

Формирование исходных данных для оценки бюджетной эффективности государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов

Голикова А.С.

Учреждение образования «Полесский государственный университет»

В статье рассмотрены отечественный и зарубежные подходы к определению исходных данных для оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов с государственным финансовым участием. Выявлены особенности, которые оказывают негативное влияние на рассчитываемые показатели эффективности и интерпретацию полученных результатов.

Цель – разработка алгоритма формирования исходных данных для оценки бюджетной эффективности государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов.

Материал и методы. Информационной основой для проведения исследования послужили данные бизнес-планов инвестиционных проектов, реализация которых осуществляется с финансовым участием государства, а также нормативно-правовые акты Республики Беларусь и зарубежных стран. При этом использовались методы сравнительного и факторного анализа, а также обобщения.

Результаты и их обсуждение. Для разделения влияния государственной финансовой поддержки и проекта (в том числе за счет изменения факторов фонда оплаты труда) на денежные потоки бюджетов и внебюджетных фондов автором был предложен алгоритм формирования исходных данных, включающий в себя три блока действий. Расчеты в соответствии с алгоритмом проводились на данных четырех бизнес-планов инвестиционных проектов, что позволило выявить дополнительное негативное влияние на изменения поступлений в бюджеты в результате реализации проекта, в том числе за счет изменения факторов фонда оплаты труда.

Заключение. Использование алгоритма для формирования исходных данных для расчета бюджетной эффективности позволяет:

- учесть прирост (снижение) налоговых и неналоговых платежей в бюджеты и внебюджетные фонды, вызванный реализацией проекта;
- отразить влияние на бюджеты и внебюджетные фонды оказываемой государственной финансовой поддержки на реализацию проекта;
- показать влияние на бюджеты и ФСЗН прирост (снижение) поступлений, вызванное изменением факторов оплаты труда.

Ключевые слова: инвестиционный проект, государственная финансовая поддержка, бюджеты, внебюджетные фонды, денежные потоки, недополученные доходы.

Source Data Formation for Budget Efficiency Assessment of State Financial Involvement in Investment Project Implementation

Golikava H.S.

Education Establishment “Polesky State University”

National and international approaches to source data formation for budget efficiency estimation of investment projects with state financial involvement are considered in the article. Features that negatively influence the indicators of efficiency and misinterpret obtained results are revealed.

The aim of the research is to work out an algorithm of source data formation for budget efficiency assessment of state financial involvement in investment project implementation.

Material and methods. Data of investment projects, the implementation of which was provided with state financial involvement, and legal acts of the Republic of Belarus and foreign countries were the informational basis for the research. Methods of comparative and factor analyses and also generalization were used.

Findings and their discussion. In order to divide the influence of state financial aid and a project (including factors of payroll) into cash flows of budgets and extra-budget funds the author proposes to use the algorithm of source data formation which comprises three blocks of activities. The data of four investment projects were used to provide calculations in accordance with the proposed algorithm. It helped to reveal an additional negative impact on budget inflows as a result of project implementation, including factors of payroll.

Conclusion. The use of algorithm for source data formation for budget efficiency calculation allows:

– To take into consideration an increase or decrease in tax and non-tax payments into budgets and extra-budget funds due to investment project implementation;

– To show the influence on budgets and extra-budget funds of state financial aid provided for investment project implementation;

– To show the impact of an increase or decrease in inflows due to payroll change on budgets and SSF.

Key words: investment project, state financial aid, budgets, extra-budget funds, cash flows, lost revenues.

Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов была предложена российскими экономистами в 90-е годы прошлого века как результат трансформации модели функционирования экономики от командной к рыночной. В соответствии с подходом российских экспертов бюджетная эффективность – это «эффективность участия государства в инвестиционном проекте с точки зрения расходов и доходов бюджетов всех уровней» [1, с. 16].

Методика оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов исходит из основ инвестиционного анализа. То есть в общем виде она заключается в определении поступлений и оттоков бюджетных средств, на основании которых с применением коэффициента дисконтирования рассчитываются показатели эффективности по проекту и определяется целесообразность участия государства в проекте исходя из влияния на бюджеты и внебюджетные фонды.

Западными экономистами не акцентируется внимание на особенностях отражения поступлений и расходов из бюджетов в рамках проведения финансового анализа. В частности, экономисты Дж.П. Дженкинс (G.P. Jenkins), Ч.Я. Кьюо (C.Y.K. Kuo), А.С. Харбергер (A.C. Harberger) отмечают: «Если участие правительства состоит в получении налогов и/или предоставлении дешевых кредитов, субсидий или грантов, то в отчете о движении денежных средств с точки зрения государства будут отражены данные транзакции» [2, р. 39]. Таким образом, при оценке бюджетной эффективности финансового участия государства в реализации инвестиционных проектов денежные потоки формируются исходя из учета уплачиваемых в бюджеты всех уровней бюджетной системы налогов, а также денежных потоков, связанных с оказанием государственной поддержки для реализации инвестиционных проектов.

В РФ среди научного сообщества не существует единого подхода к отображению бюджетных потоков. Немаловажным аспектом является и то, что большинство экономистов (например, [3, с. 111; 4, с. 240]) рассматривают вопрос определения бюджетных потоков по проекту, основываясь на различных редакциях Методических рекомендаций. При этом следует понимать, что «список притоков и оттоков не является исчерпы-

вающим, а может пополняться в связи с конкретными условиями» [1, с. 59]. В общем виде поступления денежных средств в бюджеты могут быть разделены на три основные группы:

1) притоки от налогов, акцизов, пошлин, сборов и других обязательных платежей в бюджеты и внебюджетные фонды, установленные действующим законодательством;

2) платежи в бюджеты, связанные с предоставлением государственной финансовой поддержки (проценты по бюджетным займам, комиссионные платежи за сопровождение иностранных кредитов);

3) дополнительные поступления в бюджеты, вызванные реализацией инвестиционного проекта (экономия капитальных вложений из бюджета на выплату пособий по безработице [1, с. 59]).

Расходы бюджетов также могут быть сгруппированы следующим образом:

1) бюджетные ресурсы, предоставленные на реализацию инвестиционного проекта;

2) дополнительные выплаты из бюджетов, связанные с реализацией инвестиционного проекта (выплаты пособий для лиц, остающихся без работы в связи с осуществлением проекта [1, с. 59]).

Следует заметить, что в Правилах по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов (далее Правила), регламентирующих порядок оценки проектов в Республике Беларусь, не используется термин «бюджетная эффективность», хотя эффективность от участия государства в реализации инвестиционного проекта оценивается с помощью показателя окупаемости государственной поддержки. Приток поступлений в бюджеты в соответствии с Правилами формируется за счет прироста налогов, сборов, платежей, уплачиваемых в бюджеты при реализации проекта, а также возврата и платы за пользование бюджетными средствами. В оттоке средств из бюджета учитываются только суммы предоставленных форм государственной поддержки, в том числе льготы по налоговым и таможенным платежам, которые являются выпадающими доходами бюджета [5]. Следует заметить, что налоговые льготы не являются реальными оттоками денежных средств из бюджетов, а только уменьшают поступающие суммы, подлежащие уплате налогов и пошлин, на что указывается российскими экономистами [1; 5]. Несмотря на то, что источниками финансиру-

ния могут выступать республиканский и местные бюджеты, а также внебюджетные фонды, разделение денежных средств по уровням бюджетной системы не проводится. В то же время эффект от реализации проекта может быть противоположным для республиканского и местных бюджетов.

Необходимо подчеркнуть, что действующими подходами не разделяется влияние на поступления в бюджеты и внебюджетные фонды реализации проекта и предоставления государственной финансовой поддержки. Например, проводимая политика организации может быть направлена на снижение налоговых и неналоговых платежей, что найдет отражение в расчете показателей бюджетной эффективности. Предоставление государственной финансовой поддержки, в частности косвенных форм (льготы по уплате налогов, сборов пошлин, кредиты по льготной процентной ставке), также уменьшает суммы поступлений в бюджеты. Требуется дополнительных уточнений влияние на поступления в бюджеты и Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь (далее ФСЗН) изменение факторов фонда оплаты труда: списочной численности работников и размера средней заработной платы в расчете на одного работника. В настоящее время при формировании исходных данных для оценки бюджетной эффективности денежные потоки по ним не разделены, что может привести к завышению (или, наоборот, занижению) показателей.

Отсутствие практических решений обозначенных проблем при формировании исходных данных при оценке эффективности государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов и обусловило актуальность написания данной статьи.

Таким образом, целью исследования является разработка алгоритма формирования исходных данных для оценки бюджетной эффективности государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов.

Материал и методы. Информационной основой для проведения исследования послужили данные бизнес-планов инвестиционных проектов, реализация которых осуществляется с финансовым участием государства, а также нормативно-правовые акты Республики Беларусь и зарубежных стран. При этом использовались методы сравнительного и факторного анализа, а также обобщения.

Результаты и их обсуждение. На основании выделенных особенностей проведения оценки бюджетной эффективности инвестиционного проекта с государственным финансовым участием нами предлагается формировать исходные

данные на основании алгоритма¹, который включает в себя три блока действий (рисунок 1).

Исходные данные формируются на основе расчетных таблиц бизнес-плана инвестиционного проекта, а также иной, имеющей отношение к проекту, информации. Результатом выполненных действий по каждому из блоков является заполнение соответствующих ячеек расчетных таблиц бизнес-плана инвестиционного проекта, что будет способствовать повышению точности отражения денежных потоков.

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

1-й блок действий – определение прироста денежных потоков по налоговым и неналоговым платежам в бюджеты и внебюджетные фонды в результате реализации проекта. В рамках данного блока определяется абсолютный прирост (снижение) поступлений налогов и неналоговых платежей для бюджетов различных уровней, а также консолидированного бюджета и внебюджетных фондов (за исключением ФСЗН) в целом. Абсолютный прирост (снижение) рассчитывается посредством сравнения сумм доходов бюджетов и внебюджетных фондов с учетом и без учета реализации проекта. При проведении расчетов по данному блоку не учитывается влияние государственной финансовой поддержки на бюджетные потоки, в том числе по налоговым и неналоговым платежам, уплата которых льготирована в рамках реализации инвестиционного проекта.

Поясним последовательность этапов расчетов, проводимых в рамках данного блока:

1) Ежегодные суммы налогов, сборов, платежей, рассчитанных с учетом и без учета реализации инвестиционного проекта, разделяются по уровням бюджетной системы между республиканским и местными бюджетами. Данное разделение осуществляется на основании Бюджетного кодекса Республики Беларусь и Закона о республиканском бюджете на очередной год. Например, в соответствии с законодательством акцизы, таможенные сборы и таможенные пошлины зачисляются в полном объеме в республиканский бюджет, в то время как в местные – земельный налог и налог на недвижимость. Распределение между уровнями бюджетов НДС и экологического налога осуществляется исходя из установленного Бюджетным кодексом процента отчисления. Уровень бюджета, в который уплачивается налог на прибыль, определяется исходя из того, какова доля Республики Беларусь в структуре собствен-

¹ В данной статье под алгоритмом мы понимаем «правило действий, последовательность проведения вычислительных операций, способ нахождения искомого результата» [6].

ников предприятия. Распределение сумм налога на добычу (изъятие) природных ресурсов осуществляется исходя из категории природного ресурса и ставки, по которой исчисляется данный налог.

Помимо налоговых платежей предприятия, реализующие инвестиционный проект, также могут осуществлять отчисления в республиканский и местные бюджеты, классифицируемые в соответствии с Бюджетным кодексом Республики Беларусь как неналоговые поступления. В соответствии с действующими Правилами суммы неналоговых поступлений не учитываются при оценке государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов. Нами было предусмотрено отражение неналоговых поступлений в республиканский и местные бюджеты, к которым могут быть отнесены следующие:

- дивиденды по акциям, находящимся в республиканской, коммунальной собственности, и доходы от других форм участия в капитале;
- поступления в бюджеты от сдачи в аренду имущества, находящегося в республиканской и коммунальной собственности;
- поступления в бюджеты от реализации имущества, имущественных прав на объекты интеллектуальной собственности, находящиеся в республиканской, коммунальной собственности;

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

2) Рассчитывается прирост (снижение) поступлений в республиканский и местные бюджеты по каждому году реализации проекта: определяется разность сумм налоговых и неналоговых платежей, уплачиваемых с учетом и без учета реализации проекта. На основании значений прироста (снижения) поступлений республиканского и местных бюджетов, а также внебюджетных фондов (за исключением ФСЗН) отражается итоговый прирост (снижение) поступлений от реализации проекта для бюджетной системы в целом.

Результаты расчетов по первому блоку позволяют оценить, как изменятся налоговые и неналоговые платежи с учетом реализации инвестиционного проекта: приведет ли это к приросту поступлений в бюджеты и внебюджетные фонды или, наоборот, оптимизации расходов организации на исполнение бюджетных обязательств.

В рамках данного блока действий нами были построены расчеты по четырем предприятиям, которые реализуют инвестиционные проекты с государственным участием. Агрегированные результаты прироста (снижения) налоговых поступлений за весь период реализации проекта в республиканский и местные бюджеты представлены в таблице 1.

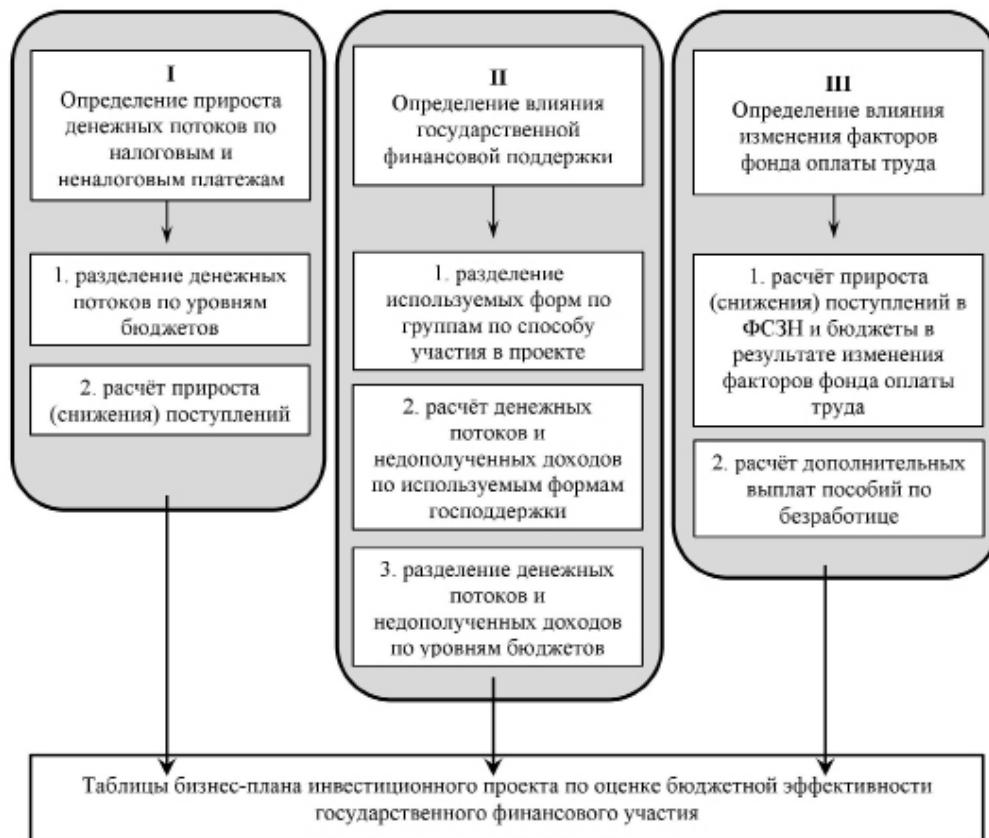


Рисунок 1 – Алгоритм формирования исходных данных для оценки бюджетной эффективности государственного финансового участия в реализации инвестиционного проекта

Источник: собственная разработка.

Таблица 1 – Суммарные значения прироста (снижения) налоговых поступлений в бюджеты за весь срок реализации проектов А, В, С, D (в целях соблюдения коммерческой тайны предприятия были обозначены заглавными латинскими буквами)

Прирост (снижение) налоговых поступлений, млн дол. США	Предприятие А	Предприятие В	Предприятие С	Предприятие D
Республиканский бюджет				
НДС	0,637	-14,409	0,309	-1,375
Экологический налог	-	0,055	-	0,0
Итого прирост (снижение) налоговых поступлений в республиканский бюджет)	0,637	-14,354	0,309	-1,375
Местные бюджеты				
НДС	0,294	-6,524	0,138	-0,619
Налог на прибыль	15,994	16,576	11,468	11,978
Земельный налог	0,0	0,0	0,0	0,0
Экологический налог	-	0,09	0,0	0,0
Налог на недвижимость	0,840	2,009	1,618	2,942
Иные налоговые доходы	-	-	0,0	0,0
Итого прирост (снижение) налоговых поступлений в местные бюджеты	17,128	12,151	13,224	14,301
Итого прирост (снижение) налоговых поступлений в бюджеты	17,765	-2,203	13,533	12,926

Источник: разработка автора на основе бизнес-планов инвестиционных проектов предприятий А, В, С, D.

Таблица 2 – Суммарные значения денежных потоков и недополученных доходов в результате предоставления государственной финансовой поддержки

Денежные потоки и недополученные доходы, млн дол. США	Предприятие А	Предприятие В	Предприятие С	Предприятие D
1 Поступления в бюджеты в результате предоставления государственной поддержки	-	-	0,062	0,060
2 Недополученные доходы, в т.ч.	-17,056	-19,916	-4,987	-2,529
2.1 выпадающие доходы, в т.ч.:	-16,464	-17,175	-4,987	-2,177
2.1.1 по уплате НДС по ввезенным основным средствам	-13,171	-13,740	-4,987	-2,177
2.1.2 по уплате таможенных пошлин	-3,293	-3,435	-	-
2.2 потерянный дополнительный эффект	-0,592	-2,741	-	-0,352

Источник: разработка автора на основе бизнес-планов инвестиционных проектов предприятий А, В, С, D.

Как можно заметить, реализация инвестиционных проектов на предприятиях А, С и D приведет к увеличению поступлений в бюджеты, в то время как на предприятии В – к снижению. Это произойдет в результате того, что сумма НДС начисленного меньше суммы НДС, подлежащего вычету, что потребует выплат денежных средств из бюджетов на возврат НДС, излишне уплаченного. Такое же объяснение отрицательных значений НДС по бизнес-плану инвестиционного проекта предприятия D.

2-й 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 трем 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;

3) недополученные доходы – денежные средства, которые недополучают в бюджеты и ФСЗН от предприятия, реализующего инвестиционный проект, в результате предоставления ему форм государственной финансовой поддержки. Недополученные доходы включают в себя:

а) выпадающие доходы – суммы денежных средств, недополучаемые в бюджеты в виде налогов и неналоговых платежей в результате предоставления льгот по их уплате предприятию, реализующему инвестиционный проект;

б) потерянный дополнительный эффект – это сумма денежных средств, недополученных республиканским или местными бюджетами за период от начала реализации проекта до полного освоения мощностей. Он возникает в результате того, что планируемая сумма налога на прибыль

предприятия, которое реализует инвестиционный проект, не превышает сумму дополнительного эффекта, возникающего при предоставлении определенных форм государственной финансовой поддержки в отдельные годы его реализации. Дополнительный эффект – прирост доходов бюджетов, возникающий при реализации проекта с привлечением государственного финансового участия, в результате увеличения прибыли финансируемого субъекта за счет предоставленной финансовой поддержки.

Государственное участие в реализации анализируемых проектов заключалось в предоставлении следующих форм государственной финансовой поддержки:

- освобождение от уплаты НДС и таможенных пошлин при ввозе на территорию Республики Беларусь оборудования и запасных частей;

- предоставление гарантии Правительства Республики Беларусь по кредитам, выданным на реализацию проекта;

- предоставление кредитов по льготной процентной ставке.

Нами были рассчитаны суммы денежных потоков и недополученных доходов, связанных с предоставлением государственной финансовой поддержки. Суммарные значения полученных результатов за весь период реализации проектов представлены в таблице 2.

Как видим, реализация инвестиционных проектов приводит по всем анализируемым проектам к снижению поступлений в бюджеты, причем наибольшие суммы недополученных доходов – предприятия В. Поступления в бюджеты в результате предоставления государственной поддержки по предприятиям С и D являются платой за привлечение Правительства Республики Беларусь в качестве гаранта по кредитам;

3-й блок действий – определение влияния на бюджеты и ФСЗН изменения факторов фонда оплаты труда (списочной численности работников и размера средней заработной платы на одного работника).

Реализация инвестиционного проекта в значительной степени может оказывать влияние на списочную численность работников предприятия. Так, приобретение технологически более совершенного оборудования приведет 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 в виде подоходного налога и отчислений на пенсионное и соци-

альное 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 и бюджеты, нивелируя тем самым отрицательный эффект от снижения численности персонала. Совершенно очевидно, что для оценки бюджетной эффективности важен учет обоих факторов. По нашему мнению, влияние изменения размера средней заработной платы в расчете на одного работника и списочной численности работников может быть оценено с помощью факторной модели. Представим порядок расчета для ФСЗН и бюджетов.

Оценка влияния на бюджеты и ФСЗН изменения списочной численности работников и размера средней заработной платы в расчете на одного работника должна охватывать, по нашему мнению, три направления:

а) изменение сумм отчислений в ФСЗН (работодателя и работника) в целом и в результате влияния изменения списочной численности персонала и размера средней заработной платы в расчете на одного работника. Определение прироста/снижения поступлений в ФСЗН за счет реализации инвестиционного проекта за каждый год будет определяться по формуле 1:

$$\Delta FR_t^{SI} = (Emp_t^{with} \times \bar{W}_t^{with} - Emp_t^{without} \times \bar{W}_t^{without}) \times t_{SI}, \quad (1)$$

где Emp_t^{with} – списочная численность работников предприятия с учетом реализации проекта;

\bar{W}_t^{with} – размер средней заработной платы в расчете на одного работника по предприятию с учетом реализации проекта;

$E_{mp}^{twithout}$ – списочная численность работников предприятия без учета реализации проекта;

$\bar{W}_t^{without}$ – размер средней заработной платы в расчете на одного работника по предприятию без учета реализации проекта;

t_{SI} – установленная ставка по отчислениям в ФСЗН (нанимателей и работников предприятия).

Для определения влияния списочной численности работников и размера средней заработной платы в расчете на одного работника используем факторный анализ. Расчет влияния изменения списочной численности работников на прирост/снижение поступлений в ФСЗН будет проводиться по формуле 2:

$$\Delta FR_t^{SI(Emp)} = \bar{W}_t^{without} \times Emp_t^{without} \times \Delta I_t^{Emp} \times t_{SI}, \quad (2)$$

где $\Delta FR_t^{SI(Emp)}$ – прирост/снижение поступлений в ФСЗН в t-м году реализации проекта за счет изменения списочной численности работников с учетом и без учета реализации проекта;

ΔI_t^{Emp} – темп прироста списочной численности работников с учетом и без учета реализации проекта, который рассчитывается по формуле 3:

$$\Delta I_t^{Emp} = \frac{Emp_t^{with}}{Emp_t^{without}} - 1. \quad (3)$$

Расчет влияния изменения размера средней заработной платы в расчете на одного работника на прирост/снижение поступлений в ФСЗН будет определяться по формуле 4:

$$\Delta FR_t^{SI(\bar{W})} = \bar{W}_t^{without} \times Emp_t^{without} \times I_t^{Emp} \times \Delta I_t^{\bar{W}} \times t_{SI}, \quad (4)$$

где $\Delta FR_t^{SI(\bar{W})}$ – прирост/снижение поступлений в ФСЗН в t-м году реализации проекта за счет изменения размера средней заработной платы в расчете на одного работника с учетом и без учета реализации проекта;

$\Delta I_t^{\bar{W}}$ – темп прироста размера средней заработной платы в расчете на одного работника с учетом и без учета реализации проекта, который рассчитывается по формуле 5:

$$\Delta I_t^{\bar{W}} = \frac{\bar{W}_t^{with}}{\bar{W}_t^{without}} - 1 \quad (5)$$

б) изменение сумм поступлений подоходного налога в местные бюджеты в целом и в результате влияния обоих факторов, которое определяется аналогично представленным выше расчетам изменений поступлений в ФСЗН за единственным исключением того, что вместо установленной ставки отчислений по пенсионному и социальному страхованию используется ставка подоходного налога;

в) дополнительные выплаты из бюджетов пособий по безработице работникам, уволенным в ходе реализации инвестиционного проекта, расчет которых будет производиться по формуле 6:

$$FE(R)_t^{UB} = (Emp_t^{red} - Emp_t^{ret}) \times d^{reg} \times UB \times \bar{M}, \quad (6)$$

где $FE(R)_t^{UB}$ – сумма дополнительных выплат пособий по безработице в t-ом году;

Emp_t^{red} – количество уволенных работников в период t;

Emp_t^{ret} – количество уволенных работников пенсионного возраста в период t;

d^{reg} – удельный вес людей, зарегистрированных в качестве безработных в органах по труду, занятости и социальной защите²;

UB – месячная сумма пособия по безработице;

\bar{M} – среднее количество месяцев, требуемых для нахождения новой работы ставшим на учет

² Определяется как отношение количества зарегистрированных в качестве безработных к количеству человек, обратившихся в орган по труду, занятости и социальной защите за помощью в трудоустройстве.

в органах по труду, занятости и социальной защите³.

Нами были проанализированы изменения поступлений в бюджеты и ФСЗН по четырем анализируемым предприятиям в соответствии с четвертым блоком действий. Так, по предприятиям А и В реализация инвестиционного проекта приведет к снижению поступлений в ФСЗН и местные бюджеты по подоходному налогу. Более того, сокращение списочной численности работников приведет к необходимости выплат им пособий по безработице, а это дополнительные расходы бюджетов в размере 23,9 тыс. дол. США. Факторный анализ по отчислениям подоходного налога в местные бюджеты и отчисления в ФСЗН показал, что на снижение поступлений оказывает влияние как сокращение количества работников (в среднем за год 146 тыс. дол. США по отчислениям в ФСЗН и 54 тыс. дол. США по подоходному налогу), так и уменьшение размера средней заработной платы (в среднем за год 12 тыс. долларов США по отчислениям в ФСЗН и 5 тыс. дол. США по подоходному налогу) по предприятию А. Влияние сокращения списочной численности работников также имеет наибольший вес и по предприятию В: в среднем за год с учетом реализации проекта поступления в ФСЗН будут сокращаться на 247 тыс. дол. США в результате влияния обозначенного фактора, в то время как уменьшение размера средней заработной платы в расчете на одного работника приведет к снижению отчислений в среднем за год на 35 тыс. дол. США. По предприятиям С и D реализация инвестиционного проекта приведет к приросту поступлений в ФСЗН и местные бюджеты, в первую очередь, за счет увеличения списочной численности работников с учетом реализации проекта. Так, отчисления в ФСЗН увеличатся в среднем за год на 51 тыс. дол. США, по подоходному налогу в местные бюджеты – на 18 тыс. дол. США по предприятию С. Доля прироста отчислений за счет изменения списочной численности работников составит 92,2% и 94,7% по ФСЗН и местным бюджетам соответственно. По предприятию D будет наблюдаться влияние только одного фактора – изменения списочной численности работников – в среднем за год отчисления в ФСЗН и местные бюджеты увеличатся с учетом реализации проекта на 57 и 21 тыс. дол. США соответственно.

Заключение. Таким образом, разбиение построенных расчетов для оценки бюджетной эффек-

³ Определяется исходя из данных, публикуемых на официальном сайте Национального статистического комитета.

тивности государственного финансового участия в реализации инвестиционных проектов на три блока действий позволит:

- учесть прирост (снижение) налоговых и неналоговых платежей в бюджеты и внебюджетные фонды, вызванный реализацией проекта;
- отразить влияние на бюджеты и внебюджетные фонды оказываемой государственной финансовой поддержки на реализацию проекта;
- показать влияние на бюджеты и ФСЗН прирост (снижение) поступлений, вызванное изменением факторов оплаты труда: списочной численности работников и размера средней заработной платы в расчете на одного работника.

Предложенный алгоритм был апробирован на данных бизнес-планов инвестиционных проектов четырех предприятий, для реализации которых государство привлекается в качестве участника. Полученные результаты позволили сделать вывод о наличии влияния изменения поступлений и расходов бюджетов и внебюджетных фондов не только в результате предоставления государственной поддержки, но и реализации проекта, в том числе изменения факторов фонда оплаты труда.

Литература

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (2-я редакция) / М-во экономики РФ, М-во фин. РФ, ГК по стр-ву, архит. и жил. политике; рук. авт. кол.: В.В. Коссов [и др.]. – М: ОАО «НПО Изд-во «Экономика»», 2000. – 421 с.
2. Jenkins, G.P. The Financial Appraisal of Projects [Electronic resource] / J.P. Jenkins // Cost-benefit Analysis for Investment Decisions: manuscript / G.P. Jenkins, C.Y.K. Kuo, A.C. Harberger // Development Discussion Paper. – 2011. – Mode of access: http://ayousefi.iut.ac.ir/sites/ayousefi.iut.ac.ir/files/u99/cost-benefit_analysis_for_investment_decisions.pdf. – Date of access: 13.11.2018.
3. Батищева, С.М. Методология анализу ефективності бюджетних капітальних вкладень [Електронний ресурс] / С.М. Батищева // Економічний вісник Донбасу. – 2011. – № 2(24). – Режим доступа: <http://dspace.nbuv.gov.ua/bitstream/handle/123456789/24089/18-Batischeva.pdf?sequence=1>. – Дата доступа: 19.08.2018.
4. Макаркин, Н.П. Эффективность реальных инвестиций: учеб. пособие / Н.П. Макаркин. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 432 с.
5. Об утверждении Правил по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов [Электронный ресурс]: постановление Министерства экономики Респ. Беларусь, 31 авг. 2005 г., № 158; в ред. постановления М-ва экономики Респ. Беларусь от 10.05.2018 г., № 15 // КонсультантПлюс. Беларусь. Технология 3000 / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информации Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
6. Современный экономический словарь [Электронный ресурс] / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева // Официальный сайт компании «КонсультантПлюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_67315/2149aa9e07dda9bbf502e088d8d0a38e8fb94f2e/. – Дата доступа: 12.11.2018.

Поступила в редакцию 21.11.2018 г.