Редько Владимир Александрович. Механизм налогового стимулирования инвестиционной деятельности в реальном секторе экономики : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 1999 158 c. РГБ ОД, 61:00-8/129-7

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Налоговая система, как один из определяющих факторов сбалансированности функционирования экономики и место банков в этой сфере. 10

1.1. Значение налоговой системы как определяющей части финансового механизма. 10

1.2. Анализ стимулирующей и фискальной роли налогов. 18

1.3. Развитие и современное состояние налоговых систем. Их применение к операциям банков. 27

2. Выбор и обоснование способов построения модели инвестиционной деятельности 54

2.1. Место банков в инвестиционной политике. 54

2.2. Российская практика инвестиционной деятельности. 66

2.3. Интерпретация поведения банка на рынке инвестиций с учетом гибкой системы налогообложения. 88

3. Пути повышения роли государственного регулирования системы палогобложения инвестиционной деятельности банков. 101

3.1. Основы методики построения гармонизированной системы налогообложения инвестиционной деятельности банка. 101

3.2 Государственное управление стратегией реализации инвестиционного проекта с учетом функционирования в условиях кризиса. 111

3.3. Государственное регулирование инвестиционных программ с помощью гармонизированной системы налогообложения банков. 121

Заключение. 130

Список литературы. 132

Приложения 141

**Введение к работе**

Актуальность темы. Пример экономики всех развитых рыночных

стран показывает, что двухуровневая финансовая система не позволяет

решать задачи долгосрочного финансирования сферы материального

производства. Для этого создаются специальные кредитные институты,

обеспечивающие реструктуризацию предприятий, финансирование » проектов и программ народнохозяйственной значимости, финансовую

поддержку создания широкого слоя жизнеспособных малых и средних

предприятий. К сожалению, недавний кризис оказал разрушительное

воздействие на российскую банковскую систему. Тем не менее для роста

экономики нормально функционирующая банковская система абсолютно

необходима. Весьма существенную роль должны сыграть банки в ходе

структурной перестройки экономики и преодоления последствий кризиса

финансовой системы. Здесь на первый план выходят вопросы

привлечения инвестиций в те отрасли и сектора народного хозяйства, где

их отдача будет наиболее ощутима. В свою очередь, инвестиционная

деятельность, являясь основной для банков, должна переносить центр

тяжести на финансирование долгосрочных проектов.

Ситуация, когда большое количество начатых инвестиционных проектов, связанных со значительными сроками реализации, превращается в «долгострой» не нова. В условиях кризиса и отсутствия возможности административного государственного воздействия на коммерческие банки, задача создания механизма государственного налогового стимулирования банков-инвесторов, который позволил бы значительно сократить сроки ввода в строй новых мощностей является весьма актуальной.

Государство должно оказывать банкам поддержку путем вливания капитала, предоставления гарантий и т.д., а также решительно требовать от них открытости, значительно усилив контроль за их деятельностью. Несмотря на то, что в настоящее время Российское Правительство имеет недостаток собственных свободных средств, государственные

органы, работая в условиях преодоления разразившегося кризиса и реорганизации кредитно-финансовой системы страны, не могут самоустраниться от задачи направления инвестиционной деятельности отечественных банков в наиболее выгодное с точки зрения всего народнохозяйственного комплекса русло. Одним из наиболее эффективных экономических способов государственного регулирования является налоговая система.

Поскольку инвестиционная деятельность должна быть взаимовыгодной для всех участников процесса, становится весьма актуальной проблема исследования возможных способов создания такой системы государственного налогового стимулирования инвестиционной активности коммерческих банков, которая позволила бы разрешить целый ряд возникающих в данной сфере деятельности противоречий в интересах основных участников процесса,

В свете сказанного, актуальность данного диссертационного исследования обусловлена:

-направленностью на разработку форм участия банковского капитала в инвестиционной деятельности и построение моделей гармонизированной системы налогообложения банков, наиболее полно учитывающих экономические интересы всех участников инвестиционного процесса и сокращения сроков его реализации;

-необходимостью восстановления и перестройки банковской системы и рынка ценных бумаг на принципиально ином фундаменте - стимулировании экономического роста, развития отечественного производства, привлечения инвестиций в реальный сектор;

-невозможностью в условиях переходного периода осуществлять прямое заимствование опыта промышленно развитых стран;

-необходимостью обеспечить непротиворечивость мер, направленных на обеспечение текущей устойчивости финансово банковской системы, ее самостоятельного обновления и приспособления к потребностям эффективного развития экономики. Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются организационно-экономические отношения в налогообложении инвестиционной деятельности коммерческих банков в реальном секторе экономики и методы их государственного регулирования.

Объектом исследования является совокупность вопросов, связанных с улучшением инвестиционного климата в экономике, уменьшением сроков реализации проектов, а также методы и пути согласования экономических интересов основных участников инвестиционного процесса.

Цель диссертации. Целью исследования явилась разработка методов и механизмов государственного стимулирования

инвестиционной деятельности банков на основе оценки экономической эффективности финансирования проектов и реформирования действующей системы налогового стимулирования коммерческих банков.

В соответствии с целью исследования решены следующие задачи:

• проведен анализ существующей системы налогообложения и предложены методы возможного реформирования ее с целью стимулирования банков в инвестиционной деятельности, способствующие ускорению окупаемости инвестиций,

• разработана методика выбора форм участия банка в финансировании инвестиционных проектов,

• обоснован модифицированный критерий экономической эффективности выбора варианта проекта и его последующего финансирования, учитывающий ускорение ввода объекта,

• структуризованы экономические интересы банка и его партнеров по финансированию проектов.

Логическая схема исследования.

Цель и задачи исследования

Анализ отечественной и

зарубежной практики

налогообложения банков и

современное состояние

инвестиционной деятельности

Структуризация задач

вовлечения банков в

инвестиционную

деятельность

Анализ способов государственного стимулирования банков-инвесторов

Разработка методики управления инвестиционной политикой банка и

создания гармонизированной

системы налогообложения банков,

приводящей к снижению сроков

окупаемости инвестиций

Синтез алгоритмов и процедур принятия решения

Апробация методики и процедур принятия решений

Анализ результатов апробации и уточнение постановки задачи

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

Логическая схема исследования

Методологические и теоретические основы исследования. Научная методология исследования базируется на современных достижениях теории и практики, принятых законах, правовых актах, регулирующих

развитие рыночной экономики и налоговых систем в России и развитых странах, результатах научно-практических исследований российских и зарубежных ученых в области налогообложения и методов государственного стратегического управления инвестиционной деятельностью, в частности Буркова В.Н., Домберта А., Ковалева В.В., Кочовича Е., Кондракова Н.П., Крейниной М.Н., Львова В.В., Люсова А.Н., Савицкой Г.В., Тюрина Ю.Н., Шеремета А.Д., Четыркина Е.М., Хеддервик К. и других авторов.

Для достижения целей диссертационного исследования и решения поставленных в нем задач автором использовались методы системного анализа, теории управления, теории исследования операций.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в комплексном исследовании и разработке практических рекомендаций по формированию современной организационно-экономической модели государственного налогового стимулирования инвестиционной активности, ориентированной на активизацию деятельности коммерческих банков по финансированию реального сектора экономики. К важнейшим результатам исследования, полученных лично автором, относятся следующие:

• осуществлена постановка задач, разработаны методы и модели налогового стимулирования инвестиционной активности банка в реальном секторе экономики;

• разработана методика, позволяющая учесть основные особенности финансирования сложных проектов в условиях функционирования в кризисной ситуации;

• разработаны способы государственного налогового стимулирования банка в интересах народного хозяйства;

• исследованы многообразные формы участия банка в сложных проектах;

• разработаны методы, организационно-финансовые схемы (модели) и способы расчетов, отражающие экономические интересы банка и его партнеров при финансировании проектов;

• предложены способы государственного стратегического управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов;

• предложены и обоснованы организационно-правовые формы сотрудничества банка и других субъектов хозяйствования.

• предложены экономические механизмы стимулирования сокращения сроков ввода в строй или реконструкции объектов в реальном секторе экономики;

• проведены расчеты по реальным инвестиционным проектам на предприятии водного транспорта.

Значимость и внедрение результатов. Предложенный в работе методический подход, выводы, полученные в процессе исследования, и рекомендации направлены на совершенствование практики налогообложения инвестиционной деятельности коммерческих банков и преодоление кризисных ситуаций. В частности, модели, методы и процедуры выбора наиболее эффективного варианта инвестиционной политики, получили практическое применение при решении следующих задач:

• выбора наилучшего варианта инвестиционного проекта,

• определения условий предоставления кредита,

• обоснования способов государственного стратегического управления инвестиционным процессом с помощью налогового стимулирования банка,

• обоснования льготного предоставления кредита. Рекомендации по оценке эффективности инвестиций, определению

форм участия банка в инвестиционном процессе, а также способов государственного стратегического управления инвестиционным процессом и методов государственного налогового регулирования

инвестиционной политики банка, практические расчеты, предложенные автором, одобрены и приняты к использованию в Управлении регионального бизнеса банка «Менатеп», что подтверждено соответствующей справкой.

Структура и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав и заключения. Основное содержание изложено на 158 страницах печатного текста, включающего 27 таблиц, Эрисунков и 10 приложений. Список использованной литературы включает 113 наименований.

Апробация работы.

Основные положения диссертации докладывались и обсуждались на двух научно-практических конференциях. « Реформы в России и проблемы управления -95», ГАУ им. С. Орджоникидзе, май 1995 г.«Проблемы управления -96», ГАУ им. С. Орджоникидзе, сентябрь 1996 г.

Публикации. По теме диссертации опубликовано пять статей.

1.Применение моделирования в определении пропорциональности безналичного и налично-денежного обращения./ Сб. Тезисы докладов молодых ученых "Реформы в России и проблемы управления - 95". -Москва, ГАУ им. С. Орджоникидзе, 1995. (0,3 п.л.)

2. Управление инвестиционной политикой банка при финансировании инвестиционных проектов на условиях долгосрочного кредита./ Сб.: " Материалы 4-го всероссийского студенческого семинара "Проблемы управления", выпуск 2". - Москва, ГАУ им. С. Орджоникидзе, 1996. (0,5 п.л.)

3. О некоторых подходах к анализу налоговых систем./ Депонированный сборник " Актуальные проблемы экономической кибернетики". - Москва, ИНИОН №51247 от 05.03.1996. (0,3 п.л.)

4. Применение системного анализа при моделировании финансовых систем./ Депонированный сборник " Актуальные проблемы экономической кибернетики". - Москва, ИНИОН №51247 от 05.03.1996.(0,3 п.л.)

5.Изменение практики налогообложения банков, как инструмент активизации инвестиционного процесса, Финансовый анализ и аудит № 4, 1999 ( 2,4 ил.)

## Значение налоговой системы как определяющей части финансового механизма

Налоговая система является неотъемлемой и одной из важнейших частей любой реально действующей экономики. Но налоговая система не изолирована от других частей финансового механизма страны. Поэтому анализ налоговых систем, аналогичен подходу к анализу финансового механизма в целом. На этом вопросе следует остановиться несколько подробнее.

Финансовый механизм - это взаимоувязанная совокупность его частей, поэтому внесение в него даже незначительных корректировок должно оцениваться всесторонне, с исследованием всего финансового механизма, а не части, которую намечено совершенствовать. Выигрывая на улучшении одной части, можно значительно снизить качество работы других частей.

На свойства системы влияет организация или упорядоченное расположение отдельных ее элементов и установление рациональных взаимосвязей между ними. Одним из основных способов компоновки финансовой системы и установлении рациональной связи между ее элементами является иерархическое ее построение. В большинстве случаев иерархическое построение финансовых систем существенно повышает эффективность их функционирования. Кроме того, изучая ту или иную финансовую ситуацию и расчленяя ее на отдельные подсистемы с позиций иерархического построения в целом, удается существенно облегчить изучение ситуации.

Будем рассматривать экономику как состоящую из двух секторов: общественного и частного. Частный сектор состоит из экономически независимых хозяйствующих субъектов. Общественный сектор представляет собой прежде всего правительство и правительственные организации, а также хозяйствующие субъекты, контролируемые правительством или правительственными организациями. В реальной экономике не всегда можно определить четкую границу между этими двумя секторами. Но все же можно определить два основных критерия отличия. Во-первых - это вопрос назначаемости, преемственности и подотчетности руководителей предприятия, во-вторых, правительство обладает некоторыми правами, которыми не обладают частные предприятия и граждане. Говоря обобщенно, правительство пользуется правом принуждения во взаимоотношениях с гражданами и предприятиями, тогда как представители частного сектора строят свои взаимоотношения с иными экономическими субъектами только на основании взаимного соглашения.

Налог представляет собой обязательное изъятие денег правительством у хозяйствующих субъектов - граждан, предприятий и организаций. Налог основывается на законе или силе правительства. Иногда налог противопоставляется индивидуальным отчислениям в бюджет. Однако, в теоретическом анализе правомерно называть налогом всякий обязательный платеж, независимо от его формы.

В странах с традиционной рыночной экономикой налоговая система также традиционна, сформирована в процессе развития рынка. Вопрос о критериях оценки налоговой системы, о требованиях к ней со стороны общества носит скорее академический характер, т. к. функции налогов в экономике определены исторически, в процессе исторического развития. Следовательно, речь идет о малых изменениях, улучшениях и т. п.

Вопрос о функциях налоговой системы является весьма актуальным не только для научных исследований, но интересует также законодателей, рассматривающих варианты построения новой сбалансированной налоговой системы. Этой особенностью обусловлено и то, что особое внимание в отечественных публикациях уделяется форме налогообложения и конструкции налога, тогда как теория оптимального налогообложения стремиться, по возможности, абстрагироваться от формы налогового изъятия.

## Место банков в инвестиционной политике.

Как известно, фундаментальное значение инвестиционной сферы для национальной экономики состоит в том, что именно здесь формируются факторы производства, закладываются важнейшие структурные приоритеты, определяющие в конечном счете, оптимальные пропорции расширенного воспроизводства и конкурентоспособность национальной экономики.

По данным Банка России, объем кредитов, предоставленных предприятиям, организациям, банкам и физическим лицам (в рублях и иностранной валюте), включая кредиты, предоставленные иностранным государствам, по системе кредитных организаций составил по состоянию на 1 июня 1998г. 264,1 млрд. рублей и снизился за май на 0,3%. Из общей суммы кредитов, предоставленных предприятиям, организациям, банкам и физическим лицам, - 79,7% кредиты предприятиям и организациям, 7,7% физическим лицам, 12,6% банкам. Доля кредитов, предоставленных предприятиям и организациям на срок от года и выше, в общем объеме таких кредитов, распределенных по срокам погашения, составила на начало июня 34,3% против 32,9% на начало мая.

Динамика кредитных вложений приведена ниже:2

С точки зрения состава и структуры основных элементов, инвестиционная сфера представляет собой сложную взаимосвязь отношений по реализации инвестиций. Эти отношения выступают в форме деятельности , как способа соединения и сочетания потребностей в инвестировании с инвестиционными возможностями.

Подробнее остановимся на наиболее общих принципах

профессионального инвестиционного менеджмента и , прежде всего, на рассмотрении сущности финансовых инвестиций как экономической категории.

В общем случае инвестиции определяются как вложение капитала в любой форме с целью получения дохода или социального эффекта в будущем.

При этом , если прямые инвестиции имеют целью организацию производственного процесса, то портфельные (финансовые) инвестиции не предполагают обязательного создания производственных мощностей, контроля за их эксплуатацией и непосредственного участия инвестора в управлении реальными активами и внешне выражается в форме купли продажи ценных бумаг - титулов собственности, долговых обязательств и их производных.

Основные показатели, характеризующие инвестиции российских предприятий (крупных и средних), приведены ниже: Исторически производственные инвестиции являются первичной категорией по отношению к финансовым, однако в процессе развития финансовые инвестиции приобрели собственные формы движения, что выражается в специфических особенностях их кругооборота.

Структура и динамика инвестиций в основной капитал по отраслям экономики и промышленности по крупным и средним предприятиям и организациям в I полугодии 1998 года приведена ниже:

## Основы методики построения гармонизированной системы налогообложения инвестиционной деятельности банка.

Как уже отмечалось выше целью данной работы является разработка таких изменений системы налогообложения российских банков, при которых создавались бы благоприятные эконогнические условия для инвестиций в отечественную промышленность.

Основным условием функционирования данной системы является безубыточность после реализации проекта с точки зрения народнохозяйственных интересов.

Определим начальные условия создания такой системы.

Допустим, что для финансирования инвестиционного проекта банк имеет некоторую сумму S, которая получена в качестве прибыли от других операций банка.

Из всей совокупности налогов , которые обязан уплатить банк (см. Приложение 1) возьмем для простоты примера только налог на прибыль. Согласно действующему законодательству ставка налога равна N Л].

Пусть имеется предприятие, которое не функционирует и следовательно не приносит прибыли до момента своего полного ввода в эксплуатацию. После ввода в строй прибыль предприятия будет облагаться налогом по ставке Nп.

Введем коэффициент зависимости срока ввода от суммы кредита и периодичности финансирования. Этот коэффициент получают в каждом конкретном случае исходя из технологических ограничений, отрасли, условий эксплуатации предприятия и т.п. Данный коэффициент показывает сумму , необходимую для уменьшения срока ввода в эксплуатацию на единицу времени (год, месяц, день) либо увеличение суммы в процентах для уменьшения срока на 1%. Данный коэффициент получается в результате обработки мнений экспертов. Назовем его коэффициентом эффективности стимулирования К.1С.

Условием, при котором банк отдаст предпочтение данному проекту, является льготная ставка налогообложения N62, которая действует на все время осуществления проекта Т.

С точки зрения государства заинтересованность заключается в скорейшем введении в строй действующих предприятия той отрасли, развитие которой на данном этапе является приоритетным. Но в сложившейся ситуации правительство не может допустить уменьшения суммы налоговых поступлений.

Поэтому должно соблюдаться условие:

Н1П Н,11+Нп/, Нб1 Н63 (6)

где НгПнМ62-, сумма налоговых поступлений от банка по нормативной и льготной ставке соответственно,

Нп/я - общая сумма налогов с предприятия за период досрочной эксплуатации.

Предположим ,что при вложении всей суммы 5 (вообще без вычета налогов) предприятие будет введено за минимальный технологически возможный срок Шв. (Рис 2А) При условии взимания налога с банка по нормативной ставке, срок ввода в эксплуатацию составит время Тп. (Рис 2Б).