

УДК 65.9 (2)

Д. А. Жук, ассистент

## СТИМУЛИРУЮЩАЯ ФУНКЦИЯ НАЛОГОВ И ИХ РЕГУЛИРУЮЩЕЕ ЗНАЧЕНИЕ В ЭКОНОМИКЕ

The essence of stimulating function of the taxes and its role in an economics is revealed in the article.

В современных условиях налоги выполняют следующие основные функции: фискальную, распределительную, контрольную, поощрительную, регулирующую.

**1. Фискальная функция** является основной функцией налогообложения, посредством которой реализуется главное предназначение налогов: формирование и мобилизация финансовых ресурсов государства и аккумуляция в бюджете средств для финансирования общегосударственных или целевых государственных программ. Все остальные функции налогообложения можно назвать производными по отношению к этой. В Республике Беларусь на начальном этапе рыночных преобразований бюджетно-налоговая политика была ориентирована на повышение собираемости налогов, т.е. приоритет был отдан фискальной функции. С позиций фискального значения косвенные налоги играют более важную роль, чем прямые, поскольку являются более стабильным и гарантированным источником поступлений в бюджет. Но эта роль ограничена возможностями экономики – ценовым фактором, который определяется платежеспособным спросом населения и уровнем конкуренции.

**2. Распределительная (социальная) функция налогов** состоит в перераспределении общественных доходов между различными категориями населения. Через налогообложение достигается поддержание социального равновесия путем изменения соотношения между доходами отдельных социальных групп с целью сглаживания неравенства между ними. Происходит передача средств в пользу более слабых и незащищенных категорий граждан за счет возложения налогового бремени на более сильные категории плательщиков.

Примером реализации распределительной функции являются акцизы, устанавливаемые, как правило, на отдельные виды товаров, а также механизмы прогрессивного налогообложения.

**3. Контрольная функция налогов.** Через налоги государство осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью организаций и граждан, а также за источниками доходов и расходами. В развитых странах налогоплательщики имеют право контролировать расходование налоговых средств государством. Благодаря денежной оценке сумм налогов возможно количественное сопоставление показателей доходов с потребностями государства в финансовых ресурсах. Благодаря контрольной функции оценивается эффективность налоговой системы, обеспечивается контроль за отдельными видами деятельности и финансовыми потоками. Кроме того, через контрольную функцию налогообложения выявляется необходимость внесения изменений в налоговую систему и бюджетную политику. В условиях нашей страны практически не используется.

**4. Поощрительная функция налогов.** Порядок налогообложения может отражать признание государством особых заслуг определенных категорий граждан перед обществом (предоставление налоговых льгот участникам Великой Отечественной войны, обществам инвалидов и проч.). Однако данная функция представляет собой про-

стое приспособление налоговых механизмов в целях реализации социальной политики государства и является скорее сопутствующей, чем ведущей, а также имеет определенные недостатки.

**5. Регулирующая (стимулирующая) функция налогов.** Взгляды экономистов, считающих существенной только фискальную функцию, несостоятельны, поскольку в настоящий момент невозможно изымать путем налогов четверть национального продукта без оказания серьезных экономических последствий. Взыскание налогов уменьшает покупательную способность граждан и снижает инвестиционные возможности предпринимателей, косвенные налоги повышают цены на товары и воздействуют на потребление, а это уже само по себе влияет на многие экономические процессы в обществе.

Центральная идея кейнсианской теории состояла в том, что налоги являются главным рычагом регулирования экономики и выступают одной из слагаемых ее успешного развития. Кроме того, налоги существуют в обществе исключительно для регулирования экономических отношений. По мнению Кейнса, экономический рост зависит от денежных сбережений только в условиях полной занятости. Однако полной занятости практически невозможно достичь. В этих условиях большие сбережения мешают экономическому росту, поскольку они не вкладываются в производство и представляют собой пассивный источник дохода. Для того чтобы устранить негативные последствия, излишние сбережения должны изыматься с помощью налогов.

Согласно теории монетаризма, регулирование экономики может осуществляться через денежное обращение, которое зависит от количества денег и банковских процентных ставок. Налогам не отводится такая важная роль, как в кейнсианских экономических концепциях. Налоги наряду с иными механизмами воздействуют на денежное обращение, через налоги изымаются излишнее количество денег. Согласно кейнсианской теории и теории монетаризма, налоги уменьшают неблагоприятные факторы развития экономики. Однако если во втором случае этим фактором являются излишние деньги, то в первом – излишние сбережения.

В последнее время практически все современные экономические теории признают огромное значение налогов в экономике. По теории экономики предложения, сформулированной в начале 80-х американскими учеными Бернсом, Стайном и Лаффером, налоги рассматриваются в качестве одного из факторов экономического развития и регулирования. Теория исходит из того, что высокое налогообложение отрицательно влияет на предпринимательскую и инвестиционную активность, что в конечном итоге приводит и к уменьшению налоговых платежей. Поэтому предлагается снизить ставки налогообложения и предоставить корпорациям всевозможные льготы. Таким образом, снижение налогового бремени, по мнению авторов теории, приводит к бурному экономическому росту.

Регулирующая функция налогов направлена в первую очередь на достижение посредством налоговых механизмов тех или иных задач финансово-экономической политики государства. Анализируя регулирующую функцию, можно выделить стимулирующую, дестимулирующую и воспроизводственную подфункции налогообложения.

**6. Стимулирующая подфункция** направлена на поддержку развития тех или иных экономических явлений. Она реализуется через систему льгот и освобождений. Нынешняя налоговая система Беларуси предоставляет следующие постоянные и временные налоговые льготы:

- льготы, стимулирующие направление средств на социальные нужды и оказание социально-значимых услуг населению (текущий ремонт жилищного фонда, платные услуги в системе образования, здравоохранения и т.д.);
- льготы, обеспечивающие стабилизацию и развитие отдельных отраслей и производств (предприятия агропромышленного комплекса, производство товаров для детей, медицинской техники и т.д.);
- льготы, стимулирующие реализацию научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ;
- льготы предприятиям, использующим специфическую рабочую силу (инвалидов, студентов);
- льготы, стимулирующие внедрение новых и высоких технологий;
- льготы конверсионным предприятиям и организациям;
- льготы предприятиям-экспортерам.

Помимо постоянно действующих налоговых льгот, Декрет №6 Президента Республики Беларусь регламентирует механизм предоставления индивидуальных налоговых льгот. Подобные льготы носят, как правило, временный и целевой характер, т. е. предоставляются для реализации конкретных программ и проектов.

В целях стимулирования развития строительства жилья предоставляются различные льготы жилищному строительству. Например, Первый Минский целевой облигационный жилищный займ, доходы от ценных бумаг которого указом Президента были освобождены от налогов на прибыль и добавленную стоимость. Льготное налогообложение ценных бумаг займа способствовало успешному внедрению в республике новой формы внебюджетного финансирования жилищного строительства, при которой денежные средства, аккумулированные посредством размещения облигаций займа, использовались для строительства жилья. Проведение займа способствовало дальнейшему развитию строительной индустрии Минска и увеличению числа занятых в ней работников, что в свою очередь повлекло за собой дополнительные налоговые поступления в бюджет. Благодаря выпуску и обращению облигаций займа финансовый рынок республики обогатился новым, достаточно стабильным видом долговых ценных бумаг, реально доказавшим свою привлекательность и заслужившим доверие вкладчиков. Проведение займа способствовало накоплению практического опыта в части мобилизации внебюджетных источников финансирования инвестиционных проектов, связанных с социально-экономическими потребностями города. Самым значимым результатом следует признать возвышающиеся в различных районах города многоквартирные дома и значительное число новоселов. Предполагается использовать данный опыт в г. Бресте.

**7. Дестимулирующая подфункция** направлена на установление через налоговое бремя препятствий для развития каких-либо экономических процессов, например через реализацию государством своей протекционистской экономической политики. Это проявляется через введение повышенных ставок налогов (например, для казино установлена высокая ставка налога на прибыль), установлении налога на вывоз капитала (налог на финансовые операции с оффшорами), повышенных таможенных пошлин, налог на имущество, акцизы, налог на бартерную торговлю и др.

**8. Воспроизводственная подфункция** предназначена для аккумуляции средств на восстановление используемых ресурсов. Эту подфункцию выполняют отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы, плата за воду, инвестиционный налог и т.д.

Фискальная и регулирующая функции противоречивы не только сами по себе – они также противоречат друг другу. В частности, фискальная компонента приобретает большое стабилизирующее значение, когда влечет за собой снижение общего налогового бремени. Это возможно только путем перераспределения налоговой тяжести между плательщиками, что непосредственно требует учета регулирующих механизмов налогообложения. В любом случае, налог не имеет целью подрыва собственной основы – он существует для получения средств и не должен ограничивать, угнетать источник этих средств. Он не предназначен для ограничения, запрещения, конфискации, наказания. Так, увеличению таможенных импортных пошлин вызывается в основном протекционистско-политическими соображениями, а повышенное налогообложение игорного и алкогольного бизнеса обусловлено платежеспособностью, а не запретительными мерами.

Однако значение налоговых механизмов в регулировании и управлении экономикой государства иногда все-таки достаточно преувеличено. Развитие различных экономических процессов в обществе подчиняется своим закономерностям, в которых налогам отведено важное, но не решающее значение. Налог не побуждает зарабатывать, он лишь претендует на часть заработанного. Если какой-либо вид бизнеса изначально неприбылен и неэффективен, его развитию не помогут никакие налоговые льготы и освобождения. Сельское хозяйство всегда пользовалось колоссальными льготами практически по всем налогам, однако этот льготный режим не стал основой для прогресса и процветания аграрного сектора. Налоговое стимулирование инвестиций в отрыве от других экономических факторов также не приносит результата, поскольку инвестиционные процессы обусловлены не налоговыми льготами, а потребностями развития производства и расширения бизнеса.

Снижение ставок налогов может способствовать экономическому росту разными путями. Так, снижение предельных налоговых ставок может побудить людей работать более напряженно. Это приведет к росту предложения рабочей силы и увеличению производительности труда. При низких налогах растут сбережения, и появляется стимул к инвестированию. Общеизвестной в теории налогообложения выступает кривая Лаффера. В соответствии с этой кривой снижение ставок до предельной точки налогообложения вызывает прямое снижение поступлений в бюджет. В то же время повышение ставок после предельной точки влечет за собой сокращение налоговых доходов. Представляется, что именно этот аспект необходимо учитывать в первую очередь, рассматривая вопрос о влиянии размера налогов на темпы экономического развития, а не ставить во главу налогового реформирования непроверенные и спорные положения. Наиболее наглядно регулирующая функция налогов проявляется при дестимулирующем налоговом подходе, когда те или иные мероприятия государства по ужесточению налогового гнета действуют сразу и непосредственно.

С помощью налогов государство действительно способно создать более или менее благоприятные и конкурентоспособные условия для определенных деловых сфер. В то же время нельзя забывать, что при этом происходит налоговое подавление других сфер. В связи с этим недооценка, как и переоценка государством социального значения некоторых производств недопустима, так как в противном случае неизбежно нарушаются свобода конкуренции и принцип справедливости.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Эклунд К. Эффективная экономика – шведская модель / Пер. со швед. – М.: Экономика, 1991.
2. Кейнс Дж. Общая теория занятости, процента и денег. – М.: Прогресс – 1978.
3. Основы налогового права: Учебно-методическое пособие / Под ред. С. Пепеляева. – М.: Инвест-Фонд, 1995.
4. Налоги: Учебное пособие / Под ред. Д. Черника. – М.: БЕК, 1995.

УДК 658. 15

С.С. Лапчук, ассистент; П.А. Кодик, аспирант

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ**

This article is devoted to the financial analysis of the enterprises. The goals, purposes and steps of research of the financial analysis' strategy is reviewed.

В процессе финансового анализа могут быть рассмотрены различные аспекты деятельности фирмы. Однако для оценки ее инвестиционной привлекательности как объекта инвестирования приоритетное значение имеет анализ ликвидности и оборачиваемости активов, финансовой устойчивости и прибыльности капитала. Основной целью управления инвестиционной деятельностью на микроуровне является разработка наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии фирмы на отдельных этапах ее развития. В процессе реализации этой основной цели инвестиционное управление направлено на решение следующих важнейших задач.

1. Обеспечение высоких темпов экономического развития фирмы за счет эффективной инвестиционной деятельности. Стратегия развития любого банка и предприятия с момента их создания предполагает постоянный экономический рост за счет увеличения объемов деятельности, а также отраслевой, ассортиментной и региональной диверсификации этой деятельности. Этот экономический рост обеспечивается, в первую очередь, за счет инвестиционной деятельности, в процессе которой реализуются долгосрочные стратегические цели любого предприятия.

2. Обеспечение максимизации доходов (прибыли) от инвестиционной деятельности. Прибыль является основным показателем, характеризующим результаты не только инвестиционной, но и всей хозяйственной деятельности банка или фирмы. Однако для экономического развития предприятия нужна не балансовая, а чистая прибыль, поэтому при наличии альтернативных решений в направлениях инвестирования следует при прочих равных условиях выбирать те, которые обеспечивают в конечном итоге наибольшую сумму чистой прибыли в расчете на вложенный капитал.

3. Обеспечение минимизации инвестиционных рисков. Инвестиционные риски весьма разнообразны и сопутствуют практически всем формам инвестиционной деятельности, поэтому при принятии управленческих решений необходимо ограничивать их и связанные с ними финансовые потери.

4. Обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности банка (фирмы) в процессе осуществления инвестиционной деятельности. Инвестиционная деятельность связана с отвлечением финансовых средств в больших размерах и, как правило, на длительный период. Это может привести к снижению платежеспособности предприятия по текущим хозяйственным операциям, несвоевременному выполнению платежных обяза-