

## Литература

1. *Магнус, Я. Р.* Эконометрика / Я. Р. Магнус, П. К. Катыхов, А. А. Пересецкий. — М.: Дело.
2. *Hsiao, Ch.* Panel data analysis — advantages and challenges / Ch. Hsiao. — Los Angeles, 2006.
3. *Carkovic, M.* Does foreign direct investment accelerate economic growth? / M. Carkovic, R. Levine // Does foreign direct investment promote development? / ed. T. Moran, E. Graham, M. Blomstrom. — Washington: Peterson Institute, 2005. — P. 195—220.

*Е.Н. Мармилова, аспирантка  
БГЭУ (Минск)*

### СТРУКТУРНЫЙ ЭКОНОМЕТРИЧЕСКИЙ ПОДХОД В ОЦЕНКЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ НАЛОГОВЫХ ЛЬГОТ

В связи с высокой социальной значимостью научно-технической деятельности, значительным вкладом исследований и разработок (ИР) в обеспечение конкурентоспособности и устойчивого экономического роста правительства многих государств стремятся создать благоприятные условия для инвестирования компаниями в ИР через механизмы налогового регулирования.

Популярной мерой является использование налоговых льгот, позволяющих сокращать стоимость ИР. При принятии решения о введении, пролонгации налоговых льгот важное значение имеет положительная оценка их эффективности. Среди различных подходов к оценке особое место занимает структурный подход. Он основан на использовании модели инвестиционного поведения и предполагает, что расходы на ИР являются функцией цены капитала, используемого в ИР.

Данный подход предполагает последовательное выполнение двух этапов:

- 1) расчет влияния налогового кредита на эффективную цену ИР или потребительскую стоимость капитала, занятого в ИР;
- 2) описание и оценка эконометрической модели, которая отражает изменения в расходах на ИР в зависимости от изменения эффективной цены ИР (потребительской стоимости капитала, занятого в ИР).

Расчет потребительской стоимости капитала основан на использовании общеизвестного В-индекса. Он представляет собой соотношение чистой стоимости одного евро, израсходованного на ИР, после применения всех имеющихся налоговых льгот, к чистому доходу от одного евро денежных поступлений. Иными словами, это текущая стоимость дохода до налогообложения, необходимого для покрытия расходов на ИР и уплаты корпоративного налога.

После выполнения двух указанных выше этапов становится возможным измерить влияние налогового кредита либо будущих изменений на объем расходов фирмы на ИР.

Безусловно, данный метод предполагает обращение к сложным эконометрическим вопросам, таким как эндогенность и ошибки в измерении экзогенных переменных, в частности в отношении эффективной цены ИР (потребительской стоимости капитала). Учет экзогенной изменчивости эффективной цены ИР необходим, чтобы правильно оценить параметр эластичности расходов на ИР. Такая изменчивость может порождаться специфическими особенностями фирм, различиями в условиях предоставления налоговых льгот для различных категорий плательщиков, изменениями условий предоставления налоговых льгот во времени.

При этом в условиях доступа к необходимым данным он имеет неоспоримое преимущество, позволяет определять дополнительный прирост расходов на ИР, разграничить краткосрочные и долгосрочные эффекты, оценить эффект будущих налоговых реформ. Так как данный подход не отражает поведенческие факторы (особенности принятия решения о необходимости проведения ИР, понимание плательщиками порядка предоставления льгот, восприятие процедуры получения льгот как легкой и доступной), он может быть дополнен проведением опроса.

Таким образом, определение дополнительного прироста расходов на ИР с помощью структурного эконометрического подхода является первым и наиболее важным шагом в оценке эффективности политики налогового стимулирования ИР.

*Г.Н. Подгорная, аспирантка  
БГЭУ (Минск)*

## **ИТ-АУДИТ ИНФОРМАЦИОННОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ОРГАНИЗАЦИИ**

В условиях активно развивающейся экономики предприятия столкнулись с серьезной проблемой актуальной оптимизации существующей информационной инфраструктуры (ИИ). Процесс оптимизации такого рода систем закономерен и обоснован, поскольку конкурентное преимущество на рынке получают именно те компании, которые способны эффективно управлять информацией и ИИ. Это возможно при условии осознанной необходимости в ИТ-аудите руководством организации, а как следствие — оптимизации ИИ.

Чтобы определить место ИТ-аудита, представим его как объединение узконаправленных аудитов субъектов хозяйствования (СХ). Весь аудит разделяется на внутренний и внешний, где внешний проводится эпизодически с целью проверки бухгалтерской отчетности и ее соответствия требованиям государственных органов контроля и надзора. Внут-