

УДК 336.228:330.3:519.862.5
ББК 65.261.513

С.С. Ованесян
И.С. Кисловец

ОБОСНОВАНИЕ ПРЕДЕЛЬНОЙ СТАВКИ НАЛОГОВОГО КРЕДИТА В УПРАВЛЕНИИ ИННОВАЦИЯМИ

Приведены соотношения для расчета предельной ставки налогового кредита, основанного на принципе возврата заемных средств через рост налоговых отчислений, а также предельных значений заемных сумм и эффективности кредитуемого бизнес-плана.

Ключевые слова: налоговый кредит, ставка, эффективность бизнес-плана.

S.S. Ovanesyan
I.S. Kislovet

GROUND FOR MARGINAL TAX CREDIT RATE IN INNOVATION MANAGEMENT

The article represents ratios for calculating marginal tax credit rate basing on the principle of loan proceeds return by increasing tax deductions, as well as ratios for calculating credit limit values and credited business plan efficiency.

Keywords: tax credit, rate, business plan efficiency.

Налоговый кредит нами рассматривается как инструмент, способствующий созданию положительной мотивации у хозяйствующих субъектов, направленной на активизацию инновационной деятельности. Причем мы предлагаем основывать этот кредит на принципе возврата заемных средств через рост налоговых отчислений. Существующая практика налогового кредитования показала не слишком высокую привлекательность этого метода. Дело в том, что налоговый кредит, так же как и банковский, должен удовлетворять трем обязательным условиям: срочности, платности и возвратности. Единственное существенное отличие налогового кредита от банковского состоит в размере процентной ставки, которая по определению должна быть ниже банковской. Но этот фактор оказался вопреки ожиданиям не столь привлекательным.

Проведенный анализ ситуаций привел к следующим выводам. Налоговый кредит, несмотря на схожесть с банковским, тем не менее, имеет ряд существенных отличий, среди которых наиболее значимым, по нашему мнению, является экономическая заинтересованность кредитора в результатах использования заемных средств, т.е. в последствии использованного кредита. В случае с банковским кредитом последствие отсутствует, так как банк от возросшей эффективности работы кредитуемого предприятия, вызванной использованием взятых под проценты средств, ничего не имеет.

В случае же с налоговым кредитом последствие оказывается тем значительнее, чем выше эффективность использования кредитных средств, так как государство, предоставляющее этот кредит, будет иметь в дальнейшем более высокие поступления в бюджет в виде налогов. Таким образом, налоговый кредит оказывается одинаково выгодным как

предприятию, так и государству. Направление данного вида кредитных средств на расширение и модернизацию производства приводит, в конечном счете, к росту объемов производства, прибыли предприятия, а, следовательно, и к росту налоговых отчислений в государственный бюджет. Поскольку налоговый кредит выгоден и предприятию, и государству, мы и предлагаем принцип возврата заемных средств через рост налоговых отчислений в течение срока действия соответствующего кредитного договора. Если эффективность использования данного кредита окажется столь низкой, что не обеспечит возврата средств к указанному в договоре сроку по предложенному принципу, то разность между подлежащей возврату суммы и погашенной ее частью должна быть возмещена из других источников, т.е. не за счет роста налоговых отчислений. Такая постановка вопроса не ущемит ничьих интересов — ни кредитора, ни кредитруемого, но, безусловно, создаст мощный экономический стимул у кредитруемого для максимально полезного и эффективного использования предоставляемых средств, так как в противном случае при низкой эффективности освоенных средств кредит придется погасить помимо выплаты налогов.

Предложенный принцип возврата ссуды выдвигает в качестве искомой величины время погашения кредита за счет роста налоговых отчислений. При этом должны быть учтены такие важные характеристики, как: сроки освоения заемных средств, определяющие время задержки или запаздывания в процессе отдачи долга; темпы роста объемов производства, характерные для данного предприятия, которые не зависят от предоставляемого кредита; величина кредита и соответствующая учетная ставка; прирост налогооблагаемой прибыли, обусловленный данным кредитом.

В основу построения математических моделей для определения искомой величины были положены следующие соображения:

- в качестве базы рассматривалась динамика роста налоговых поступлений при отсутствии дополнительных средств, приводящих к росту налоговых отчислений, т.е. без налогового кредита;

- в качестве ожидаемых поступлений — возможная динамика роста налоговых отчислений, определяемая результатами использования соответствующего кредита.

Основное уравнение, соответствующее принципу возврата заемных средств через рост налоговых отчислений, будет следующим:

$$N_{\lambda} = N_n, \quad (1)$$

где

$$N_{\lambda} = f(D_i, Q, \alpha, t) + \varphi(Q, \Delta D, \alpha, \gamma, \tau, t),$$

$$N_n = F(D_i, \Delta D, Q, \gamma, \alpha, t, \tau),$$

где D_i — налогооблагаемая прибыль предприятия в i -м периоде; N_i — налоговые отчисления в i -м периоде; Q — полученная сумма налогового кредита; α — налоговая ставка; t — срок погашения налогового кредита; ΔD — приращение налогооблагаемой прибыли предприятия от освоения налогового кредита; γ — учетная ставка налогового кредита; τ — время освоения налогового кредита (время запаздывания).

Решение основного уравнения дает искомую величину времени погашения налогового кредита.

Функция N_{λ} характеризует динамику поступлений налоговых отчислений в бюджет $f(\cdot)$ вместе с платой за кредит $\varphi(\cdot)$, без учета последеис-

твия налогового кредита. Функция же N_n показывает динамику аналогичных поступлений, но с учетом упомянутого последействия.

Левая часть исходного уравнения будет следующей:

$$N_n = \sum_{i=1}^t N_i + Qt\gamma. \quad (2)$$

Налоговые отчисления в i -м периоде

$$N_i = \alpha D_i, \quad i = \overline{1, t}. \quad (3)$$

Полагая $D_i = D$ и подставив (3) в (2), получим

$$N_n = \alpha Dt + Qt\gamma = t(\alpha D + Q\gamma).$$

Для вывода формулы для расчета N_n из правой части (1), рассмотрим последовательность налоговых отчислений во времени.

$$\left. \begin{aligned} N_1 &= a(D - Q) \\ N_2 &= aD \\ N_3 &= aD \\ &\dots \\ N_\tau &= aD \\ N_{\tau+1} &= a(D + \Delta D) \\ N_{\tau+2} &= a(D + \Delta D) \\ N_{\tau+2} &= a(D + \Delta D) \\ &\dots \\ N_{\tau+s} &= a(D + \Delta D) \\ \tau + s &= t \end{aligned} \right\} \quad (4)$$

Суммирование $N_i, i = \overline{1, t}$, из (4) дает:

$$N_n = N_1 + \sum_{i=2}^{\tau} N_i + \sum_{i=\tau+1}^t N_i. \quad (5)$$

С учетом (4), (5) приводится к виду:

$$N_n = \alpha(D - Q) + \sum_{i=2}^{\tau} \alpha D + \sum_{i=\tau+1}^t \alpha(D + \Delta D).$$

Или

$$N_n = \alpha(D - Q) + \alpha(\tau - 1)D + \alpha(t - \tau)(D + \Delta D).$$

Приравняв правые части N_n и N_n , получим:

$$t(aD + Q\gamma) = a(D - Q) + a(\tau - 1)D + a(t - \tau)(D + \Delta D).$$

Решение последнего относительно t дает:

$$t = \frac{\frac{Q}{\Delta D} + \tau}{1 - \frac{Q\gamma}{\Delta D a}}. \quad (6)$$

Анализ выражения (6) показывает, что налоговый кредит по принципу возврата заемных средств через рост налоговых отчислений возможен при определенном соотношении, входящих в формулу (6) величин. Действительно, знаменатель формулы (6) не может быть отрицательным, поскольку время есть величина строго положительная. Поэтому ограничение

$$1 - \frac{Q}{\Delta D} \frac{\gamma}{\alpha} > 0 \quad (7)$$

должно неукоснительно соблюдаться. Добиться этого можно несколькими путями подбирая значения величин: Q — суммы налогового кредита; ΔD — прироста налогооблагаемой прибыли; ставки налогового кредита — γ . Таким образом, в любом случае, известными (заданными) рассматриваются три величины, а четвертая рассчитывается из условия (7).

В результате получаем следующие расчетные соотношения.

При подборе ставка налогового кредита:

$$\gamma < \frac{\Delta D}{Q} \alpha. \quad (8)$$

При расчете ΔD :

$$\Delta D > Q \frac{\gamma}{\alpha}. \quad (9)$$

При выборе Q :

$$Q < \Delta D \frac{\alpha}{\gamma}. \quad (10)$$

Наиболее ожидаемым, по-нашему мнению, является случай с определением предельной ставки налогового кредита с использованием формулы (8). Хотя, случаи, для которых выведены формулы (9) и (10) так же могут иметь место. Действительно, для оценки предельного значения эффективного использования налогового кредита через прирост налогооблагаемой базы (ΔD), весьма полезной будет информация из формулы (9).

Если же следует оценить осуществимость бизнес-плана, под который берется налоговый кредит, то формула (10) помогает это сделать в первом приближении.

Информация об авторах

Ованесян Сергей Суменович — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой статистики и экономического анализа, Байкальский государственный университет экономики и права, г. Иркутск, e-mail: ovanesan@isea.ru.

Кисловец Ирина Сергеевна — преподаватель, Сибирский государственный межрегиональный колледж строительства и предпринимательства, г. Иркутск, e-mail: _deluxe@mail.ru.

Authors

Ovanesyanyan Sergey Surenovich — Doctor of Economics, Professor, Chairholder, Chair of Statistics and Economic Analysis, Baikal State University of Economics and Law, Irkutsk, e-mail: ovanesan@isea.ru.

Kislavets Irina Sergeevna — Instructor, Siberian State Inter-regional College of Construction and Entrepreneurship, Irkutsk, e-mail: _deluxe@mail.ru.