

---

---

**YURY SAFRONAU**

---

***UNCERTAINTY OF FINANCIAL MARKET QUOTES***

---

**Author affiliation.** *Yury SAFRONAU (safronovyy@gmail.com), Belarusian State Economic University (Minsk, Belarus).*

**Abstract.** The article substantiates the necessity of forecasting quotes in different segments of the financial market, and shows the urgency of developing analytical procedures and application of most effective technologies.

**Keywords:** quote; financial market; forecasting; stock market trading; nonlinear dynamic models.

UDC 336.76.066

---

*Статья поступила  
в редакцию 22.03. 2016 г.*

---

**Е. Н. МАРМИЛОВА**

---

***НАЛОГОВОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ КАК ПРОЦЕСС:  
СУЩНОСТЬ, ЭТАПЫ, МЕХАНИЗМ РЕАЛИЗАЦИИ***

---

---

В данной статье раскрывается сущность процесса налогового стимулирования, определены основные принципы и этапы его осуществления. Предложен авторский алгоритм определения целесообразности мер налогового стимулирования.

**Ключевые слова:** налоговое стимулирование; налоговые льготы; принципы налогового стимулирования; эффективность налогового стимулирования.

УДК 336.027

---

Отношение к налогообложению лишь как к средству, обеспечивающему необходимые денежные поступления в бюджет, представляется достаточно узким, так как не отражает в полной мере сущность этого процесса. В современных условиях в связи с переходом экономик на инновационный путь развития особое значение приобретает стимулирующая направленность налогов. Все больше стран используют налоговые льготы для стимулирования научно-технической деятельности, производства высокотехнологичных и инновационных товаров. Повышенное внимание к мерам налогового стимулирования уделяется и в Республике Беларусь. При этом в отечественной литературе отсутствует системный подход к налоговому стимулированию, не в полной мере

*Екатерина Николаевна МАРМИЛОВА (emarmilova@rambler.ru), аспирантка кафедры налогов и налогообложения Белорусского государственного экономического университета (г. Минск, Беларусь).*

исследованы этапы данного процесса и механизм его реализации, в связи с чем тема данного исследования приобретает особую актуальность.

Необходимо отметить, что понятие налогового стимулирования не нашло достаточного освещения в современной отечественной литературе.

Следующую формулировку налогового стимулирования предлагает И. Н. Мельникова: налоговое стимулирование представляет собой комплекс мер по предоставлению налоговых льгот и преимуществ субъектам экономических отношений, создающих благоприятные условия для осуществления ими инновационной деятельности [1].

По мнению Н. С. Зинчик, налоговое стимулирование — это законодательно установленные правовые действия, направленные на повышение заинтересованности хозяйствующих субъектов в осуществлении общественно полезной и иной поощряемой деятельности по приоритетным для государства направлениям за счет перспективы предоставления экономических благ или во избежание утери имеющихся, а также комплекс мер, направленных на поддержку данных хозяйствующих субъектов, за счет переноса сроков уплаты налогов или иных обязательных платежей, а также комплекса иных мер налогового характера [2, 76].

Некоторые авторы характеризуют налоговое стимулирование не иначе как комплекс мер, действий. Однако такой подход обедняет искомое понятие, так как меры действия выступают лишь внешними проявлениями сущности налогового стимулирования как процесса. Не вполне корректным представляется также попытка ввести в определение налогового стимулирования перечень конкретных инструментов его реализации.

С учетом сказанного более корректным представляется процессный подход к налоговому стимулированию, в соответствии с которым налоговое стимулирование представляет собой целенаправленное воздействие государства с помощью налоговых мер на деятельность субъектов хозяйствования, направленное на повышение заинтересованности и создание благоприятных условий для осуществления ими общественно полезной или иной поощряемой государством деятельности.

Важную роль в организации процесса налогового стимулирования играют основные принципы налогового стимулирования. основополагающие принципы налоговой политики были сформулированы еще в 1776 г. А. Смитом: принципы справедливости, удобства, определенности, экономии. Принципиальные новшества в учение о принципах налогообложения внес А. Вагнер. Он сформулировал девять принципов, которые имели более прикладной характер: надлежащий выбор источника обложения, правильный выбор отдельных видов налогов, достаточность, подвижность налогообложения, всеобщность и равномерность, определенность, удобство и дешевизна. Однако необходимо отметить, что некоторые из данных принципов были ориентированы исключительно на фискальную функцию налогов и не применимы в условиях реализации политики налогового стимулирования. Так, принцип справедливости, который отстаивают и некоторые современные ученые (Д. А. Смирнов, Н. Н. Лайченкова [3]), противоречит сущности налогового стимулирования. Он заключается в обеспечении равной налоговой нагрузки соизмеримо получаемым доходам. Однако сущность налогового стимулирования состоит в создании более благоприятных условий для определенных категорий плательщиков или видов деятельности. На основании этого данный принцип не может рассматриваться в качестве основополагающего принципа налогового стимулирования. Современный ученый Д. В. Волков

справедливо предлагает заменить его на принцип оптимальности налогового бремени для определенных категорий плательщиков, под которым он понимает, что каждая категория налогоплательщиков должна уплачивать налоги исходя не только и не столько из своих возможностей по их уплате, сколько из целей общества по развитию тех или иных сфер деятельности либо целей государства в поддержании той или иной категории налогоплательщиков [4].

Особый интерес при определении принципов налогового стимулирования представляют работы современного ученого, лауреата Нобелевской премии Дж. Ю. Стиглица, который выделил пять желаемых характеристик налоговой системы: экономическая эффективность, административная простота, гибкость, справедливость, политическая ответственность.

По нашему мнению, учитывая значимость названных выше принципов, нами определены следующие основополагающие принципы реализации налогового стимулирования:

принцип целесообразности налогового стимулирования — данный принцип предполагает принятие обоснованного решения о необходимости налогового стимулирования. Введение налоговых стимулов целесообразно для преодоления провалов рынка, не способного обеспечить эффективное распределение ресурсов, а также для поддержки определенных отраслей и видов деятельности, обеспечивающих достижение определенных социально-экономических задач государства. В данном случае оценка целесообразности налогового стимулирования предполагает выявление приоритетности данной сферы деятельности для государства, проведение анализа текущего экономического положения субъектов хозяйствования в рамках той или иной отрасли, видов деятельности, определение тяжести налогового бремени путем установления текущей налоговой нагрузки и ее сравнения с налоговой нагрузкой на другие отрасли и виды экономической деятельности;

принцип экономической обоснованности (эффективности) — основным критерием налоговых стимулов является их эффективность. Расчет эффективности налоговых стимулов необходим для принятия своевременных обоснованных решений при выборе и оценке инструментов налогового стимулирования. Отсутствие тщательной оценки эффективности может привести к бессистемной отмене одних и появлению других льгот, необоснованным затратам государства при реализации мер налогового стимулирования.

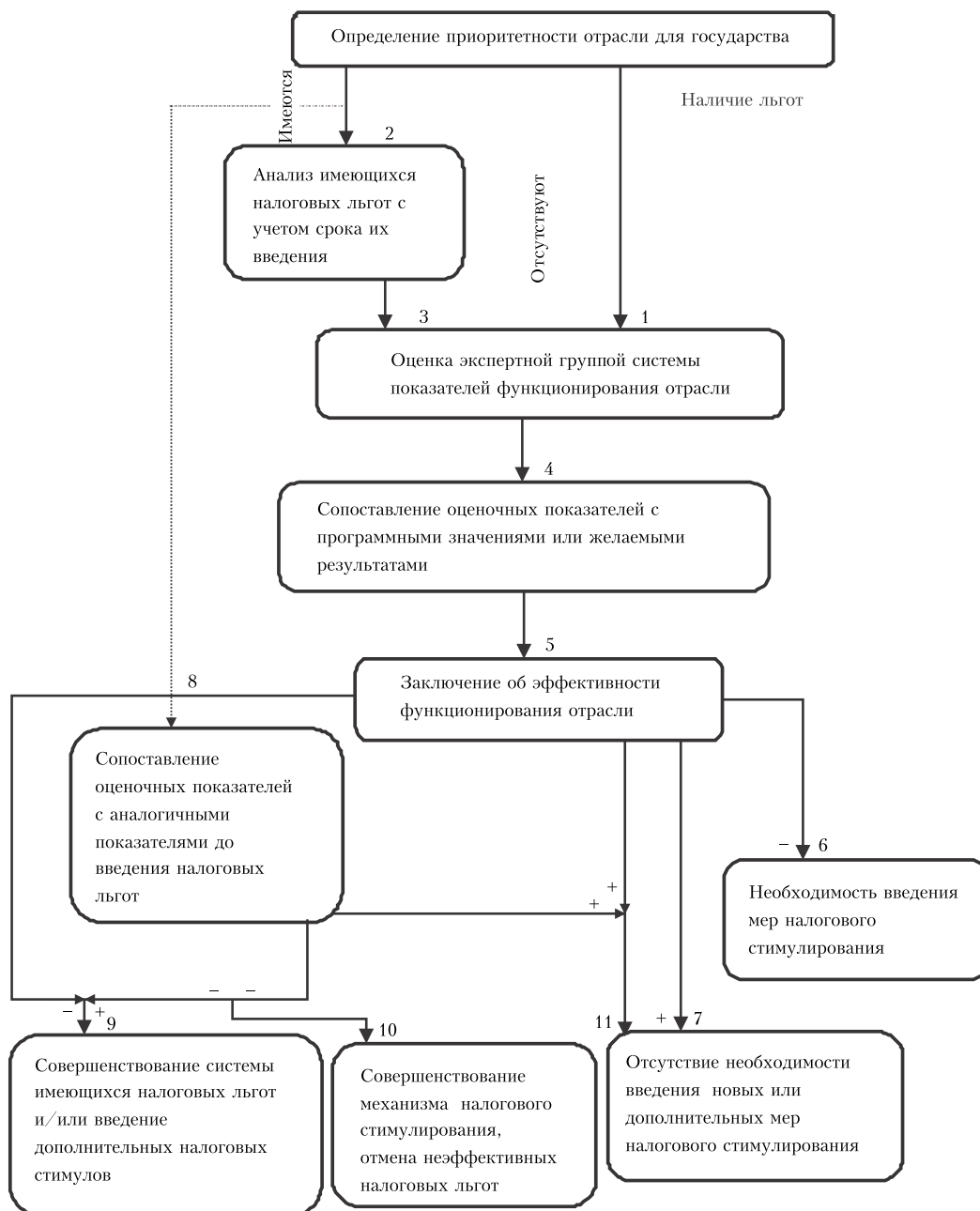
Кроме предложенных выше принципов наиболее значимыми при реализации налогового стимулирования, по нашему мнению, являются принципы определенности, гибкости, административной простоты.

Налоговое стимулирование как процесс, по нашему мнению, включает в себя ряд последовательных этапов:

- определение необходимости налогового стимулирования;
- разработка механизма налогового стимулирования;
- внедрение налоговых стимулов;
- оценка результатов налогового стимулирования;
- оценка необходимости корректировки механизма налогового стимулирования.

Отправным моментом при введении (совершенствовании) мер налогового стимулирования отрасли (вида деятельности) является принятие обоснованного решения о необходимости налогового стимулирования.

Нами разработан следующий алгоритм принятия решения о необходимости введения (совершенствования) мер налогового стимулирования отрасли (вида деятельности) (см. рисунок).



Алгоритм принятия решения о необходимости введения (совершенствования) мер налогового стимулирования отрасли

Предполагаем, что отрасль чувствительна к предоставлению налоговых стимулов.

Важным этапом в рамках данного алгоритма является оценка системы показателей функционирования отрасли. В оценке могут использоваться значения показателей, которые являются наиболее значимыми для отрасли, вида деятельности и определены в рамках государственных программ и доводимых плановых заданий. Целесообразно дополнить данные показатели более общими, которые позволят в целом определить инновационную активность предприятий отрасли, их конкурентоспособность на международном рынке, текущий уровень налоговой поддержки отрасли.

В связи с тем, что одним из важнейших направлений налогового стимулирования является стимулирование научно-технической и инновационной деятельности, считаем необходимым использовать в оценке показатель наукоемкости продукции. Он отражает величину затрат на исследования и разработки (ИР), приходящиеся на единицу продукции. Величина данного показателя имеет большое значение, в частности для наукоемких и высокотехнологичных видов деятельности.

Для оценки фактических результатов научно-технической и инновационной деятельности предлагаем воспользоваться показателем — удельный вес отгруженной инновационной продукции, рассчитанным на основе статистической формы 1-нт (инновация).

Для анализа может быть использован также показатель удельного веса экспортируемой продукции, который отражает конкурентоспособность и востребованность продукции на зарубежных рынках.

В оценке должны участвовать также показатели рентабельности (рентабельность продукции, рентабельность инвестиций), характеризующие эффективность производственной деятельности, инвестиционную привлекательность отрасли. Показатели рентабельности позволят оценить возможности финансирования предприятиями научно-технической и инновационной деятельности за счет собственных средств. Низкие показатели рентабельности могут быть предпосылками низкой инновационной активности предприятий ввиду отсутствия источников собственных средств.

При определении целесообразности налогового стимулирования необходимо учитывать также текущую налоговую нагрузку, сопоставлять ее с налоговой нагрузкой на другие отрасли и виды деятельности для определения степени государственной поддержки в виде уже предоставленных налоговых льгот.

Данная система оценки может быть дополнена и иными показателями, характеризующими эффективность функционирования отрасли и ее специфические особенности.

На следующем этапе оценочные показатели сравниваются с программными значениями, могут сопоставляться с результатами деятельности отрасли других государств, после чего составляется заключение об эффективности функционирования отрасли (отдельных видов деятельности).

Если налоговые льготы были введены относительно недавно, следует руководствоваться в первую очередь показателями, которые наиболее быстро реагируют на изменения в налоговом механизме, например, увеличение затрат на исследования и разработки, инвестиции в основной капитал организации.

Связь 9 на рисунке отражает ситуацию, при которой произошли положительные изменения оценочных показателей после введения налоговых льгот, однако они не достигли необходимого уровня прогнозных значений. В этом случае возникает необходимость совершенствования механизма предоставления льгот либо введения дополнительных мер налогового стимулирования. Надо учитывать также продолжительность действия имеющихся льгот, так как эффект от внедрения определенных налоговых стимулов проявляется через несколько лет.

В случае если налоговые льготы не оказали положительного результата на показатели деятельности, на которые они были направлены, необходимо принять решение об отмене неэффективных налоговых льгот и введении новых методов налогового стимулирования (связь 10 на рисунке).

Разработка механизма налогового стимулирования, по нашему мнению, предполагает решение следующих задач:

разработка основных элементов механизма налогового стимулирования (в том числе методов и инструментов налогового стимулирования);

разработка методики оценки эффективности налогового стимулирования; разработка системы показателей для выбора и обоснования инструмента налогового стимулирования.

При разработке основных элементов механизма налогового стимулирования предпочтение необходимо отдавать налоговым инструментам, заключающим в себе наибольший стимулирующий потенциал. Для стимулирования инвестиционной и инновационной деятельности организаций особое значение имеют льготы по налогу на прибыль. Они могут предоставляться в виде инвестиционного и исследовательского налогового кредита, списания текущих расходов на ИР, дополнительных налоговых скидок, специальных режимов амортизации основных средств и др.

Предоставление налоговых льгот связано с потерей дохода в настоящем ради получения более высоких доходов в будущем. В связи с этим необходимо учитывать текущие финансовые возможности государства по предоставлению налоговых льгот с учетом временного лага в получении ожидаемых доходов. Таким образом, считаем, что выбор инструмента налогового стимулирования должен исходить из возможности государства нести определенные бюджетные потери в течение временного лага. В условиях недостаточности источников финансирования бюджета при низкой среднесрочной эффективности налоговых льгот и затруднении в привлечении дешевых средств финансирования дефицита бюджета при выборе альтернативных инструментов налогового стимулирования необходимо исходить из наименьших бюджетных потерь. Использование дорогих средств финансирования дефицита бюджета, вызванного введением налоговых льгот, обоснованно, если применение льготы приводит к приросту бюджетных доходов, позволяющих покрыть расходы государства на привлечение заемных источников. Это своего рода точка окупаемости налоговых льгот для государства, после которой оно начнет получать прибыль. В то же время необходимо учитывать определенную степень риска, так как инвестиции не всегда приводят к росту конкурентоспособности и увеличению продаж, а инновации не всегда заканчиваются коммерциализацией и получением прибыли.

При выборе и обосновании инструментов налогового стимулирования предлагаем использовать абсолютные и относительные показатели для сравнения различных инструментов.

К абсолютным показателям можно отнести:

уровень бюджетных потерь, т. е. величину недополученных доходов государства;

административные издержки государства по предоставлению налоговой льготы; издержки на уровне предприятия по использованию налоговой льготы.

В качестве относительных показателей могут использоваться показатели экономической, бюджетной и социальной эффективности налоговой льготы [5; 6]. При этом под экономической эффективностью мы понимаем отношение эффекта от введения налоговой льготы на уровне организации (увеличение расходов на ИР, инвестиций в основной капитал) к величине налоговой субсидии (бюджетных потерь); под бюджетной эффективностью — соотношение доходов и расходов государственного бюджета по введению налоговой льготы. Социальная эффективность может быть определена как отношение социального эффекта к величине налоговой субсидии.

При этом на данной стадии расчет бюджетной и социальной эффективности затруднен ввиду сложностей в прогнозировании и оценке соответствующих эффектов. При расчете экономической эффективности для определения прогнозного эффекта необходимо провести анализ влияния факторов на зависимые переменные с помощью эконометрических методов и моделей [7]. Данные методы предполагают определенные ошибки в измерении, однако по-

зволюют дать представления о возможном влиянии налоговой льготы на инвестиционную и инновационную деятельность организации.

После введения налоговой льготы рассчитываются фактические показатели результативности и эффективности, после чего принимается решение о необходимости корректировки механизма налогового стимулирования.

Оценка эффективности и результативности налоговых льгот необходима как на этапе планирования, так и в процессе реализации политики налогового стимулирования. Отсутствие тщательной оценки эффективности может привести к бессистемной отмене одних и появлению других льгот и необоснованным затратам государства при реализации мер налогового стимулирования.

Возрастающий интерес к налоговым стимулам как к инструменту активизации инвестиционных и инновационных процессов в экономике и в то же время недостаточный опыт его практической реализации обуславливают необходимость системного подхода к налоговому стимулированию, предполагающего разработку принципов налогового стимулирования, определение его основных этапов и механизма реализации.

При этом успешная реализация налогового стимулирования предполагает: предоставление налоговых льгот приоритетным видам деятельности, обеспечивающим достижение социально-экономических задач государства на основе комплексной экономической оценки целесообразности мер налогового стимулирования;

разработку и внедрение эффективного механизма налогового стимулирования, включающего выбор методов и инструментов, заключающих в себе наибольший стимулирующий потенциал; разработку системы показателей для выбора и обоснования инструмента налогового стимулирования, методики оценки эффективности налоговых стимулов;

эффективное внедрение и своевременную корректировку механизма налогового стимулирования с учетом оценок экономической, бюджетной и социальной эффективности налоговых льгот.

Выполнение данных задач будет способствовать достижению целей налоговой политики, создаст предпосылки для дальнейшего развития инновационной и научно-технической деятельности.

#### Литература и электронные публикации в Интернете

1. *Мельникова, И. Н.* Налоговое стимулирование инновационной деятельности в Беларуси [Электронный ресурс] / И. Н. Мельникова // Центр системного анализа и стратегических исследований НАН Беларуси. — 2011. — Режим доступа: <http://www.ru.forsecurity.org>. — Дата доступа: 15.09.2015.

*Mel'nikova, I. N.* Nalogovoe stimulirovanie innovatsionnoy deyatelnosti v Belarusi [Tax incentives for innovation activities in Belarus] [Elektronnyy resurs] / I. N. Mel'nikova // Tsentr sistemnogo analiza i strategicheskikh issledovaniy NAN Belarusi. — 2011. — Rezhim dostupa: <http://www.ru.forsecurity.org>. — Data dostupa: 15.09.2015.

2. *Зинчик, Н. С.* Методы развития инновационной деятельности промышленных предприятий на основе налогового стимулирования : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Н. С. Зинчик. — СПб., 2011. — 171 л.

*Zinchik, N. S.* Metodyi razvitiya innovatsionnoy deyatelnosti promyshlennykh predpriyatiy na osnove nalogovogo stimulirovaniya [Tax incentive methods for the development of innovative industrial enterprises] : dis. ... kand. ekon. nauk : 08.00.05 / N. S. Zinchik. — SPb., 2011. — 171 l.

3. *Смирнов, Д. А.* Принцип равенства налогового бремени как один из основных принципов налогового стимулирования [Электронный ресурс] / Д. А. Смирнов, Н. Н. Лайченкова // Налоги. — 2007. — № 5. — Режим доступа: <http://www.lawmix.ru/bux/63598>. — Дата доступа: 25.10.2014.

*Smirnov, D. A.* Printsip ravenstva nalogovogo bremeni kak odin iz osnovnykh printsipov nalogovogo stimulirovaniya [The principle of equality of the tax burden as one of basic principles of tax incentives] [Elektronnyiy resurs] / D. A. Smirnov,

N. N. Laychenkova // *Nalogi*. — 2007. — N 5. — Rezhim dostupa: <http://www.lawmix.ru/bux/63598>. — Data dostupa: 25.10.2014.

4. Волков, Д. Б. Налоговое стимулирование развития реального сектора экономики : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / Д. Б. Волков. — М., 2011. — 179 л.

*Volkov, D. B.* Nalogovoe stimulirovanie razvitiya realnogo sektora ekonomiki [Tax incentives for the development of the real economy] : dis. ... kand. ekon. nauk : 08.00.10 / D. B. Volkov. — M., 2011. — 179 l.

5. Ткачева, Т. Ю. Разработка методических рекомендаций по проведению оценки эффективности налоговых льгот на региональном уровне [Электронный ресурс] / Т. Ю. Ткачева // Социально-экономические явления и процессы. — 2013. — № 10 (056). — Режим доступа: <http://www.cyberleninka.ru/article/n/razrabotka-metodicheskikh-rekomendatsiy-po-provedeniyu-otsenki-effektivnosti-nalogovyh-lgot-na-regionalnom-urovne>. — Дата доступа: 25.09.2015.

*Tkacheva, T. Yu.* Razrabotka metodicheskikh rekomendatsiy po provedeniyu otsenki effektivnosti nalogovyih lgot na regionalnom urovne [Development of methodical recommendations on carrying out the assessment of tax privileges efficiency at regional level] [Elektronnyiy resurs] / T. Yu. Tkacheva // Sotsialno-ekonomicheskie yavleniya i protsessyi. — 2013. — N 10 (056). — Rezhim dostupa: <http://www.cyberleninka.ru/article/n/razrabotka-metodicheskikh-rekomendatsiy-po-provedeniyu-otsenki-effektivnosti-nalogovyh-lgot-na-regionalnom-urovne>. — Data dostupa: 25.09.2015.

6. Маybуров, И. А. Implementation of the concept of tax expenditures in the Russian Federation: The evaluation methodology of effects and efficiency / И. А. Маybуров, У. В. Леонтьева // *Economy of Industry*. — 2014. — N 1 (65).

7. Мармилова, Е. Н. Структурный эконометрический подход в оценке эффективности налоговых льгот / Е. Н. Мармилова // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы VIII Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 21–22 мая 2015 г. : в 2 т. / Белорус. гос. экон. ун-т. — Минск : БГЭУ, 2015. — Т. 2. — 322 с.

*Marmilova, E. N.* Strukturnyy ekonomicheskiy podhod v otsenke effektivnosti nalogovyih lgot [Structural econometric approach for the assessment of the effectiveness of tax benefits] / E. N. Marmilova // Ekonomicheskiy rost Respubliki Belarus: globalizatsiya, innovatsionnost, ustoychivost : materialyi VIII Mezhdunar. nauch.-prakt. konf., Minsk, 21–22 maya 2015 g. : v 2 t. / Belarus. gos. ekon. un-t. — Minsk : BGEU, 2015. — T. 2. — 322 p.

---

## KATSIARYNA MARMILAVA

---

### *PROVISION OF TAX INCENTIVES AS A PROCESS: ESSENCE, STAGES, IMPLEMENTATION MECHANISM*

---

**Author affiliation.** *Katsiaryna MARMILAVA* (emarmilova@rambler.ru), *Belarusian State Economic University (Minsk, Belarus)*.

**Abstract.** This article reveals the substance of the process of tax incentive provision, identifies basic principles and stages of its implementation. The author offers an algorithm to determine the feasibility of tax incentives.

**Keywords:** provision of tax incentives; tax exemptions principles of tax incentives; effectiveness of tax incentives.

UDC 336.027

---

*Статья поступила  
в редакцию 03.02. 2016 г.*



## References

1. Мельникова, И. Н. Налоговое стимулирование инновационной деятельности в Беларуси [Электронный ресурс] / И. Н. Мельникова // Центр системного анализа и стратегических исследований НАН Беларуси. — 2011. — Режим доступа: <http://www.ru.forsecurity.org>. — Дата доступа: 15.09.2015.
1. Mel'nikova, I. N. Nalogovoe stimulirovanie innovatsionnoy deyatelnosti v Belarusi [Tax incentives for innovation activities in Belarus] [Elektronnyy resurs] / I. N. Mel'nikova // Tsentr sistemnogo analiza i strategicheskikh issledovaniy NAN Belarusi. — 2011. — Rezhim dostupa: <http://www.ru.forsecurity.org>. — Data dostupa: 15.09.2015.
2. Зинчик, Н. С. Методы развития инновационной деятельности промышленных предприятий на основе налогового стимулирования : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Н. С. Зинчик. — СПб., 2011. — 171 л.
2. Zinchik, N. S. Metody razvitiya innovatsionnoy deyatelnosti promyshlennykh predpriyatiy na osnove nalogovogo stimulirovaniya [Tax incentive methods for the development of innovative industrial enterprises] : dis. ... kand. ekon. nauk : 08.00.05 / N. S. Zinchik. — SPb., 2011. — 171 l.
3. Смирнов, Д. А. Принцип равенства налогового бремени как один из основных принципов налогового стимулирования [Электронный ресурс] / Д. А. Смирнов, Н. Н. Лайченкова // Налоги. — 2007. — № 5. — Режим доступа: <http://www.lawmix.ru/bux/63598>. — Дата доступа: 25.10.2014.
3. Smirnov, D. A. Printsip ravenstva nalogovogo bremeni kak odin iz osnovnykh printsipov nalogovogo stimulirovaniya [The principle of equality of the tax burden as one of basic principles of tax incentives] [Elektronnyy resurs] / D. A. Smirnov, N. N. Laychenkova // Nalogi. — 2007. — N 5. — Rezhim dostupa: <http://www.lawmix.ru/bux/63598>. — Data dostupa: 25.10.2014.
4. Волков, Д. Б. Налоговое стимулирование развития реального сектора экономики : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 / Д. Б. Волков. — М., 2011. — 179 л.
4. Volkov, D. B. Nalogovoe stimulirovanie razvitiya realnogo sektora ekonomiki [Tax incentives for the development of the real economy] : dis. ... kand. ekon. nauk : 08.00.10 / D. B. Volkov. — M., 2011. — 179 l.
5. Ткачева, Т. Ю. Разработка методических рекомендаций по проведению оценки эффективности налоговых льгот на региональном уровне [Электронный ресурс] / Т. Ю. Ткачева // Социально-экономические явления и процессы. — 2013. — № 10 (056). — Режим доступа: <http://www.cyberleninka.ru/article/n/razrabotka-metodicheskikh-rekomendatsiy-po-provedeniyu-otsenki-effektivnosti-nalogovyh-lgot-na-regionalnom-urovne>. — Дата доступа: 25.09.2015.
5. Tkacheva, T. Yu. Razrabotka metodicheskikh rekomendatsiy po provedeniyu otsenki effektivnosti nalogovyih lgot na regionalnom urovne [Development of methodical recommendations on carrying out the assessment of tax privileges efficiency at regional level] [Elektronnyy resurs] / T. Yu. Tkacheva // Sotsialno-ekonomicheskie yavleniya i protsessy. — 2013. — N 10 (056). — Rezhim dostupa: <http://www.cyberleninka.ru/article/n/razrabotka-metodicheskikh-rekomendatsiy-po-provedeniyu-otsenki-effektivnosti-nalogovyh-lgot-na-regionalnom-urovne>. — Data dostupa: 25.09.2015.
6. Майбуров, И. А. Implementation of the concept of tax expenditures in the Russian Federation: The evaluation methodology of effects and efficiency / И. А. Майбуров, Y. V. Leontyeva // Economy of Industry. — 2014. — N 1 (65).
7. Мармилова, Е. Н. Структурный эконометрический подход в оценке эффективности налоговых льгот / Е. Н. Мармилова // Экономический рост Республики Беларусь: глобализация, инновационность, устойчивость : материалы VIII Междунар. науч.-практ. конф., Минск, 21—22 мая 2015 г. : в 2 т. / Белорус. гос. экон. ун-т. — Минск : БГЭУ, 2015. — Т. 2. — 322 с.
7. Marmilova, E. N. Strukturnyy ekonometricheskiy podhod v otsenke effektivnosti nalogovyih lgot [Structural econometric approach for the assessment of the effectiveness of tax benefits] / E. N. Marmilova // Ekonomicheskiy rost Respubliki Belarus: globalizatsiya, innovatsionnost, ustoychivost : materialyi VIII Mezhdunar.nauch.-prakt. konf., Minsk, 21—22 maya 2015 g. : v 2 t. / Belarus. gos. ekon. un-t. — Minsk : BGEU, 2015. — T. 2. — 322 p.