

1.2. АНАЛИЗ ФОРМИРОВАНИЯ НАЛОГОВЫХ ЭФФЕКТОВ В ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА УРОВНЕ КОРПОРАТИВНЫХ ФИНАНСОВ)

Гаджиев М.М., д.э.н., доцент, профессор,
кафедра «Менеджмент»;
Сеферова З.А., преподаватель,
кафедра «Информатики»

*Дагестанский государственный университет
народного хозяйства, г. Махачкала*

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики формируются на макроэкономическом уровне эффективной налоговой политикой. В рамках финансового планирования налоговые эффекты могут воздействовать на рост инвестиционной активности предприятия и организации, стимулировать процессы модернизации, освоения новых видов продукции и технологий, позволяющие не только секвестрировать расходы, но и сэкономить денежные средства организации и направить их на приоритетные научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы, а также улучшить финансово-экономические результаты деятельности предприятия.

Инструментами регулирования налоговой политики на макроэкономическом уровне являются дифференцированные налоговые ставки, налоговые льготы и освобождения, порядок формирования налоговой базы, преференции для территорий опережающего развития и специальных экономических зон, инвестиционные налоговые кредиты и отсрочки налоговых платежей в приоритетных секторах инновационного развития и цифровой экономики, а также прямая государственная поддержка отдельных видов экономической деятельности и субъектов Федерации, например, сельское хозяйство, машиностроение, Арктика, Дальний Восток.

В настоящее время налогово-бюджетная политика разрабатывается Министерством финансов РФ (Минфин РФ), который, несмотря на озвученные Президентом РФ вызовы для российской экономики, не смог в должной мере снизить налоговую нагрузку на реаль-

ный сектор экономики, т.е. необходимо усовершенствовать подготовку этих важных инструментов налоговой политики и разрабатывать документ, законы на более высоком уровне управления страной, закрепив, это, допустим, в разрабатываемом в настоящее время законе о стратегическом планировании.

Так, Минфин РФ в июле 2017 г. объявил о начале реформы налоговой льготы с 2018 г., по которой правила предоставления льгот будут систематизированы в специальном кодексе, т.е. налогоплательщики ожидают введения моратория на новые льготы, так как государству следует провести оценку эффективности существующих и замену бессрочных льгот на конкретные льготы в течение определенного периода времени. Ожидается, что стоимость пособий, которые должны быть перераспределены или отменены, оценивается в 2 500 000 000 000 руб. в 2017 г.

Элементы предстоящей реформы будут содержаться в документе Основные направления фискальной, налоговой и таможенно-тарифной политики в отношении 2018 г. и планового периода 2019 и 2020 гг., где налоговые льготы приводятся к новому статусу «налоговых и неналоговых расходов» [9]. Изменения правил будут включены в Бюджетный кодекс РФ. Для этого требуется разработать включение налоговых и неналоговых расходов в бюджетный процесс, консолидировать соответствующее законодательство и создать транспарентный механизм для анализа уровня налоговых и неналоговых расходов и оценки их эффективности на всех уровнях бюджетов бюджетной системы.

Так стоимость налоговых льгот, по словам А. Силуанова, в 2017 г. по действующим правилам оцениваются в 2 500 000 000 000 руб. К 2020 г. этот показатель увеличится до 2 800 000 000 000 руб. Указанные суммы никак пока не влияют на расчеты ключевых показателей стратегического плана развития науки и техники РФ и экономики в целом. Данное обстоятельство негативно сказывается на бюджетном процессе, так и тормозит финансовую систему в целом. По оценкам Минфина РФ, в частности, в 2017 г. регионы потеряли на не учете налоговых льгот 319600000 000 руб., а ожидается их рост к 2020 г. до 377100 000000 руб. Данный аспект особо важен при процедуре планирования инвестиционного развития предприятия. Из табл. 1 можно увидеть налоговую нагрузку по прямым налогам.

Таблица 1

ДОЛЯ НАЛОГОВОЙ ЗАГРУЗКИ К ВАЛОВОМУ ВНУТРЕННЕМУ ПРОДУКТУ (ВВП) [18]

%

Страна	1975 г.	1985 г.	1995 г.	2000 г.	2005 г.	2010 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Аргентина	–	–	8,05	9,62	–	–	–	–	12,55
Бразилия	–	10,57	–	13,77	16,53	13,62	13,44	12,76	12,81
Великобритания	24,27	25,13	23,65	26,10	25,26	25,45	25,31	24,99	25,35
Германия	10,08	10,24	11,45	11,66	10,60	11,12	11,54	11,51	11,47
Греция	12,70	13,81	18,58	22,47	20,33	20,21	23,74	24,47	24,72
РФ	–	–	–	13,73	16,62	13,05	13,29	13,23	10,62
США	11,16	10,37	10,95	12,93	10,64	8,61	10,58	11,02	11,42
Турция	14,72	11,35	13,98	–	–	19,41	18,53	18,07	18,24
Украина	–	–	–	14,10	17,12	15,57	17,56	17,29	20,45
Швейцария	–	7,92	8,02	10,22	9,46	9,70	9,57	9,49	9,90
Финляндия	22,14	23,46	20,70	24,27	21,83	18,70	20,74	20,77	20,69

Страна	1975 г.	1985 г.	1995 г.	2000 г.	2005 г.	2010 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Франция	17,66	19,58	19,30	23,25	22,22	21,92	23,25	23,17	23,23
Япония	9,40	11,43	10,96	10,37	10,14	8,81	10,36	11,47	11,44
Европейский союз	15,85	17,95	19,53	20,62	19,67	19,46	20,16	20,23	20,27
В мире	13,29	14,02	16,02	15,65	14,36	13,58	14,32	14,59	15,22

При избрании режимов налогообложения предприятий и (или) его планируемых крупных сделок легитимными инструментами уменьшения налогового бремени являются управление налоговой политикой предприятия и выработка налогового плана / бюджета, что дает возможным осуществление оптимизации структуры финансирования предприятия (и его отдельных инвестиционных проектов) при помощи своеобразного налогового щита, более глубокое использование легитимных налоговых вычетов и льгот, а также формирование дополнительных (внутренних) источников финансирования инновационной деятельности (экономика). Именно эти аспекты и позволяют сформировать компенсационные возможности налоговой политики для создания условий (точек) роста бизнеса на уровне корпоративных финансов.

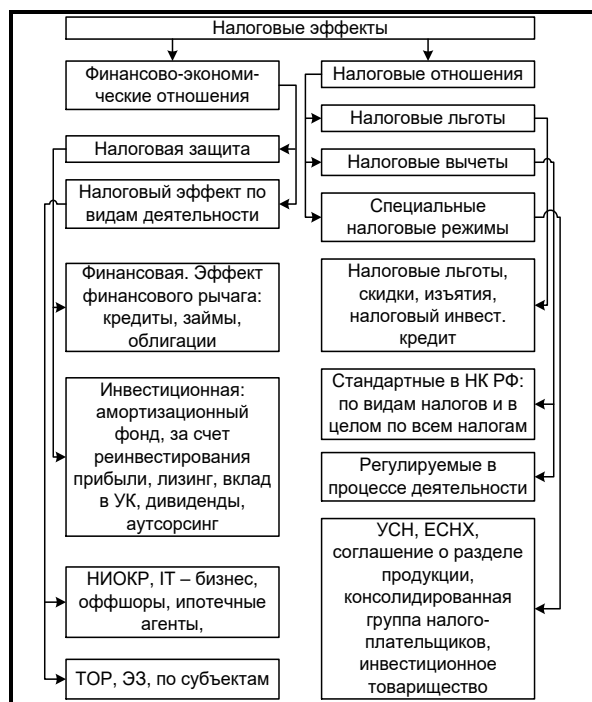


Рис. 1. Классификация налоговых эффектов

В качестве определения понятия «налоговый эффект» можно выдвинуть отдельную научную гипотезу о том, что это результат финансово-организационной работы предприятия в рамках финансового планирования и бюджетирования (подготовки, утверждения, мониторинга, корректировки и адаптации плана / бюджета) как прирост финансовых результатов либо экономия денежных средств и их перераспределение согласно первоочередным приоритетам развития) работы предприятия. Как правило, это так называемые налоговые эффекты выявляются уже после проведения налоговой оптимизации в результате планирования деятельности, выраженное в абсолютных показателях, таких как экономия денежных средств, прирост

экономической добавленной стоимости, и в относительных показателях, таких как удельный вес налогов и отчислений к выручке, доля совокупных налогов к экономической добавленной стоимости, это основные показатели компенсационных возможностей налоговой системы государства и ключевой результат применения (внедрения) налогового планирования в систему управления предприятия.

В рамках финансового планирования налоговые эффекты могут воздействовать на рост инвестиционной активности предприятия и организации, стимулировать процессы модернизации, освоения новых видов продукции и технологий, позволяющие не только секвестрировать расходы.

Можно представить развернутую систематизированную структуру имеющихся и используемых налоговых эффектов на уровне корпоративных финансов в рамках Налогового кодекса РФ (НК РФ) [5, 6, 14].

Из рис. 1 можно заметить, что налоговые эффекты возникают на уровне корпоративных финансов в рамках налоговых (соприкасаются с уровнем публичных финансов) и в самих финансово-экономических отношениях. Последние связаны с источниками их возникновения по видам экономической деятельности предприятия (коды Общероссийского классификатора видов экономической деятельности (ОКВЭД) 2017) и направлениям деятельности (операционная, финансовая, инвестиционная). Однако налоговые вычеты, налоговые льготы, налоговая защита, инвестиционный налоговый кредит могут применять более широкий круг налогоплательщиков.

В соответствии со ст. 56 НК РФ «Установление и использование льгот по налогам и сборам» процедура их установления не может иметь индивидуальный характер, также как и условия их применения.

Больше всего налоговые эффекты популярны в информационном бизнесе, предприятиях цифровой экономики при организации смет по научно-исследовательским и опытно-конструкторским работам (НИОКР).

В соответствии с НК РФ важным аспектом инвестиционного налогового кредита является изменение срока уплаты налога, причем при этом изменении предприятие при условии присутствия необходимых оснований получает возможность в определенных пределах и в течении определенного срока сократить свои платежи по одному налогу или нескольким с дальнейшей поэтапной уплатой суммы кредита и начисленных процентов. Организации, являющейся плательщиком, возможно предоставить инвестиционный налоговый кредит по налогам на имущество, на прибыль и земельного. Срок данного предоставляемого кредита устанавливается в промежутке от одного года до пяти лет, а процентная ставка по нему не должна превышать ключевой ставки Центрального банка РФ (ЦБ РФ).

Изменения, внесенные в ст. 67 НК РФ, способствуют увеличению суммы налогового кредита с 30 до 100% стоимости оборудования, приобретенного ком-

панией, используемого, например, для повышения эффективности производства, технического усовершенствования и перевооружения собственного производства или проведения НИОКР. Решение о предоставлении такого кредита принимается уполномоченным органом в течение 30 дней, считая со дня получения заявления от общества, а не в течение одного месяца, как то было раньше.

С позиции государства у инвестиционного налогового кредита имеются следующие преимущества:

- только функционирующее предприятие имеет возможность им воспользоваться, потому что процедура предоставления выполняется по финансовым результатам организации;
- нет возможности перевести кредит в денежный эквивалент;
- у государства есть право начисления процентов за пользование кредитом.

Но тот факт, что в НК РФ нет четких оснований для его предоставления, препятствует получению этого вида кредита. Необходимо занести в НК РФ пояснения:

- по НИОКР, техническому усовершенствованию и перевооружению;
- инновационной деятельности;
- внедренческой деятельности;
- особо важному заказу;
- услугам населению, имеющим особую важность.

Существует насущность согласования составленного бизнес-плана для получения инвестиционного налогового кредита с органами Министерства экономического развития РФ (Минэкономразвития РФ). И все-таки важно понимать, что при получении инвестиционного налогового кредита налогоплательщик несет прямые финансовые потери, потому что расходы для налогообложения прибыли организаций не включают в себя начисленные по этому виду кредита проценты.

Так в табл. 2 проведен сравнительный анализ вариантов финансирования (привлечения, экономии) финансовых ресурсов, т.е. сравнение параметров инвестиционного налогового кредита, варианта отсрочки (рассрочки) уплаты налогов и сборов и банковского кредитования в табличном виде.

Таблица 2

**СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ПАРАМЕТРОВ
ИНВЕСТИЦИОННОГО НАЛОГОВОГО КРЕДИТА,
ВАРИАНТА ОТСРОЧКИ (РАССРОЧКИ) УПЛАТЫ
НАЛОГОВ И СБОРОВ И БАНКОВСКОГО
КРЕДИТОВАНИЯ [15]**

Параметры	Инвестиционный налоговый кредит	Меры по отсрочке (рассрочке) уплаты налогов и сборов	Банковское кредитование
1. Органы, принимающие решения	Государственные	Государственные	Банковское руководство
2. Юридические нормы / основание	В соответствии со ст. 61, 67 НК РФ	В соответствии со ст. 62, 64 НК РФ	Экономическая политика банка, ценообразование на рынке банковских услуг (Федеральный закон «О банках и бан-

Параметры	Инвестиционный налоговый кредит	Меры по отсрочке (рассрочке) уплаты налогов и сборов	Банковское кредитование
			ковской деятельности» №395-1)
3. Цели кредитодателей	Инновации, модернизация, НИОКР	Недопущение банкротства налогоплательщика и его финансовое оздоровление	Получение прибыли по кредитным операциям
4. Форма обеспечения	Залог поручительство	Залог, поручительство (в ряде случаев не обязательно)	Залог, поручительство, гарантия
5. Процентная ставка	Ставка рефинансирования ЦБ РФ	Устанавливается государством (в ряде случаев не начисляются)	Зависит от условий заключенного кредитного договора
6. Характер представляемых средств	Экономия денежных средств налогоплательщика	Экономия денежных средств налогоплательщика	Финансовые ресурсы банка

Как указано в табл. 2, эффективность привлечения инвестиционного налогового кредита оценивается надежностью, в то время как сложность его привлечения заключается в условиях его предоставления.

В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционном товариществе» от 28 ноября 2011 г. №335-ФЗ с 1 января 2012 г. введен новый экономический механизм. При данном договоре двое или несколько лиц (товарищей) обязаны соединить свои вклады и вести совместную инвестиционную деятельность в интересах извлечения прибыли. Срок такого договора не может превышать 15 лет. Также закон вводит такое новое понятие, как совместная инвестиционная деятельность, под которым понимается реализуемая товарищами совместно на основании договора инвестиционного товарищества деятельность, направленная на приобретение и (или) отчуждение не обращающихся на организованном рынке акций (долей), облигаций хозяйственных обществ, товариществ, долей в складочном капитале хозяйственных партнерств, финансовых инструментов срочных сделок.

Налоговая защита в финансовой деятельности имеет связь с таким понятием, как финансовый рычаг и его эффект. Налоговая защита в инвестиционной деятельности организации осуществляется при проведении лизинговых операций и при начислении ускоренной амортизации имущества организации, включая применение 10%-й амортизационной премии (30% по основным средствам, относящимся к 3-7-й группам амортизации). Кроме того, при реорганизации доходной или расходной части бюджета организации и его соответствующей инфраструктуры при их возможном частичном выделении в виде отдельных объектов налогообложения возникает налоговая защита.

В случае налогообложения прибыли особое значение налоговых эффектов как мер компенсационного характера для стимулирования экономического роста и инвестиционной деятельности отведено законодательством. Перечислим важные аспекты этого значения.

Во-первых, это применение ускоренного механизма амортизации, включая лизинговые операции при приобретении имущества предприятия.

Во-вторых, это использование амортизационной премии в размере 10% в первый период начисления амортизации в налоговой политике предприятия.

В-третьих, это освобождение расходов на НИОКР от уплаты налога на добавленную стоимость (НДС) и включение всех расходов по НИОКР в расходы данного периода, уменьшающие налогооблагаемую базу по налогу на прибыль, в том числе как для имеющих положительные результаты внедрения и коммерциализации НИОКР, так и для их недостигнутых положительных результатов.

В-четвертых, это льготы для отдельных видов деятельности, например для IT-отрасли, для добывающей отрасли путем списания стоимости основных средств в расходы текущего периода.

В-пятых, это возможность учета убытков прошлых лет для исчисления налога на прибыль.

Оценка и анализ изменения налоговых эффектов представлены автором в виде следующей схемы (рис. 2) в результате работы над экономической литературой по данной теме [14, 16].

Первостепенными факторами, оценивающими эффективность налогообложения в организации, при стратегическом управлении инновациями являются следующие:

- выбор места осуществления проекта (специальные экономические зоны);

- при разработке стратегии, бизнес-плана, утверждении бюджета - системы налогообложения;
- возможность использовать динамические финансовые модели и имитационные расчеты.

Для регулирования налоговых эффектов следует, прежде всего, идти от процедур, которые проводятся перед их расчетом, это означает, что необходимо отталкиваться от последовательности действий в системе управления организацией и в процессе ее финансового планирования. Данная процедура представлена на рис. 3.

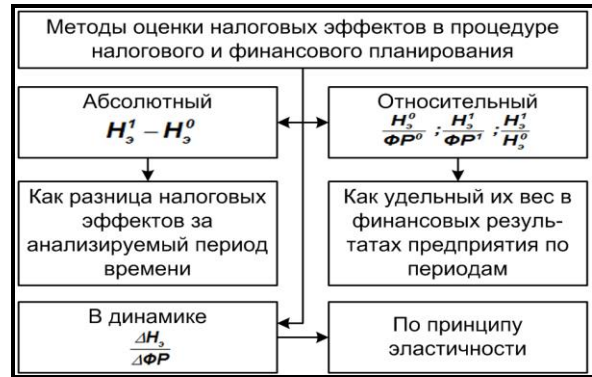


Рис. 2. Показатели эффектов, где H_3^0 , H_3^1 – налоговые эффекты базового и текущего периодов времени, $ФР^0$, $ФР^1$ – финансовый результат в базовом и в текущем периодах времени

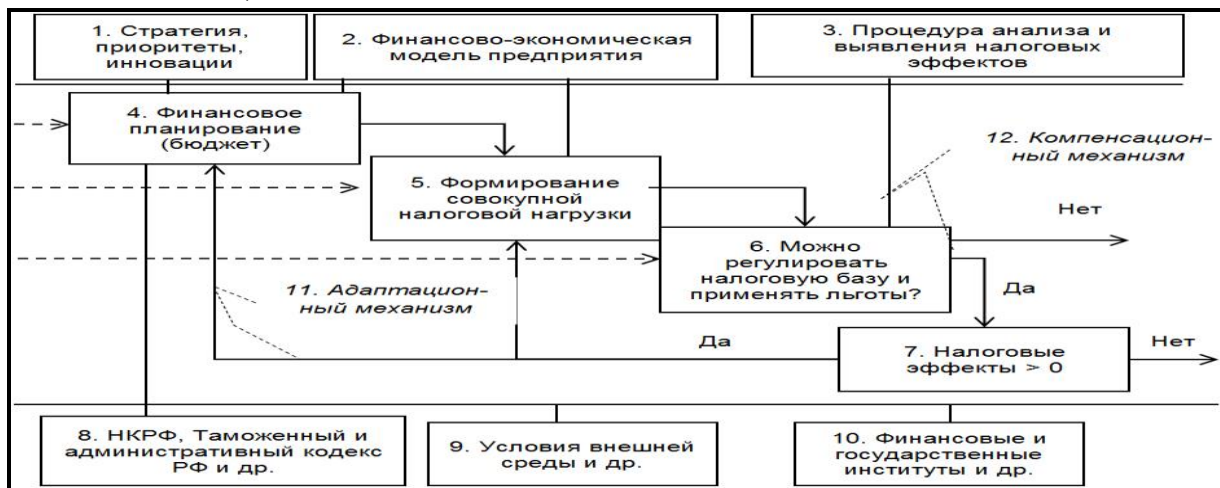


Рис. 3. Процедура формирования налоговых эффектов в механизме адаптации

Процедура формирования налоговых эффектов включает в себя следующие этапы (согласно рис. 3):

- составление финансового плана организации;
- определение по ключевым показателям финансового планирования (таким как выручка, себестоимость, экономическая добавленная стоимость, прибыль и другим показателям, составляющим понятие налоговой базы) налогового бремени как относительной величины, характеризующей долю налогов в выбранном результативном показателе;
- регулирование налоговой базы для исчисления налоговой суммы, на основе изменения которой определяется величина налогового эффекта, экономии.

Если результат от расчета налогового эффекта положительный, то налоговый эффект относится на финансовый результат. В противном же случае надо опять пересмотреть все перечисленные выше этапы.

Анализ и оценка уровня налогообложения организации достигается при разработке системы финансового планирования. В процессе анализа значимое место имеет динамика изменения показателей ($\frac{\Delta T_3}{NOI_0}$),

включая налоговые платежи, долю налогов в общих расходах предприятия и т.д. В этой схеме абсолютный налоговый эффект представлен как разница между налоговыми последствиями текущего и базисными

периодами времени. Относительный налоговый эффект представлен в качестве соотношения налогового эффекта к финансовому результату в форме экономической добавленной стоимости.

В области управления инновационной деятельностью и создания новых направлений деятельности организаций налогоплательщиков, помимо общих средств минимизации налогов, может использовать различные специальные методы, которые могут существенно сократить объем налоговых вычетов [10]. Например, сокращение налога на прибыль организаций связано не только с официальным увеличением расходов и снижением налогооблагаемой базы, но также в отношении возможного снижения ставок налогов, а также применения так называемого принципа действующего предприятия к осуществлению новаторских мер в условиях цифровизации экономики.

Важно отметить, что налоговое бремя и доходы налогоплательщиков (юридических и физических лиц) являются как взаимосвязанными, так и зависящими от многих факторов, таких как масштаб деятельности, льготы, материалоемкость производства, территориальный признак, наличие инноваций, внешнеэкономическая деятельность, средний уровень заработной платы. Так, для граждан и индивидуальных предпринимателей с ежеквартальными оборотами до 1 млн. руб. удельный вес налогов в доходах может составлять 13-15%, а для промышленных предприятий удельный вес налогов в доходах может быть 43-80% от выручки.

На примере официальных данных Федеральной налоговой службы РФ (ФНС РФ) о налоговой нагрузке и рентабельности экономических видов деятельности видно, что в налоговое бремя не включаются страховые платежи и косвенные налоги [8].

Факторы, которые влияют на эффективность налогообложения организации и предельно допустимый уровень налогообложения и нелинейно влияют на величину целевых показателей управления от налоговых эффектов и структуры финансирования, показаны на рис. 4.

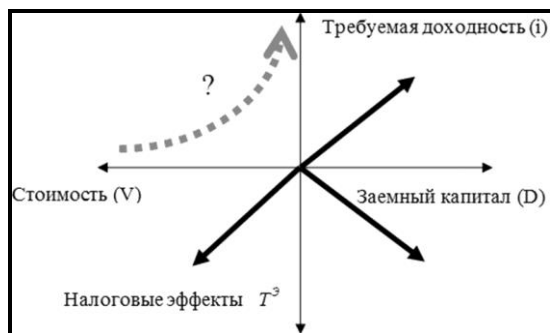


Рис. 4. Зависимость целевых показателей управления от налоговых эффектов и структуры финансирования [17]

Можно выделить факторы, влияющие на эффективность налогообложения доходов предприятия, основываясь на представленной систематизации основных типов налоговых эффектов.

Согласно системе бухгалтерского и налогового учета, это следующие факторы:

- однозначность толкования законодательства о налогах и сборах с учетом его изменений и дополнений;
- формирование расчетных налоговых показателей посредством данных налогового учета, особенно авансовых платежей;
- формирование элементов учетной политики организации с целью оптимизации налогообложения.

В финансовой деятельности организации факторы, которые влияют на оптимизацию налогообложения, – это ведение налогового бюджета в системе общего планирования, налогово-юридическая проработка крупных сделок, контроль уровня налогового бремени, отслеживание и практическое применение льгот, корректировка налогового учета и налоговой политики, обусловленная изменениями НК РФ и подзаконных актов.

В инвестиционной деятельности организации факторы, которые обеспечивают формирование налоговых эффектов, имеют связь со способами амортизации имущества, на основе налоговых преимущества (каникул) определением видов деятельности, созданием оптимальной структуры финансирования, а также с применением лизинга.

Самыми весомыми налоговыми льготами для развития инноваций и инвестиций является меры для стимулирования НИОКР для налогоплательщиков, которые согласно перечню установленному Правительством РФ для исследований и разработок российского правительства. Так, налогоплательщик из этого списка имеет право включать стоимость затрат на НИОКР на статью прочих расходы за отчетный (налоговый) период, в течение которого исследования или разработки (отдельные этапы работы) завершаются, в увеличенной сумме фактических расходов с использованием коэффициента 1,5.

В 2017 г. Правительство РФ предложило сокращение налога на прибыль до 5% для модернизированных предприятий, которое возможно только за счет региональной части, которая составляет 17 из 20% от общей ставки, что делает параметры налоговой реформы трудоемкими, так как Правительство РФ еще не предложило источников компенсации за доходы региона. Кроме того, снижение ставок для некоторых категорий налогоплательщиков по налогу на прибыль теперь может быть установлено региональными властями на уровне 12,5% (ранее нижний предел составлял 13,5%). Аналогичная ситуация сложилась с максимальным налогом на прибыль для организаций – резидентов свободных экономических зон: величина верхнего предела составила 13,5, 1%, а в настоящее время 12,5% (пункт 1, 1,7 статьи 284 Налогового кодекса Российской Федерации) [1].

Таким образом, Правительство РФ приняло меры по стимулированию инновационной деятельности в РФ и модернизации предприятий, так в 2013 г. такими мерами стало сокращение взносов в страховые фонды с 30% до 14% с фонда заработной платы для IT-компаний, аккредитованных в Министерстве связи РФ, для организаций, занимающихся проектными и научными исследованиями, аккредитованных при Министерстве промышленности и торговли РФ, Министерстве образования и науки РФ, для компаний-резидентов в зонах технико-

экономических особых зон в соответствии с выше указанным перечнем. В главе 25 НК РФ указано, что освобождение от налога на прибыль получили организации здравоохранения и образования (п. 3 ст. 284.1 НК РФ), а участники проектов по исследованию и коммерциализации разработок имеют право на освобождение от исполнения обязанностей налогоплательщика (ст. 246.1 НК РФ). В 2015 г. произошло упрощение административных процедур для формирования затрат на НИОКР с коэффициентом 1,5. Конкретные меры по минимизации налогов в области налогообложения являются:

- методами определения доходов;
- применением различных способов амортизации основных средств с учетом увеличения и понижения коэффициентов;
- применением системы лизинга;
- применением методов списания запасов;
- созданием резервов;
- использованием отсрочки или рассрочки налоговых платежей [1].

Литература

1. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть первая от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ ; часть вторая от 5 авг. 2000 г. №117-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Абдулкадырова М.А. и др. Оценка налоговой нагрузки предприятия: сравнительный анализ методических подходов [Текст] / М.А. Абдулкадырова, Э.А. Шидаева, А.А. Чожаева // Экономика и предпринимательство. – 2016. – №5. – С. 760-763.
3. Агузарова Л.А. Некоторые проблемы налогового законодательства Российской Федерации [Текст] / Л.А. Агузарова, З.Б. Элбакиева // Совершенствование налогообложения как фактор экономического роста : мат-лы VI Междунар. науч.-практ. конф. / ФГАОУ ВПО «Северо-Кавказский федер. ун-т», ФГБОУ ВПО «Дагестанский гос. ун-т». – 2014. – С. 30-32.
4. Алешин В.А. и др. Приоритеты инновационного развития финансовой системы России [Текст] : монография / В.А. Алешина, О.Ю. Свиридов, И.Г. Давыденко, Е.В. Демина, А.И. Зотова, М.В. Кириченко, С.А. Коробко, И.В. Некрасова, О.Л. Савенко, Д.А. Шевченко. – 2013. – 304 с.
5. Бучаев Я.Г. и др. Экономика и управление инновациями [Текст] : учеб. / Я.Г. Бучаев, Д.С. Демиденко, Э.А. Козловская, Е.А. Яковлева, М.М. Гаджиев. – М. : Экономика, 2012.
6. Гаджиев М.М. Управление экономической эффективностью деятельности предприятий при модернизации промышленности: теоретические и методологические аспекты [Текст] : автореф. дисс. / М.М. Гаджиев. – СПб. : СПбГЭУ, 2013.
7. Галазова С.С. Региональная налоговая конкуренция: подходы и последствия [Текст] / С.С. Галазова, А.С. Булацев // Современная экономика: проблемы и решения. – 2015. – С. 82-88.
8. Налоговая нагрузка по видам экономической деятельности, в процентах [Электронный ресурс]. URL: https://www.nalog.ru/m77/taxation/reference_work/conception_vnp/3781089.
9. Нетреба П. Никакой жалости: правительство отменит налоговые льготы [Электронный ресурс] / Петр Нетреба URL: <https://www.gazeta.ru/business/2017/07/18/10793726.shtml#page4>.
10. Расчет налоговой нагрузки в 2016-2017 г. (формула) [Электронный ресурс]. URL: [\[nalog.ru/nalogovaya_sistema_rf/raschet_nalogovoj_nagruzki_v_2016-2017_godu_formula/\]\(http://nalog.ru/nalogovaya_sistema_rf/raschet_nalogovoj_nagruzki_v_2016-2017_godu_formula/\).

 11. Сеферова З.А. Методологические недостатки основных налогов с организаций в российской налоговой системе \[Текст\] / З.А. Сеферова // Экономика и предпринимательство. – М., 2014.
 12. Сеферова З.А. Совершенствование налогообложения в рамках специальных налоговых режимов \[Текст\] / З.А. Сеферова // Экономика и предпринимательство. – М., 2014.
 13. Сеферова З.А. Совершенствование системы налогообложения доходов физических лиц в Российской Федерации \[Текст\] / З.А. Сеферова // Экономика и предпринимательство. – М., 2014.
 14. Яковлева Е.А. Управление налоговыми эффектами в инновационной деятельности предприятия \[Текст\] / Е.А. Яковлева // Налоги. – 2008. – №45. – С. 8.
 15. Яковлева Е.А. Вопросы измерения налоговых эффектов в инвестиционной деятельности предприятия \[Текст\] / Е.А. Яковлева // Науч.-техн. ведомости СПб. гос. политех. ун-та ; Экономические науки. – 2014. – №2. – С. 138-148.
 16. Яковлева Е.А. Налоги и налогообложение \[Текст\] : учеб. пособие / Е.А. Яковлева, Э.А. Козловская. – СПб. : Изд-во СПбГПУ, 2008.
 17. Яковлева Е.А. Управление стоимостью предприятия в инновационном процессе \[Текст\] : монография / Е.А. Яковлева. – СПб. : Изд-во СПбГПУ, 2008.
 18. Indicators \[Electronic resource\]. URL: <http://data.worldbank.org/indicator>.](http://nalog-http://nalog-

</div>
<div data-bbox=)

Ключевые слова

Инвестиционная привлекательность; налоговая политика; финансовое планирование; инвестиционная активность; налоговая база; налоговый кредит; налоговые эффекты; налоговые льготы; оптимизация налогообложения; приоритетные научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы.

Гаджиев Магомедрасул Магомедович

Сеферова Зарина Агабалаевна

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы. В статье рекомендуется использовать свободные денежные средства, сформированные за счет регулирования налогового бремени и налоговыми эффектами в инновационной деятельности предприятия для дополнительного финансирования НИОКР. Предложено использовать НИР-мультипликатор и рыночную стоимость предприятия для оценки управленческих решений в области налоговой администрации и инновационной деятельности, тем самым повышая рыночную стоимость предприятия путем перераспределения расходов на НИОКР.

Научная новизна и практическая значимость. Построена финансово-экономическая модель управления налоговыми эффектами в инвестиционной деятельности предприятия.

Заключение: Работа заслуживает положительной оценки. Тема, затронутая автором, является весьма актуальной и может быть рекомендована к изданию.

Абдулманапов С.Г., д.э.н., профессор, Директор, Научно-исследовательский институт Управления, экономики, политики и социологии, «Дагестанский государственный университет народного хозяйства», г. Махачкала.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ