

## УЧРЕДИТЕЛИ

Министерство финансов  
Республики Беларусь

Белорусский  
государственный  
экономический  
университет

Белорусский  
государственный  
университет

Белорусское  
республиканское  
унитарное страховое  
предприятие  
«Белгосстрах»

Главный редактор  
**Олег ВЕНГЕРЕНКО**

Адрес:

РЕДАКЦИЯ ЖУРНАЛА  
«ФИНАНСЫ, УЧЕТ, АУДИТ»,  
ул. Кропоткина, 44 (оф. 901, 907),  
220002, г. Минск, Беларусь.  
Тел: (017) 234-21-45, 234-20-45.

Адрес в Интернете:  
<http://ncpi.gov.by/minfin/>

Электронная почта:  
[fua@tut.by](mailto:fua@tut.by)

Свидетельство о регистрации №562.

Лицензия на распространение  
правовой информации № 000115  
от 27.12.02 г.

© Финансы, учет, аудит. 2006.

## РЕДАКЦИОННАЯ КОЛЛЕГИЯ

<b>Н.П. КОРБУТ</b>	министр финансов РБ
<b>В.Е. ВАНКЕВИЧ</b>	начальник управления методологии бухучета и отчетности Минфина РБ
<b>М.М. КОВАЛЕВ</b>	декан экономического факультета БГУ, профессор
<b>А.М. КУРЛЫПО</b>	заместитель министра финансов РБ, кандидат экономических наук
<b>Г.Е. КОБРИНСКИЙ</b>	доктор экономических наук, профессор
<b>П.Г. НИКИТЕНКО</b>	директор Института экономики, академик НАН Беларуси, шеф-редактор, научный консультант журнала
<b>Д.А. ПАНКОВ</b>	доктор экономических наук, профессор
<b>П.Я. ПАПКОВСКАЯ</b>	доктор экономических наук, профессор
<b>А.И. СВЕРЖ</b>	первый заместитель министра финансов РБ
<b>Т.В. СОРОКИНА</b>	доктор экономических наук, профессор
<b>А.Н. СУШКЕВИЧ</b>	председатель Белорусской ассоциации бухгалтеров, кандидат экономических наук
<b>В.И. ШУСТ</b>	генеральный директор БРУСП «Белгосстрах»

## РЕДАКЦИЯ

<b>Светлана ТЕРЕХОВИЧ</b>	заместитель главного редактора
<b>Владимир БАЦКАЛЕВИЧ</b>	редактор отдела
<b>Олег АНАНИЧ</b>	редактор отдела
<b>Светлана ПОТАПОВИЧ</b>	корректор
<b>Павел ИВАНОВ</b>	компьютерная верстка, дизайн
<b>Клара ГРИШАЕВА</b>	компьютерный набор

**ФИНАНСЫ**

- 3** **В. Бацкалевич**  
*Строительство агрогородков:  
финансовый аспект*
- 6** **Л. Тарарышкина**  
*Таможенные платежи –  
инструмент регулирования  
внешнеэкономической деятельности  
и источник наполнения доходов бюджета*
- 11** **В. Котова**  
*Акционерный капитал  
в национальной экономике.  
Формирование и перспективы развития*

**НАУКА И ПРАКТИКА**

- 15** **К. Шебеко**  
*Институциональная структура, фискальная  
политика и инвестиционные решения*

**ЭКОНОМИКА**

- 19** **Л. Петровская, А. Данильченко**  
*Интернационализация как форма движения  
международной конкуренции*
- 22** **Г. Кевра**  
*Эволюция хода «чековой» приватизации*
- 24** **О. Ананич**  
*Ассоциация бухгалтеров и аудиторов: курс  
развития – мировая практика*

**ПРАКТИКУМ БУХГАЛТЕРА**

- 26** **В. Ванкевич, Г. Химченко**  
*Комментарий к постановлению  
Министерства финансов Республики  
Беларусь от 24 февраля 2006 года № 17*
- 30** **А. Крупнова**  
*Порядок отражения в бухгалтерском учете  
высвобождаемых сумм превышения налогов  
в соответствующий период 2006 года*

- 33** **А. Крупнова, В. Раковец**  
*Консультант «ФУА»*
- 41** **Г. Химченко**  
*Целевое финансирование*
- 45** **А. Сушкевич**  
*Учет внебюджетных средств*
- 50** **О. Левкович, А. Левкович, И. Бурцева**  
*Отражение в учете лизинговых операций*

**БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

- 56** **А. Раковец**  
*Проблематика внедрения принципа  
непрерывности бизнес-процесса  
в деятельности коммерческого банка*

**НАЛОГИ**

- 59** **И. Лукьянова**  
*Освобождение от НДС – фактор повышения  
налоговой нагрузки на экономику*

**ИЗ ОПЫТА ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

- 62** **О. Шанько**  
*Особенности венчурного финансирования  
инновационных проектов в развитых странах*

**АУДИТ**

- 65** **С. Мишарева**  
*Ведомственный контроль и аудит –  
взаимодополняющие формы  
финансового контроля*
- 67** *Программа квалификационных экзаменов  
на право получения квалификационного  
аттестата аудитора*

**В КОНЦЕ НОМЕРА**

- 79** **Ю. Грузицкий**  
*Облик, записной лист, вексель  
(из истории долговых обязательств Беларуси)*

**ВНИМАНИЕ!**

В соответствии с приказом Высшей аттестационной комиссии Республики Беларусь от 13.12.2005 № 207 журнал «Финансы, учет, аудит» включен в Перечень научных изданий Республики Беларусь для опубликования результатов диссертационных исследований по экономическим наукам.

# ИНСТИТУЦИОНАЛЬНАЯ СТРУКТУРА, ФИСКАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РЕШЕНИЯ\*

**Константин ШЕБЕКО,**  
профессор,  
доктор экономических наук  
УО «Белорусская государственная  
сельскохозяйственная академия»

Значительную часть расходов деловых организаций представляют принудительные платежи, которые возлагает на них государство в связи с обязанностью уплаты налогов, либо в виде платы за государственные услуги. Как известно, налоги выполняют три важнейшие функции. Фискальная обеспечивает формирование финансовых ресурсов государства. Распределительная (регулирующая) реализуется через систему льгот и проявляется в повышении или понижении налоговой ставки, уменьшении налогооблагаемой базы, изменении объекта налогообложения. Социальная функция состоит в выравнивании доходов различных групп населения. Налоги влияют на все субъекты рынка: потребителя, производителя, государственный бюджет. Они могут способствовать росту цен и тем самым сокращать спрос. Налоги могут увеличивать издержки предприятий. Сокращение налоговых поступлений приводит к уменьшению государственных инвестиций и поддержки предприятий бюджетной сферы. Часто изменения в налоговой политике приводят к одновременным и разнонаправленным воздействиям на экономику. Поэтому управление эконо-

микой посредством налогов – один из наиболее сложных аспектов экономической политики.

Общепризнано, что система налогообложения может влиять на экономическое поведение налогоплательщика. Это воздействие может быть направлено на цели и возможные альтернативы. Косвенное воздействие налогообложения на цели организации проявляется в том слу-

**Косвенное воздействие налогообложения на цели организации проявляется в том случае, когда интересы участников организации изменяются под воздействием уровня налогообложения. При этом следует учитывать, что планы потребления скорректировать весьма трудно.**

чае, когда интересы участников организации изменяются под воздействием уровня налогообложения. При этом следует учитывать, что планы потребления скорректировать весьма трудно. Непосредственное воздействие налогового бремени на цели предприятия проявляется в форме появления самостоятельных целей, касающихся налогообложения (например минимизации налоговых выплат). Непосредственное воздействие налогового бремени на альтернативы связано с правом налогоплательщика устанавливать экономические параметры своего поведения с учетом воздействия налогов (например выбирать способ учета поступлений и пла-

тежей, способ доступа к кредитам). Косвенное воздействие имеет место в том случае, если учет обстоятельств, обусловленных выплатой налогов, приводит к иным решениям, чем те, которые были бы приняты без учета фактора налогообложения. Следствием косвенного воздействия является и изменение относительной эффективности имеющихся альтернатив (например при принятии инвестиционных решений).

Обязательным элементом разработки инвестиционной политики деловой организации является снижение рисков, возникающих вследствие неопределенности экономической ситуации. В условиях инновационного развития эта проблема становится особенно острой, так как само выжи-

вание организации ставится в прямую зависимость от адекватности реакции на изменения во внешней среде. Сокращается время от появления идеи до ее рыночной реализации. Сокращается и рыночный цикл нового продукта.

Таким образом, разработка адекватных инвестиционных стратегий в условиях определенной налоговой политики является весьма актуальной проблемой для менеджмента деловой организации. Но не меньшее значение имеет и проблема прогнозирования влияния той или иной налоговой политики на поведение субъектов хозяйствования.

Цель данного исследования – изучение возможных сценариев инвести-

\* Представлены возможные сценарии инвестиционной активности в условиях применения разных подходов в фискальной политике. В качестве критерия использован уровень налоговых изъятий. Анализ выполнен с использованием инструментария теории игр. Исследованы возможные точки равновесия: равновесие доминирующих стратегий, равновесие по Нэшу, равновесие по Штакельбергу и равновесие по Парето. Идентифицированы точки равновесия по Штакельбергу и по Парето. Обоснован вывод о невозможности согласования участниками своих действий в рамках сложившейся институциональной структуры. Исследовано введение в модель фактора доверия к государству со стороны инвестора. Оценена динамика уровня налоговой нагрузки для сельскохозяйственных организаций Республики Беларусь.

ционной активности в условиях применения разных подходов в области фискальной политики. В качестве конкретных задач исследовались возможные точки равновесия (равновесие доминирующих стратегий, равновесие по Нэшу, равновесие по Штакельбергу и равновесие по Парето) и проводилась идентификация институциональных рамок взаимодействия государства и инвестора.

Исследование выполнено на примере сельскохозяйственных организаций Республики Беларусь.

### МАТЕРИАЛЫ И МЕТОДЫ

Дифференциальное исчисление, математический аппарат которого традиционно используется в экономике, в данном случае применять нецелесообразно. Обусловлено это тем обстоятельством, что мы не можем доказать адекватность данного инструментария природе исследуемого объекта. Нет достаточных оснований для утверждения, что мы имеем дело с оптимальностью по Парето. В целях анализа взаимодействия государства и инвестора в данном исследовании использован инструментарий теории игр. Теория игр занимается анализом ситуаций, в которых поведение индивидуумов взаимообусловлено: решение одного оказывает влияние на решения других. Кроме того, теория игр предполагает существование различных видов равновесий: равновесие доминирующих стратегий, равновесие по Нэшу, равновесие по Штакельбергу и равновесие по Парето. Доминирующей стратегией принято считать такой план действий, который обеспечит участнику максимальную полезность вне зависимости от действий другого участника. Таким

образом, равновесием доминирующих стратегий будет пересечение доминирующих стратегий обоих участников. Равновесие по Нэшу предполагает ситуацию, в которой стратегия каждого из участников является лучшим ответом на действия другого участника. Т.е. это равновесие обеспечивает для участника максимум полезности в зависимости от действий другого игрока. Равновесие по Штакельбергу возникает в том случае, когда существует временной лаг в принятии решений участниками игры: один зна-

Доминирующей стратегией принято считать такой план действий, который обеспечит участнику максимальную полезность вне зависимости от действий другого участника.

ет, как поступил другой. Следует иметь в виду, что этот вид равновесия, в отличие от равновесия по Нэшу и равновесия доминирующих стратегий, существует всегда. Равновесие по Парето существует при условии, что нельзя увеличить полезность обоих участников одновременно.

Представим возможные сценарии поведения государства и инвестора в матричной форме (рис. 1). Как видно из представленной на рисунке схемы, проблема имеет четыре варианта решения. Формализуем каждое из них.

#### Решение А:

доходы государства:  $So - Sr$   
доходы оператора:  $Uo - Ur$

#### Решение В:

доходы государства:  $So + Ss$   
доходы оператора:  $Uo + Us$

#### Решение С:

доходы государства:  $So - Su$   
доходы оператора:  $Uo + Su$

		Инвестор	
		не инвестировать	инвестировать
Государство	не снижать налоговую нагрузку	А	В
	снижать налоговую нагрузку	С	D

Рис. 1. Матричная схема взаимодействия государства и инвестора

$So - Sr$ $Uo - Ur$	$So + Ss$ $Uo + Us$
$So - Su$ $Uo + Su$	$So - Su + Sv$ $Uo + Up + Uv$

Рис. 2. Развернутая матричная схема взаимодействия государства и инвестора

#### Решение D:

доходы государства:  $So - Su + Sv$   
доходы оператора:  $Uo + Up + Uv$ ,  
где:

$So$  – базовый уровень доходов государства;

$Sr$  – потери государства в связи с уменьшением налогооблагаемой базы вследствие отсутствия новых инвестиций;

$Ss$  – увеличение доходов государства в связи с увеличением налогооблагаемой базы;

$Su$  – потери государства в связи с уменьшением ставок налогообложения;

$Sv$  – увеличение доходов государства в связи с ростом экономики и улучшением собираемости налогов;

$Uo$  – базовый уровень доходов инвестора;

$Ur$  – уменьшение доходов инвестора вследствие отсутствия новых инвестиций;

$Us$  – увеличение доходов инвестора вследствие новых инвестиций;

$Up$  – увеличение доходов инвестора вследствие уменьшения ставок налогообложения;

$Uv$  – увеличение доходов инвестора вследствие роста объемов производства.

Для удобства анализа введем в матрицу полученные уравнения (рис. 2).

Исследование разных типов равновесных состояний выполнялось исходя из следующих положений:

► доминирующая стратегия: план действий, который обеспечивает участнику максимальную полезность вне зависимости от действий другого участника;

► равновесие по Нэшу: ситуация, в которой ни один из игроков не может

увеличить свой выигрыш в одностороннем порядке, меняя свой план действий;

► равновесие по Штакельбергу: ситуация, в которой ни один из игроков не может увеличить свой выигрыш в одностороннем порядке, а решения принимаются сначала одним игроком и становятся известными второму игроку;

► равновесие по Парето: ситуация, когда нельзя улучшить положение ни одного из игроков, не ухудшая при этом положение другого.

## РЕЗУЛЬТАТЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Анализ матрицы дает основание для заключения о наличии равновесия по Штакельбергу в точках **C** и **D**. Равновесие по Парето – в точке **D**.

Таким образом, можно констатировать, участники не могут согласовать свои действия, если институциональная структура не ограничивает и не детерминирует выбор стратегии. Следовательно, необходимо выявить значимые в изучаемом контексте нормы, регулирующие взаимодействие сторон.

Взаимоотношения в рыночной экономике структурированы определенными нормами, которые обеспечивают координацию деятельности экономических агентов. Нормы выступают в качестве главной гарантии устойчивости взаимодействий и предсказуемости поведения контрагентов. В отличие от институциональной структуры административно-командной экономики, которые стабилизируют систему в неравновесном состоянии, нормы, регулирующие рыночную экономику, обеспечивают стабильное равновесие на рынке. В научном сообществе исследованы сле-

дующие нормы рыночной экономики: сложный утилитаризм, целерациональное действие, доверие, эмпатия, свобода и легализм. Сложный утилитаризм предполагает не только ориентацию индивида на максимизацию своей полезности, но и осознание им связи между получаемой полезностью и своей продуктивной деятельностью. Индивид признает допустимость получать выигрыш только за счет собственной деятельности, а не в ущерб другим. Целерациональное поведение предполагает использование индивидом определенного поведения предметов внешнего мира и людей в качестве условий и средств для достижения своей рационально

ционального действия является формирование соответствующих действительности ожиданий относительно поведения партнеров, предсказуемости деятельности. Соответствие действий ожиданиям приобретает особую актуальность в ситуациях, когда риск, возникающий как следствие принимаемых решений, определяется действиями партнера. В условиях взаимозависимости целерациональное действие возможно лишь при наличии доверия в качестве базовой нормы, регулирующей отношения между партнерами. Доверие в данном контексте заключается в ожидании определенных действий партнера, когда один должен начинать дей-

ствовать до того, как станут известны действия другого. Доверие как норма, регулирующая взаимодействие в условиях рыночной экономики, в обязательном порядке должно иметь деперсонифицированную форму. Доступность для понимания и предсказуемость действий позволяет сторонам доверять друг другу. Одним из условий

**Доступность для понимания и предсказуемость действий позволяет сторонам доверять друг другу. Одним из условий возникновения доверия выступает эмпатия, т.е. способность одной стороны поставить себя на место другой и понять ее интересы и намерения.**

поставленной и продуманной цели. В условиях неполноты информации и ограниченности когнитивных способностей целерациональное поведение превращается в манипулирование лучше информированной стороной своим контрагентом. Гарантии против превращения целерационального поведения в манипулирование, следствием которого является нанесение ущерба другой стороне, составляет полнота информации и совершенные когнитивные способности сторон, а также специальные процедуры формально-правового характера. Одной из предпосылок целера-

ловий возникновения доверия выступает эмпатия, т.е. способность одной стороны поставить себя на место другой и понять ее интересы и намерения. Свобода в позитивном смысле в известном смысле основана на эмпатии и заключается не в отрицании влияния окружающих на поведение индивида, а в расчете только на самого себя при сознательном использовании такого влияния в своих целях. Легализм предполагает безусловное уважение к законам и готовность добровольно им подчиняться. Легализм имеет исключительно важное значение в построении взаи-

Таблица 1

### Динамика денежной выручки и налоговых платежей в сельскохозяйственных организациях

Показатели	Годы				В среднем
	2001	2002	2003	2004	
Темп роста налоговых платежей и отчислений	1,92	1,38	1,24	1,16	1,40
Темп роста денежной выручки	1,70	1,40	1,16	1,38	1,39

Таблица 2

**Эффективность деятельности сельскохозяйственных организаций**

Показатели	Годы					
	1995	2000	2001	2002	2003	2004
Прибыль сельскохозяйственных организаций, млрд. руб.	2435	65	-85	-45	-21	420
Удельный вес убыточных организаций, %	13,2	41,8	53,9	57,7	57,9	10,0
Рентабельность реализованной продукции, работ, услуг, %	15,4	6,2	-5,3	-2,3	-0,4	7,5

Таблица 3

**Объемы и источники финансирования Государственной программы возрождения и развития села на 2005-2010 годы**

Показатели	Годы				
	2206	2007	2008	2009	2010
Всего необходимо средств, млрд. руб.	10543,7	11143,9	11581,5	12348,7	14082,9
в т.ч. собственных	4713,3	4947,8	5093,9	5474,4	6725,4
то же в процентах	44,7	44,4	44,0	44,3	47,8
инвесторов	216,4	223,2	223,2	223,0	241,6
то же в процентах	2,1	2,0	1,9	1,8	1,7

модействий не только с одним из субъектов рынка – государством, но является предпосылкой взаимодействия всех участников рынка в рамках указанных выше норм.

Обобщив значение норм, формирующих институциональную структуру взаимодействия государства и инвестора, с учетом их взаимовлияния можно утверждать, что введение в модель фактора **доверия** к государству позволяет прогнозировать итог в точке **D**.

Еще одним выводом моделирования сценариев развития экономики является положение о том, что для инвестора значим не только уровень налоговых изъятий, но и направление их изменения. Это существенно расширяет возможности государства управлять ситуацией в условиях, когда правительство не может резко сократить бюджетные расходы вследствие уменьшения налоговых поступлений. Важно обозначить направление изменения. Безусловно, такой вариант возможен только в условиях доверия к государству. Субъекту хозяйствования нужна уверенность, что снижение

налоговых изъятий – это долгосрочная и предсказуемая политика государства.

В то же время отечественную налоговую систему нельзя однозначно признать стабильной, а именно эта характеристика является важнейшей предпосылкой доверия со стороны инвестора.

Анализ налоговой нагрузки на сельскохозяйственные организации не позволяет сделать однозначные выводы (таблица 1). В то время как средние темпы роста платежей налогового характера и денежной выручки примерно равны, по годам наблюдаются значительные колебания. Разрыв составляет от - 22 до +22 процентных пунктов. На фоне низкой эффективности аграрного сектора (таблица 2) такое положение едва ли может трактоваться в качестве фактора, способствующего возникновению доверия со стороны инвестора к государству.

В то же время можно констатировать наметившийся в 2004 году положительный сдвиг. Если он приобретет характер тенденции, то рамочные ус-

ловия взаимодействия государства и инвесторов улучшатся, создав тем самым предпосылки выполнения инвестиционной составляющей в рамках Государственной программы возрождения и развития села на 2005-2010 годы (таблица 3).

В целом обобщение результатов моделирования сценариев показывает, что снижение налоговой нагрузки соответствует стратегическим интересам общества.

Таким образом, если государство ориентировано на рост экономики, проводимая им фискальная политика должна быть ориентирована на снижение налоговой нагрузки. На данном этапе это может быть реализовано путем принятия соответствующих нормативных актов, не только снижающих налоговую нагрузку, но и обеспечивающих доверие к государству со стороны инвесторов. В этом случае будет обеспечено стимулирование инвестиционной активности. Это позволит не только обеспечить развитие экономики, но и переориентировать бюджетные потоки на решение социальных проблем. ■