ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ДОМ ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2016 выпуск 26
июль

FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal
2016, July
Issue 26

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

26 (698)
ИЮЛЬ 2016

ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году
Выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Реферируется в ВИНИТИ РАН
Включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-60938 от 02 марта 2015 г. выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

Цель журнала – предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным сообществом России и зарубежных стран

Главная задача журнала – публикация теоретических и научно-практических статей, освещающих взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования различных звеньев финансовой системы, финансовые потоки и кругооборот капитала, структурные элементы денежно-кредитной системы, объективные закономерности формирования системы денежно-кредитных отношений на микро- и макроуровне

Учредитель

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зеленый проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель

ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зеленый проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ru

Генеральный директор **В.А. Горохова**
Управляющий директор **А.К. Смирнов**
Директор по стратегии **А.А. Клюкин**

Главный редактор **В.А. Цветков**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

Зам. главного редактора
Ю.В. Горбачева, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет

А.М. Батьковский, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
А.З. Дадашев, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
В.Н. Едронова, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация
Г.Б. Клейнер, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация
Е.Л. Логинов, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
О.П. Овчинникова, доктор экономических наук, профессор, Белгород, Российская Федерация
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация
А.Н. Сухарев, доктор экономических наук, доцент, Тверь, Российская Федерация
Е.Ф. Сысоева, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация
Е.А. Федорова, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
С.Н. Яшин, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация

Ответственный секретарь **И.Л. Селина**
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева**, **И.М. Комарова**
Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**
Контент-менеджеры **В.И. Романова**, **Е.И. Попова**
Менеджмент качества **Е.И. Попова, А.В. Бажанов**
Корректоры **О.А. Ковалева, В.А**. **Нерушев**
Подписка и реализация **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 14.07.2016
Выход в свет 18.07.2016
Формат 60x90 1/8. Объем 7,75 п.л. Тираж 1 200 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1
Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка

Агентство «Урал-Пресс»
Агентство «Роспечать» – индекс 71222
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 45029
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases
Электронная версия журнала: http://elibrary.ru, http://dilib.ru, http://biblioclub.ru

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ

БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Порядина И.В. Мероприятия по прогнозированию деятельности коммерческих банков 2

БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

Митрофанова И.А., Чувильская Н.К. Налоговое стимулирование инвестирования в инновационные проекты 9

Ферзилаева Р.Н. Регулирование налогового потенциала региона 19

ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Баранов П.П., Шапошников А.А. Аудиторы и фискалы эпохи Петра Великого: зарождение российских институтов финансового контроля 28

СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА

Шепелева А.А. Факторы специфических рисков компаний при оценке премии за эти риски на развивающихся рынках капитала 41

ТЕОРИИ ФИНАНСОВ

Сметанина А.И. Финансовая модель развития виртуального предпринимательства в России 55

ISSN 2311-8709 (Online), ISSN 2071-4688 (Print)

FINANCE & CREDIT

ISSUE 26
JULY 2016

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1994
4 issues per month

The journal is recommended by VAK
(the Higher Attestation Commission) of the Ministry
of Education and Science of the Russian Federation
to publish scientific works encompassing the basic
matters of theses for advanced academic degrees
Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate ПИ № ФС 77-60938
of March 02, 2015 by the Federal Service for
Supervision of Communications, Information Technology,
and Mass Media
Previous Registration Certificate № 013007
of November 3, 1994 by the Committee
of the Russian Federation on Press

The objective of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

The journal's main task is to publish theoretical and practical articles highlighting the interrelationship and interdependencies arising in the operation of various links in the financial system, financial flows and the circulation of capital, structural elements of the monetary system, objective regularities of formation of the monetary system at the micro- and macrolevels

Founder

Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher

Information center Finance and Credit, Ltd
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ru

Director General **Vera A. Gorokhova**
Managing Director **Aleksey K. Smirnov**
Chief Strategy Officer **Anton A. Klyukin**

Editor-in-Chief **Valerii A. Tsvetkov**, Market Economy Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Deputy Editor
Yuliya V. Gorbacheva, Moscow, Russian Federation

Editorial Council

Aleksandr M. Bat'kovskii, Central Research Institute of Economics, Control, Systems and Information, Moscow, Russian Federation
Alikhan Z. Dadashev, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation
Valentina N. Edronova, National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Georgii B. Kleiner, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation
Evgenii L. Loginov, Market Economy Institute of RAS, Moscow, Russian Federation
Oksana P. Ovchinnikova, Belgorod National Research University, Belgorod, Russian Federation
Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Science, RAS, Moscow, Russian Federation
Aleksandr N. Sukharev, Tver State University, Tver, Russian Federation
Elena F. Sysoeva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation
Sergei N. Yashin, National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Executive Editor **Inna L. Selina**
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva, Irina M. Komarova**
Design **Sergey V. Golosovskiy**
Content Managers **Valentina I. Romanova, Elena I. Popova**
Quality Management **Elena I. Popova, Andrey V. Bazhanov**
Proofreaders **Oksana A. Kovaleva, Viktor A. Nerushev**
Sales and Subscription **Tatiana N. Dorokhina**

Printed by KTK, Ltd., 141290, ul. Sverdlova, 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published July 18, 2016. Circulation 1 200

Subscription

Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version

EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: http://elibrary.ru
University Library Online: http://biblioclub.ru

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

CONTENTS

BANKING

Poryadina I.V. Actions to forecast commercial banks' operations 2

FISCAL SYSTEM

Mitrofanova I.A., Chuvil'skaya N.K. Tax incentives for investing in innovative projects 9

Ferzilaeva R.N. Regulation of the region's taxable capacity 19

FINANCIAL CONTROL

Baranov P.P., Shaposhnikov A.A. Auditors and fiscals of the Peter the Great's times: The origin of Russian institutions of financial control 28

BUSINESS VALUE

Shepeleva A.A. Company-specific risk factors in evaluating the risk premium on emerging capital markets 41

THEORY OF FINANCE

Smetanina A.I. A financial model for virtual entrepreneurship development in Russia 55

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Банковская деятельность

МЕРОПРИЯТИЯ ПО ПРОГНОЗИРОВАНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Ирина Валериевна ПОРЯДИНА

кандидат экономических наук, доцент,
Тюменский филиал Сибирского университета потребительской кооперации, Тюмень, Российская Федерация
poryadinasibir@mail.ru

История статьи:
Принята 31.03.2016
Принята в доработанном виде 21.04.2016
Одобрена 18.05.2016

УДК 336.71
JEL: C53, G21

Ключевые слова: прогноз, анализ, банки, корреляция

Аннотация

Предмет. Финансовый кризис показал недостатки в деятельности коммерческих банков. Высокий риск проводимых банковских операций на рынке, девальвация национальной валюты приводят к снижению достаточности капитала, проблемам ликвидности и платежеспособности. В связи с этим возникает необходимость поиска альтернативных вариантов вложений временно свободных денежных средств банка и повышения эффективности его деятельности. В данной ситуации названные задачи должны решаться с помощью прогнозных расчетов основных показателей: капитал, активы, прибыль.

Цели. Разработка моделей для составления прогнозов коммерческих банков.

Методология. Методика исследования основана на использовании диалектической логики и системного подхода. На основе научного подхода рассмотрен фактический материал по теме исследования с использованием методов сравнения, обобщения, экономико-статистической обработки информации. Проведена оценка финансовых показателей коммерческого банка с применением корреляционно-регрессионного анализа. Предлагается методика анализа рентабельности капитала с помощью коэффициентов корреляции и эластичности, а также рекомендации по полученным результатам для исследуемых банков.

Результаты. Отдельные положения работы были внедрены в деятельность коммерческих банков.

Выводы и значимость. Предложен новый взгляд на совершенствование оценки деятельности коммерческих банков, а именно: эконометрическая оценка и прогнозирование основных показателей банка. Использование данных приемов позволит кредитным организациям улучшить аналитическую работу и повысить рейтинги на рынке банковских услуг.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

В современной ситуации особую актуальность приобретает поиск оптимальных способов прогнозирования главных показателей коммерческого банка (капитал, активы, прибыль) в условиях глобализации банковского рынка и, как следствие, возрастающей конкуренции с международными финансовыми посредниками. Рыночная неопределенность в сочетании с государственной программой количественного смягчения и повышения требований к кредитным организациям обусловливают проведение консервативной кредитной политики, контроль за ликвидностью и более эффективную работу с клиентами [1]. В связи с этим повышается актуальность поиска новых методов составления прогнозов, особенно это значимо в условиях финансовой нестабильности. Эффективная деятельность коммерческих банков в значительной степени зависит от того, насколько достоверно они предвидят перспективу своего развития, т.е. от прогнозирования.

Прогнозирование рассматривается как оценка перспектив развития кредитных организаций на основе анализа конъюнктуры рынка, изменения рыночных условий в предстоящем периоде. Результаты прогнозирования деятельности банков учитываются в стратегических программах при определении возможных масштабов внедрения банковских операций и услуг, ожидаемых изменений условий сбыта и продвижения услуг [2].

При изучении связи финансовых показателей оценки деятельности банка использовано уравнение прямолинейной связи – однофакторной (парной) линейной корреляционной связи, которое имеет вид:

$$\hat{y} = a_0 + a_1 x ,$$

где $\hat{y}$ – теоретические расчетные значения результативного признака (активы), полученные по уравнению регрессии;

a_0, a_1 – коэффициенты (параметры) уравнения регрессии;

x – капитал исследуемых банков.

Определив значения a_0, a_1 и подставив их в уравнение, находим значения $\hat{y}$, зависящие только от заданного значения x.

Построим однофакторное уравнение регрессии зависимости активов y от капитала x (табл. 1)

на следующих показателях четырех исследуемых банков: размер капитала и активов. За факторный признак был взят размер капитала банка, а за результативный признак – активы.

Сопоставление данных параллельных рядов признаков x и y показывает, что с убыванием признака x (капитал) в большинстве случаев убывает и признак y (активы). Следовательно, можно предположить, что между x и y существует прямая зависимость, пусть неполная, но выраженная достаточно ясно.

Если анализировать поле корреляции, можно предположить, что возрастание признака y идет пропорционально признаку x. В основе этой зависимости лежит прямолинейная связь, которая может быть выражена простым линейным уравнением регрессии: $\hat{y} = a_0 + a_1 x$.

Регрессионная модель зависимости активов от капитала банков может быть записана в виде конкретного простого уравнения регрессии: $\hat{y} = -132{,}48 + 6{,}39x$. Это уравнение характеризует зависимость активов от капитала банка. Расчетные значения $\hat{y}$, найденные по этому уравнению, приведены в табл. 1. Правильность расчета параметров уравнения регрессии может быть проверена сравниванием сумм $\sum y$ и $\sum \hat{y}$. В нашем случае эти суммы равны. Но для того чтобы применять данную формулу на практике, надо рассчитать, насколько она приближена к реальности, т.е. проверить ее адекватность.

Адекватность предполагает соответствие фактическим статистическим данным. Значимость коэффициентов простой линейной регрессии (применительно к совокупностям, у которых $n < 30$, где n – количество банков) выявляют с помощью t-критерия Стьюдента.

Теперь рассчитаем t-критерий Стьюдента для нашей модели регрессии: $\sigma_{ост} = 365{,}86$ и $\sigma_{\xi} = 186{,}84$.

Расчетные значения t-критерия Стьюдента: $t_{a0} = -0{,}512$ и $t_{a1} = 4{,}608$.

По таблице распределения Стьюдента находим критическое значение t-критерия для числа степеней свободы вариации $v = 4 - 2 = 2$. Вероятность α принимаем 0,05. При этом $t_{табл}$ равно 4,3027. Так как оба значения t_{a0} и t_{a1} больше $t_{табл}$, то оба параметра a_0 и a_1 признаются значимыми (с некоторым допущением) и отклоняется гипотеза о том, что каждый из этих параметров в действительности равен 0 и лишь в силу случайных обстоятельств оказался равным проверяемой величине.

Проверка адекватности регрессионной модели может быть дополнена корреляционным анализом [3]. Для этого необходимо определить тесноту корреляционной связи между переменными x и y. Она может быть измерена эмпирическим корреляционным отношением $\eta_э$, когда δ^2 (межгрупповая дисперсия) характеризует отклонения групповых средних результативного признака от общей средней: $\eta_э = \sqrt{\delta^2 / \sigma^2}$.

Теоретическое корреляционное выражение применяется для измерения тесноты связи при линейной и криволинейной зависимостях между результативным и факторным признаком. Чем ближе корреляционное отношение к 1, тем связь между признаками теснее [4].

Теоретическое корреляционное отношение применительно к нашему анализу $\eta = 0{,}94$.

Полученное значение теоретического корреляционного отношения свидетельствует о возможном наличии среднестатистической связи между рассматриваемыми признаками. Коэффициент детерминации равен 0,94. Отсюда мы делаем вывод о том, что 94% общей вариации активов изучаемых банков обусловлено вариацией фактора – капитала банков (а 6% общей вариации нельзя объяснить изменением размера капитала).

При линейной форме уравнения применяется другой показатель тесноты связи – линейный коэффициент корреляции. Значение линейного коэффициента корреляции важно для исследования социально-экономических явлений и процессов, распределение которых близко к нормальному. Он принимает значения в интервале: $-1 \le r \le 1$. Отрицательные значения указывают на обратную связь, положительные – на прямую. При $r = 0$ линейная связь отсутствует. Чем ближе коэффициент корреляции по абсолютной величине к единице, тем теснее связь между признаками. И наконец, при $r = \pm 1$ – связь функциональная.

Используя данные табл. 1, рассчитываем линейный коэффициент корреляции r. Но чтобы использовать формулу для линейного коэффициента корреляции, рассчитаем дисперсию результативного признака σ_y = 2 912,83 и $r = 0, 4099$.

Квадрат линейного коэффициента корреляции r^2 называется линейным коэффициентом детерминации. Из определения коэффициента

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Бюджетно-налоговая система

НАЛОГОВОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИРОВАНИЯ В ИННОВАЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

Инна Алексеевна МИТРОФАНОВА[a,•], Надежда Константиновна ЧУВИЛЬСКАЯ[b]

[a] кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и управления,
Волгоградский государственный технический университет, Волгоград, Российская Федерация
mia05011986@yandex.ru

[b] студентка факультета экономики и управления,
Волгоградский государственный технический университет, Волгоград, Российская Федерация
nadia_chuvilskay@mail.ru

• Ответственный автор

История статьи:
Принята 10.02.2016
Принята в доработанном виде 18.04.2016
Одобрена 17.05.2016

УДК 336.228:330.3
JEL: E22, H21, H25

Аннотация

Предмет. В условиях нынешнего политико-экономического состояния, характеризующегося высоким уровнем нестабильности, любые вносимые в законодательство изменения могут оказать существенное влияние на функционирование всей экономической системы страны в целом. Актуальность данной статьи обусловлена рассмотрением перспектив реализации законопроекта, разработанного Министерством экономического развития РФ, направленного на налоговое стимулирование инвестирования в инновационные проекты, в условиях роста экономической нестабильности, ведь неэффективность существующих инструментов налогового стимулирования приводит к стагнации экономики.

Цели. Центральными направлениями исследования представляются анализ эффективности существующих инструментов налогового стимулирования в условиях экономической нестабильности, а также целесообразность применения законопроекта, разработанного Министерством экономического развития РФ и ориентированного на развитие инвестиционных процессов в области инноваций.

Методология. Рассматриваются перспективы реализации названного законопроекта, призванного стимулировать финансирование проектов высокотехнологичного сектора. Для оценки эффективности внедряемых нововведений с помощью эконометрических методов был проведен анализ тенденций снижения как инновационной, так и инвестиционной активности субъектов предпринимательской деятельности в целом по Российской Федерации в течение последних пяти лет.

Результаты. Были рассмотрены существующие инструменты налогового стимулирования инновационной деятельности в области высокотехнологичного сектора экономики, проанализированы и соотнесены показатели инвестиционной и инновационной активности в 2010–2014 гг., освещены положительные и негативные стороны внедрения подготавливаемого законопроекта, выступающего в роли рычага налогового стимулирования инновационного развития.

Выводы. Внесение изменений в налоговое законодательство может не только послужить рычагом стимулирования вложения денежных средств потенциальными инвесторами в проекты инновационного характера, но и при прочих равных условиях спровоцировать рост дефицита государственного бюджета, что представляется негативным фактором, оказывающим влияние на экономику страны.

Ключевые слова:
законопроект, инвестиции, инновационное развитие, налоговые льготы, Налоговый кодекс РФ

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

В августе 2015 г. Министерством экономического развития РФ был подготовлен законопроект, направленный на развитие инструментов поддержки и финансирования инновационных проектов. Проект федерального закона «О внесении изменений в статьи 217, 284 и 284.2 Налогового кодекса РФ» подготовлен Минэкономразвития России в целях реализации Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 г. Предположительно, внедрение законопроекта будет стимулировать рост инвестиционной активности предприятий, а также инновационное развитие посредством использования многочисленных инструментов экономического регулирования, в том числе налоговой политики[1].

Законопроектом предлагается применить налоговые льготы по доходам от операций по реализации или другому выбытию акций российских организаций на облигации российских организаций и инвестиционные паи[2].

[1] Законопроектная деятельность – Правительство России, 2015. URL: http://m.government.ru/activities/19294/

[2] Кабмин даст налоговые льготы при инвестировании в инновационные компании – Бухгалтерский учет, налоги, аудит, 2015. URL: http://www.audit-it.ru/news/account/837330.html

Помимо этого, рассматривается возможность сокращения срока, на протяжении которого физические и юридические лица могут владеть акциями и облигациями подобного рода организаций, а также инвестиционными паями, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, для признания дохода от операций по их реализации, не подлежащим налогообложению (облагаемым по налоговой ставке 0%) с пяти лет до одного года [1].

Предлагаемые изменения начнут действовать с момента вступления законопроекта в силу до 31.12.2022 включительно, после чего будут восстановлены ныне существующие нормы.

Внесение изменений в НК РФ спровоцировано рядом причин. Одной из них стал резкий инвестиционный спад в целом по России. Динамика изменения инвестиционной активности за 2010–2014 гг. продемонстрирована в табл. 1.

Из представленных данных видно, что за 2010–2014 гг. наблюдается четкая тенденция снижения темпов роста инвестиций в основной капитал, несмотря на положительную динамику абсолютного прироста рассматриваемого показателя. Таким образом, в 2013 г. размер инвестиций в основной капитал составил 13 255,5 млрд руб., что практически на 45% выше величины данного показателя в 2010 г. Однако в 2014 г. наблюдается резкое снижение поступления инвестиционных средств в основные капиталы: размер инвестиций в сравнении с предыдущим годом снизился на 3,5% до отметки в 12 791,5 млрд руб. По данным Росстата, инвестиционная активность в I квартале 2015 г. оказалась ниже прошлогодней почти на 20%. Подобного рода темпов падения инвестиций в России за последнее пятилетие прежде не наблюдалось. Динамика инвестиций в основной капитал в РФ в первых кварталах 2010–2015 гг. представлена на рис. 1.

Если опираться на данные, представленные на рис. 1, можно сделать вывод о том, что, несмотря на рост инвестиционной активности в РФ в I квартале 2015 г. по отношению к показателям базисного I квартала 2010 г. на 19,5%, начиная с 2013 г. можно наблюдать четкую тенденцию снижения данного показателя. Таким образом, темп прироста инвестиций в основной капитал в I квартале 2015 г. к предыдущему периоду принял отрицательное значение в размере 19,4%.

Статистические данные показывают, что с 2013 г. инвестиции в основной капитал планомерно снижаются. Во многом данная ситуация связана с событиями 2014 г.: укреплением доллара США, падением российской валюты, вводом санкций в отношении импортных товаров, а также рядом разногласий политического характера. Тем не менее принятые в 2014 г. санкции в отношении запрета определенных импортных товаров во многом должны стимулировать инновационную деятельность в России: потребитель нуждается если не в иностранных товарах, то как минимум в их русских аналогах [3]. Однако об импортозамещении говорить очень сложно, если учитывать нынешнюю ситуацию в экономике: для собственного производства необходимы не только различные ресурсы, инновационные разработки, но и капиталовложения. Одно остается неоспоримым: Россия нуждается в инвестициях в инновации. Динамика изменения размера инвестиций в основной капитал к изменениям инновационной активности организаций за 2010–2014 гг. представлена на рис. 2.

На рис. 2 отчетливо прослеживается следующая тенденция: при снижении инновационной активности размер инвестиций в основной капитал начинает планомерно расти и, соответственно, наоборот. Подобного рода ситуация достаточно тревожна, поскольку государственная политика последних лет была во многом направлена на развитие инвестирования в инновационные проекты[3], что говорит о возможной неэффективности существующих инструментов стимулирования, каковыми являются: инвестиционный налоговый кредит, различного рода налоговые льготы, освобождение в ряде случаев от уплаты НДС и налога на прибыль, таможенные льготы, ускоренная амортизация и т.д. [4]. Но не стоит упускать из вида тот факт, что российские предприятия создают конкурентные условия на рынке посредством манипуляций с ценой, используя основные факторы производства – недорогую рабочую силу и природные ресурсы, находящиеся в свободном доступе [5]. В связи с этим инновационная активность остается невостребованной, а эффективность налогового администрирования в буквальном смысле – без контроля и обеспечения должного внимания.

В конце 2014 г. как инновационная, так и инвестиционная деятельность существенно снизили свои позиции. Для поддержания, а также частичного восстановления уровня рассматриваемых показателей, как уже упоминалось ранее, комиссия по законопроектной деятельности одобрила

[3] Проблемы инвестиционной и инновационной политики. URL: http://tpp74.ru/storage/probinvest.pdf

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Бюджетно-налоговая система

РЕГУЛИРОВАНИЕ НАЛОГОВОГО ПОТЕНЦИАЛА РЕГИОНА

Радмила Назимовна ФЕРЗИЛАЕВА

аспирант кафедры менеджмента, факультет управления экономикой,
Дагестанский Государственный Университет, Махачкала, Российская Федерация
radi111@yandex.ru

История статьи:
Принята 01.12.2015
Принята в доработанном виде 29.04.2016
Одобрена 30.05.2016

УДК 336
JEL: E62

Аннотация

Предмет. Налоговый потенциал является важным показателем, отражающим уровень развития субъектов РФ. Вследствие этого необходимо основательно подходить к вопросам его регулирования. Эффективность реализации налогового регулирования в рамках региона сказывается на величине налоговых поступлений как в местный, так и в федеральный бюджеты. Одним из элементов налогового контроля выступает налоговый мониторинг, являющийся относительно новой сферой.

Цели. Дать определение понятиям «налоговый потенциал», «налоговый механизм», «налоговый мониторинг», кратко охарактеризовать в контексте представленной статьи налоговый паспорт, а также обозначить основные элементы налогового регулирования.

Методология. С помощью экономических методов проанализированы различные аспекты налогового механизма в регионе, дан определенный набор критериев, которым должна соответствовать аналитическая система, используемая для характеристики налогового потенциала региона, а также выведены рекомендации для расширения налогооблагаемой базы региона.

Результаты. Выведены основные аспекты недополучения денежных средств в региональный бюджет, к которым относятся человеческий фактор, теневой сектор экономики, несовершенство налогового администрирования и т.д., а также приведены рекомендации по борьбе с ними. Кроме того, рассмотрены данные налоговых и неналоговых доходов в консолидированный бюджет Республики Дагестан по итогам I квартала 2015 г. в сравнении с аналогичным периодом предыдущего года.

Выводы. Регулятором налогового потенциала в регионе может служить такой документ, как налоговый паспорт. Помимо этого, предоставлены данные о том, что львиную долю доходов республиканского бюджета составляет подоходный налог.

Ключевые слова: налоговый механизм, налоговый потенциал, регулирование

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Кризисные явления в стране в большей степени негативно отражаются на финансовых возможностях бюджетов России, т.е. на их доходной части, основу которой составляют налоговые поступления. Но характерные для кризисного периода сниженная предпринимательская активность, рост неплатежеспособности, безработица и т.д. ведут к недополучению запланированных объемов поступлений. В такой ситуации актуальным в целом для страны и для ее регионов в частности является регулирование формирования доходной части бюджетов всех уровней.

В течение длительного времени налогообложение развивалось как практическая отрасль. Немаловажную роль в этом развитии сыграли такие объективные и субъективные факторы, как войны, стихийные бедствия, желания руководства государства. Но со временем работы философов и экономистов о природе налогов, возможностях их использования, взаимосвязи со стадиями производства, обращения, распределения и потребления стали приобретать стройный, систематизированный вид.

На данный момент в России при развитом налоговом и бюджетном федерализме роль региональных органов власти все больше возрастает в контексте формирования региональной налоговой политики. Необходимой составляющей комплексного анализа налоговой политики региона являются исследования налогового потенциала региона [1–6]. Через существующий механизм налогового изъятия максимальная величина налоговых ресурсов может быть мобилизована с данной территории во все уровни бюджетов за определенный промежуток времени (чаще финансовый год) с учетом определенных характеристик (рис. 1).

Налоговая политика реализуется посредством налогового механизма.

Налоговым механизмом является совокупность способов и правил налоговых отношений, с помощью которых обеспечиваются достижения целей налоговой политики, уровня налогового потенциала страны и его субъектов. Он представляет собой максимально возможную сумму поступлений налогов и сборов, исчисленных

в условиях действующего законодательства [7]. Хотелось бы привести несколько наиболее емких, по нашему мнению, определений налогового потенциала.

Налоговый потенциал – это возможный бюджетный доход на душу населения, который может быть получен органами власти за определенный промежуток времени (обычно финансовый год) при применении единых на всей территории страны условий налогообложения (т.е. путем стандартизации налоговых баз и ставок) [8].

В практических целях под налоговым потенциалом понимают сумму потенциалов всех действующих в данном регионе отдельных налогов [7], а под налоговым потенциалом отдельного налога – максимально возможную за определенный период сумму поступлений по данному налогу, исходя из установленных федеральным законодательством налоговой базы и ставки (ставок).

Ученый Н.С. Лемешко обозначал через налоговый потенциал возможный бюджетный доход на душу населения, который может быть получен органами власти за финансовый год при применении единых на всей территории страны условий налогообложения [9].

В сфере управления региональными и муниципальными финансами одним из приоритетных направлений является создание условий, способствующих устойчивому развитию регионов, увеличение их самостоятельности путем снижения зависимости регионального бюджета от консолидированных бюджетов федерального центра, рост собственных бюджетных доходов за счет наращивания регионального налогового потенциала [10].

В чистом виде показатель налогового потенциала используется как расчетный критерий. При распределении межбюджетных трансфертов опираются именно на него. В практике изучения понятия налогового потенциала рассматриваются три концептуальных подхода [11]:

– ресурсный (более широкий охват);

– фискальный (более узкий охват);

– межбюджетный.

От того, насколько эффективно реализуется налоговый механизм, зависит величина налогового потенциала. Вследствие этого важно подробнее разобрать, чем же является налоговый механизм.

Налоговый механизм – это комплекс трех взаимодействующих финансово-бюджетных сфер деятельности, регламентированный особыми правовыми нормами всего арсенала законодательных актов государства. Налоговый механизм определяет установление, оценку плановых, фактически исполненных и прогнозных налоговых обязательств субъектов налоговых правоотношений (налоговое планирование), принятие научно обоснованных мер текущего вмешательства в ход исполнения бюджетов страны стимулирующего характера (налоговое регулирование) и санкционных мер воздействия при нарушении норм налогового законодательства (налоговый контроль) [12].

Элементами, входящими в состав налогового механизма, являются планирование, регулирование, контроль.

Грамотное регулирование налогового потенциала включает в себя создание общего налогового климата для внутренней и внешней деятельности организаций, обеспечение наиболее предпочтительных налоговых условий для стимулирования приоритетных отраслевых и региональных направлений движения капитала.

Налоговое регулирование осуществляется следующими способами и методами:

- способы – льготы и санкции;
- методы – инвестиционный налоговый кредит, отсрочка, рассрочка, трансферты и др.

Принципиальные подходы к регулированию налоговых правоотношений во многих странах определяются основным налоговым законом – Налоговым кодексом. Конечная цель налогового регулирования – уравновесить интересы трех субъектов: государства, хозяйствующих субъектов и граждан.

Бюджет – это фонд денежных средств, направленный на реализацию функций и задач государства, а также муниципальных образований. В целях соблюдения равновесия бюджета, прописанного в бюджетном законодательстве, минимальный размер налогового бремени на граждан и предприятия должен быть ограничен суммой государственных расходов. В противном же случае рост налоговых ставок и количество налогов до определенного уровня могут толкнуть налогоплательщиков в тень, так как они физически будут неспособны выплачивать заявленные суммы. Вследствие этого в казну недоплачивается запланированная сумма налогов[1].

[1] *Мучаева Х.М.* Налоговый контроль и налоговый потенциал в контексте легализации теневого сектора экономики // Финансы и кредит. 2014. № 30. С. 45–52.