

**АЛГОРИТМ ПОСТРОЕНИЯ РАСЧЕТОВ ДЛЯ ОЦЕНКИ
БЮДЖЕТНОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ГОСУДАРСТВЕННОГО
ФИНАНСОВОГО УЧАСТИЯ В РЕАЛИЗАЦИИ
ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ**

**Голикова Анна Сергеевна, ассистент,
Полесский государственный университет**
Golikava Hanna, Polesky State University, anna.golikova@mail.ru

Аннотация. В статье представлен авторский подход к построению алгоритма расчётов для оценки бюджетной эффективности, учитывающий не только прирост налоговых поступлений в бюджеты, но и влияние от предоставления государственной финансовой поддержки, выраженное также в виде недополученных доходов.

Ключевые слова: бюджетная эффективность, бюджеты, внебюджетные фонды, инвестиционные проекты, государственная поддержка, недополученные доходы

Построение расчётов бюджетной эффективности исходя только из доходов и расходов бюджетов и внебюджетных фондов не позволяет учесть особенностей финансового участия государства:

- 1) предоставление налоговых льгот приводит к возникновению выпадающих доходов бюджетов и внебюджетных фондов;
- 2) предоставление определённых форм государственной финансовой поддержки может привести к недополучению налога на прибыль – так называемого потерянному дополнительному эффекту;
- 3) выпадающие доходы и потерянный дополнительный эффект не являются оттоками денежных средств из бюджетов и образуют недополученные доходы бюджетов и внебюджетных фондов;
- 4) изменение количества работников предприятия, равно как и суммы выплачиваемой заработной платы оказывает влияние на доходы бюджетов

и ФСЗН РБ по отчисляемым в них взносам, подоходному налогу и социальным выплатам в виде пособия по безработице;

5) учёт изменений, связанных с работниками и выплачиваемой заработной платой в оценке бюджетной эффективности может привести к значительным отклонениям показателей бюджетной эффективности, что может способствовать принятию неверных решений о целесообразности участия государства в реализации инвестиционных проектов;

Необходимость учёта не только денежных потоков, но и недополученных доходов бюджетов, возможность их смешения и, как следствие, неправильная интерпретация полученных результатов привели нас к тезису, что разделение оценки бюджетной эффективности на блоки действий, связанные с определением влияния реализации инвестиционного проекта на потоки в бюджеты в целом, в результате предоставления государственной финансовой поддержки и изменения списочной численности работников и сумм заработной платы, позволит получить наиболее точные результаты, на основании которых будет проводиться оценка целесообразности государственного финансового участия в реализации инвестиционного проекта.

Рассмотрим более детально каждый из представленных блоков действий по оценке бюджетной эффективности инвестиционных проектов.

1 блок действий – Определение денежных потоков по налогам и неналоговым платежам бюджетов – в рамках данного блока определяется прирост налогов и неналоговых платежей в результате реализации инвестиционного проекта на основании сопоставления денежных потоков с учётом и без учёта реализации инвестиционного проекта. В частности, первый блок может быть разбит на следующие шаги:

1) определяются суммы притоков поступлений налогов и неналоговых платежей, которые уплачиваются предприятием в бюджеты с учётом и без учёта реализации инвестиционного проекта;

2) разделяются денежные потоки налогов и неналоговых платежей исходя из Бюджетного кодекса РБ и Закона о республиканском бюджете на очередной год по уровням: местные бюджеты и республиканский бюджет;

3) отражаются в расчётных таблицах бизнес-планов инвестиционных проектов суммы планируемых к уплате налогов и неналоговых платежей с учётом и без учёта реализации проекта.

Помимо налоговых платежей, юридические лица, реализующие инвестиционный проект, также могут осуществлять различные отчисления в республиканский и местные бюджеты, классифицируемые в соответствии с Бюджетным кодексом РБ как неналоговые платежи, которые не учитываются при оценке государственного финансового участия в реализации инвестиционного проекта, но потоки денежных средств которых могут изменяться в результате его осуществления. В частности, к ним могут быть отнесены следующие:

– дивиденды по акциям, находящимся в республиканской, коммунальной собственности, и доходы от других форм участия в капитале. Учёт прироста либо снижения выплаченных дивидендов необходим, поскольку возможно, что предприятие, до этого отчислявшее дивиденды по акциям, в

первые годы реализации инвестиционного проекта будет направлять всю сумму нераспределённой прибыли на финансирование проекта, что приведёт к уменьшению суммы получаемых дивидендов по сравнению с вариантом без учёта проекта.

– доходы от сдачи в аренду имущества, находящегося в республиканской и коммунальной собственности;

– доходы от реализации имущества, имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности, находящиеся в республиканской, коммунальной собственности

– другие возможные неналоговые поступления в бюджеты различных уровней, связанные с реализацией инвестиционного проекта.

4) определяются притоки (поступления) денежных средств по проекту – абсолютные приросты (снижения) налоговых и неналоговых платежей, которые рассчитываются как разность налоговых (неналоговых) платежей с учётом и без учёта реализации проекта.

Расчёты, проведённые в первом блоке, позволяют определить влияние реализации инвестиционного проекта на отношения предприятия с бюджетами: как изменится поток налоговых и неналоговых платежей, приведёт ли реализация проекта к приросту поступлений или, наоборот, позволит оптимизировать расходы организации на исполнение обязательств перед бюджетами.

2 блок действий – Определение влияния государственной финансовой поддержки на бюджеты и внебюджетные фонды – в рамках данного блока определяется, какие денежные потоки либо недополученные доходы бюджетов и внебюджетных фондов должны быть отражены для оценки бюджетной эффективности государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов. В процессе выполнения действий в рамках второго блока отражение влияния будет проходить по трём основным направлениям:

1) оттоки денежных средств из республиканского и местных бюджетов и внебюджетных фондов – сумм денежных средств, выделяемых для прямого финансирования проекта в виде субсидий, грантов, предоставления бюджетных ссуд и займов, погашения части процентов по кредитам банков, а также иных способов вложения бюджетных средств в реализацию инвестиционного проекта.

2) притоки (поступления) денежных средств в бюджеты и внебюджетные фонды – зачастую в данном блоке действий представлены возвратом денежных средств по некоторым формам государственной финансовой поддержки и сумм, взимаемых за оказание услуг исполнительных органов власти, связанных с реализацией инвестиционного проекта. Так, к последним нами были отнесены административные платежи в виде платы за предоставление гарантий Правительства Республики Беларусь (по кредитам, выдаваемым банками и по внешним займам), областных исполнительных комитетов и исполнительных и распорядительных органов базового территориального уровня (по кредитам, выдаваемым банками).

3) недополученные доходы – денежные средства, которые недополучают в бюджеты от предприятия, реализующего инвестиционный проект, в результате предоставления ему форм государственной финансовой поддержки, приводящих к появлению выпадающих доходов и потерянного дополнительного эффекта.

Недополученные доходы включают в себя:

а) выпадающие доходы, которые могут быть определены тремя способами в зависимости от того, какая форма государственной финансовой поддержки предоставлена (таблица). Распределение по уровням выпадающих доходов также осуществляется в соответствии с Бюджетным кодексом РБ и Законом о республиканском бюджете на очередной год.

б) потерянный дополнительный эффект, – сумма денежных средств, недополучаемых в бюджеты в результате того, что сумма налога на прибыль предприятия, которое реализует инвестиционный проект, не превышает сумму дополнительного эффекта, возникающего при предоставлении определённых форм государственной финансовой поддержки в отдельные годы его реализации. Дополнительный эффект – прирост поступлений по налогу на прибыль в республиканский или местные бюджеты, который возникает при сравнении проекта с учётом и без учёта предоставления определённых форм государственной финансовой поддержки.

Таблица – Варианты расчета выпадающих доходов бюджетов

Условие применения	Формула расчёта
– Освобождение от уплаты налога, сбора, пошлины; – Применение нулевой ставки налогообложения;	$LR_t = TB_t \times t_r \quad (1)$ <p>где LR_t – сумма выпадающих доходов в t-ом периоде; TB_t – размер налоговой базы, используемой для расчёта суммы налога, подлежащего уплате в бюджеты в t-ом периоде; t_r – размер налоговой ставки.</p>
– Снижение налоговой ставки; – Применение понижающих коэффициентов.	$LR_t = TB_t \times (t_r - t_r^*) \quad (2)$ <p>где t_r^* – значение скорректированного размера налоговой ставки.</p>
– Уменьшение размера налоговой базы за счёт применения налоговых или инвестиционных вычетов.	$LR_t = TD_t \times t_r \quad (3)$ <p>где TD_t – сумма налогового (инвестиционного) вычета, предоставляемого предприятию.</p>

Источник – собственная разработка

3 блок действий – Определение влияния на бюджеты и ФСЗН РБ изменения количества работников по предприятию и размера средней заработной платы.

Реализация инвестиционного проекта в значительной степени может оказывать влияние на списочную численность работников предприятия. Так,

приобретение технологически более совершенного оборудования приведёт к сокращению количества работников, задействованных в процессе производства товаров и услуг. Строительство нового предприятия, наоборот, потребует привлечения трудовых ресурсов для обслуживания станков и оборудования. Изменение данного показателя окажет влияние на изменение поступлений в бюджеты, а также ФСЗН РБ в виде подоходного налога и отчислений на пенсионное и социальное страхование соответственно. В то же время сокращение количества работников может привести к увеличению заработной платы более высококвалифицированных кадров, что также окажет влияние на прирост поступлений в ФСЗН РБ и бюджеты, нивелируя тем самым отрицательный эффект от снижения численности персонала. Совершенно очевидно, что для оценки бюджетной эффективности важен учёт обоих факторов. По нашему мнению, влияние заработной платы и количества работников может быть оценено с помощью факторной модели. Представим порядок расчёта для ФСЗН и бюджетов.

Оценка влияния на бюджеты и ФСЗН РБ изменения количества работников и средней заработной платы должна охватить, по нашему мнению, три направления:

а) изменение сумм отчислений в ФСЗН РБ (работодателя и работника) в целом и в результате влияния изменения численности персонала и среднего размера заработной платы;

б) изменение сумм поступлений подоходного налога в местные бюджеты в целом и в результате влияния обоих факторов;

в) дополнительные выплаты из бюджетов пособий по безработице работникам, уволенным в ходе реализации инвестиционного проекта. Логично было бы предположить, что, если при увольнении работников государство дополнительно расходует денежные средства из бюджетов на выплату пособий по безработице работникам, ставшим на учёт в органах по труду, занятости и социальной защите, то при найме это приведёт к экономии бюджетных средств. Это предположение является достаточно спорным по ряду причин. Прежде всего, создаваемые в ходе реализации инвестиционных проектов рабочие места будут предназначены для высококвалифицированных кадров, которые, скорее всего, не будут зарегистрированы в качестве безработных. Практика реализации инвестиционных проектов показывает именно такую тенденцию. Если обратиться к трудам экономистов, то П.Л. Виленский и др. указывали, что экономия денежных средств бюджетов на выплату пособий может быть рассчитана только если в регионе, где реализуется инвестиционный проект, фиксируется высокий уровень безработицы [1, с. 387]. Поскольку по данным Белстата уровень зарегистрированной безработицы колеблется в пределах от 0,5 до 1 % в 2010–2017 гг., то расчёт экономии на выплату пособий по безработице считаем нецелесообразным.

Таким образом, разбиение построений расчётов для оценки бюджетной эффективности государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов на три блока действий позволит:

а) учесть прирост (снижение) налоговых и неналоговых платежей, вызванный реализацией проекта;

б) отразить влияние на бюджеты и внебюджетные фонды оказываемой государственной финансовой поддержки реализации проекта;

в) отразить влияние на бюджеты и ФСЗН прирост (снижение) поступлений, вызванное изменением списочной численности работников и размера средней заработной платы.

Список использованных источников:

1. Виленский, П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика: учеб. пособие / П.Л. Виленский, В.Н. Лившиц, С.А. Смоляк. – 2–е изд., перераб. и доп. – М.: Дело, 2002. – 888 с.