

**Т. И. ВАСИЛЕВСКАЯ,
Л. М. ГРУЗДИЛОВИЧ**

ОЦЕНКА НАЛОГОВО-АМОРТИЗАЦИОННОГО МЕХАНИЗМА СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Республика Беларусь вступила в стадию стабилизации и развития экономики. Статистические данные показывают рост ВВП за 9 месяцев 1997 года по сравнению с аналогичным периодом 1996 года на 10,4 %, промышленного производства на 15,8 %, рентабельности с 10,1 % до 13,3%. Достигнутые высокие рубежи явились основой для оптимистических прогнозов на 1998 год. Запланирован рост промышленного производства на 8—9 %, прибыли на 50—57 %, рентабельности до 14,5 %. Предполагается, что благодаря указанным темпам подъема увеличатся накопления предприятий и государства, которые будут инвестированы в обновление, развитие и совершенствование производственной базы. Планируется рост инвестиций в 1998 году на 13 %, в том числе в производственную сферу на 10 % (за 9 месяцев 1997 года общий рост составил 21,2 %, в том числе в производственную сферу 13 %, в объекты непромышленного назначения 34 %).

Для финансового обеспечения намеченных объемов капитальных вложений, наряду с собственными средствами предприятий, планируется привлечь внутренние и иностранные кредиты, средства бюджета и внебюджетных фондов.

Таблица 1. Структура источников финансирования капитальных вложений по проекту плана на 1998 год¹

Источники финансирования	1997 г., ожидаемое исполнение	1998 г., проект
Собственные средства предприятий и организаций	46	46
Средства целевых внебюджетных фондов	14	14
Бюджетные средства	23,9	21,3
Средства населения	9,1	16,7
Иностранные кредиты под гарантию правительства	7	2

¹ В. Шимов. "Параметры прогноза-98" отличает динамизм, опирающийся на реальность". НЭГ. № 46. 1997.

Тамара Ивановна ВАСИЛЕВСКАЯ, кандидат экономических наук, профессор кафедры финансов БГЭУ

Леонид Михайлович ГРУЗДИЛОВИЧ, президент Белорусского фонда развития и поддержки изобретательства и рационализации

Из приведенных данных видно, что при ограниченности внешних инвестиционных источников ставка в финансировании капитальных вложений делается на собственные ресурсы предприятий и централизованные средства государства. При этом выделение бюджетных денег обуславливается высокой эффективностью инвестиционных проектов, основанных на новых технологиях и позволяющих наращивать экспортный потенциал республики, развивать жилищное строительство, производство продовольствия. Таким образом, к двум государственным приоритетам (жилье и продовольствие) в 1998 году добавляется третий — высокие технологии производства.

Бюджетные инвестиции в реальный сектор экономики будут выделяться лишь на долевых началах с собственными ресурсами предприятий и внешними кредитами, что, как предполагается, будет стимулировать их максимальную стабилизацию. Для гарантий выделения государственных средств на капитальные вложения специально создается бюджет развития, который не подлежит секвестору.

Значительная роль в обеспечении инвестиционного прогресса отводит банковской системе. В целях стимулирования инвестиционных кредитов Белорусскому банку развития будут предоставлены существенные налоговые льготы.

Необходимость создания государственной программы технического и технологического переоснащения отраслей национальной экономики назрела давно. Промедление в этой сфере может обернуться катастрофическим падением производства из-за превышения допустимых пределов износа производственного оборудования. Однако ее реальность не бесспорна с точки зрения обеспеченности финансовыми ресурсами. Речь идет о том, что расчет источников финансирования капитальных вложений как централизованных, так и на самих предприятиях, основан на высоких процентах роста ВВП и прибыли в 1998 г., хотя действительных предпосылок для подобного оптимизма в экономике не наблюдается. По-прежнему продолжается процесс проедания основных фондов, изношенность которых в ряде отраслей составляет 60 — 80 %; не восполнены оборотные средства, потерянные предприятиями из-за инфляции; преобладают в товарообороте бартерные отношения, ведущие к дефициту денежных средств у товаропроизводителей; не преодолен затратный характер хозяйствования; прогрессирует инфляция; остается дефицитным торговый баланс государства; не отрегулирован валютный курс; не ожидается финансовой помощи от МВФ и существенных кредитных потоков из других государств. Иными словами, радикальным изменений в производственной сфере, способных повлиять на увеличение финансовых возможностей государства и хозяйствующих субъектов, не происходит, отчетно прогнозы инвестиций на 1998 год нельзя признать достаточно обоснованными. Тем не менее проблема финансирования капитальных вложений и инноваций остается самой актуальной для государства, а ее решение не терпит отлагательств.

Мировой опыт показал, что наиболее результативным способом активизации инвестиционных процессов являются не прямые вложения государственных средств в те или иные отрасли, а использование эффективного механизма воздействия на экономические интересы товаропроизводителей и, главным образом, налогово-амортизационных рычагов. Создавая Налоговый кодекс и определяя налоговую политику на перспективу, необходимо с учетом особенностей кризисной экономики предусмотреть инвестиционный вектор ее развития.

В арсенале различных средств государственного воздействия на экономику в странах СНГ, и в том числе в Беларуси, наибольшее значение придается налоговым льготам. Аргументом служит то, что их выгодность легко рассчитывается налогоплательщиками и потому льготы способны

направлять предпринимательскую активность и динамику инвестиций в нужное для общества русло.

Однако оценивая результативность применения налоговых льгот в Республике Беларусь, следует признать, что они в принципе не создают весомых условий для динамичного развития экономики, так как носят половинчатый характер и не вписываются в рамки системной концепции.

Основную группу льгот представляют льготы, связанные со стимулированием инвестиций в обновление и расширение основных фондов, научные разработки, в создание новых конкурентоспособных производств. На эти цели предприятия могут направлять амортизационные отчисления и до 50 % балансовой прибыли, освобожденной от налогообложения. Однако статистика показывает, что при всей внешней привлекательности данная льгота не работает. На инвестиции предприятия используют только 10 % прибыли и не всегда на затраты, связанные с техническим прогрессом. В результате изношенность оборудования нарастает и уже достигла критического предела, за которым начнется разрушение производственной базы и падения объемов выпуска продукции. Для вывода экономики из технологического кризиса требуются производственные инвестиции в размере не менее 20 % ВВП, то есть в 2,5 раза больше, чем запланировано на 1998 год.

В целях повышения эффективности инвестиций, прекращения их распыления на неперспективные производства за счет налоговых льгот следует целенаправленно и более весомо поддерживать лишь приоритетные для государства капитальные вложения и только при условии мобилизации предприятиями собственных внутренних ресурсов, включая амортизационные отчисления.

Вместе с тем, считаем, что ограничение масштабов распространения налоговых льгот должно компенсироваться снижением общего уровня налоговой нагрузки на товаропроизводителя, что позволит предприятиям обрести реальные ресурсы для финансирования научно-технического прогресса.

Исследованиями западных ученых доказано, что при изъятии у предприятий более 30 % заработанной ими прибыли развитие производства по существу прекращается. Статистические данные показывают, что в Беларуси в целом по народному хозяйству процент изъятия прибыли в государственный бюджет составляет 25 %, что вполне вкладывается в указанный критерий. Однако, если привести размер прибыли в соответствие с принятой в развитых странах методикой ее исчисления, то ситуация резко меняется.

Таблица 2. Корректировка прибыли за 1996 год в соответствии с методикой исчисления, принятой в экономически развитых странах¹

Наименование показателей	Народное хозяйство	В том числе промышленность
Платежи в составе себестоимости:		
1. Земельный налог	909	248
2. Чрезвычайный черныбыльский налог	3470	1780
3. Отчисления в дорожный фонд	2680	1646
4. Отчисления в инвестиционный (инновационный) фонд	4830	2881
5. Местные налоги	224	67
6. Другие платежи	2614	529
7. Итого	14727	7151

Продолжение табл. 2

Наименование показателей	Народное хозяйство	В том числе промышленность
Платежи в составе выручки от реализации, реальным источником уплаты которых является прибыль:		
8. Отчисления на поддержку производителей сельхозпродукции и продовольствия	2362	1646
9. Отчисления на содержание ведомственного жилого фонда	1880	1219
10. Итого	4243	2865
Налоги, уплачиваемые из прибыли:		
11. Налог на недвижимость	960	576
12. Налог на прибыль	6290	3880
13. Итого	7250	4456
14. Всего платежей (стр. 7+10+13)	26220	14472
15. Балансовая прибыль	28974	16675
16. Процент изъятий в бюджет (стр. 13 в % к стр. 15)	15,0	23,3
17. Скорректированная прибыль (стр. 15 + стр. 7 + стр. 10)	47944	26691
18. Реальный процент изъятий (стр. 14 в % к стр. 17)	54,7	54,2

¹ Составлена по данным Министерства статистики и анализа

Статистические данные показывают, что если скорректировать прибыль предприятий, убрав из издержек производства не свойственные себестоимости налоговые включения, а также перенеся из выручки на прибыль отчисления во внебюджетные фонды, как показано в таблице 2, то реальный процент изъятия прибыли в бюджет за 1996 год по народному хозяйству составит не 25 %, а 54,7 %; в том числе по промышленности 54,2 %. Остающиеся в распоряжении предприятий 46 — 47 % прибыли не могут обеспечить им финансирование расширенного воспроизводства и удовлетворение социальных потребностей работников.

Вывод состоит в том, что для активизации инвестиционных процессов требуют не отдельные льготы, а смягчение налогового климата в республике настолько, чтобы она стала привлекательным регионом для вложения отечественного и иностранного капиталов.

Следует вместе с тем иметь в виду, что выгодность вложений капитала в белорусскую экономику иностранными инвесторами оценивается не только с позиций низких налогов. Принимаются во внимание также факторы политической стабильности, экономического потенциала, уровня образования населения, квалификации рабочих, стоимости рабочей силы, состояния валютного курса и многие другие. Поскольку некоторые из них воспринимаются негативно, система налогообложения должна уравновешивать аргументы, то есть быть более либеральной, чем в странах — конкурентах на рынке инвестиций.

Необходимо также признать, что льготный режим налогообложения совместных и иностранных предприятий в Беларуси оказался для них малоэффективным и одновременно он расценивается как дискриминационный в отношении отечественных товаропроизводителей.

Налоговая система должна быть сориентирована не столько на страну происхождения инвестируемого капитала, сколько на его направление, стимулирование, развитие прогрессивных импортозамещающих производств и отраслей, увеличивающих экспортный потенциал республики.

Наряду со снижением общей налоговой нагрузки государству надлежит обеспечить стабильность налогового законодательства. Отдельные изменения налоговых законов, принимаемые при утверждении государственного бюджета, не должны ухудшать финансовое состояние предприятий-налогоплательщиков в течение не менее пяти лет.

Предлагаемые направления развития налоговой политики в сочетании с твердыми гарантиями государства в защите экономических интересов товаропроизводителей способны существенно изменить сложившуюся ситуацию в области инвестиций.

Значительный результат в развитии НИОКР во многих странах приносит практика выделения государством налоговых кредитов. Право на их получение должно предоставляться предприятиям, приобретающим прогрессивное оборудование, внедряющим новейшие технологии, вкладывающим средства в научные исследования. Эффект от указанных мероприятий должен не только возместить через определенное время потери, но и обеспечить стабильный рост платежей за счет расширения налоговой базы.

Наиболее реальным инвестором средств в экономику республики может при определенных условиях стать население. Привлечение его сбережений в малый и средний бизнес позволит развить рыночные отношения, создать гибкие производственные структуры, оперативно реагирующие на передовые научные достижения.

Однако даже небольшой период хозяйственной деятельности малых и средних предприятий показал чрезвычайно малую их перспективность в условиях Беларуси, свидетельством чему явилось резкое сокращение числа предприятий и предпринимателей без образования юридического лица после проведенной государственной перерегистрации.

В республике не учитывается мировой опыт развития малого бизнеса, который учит, что для развертывания производства, упрочения позиций на рынке товаров и услуг инвестору требуется не менее пяти лет. Считаем необходимым возобновить практиковавшуюся ранее налоговую поддержку малых и средних предприятий, обеспечив им налоговые каникулы не менее, чем на два года с момента регистрации. Но третий год производственной деятельности ставку налога на прибыль целесообразно снизить на 50 %, на четвертый — 25 %, на пятый — 10 %.

Малые предприятия, попавшие в финансовый кризис на начальной стадии становления, должны получить шанс для выхода из него. Их не следует до конца разорять арестом счета в банке и описью имущества за неуплату налогов. Целесообразнее практиковать отсрочки платежей в бюджет, а также перенос годовых убытков на новый счет в течение пяти лет. Подобные решения позволили бы сохранить налоговую базу и расширить ее за счет стимулирования новых инвестиций. Временные потери бюджета через небольшой период будут возмещены возросшим и экономически окрепшим контингентом реальных налогоплательщиков.

В большинстве развитых стран государственная налоговая политика тесно сочетается с амортизационной политикой. Амортизационные отчисления расцениваются как наиболее стабильный источник капитальных вложений, не подверженный влиянию рыночной конъюнктуры. Поэтому в целях стимулирования технического прогресса государство разрешает предприятиям проводить ускоренную амортизацию основных фондов и нематериальных активов. В результате в общем объеме инвестиций в основные фонды этот финансовый источник превышает во многих странах 60 — 70 %. В Беларуси доля амортизационных отчислений в источниках финансирования капитальных вложений не достигает 30 %, так как возможности применения ускоренной амортизации существенно ограничены.

Кроме того, ускоренная амортизация невыгодна самим предприятиям из-за обложения этих ресурсов налогом на добавленную стоимость. В

данном случае налог, выполняя фискальную функцию, тормозит научно-технический прогресс. Тем самым он препятствует развитию налоговой базы, а, следовательно, и росту бюджетных ресурсов. Решение указанного противоречия мы видим в том, чтобы амортизационные отчисления, а также суммы износа нематериальных активов как главные воспроизводственные ресурсы вывести из-под налогообложения.

В комплексе налогово-амортизационная политика государства должна опираться на научные обоснования, учитывать реалии текущего момента, ориентироваться на перспективы экономического развития и национальные приоритеты и способствовать техническому прогрессу.