_j}) \quad (2)$$

Где  $R_{продаж}$  — средний уровень рентабельности продаж по Республике;

$d_j$  — доля отрасли  $j$  в формировании прибыли.

Рис. 3. формула2

$$\begin{cases} MaxZ = \sum_{i=1}^n d_i * x_i \\ 0 \leq \sum_{i=1}^n x_i \leq T \\ -1 \leq x_i \leq 1 \\ \sum_{i=1}^n d_i * ((1 - x_i) - \frac{Ce_i^*}{Выручка_i}) \geq R \end{cases} \quad (3),$$

где  $T$  — научно обоснованный предел налогообложения;

$R$  — средний уровень рентабельности продаж по экономике;

$x_i$  — уровень налоговой нагрузки для отрасли  $i$ .

Рис. 4. формула 3