

краткосрочные финансовые вложения и разделение полученного финансового результата. Сущность этого в том: при использовании “чужих денег” (кредиторской задолженности) в целях краткосрочных финансовых вложений полученный финансовый результат должен подвергаться полному налогообложению, предусмотренному Законом РБ “О бюджете РБ на 1999 год”, однако при направлении в краткосрочные финансовые вложения денежных средств в пределах размера чистой прибыли субъекта хозяйствования, полученной от основного вида деятельности (либо только от производственной), финансовый результат должен подвергаться освобождению от налогообложения.

Основная цель данного рода действий заключается в стимулировании субъектов хозяйствования к увеличению размера чистой прибыли, достигаемого в одном из вариантов за счет расширения производства.

Недополучение государством налоговых поступлений от упрощения налогообложения финансовой деятельности в текущем периоде будет восполнено налоговыми поступлениями от налогообложения основного вида деятельности субъектов хозяйствования. Будет ли это привлекательно для государства (т.е. увеличится ли сумма поступления платежей в бюджет) на данный момент определить достаточно сложно, ввиду отсутствия данного механизма. Однако, безусловно, очевидно, что для субъектов хозяйствования это станет дополнительным стимулом работы в условиях роста инфляции.

М.С. Тимофеев
БГЭУ (Минск)

НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ: МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ

Одним из шагов стабилизации экономики является повышение эффективности ВЭД с точки зрения совершенствования налоговой системы.

Сложность налоговой системы можно определить, используя индекс концентрации Харфиндела, как сумму квадратов удельного веса каждого налога в их общей сумме. Но в русле этого подхода можно ограничиться индексом концентрации 4 важнейших источников дохода бюджета, или индексом CR4, который включает: НДС, налог на прибыль и доходы, акцизы и подоходный налог. И налог на прибыль занимает в этом индексе одно из основных

мест. Налог на прибыль находится в последнее время объектом пристального внимания экономистов. Это вызвано тем, что конкретные характеристики этого налога воздействуют на инвестиционные процессы более, чем норма прибыли. Начинается трансформация стимулов предпринимательской деятельности. В исследовании Комиссии ЕС 8 тыс. многонациональных компаний, 48% из них указали, что решающим фактором при рассмотрении производственных инвестиционных проектов выступают факторы налогообложения, этот же показатель среди компаний в финансовой сфере равен 78%. С другой стороны, важная роль налогообложения прибыли в определении инвестиционной и всей производственной деятельности определила жесткие рамки ее фискальным масштабам. Это вызвано тем, что с ростом налога падает предпринимательская активность. Отсюда возникает четкое понимание необходимости руководствоваться при налогообложении прибыли не только чисто фискальными соображениями (желанием получить максимальные доходы в госбюджет), но и задачей сохранения и стимулирования деятельности своих и зарубежных предпринимателей.

Основные характеристики налога на прибыль — его ставка и льготы. Ставка определяет долю налогооблагаемой прибыли (в %), изымаемой в пользу бюджета. Эта ставка должна стремиться к оптимальной. Вот пример рекомендаций по унификации налога на прибыль в рамках ЕС (1992 г.): “Ввести минимальную ставку корпорационного налога в 30% и максимальную ставку в 40%”. В Германии — это суммарная величина федерального корпорационного налога, дополнительного налога (введен с 1 июля 1995) и промыслового налога (с учетом его вычета из дохода для установления федерального налога). В результате, если ставка собственно корпорационного налога на 1 января 1996 г. составляла для нераспределенной прибыли 45%, для распределенной на дивиденды прибыли — 30%, то ставка промыслового налога варьировала по отдельным общинам от 12 до 20.5%.

Во всех капиталистических странах, хотя и в разной степени, действует особая льгота — ускоренная амортизация. С ее помощью расчетная величина амортизационных издержек, вычитаемая из налогооблагаемой прибыли, заметно превышает величину экономически обоснованной амортизации: за счет этого часть прибыли попадает в издержки производства и тем самым освобождается от налогообложения. Так, в Германии методы и нормы амортизации — предмет тщательно разработанного законодательства. Публикуются специальные таблицы (числом более 90), определяющие методы и нормы амортизации по различным ви-

дам основных активов и содержат подробные инструкции по их использованию. В целом, модернизация системы налогообложения прибыли в РБ, в соответствии с нормами рынка, способствовала бы оживлению и развитию производства, предпринимательской активности, выходу капитала “из подполья”, увеличению иностранных инвестиций.

А.Н. Савицкая
БГЭУ (Минск)

О КАТЕГОРИИ ПРОЦЕНТНОГО РИСКА В БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Риск присутствует практически во всех сферах человеческой деятельности, в том числе и в банковской. Его существование связано с принятием решений в условиях неполной информации и неопределенности. Источники неопределенности могут быть самые разнообразные: нестабильность политической или экономической ситуации, государственной политики, природно-климатических условий, неопределенность действий партнеров по бизнесу и конкурентов, изменение рыночной ситуации, неточность информации или ее отсутствие и т.д.

Проблема оценки и управления различного рода рисками имеет место в любой отрасли деятельности. Особенно актуальна эта проблема в банковской деятельности, где риск принятия управленческих решений выше, чем в других видах бизнеса, из-за большого числа внешних факторов, определяющих ее результаты.

Категория риска является весьма сложной и многоаспектной. Не случайно в научной литературе приводятся самые разнообразные определения ее сущности. Под риском понимают и опасность потерь, и потенциальных убытков, и вероятность и возможность наступления неблагоприятных событий или банкротства.

Но как известно, риск имеет и другую сторону. Он способствует увеличению доходности. Риск и доходность находятся в прямой зависимости: чем выше доходность, тем выше и риск, и наоборот, при низком уровне риска ниже и уровень доходности.

Анализ различных определений сущности банковского риска отечественных и зарубежных ученых позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, при определении банковского риска важна концепция взаимозависимости “риск—доходы”. Чтобы повысить