

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова»

На правах рукописи

**Алтелфах Раша**

**Налоговое стимулирование реализации стратегических и приоритетных  
целей социально-экономического развития России в условиях инфляции**

5.2.4. Финансы

Диссертация на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Научный руководитель –  
доктор экономических наук, профессор  
Колчин Сергей Павлович

Москва – 2024

## Оглавление

Введение .....	3
Глава 1 Развитие теории инфляции и методов ее прогнозирования .....	11
1.1 Сущность инфляции, ее виды, причины возникновения и последствия .....	11
1.2 Прогнозирование инфляции и методы ее регулирования .....	25
1.3 Оценка современных тенденций развития инфляционных процессов .....	38
2.1 Теоретические аспекты потенциала налоговой политики регулирования инфляционных процессов в экономике.....	58
2.2 Анализ соответствия налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции целям обеспечения стратегических и приоритетных направлений социально-экономического развития России.....	79
2.3 Цели и принципы налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции .....	93
Глава 3 Направления развития налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции .....	106
3.1 Разработка методов налоговой корректировки прямых налогов в условиях инфляции .....	106
3.2 Пути совершенствования косвенного налогообложения в условиях инфляции .....	121
Заключение.....	131
Список литературы.....	134
Приложение А (справочное) Динамика инфляции .....	149

## Введение

### Актуальность диссертационного исследования

Экономическая политика современного государства направлена, прежде всего, на решение социально-экономических задач. Стратегические и приоритетные цели социально-экономического развития России были сформулированы и выдвинуты Президентом Российской Федерации В.В. Путиным в послании к Федеральному собранию 2020 г., в котором определены три их ключевых направления: борьба с бедностью, преодоление демографического спада и стимулирование инвестиций в реальный сектор экономики.

Как следует из послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию 2024г., эти цели остаются актуальными. В нем Президент отметил системность и многовекторность задачи борьбы с бедностью и поставил задачу добиться устойчивого роста рождаемости.

Большое значение в реализации этих направлений приобретает нивелирование негативных социально-экономических последствий, возникающих в результате разбалансированности экономической системы. Одной из главных причин разбалансированности является инфляция, оказывающая прямое влияние на экономическую активность и, соответственно, на темпы экономического роста, уровень жизни населения и рождаемость. Экономическая теория уделяет особое внимание изучению сущности этого явления, причинам возникновения и экономическим последствиям, а также разработке стратегии борьбы с инфляцией. Однако управлять инфляционными процессами и контролировать их сложно.

Инфляция развивается под воздействием комплекса внутренних и внешних причин, ее уровень связан не только с экономическими, но и с политическими факторами. Развитие инфляционных процессов свидетельствуют также о недостаточной эффективности финансовой политики государства в сфере ценового регулирования.

Мировой опыт показывает, что устойчивое функционирование любой социально-экономической системы в значительной степени зависит от уровня и динамики инфляции. Высокий уровень инфляции вызывает отток капитала из страны, снижение инвестиционного потенциала отдельных ее территорий, негативно сказывается на занятости населения. Инфляция обесценивает многие налоговые льготы, имеющие как экономическую, так и социальную направленность, при условии, что они выражены в абсолютных и неиндексируемых величинах.

Неблагоприятные последствия инфляции вызывают необходимость ее системного государственного регулирования, разработки антиинфляционной политики, обеспечивающей стабильное социально-экономическое развитие страны. Важное место в создании инструментария, позволяющего сгладить негативные последствия инфляции на реализацию социально-экономических приоритетов России, может быть отведено соответствующей налоговой политике, поскольку налоги оказывают непосредственное влияние на инвестиционную активность бизнеса, соотношение между спросом и предложением, уровень жизни населения. Соответственно, объективно они обладают не только угнетающим, но и стимулирующим потенциалом.

В настоящее время инфляционные процессы и тенденции динамики инфляции по-прежнему остаются одной из основных проблем, влияющих на социально-экономическое развитие России. Более того, в силу ряда внутренних и внешних факторов проблема управления инфляцией в России стоит особенно остро. Инфляционные процессы в российской экономике обусловлены не только специфическими условиями хозяйствования и мировым трендом роста цен на основные сырьевые ресурсы, но и беспрецедентным международным давлением, вызвавшим на начальном этапе введения санкций резкое ослабление национальной валюты с последующей непредсказуемой волатильностью ее курса.

В настоящее время в экономической науке востребованными являются не столько теоретические исследования возможностей влияния налоговой политики на инфляционные процессы в целом, которые достаточно изучены и апробированы,

сколько разработана действенного налогового инструментария для нивелирования отрицательных последствий инфляции на инвестиции и уровень жизни населения.

В этой связи представляется актуальной разработка теоретических и практических рекомендаций совершенствования налоговой политики в условиях инфляции с целью сохранения темпов развития экономики и на этой основе повышения уровня жизни населения и улучшения демографической ситуации.

В рамках настоящего исследования проанализирована сущность инфляции, ее виды, взаимосвязь и взаимозависимость инфляционных процессов с практикой взимания налогов, потенциал налоговых методов сглаживания негативных последствий инфляции для бизнеса и населения, что будет способствовать реализации стратегических и приоритетных направлений социально-экономического развития государства.

Таким образом, актуальность данного исследования состоит в:

- анализе инфляции как фактора социально-экономической нестабильности;
- объективной необходимости теоретического и практического анализа и оценки возможностей применения налогового инструментария для сглаживания негативного влияния инфляции на социально-экономическое развитие государства;
- обосновании и разработке методов налоговой политики Российской Федерации в условиях развития инфляционных процессов.

Степень научной разработанности темы исследования.

Теоретические аспекты взаимодействия налогов и инфляции нашли свое отражение в трудах таких общепризнанных классиков мировой экономической науки, как Дж.М.Кейнс, основатель теории государственного регулирования рыночной экономики, А.Лаффер, разработавшего экономическую теорию предложения, Дж. Хикс, предложившего концепцию инфляционных ожиданий, М. Фридман, родоначальника монетарной теории регулирования экономики.

Важный вклад в развитие теории инфляционного таргетирования внесли В.Бернанк, Ф.Мишкин, К.Виксель.

Значимый вклад в исследование системы регулирования инфляции с использованием налоговых механизмов сделан российскими учеными А.З.Дадашевым, И.Н.Долговой, В.Н.Засько, А.Н.Илларионовым, М.О.Какаулиной, И.А.Майбуровым, М.В.Мишустиним, Л.П.Павловой, В.В.Понкратовой, И.Н.Рыковой, В.С.Уткиным, Р.К.Шакировой, С.В.Шкодинским, Е.Б.Шуваловой.

Потенциал налоговой политики в борьбе с инфляцией раскрыт в работах ученых: А.В.Брызгалина, Л.И.Гончаренко, В.А.Кашина, А.Л.Коломийца, А.Д.Мельника, Л.П.Павловой, В.Г.Панскова, С.Г.Пепеляева, В.М.Пушкаревой, Д.Г.Черника, Т.Ф.Юткиной.

Решение отдельных вопросов взаимодействия налоговой политики и инфляции были предложены в диссертациях: М.А.Богатырева, О.В.Врублевской, П.А.Кадочникова, Н.В.Милякова, А.Б.Паскачева, А.П.Починка, М.В.Романовского, Ф.Ф.Ханафеева и др.

Однако, несмотря на проведенные исследования сущности инфляции, в научном сообществе нет единства мнений по поводу причин возникновения инфляции, механизма ее воздействия на социально-экономические процессы. В рамках настоящей работы особенно следует отметить, что недостаточно разработанными остаются теоретические и методические аспекты потенциала налоговой политики государства в условиях инфляции.

Все вышеперечисленное предопределило выбор темы диссертации, ее цель и задачи.

Цель исследования состоит в обобщении теорий государственного регулирования инфляционных процессов и разработке на этой основе теоретических положений и практических рекомендаций по созданию компенсационных налоговых инструментов для обеспечения реализации стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития России.

Для реализации этой цели поставлены и решались следующие задачи:

- выявить основные и связанные с ними факторы, вызывающие инфляцию, с целью разработки подходов и принципов создания новых налоговых инструментов

для нивелирования ее отрицательного воздействия на инвестиции, уровень жизни населения и демографию;

- исходя из стимулирующего потенциала возможностей воздействия налоговой политики на социально-экономическое развитие государства, обобщить и оценить теоретические и методические основы ее формирования для регулирования инфляции;

- разработать методику налоговой корректировки для основных прямых налогов налоговой системы России при разных уровнях развития инфляции;

- разработать методику налоговой корректировки для косвенных налогов налоговой системы России при разных уровнях развития инфляции.

Область исследования диссертационной работы соответствует п.13 «Налоги и налогообложение. Налоговая политика. Налоговое администрирование. Обеспечение бюджетной устойчивости», п.31 «Предложение денег и спрос на них. Денежная эмиссия. Инфляция», Паспорта научных специальностей Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Объектом исследования является потенциал налоговой политики в условиях инфляции.

Предметом исследования выступает совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и реализации налоговой политики в условиях инфляции.

Теоретической основой исследования послужили результаты фундаментальных и прикладных работ российских и зарубежных ученых в области инфляции, налогообложения, налоговой и денежно-кредитной политики государства.

Методологической основой исследования являются такие методы общенаучного познания, как классификация, аксиоматический метод, графический и статистический методы, сравнительно-правовой анализ, синтез и аналогия, обобщение и обоснование, системный метод, экстраполяция, методы индукции и дедукции.

Информационной базой работы явились законодательные и нормативно-правовые акты, регулирующие налогообложение и денежное обращение, статистические и аналитические данные ОСЭР, Всемирного банка, ФНС России, Росстата и Центрального банка России, учебники, монографии, публикации на интернет-сайтах, материалы периодической печати, научно-практических конференций, семинаров по теме исследования.

Научная новизна диссертации заключается в разработке научно-обоснованных подходов к совершенствованию налоговой политики государства в условиях инфляции для сглаживания ее негативных последствий при реализации стратегических и приоритетных направлений социально-экономического развития Российской Федерации. Наиболее значимые научные результаты, определяющие научную новизну исследования, полученные автором и выносимые на защиту, состоят в следующем:

- выявлены и сгруппированы факторы, воздействующие на динамику инфляционных процессов, определена степень их влияния и сформулированы базовые принципы налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции, исходя из стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития Российской Федерации;

- проанализированы методы воздействия налоговой политики на инфляционные процессы, обоснована объективная необходимость тесного взаимодействия используемых регулирующих налоговых инструментов со стратегическими и приоритетными направлениями социально-экономического развития государства;

- разработаны и предложены методики налоговой корректировки по налогу на прибыль организаций, позволяющие сохранить инвестиционный потенциал бизнеса в условиях чрезмерной инфляции, а также методы индексации социально-значимых налоговых вычетов НДФЛ при разных стадиях развития инфляционных процессов, что позволит на прежнем уровне сохранить заложенные в налог стимулы социального характера;



- сформулированы подходы к разработке налоговой политики в отношении косвенного налогообложения при инфляционных всплесках и представлена методика корректировки налоговых ставок НДС при реализации социально-значимых товаров, подверженных наибольшему инфляционным рискам.

Теоретическая значимость результатов диссертации состоит в развитии научных знаний в области налоговой политики и ее потенциала в условиях инфляции для обеспечения решения поставленных социально-экономических задач. Основные теоретические положения работы расширяют научное представление о многообразии методов и инструментов налоговой политики в условиях инфляции, которые могут применяться в качестве учебного материала при изучении дисциплин «Налоги и налогообложение», «Налоги и налоговая политика».

Практическая значимость результатов исследования состоит в разработке практических рекомендаций в сфере налогообложения организаций и населения для сглаживания влияния негативных последствий инфляции на реализацию стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития России.

#### Апробация результатов исследования

Основные положения и результаты научного исследования обсуждены и одобрены на научных и научно-практических конференциях: Круглом столе: Учёт и налогообложение в системе управления - Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова с темой доклада «Влияние налогов на инфляцию» (Москва, 2020); VII международной межвузовской научно – практической конференции «Роль налогового планирования и учетно-аналитического обеспечения в безопасности функционирования хозяйствующих субъектов» - Российский экономический университет им. Г.В.Плеханова с темой доклада «Влияние НДС на уровень цен в период инфляции» (Москва, 2020); XII Международной научно-практической конференции «Декабрьские чтения памяти С.Б. Барнгольц» с темой доклада «Роль налогового контроля в повышении качества сбора налогов» (Москва, 2020); Научно-практической конференции:

«Учёт и налогообложение в системе управления затратами и финансами предприятия: теория и практика» - Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова с темой доклада «Налоговые поступления во время пандемии COVID-19 и их предсказуемость» (Москва, 2021); VIII Международной межвузовской научно-практической конференции: «Развитие научных концепций в учетно-аналитической и налоговой сфере: классическая основа и вызовы времени» - Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова с темой доклада «Влияние пандемии коронавируса на уровень инфляции в мировой экономике» (Москва, 2021); II Международной межвузовской научно-практической конференции, посвященной 115-ой годовщине со дня рождения Российского экономического университета имени Георгия Валентиновича Плеханова - Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова с темой доклада «*Influence of COVID-19 on inflation rate in European economy*» (Москва, 2022); II Всероссийской научно-практической конференции «Учёт и налогообложение в системе управления затратами и финансами организаций: развитие теории и практики» - Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова с темой доклада «Влияние инфляции на реальные налоговые обязательства в мировой экономике» (Москва, 2022); VIII Всероссийской научно-практической конференции: «Актуальные социально-экономические и финансовые аспекты развития регионов Российской Федерации» - Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова с темой доклада «Потенциал налогообложения прибыли для стабилизации финансового состояния организации в период инфляционных всплесков» (Москва, 2023).

Публикации. Основные результаты исследования изложены в 9 публикациях общим объемом 3,86 п.л., в том числе 8 работ общим объемом 3,37 п.л. опубликованы в научных изданиях, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Структура и объем работы обусловлена целью и задачами исследования и включает введение, три главы, заключение, список литературы, приложения.

## Глава 1 Развитие теории инфляции и методов ее прогнозирования

### 1.1 Сущность инфляции, ее виды, причины возникновения и последствия

Инфляция (inflation – лат. набухание, вздутие) представляет собой устойчивую тенденцию к увеличению денежной массы, обесцениванию денег, влекущую за собой снижение покупательской способности потребителей. Обесценивание денег проявляется в росте цен на товары и услуги и вызывает частичную утрату реальной стоимости национальной валюты. В свою очередь темпы обесценивания национальной валюты зависят от совокупности внешних и внутренних причин, воздействующих на развитие инфляции.

В экономической литературе до сих пор нет единства в определении понятия инфляции. В большинстве дефиниций инфляции раскрываются, как правило, ее отдельные характеристики.

По мнению Алексея Горяева (российский экономист - Российская экономическая школа) инфляцию можно определить как «слишком много денег в погоне за слишком малым количеством товаров» [20].

Американские ученые М. Паркин и Р. Бейд считают, что «инфляция — это восходящее движение среднего уровня цен» [67].

М. Фридман, 1963г. Американский экономист, определил инфляцию, как «устойчивый и продолжительный роста цен» [33].

П. Самулесон и У. Нордхаус, американские экономисты, профессора Массачусетского технологического института – МИТ, предлагают схожее определение: «инфляция — это повышение общего уровня цен» [99].

В редакции шведского экономиста У. Петерсона, «слово инфляция в самом широком смысле означает любое повышение общего уровня цен, которое носит устойчивый и несезонный характер» [98].

Американский экономист С. Джонсон считает, что «инфляция — это увеличение количества денег быстрее, чем увеличивается реальный национальный объем производства», подчеркивая взаимосвязь денежной массы с объемом производства [79].

Точка зрения английского экономиста Дж. Кейнса заключается в том, что истинная инфляция — это инфляция, при которой эластичность предложения равна нулю в ответ на увеличение денег в обращении. Другими словами, предложение товаров, работ и услуг не меняется при увеличении денежной массы, что возможно в случае полной занятости [23].

Согласно Бернанке, (американский экономист, бывший заведующий кафедрой экономики Принстонского университета), ценовая стабильность является неперенным условием оптимального роста производства, определяемого рынком [63].

Таким образом, большинство экономистов сводят сущность инфляции к росту цен. При этом сами причины такого роста могут быть вызваны разными причинами.

При рассмотрении некоторых теорий, объясняющих инфляцию, можно сделать вывод, что инфляция вызывается чрезмерным спросом на товары и услуги. Это не означает игнорирование других причин, способствующих росту инфляции. Существуют технические, психологические и организационные факторы, которые могут объективно вызвать инфляцию.

Объяснение инфляции наличием избыточного спроса основано на базовых принципах закона спроса и предложения, из которых вытекает, что для каждого товара определяется равновесная цена.

При избыточном спросе возникает разрыв между спросом и предложением, который приводит к росту цен до тех пор, пока спрос и предложение не придут к состоянию относительного равновесия. Тогда инфляция и цены стабилизируются. Это означает, что если избыточный спрос возникает на любой товар, то рыночного взаимодействия между спросом и предложением достаточно для устранения этого избытка посредством роста цен. Это простое правило, объясняющее динамику

ценообразования на рынке определенного товара, можно обобщить для группы рынков товаров и услуг. Так же как избыточный спрос на один товар ведет к повышению его цены, так и избыточный спрос на все товары и услуги или большую их часть приводит к увеличению общего уровня цен. Таким образом, можно констатировать наличие инфляции.

Как видим, важной и общей характеристикой всех предыдущих определений является рост цен, и, соответственно, что целью воздействия на инфляцию является контроль за динамикой их роста и поддержание покупательной способности национальной валюты.

На основании изложенного можно предложить следующее определение инфляции, обобщающее совокупность представленных выше дефиниций: *инфляция представляет собой процесс устойчивого роста цен, сопровождающийся снижением покупательной способности национальной валюты в результате воздействия внутренних и внешних факторов.*

Инфляция имеет несколько признанных научным сообществом видов классификации, которые различаются по определенным критериям (таблица 1.1.1) [50].

Таблица 1.1.1 – Виды инфляции

Вид инфляция	1	2	3
1. По характеру процесса течения инфляции	Открытая	Скрытая	-
2. По сфере распространения	Локальная	Мировая	-
3. По темпам повышения цен	Умеренная	Галопирующая	Гиперинфляция
4. По степени сбалансированности роста цен	Сбалансированная	Несбалансированная	-

Вид инфляция	1	2	3
5. По степени ожидания роста цен	Ожидаемая	Неожидаемая	-

Источник: составлено автором по данным URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=34892927>

По характеру процесса течения:

- открытая инфляция представляет собой ничем не сдерживаемое, свободное и продолжительное повышение цен. Она возникает при дисбалансах рыночной экономики, в условиях которых искаженное взаимодействие предложения и спроса объективно вызывает рост цен. Такой тип инфляции предопределяет регулярное повышение цен товаров, работ и услуг;

- скрытая инфляция специфична для административно-плановой экономики, в которой ценообразование строится на нерыночных принципах. В результате при внешней стабильности цен возникает как товарный дефицит по отдельным товарам, так и падение качества производимой продукции в целом. Одновременно для снижения потребительского спроса директивно устанавливаются завышенные цены на соответствующие товарные группы. На фоне товарного дефицита развивается параллельная теневая экономика, где проходит собственный процесс ценообразования.

По сфере распространения:

- локальная инфляция наблюдается в территориальных границах государства;  
 - мировая инфляция распространяется на группы государств, их сообщества, а также на глобальную экономику.

По темпам повышения цен:

- умеренная инфляция характеризуется систематическим незначительным ростом цен. Она воспринимается как эффект стандартной работы экономики и не вызывает негативной реакции населения и бизнеса;

- галопирующая инфляция представляет собой ускоренное увеличение цен. Она влечет за собой многочисленные негативные социальные и экономические

последствия, такие как падение производства и инвестиционной активности, безработица, снижение уровня жизни населения.

- гиперинфляция – крайняя форма галопирующей инфляции, при которой повышение цен носит катастрофический и неуправляемый характер. Ее последствием может стать крах денежной системы страны и паралич экономической деятельности.

По степени сбалансированности роста цен:

- сбалансированная инфляция характеризуется стабильным изменением соотношения цен по товарным группам;

- несбалансированная инфляция характеризуется постоянным неуправляемым и непропорциональным изменением цен товаров по отношению друг к другу.

По степени ожидания роста цен:

- ожидаемая инфляция носит предсказуемый характер на краткосрочный и среднесрочный периоды;

- неожиданная инфляция характеризуется внезапным скачком цен под воздействием неблагоприятных внутренних или внешних факторов.

Помимо представленной в таблице 1.1.1 видов инфляции, которые в основном различаются по темпам ее возникновения и течения, существует также инфляция спроса и предложения.

Теория инфляции спроса базируется на том, что при превышении совокупного спроса над совокупным предложением цены растут в масштабах всей экономики. Из-за повышения расходов отдельных лиц, компаний и государства совокупный спрос увеличивается (как правило, наибольшее воздействие оказывают чрезмерные расходы правительства). Сторонники кейнсианства, которых часто называют «фискальными экономистами», утверждают, что спрос на товары можно эффективно регулировать с помощью налогово-бюджетной политики.

Инфляция предложения связана, напротив, с увеличением издержек, в результате чего производитель пытается переложить через повышенные цены свои инфляционные издержки на потребителя.

Причины возникновения инфляции. Инфляция представляет собой длительный и устойчивый процесс, зависящий от целого ряда внутренних и внешних причин.

К основным внутренним причинам инфляции относятся:

- дефицит государственного бюджета, связанный с дополнительными расходами, источником покрытия которых является, в том числе, денежная эмиссия;
- кредитная эмиссия;
- проводимая стратегия сопротивления укреплению валюты;
- монопольные цены на отдельные группы товаров и ценовые сговоры;
- падение инвестиций;
- милитаризация экономики.

Основными внешними причинами инфляции являются:

- удорожание товаров на мировых рынках;
- падение курса национальной валюты и последующий рост стоимости импортируемых товаров;
- боевые действия;
- кризисы и пандемии;
- экономические санкции и другие политические факторы.

Как представляется, наибольшую угрозу социально-экономическому развитию страны несет внезапная инфляция, вызванная неожиданными кризисными ситуациями. Такая инфляция не поддается предварительному прогнозированию и, следовательно, необходима экстренная адаптация кредитной, бюджетной и налоговой политики к решению возникших экстренных нетрадиционных задач.

В качестве примера такой инфляции можно привести недавнюю ситуацию, связанную с распространением коронавирусной инфекции и принятыми



большинством стран изоляционными мероприятиями. Глобальный спад экономики был настолько серьезным, что оказал давление на цены на нефть и другие энергоносители. В феврале 2020 г. по данным Всемирного банка, цены на энергоносители выросли на 2,3%. Правительства и Центральные банки провели ряд мероприятий по накачиванию денег в экономику, в том числе дополнительные социальные выплаты и гарантии, денежную и кредитную эмиссии, что в итоге привело к среднесрочному росту инфляции.

Высокий уровень инфляции приводит к многочисленным отрицательным социально-экономическим последствиям и может вызвать рецессию. Во время рецессии обычно происходит падение уровня инфляции из-за снижения спроса и экономической активности. Однако нет гарантии, что инфляция обязательно снизится. Во время рецессии может быть период стагфляции, при котором падение производства сопровождается ростом цен. Так в начале 90-х годов прошлого века либерализация цен в России привела к гиперинфляции. Только за 1991 год она составила 168%, при этом ВВП упал более, чем на 20%. Аналогичная ситуация наблюдалась в ряде стран в 1974 и 2002гг после роста нефтяных котировок. Например, в 1970-х годах в Великобритании была зафиксирована рецессия, вызванная факторами роста издержек. К концу 1973 года цены на нефть утроились. Это привело к резкому росту инфляции, но также вызвало экономический спад, поскольку финансовая устойчивость компаний пошатнулась из-за роста цен на энергоносители. Другими словами, в 1974-1975 гг. наблюдалась рецессия одновременно с инфляцией издержек (см. рис. 1.1.1) [12].

Кроме того, если правительства в периоды экономических спадов восполняют недополученные доходы бюджетной системы денежной эмиссией, то это также может привести к гиперинфляции в период рецессии (например, такая ситуация сложилась в Зимбабве в 2008г., когда инфляция составила 100-580%). Следовательно, инфляция не всегда уменьшается во время рецессии. Как видно из рис. 1.1.2, такая ситуация может сложиться как при инфляции спроса, так и при инфляции издержек.

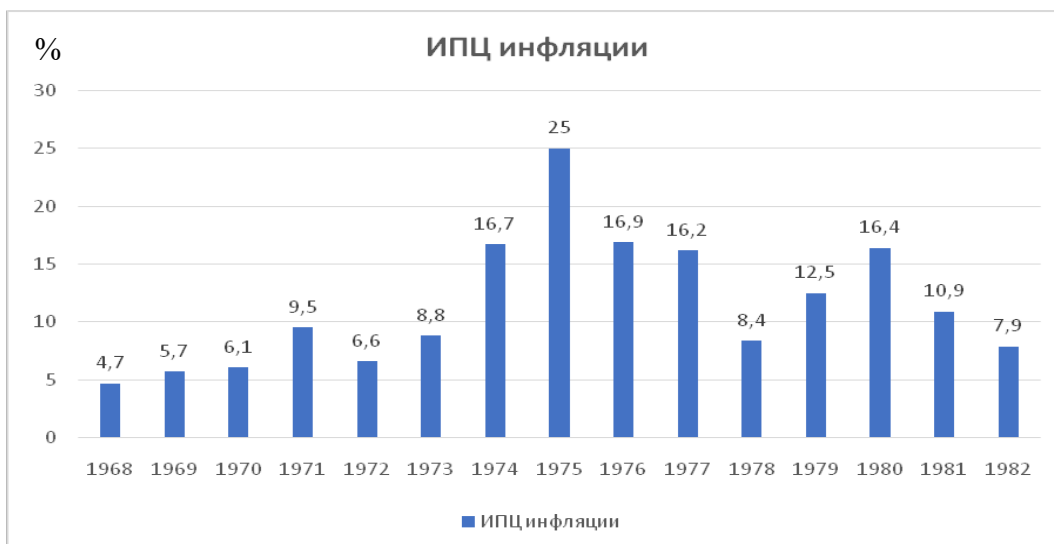


Рисунок 1.1.1 – ИПЦ инфляции в % Великобритании в период рецессии

Источник: URL: <https://www.economicshelp.org/blog/2314/inflation/inflation-and-the-recession/>

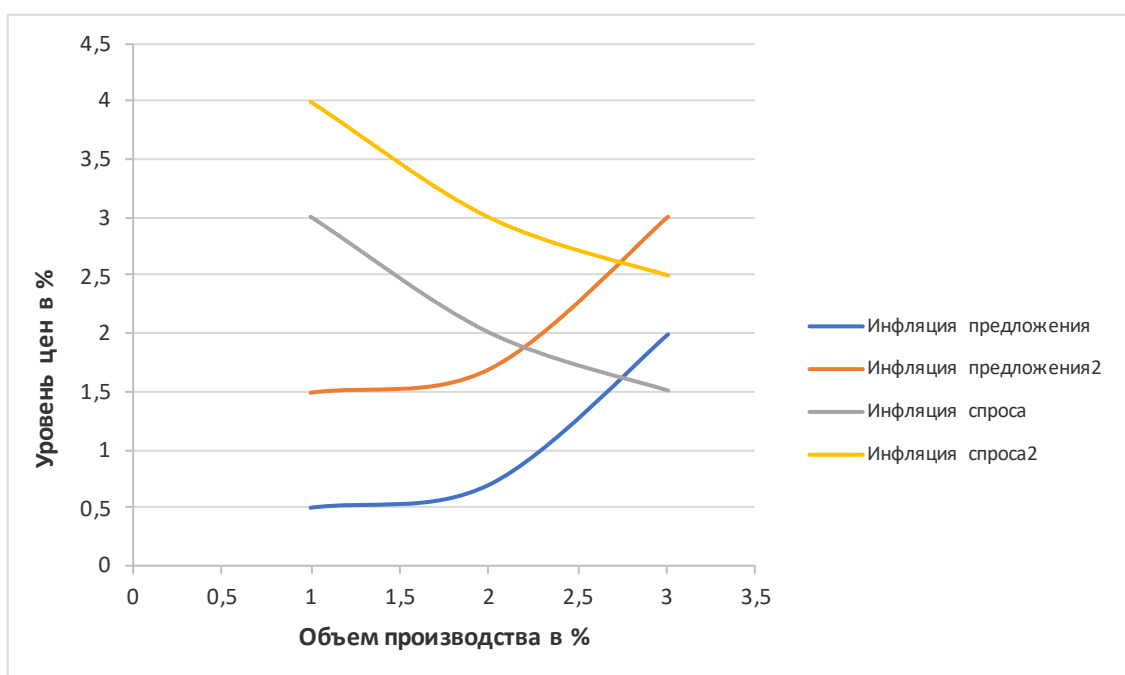


Рисунок 1.1.2 – Инфляция предложения (издержек)

Источник: URL: [https://e-lib.gasu.ru/e-posobia/shvakov/R\\_1\\_6.html](https://e-lib.gasu.ru/e-posobia/shvakov/R_1_6.html)

Последствия инфляции. Последствия влияния инфляции на социально-экономическое развитие государства различаются в зависимости от ее уровня и экономической среды ее возникновения. В определенных случаях инфляция может

нести положительный эффект, но при ее неконтролируемом росте возникают следующие отрицательные последствия:

1) Подрыв покупательной способности бизнеса и населения. Инфляция неизбежно сопровождается снижением курса национальной валюты, что вызывает рост стоимости потребительской корзины в связи с удорожанием ее импортной составляющей. При этом к импортным ценам подтягиваются и внутренние цены на аналогичные товары.

2) Рост расходов бизнеса и домохозяйств и уход инвестиций из реального сектора экономики. Предсказуемой реакцией на снижение покупательной способности национальной валюты является бегство от обесценивающихся денежных знаков и, соответственно, рост ненужных панических покупок. Для потребителей это означает заполнение бензобаков, морозильной камеры, покупку детской обуви следующего размера и т.п. Предприниматели в этих условиях вынуждены ускоренно реализовывать бизнес-проекты, которые планировались в будущем. Инвесторы переключаются с инвестиций на консервативные вложения, позволяющие в той или иной степени обезопасить свои капиталы от инфляции. С их стороны повышается спрос на альтернативные инвестиции, золото и иные драгоценные металлы, однако недостаточная ликвидность активов такого рода приводит к дополнительным рискам и может нивелировать их сберегательные преимущества в дальнейшем.

В стратегической перспективе одним из лучших средств защиты от инфляции являются вложения в ценные бумаги. Например, на момент закрытия торгов 12 декабря 1980 г. акция Apple Inc. (AAPL) стоила 29 долларов в текущих (без поправки на инфляцию) ценах. По данным (Yahoo Finance) эта акция стоила 7035,01 доллара на момент закрытия торгов 13 февраля 2018 года после поправки на дивиденды и дробление акций. Калькулятор ИПЦ Бюро статистики труда (BLS) дает эту цифру как 2438,33 доллара в долларах 1980 года, что подразумевает реальный (с поправкой на инфляцию) прирост в размере 8,346% [74].

3) Провоцирование еще большей инфляции. Несвоевременные расходы на инвестиции в условиях инфляции способствуют ее росту, поскольку увеличивают

спрос. Создается так называемая инфляционная петля. Разумная тенденция сохранения накоплений бизнеса и домашних хозяйств заменяется избыточным потреблением и ажиотажным спросом, что может привести к тотальному дефициту.

4) Повышение стоимости заимствований. При высокой инфляции правительство проводит системную экономическую политику сдерживания цен, в том числе путем затруднения доступа к кредитным ресурсам для ограничения денежного оборота. Еще в прошлом столетии в США регулировали инфляцию с помощью денежно-кредитной политики (Monetary policy). Поскольку низкие ставки кредитования стимулируют расходы и инвестиции и подстегивают, таким образом, инфляцию, их повышение сдерживает спрос и рост инфляции.

5) Влияние на занятость. Высокая инфляция обычно приводит к снижению занятости, поскольку ухудшается инвестиционный климат в стране. В тоже время в некоторых случаях инфляция приводит к сокращению безработицы. Дело в том, что консервативность системы оплаты труда предполагает, что она менее подвержена рискам из-за изменения экономической ситуации. Со временем при инфляции реальные затраты бизнеса на оплату труда относительно падают, что позволяет нанять больше сотрудников.

6) Падение курса национальной валюты. Повышение уровня инфляции в национальных экономиках приводит к снижению стоимости национальной валюты по отношению к другим валютам, что влияет на обменный курс, и это приводит к увеличению количества единиц национальной валюты, обмениваемых на единицу иностранной валюты. Вместе с тем, в стране может быть высокий уровень инфляции, но, если он все еще ниже, чем у другой страны, относительная стоимость ее валюты может быть выше, чем у валюты другой страны.

7) Проблемы бюджетной системы.

В рамках общего направления настоящего исследования рассмотрим взаимодействие налогов и инфляции, которое напрямую связано с устойчивостью государственных финансов и способностью государства выполнить свои экономические программы и социальные обязательства.

На налоговые платежи в условиях инфляции влияют:

- 1) Обесценение денежных средств, выраженных в национальной валюте.
- 2) Относительное снижение налогов.
- 3) Иные последствия для измерения налоговой базы [103].

1. Обесценение денежных средств в обращении в национальной валюте.

Поскольку все стоимостные показатели и параметры законодательства Российской Федерации о налогах и сборах установлены в национальной валюте, то эти величины в условиях инфляции обесцениваются при ослаблении валютного курса. Это могут быть, например:

- уровни специфических налоговых ставок по транспортному и водному налогам;
- размер налоговых вычетов по налогу на доходы физических лиц;
- величина акцизов;
- размер оборота, при котором возникают права на применение упрощенной системы налогообложения и налога на профессиональный доход, кассового метода исчисления доходов и расходов по налогу на прибыль организаций;
- использование права на освобождение от исполнения обязанностей налогоплательщика по исчислению и уплате НДС;
- величина первоначальной стоимости амортизируемого имущества;
- размеры штрафных санкций.

Влияние инфляционных процессов при относительном обесценении сумм в национальной валюте может иметь разные последствия. Так, при неизменности уровня подоходного налогообложения падает социальное значение налоговых вычетов и снижаются реальные доходы региональных и местных бюджетов. Фиксированные штрафные санкции и пени в условиях инфляции теряют свой карательный потенциал и также относительно снижают бюджетные доходы, поскольку даже при прежнем уровне поступлений они не смогут быть использованы на покрытие предусмотренных расходов из-за их инфляционного роста. При взимании акцизов по долгосрочным фиксированным специфическим ставкам также снижается их фискальное значение.

Можно сделать вывод, что инфляция оказывает на величину налоговых обязательств одно бесспорное воздействие: она обесценивает ценности, выраженные в единицах национальной валюты.

## 2. Относительное снижение налогов.

Налоги представляют собой обязательные платежи юридических и физических лиц в бюджетную систему страны. Инфляция постоянно снижает реальную стоимость данных обязательств из-за временных лагов, которые возникают между моментом возникновения объектов налога и, соответственно, налоговых баз и сроками их уплаты. Данный временной лаг зависит от условия исчисления и взимания конкретного налога. Так, при взимании налога на доходы физических лиц указанная продолжительность может составлять несколько дней, такова разница между временем выплаты заработной платы и временем уплаты налоговым агентом удержанных налогов в бюджет. При имущественном налогообложении физических лиц интервал может быть растянут от нескольких месяцев до года. Для НДС задержка представляет собой разницу между датой продажи и датой уплаты налога, то есть может достигнуть шести месяцев. Если налоговый платеж не индексируется, то инфляция приводит к уменьшению реальной стоимости налогового обязательства, при этом степень такого уменьшения зависит от продолжительности временного лага и уровня инфляции за этот период.

Вместе с тем, может происходить инфляционный рост косвенных налогов, поступающих в бюджетную систему. Например, следует ожидать увеличения поступлений от НДС, поскольку происходит инфляционный рост выручки от реализации, составляющей его налоговую базу. Относительно прямых налогов может происходить снижение их поступлений при экономическом спаде или росте безработицы. (см. рисунок 1.1.3)



Рисунок 1.1.3 – Влияние инфляции на налоговый доход

Источник: составлено автором

### 3. Иные последствия для измерения налоговой базы.

Если налоговая база измеряется на основе ее исторических оценок, то инфляция искажает ее величину в сторону уменьшения. Это можно пояснить на примере налога на имущество физических лиц, налоговая база по которому исчисляется исходя из кадастровой оценки недвижимого имущества налогоплательщика, которая не индексируется на уровень инфляции. В тоже время по косвенным налогам типа НДС или налога с продаж величина налоговой базы автоматически коррелируется с инфляцией, поскольку базируется на расчете фактической рыночной стоимости продаж.

Налог на прибыль организаций представляет собой один из самых сложных случаев при определении инфляционного воздействия на величину налоговых обязательств. Расчет налоговой базы включает сложение и вычитание данных из различных регистров налогового учета, внесенных в разное время в течение года в единицах национальной валюты. При отсутствии инфляции складывать и вычитать эти суммы несложно, но при инфляции единицы несопоставимы. Трудно определить корректировку налога на прибыль организаций на инфляцию,

поскольку речь идет как о задержках платежа, так и об измерении налоговой базы. Влияние инфляции на измерение налоговой базы возникает потому, что для определения изменения чистой стоимости необходимо вычесть чистую стоимость на начало периода из чистой стоимости на конец периода. Из-за возникновения инфляции ценность измерения не будет реальной. При наличии инфляции это действие следует выполнить путем корректировки начального значения с учетом инфляции, произошедшей в течение года.

Можно сделать вывод, что инфляция оказывает существенное влияние на налогообложение, и заключается в искажении величин, выраженных в единицах национальной валюты.

Помимо экономических последствий, инфляция вызывает и негативные социальные последствия. К их числу относятся низкая покупательная способность людей с ограниченными доходами и фиксированной заработной платой в условиях роста цен на потребительские товары усугубляет социальный дисбаланс и подвергают часть населения психологическому стрессу, что вынуждает многих искать другие возможности для получения законного или незаконного дохода. Это, в конечном счете, снижает производительность труда из-за чувства несправедливости и сопровождается появлением многих социальных проблем, связанных с уровнем бедности и демографией. К числу таких проблем можно отнести:

- увеличение преступности, рост разводов и снижение браков, повышение смертности, падение рождаемости;

- распространение бедности, вынуждающее детей из малообеспеченных семей к выполнению неквалифицированной тяжелой работы. В результате наблюдается отсев из школ и снижение образовательного уровня;

- миграция технических компетенций. В свете высоких цен реальные доходы многих социальных групп, таких, например, как работники научной сферы или выпускники университетов уменьшаются, что толкает их на миграцию за границу в поисках сохранения прежнего уровня жизни. Таким образом, государство теряет человеческий капитал с высоким уровнем компетенций;



- рост коррупции. Лица с фиксированными доходами противостоят снижению своих реальных доходов путем предоставления законных услуг в обмен на материальную выгоду или оказания незаконных услуг в обмен на материальную выгоду.

Можно сделать вывод, что какими бы причинами не была бы вызвана инфляция, она оказывает негативное влияние на социально-экономическое положение государства. Методы борьбы с инфляцией могут быть различны, но они должны быть направлены на подавление причин, ее вызвавших.

## **1.2 Прогнозирование инфляции и методы ее регулирования**

Прогнозирование инфляции базируется на методах ее измерения. Споры о том, как правильно измерять инфляцию, продолжаются несколько десятков лет, в них участвуют как статистики, так и экономисты. Многие положения дискуссии были критически рассмотрены в отчете Боскина 1996г. и в отчете Шульце и Маки 2002г.

Основной предмет разногласий среди экономистов заключается в обосновании выбора методики расчета объективных индикаторов инфляции. Существуют три конкурирующих подхода к формированию таких индикаторов.

Первый подход базируется на использовании и совершенствовании совокупного индекса потребительских цен ИПЦ (CPI) с учетом неизбежности ограниченного охвата потребительской корзины. Теоретически ИПЦ основан на концепции «стоимости жизни». Он коррелируется с индексом стоимости жизни (ИСЖ, Cost Of Living Indexes - COLI) и увязан с экономической концепцией потребительской полезности.

Второй подход основывается на целесообразности расчета только индекса цен на личное потребление (ИЦЛП, Personal Consumption Expenditures Price Index - PCE).

Третий подход предполагает расчет индексов стоимости товаров (ИСТ, Cost Of Goods Indexes - COGI) и непосредственно вытекает из статистической теории агрегированных индексов.

Диварт В.И., канадский экономист и профессор экономики Университета Британской Колумбии, а также некоторые другие статистики и экономисты ввели дополнительный класс ИПЦ - превосходные или идеальные индексы цен, поскольку они имеют тенденцию аппроксимировать. Прагматичный взгляд на «идеальный» ИПЦ не может игнорировать тот факт, что на практике ИПЦ должен использоваться в контексте определенной экономической модели, даже неформальной. Таким образом, в некотором смысле нельзя достичь «идеального» ИПЦ, а существует только индекс цен, который лучше соответствует рассматриваемой экономической или статистической модели. В этом отношении имеет значение инфляция, «ощущаемая» домохозяйствами [71].

Двумя наиболее часто упоминаемыми индексами, характеризующими уровень инфляции, являются ИПЦ и ИЦЛП. Поэтому большая часть дискуссий о качестве индикаторов измерения инфляции посвящена сравнению относительных достоинств и недостатков данных индексов, так как эти показатели основаны на разных подходах к сбору данных.

Для определения ИПЦ требуются сведения о расходах десятков тысяч постоянных потребителей по всем регионам государства. Он базируется на стоимости корзины часто покупаемых товаров и услуг.

Для расчета ИПЦ берется определенный фиксированный набор товаров и услуг, характерный для покупок статистического домохозяйства. Этот набор называют потребительской корзиной. Он определяется соотношением стоимости потребительской корзины в текущем периоде времени к стоимости потребительской корзины в базовом периоде. В каждой из корзин производится суммирование стоимости всех продуктов и услуг, умноженных на их вес в потребительской корзине — усредненной доле затрат домохозяйств на тот или иной вид товара и услуги. Состав корзины товаров и услуг меняется с течением времени в соответствии с развитием потребительских предпочтений, но в целом

ИПЦ рассчитывается на основе достаточно стабильного набора товаров и услуг. При его формировании необходимо учитывать, что некоторые компоненты потребительской корзины (например, продовольственные товары и топливо) могут претерпевать существенные ценовые изменения от месяца к месяцу в зависимости от сезонности или возможных перебоев с поставками.

Инфляция по ИПЦ рассчитывается путем деления средневзвешенной стоимости корзины товаров в данном месяце на аналогичную корзину за предыдущий месяц.

Частная версия ИПЦ для городских наемных работников и служащих (CPI for clerical workers, CPI-W) применяется для расчета стоимости жизни и используется с целью корректировки в сторону увеличения социальных пособий и пенсий с целью поддержки покупательной способности бедных слоев населения. Такая корректировка применяется и компаниями в отношении заработной платы.

Динамика ИПЦ характеризует также изменение покупательной способности денег, расходуемых населением на личное потребление. Соответственно положительная динамика свидетельствует о развитии инфляционных процессов.

ИЦЛП определяется также на основе стоимости потребительской корзины, что, в некоторой степени, аналогично тому, как рассчитывается ИПЦ. Ключевое отличие заключается в методике сбора исходных данных: вместо опросов потребителей об их расходах на определенные товары и услуги, расчет ИЦЛП ориентируется на цены, по которым компании реализуют товары и услуги.

Это различие может показаться вопросом семантики, но оно означает, что ИЦЛП помогает лучше отслеживать расходы, за которые потребители не платят напрямую, например, на медицинское обслуживание, оплачиваемое страховкой, предоставляемой работодателем. ИПЦ не охватывает подобные косвенные расходы.

Корзина товаров, используемая для расчета ИЦЛП, менее фиксирована, что помогает оперативно учитывать случаи замены потребителями одних видов товаров и услуг другими, более дешевыми. Например, по мере роста цен на говядину потребители могут переключиться на покупку большего количества

курятины. Обновления ИЦЛП отражают возникшую тенденцию, а ИПЦ, как правило, нет.

Таким образом, ИЦЛП лучше и оперативно отражает волатильность цен. Этот индекс также можно использовать для определения ценовых потолков на регулируемых рынках, компенсации заработной платы и социальных пособий и т.п.

В России в качестве показателя ценовой динамики применяется ИПЦ Росстата, в основе которого лежат ежемесячные наблюдения за ценами более 500 товаров и услуг. Динамика цен на них взвешивается пропорционально доле товарной группы в потребительских расходах населения. Наибольший вес имеет группа продовольственных товаров (около 37%), непродовольственные товары составляют 35% потребительских расходов, а услуги - 28% [1].

Существует несколько способов прогнозирования уровня инфляции, начиная от сложных статистических моделей, включающих сотни переменных, и заканчивая методами, основанными на предыдущей статистике. Ряд прогнозов строится на использовании простой статистической модели и оценки путем внедрения в нее дополнительных показателей, которые, как предполагается, помогают предсказать ход инфляции. Затем сравнивается точность прогнозов.

На основе статистического моделирования исследуется несколько простых версий для прогнозирования инфляции, а также некоторые еще более простые эмпирические правила. Методом одномерного прогнозирования с целью улучшения качества прогнозов исследуются прогнозные свойства других переменных, которые предположительно влияют на прогноз инфляции: экономический спад, базовая инфляция и показатели ожидаемой инфляции в обзорах. Точность предсказания прогноза ряда различных спецификаций сравнивается с вариантами всех этих спецификаций. Оказалось, что не существует какой-то одной доминирующей спецификации, которая превосходит все остальные модели прогнозирования в каждый период времени. Кроме того, за последние десять лет простые статистические данные, такие как годовые темпы инфляции, в альтернативных показателях рассмотренных выше индексов и инфляционные

ожидания, полученные из опросов, оказались более информативными, чем протестированные статистические модели.

Инфляция, как правило, является относительно постоянным процессом. Следовательно, ее текущие и прошлые значения могут применяться при прогнозировании будущей инфляции. Можно построить базовые модели, которые используют информацию, встроенную в прошлые значения инфляции на основе того или иного индекса. Могут применяться разные методы для долгосрочного или краткосрочного прогнозирования инфляции. Например, широкое распространение получили метод регрессионного анализа, метод наивных спецификаций, метод стандартных моделей предсказания кривой Филлипса [47]. К этим методам могут добавляться и исключаться разные переменные и разные способы измерения этих переменных, в результате чего получают дополнительные спецификации.

Так, с помощью метода регрессивного анализа прогнозируется инфляция на базе ИПЦ на год вперед с использованием лагов индекса (в частности, прошлых значений ежеквартального годового процентного изменения ИПЦ). Данная регрессия оценивается, начиная с выборки, включающей данные за 40 кварталов, путем добавления в нее дополнительных данных в каждом последующем квартале. Этот подход эквивалентен утверждению, что инфляция следующего года является функцией всех значений инфляции за четыре предыдущих квартала. Параметры этой функции определяются регрессионным анализом.

Использование наивной спецификации позволяет прогнозировать инфляцию на базе ИПЦ на год вперед, в которой прогнозируемое значение инфляции представляет собой темпы роста ИПЦ за предшествующие четыре квартала. Например, темпы роста ИПЦ за четыре квартала составляют 1,2 процента от третьего квартала текущего года. Используя наивный метод, 1,2 процента становятся нашим прогнозом инфляции на следующие четыре квартала (до третьего квартала следующего года). Этот подход эквивалентен утверждению, что инфляция в предстоящем году, скорее всего, будет такой же, какой она была в прошлом году до этого момента. На следующий год прогноз уточняется по фактическим данным.

Поскольку высока вероятность, что текущий инфляционный процесс изменился с течением времени, проверяется эффективность прогнозирования этих моделей в разные периоды.

Многие вышеизложенные положения проверялись на ряде экономических показателей в городе Кливленд (США), в котором инфляция наблюдалась в течение нескольких десятилетий. Точность прогнозов анализировалась по десятилетиям, начиная с 1970 г. После изменения денежно-кредитной политики в 1990-х гг., ряды данных разделили на два временных периода: один до 1983 г., а другой после 1993г. Выяснилось, что инфляционный процесс изменился в период с начала до середины 1990-х годов, обычно называемый «эпохой Волкера». Инфляционные ожидания стали менее волатильными. Выделяется также период времени с 1994 по 2016 год (исключая последние четыре года), позволяющий оценить точность прогноза. Последний рассматриваемый временной период включает 2005-2020 годы, что позволяет исследовать инфляционные ожидания в качестве прогнозов инфляции для периодов времени, по которым имеются ограниченные данные.

Для сравнения точности этих спецификаций необходимо рассчитать статистику среднеквадратичной ошибки (RMSE), меру ошибки прогноза для каждой из них. Среднеквадратичное отклонение равное 0 указывает на идеальную производительность прогнозирования, а положительные значения отражают отклонения между прогнозируемыми и реализованными значениями. Чем выше RMSE, тем выше в среднем отклонение между прогнозируемыми и реализованными значениями. В таблице 1.2.1 представлена точность прогноза для ретроспективной регрессии и наивной спецификации [91].

Таблица 1.2.1 – Точность прогнозов, основанных только на прошлой инфляции для города Кливленда (в среднеквадратических ошибках).

Годы	1970 - 1979	1980 - 1989	1990 - 1999	2000 - 2009	2010 - 2020	1960 - 1983	1994 - 2016	1994 - 2020	2005 - 2020	1970 - 2020
Регрес- сия с	0.98	2.18	2.31	0.96	2.39	2.00	1.27	1.79	2.00	1.89

Годы	1970 - 1979	1980 - 1989	1990 - 1999	2000 - 2009	2010 - 2020	1960 - 1983	1994 - 2016	1994 - 2020	2005 - 2020	1970 - 2020
инфля- цией ИПЦ										
Наивный прогноз с учетом инфляци и ИПЦ	0.85	2.55	2.28	0.93	1.98	2.18	1.11	1.52	1.67	1.86

Источник:

[https://www.researchgate.net/publication/227437181\\_Simple\\_Ways\\_to\\_Forecast\\_Inflation\\_What\\_Works\\_Best](https://www.researchgate.net/publication/227437181_Simple_Ways_to_Forecast_Inflation_What_Works_Best)

Анализ таблицы 1.2.1 позволяет выявить ряд закономерностей. Во-первых, ни одна из моделей не превосходит другую в разные периоды времени, хотя наивный метод имеет определенное преимущество. Во-вторых, прогностическая эффективность этих спецификаций зависят только от прошлой инфляции, заметно различалась в разные периоды времени и ухудшилась за последние четыре года. Причиной падения качества прогнозирования является то, что инфляция, по-видимому, в меньшей степени объясняется прошлой инфляцией, чем это было раньше. Очевидно, что изменились или добавились новые факторы, влияющие на инфляцию.

Прогнозы на основе прошлой инфляции можно улучшить путем включения в базовые модели показатели других типов информации. В регрессию добавляются различные показатели экономической активности. Этот подход является общепринятым, и этот тип спецификации иногда называют кривой Филлипса (Phillips curve). Исследуются также показатели базовой инфляции (такие, как медианный ИПЦ), статистические показатели. В результате можно увидеть, имеют ли измерения инфляционных ожиданий какое-либо полезное прогностическое содержание.

Как правило, наиболее близки к реальным прогнозам ожидаемые краткосрочные и среднесрочные прогнозы.

За последние два десятилетия в макроэкономической политике регулирования инфляции на основе ее прогнозных значений и текущего состояния произошел крупный сдвиг с точки зрения относительной важности, придаваемой как в практическом, так и в теоретическом плане денежно-кредитной и налогово-бюджетной политике, причем первая приобретает большое значение, а вторая упоминается и используется редко. Более того, природа денежно-кредитной политики сместилась от любых попыток контролировать какой-либо отдельный денежный агрегат (что преобладало в первой половине 1980-х годов) и вместо этого сконцентрировалась на денежно-кредитной политике, главным инструментом которой являются учетные ставки. Также произошел общий сдвиг в сторону принятия целевых показателей инфляции и использования денежно-кредитной политики для таргетирования инфляции [92].

Регулирование и контроль инфляции осуществляется посредством проведения определенной денежно-кредитной, налоговой и бюджетной политики (рис.1.2.1).



Рисунок 1.2.1 – Политика контроля над инфляцией

Источник: составлено автором



Вопросы, связанные с налоговой политикой в целях регулирования инфляции и нивелирования ее негативного воздействия на перспективные и приоритетные задачи социально-экономического развития России, найдут подробное изложение во второй главе настоящего исследования. В рамках данного параграфа будут рассмотрены иные инструменты регулирования инфляции.

Денежно-кредитная (монетарная) политика. Денежно-кредитная политика – это комплекс мер по управлению финансовыми потоками в стране. С ее помощью происходит регулирование кредитного рынка и осуществляется контроль за деятельностью коммерческих банков, что позволяет достаточно эффективно воздействовать на совокупный спрос. Одной из широко используемых мер по контролю над инфляцией является контроль над денежной массой в экономике. Особую роль в обеспечении кредитно-денежной политики играет Центральный банк, именно он обеспечивает действия инструментов кредитно-денежной политики во всей системе отношений субъектов экономики. Если Центральный банк уменьшит предложение денег, то спрос упадет, что приведет к стабилизации цен и предотвратит инфляционные всплески. Также, Центральный банк может принять решение об изъятии из обращения определенных бумажных банкнот или монет. Это уменьшает предложение денег.

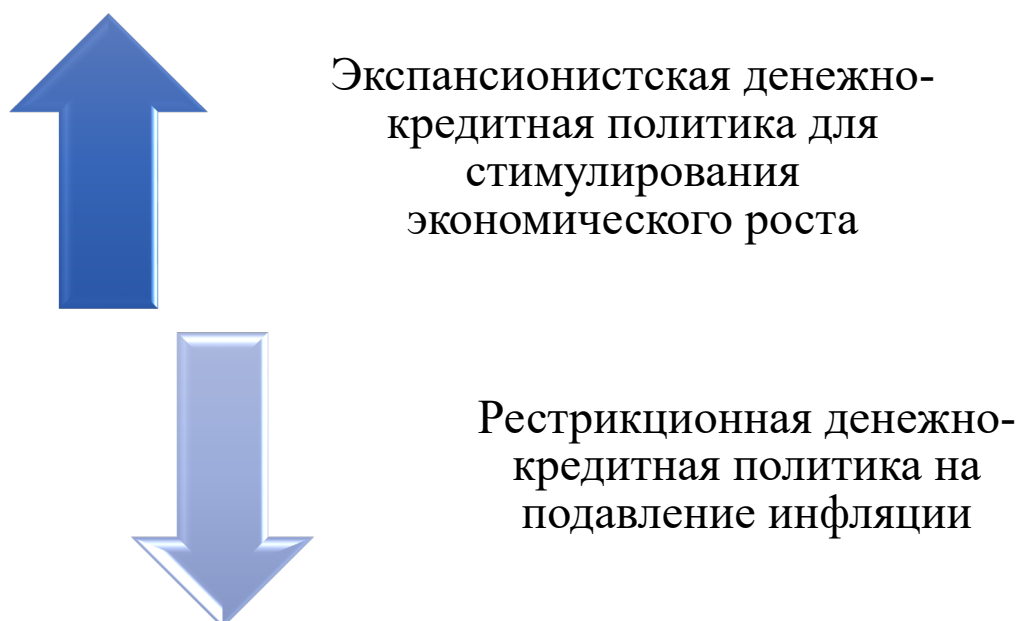


Рисунок 1.2.2 – Денежно-кредитная (монетарная) политика

Источник: составлено автором

Вместе с тем, при проведении денежно-кредитной политики возникает объективное противоречие между необходимостью стимулирования инвестиций и на этой основе экономического роста и необходимостью одновременного снижения инфляции (рис.1.2.2). Выбор экспансионистской или рестрикционной денежно-кредитной политики должен происходить на основе анализа множества разновекторных факторов [17].

Экспансионистская денежно-кредитная политика — это политика, при которой Центральный банк использует свои инструменты для стимулирования экономики, начиная с увеличения предложения денег путем снижения процентных ставок и тем самым стимулируя спрос. Эти действия приводят к ускорению экономического роста и снижению стоимости валюты. Данная политика противоположна сдерживающей денежно-кредитной политике. Экспансионистская денежно-кредитная политика сдерживает фазу сокращения делового цикла. Но довольно трудно уловить начало сокращения делового цикла. Поэтому обычно экспансионистская политика используется уже после начала рецессии.

Важно отметить, что основная часть денежной массы находится в банках в виде депозитов или межбанковских кредитов. Следовательно, повышая учетную ставку банка, Центральный банк сокращает предложение кредитных денег для экономики.

В период глобального финансового кризиса 2008г. центральные банки большинства стран с целью повышения финансовой устойчивости рынков, ликвидности бизнеса и смягчения инфляции проводили стимулирующую денежно-кредитную политику, которая дала положительный эффект с точки зрения минимизации финансовых рисков и обеспечения устойчивости экономики в целом и финансового рынка в частности. Однако рост производства и уровень инфляции в некоторых странах не соответствовали прогнозным ожиданиям. Это вызвало дебаты по поводу того, насколько трансмиссионные каналы монетарной политики успешны в условиях кризиса, в частности в условиях финансового кризиса, и

насколько в целом денежно-кредитная политика успешна в условиях финансовой глобализации и высокой степени волатильности мировой экономики [76].

В этой связи возникает вопрос об эффективности монетарной политики в сфере ее влияния на экономические циклы и, не стоит ли изменить приоритеты в пользу использования методов налогового стимулирования бизнеса в условиях кризиса. В пользу последнего говорит то, что монетарная политика дает ряд побочных эффектов, таких, например, как появление чрезмерных рисков и взвинченных цен на финансовые активы [100].

Рестрикционная денежно-кредитная политика предназначена для снижения темпов денежной экспансии в борьбе с инфляцией. Рост инфляции считается основным показателем нестабильности экономики, что может быть результатом продолжительных периодов экономического роста. Эта политика направлена на уменьшение избыточной денежной массы в экономике с целью предотвращения спекуляций, убыточных инвестиций, снижения совокупного спроса.

С целью сжатия денежной массы Центральный банк увеличивает учетную ставку и резервные требования, что приводит к сокращению кредитной активности банков. Кроме того, Центральный банк может начать эмиссию государственных ценных бумаг для коммерческих банков. Таким образом, коммерческие банки вынужденно тратят значительную часть своих денег на покупку этих ценных бумаг и сокращают кредитование населения и бизнеса, воздействуя на совокупный спрос.

Центральный банк также широко использует прямые методы регулирования (минимальный размер уставного капитала, ограничения использования депозитов, валютные ограничения и т.д.), которые в сочетании с косвенными методами призваны обеспечить не инфляционный экономический рост, полную занятость и сглаживание социальных противоречий.

При выборе той или иной модели денежно-кредитной политики необходимо учитывать, что она является составной частью государственной экономической политики. Это означает, что ее инструментарий, цели и задачи, направления должны соответствовать всем составляющим политики государства и не противоречить им.

В соответствии с общими задачами социально-экономического развития в Российской Федерации практикуется режим таргетирования инфляции. Данный режим базируется на достаточно высоком уровне доверия к Центральному банку, прозрачности монетарных мероприятий, четкой формулировке поставленной цели регулирования уровня инфляции. Основным инструментом при данном режиме является учетная ставка, повышение которой ведет к удорожанию денежных средств для бизнеса и населения, что снижает инфляцию. Центральный банк Российской Федерации имеет и реализует также инструменты влияния на курс национальной валюты. К ним относятся валютные интервенции и валютные ограничения. Таким образом, спрос и предложение денег находится в прямой зависимости от процентных инструментов, однако при этом не учитываются немонетарные факторы инфляции [35].

Как правило, при наличии немонетарных причин инфляции требуется оперативное административное вмешательство на правительственном уровне. Обычно это происходит при локальной инфляции, когда наблюдается неожиданный рост цен на отдельные важные для экономики и населения товары. Например, во втором полугодии 2023г. российские потребители столкнулись с ростом цен на бензин и дизельное топливо. Причинами такого роста стали: рост мировых котировок на энергоносители с одновременным ослаблением курса рубля; ремонтные работы на многих НПЗ; рост внутреннего туризма и, соответственно, рост спроса на бензин и авиационный керосин; двойное сокращение выплат нефтяным компаниям по демпферу; изменение логистики внутри страны из-за экономических санкций и последовавшая за этим загруженность РЖД. На фоне роста цен на бензин и дизельное топливо в некоторых регионах возник их дефицит. В результате правительство ввело временные ограничения на экспорт бензина и дизельного топлива. С целью оперативного реагирования на потенциальный всплеск инфляции в топливном сегменте энергетического рынка в период повышенного спроса, связанного с полевыми работами, сезоном отпусков и плановым ремонтом ряда нефтеперерабатывающих заводов, Правительство РФ с 1

марта по 31 августа 2024 года ввело запрет на экспорт бензина и увеличило нормативы продажи дизельного топлива на бирже с 12,5% до 16%.

Еще одним примером может служить рост цен на куриные яйца, произошедший в четвертом квартале 2023 г. В результате яйца в 2023 г. стали лидером продовольственной инфляции, подорожав почти на 60%. Причинами этого называют: некоторый рост спроса с одновременным снижением производства яиц; рост курса иностранной валюты, за которую покупаются упаковка, корма, ветеринарные препараты; удорожание логистики; ухудшение эпидемиологической ситуации; наценки ретейлеров и т.д. Поэтому Правительство в качестве временной меры для стабилизации цены срочно отменило ввозные таможенные пошлины на яйца до 30 июня 2024 г. Федеральная антимонопольная служба предложила розничным сетям ограничивать наценку на яйца до 5%, после чего крупные ретейлеры добровольно ограничили наценку на яйца.

Необходимо отметить, что административные меры в отношении регулирования локальной инфляции на социально-значимые товары применяются не только в России. Например, в Аргентине были заморожены цены на 1247 товаров на фоне опасений по поводу роста цен на продукты питания в 2022 году [53].

Таким образом, использование экономических и административных рычагов, в частности, ограничительных мер по экспорту товаров, на которые усилился спрос на внутреннем рынке вкупе с ослаблением таможенного режима, позволяет смягчить локальный инфляционный рост. Однако, несмотря на административный ресурс, влияние на инфляцию на макроуровне является все же приоритетной задачей Центрального банка для достижения общей стабильности и предсказуемости цен.

### 1.3 Оценка современных тенденций развития инфляционных процессов

Особенность современных тенденций развития инфляции заключается в их всеохватывающем и постоянном проявлении, что во многом связано с глобализацией и влиянием внешних факторов на экономику отдельных стран. Этот процесс подтверждается воздействием на современное течение инфляции мирового финансово-экономического кризиса 2008 года.

Кризис был спровоцирован крахом ипотечного рынка в США, который в условиях глобализации вызвал беспрецедентное увеличение расходов правительств во всем мире, направленных на противодействие сокращению национальных экономик, что, в свою очередь, вызвало существенный рост бюджетных дефицитов. Первоначально кризис возник в низкокачественном сегменте ипотечного рынка США, но быстро распространился по финансовым и кредитным каналам, серьезно затронув экономики многих стран, даже те, которые не подвергались серьезным рискам в отношении активов, лежащих в основе кризиса. Кризис привел к нарастающему росту цен на нефть, достигнувших рекордных 148 долларов за баррель. Параллельно он сопровождался существенным ростом цен на золото, железо и цемент, что, в свою очередь, повлияло на рост цен на непродовольственные товары во всем мире [11].

К разрушительным последствиям кризиса относится и инфляция.

Триллионные (доллары, евро и другие валюты) расходы правительств по всему миру привели к резкому росту денежной массы. Вследствие этого инфляционные процессы, возникшие в крупных экономиках, таких как экономики США и стран Евросоюза, оказали большое влияние на мировые цены.

Финансовый кризис выявил ограничения традиционной системы таргетирования инфляции в защите экономик стран от потрясений и продемонстрировал, что ее жесткое применение впоследствии может усугубить влияние шоков на объем производства и инфляцию. Инфляция демонстрировала высокие темпы роста.

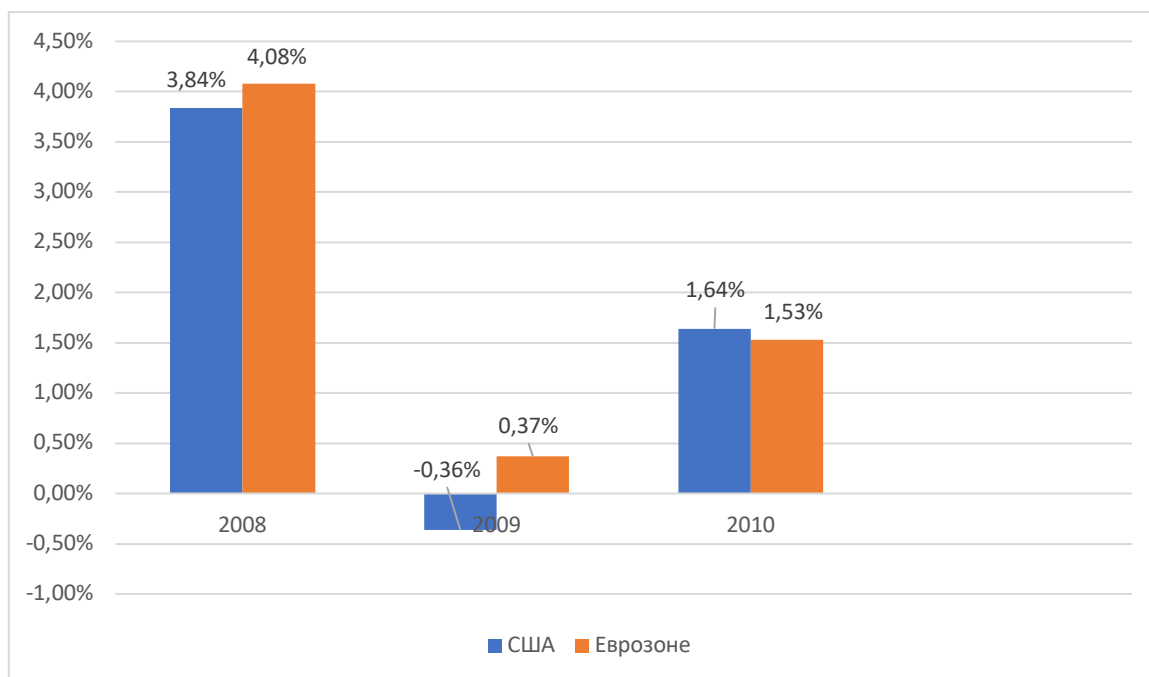


Рисунок 1.3.1 – Инфляция в США и в Еврозоне в 2008-2010 гг.

Источник: составлено автором по данным: URL: <https://www.macrotrends.net/global-metrics/countries/EMU/euro-area/inflation-rate-cpi>

Мировой финансовый кризис показал, что, несмотря на традиционные инструменты, применяемые для борьбы с инфляцией, в условиях глобализации национальная экономика не может быть изолирована от внешних потрясений. Накопление заемных средств, регулярное повышение цен, чрезмерный рост стоимости кредитных ресурсов могут привести к более масштабным экономическим спадам, чем в период финансового кризиса.

Финансовые факторы уязвимости экономики, процесс постепенной трансформации товарных рынков в финансовые, когда цены на сырьевые ресурсы и промышленную продукцию становятся зависимыми от объема и волатильности национальных валют, усиливают воздействие экзогенных шоков на реальную экономику. Последствием кризиса 2008 года для большинства стран стало заметное снижение экономических показателей, приведшее к рецессии. Так, в конце 2008 года, даже такие благополучные страны, как Канада, Япония официально признали рецессию.

На рисунке 1.3.2 в качестве примера показано, что пик инфляции в Великобритании пришелся на кризисный 2008г. и ее повторный всплеск в 2011г [66].

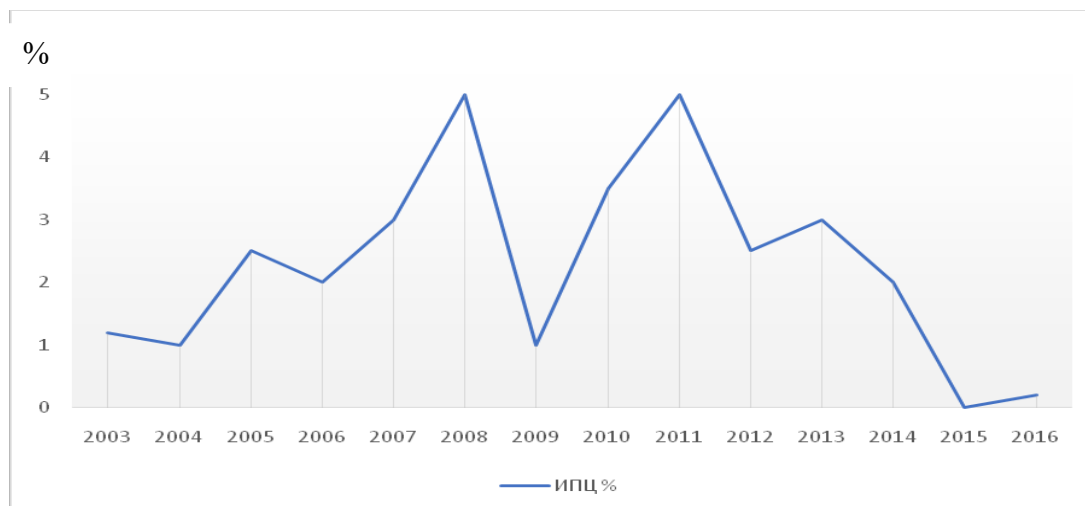


Рисунок 1.3.2 – Изменение индекса потребительских цен в британской экономике в %

Источник: составлено автором по данным <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2011/wp11224.pdf>

Согласно научной статье «Экономический кризис 2008 г. В России: причины и последствия», опубликованной в 2009г. Г.И. Ханиным, доктором экономических наук (Новосибирский государственный технический университет) и Д. А. Фоминым, кандидатом экономических наук (Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН), экономический кризис быстро распространился на реальный сектор российской экономики. Капитализация российских компаний снизилась на три четверти в сентябре 2008 года, а золотовалютные резервы, соответственно, на 25%. В сентябре 2008 года остатки на счетах физических лиц в 50 российских банках сократились на 54 млрд. р., что составило 1,2% от общего объема средств. Бегство вкладчиков вызвало финансовую неустойчивость банковской системы. Возникли проблемы с инвестированием в энергетический сектор ввиду падения цен на углеводородное сырье, появился риск замедления реализации проектов по увеличению добычи и



строительству энерготрубопроводов. В 2009 году ВВП снизился примерно на 7,8 %. В Российской Федерации по данным Росстата инфляция в начале 2008 года составляла 11,5%. К концу 2008 года по данным Международного валютного фонда она составила уже 14% [50].

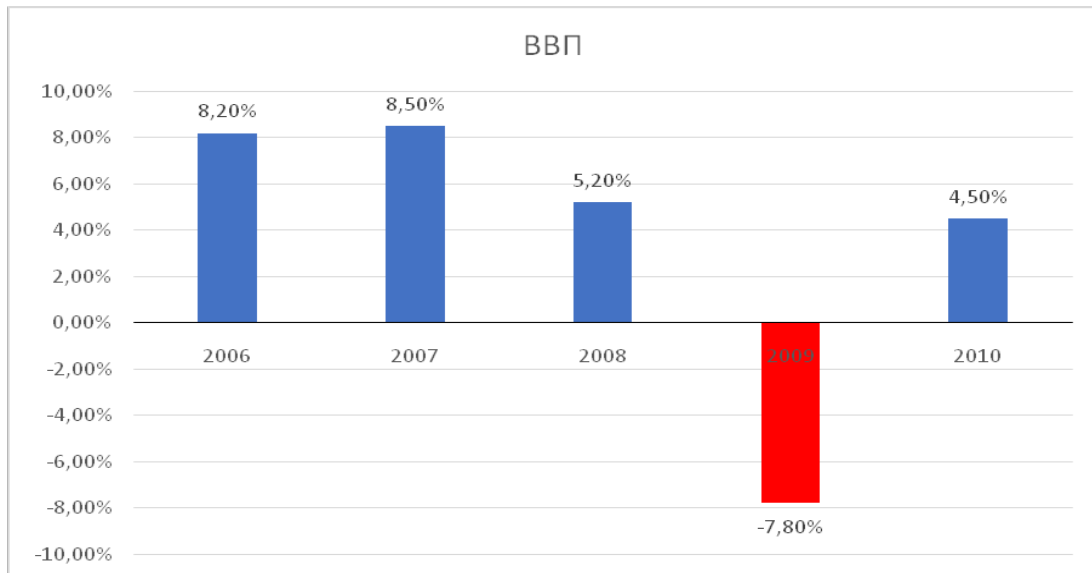


Рисунок 1.3.3 – Прирост ВВП России, % к предыдущему году

Источники: составлено автором по данным ЦБ Российской Федерации, Росстат

Произошло сокращение темпов роста российской экономики, сопровождающееся инфляцией. На рисунке 1.3.4 видно развитие инфляции, один из пиков которой также пришелся на кризисный 2008г. [104].



Рисунок 1.3.4 – Темпы инфляции в Российской экономике во время мирового финансового кризиса в 2008 г. в %

Источник: составлено автором по данным ЦБ Российской Федерации, Росстат

После экономического кризиса 2008 года в качестве основной проблемы для стран Европы и США стала борьба с дефляцией и стагнацией. Однако применяемое с этой целью монетарное стимулирование не дало ожидаемого эффекта. Значительная часть денежных средств не направлялась в реальный сектор экономики, а либо оседала на резервных счетах крупных банков, либо попадала на фондовые рынки и поэтому не оказывала существенного воздействия на инфляционные процессы.

В текущем периоде во многих странах вновь наблюдается увеличение темпов роста уровня инфляции. (Приложение А)

Причина устойчивой динамики роста инфляции в настоящий период связана с различными факторами. Из наиболее значимых следует выделить два: воздействие пандемии коронавируса и экономические санкции, введенные недружественными странами в отношении экономики России после начала

специальной военной операции на территории, часть которой ранее входила в состав Украины.

Пандемия негативно повлияла на экономическую активность с начала 2020 года. Степень ее влияния на инфляцию невозможно рассчитать точно, поскольку одновременно произошли сдвиги как спроса, так и предложения.

Реакцией на пандемию стало, в том числе, социальное дистанцирование, что привело к сужению финансовых рынков, закрытию корпоративных офисов и предприятий. В связи с пандемией оказались нарушены многие цепочки поставок, ограничена работа ряда производств. Упала выручка от продажи продукции и услуг, снизились доходы от рекламы. Многим странам пришлось приостановить работу ряда предприятий, за исключением тех, которые занимались производством и продажей товаров первой необходимости. Произошел спад производства в отраслях, ориентированных на непосредственный контакт с потребителем: торгово-развлекательных центров; кинотеатров; театров; салонов красоты; парикмахерских; магазинов; предприятий общественного питания; спортивных залов; бассейнов; медицинских центров. Значительные финансовые потери понесли транспортные предприятия и предприятия легкой промышленности.

Существенные проблемы возникли в сфере туризма и гостеприимства, гостиничного бизнеса. Особенно пострадала индустрия туризма, поскольку возможности путешествий для туристов, которые обычно ежегодно тратят миллиарды долларов, были сильно ограничены. Увеличилось количество отмененных рейсов, бронирования отелей, а также проведение региональных и международных мероприятий на сумму более 200 млрд. долларов.

Развитие пандемии показало, что ни одна национальная экономика не застрахована от потрясений в случае чрезвычайной ситуации. Объективно возникают многочисленные риски, затрагивающие целые сектора экономики, особенно предприятия малого и среднего бизнеса, снижается уровень занятости населения. В мировой экономике введенные ограничения серьезно повлияли на экономическую активность и стоимость акций основных индексов фондового рынка.

Экспоненциальная скорость распространения вируса и повышенная неопределенность в отношении того, насколько плохой может стать ситуация в будущем, привели к бегству потребителей, инвесторов и международных торговых партнеров в безопасные места потребления и инвестиций.

Рост числа случаев заболеваний COVID-19 и случаев смерти привели к значительному увеличению глобального уровня инфляции, глобального уровня безработицы и глобального индекса энергетических товаров.

Таблица 1.3.1 – Влияние случаев COVID-19 на глобальные макроэкономические переменные

	Глобальный индекс цен на энергоносители	Рост мирового ВВП	Мировой уровень инфляции	Глобальный уровень безработицы
	Коэффициент (р-значения)	Коэффициент (р-значения)	Коэффициент (р-значения)	Коэффициент (р-значения)
Всего подтвержденных случаев	3.289* (0.082)	0.065 (0.28)	0.202* (0.83)	0.350** (0.02)
Примечание – *, ** обозначает значимость на уровне 10 % и 5 % соответственно				

Источник: <https://www.ft.com/content/be732afe-6526-11ea-abcd-df28cc3с6a68>

Таблица 1.3.2 – Влияние смертности от COVID-19 на глобальные макроэкономические переменные

	Глобальный индекс цен на энергоносители	Рост мирового ВВП	Мировой уровень инфляции	Глобальный уровень безработицы
	Коэффициент (р-значения)	Коэффициент (р-значения)	Коэффициент (р-значения)	Коэффициент (р-значения)
Всего смертей	4.161* (0.083)	0.081 (0.83)	0.256* (0.85)	0.443** (0.02)
Примечание – *, ** обозначает значимость на уровне 10 % и 5 % соответственно				

Источник: <https://www.ft.com/content/be732afe-6526-11ea-abcd-df28cc3с6a68>

Таблицы 1.3.1 и 1.3.2 составлены на основе базы Всемирного банка данных о глобальном индексе цен на энергоносители, росте мирового ВВП, глобальном уровне инфляции и глобальном уровне безработицы. Данные о подтвержденных случаях и смертях от COVID-19 взяты из отчетов ВОЗ. Они собраны за 2020-2021 гг. и оценивались с использованием обычной регрессии наименьших квадратов. Результат в таблице 1.3.1 показывает, что случаи COVID-19 положительно связаны с глобальными уровнями инфляции и безработицы, а также с глобальным индексом энергетических товаров. Можно сделать вывод, что увеличение числа случаев COVID-19 привело к значительному росту мировых цен на энергоносители, росту глобальной инфляции и глобального уровня безработицы [77].

Экономист Танком Г. Арун, из Университета Эссекса в Великобритании, обратил внимание на то, что пандемия неожиданно изменила мировоззрение. Из-за страха и неуверенности, а также из-за иррациональной оценки того, что прибыль компаний, вероятно, будет ниже, он отметил, что мировые фондовые рынки уничтожили около \$6 трлн. за одну неделю в феврале 2020 года. В дополнение к тому, что индекс S&P 500 потерял более \$5 трлн. за ту же неделю в США в то время, как 10 крупнейших компаний понесли совокупные убытки в размере более \$1,4 трлн., хотя некоторые из них были восстановлены на следующей неделе [80].

В отчете Международной организации труда (ILO) в 2021 году прогнозировалось, что уровень безработных в 2022 году достигнет около 207 миллионов человек по сравнению со 186 миллионами в 2019 году [105].

С января по март 2020 года многие страны приняли различные неотложные меры поддержки экономики и населения с использованием методов денежно-кредитной и налогово-бюджетной политики.

Введение мер поддержки можно разделить на два этапа: принятие экстренных мер для поддержания ликвидности бизнеса, затем переход к более долгосрочным мерам содействия восстановлению экономической активности.

Первоочередной пакет мер был направлен преимущественно на решение краткосрочных проблем с ликвидностью, включая следующие инструменты поддержки:

- дотации и субсидии для компаний и работников (схемы возмещения потерянных доходов, кредитные гарантии, стимулы для привлечения инвестиций в производство);
- меры содействия занятости (бридж-кредиты, социальное страхование, расширенные пособия по безработице и т.д.);
- отсрочка налоговых платежей и упрощение административных процедур;
- структурные меры для укрепления устойчивости (обучение и трудоустройство, цифровизация, новые бизнес-модели).

В этот период налогово-бюджетная политика, применяемая на этапах блокировки и восстановления, имела существенное значение для предотвращения постоянного воздействия на спрос и снижение риска инфляции. В этом отношении особое место занимала борьба с ростом безработицы. Безработица резко возросла в начале пандемии в еврозоне (рисунок 1.3.5).

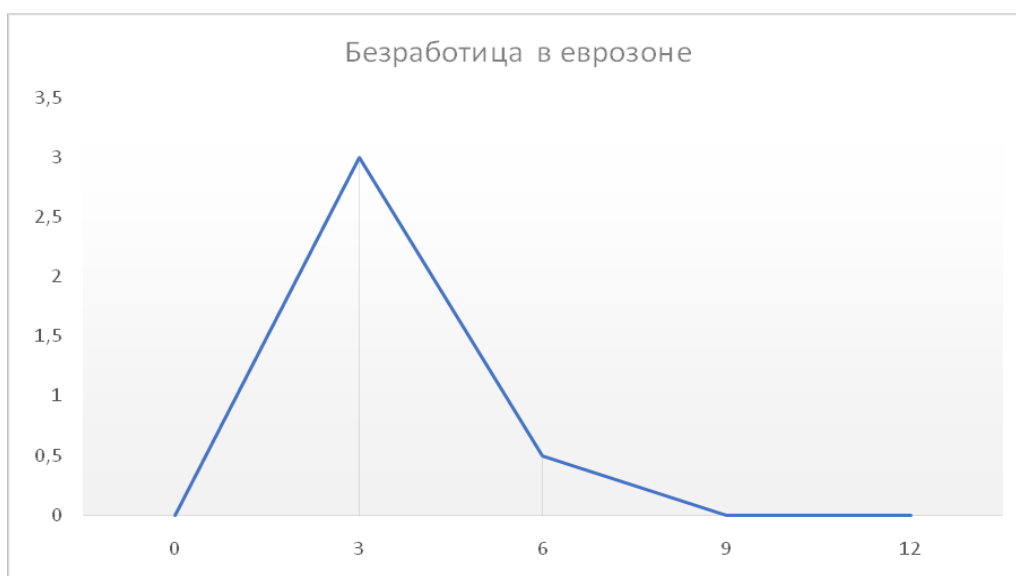


Рисунок 1.3.5 – Безработица в еврозоне в 2020 г в %

Источник: составлено автором по данным: <https://www.businessinsider.com/eurozone-unemployment-spain-france-euro-europe-coronavirus-pandemic-job-market-2021-3>

Как видно из динамики занятости, показанной на рисунке 1.3.5, рост

безработицы удалось сдержать. Программы поддержки временных увольнений персонала, такие как, например, ERTe в Испании или Kurzarbeitgeld в Германии, оказались достаточно эффективными и предотвратили резкое и стойкое повышение уровня безработицы.

В дальнейшем для восстановления экономики в мировой практике повсеместно использовались такие меры, как: прямое кредитование пострадавших отраслей; предоставление государственных гарантий по кредитам; льготное кредитование малого бизнеса; приостановление выплат по ипотечным кредитам; мораторий выплат по кредитам; государственные инвестиции в частный сектор; докапитализация и покупка долей участия в компаниях, пострадавших от пандемии; компенсация работодателям зарплат, выплаченным работникам, находящимся на обязательном карантине; выделение грантов на программы поддержки безработных; на здравоохранение; перенос сроков уплаты налоговых убытков; снижение ставок НДС и корпоративного налога для некоторых особенно пострадавших отраслей; перенос сроков уплаты налогов и социальных отчислений; предоставление налоговых скидок; отмена штрафных санкций за несвоевременную уплату налогов.

Как видим, все эти меры прямым или косвенным образом связаны с накачиванием денег в экономику, что в соответствии с теорией инфляции спроса должно привести к инфляции. А. Моресиан и В. Мкбрайд писали в статье «Налоги, фискальная политика и инфляция», что американский экономист Джон Кокран называет эту ситуацию классической финансовой проекцией вертолета, основываясь на словах Милтона Фридмана о том, как легко деньги вызывают инфляцию. И отмечают, что потребительские цены в США выросли на 7% в 2021 году, что является самым высоким годовым уровнем инфляции с 1982 года. Они связывают такой эффект с масштабными монетарными и фискальными стимулами, введенными в результате пандемии [89].

Политика массового наполнения рынка долларовой ликвидностью становится основной предпосылкой роста мировой инфляции.

В результате принятых мер резко возросли финансовые вложения в

экономику (см. таблицу 1.3.3) [18].

Таблица 1.3.3 Бюджетные и кредитные расходы в некоторых странах в период развития пандемии коронавируса в 2020 г.

Страны	Общее увеличение прямых расходов	ВВП,%	Кредитная поддержка через кредиты и кредитные гарантии	ВВП, %
США	\$ 484 млрд	2.4	\$ 2.3 трлн	9.3
Великобритания	£ 350 млрд	11.8	£ 330 млрд	10.7
Канада	C\$ 107 млрд	6.2	-	-
Чехия	CZK 100 млрд	1.8	CZK 900 млрд	15.9
Польша	ZL 212 млрд	9	ZL 700 млн	0.1
Румыния	RON 9 млрд	0.9	£ 400 млн	0.2
Россия	₽ 1,4 трлн	0.3	-	-
Египет	EGP 50 млрд	0.8	EGP 50 млрд	0.8
Саудовская Аравия	SR 120 млрд	3.9	-	-
Турция	ЛИРА 100 млрд	185	-	-
Нигерия	NGN 3.5 трлн	2.3	\$ 6.9 млрд	7.5
Индия	₹1.7 трлн	967	\$1 млрд	0.04

Источник: <https://1economic.ru/lib/111375>

Следствием разразившейся пандемии коронавируса стала значительная эмиссия денежной массы. Консалтинговая компания «Cross Border Capital» приводит следующие данные: в марте 2020 года центральные банки и правительства развитых стран произвели эмиссию на сумму, эквивалентную \$27 трлн., что равно трети мирового ВВП.

Можно сделать вывод, что накачивание денег в экономику со стороны государства и банков вызвало классическую инфляцию спроса.

Однако особенность ситуации заключалось в том, что одновременно развивалась инфляция предложения.



В 2020г. наблюдалась значительная волатильность нефтяных котировок в течение краткосрочного периода. Как видно из рисунка 1.3.6, внезапное падение цен на нефть в начале пандемии сменилось на быстрое возвращение к росту после нескольких месяцев кризиса [19]. Это связано, прежде всего, с тем, что страны ОПЕК и Россия приняли меру по сокращению ежедневной добычи нефти.

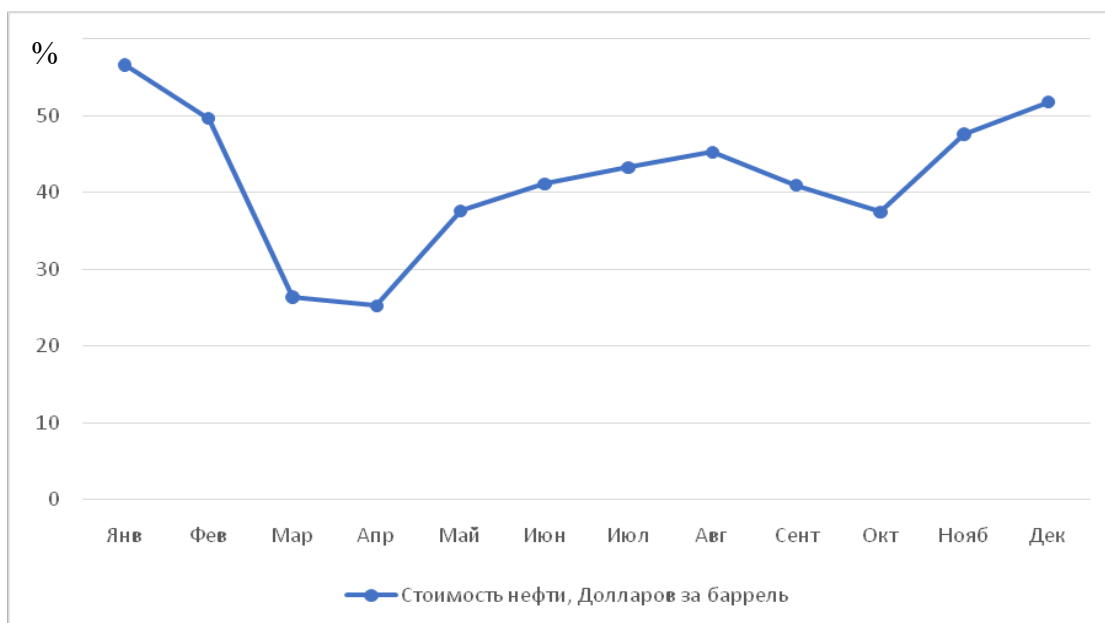


Рисунок 1.3.6 – Стоимость нефти Brent за 2020 г.

Источник: составлено автором по данным: URL: <https://www.ria.ru/20130816>

Таким образом, несмотря на экономический спад, цены на энергоносители в целом не снизились, что сохранило себестоимость энергоемких производств.

Но основной импульс к развитию инфляции предложения связан с экономикой Китая, власти которого приняли сверхжесткие меры для борьбы с пандемией. Правительство Китая постановило закрыть основные заводы в стране. Вследствие этого поток товаров через традиционные цепочки поставок значительно сократился, поскольку Китай является крупнейшим в мире производителем и экспортером. Сокращение объемов экспорта и удорожание логистики привело к дефициту импортных комплектующих и сырья, что привело к удорожанию запасов импортных товаров уже в импортозависимых странах, что в свою очередь спровоцировало инфляционное давление на цены основных товаров.

Кризис выявил хрупкость глобальных цепочек поставок, которые оказались уязвимы перед серьезными потрясениями, и это побудило некоторые компании пересмотреть географическое распределение своих производственных структур. Изменившаяся логистическая ситуация вызвала необходимость стимулирования производства ряда стратегических товаров, таких, например, как лекарства и продукты питания.

Необходимо различать краткосрочные эффекты инфляции на этапе сдерживания кризисных явлений, среднесрочные эффекты на этапе восстановления и долгосрочные эффекты, когда достигается «новая норма инфляции» после кризиса.

Краткосрочные эффекты инфляции: сбои в производстве, падение спроса, проблемы ценообразования и волатильность на финансовых и товарных рынках. Согласно данным Евростата с января по май 2020 г. в европейских странах наблюдалось небольшое снижение инфляции, хотя цены на промышленные товары значительно выросли из-за сбоев в цепочках поставок, интегрированных с Китаем [56].

Общая инфляция продолжала быстро снижаться, упав с 1,2% в феврале до 0,1% в мае 2020 г., поскольку в большинстве европейских стран были введены изоляционные меры. Падение наблюдалось как по ценам на энергоносители, так и по набору товаров, определяющих базовую инфляцию. В частности, снизилась инфляция, как в ценах промышленных товаров, так и в ценах сферы услуг. Напротив, цены на необработанные продукты питания быстро выросли.

Замедление инфляции свидетельствовало о том, что спрос снижался быстрее, чем предложение, хотя, вероятно, на данную оценку серьезно повлияли проблемы измерения цен. Напротив, рост инфляции в отношении цен на необработанные пищевые продукты (особенно фрукты и овощи) был аномально высоким, что указывает на снижение их производства, поскольку спрос оставался более стабильным, так как изоляция не изменила основных потребностей потребителей. На цены могло также повлиять возможное увеличение спроса из-за создания потребителями запасов. Между тем, падение цен на энергоносители отражало

падение спроса на источники энергии в результате сокращения деятельности во многих энергоемких секторах, таких как, например, транспорт.

Помимо всех этих колебаний цен, наиболее характерными факторами, влияющими на данные по инфляции, являются проблемы с оценкой динамики рынков. С одной стороны, закрытие некоторых секторов экономики означает, что цены на их товары и услуги через определенный временной лаг просто перестают существовать. Кроме того, закрытые компании не участвуют в опросах, проводимые статистическими институтами, так как у них нет больше такой обязанности. С другой стороны, набор товаров, составляющий индекс цен, больше не является репрезентативным для покупок среднего домохозяйства. Например, во время изоляции резко упали расходы на услуги и транспорт (тогда как в обычное время на эти услуги приходится до 45% индекса цен).

В марте 2020 г. рост цен во всем мире начал ускоряться, в результате чего темпы инфляции превысили прогнозные ожидания большинства центральных банков. К августу годовой уровень инфляции в группе 20 крупнейших экономик, на которые приходится около четырех пятых мирового производства, вырос до десятилетнего максимума.

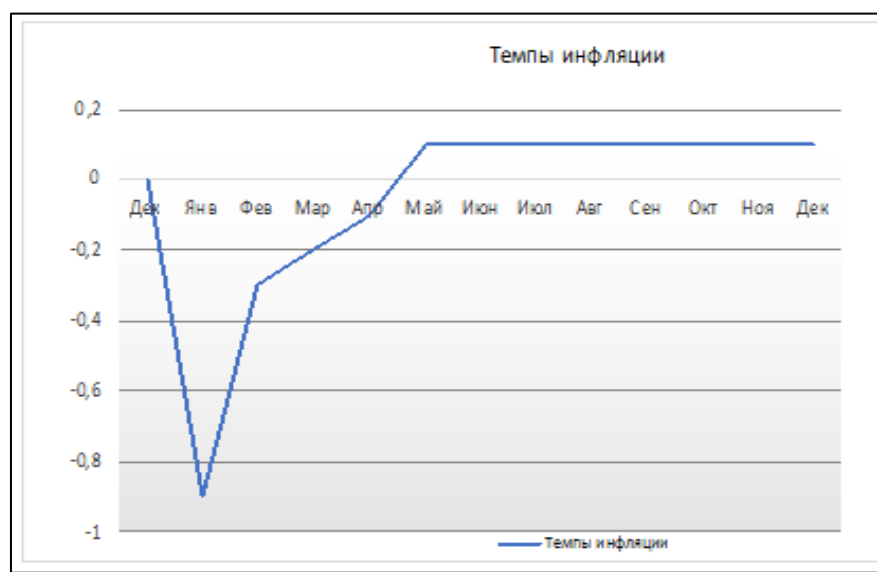


Рисунок 1.3.7 – Инфляция в еврозоне в 2020 г.

Источник: составлено автором по данным: URL: <https://ec.europa.eu>

Как показано на рисунке 1.3.7, в еврозоне темпы роста инфляция снизилась в начале кризиса, а затем через несколько месяцев восстановилась.

Особенно пострадали от инфляции страны с развивающейся экономикой. Годовая инфляция в Турции по данным официального статистического агентства страны в сентябре 2020г. составила 19,58% [82]. И показала самый высокий рост за предшествующие два с половиной года. В период очень высокой инфляции вошли почти все государства Латинской Америки. Рост цен на продукты питания и энергоносители разогнал инфляцию во многих странах Африки к югу от Сахары.

В среднесрочной перспективе предполагалось, что инфляция будет более неопределенной, и существует вероятность сбоев в производстве и технологических цепочках поставок, которые усилят давление на цены. Однако масштабы падения спроса оказались таковы, что инфляция не показала ранее прогнозируемых темпов роста. Разница между развитием спроса и предложения на различных рынках создала дефляционное давление.

Эффективность экономической политики имеет ключевое значение для обеспечения выживания производственного сектора экономики в период кризисов. В этой связи фискальные меры (такие как снижение налоговых ставок, налоговые кредиты и отсрочка налогов) и действия, предпринимаемые ЕЦБ, играют ключевую роль в поддержке производства и, таким образом, в содействии быстрому его восстановлению. Относительный успех политики регулирования спроса и предложения отчасти определяет, в какую сторону склонятся масштабы инфляции. Если такое регулирование будет эффективным, то за ним должно последовать постепенное восстановление низкой инфляции, что, в свою очередь, снизит риски экстремальных сценариев, таких как дефляция или резкое повышение цен.

Важнейшее место в контроле за инфляцией занимает денежно-кредитная политика. ЕЦБ решительно отреагировал на кризис, скупив большие объемы государственного долга Европы и предоставив финансовому сектору достаточную ликвидность. В той мере, в какой эти вливания ликвидности служат для поддержания предложения и смягчения падения спроса, они не должны приводить

к чрезмерному росту инфляции. Более того, ЕЦБ сможет снизить ликвидность, как только экономика восстановится и инфляция приблизится к целевому показателю [57].

Кризис, являющийся следствием пандемии коронавируса, повлиял на инфляцию за пределами среднесрочной перспективы, поскольку он привел к структурным изменениям в экономике. Кризис, предположительно, будет иметь длительное влияние на поведение потребителей и предприятий, которые могут стать более осторожными в своих потребительских и инвестиционных решениях, что приведет к постоянным изменениям в потребительских корзинах и, соответственно, их стоимостной оценке.

Вслед за пандемией инфляционные процессы подтолкнули экономические санкции против экономики России. С 24 февраля 2022 года после начала специальной российской военной операции на Украине инфляционные риски усилились. На российскую экономику наложили рекордное количество санкций. После введения первых пакетов санкций произошло резкое ослабление рубля по отношению к мировым резервным валютам. В начале марта 2022 Центробанк прогнозировал падение ВВП на 8%, инфляцию на уровне 20%, а курс доллара — больше 110 рублей. Однако пессимистические прогнозные оценки не оправдались.

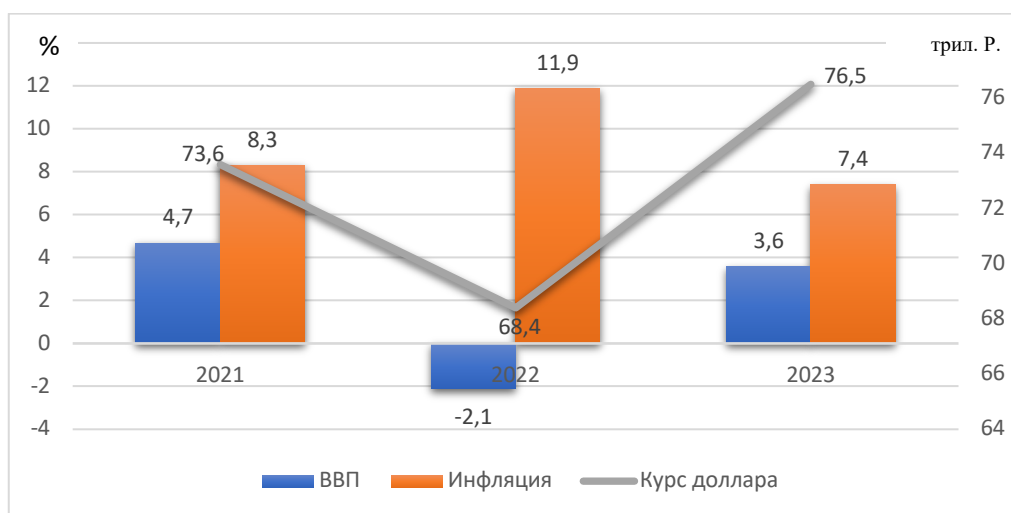


Рисунок 1.3.8 – ВВП в трлн. р., инфляция в % и курс доллара в рублях в 2021-2023 гг.

Источник: составлено автором по данным ЦБ Российской Федерации, Росстат.

Одновременно санкции больно ударили по экономике их инициаторов, которая во многом процветала благодаря относительно дешевым российским ресурсам, покупаемым по долгосрочным контрактам.

Инфляция в США и других крупных европейских странах на фоне антироссийских санкций бьет рекорды. Темпы роста потребительских цен в США в марте 2022г. превысили 8% и достигли максимума с 1981 года. Причиной тому стал рост цен на энергоносители и продукты. Месячное повышение составило 1,2% — это самый сильный скачок с сентября 2005 года. В еврозоне в марте 2022г по данным Евростата инфляция достигла 7,5% в годовом исчислении. Самый большой рост цен зафиксирован на энергоносители — 44,7%, продукты, алкоголь, табак — 5% и услуги — 2,7% [87].

По оценкам экспертов из-за продолжающейся санкционной войны страны ЕС ждет ряд проблем. Так, ускорение инфляции может подтолкнуть Европейский центральный банк к повышению ставок, что серьезно усложнит кредитование бизнеса и физлиц. Также среди последствий, введенных против Российской Федерации секторальных санкций, следует отметить убытки для европейских компаний по причине ухода с российского рынка и уменьшение конкурентоспособности из-за подорожавших энергоресурсов [52].

Одной из целей введения санкций было также ослабление рубля. Центральный банк Российской Федерации в ответ принял ряд стабилизационных мер, в том числе резко повысил учетную ставку до 20%, установил требования к экспортерам по продаже 80% валютной выручки, ввел ограничение по валютным вкладам населения. Принятые меры показали свою эффективность. С конца марта 2022 г. рубль начал укрепляться и вернулся к диапазону 70-75 р. за доллар. В течение года ЦБ постепенно смягчал меры. В итоге ключевая ставка снизилась до 7,5%, и резко укрепился курс рубля по отношению ко всем резервным валютам. Удалось на некоторое время стабилизировать инфляцию. Но в конце 2023г. волатильность в сфере инфляции и курса валют вынудила Центральный банк повысить учетную ставку до 16%.

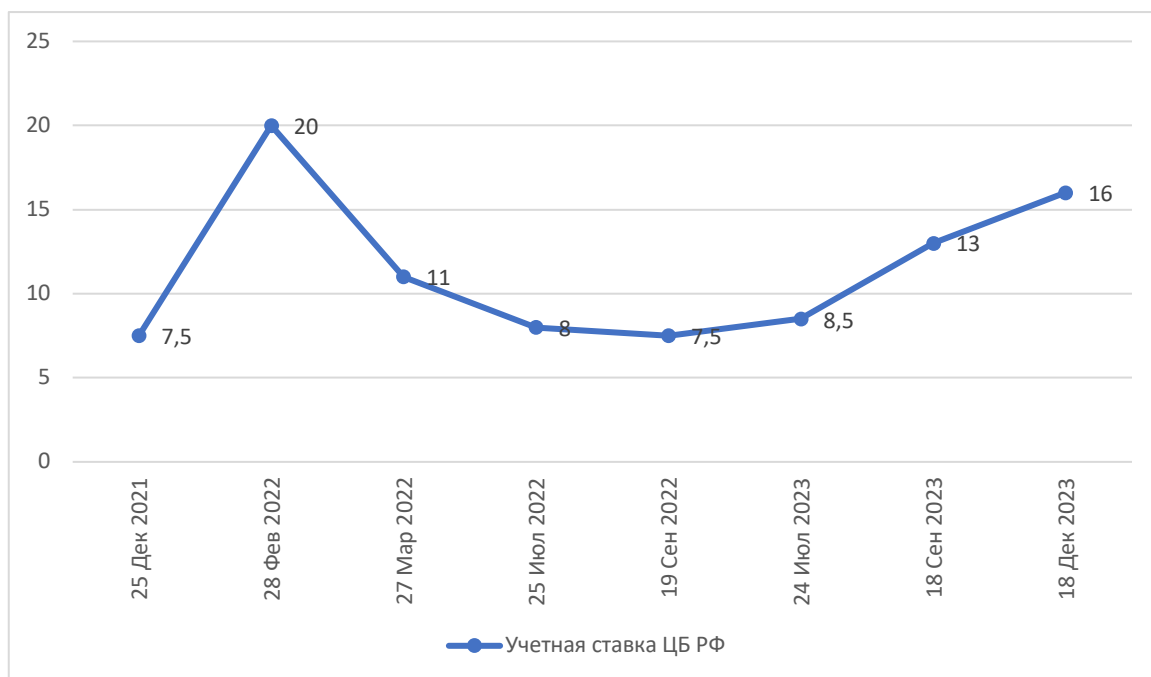


Рисунок 1.3.9 – Изменение учетной ставки ЦБ Российской Федерации за 2022 и 2023гг.

Источник: составлено автором по данным ЦБ Российской Федерации, Росстат.

Последствием экономических санкций из-за военной операции на Украине стал рост цен на большинство товаров и услуг.

Экономических санкций против России в итоге оказалось достаточно, чтобы дестабилизировать финансовую систему Евросоюза. Годовой уровень инфляции в зоне евро составил 6,1% в мае 2023 года. Годовая инфляция в Европейском союзе составила 7,1%. Данные цифры публикует Евростат (статистическое управление Европейского Союза). Особенно выросли цены на продовольствие, поскольку ранее именно Россия и Украина суммарно обеспечивали почти 50% поставок пшеницы и растительного масла [56].

По мере роста инфляции Центральные банки применяли традиционные антиинфляционные меры. Из 38-и центральных банков, отслеживаемых Банком международных расчетов, 13 повышали ключевую ставку, по крайней мере, один раз. Бразилия и Россия одними из первых повысили процентные ставки еще в марте 2022г. В октябре 2022г. центральные банки Новой Зеландии, Польши и Румынии

впервые после пандемии увеличили стоимость займов. Сингапур, который ужесточает кредитную политику, подталкивая вверх свой обменный курс, присоединился к этой группе.

Что касается цен на товары, составляющие базовую инфляцию, несмотря на заметный рост потребления, представляется, что она будет оставаться низкой и ниже уровней до шока еще долгое время, благодаря влиянию кризиса на рынок труда, который ограничит инфляционное давление. Более того, норма сбережений, которая увеличилась во время самоизоляции и локдауна, вероятно, останется высокой по сравнению с докризисными уровнями до тех пор, пока неопределенность не исчезнет. Напротив, неопределенность растет вследствие глобального экономического давления на Россию из-за проведения специальной операции.

Высокая степень неопределенности, характеризующая текущий сценарий развития инфляции, влияет на поведение фирм и домашних хозяйств. Например, в таком контексте домохозяйства с более высокими доходами склонны сберегать больше денег в качестве меры предосторожности, что снижает инфляционное давление.

Следует заметить, что природа возникновения инфляционных процессов в России не отличается от ситуации в большинстве стран. В России на инфляцию оказывает влияние совокупность экономических, политических, денежных и воспроизводственных факторов.

Основные современные причины инфляции в Российской Федерации непосредственно связаны с последствиями пандемии и санкциями из-за проведения спецоперации на Украине. Возникла потребность изменения логистики и создания соответствующей инфраструктуры, что привело к увеличению затрат. Это первоначально вызвало резкий рост курса доллара и евро по отношению к рублю, и только мгновенная реакция ЦБ Российской Федерации позволила сгладить ситуацию на валютном рынке и даже временно национальную валюту. К иным причинам роста затрат и цен можно отнести уменьшение товарных запасов на складах, снижение либо прекращение поставок многих импортных



комплекующих, внедрение параллельного импорта. На рисунке 1.3.9 представлен месячный уровень инфляции в 2022 г [34].

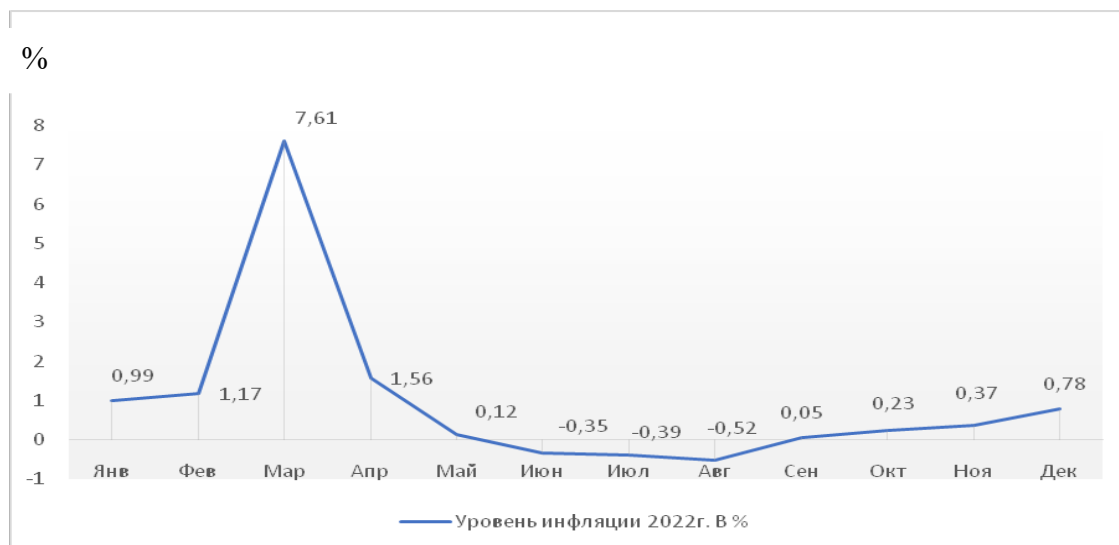


Рисунок 1.3.10 – Уровень инфляции в 2022 г. в Российской Федерации

Источник: составлено автором на основе данных издания «Российский статистический ежегодник». – URL: <http://rosstat.gov.ru>

Стабилизация инфляции в России является трудной задачей. Как справедливо отмечает российский экономист, финансовый аналитик, бывший советник министра экономического развития Российской Федерации Евгений Надоршин Центральный банк Российской Федерации не способен повлиять на внешние факторы с помощью повышения ключевой ставки, которое во многом только тормозит экономику. Экономист считает, что «за счет введения санкций и контрсанкций российский рынок оказался во многом закрыт для внешних поставщиков, особенно в том, что касается продовольственных товаров». Потому инфляция определяется во многом не денежной политикой, а условиями взаимодействия с внешними рынками [16].

Эти особенности возникновения инфляционных процессов предполагают разработку и использование специальных методов регулирования инфляции, представляющих собой сочетание рыночных механизмов регулирования с государственными административными механизмами. Представляется, что в разработке антиинфляционной политики существенную роль должна играть налоговая политика.

## Глава 2 Потенциал налоговой политики в условиях инфляции

### 2.1 Теоретические аспекты потенциала налоговой политики регулирования инфляционных процессов в экономике

В общеупотребительном смысле под потенциалом (от лат. *potentia* - сила) понимаются возможности отдельного лица, общества, государства в определенной области. С точки зрения заявленной тематики потенциал налоговой политики в контексте представляет собой возможность налогового регулирования развития инфляционных процессов.

Налоговая политика государства, будучи частью его финансовой политики, направлена на решение многих задач, основными из которых являются: обеспечение собираемости налогов для формирования финансовых ресурсов государства; содействие экономическому росту страны; выполнение социальной функции государства; осуществление международных связей по вопросам налогообложения. Налоговая политика решает также такие задачи, как достижение справедливости в распределении доходов, обеспечении благосостояния граждан и укреплении государственного суверенитета.

Налоговая политика характеризуется встроенной гибкостью, позволяющей ей адаптироваться в соответствии с меняющимися обстоятельствами в соответствии с уровнем общей экономической активности без необходимости внесения коренных изменений в налоговое законодательство.

Такие российские ученые, как Л.П.Павлова, Д.Г.Черник, И.А.Майбуров, справедливо считают, что налоговая политика, являясь частью экономической политики государства, ставит в качестве одной из своих целей создание условий для стимулирования накоплений и обеспечения экономического роста страны [38].

В экономической литературе дополнительно рассматриваются сопутствующие задачи налоговой политики: развитие налогового

администрирования, совершенствование налогового контроля, оптимизация налоговой базы и др.

В мировой практике разработаны и применяются различные модели налоговой политики. Среди них следует выделить:

- политику максимальных налогов, заключающуюся в применении максимальной налоговой нагрузки и вложении дополнительных ресурсов в государственные инвестиции и социальные расходы;

- политику разумных налогов, обеспечивающую средний уровень налоговой нагрузки, финансирование социальных расходов и минимальные расходы государства на инвестиции;

- политику экономического развития за счет снижения налоговой нагрузки и социальных расходов государства.

Следует отметить, что содержание налоговой политики зависит от конкретной экономической ситуации в стране и внешних факторов. Она определяется в соответствии с целями общей экономической политики, которая отражает стратегию правительства, его экономическую и социальную философию.

Налоги являются эффективным инструментом реализации финансовой, экономической и социальной политики государства. С помощью налогов можно воздействовать на развитие рыночных отношений, в том числе путем корректировки распределения доходов и их источников, влияния на цены, распределения экономической деятельности и промышленных проектов по регионам, предоставления налоговых преференций отдельным территориям и проектам.

Налоги играют существенную роль в регулировании экономического равновесия. Экономическое равновесие в его современной концепции включает в себя не только показатели реальных и денежных макроэкономических переменных, которые действуют в определенных условиях и должны быть сохранены, но также и максимизацию доходов общей экономической системы, поскольку предполагается, что выгода, которая предоставляется национальной экономике за

счет государственных расходов, по крайней мере, равна налогам, которое были предварительно изъяты из национального дохода.

Экономическое равновесие в этом случае направлено на обеспечение экономической стабильности от смягчения колебаний уровня производства и цен. избежание проблемы безработицы и максимизацию уровня занятости, а также на достижение высоких и непрерывных темпов роста национального продукта вплоть до баланса спроса и предложения, производства и потребления, сбережений и инвестиций, импорта и экспорта. Все это повышает роль налоговой политики в государственном регулировании инфляционных процессов.

На налоговую политику влияют экономическая и социальная среда. Поэтому отметим, что она не ограничивается множеством правовых норм и технических принципов, определяющих основу налогообложения, но и отражает комплексные социальные и экономические процессы, которые необходимо учитывать при ее разработке.

Налоговая политика отражает совокупность идеологических, экономических и технических элементов, которые приводят к взаимосвязям с налоговым субъектом и объектом, и, как правило, опираются на уже сложившуюся налоговую систему.

Налоговые системы многочисленны и разнообразны в зависимости от элементов и условий, их формирующих. В развитых странах они характеризуются преобладанием прямых налогов, которые применяются в форме подоходного и корпоративного налога. Так, например, в Дании индивидуальные (прямые) налоги составляют 55% налоговой структуры, в Исландии - 43%, в Австралии - 42%, в США - 41%, в Новой Зеландии - 38.5% и в Канаде 36.5% (см. рисунок 2.1.1). В развивающихся странах налоговые системы состоят из набора различных налогов на заработную плату, прибыль, продажи, арендной платы за государственную и местную недвижимость, налогов на наследство, призы и роскошь, акцизов и таможенных сборов.

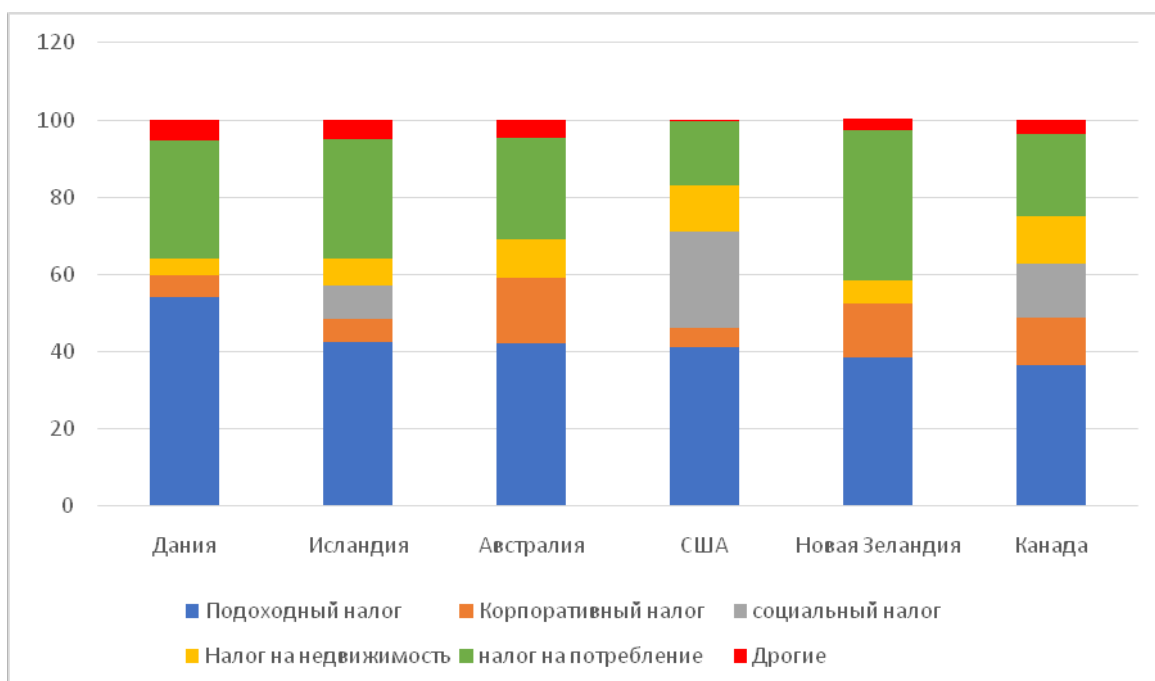


Рисунок 2.1.1 – Структура налогов в некоторых развитых странах в 2022 г.

Источник: составлено автором по данным: <https://taxfoundation.org/data/all/global/oecd-tax-revenue-2022/>

Состав и структура налоговой системы зависит от экономической и социальной среды, а также от целей, которые правящие политические силы определяют и стремятся достичь с ее помощью.

Налогам присущ ряд функций, важнейшими из которых являются фискальная и регулирующая. В рамках настоящего исследования можно сделать вывод, что регулирующая функция предполагает как объективное воздействие налогов на социально-экономические процессы, так и целенаправленные действия государственных финансовых органов.

Следовательно, налоги в силу присущей им регулирующей функции могут являться инструментами финансовой политики в борьбе с инфляцией. Если ключевым спусковым механизмом инфляции спроса являются государственные расходы, то ее можно регулировать путем их сокращения. В тех случаях, когда спрос увеличивается, способом регулирования инфляции может стать рост налогообложения доходов.

Если совокупный спрос превышает совокупное предложение, то возникает инфляционный разрыв. В этом случае правительство может принять следующие меры для контроля над инфляцией:

1. Сокращение государственных расходов.

2. Увеличение налоговых ставок по прямым налогам. Рост налоговой нагрузки на частные доходы уменьшает располагаемый доход и сокращает тем самым потребительские расходы, что приводит к сокращению совокупного спроса.

В случае очень высокого постоянного уровня инфляции оба таких шага могут быть предприняты одновременно. Эта форма политики параллельного использования обеих мер получила название «политика формирования профицита бюджета».

Потенциал налогообложения в регулировании инфляционных процессов всегда оставался в поле зрения экономистов. Еще в прошлом веке американский экономист Луи Шер представил исследование о возможности использования налогов для регулирования инфляции. В своей работе «The American Economic Review» (Американский экономический обзор) он отметил ограничение потенциала налогообложения как инструмента контроля над инфляцией справедливо указав, что инфляция представляет собой сложный экономический процесс, на который можно успешно влиять лишь с помощью хорошо скоординированной комплексной программы [97].

Мнение Луи Шера представляется достаточно обоснованным. Как следует из главы 1 настоящего исследования, инфляция является не следствием какого-то одного фактора, а показателем общей заболеваемости экономики. При здоровом и сбалансированном состоянии экономики инфляция минимальна и не оказывает существенного воздействия на социально-экономические процессы. Возникновение избыточной инфляции свидетельствует о разбалансированности экономики. Следовательно, и антиинфляционную политику необходимо формировать комплексно, инструменты ее регулирования не должны ограничиваться исключительно денежно-кредитными механизмами. Денежно-кредитная политика может успокоить болезнь, но не излечить ее.

С этой точки зрения многие экономисты, в том числе американский экономист Филдстейн (Martin Feldstein- The Inflation Puzzle) (профессор экономики Гарвардского университета), считают, что высокие налоговые ставки в период инфляции негативно влияют на размер сбережений, кредитование и инвестиции, и по этой причине Филдстейн сделал вывод о необходимости реформирования налоговой системы путем снижения налоговых ставок в периоды инфляции. Конгресс США одобрил в 2010г. данный подход, хотя некоторые его члены считали, что снижение налоговых ставок значительно снизит налоговые поступления [73].

Имеются и противоположенные точки зрения. Так, Джейкоб Уилнер Сандельсон, американский экономист Колумбийского университета, в статье «Налогообложение во время инфляции» и в отчете министру финансов пришел к заключению, что налоговая система сама по себе не может эффективно справляться с проблемами быстро растущего ценового периода, отметив, что налоговое регулирование эффективно только при гиперинфляции [101].

В 1980 году Томас М. Супел (старший американский экономист, исследовательский отдел, Федеральный резервный банк Миннеаполиса) представил исследование «Снижение налогов со стороны предложения: снизят ли они инфляцию?». В нем автор делает вывод, что обоснованное плановое снижение налогового бремени объективно направлено на стимулирование экономического роста, что, в свою очередь, компенсирует инфляционное давление на экономику [102]. Можно согласиться с мнением Томаса М. Супела, что фискальная или налоговая политика не должна оставаться неизменной, на самом деле может быть оправдано снижение налогов, уравновешенное сокращением расходов.

В период развития рыночных отношений современного типа налогообложение стало одним из наиболее важных инструментов финансовой политики, которую государство использует для управления и контроля над экономикой, а также в качестве инструмента вмешательства в различные социальные и политические процессы. Налоговая политика является одним из направлений экономической политики государства. Налоговая политика

формулирует свои цели в соответствии с целями экономической политики в целом, поэтому изменение парадигм экономической политики явно влияет на меры финансовой и налоговой политики. Соответственно, налоговая система обычно реагирует на экономические изменения, и государство имеет достаточные возможности для пересмотра существующей налоговой структуры.

Достижение баланса между спецификой экономики и социального устройства государства и характером налоговой структуры приводит к формированию налоговой политики, которая обеспечивает экономический рост и его необходимые сопутствующие элементы, особенно достаточный объем капитала, помогают сократить разрыв между сбережениями и инвестициями, а также способствуют мобилизации финансовых ресурсов для финансирования производительных инвестиций. Эффективность налоговой системы в достижении экономического баланса подчеркивается ролью системы в предотвращении искажений и колебаний в процессе экономической активности.

Следовательно, налоговая политика должна иметь свои цели, которые взаимодействуют с остальными видами экономической политики. Если налогово-бюджетная политика направлена на снижение инфляции, то политика государственных расходов и налогообложения должны коррелироваться для достижения этой цели.

Налоговая политика должна быть направлена на обеспечение экономического роста и стабильности, воздействуя на покупательную способность физических и юридических лиц путем повышения или уменьшения их доходов, направляемых на потребление, сбережения и инвестиции. В случае инфляции она направлена на сдерживание спроса и увеличение совокупного предложения. Таким образом, компенсируется рост спроса, ставший причиной развития инфляционных процессов. В случае, если налоговая политика не достигает своих целей, то происходит разбалансирование экономики. Результатом может стать избыточная инфляция и рецессия.



Широкие цели налогообложения, поставленные государством, реализуются путем внедрения эффективной налоговой политики. Эти цели заключаются в следующем:

1) Фискальные цели: несмотря на наличие вариативности источников финансирования государственных расходов, предпочтение налогов может считаться также антиинфляционной мерой, особенно если предпочтение отдается определенным типам налогов, таким как корпоративный или подоходный налог. Налоги уменьшают суммы доходов, сокращая тем самым возможности потребительских расходов, иначе говоря, спрос, который при определенных условиях является источником инфляционных процессов. Рост налоговой нагрузки является одним из инструментов ограничительной налогово-бюджетной политики для борьбы с инфляцией спроса.

2) Экономические цели: налоговая политика используется для достижения стабильности в экономическом цикле. При этом применяются методы снижения налогов во время экономического спада и их роста для поглощения покупательной способности в случае инфляции. Налоги могут также стать инструментом стимулирования некоторых видов экономической деятельности, проектов и технологий, развития территорий и видов бизнеса.

3) Политические цели: налоговая политика применяется правительством в целях привлечения электората. На внешнем контуре с помощью налогов можно предоставлять наиболее благоприятные условия для продвижения отечественной продукции, а также обеспечивать взаимодействия в рамках экономических союзов.

4) Социальные цели: государство обеспечивает снижение налогового бремени для малообеспеченных и социально незащищенных групп населения, увеличивает налогообложение для производителей вредных для здоровья или экологии товаров.

Вместе с тем, даже в случае отсутствия при проведении налоговой политики специальной антиинфляционной цели, сами налоги объективно оказывают влияние на спрос и предложение, а значит и на уровень цен. Рост налоговой нагрузки, особенно по прямым налогам, приводит к снижению производственного и личного

потребления. Ослабление налоговой нагрузки влечет за собой рост спроса на товары и услуги.

Представляется очевидным, что налоговая политика должна различаться при разных уровнях инфляции.

Налоговая политика при высокой инфляции или высоких инфляционных ожиданиях может строиться на учете множественности факторов, влияющих на рост издержек производства. В тоже время необходимо учитывать инфляционные изменения в совокупном спросе. С точки зрения влияния на совокупный спрос рост налоговой нагрузки наряду со снижением расходов бюджетной системы и повышением учетной ставки могут стать эффективным инструментом, с помощью которого реализуется цель его сокращения.

Вместе с тем, рост налоговой нагрузки вне зависимости от инфляции может привести к падению производства ввиду снижения инвестиционного потенциала компании.

При высокой инфляции антиинфляционное воздействие налогов связано с возможностью бизнеса компенсировать потери путем роста цен. Если эти ожидания будут реализованы на практике, то рост налогов окажет разновекторное влияние на инфляцию.

С одной стороны, произойдет дополнительное изъятие денежных средств из экономики, которые при сокращении бюджетных расходов, скорее всего, осядут в резервах. Сокращение расходов бюджетной системы повлияет на снижение спроса. Если же возросшие налоговые поступления направляются на дополнительное финансирование государственных расходов ввиду их инфляционного роста, то спрос вырастет, и антиинфляционные меры не достигнут своих целей.

С другой стороны, если предприятия смогут компенсировать дополнительные налоговые обязательства ростом цен на свою продукцию по всем звеньям технологических цепочек, то налоги в итоге вызовут повышение цен для конечного потребителя, то есть станут фактором разгона инфляции. Если же данный рост цен будет опережать рост издержек на оплату труда, и объективные законы рынка не позволят поднять цены, то предприятие сможет компенсировать

дополнительные налоговые затраты путем роста объемов реализуемой продукции при неизменных, либо падающих ценах. Но в любом случае рост налоговой нагрузки оказывает сдерживающее влияние на экономическое развитие.

Налоговая политика, направленная на сдерживание инфляции, должна учитывать особенности прямого и косвенного налогообложения, поскольку прямые и косвенные налоги по-разному влияют на ценообразование и финансовое состояние предприятия и домохозяйств. Различные подходы к прямому и косвенному налогообложению являются прямым следствием выбранных на конкретный исторический период приоритетов и могут играть важную роль в воздействии на инфляционные процессы.

Налог на прибыль организаций напрямую влияет на финансовую составляющую, так как от его величины зависит чистая прибыль, а, значит, дивидендный и инвестиционный потенциал хозяйствующего субъекта. Величина налога на доходы физических лиц непосредственно отражается на потребительском спросе домохозяйств. В условиях инфляции применение прогрессивной или плоской шкалы налоговых ставок подоходного налогообложения имеет разные экономические последствия. Прогрессия налогообложения в условиях высокого темпа инфляции приводит к повышению налоговой нагрузки в то время, как бюджетные доходы номинально растут. При пропорциональном налогообложении в период высокой инфляции потери от обесценения налоговых платежей несет только бюджетная система. Прямые налоги непосредственно и объективно воздействуют на инфляционные процессы.

В большинстве налоговых систем основным косвенным налогом является налог на добавленную стоимость (НДС). НДС не связан с эффективностью использования ресурсов. Он является налогом на потребление, уплата которого формально возложена на налогоплательщика, но носителем налога выступает покупатель товаров, работ, услуг и имущественных прав, на которого перекладывается налоговая нагрузка. Данное положение имеет не столько теоретическое, сколько правовое обоснование.

Постановлением Конституционного Суда Российской Федерации от 28 марта 2000 года определено, что по своей экономико-правовой природе налог на добавленную стоимость является косвенным налогом на потребление товаров (работ, услуг), взимаемым на каждой стадии их производства и реализации субъектами хозяйственного оборота до передачи потребителю, исходя из стоимости (цены), добавленной на каждой из указанных стадий, и перелагаемым на потребителей в цене реализуемых им товаров, работ и услуг. В Постановлении КС Российской Федерации от 30.06.2020 есть положение, что НДС выполняет, прежде всего, фискальную функцию, но, кроме этого, он используется в качестве правового инструмента регулирования экономических отношений и для стимулирования определенных экономических процессов [7].

Можно сделать вывод, что теоретически налоговая ставка по НДС при условии достаточного спроса нейтральна по отношению к финансовому состоянию предприятия, а снижение налоговой ставки по НДС в условиях высокой инфляции окажет прямое влияние на снижение цены товара для конечного потребителя, которое не сопровождается падением рентабельности бизнеса. Однако при этом возникнут выпадающие доходы бюджетной системы, которые надо будет каким-либо образом компенсировать или секвестировать расходную часть бюджета.

Американский экономист Александр Геларди (Gelardi A. M.) в своем исследовании «Налог на добавленную стоимость и инфляция: графический и статистический анализ» отметил, что экономическая теория предполагает, что повышение ставки НДС связано с рядом факторов. Перенос повышения налога на конечного потребителя во многом зависит от уровня развития конкурентной среды. В зависимости от развития конкуренции на разных рынках будут происходить различные ценовые колебания [75].

В экономической литературе отмечается, что воздействие налога на цены зависит от эластичности спроса, которая определяется эффектами дохода и замещения. Если они отрицательны по отношению к увеличению НДС, то производителям приходится перенести часть налоговой нагрузки на себя. Чем

выше эластичность спроса по цене, тем в меньшей степени повышение налога на добавленную стоимость может быть перенесено на потребительские цены.

В обратном случае рост ставок НДС при прочих равных условиях подстегивает инфляцию. Есть несколько примеров стран, которые повысили налоговые ставки, что повлияло на уровень инфляции в начале 2000-х годов. К таким странам можно отнести Германию, Великобританию и Канаду.

В Германии в 2007 году ставка НДС увеличилась в среднем на 3%, что является одним из самых больших повышений в промышленно развитых странах. Рост НДС увеличил неопределенность в отношении его потенциального воздействия на инфляцию. В Германии произошло повышение базовой инфляции, которая выросла на 0,36 процентных пункта до повышения и еще на 0,40 процентных пункта во время повышения НДС. В совокупности повышение налогов повысило в 2006–2007 гг. базовую инфляцию на две трети [100].

Увеличение ставки НДС в Великобритании с 15% до 17,5% в январе 2010 года сопровождалось ростом инфляции с 2,8% до 3,5%. Как показано на рисунке 2.1.2., в США и Канаде за тот же период наблюдался лишь небольшой рост уровня инфляции.

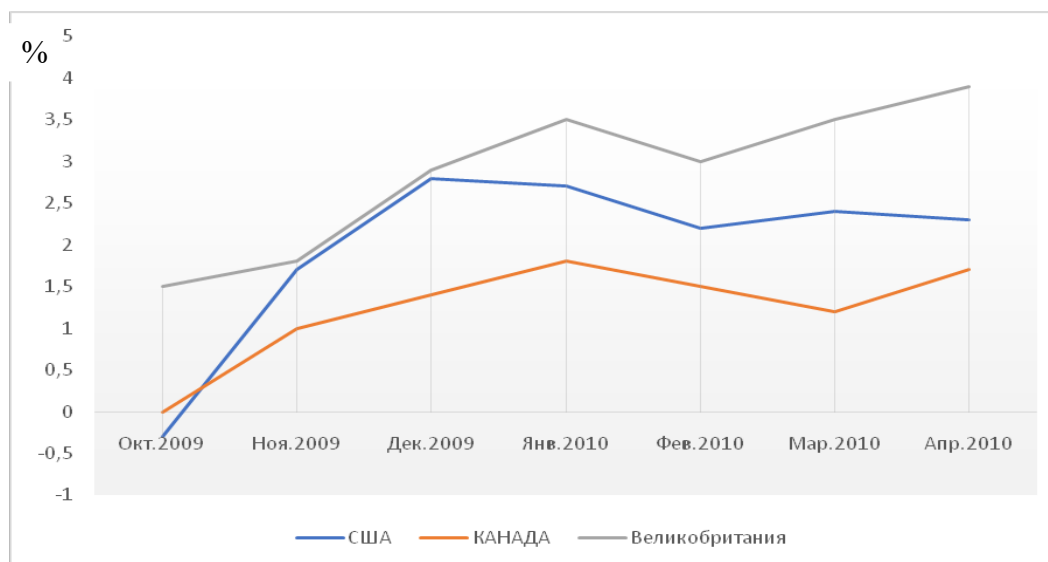


Рисунок 2.1.2 – Рост инфляции в Великобритании, Америке и Канаде в период повышения ставки НДС в Великобритании в 2010г в %

Источник: <https://ir.stthomas.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1050&context=ocbatpub>

Последующий рост ставки НДС в Великобритании с 17,5% до 20% в январе 2011 года коррелируется с повышением уровня инфляции с 3,7% до 4,0%. В США и Канаде за один и тот же период произошли разные изменения темпов инфляции; ИПЦ США немного увеличился с 1,5% до 1,6%, а ИПЦ Канады снизился с 2,4% до 2,3%. Таким образом, как показано на рисунке 2.1.3, увеличение ставки НДС вызвало повышение уровня инфляции в Великобритании [70].

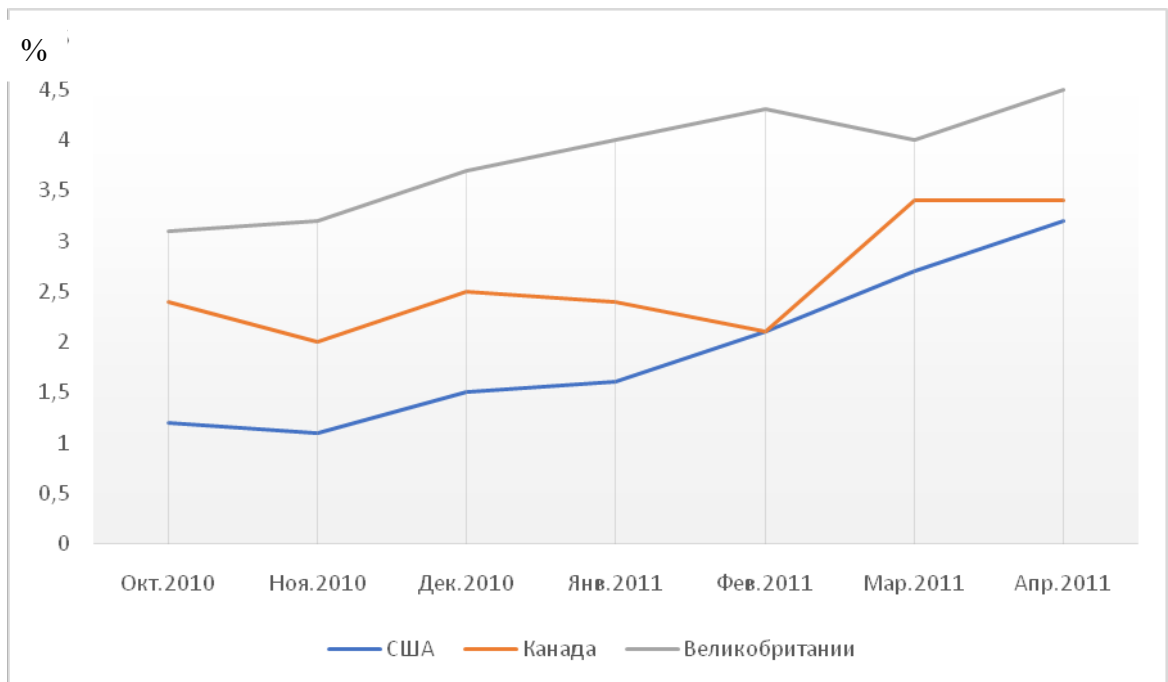


Рисунок 2.1.3 – Рост инфляции в Великобритании, Америке и Канаде в период повышения ставки НДС в Великобритании в 2011г. В %

Источник: <https://ir.stthomas.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=1050&context=ocbatpub>

Повышение налоговой нагрузки по НДС отражалось на ценах в сторону их роста. Оно происходило и в других странах. В качестве примера можно рассмотреть инфляцию в Саудовской Аравии после повышения налоговой ставки.

Согласно данным статистического центра Королевства Саудовская Аравия, повышение ставки НДС до 15% в июле 2020г. вызвало повышение индекса потребительских цен на 6,1%. В своем ежемесячном отчете Главное управление статистики Королевства Саудовская Аравия сообщило, что инфляция потребительских цен ускорилась в июле из-за увеличения ставки налога на добавленную стоимость с 5% до 15%. Средние цены на продукты питания и

напитки продемонстрировали рост на 14,3%, на транспорт – на 7,3%, на мясо и птицу - на 18,2%, на овощи - 19,4%.

Уровень инфляции в Королевстве Саудовская Аравия в 2020 г. оказался самым высоким с 2013 года. Как показано на рисунке 2.1.4, уровень инфляции с середины 2019 года до июля 2020 года повышался, что определенным образом связано с ростом налоговой ставки по НДС.

Таблица 2.1.1 – Рост уровня инфляции в Королевстве Саудовская Аравия с июля 2019 г. по июль 2020 г.

Месяц	уровень инфляции, %
Июль 2019	-2,2
Август	-1,9
Сентябрь	-1,4
Октябрь	-0,9
Ноябрь	-0,8
Декабрь	-0,2
Январь 2020	0,7
Февраль	1,2
Март	1,5
Апрель	1,3
Май	1,1
Июнь	0,5
Июль	6,1

Источник: составлено автором по данным: URL: [www.stats.gov.sa](http://www.stats.gov.sa) (Главное статистическое управление Королевства Саудовская Аравия)

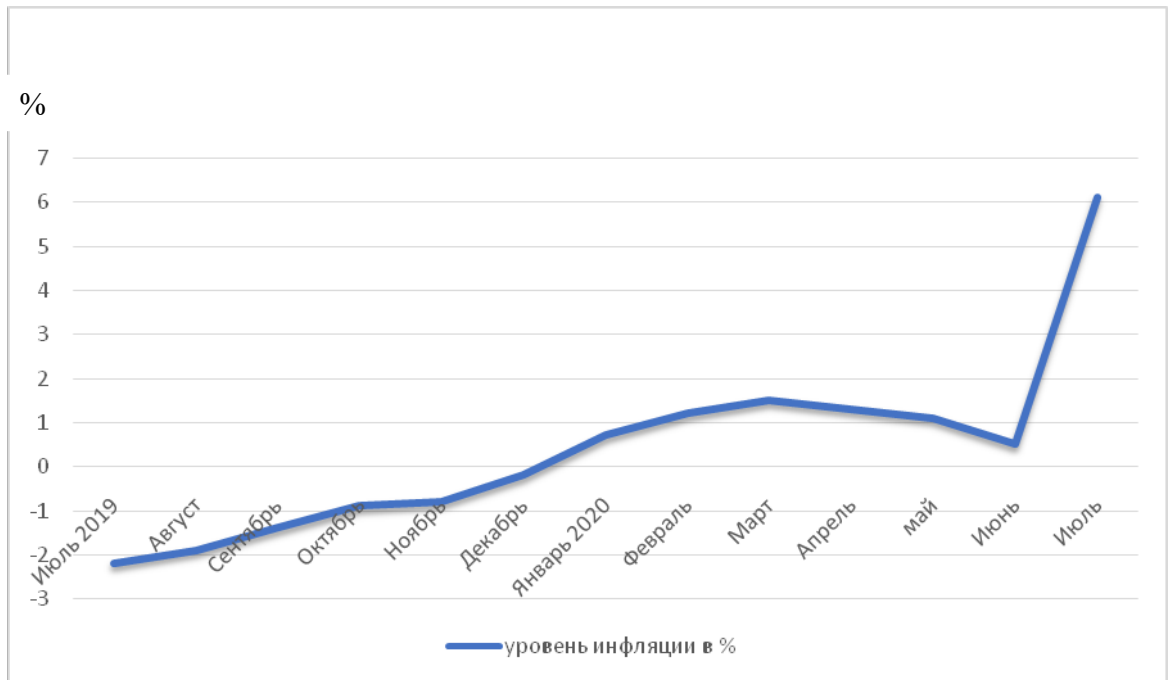


Рисунок 2.1.4 – Рост уровня инфляции в Королевстве Саудовская Аравия с середины 2019 г.

Источник: составлено автором по данным: [www.stats.gov.sa](http://www.stats.gov.sa) (Главное статистическое управление Королевства Саудовская Аравия)

Как видим в целом, значительное изменение ставок НДС имеет инфляционное воздействие, а незначительное изменение - нет.

В июле 2018 г. Государственная Дума Российской Федерации приняла решение о повышении базовой ставки НДС с 18% до 20% с 1 января 2019 г. В начале 2019 года уровень инфляции составил 5%. Как показано на рисунке 2.1.5 за период с середины 2018 года по середину 2019 года уровень инфляции появляется как до, так и после повышения ставки НДС.



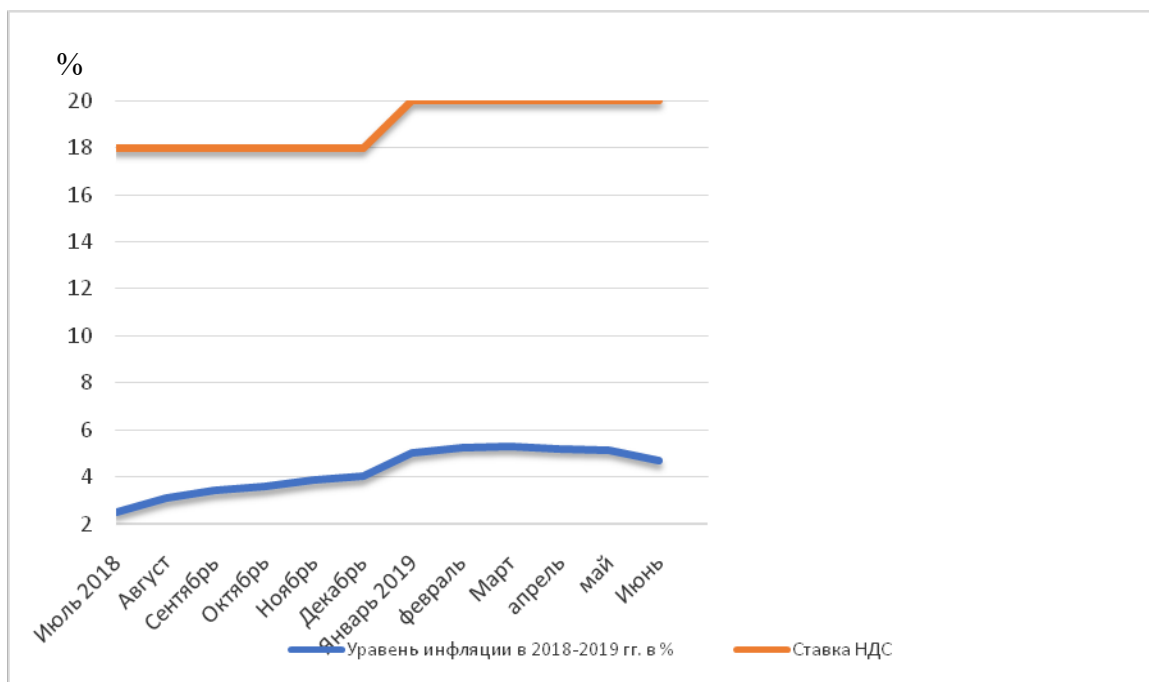


Рисунок 2.1.5 – Индексация ставки НДС и уровень инфляции в 2018-2019г в Российской Федерации

Источник: составлено автором на основе данных издания «Российский статистический ежегодник» за разные годы. – URL: <http://rosstat.gov.ru>

Значимость влияния повышения НДС на уровень инфляции и то, как она будет меняться со временем, зависит от множества разных факторов, как со стороны спроса, так и предложения на рынках товаров и услуг, а также от изменений инфляционных ожиданий.

Можно сказать, что есть несколько факторов, которые увеличивают влияние повышения ставки НДС на уровень инфляции. К таким факторам относится динамика инфляционных ожиданий. Например, высокий уровень инфляционных ожиданий способствует возникновению вторичных инфляционных последствий, что, в свою очередь, приводит к дальнейшему повышению инфляции. Именно это и произошло, когда российское правительство объявило о намерении повысить ставку НДС. Уровень инфляции начал расти за месяц до введения новой ставки налога, как показано на рисунке 2.1.5.

Также к более весомому переносу НДС на цены возникает на монопольных рынках, особенно в отраслях с низко эластичным спросом.

В то же время, эти факторы оказывают разный эффект в зависимости от сегмента рынка, географической области, отраслевой специфики.

Кроме того, в качестве фактора уменьшения переноса НДС на процесс ценообразования можно рассматривать чувствительность спроса и волатильности цен. Соответственно, на более чувствительных рынках предприятия частично минимизируют влияние повышения НДС на цену за счет принятия дополнительных налоговых расходов на себя для удержания потребителей и объемов рынка. В данном случае существенную роль будут играть отраслевые факторы, уровень конкурентности, а также специфика ценообразования и существующий запас финансовой прочности.

Результаты исследования российских исследователей-экономистов Т.В. Наумкина и О.А. Баранова в статье о роли налога на добавленную стоимость в российской налоговой системе показали, что «налог на добавленную стоимость в современных условиях снижает платежеспособность организаций, приводит к их всеобщей задолженности, вызывает удорожание инвестиций и рост производственных затрат» [38].

Существенной проблемой в связи с инфляцией является обложение налогом на добавленную стоимость продукции базовых отраслей, что приводит к увеличению потребности в оборотных средствах в промышленных компаниях. В результате растут объемы кредитования, что также влечет рост затрат из-за платности кредитов. Увеличение затрат при сохранении прежней нормы прибыли приводит к росту конечных цен [29].

Поскольку НДС относительно перелagается на конечного покупателя, то недоимку по нему можно также увязать с задолженностью по пенсиям, заработной плате, социальным выплатам в случае, если покупателем являются физические лица. Недостаток денежных средств у населения сдерживает рост объемов розничного товарооборота и платных услуг и таким образом сокращает налоговую базу по НДС. Следовательно, собираемость косвенных налогов нельзя рассматривать отдельно от общеэкономических факторов.

При отсутствии возможности полного или частичного переложения налоговой нагрузки на конечного потребителя через рост цены на величину налога источником уплаты НДС является прибыль, и определенная часть косвенных налогов принимает черты прямого обложения.

Такие последствия возникают в случае, когда:

- предложение товаров в силу перенасыщения рынка значительно превышает платежеспособный спрос;
- спрос на товар падает в силу излишнего фискального бремени в части косвенных налогов, что делает его недоступным основной массе потребителей;
- падают реальные доходы домохозяйств;
- на рынке сбыта существует высокая ценовая конкуренция.

В любом из названных случаев производители вынуждены снижать цены за счет уменьшения своей прибыли, либо сокращать объемы производства.

Конечно, повышение НДС вызывает скачок цен на товары и услуги, что приводит к росту уровня инфляции. Однако, хотя рост цен безусловно повлияет на уровень инфляции в любой стране, многие экономисты считают, что изменение ставки НДС само по себе не может существенно изменить уровень инфляции либо влияет на нее в краткосрочном периоде, поскольку на изменение цен влияют иные разновекторные факторы.

К косвенным налогам относятся также акцизы. Они взимаются с потребления определенного набора товаров и услуг, таких, например, как алкоголь, табак и бензин. В последнее время прослеживается тенденция включения в перечни подакцизных товаров вредной еды и пластиковых отходов. Мотивом введения акцизов обычно декларируют необходимость борьбы за здоровье людей и продвижения зеленой экономики. Доходы от акцизных сборов постоянно растут и составляют обычно от 1,5 до 2,5 процентов ВВП, особенно в странах с низким уровнем личных доходов [61]. Акцизы влияют на цены соответствующих товаров и их рост, соответственно, подстегивают инфляцию.

Однако, несмотря на теоретические и правовые положения о переложении косвенных налогов на конечного потребителя, на практике вызванный ими рост

цен при неблагоприятных условиях может привести к сокращению платежеспособного спроса и возникновению проблем со сбытом продукции, что влечет за собой падение объемов прибыли с соответствующими финансовыми проблемами. В данной ситуации производители продукции и услуг не всегда могут полностью переложить налог на потребителя путем включения его в цену товара. При таких дисбалансах рост косвенного налогообложения ущемляет интересы, как потребителей, так и производителей и влечет за собой фискальные потери бюджетной системы по прямым налогам.

Таким образом, можно сделать обобщенный вывод, что рост косвенного налогообложения способствует развитию инфляции и одновременно может снижать инвестиционный потенциал бизнеса и покупательную способность домохозяйств. Налоговая политика использования инструментария косвенного налогообложения для снижения инфляции может быть основана на снижении налоговых ставок при ограничении доходов физических лиц. В результате достигается относительный баланс цен, совместимый с покупательной способностью домохозяйств. Однако в этом случае возникают проблемы с налоговыми доходами бюджетной системы и, соответственно, ограничиваются возможности государства в полном объеме решать социально-экономические задачи.

При проведении налоговой политики сдерживания инфляции в сфере прямого налогообложения следует учитывать разные подходы к ценообразованию в зависимости от отраслевой составляющей. Так, цены будут расти опережающими темпами в энергоемких, материалоемких и капиталоемких отраслях по сравнению, например, с ценами на услуги. Однако действующая правовая база в сфере прямого налогообложения во многом построена на принципах единства и справедливости, равенства форм собственности и в целом не предполагает дифференцирования налоговых ставок на федеральном уровне. Налоговая политика по снижению инфляции невозможна без изменения принципиальных подходов к налогообложению прибыли и может быть направлена на дифференцирование налоговых ставок, например, по налогу на прибыль организаций в зависимости от

отраслевой принадлежности компании. Следует иметь в виду, что такой подход будет продолжаться относительно непродолжительный период времени до стабилизации цен. На практике реализация такой меры может вызвать трудно прогнозируемый переток капиталов между отраслями, а также подрывает долгосрочность и универсальность самой системы налогообложения с непредсказуемыми последствиями для инвестиционной привлекательности государства. Исходя из этого, можно сделать вывод, что эффективное регулирование цен с помощью налоговых ставок по налогу на прибыль организаций представляется маловероятным.

Помимо влияния налоговой политики на экономическую стабильность следует отметить ее роль в финансировании государственных расходов, направленных на то, чтобы люди с небольшими доходами получили выгоду от государственных расходов в большей степени, чем те, кто имеет большие доходы. Это может происходить в прямой форме, как если бы правительство предоставляло денежные пособия пожилым и безработным людям, или в косвенной в случае, если правительство решит увеличить эффективность государственных услуг в сферах образования, здравоохранения, экономического жилья и т. д.

В обоих случаях, благодаря справедливому управлению налоговыми поступлениями, реальные доходы малоимущих и средних классов граждан будут возрастать, а различия между ними и лицами из классов с более высоким доходом сокращаться.

Таким образом, налоговая политика государства в сочетании с расходной политикой может влиять на рост доходов в разных направлениях. В том случае, если она может адаптировать свои инструменты для эффективного воздействия на причины, приводящие к неправильному распределению, а именно на неправильное распределение собственности на средства производства, нерациональное распределение средств производства, большой размер доли владельцев капитала в доходах, неравные возможности в сфере образования, приобретения навыков, питания и здравоохранения.

Стоит отметить, что экономические последствия от взимания налогов могут быть достигнуты и без реального намерения правительства, потому что даже если налог предназначен только для формирования финансовых ресурсов государства, то его взимание должно привести к ряду экономических эффектов на уровне ценообразования, общественного потребления, а также способности людей и их желания к труду и сбережениям, перемещения производственных ресурсов между различными отраслями, уровне занятости, перераспределения доходов и богатства, а также контроля над различными экономическими явлениями.

При реализации налоговой политики с целью регулирования инфляции необходимо учитывать и социальные аспекты, поскольку инфляция обесценивает не только текущие доходы населения и его накопления, но и налоговые вычеты, что резко снижает их мультипликационный эффект. Подробнее данная проблематика будет рассмотрена во втором параграфе настоящей главы.

Таким образом, эффективность налоговой политики в целях регулирования инфляции зависит от природы инфляционного процесса. Необходимо определить, с какой инфляцией предстоит бороться: с инфляцией спроса или предложения, с умеренной или гиперинфляцией. При этом возможности налогового воздействия на инфляционные процессы ограничены многими факторами, например, характером и базовыми принципами построения налоговой системы государства, соотношением между прямыми и косвенными налогами. Использование исключительно налоговых инструментов в качестве регулятора инфляции не может быть успешным, необходима корреляция налоговой политики с политикой в области государственных расходов и кредитно-денежной политикой.

На основании изложенного в данном параграфе можно сделать следующий вывод. С помощью антиинфляционной налоговой политики можно повлиять на инфляционные процессы. Однако ее последствия для экономики в целом трудно предсказуемы и могут дать отрицательный эффект. Повышение косвенных налогов может негативно повлиять на экономический рост. Повышение прямых налогов приведет к падению жизненного уровня населения. Снижение как прямых, так и косвенных налогов негативно отразится на государственных доходах и может

применяться для регулирования инфляции только в условиях долговременного бюджетного профицита.

## **2.2 Анализ соответствия налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции целям обеспечения стратегических и приоритетных направлений социально-экономического развития России**

Налоговая политика Российской Федерации на среднесрочную перспективу утверждена Министерством финансов в «Основных направлениях бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов». Согласно этому документу, не предусматривается разработка и применение специальных налоговых мер исключительно для регулирования инфляции, только отмечается, что трансляция рентной волатильности на экономику - расходы бюджета, налоговые условия, курс рубля, инфляция, процентные ставки и т.д. - могут стать губительными для экономического развития [9].

В «Основных направлениях бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов" предусмотрено внедрения ряда инвестиционных стимулов и налоговых мер поддержки населения, а также сформулированы пять национальных целей развития:

- достойный эффективный труд и успешное предпринимательство;
- цифровая трансформация;
- сохранение населения, здоровье и благополучие людей и новый общественный договор;
- возможности для самореализации и развития талантов;
- комфортная и безопасная среда для жизни [8].

Однако, специальных мероприятий реагирования на инфляцию при решении поставленных целей в данном документе тоже не сформулировано.

В предыдущих разделах настоящего исследования, как с теоретической, так и с практической точки зрения доказано, что налоговая система оказывает

непосредственное влияние на развитие инфляционных процессов. Это воздействие носит объективный характер в силу присущей налогам экономической сущности и функциям. Эффект от налогового воздействия на инфляцию невозможно оценить, поскольку существует широкое разнообразие социальных, экономических, политических и природных факторов, разновекторно влияющих на характер развития инфляционных процессов.

Данный вывод не означает, что государство должно проводить какую-то специальную налоговую политику именно в этом направлении. В России традиционно в целях борьбы с инфляцией используется денежно-кредитная политика, ответственность за которую несет Центральный банк.

Однако, по нашему мнению, налоговая политика должна ориентироваться на решение стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития государства и им соответствовать.

Эти приоритетные цели были сформулированы Президентом Российской Федерации В.В. Путиным в послании к Федеральному собранию 2020г. Президент определил три ключевые направления:

- 1) Борьба с бедностью.
- 2) Преодоление демографического спада.
- 3) Стимулирование инвестиций в реальный сектор экономики.

Президент Российской Федерации подтверждал эти приоритеты на разных уровнях и площадках. Так, на заседании Совета по стратегическому развитию и национальным проектам он подчеркнул, что: «Борьба с бедностью — это наш безусловный приоритет - мы говорим об этом постоянно, он прямо связан с ответом на демографический вызов» [5]. В послании Федеральному собранию в 2024г. Президент Российской Федерации подчеркнул, что борьба с бедностью – это задача непростая, она носит абсолютно системный характер, многовекторный, поэтому важно, чтобы все меры, принимаемые в данной сфере, и все используемые инструменты были эффективными и действенными, "давали ощутимый, реальный результат для людей, для семей". Президент также поставил задачу добиться устойчивого роста рождаемости в ближайшие шесть лет [41].



Все три приоритета взаимосвязаны. Без инвестиций в реальный сектор экономики нельзя решить задачу экономического роста. Экономический рост, в свою очередь, не только обеспечит занятость и благосостояние населения, но и бюджетные доходы, необходимые для выплаты социальных и детских пособий, и решение демографических задач.

Следовательно, при формировании налоговой политики, в том числе в сфере регулирования инфляционных процессов, следует отталкиваться от этих ключевых приоритетов, что исключает такой традиционный метод борьбы с инфляцией, как повышение уровня налогообложения. Увеличение прямых налогов снизит инвестиции в экономику и угнетающе воздействует на экономический рост. Увеличение косвенных налогов приводит к росту цен, а, значит, сужает спрос со стороны населения на товарных рынках, и вызывает падение покупательной способности национальной валюты, т.е. будет иметь тот же негативный социально-экономический эффект.

Можно обоснованно предположить, что локомотивом для решения стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития России является стимулирование инвестиций. Инвестиции обеспечивают экономический рост и, соответственно, дают вторичный эффект для успешного решения демографических проблем и задачи борьбы с бедностью.

В основных направлениях бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов, налоговая политика по-прежнему нацелена на развитие эффективности стимулирующей функции налоговой системы и предусматривает совершенствование стимулирующих налоговых льгот и предоставление налоговой поддержки во взаимосвязке с инвестиционной активностью налогоплательщиков, что соответствует стратегическим приоритетам России [9].

Задача стимулирование инвестиций может успешно решаться в рамках действующей налоговой политики. Примером может служить стимулирование инновационного и инвестиционного потенциала в высокотехнологических отраслях. Так, Федеральным законом от 26.03.2022 N 67-ФЗ "О внесении

изменений в части первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации и статью 2 Федерального закона "О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации" на периоды 2022-2024 гг. установлена ставка налога на прибыль организаций для ИТ-компаний на уровне 0%. При этом следует иметь ввиду, что ранее действовавшая налоговая ставка для российских организаций в области ИТ по разработке и реализации программ, баз данных, адаптации и модификации программ, тестированию и сопровождению программ и баз данных (п. 1.15 ст. 284 НК Российской Федерации) и для российских организаций, которые занимаются проектированием и разработкой электронной компонентной базы и электронной (радиоэлектронной) продукции (п. 1.16 ст. 284 НК Российской Федерации) и так применялась минимальная налоговая ставка в размере 3%. Установлены также налоговые льготы в инновационных стартапах, в частности, для резидентов инновационного центра «Сколково».

Общий характер налоговой политики для снижения налоговой нагрузки с целью стимулирования инвестиций в полной мере проявляется при налогообложении прибыли, добычи полезных ископаемых и путем предоставления инвестиционного налогового кредита.

Механизмы, встроенные в главу 25 НК Российской Федерации «Налог на прибыль организаций» позволяют без отраслевой привязки использовать разнообразные методы стимулирования инвестиций и на долгосрочной основе, и в рамках налогового периода.

Право на формирование резервов (резерв по сомнительным долгам, резерв на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание, резерв на оплату отпусков и выплат единовременных вознаграждений по итогам работы за год, резерв на ремонт основных средств) позволяет оптимизировать налоговую базу по налогу на прибыль организаций внутри налогового периода.

Для стимулирования притока инвестиций на территориях субъектов Российской Федерации и поддержки ключевых отраслей региональной экономики по решению субъекта Российской Федерации региональная ставка налога на прибыль организаций может быть снижена с 17% до 12,5%.

В определенных случаях, при расчете налоговой базы по налогу на добычу полезных ископаемых, предприятиям предоставляется право использовать коэффициент территории добычи, его величина прописана в ст. 342.3, 342.3-1 НК Российской Федерации и зависит от статуса территории опережающего экономразвития и резидентов-добытчиков на этих территориях (ФЗ-473 от 29/12/14 г.) либо со статусом участника инвестиционного проекта в регионе (ст. 25.8 НК Российской Федерации), что позволяет снизить налоговую нагрузку для инвесторов.

Инвестиционный налоговый кредит (ст. 66 НК Российской Федерации) по своей сути представляет собой отсрочку налоговых обязательств по налогу на прибыль организаций, региональным и местным налогам.

Одновременно налоговая политика Российской Федерации предусматривает регулярные и точечные методы стимулирования для развития территорий и реализации крупных инвестиционных проектов. Льготы инвестиционной направленности на постоянной основе применяются в особых экономических зонах. Примерами такого подхода могут служить налоговые преференции в особых экономических зонах разного типа, где применяются налоговые льготы по налогу на прибыль организаций и имущественным налогам, например, налоговые льготы путем установления ставки 0% по налогу на прибыль организаций для резидентов Арктики. Схожие льготы были предоставлены бизнесу при реализации таких крупных инвестиционных проектов, как строительство спортивных сооружений и сопутствующей инфраструктуры для олимпийских и паралимпийских игр в Сочи, чемпионата мира по футболу.

Значительный потенциал в контексте стимулирования инвестиционной активности и, соответственно, экономики в целом имеет инвестиционный налоговый вычет, введенный Федеральным законом от 27 ноября 2017 года № 335-ФЗ и позволяющий снизить суммы налога на прибыль организаций к уплате в региональный бюджет на сумму до 90% расходов на инвестиции в основные средства и в федеральный бюджет — на сумму до 10% аналогичных расходов. Целью введения инвестиционного налогового вычета (ИНВ) является увеличение

доли инвестиций в создании ВВП до 25%. Однако в настоящее время применение этого инструмента налоговой политики ограничено.

Недостатки инвестиционного налогового вычета объясняется несколькими причинами. Среди них можно выделить:

- поскольку полномочия в его установлении переданы на региональный уровень, (ст. 286.1 НК Российской Федерации), субъекты Российской Федерации вводят существенные ограничения по условиям предоставления, что делает стимул доступным лишь для небольшого числа налогоплательщиков;

- положительная налоговая база по налогу на прибыль организаций редко свойственна новым инвестиционным проектам в начале их деятельности. По данным Росстата, по итогам 2022 года доля убыточных предприятий в России превышала 26%;

- регионы должны учитывать не только развитие экономики, но и выполнение требований Минфина в части уровня долга и дефицита бюджета;

- регионы, на территории которых бизнес может пользоваться инвестиционным вычетом по налогу на прибыль организаций, получают от государства только частичную компенсацию выпадающих доходов.

В этой связи было бы целесообразно рассмотреть возможность передачи полномочий по установлению инвестиционного налогового вычета на федеральный уровень, установить перечень приоритетных с точки зрения экономического развития отраслей и дотировать сумму вычета непосредственно предприятиям после перечисления ими налога на прибыль в региональный бюджет. Это позволит существенно расширить инвестиционную эффективность налогового вычета, исключит наличие выпадающего дохода у бюджетов субъектов Российской Федерации и кассовые разрывы.

Однако в целом для всех отраслей экономики инвестиционная составляющая при формировании налоговой базы по налогу на прибыль организаций заложена, прежде всего, в определенной амортизационной политике, которая в настоящее время с целью повышения сроков окупаемости инвестиций позволяет использовать

амортизационную премию, нелинейный метод начисления амортизации, и в некоторых случаях, повышающие норму амортизации коэффициенты.

Возможность использования амортизационного вычета, нелинейного метода амортизации, повышающих коэффициентов позволяет перенести налоговые обязательства на будущее, и получить тем самым своеобразный беспроцентный налоговый кредит, который предприятие может использовать для своего текущего и перспективного развития.

Амортизация является тем ключевым показателем, который позволяет планировать инвестиционные вложения с учетом сроков их окупаемости путем переложения капитальных расходов на вновь созданный продукт.

Следует отметить, что применяемые инвестиционные льготы никак не увязаны с инфляцией. Можно предположить, что их использование в итоге объективно влияет на инфляцию, поскольку рост производства увеличивает совокупное предложение. Однако если рост экономики сопровождается увеличением оплаты труда и социальных расходов государства, то возникает дополнительный совокупный спрос. Таким образом, предложение и спрос в итоге балансируются и оказывают минимальное либо локальное воздействие на инфляционные процессы в целом. Поскольку инфляция является результатом избытка денежной массы по сравнению с малым количеством товаров, расширение производства и экономический рост позволяют в долгосрочной перспективе бороться с инфляцией.

Теоретический подход к разного рода инвестиционным льготам позволяет заключить, что государство осознает угнетающий характер прямых налогов на бизнес и посредством соответствующей налоговой политики пытается нивелировать последствия такого угнетения.

Вместе с тем, налоговая политика, направленная на стимулирование инвестиций путем предоставления налоговых льгот, опосредованно влияет на рост предложения со стороны бизнеса, что косвенно способствует снижению уровня инфляции в перспективе. Сроки и показатели такого воздействия невозможно подсчитать, поскольку реализация каждого конкретного бизнес-проекта имеет свой

исключительный временной лаг, а на уровень инфляции параллельно влияют разно векторные причины, связанные с конъюнктурой как внутреннего, так и мирового рынков.

Вместе с тем, значение инвестиционных льгот падает при высокой инфляции, что налоговая политика ввиду ее полного отсутствия на этом направлении вообще не принимает в расчет. В этой связи отсутствие реакции на инфляцию противоречит инвестиционной направленности налоговых льгот и в определенной мере их обесценивает. Данное положение в полной мере относится к амортизации.

В соответствии со ст. 256 НК Российской Федерации «Амортизируемое имущество» амортизируемым имуществом признаются имущество, результаты интеллектуальной деятельности и иные объекты интеллектуальной собственности со сроком полезного использования более 12 месяцев и первоначальной стоимостью более 100 000 рублей [14]. Согласно ст. 257 НК Российской Федерации «Порядок определения стоимости амортизируемого имущества» его первоначальная стоимость основного средства определяется как сумма расходов на его приобретение, сооружение, изготовление, доставку и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования [14].

Основополагающим критерием для признания имущества амортизируемым и, соответственно, списания его стоимости не единовременно, а в течение срока полезного использования, является его первоначальная стоимость. При этом первоначальная стоимость не совпадает с контрактной ценой, поскольку в ее состав входят разнообразные сопутствующие расходы. В условиях инфляции любого уровня растут как контрактные цены амортизируемого имущества, так и все сопутствующие расходы и при неизменности главного стоимостного критерия амортизируемого имущества происходит его регулярное инфляционное обесценивание. При стабильности этого критерия организация вынуждена включать в амортизируемое имущество те виды оборудования и основных средств, расходы на которых ранее списывались единовременно.

Как видно из рисунка 2.2.1, с момента введения в действие главы 25 НК Российской Федерации стоимостной критерий амортизированного имущества

менялся дискретно, начиная с величины в 10 000 р. С 2016 г. и по настоящее время стоимостной критерий амортизированного имущества не менялся в то время, как инфляции за этот период выросла более, чем на 56,6 %, за весь же период действия второй части НК Российской Федерации - на 665 % (рассчитано автором по данным Росстата) [4].

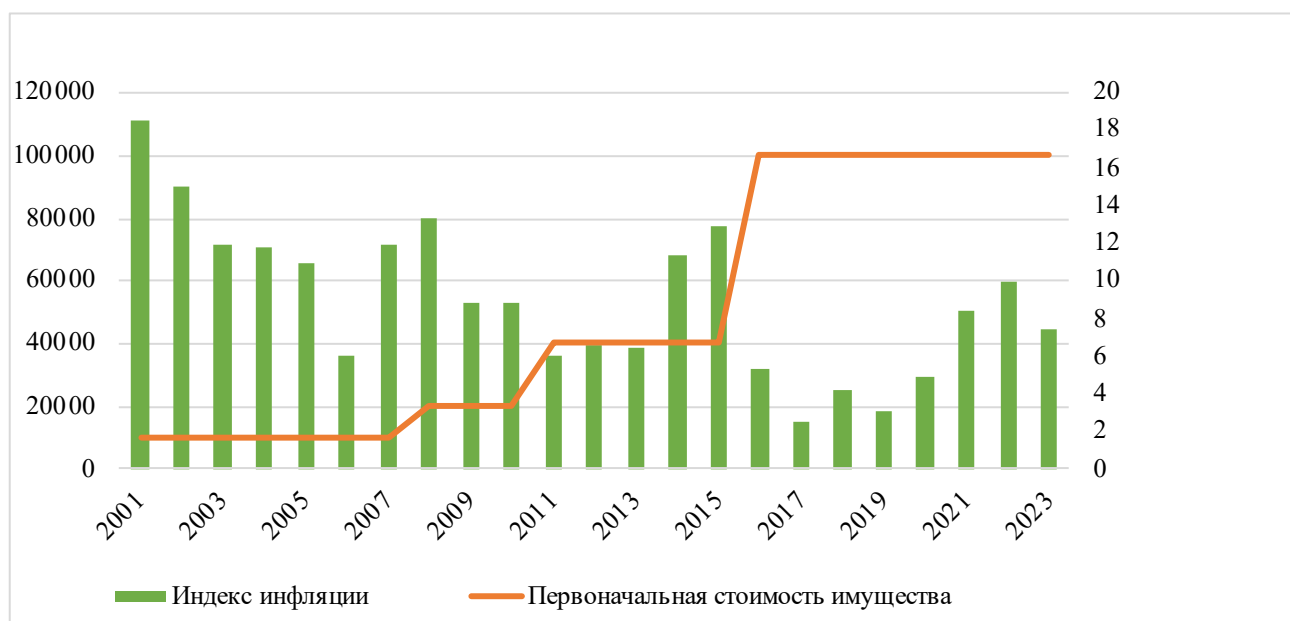


Рисунок 2.2.1 – Динамика норматива первоначальной стоимости амортизируемого имущества в соответствии с 12 редакциями статьи 256 части 2 НК Российской Федерации (основная ось, р.) и динамика уровня инфляции в Российской Федерации (вспомогательная ось, %) в 2001-2022 гг.

Источник: составлено автором по данным федеральных законов Налоговый кодекс Российской Федерации

Игнорирование с 2016 г. влияния фактора инфляции на первоначальную стоимость амортизируемого имущества отрицательно воздействует на инвестиционный климат в стране и регионах, поскольку отодвигаются сроки окупаемости самых обычных расходов, и, тем самым, завышаются текущие налоговые обязательства. Кроме того, данная ситуация снижает действенность таких встроенных в механизм начисления амортизации инвестиционных стимулов, как возможность применения нелинейного метода ее начисления и

инвестиционного налогового вычета, поскольку изначальная стоимость амортизационных групп и амортизируемого имущества становится неоправданно завышенной.

Надо отметить, что, когда речь шла исключительно об увеличении поступлений налогов в бюджетную систему, налоговая политика учитывала инфляционные изменения цен. Так, при расчете налоговой базы по отмененному ныне единому налогу на вмененный доход для определенных видов деятельности базовая доходность ежегодно увеличивалась на индекс-дефлятор, отражающий инфляционные изменения цен на реализуемые товары и услуги. Аналогичным образом формируются ежегодные фиксированные ставки по акцизам, которые полностью коррелируются с инфляцией.

Социальные приоритеты в налоговой политике реализуются в многочисленных льготах малоимущим и социально уязвимым слоям населения по имущественным налогам, взимаемым с физических лиц. Но основной потенциал для реализации этих приоритетов, помимо системных мероприятий, реализуемых в других направлениях государственной политики, прежде всего, заложен в системе налоговых вычетов.

Налоговые вычеты по НДФЛ, явно имеющие социальную направленность, установлены ст. 218 «Стандартные налоговые вычеты», ст. 219 «Социальные налоговые вычеты» и ст. 220 «Имущественные налоговые вычеты» НК Российской Федерации.

Вычеты, определенные этими статьями, направлены на установление определенной необлагаемой величины дохода для отдельных категорий налогоплательщиков, в том числе, например, родителей (стандартные налоговые вычеты), а также частичную компенсацию расходов граждан на социальные нужды – образование, лечение, приобретение жилья (социальные и имущественные вычеты). Таким образом, именно они способствуют решению приоритетных задач государства.

Однако налоговая политика в части данной важнейшей составляющей НДФЛ практически не учитывает воздействие на результативность налоговых вычетов



инфляционных процессов, происходит их многолетнее инфляционное обесценение.

Как видно из рисунка 2.2.2 практически отсутствует корреляция величины налоговых вычетов и уровня инфляции [36].

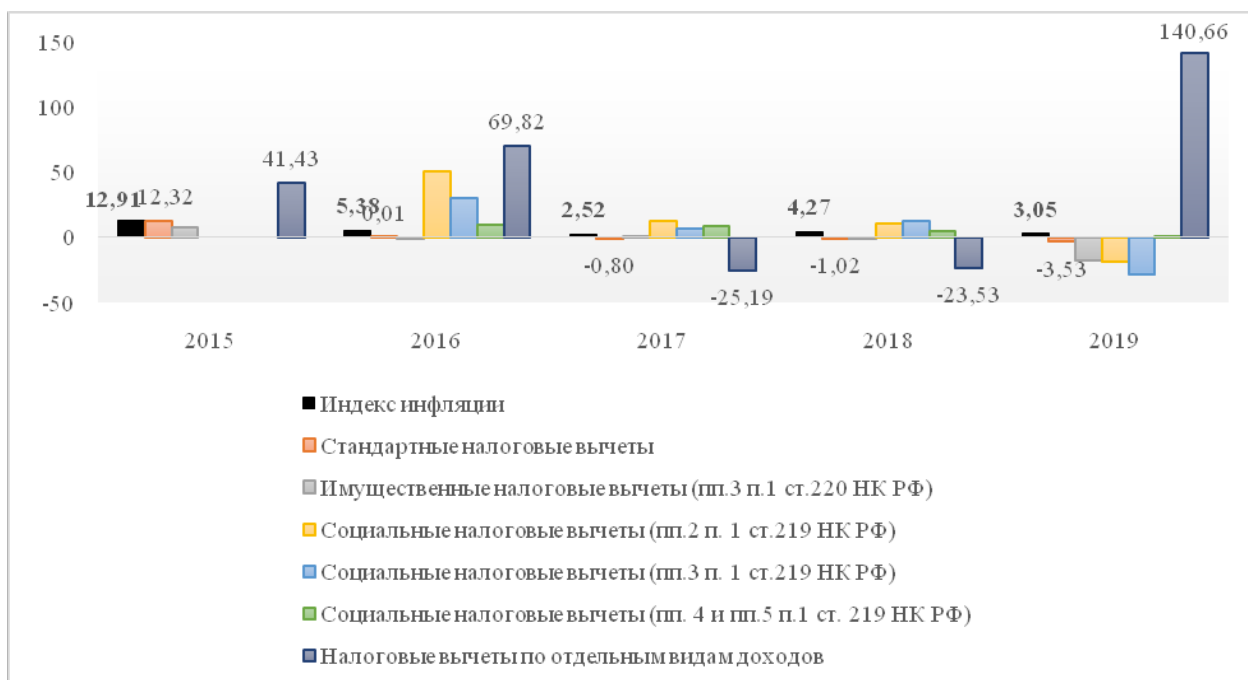


Рисунок 2.2.2 – Величина прироста предоставленных налоговых вычетов (вспомогательная ось, тыс. р.) и уровня инфляции (основная ось, %) в 2015-2019 гг.

Источник: составлено автором по данным [https://www.nalog.gov.ru/rn77/related\\_activities/statistics\\_and\\_analytics/forms/](https://www.nalog.gov.ru/rn77/related_activities/statistics_and_analytics/forms/)

Так, величина максимального стандартного налогового вычета 3 000 р. в месяц не меняется с 2001 г.

При этом курс доллара с 2001 г. вырос примерно с 28 р. до 98 р., то есть в 3,5 раза [95]. Инфляция выросла за это время на 665 %. Средняя инфляция в период с 2001 г. до 2023 г. составила 9,19% в год.[57] Прожиточный минимум вырос с 1574 р. до 15 453 р., или почти в 10 раз [27].

Аналогично при инфляции обесцениваются социальные и имущественные налоговые вычеты несмотря на то, что в течение рассмотренного периода

происходила некоторая корректировка налоговых вычетов. Можно отметить, что вырос стандартный вычет на детей и установлен повышенный вычет на детей-инвалидов, вырос предельный размер социального и имущественного вычета. Однако эти изменения не коррелируются с инфляцией, носят разовый характер, происходят примерно раз в десять лет. Их неправомерно увязывать с налоговой политикой, поскольку изменения в основном продвинуты депутатскими инициативами, а не вытекают из целенаправленной деятельности Министерства финансов.

Кроме того, не следует преувеличивать социальную значимость некоторого роста величины вычетов. Так, например, авторские расчеты показывают, что средняя стоимость одного кв. м жилья в Москве в 2005г. составляла около 50 тыс. р. при величине введенного в этом же году имущественного вычета 1 000 000 р. и соответствующего возврата НДФЛ в сумме 130 000 р. То есть, налоговый вычет позволял налогоплательщику оплатить за счет льготы 2,6 кв.м жилья ( $130\,000 : 50\,000$ ). В декабре 2023г. средняя стоимость одного кв.м. составила 270 тыс. р. при величине имущественного вычета 2 000 000 р. и соответствующего возврата налога в сумме 260 000 р., что позволяет налогоплательщику оплатить только 0,96 кв.м ( $260\,000 : 270\,000$ ). Как видно, несмотря на абсолютный двукратный рост, наблюдается резкое падение социального значения вычета. Аналогичный расчет по Московской области дает следующие цифры: в 2005г. за счет имущественного вычета можно было приобрести 4,3 кв.м жилья, в 2023 – 1,68 кв.м [46].

Если брать в целом показатели по России за последние двадцать лет, то картина не меняется. Средние цены на новостройки выросли с 8,7 до 86,1 тыс. р. за 1 кв.м., на вторичном рынке жилья с 6,6 до 69,3 тыс. р. [37].

Если ранее за покупку жилья в новостройках государство компенсировало покупателям путем предоставления имущественного жилищного вычета стоимость почти 15 кв.м., то в настоящее время – 3 кв.м. На вторичном рынке жилья эти показатели составляют соответственно 19,6 и 3,7 кв.м.

То есть, мы наблюдаем деградацию значения льготы не только в столичном регионе, где наиболее дорогое жилье, но и в стране в целом, тогда как при

налоговой политике для реализации приоритетных социальных задач должен быть виден ощутимый прогресс. Можно сделать вывод, что имущественный налоговый вычет не способствует решению демографических задач, хотя первоначально в него был заложен и этот посыл.

То же самое можно сказать и о социальном налоговом вычете, предельная величина которого не менялась с момента принятия главы 23 НК Российской Федерации вплоть до 1 января 2024г., при этом стоимость обучения и медицинских услуг многократно возросла. Так, стоимость обучения в МГУ в 2001г. составила 72 тыс. р., в МФТИ – 59 тыс. р., в НИЯУ МИФИ – 328 тыс. р., в МГТУ – 324 тыс. р., РАНХИГС – 54 тыс. р. [24].

В 2023г. стоимость обучения достигла соответственно 410 тыс. р.; 389 тыс. р.; 324 тыс. р.; 461 тыс. р. и 330 тыс. р. Как видим, если в 2001г., например, в Ранхигсе за счет социального вычета можно было покрыть 28% расходов на обучение, то в 2023г. только 4,7%.

По другим направлениям государственной социальной политики ежегодно реализуется индексирование абсолютных показателей на уровень инфляции с явно выраженной целью выполнения социальных приоритетов. Так, при индексации материнского капитала преследуется цель создание действенных стимулов для повышения рождаемости (рисунок 2.2.3) [28].

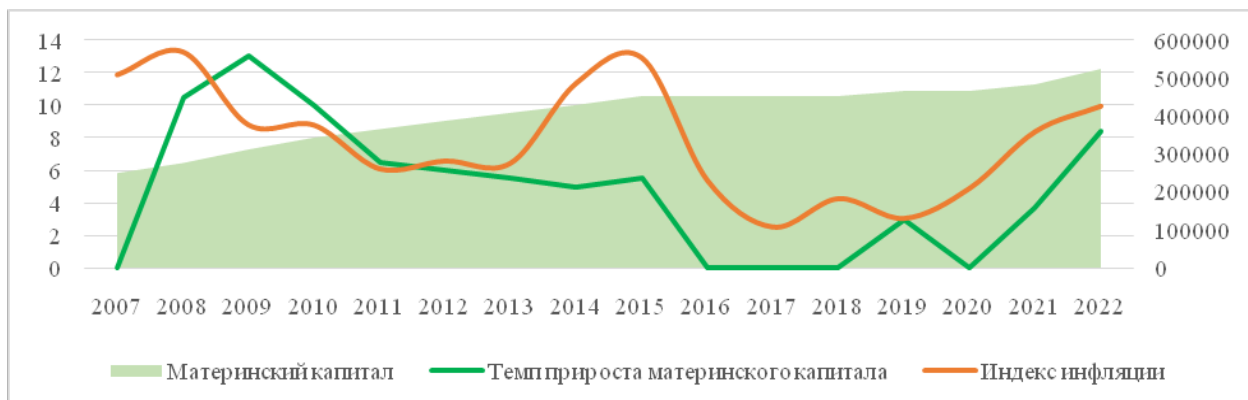


Рисунок 2.2.3 – Темп роста материнского капитала и уровень инфляции (основная ось, %), величина материнского капитала (вспомогательная ось, р.) в 2007-2022 гг.

Источник: составлено автором по данным: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_115058/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115058/)

Аналогичный подход применяется при индексации пенсий, что направлено на государственную поддержку самого уязвимого слоя населения – пенсионеров (рисунок 2.2.4).



Рисунок 2.2.4 – Индексация пенсий и уровень инфляции в Российской Федерации в % в 2010-2022 гг.

Источник: составлено автором по данным: URL: [https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensionres/index\\_pens/](https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensionres/index_pens/)

Таблица 2.2.1 Средний размер пенсий и их индексация в Российской Федерации за 2010-2022гг.

Показатель/Годы	2010	2013	2016	2019	2022
Средний размер пенсий в р.	6 177	9 153	12 080	14 102	16 884
Процент индексации за три года, %	49,5	48	32	17	19,7

Источник: составлено автором по данным URL: [https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensionres/index\\_pens/](https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensionres/index_pens/)

Отметим также, что при необходимости налоговое законодательство оперативно реагирует на всплески инфляции. Например, в 2022 году опубликованный Минпромторгом России перечень дорогостоящих автомобилей распространен только на легковые автомобили средней стоимостью от 10 млн. р. К иным автомобилям отменены повышающие транспортный налог коэффициенты,

что по факту признает инфляционное воздействие экономических санкций со стороны недружественных России государств на цену автотранспорта и направлено на фискальное смягчение его налогообложения [43].

Представляется очевидным, что аналогичный подход справедливо применить к абсолютным величинам, в которых выражены налоговые вычеты по НДФЛ.

В целом приходится констатировать, что налоговая политика в России не только не имеет цели борьбы с инфляцией, но и не направлена на нивелирование ее негативных последствий для решения стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития страны, что существенно снижает инвестиционные стимулы и обесценивает налоговые меры социальной поддержки населения.

### **2.3 Цели и принципы налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции**

Под принципами налогообложения понимают основные общие подходы к организации системы налогообложения. Их законодательное оформление представлено в общей части НК Российской Федерации. Содержание ст. 2 НК Российской Федерации «Отношения, регулируемые законодательством о налогах и сборах» позволяет заключить, что НК Российской Федерации устанавливает общие принципы налогообложения в Российской Федерации.

Базовой статьей, конкретизирующей принципы налогообложения, является ст. 3 НК Российской Федерации «Основные начала законодательства о налогах и сборах», согласно которой признается всеобщность и равенство при налогообложении, не допускается произвольное установление налогов и нарушение при этом конституционных прав граждан, не допускаются любые формы дискриминации при установлении налогов и введение налогов, нарушающих единое экономическое пространство Российской Федерации и др.

Конституционный Суд Российской Федерации многократно подчеркивал, что общие принципы налогообложения относятся к основным гарантиям, установление которых в федеральном законе обеспечивает реализацию и соблюдение основ конституционного строя, основных прав и свобод человека и гражданина, принципов федерализма в Российской Федерации.

Таким образом, в налоговом законодательстве Российской Федерации прописаны основополагающие принципы налогообложения, которые применяются в правоприменительной практике. Аналогичный подход к налоговой политике в правовом поле не реализован. Принципы налоговой политики не прописаны ни в каком-либо законе, ни в ином нормативно-правовом акте. Возникает вопрос, можно ли экстраполировать принципы налогообложения на налоговую политику, насколько это правомерно и целесообразно.

По этому поводу существуют различные точки зрения. Многие экономисты отождествляют принципы налогообложения и принципы построения налоговой системы с принципами налоговой политики. Ряд экономистов продвигают теоретический подход о необходимости выделения различий между принципами налогообложения и принципами налоговой политики, утверждая, что принципы налоговой политики имеют самостоятельное значение, хотя и исходят из фундаментальных принципов налогообложения. При этом сама дискуссия носит периферийный и во многом терминологический характер.

Целью настоящего исследования не является выявление различий между принципами налогообложения и налоговой политики и оценка современных подходов к данной проблематике, отметим лишь, что первые установлены законодательно, а вторые базируются исключительно на теоретических рассуждениях. Это представляется разумным, поскольку нет и, на наш взгляд совершенно справедливо, специального закона Российской Федерации о налоговой политике. Это дает большую вариативность ее формирования и проведения. Кроме того, задачей исследования является выявление возможностей воздействия налоговой политики исключительно для нивелирования отрицательных последствий инфляции на реализацию основных стратегических и приоритетных

социально-экономического развития страны, оставляя в стороне иные ее многочисленные направления.

В предыдущем параграфе диссертации установлено отсутствие налоговой политики в целях регулирования инфляции, как на макроуровне, так и в целях сглаживания ее негативного эффекта на финансовую устойчивость бизнеса и домохозяйств. Соответственно и не предполагается никаких целей, принципов и основанных на них методов налоговой политики в этом направлении. Министерство финансов традиционно полностью перелагает решение проблемы инфляции и ее последствий на денежно-кредитную политику Центрального банка. По сути, с этой позицией солидарен Президент Российской Федерации В.В. Путин, который на совещании с федеральным правительством 17 января 2024г. назвал инфляцию вызовом, на который необходимо реагировать, и выразил надежду, что общими усилиями с участием Центрального банка России удастся ее снизить [95].

Приходится констатировать, что в российской практике становления и развития финансовой системы в плане ее воздействия на регулирование инфляции предпочтение всегда отдавалось денежно-кредитным методам. Использование налоговых методов регулирования инфляции, как правило, фрагментарно и не представляет собой единой системы.

В предыдущей главе доказано, что даже при отсутствии целенаправленной налоговой политики регулирования инфляции система налоги объективно влияют на цены. Прямые налоги сокращают спрос. Косвенные налоги по своей экономической сущности непосредственно заложены в конечные цены товаров, работ и услуг.

Одним из направлений теории инфляции в российской экономической науке является концепция «инфляционного налога». Ряд известных российских ученых (А.З.Дадашев, А.Н.Илларионов, Л.П.Павлова) рассматривают инфляцию с точки зрения ее воздействия на государственные доходы и вводят понятие «инфляционный налог» как «инструмент получения инфляционного налога за счет расширения денежного предложения и для извлечения финансовых ресурсов из денежных остатков, имеющих в экономике» [37].

По их мнению, разница между обычными налогами и инфляционным налогом заключается в том, что налоги устанавливаются соответствующими правовыми нормами, а инфляционный налог никем законодательно не утвержден. На основе действующих налогов можно регулировать бюджетный процесс и налоговую политику, а инфляционный налог возникает стихийно, что делает невозможным его использование в бюджетном процессе.

«С экономической точки зрения, - отмечает А.Н. Илларионов, - отличие инфляционного налога от традиционного сводится к способу извлечения финансовых ресурсов из экономики. В то время как традиционные налоги уплачиваются самими экономическими агентами, инфляционный налог собирается государством независимо от них».

Профессор Л.П. Павлова в статье «Налоги и инфляция» пишет: «Инфляция в конечном счете оказывает тормозящий эффект на экономический рост. В условиях роста цен связующим звеном между динамикой цен и объемом производства являются налоги, всегда принимающие форму инфляционных. Это означает, что налогом облагается та часть средств, которая при отсутствии инфляции должна быть отнесена к затратам. Инфляционный налог, - отмечается в статье далее, - непосредственно связан с величиной налоговой ставки» [45].

На наш взгляд, подобные выводы спорны, поскольку само понятие «инфляционный налог» выглядит некоторой абстракцией, так как он не содержит всех присущих налогам обязательных элементов: объекта налога, налоговой базы, налогового периода, налоговой ставки, сроков уплаты и порядка исчисления. В перечне налогов, установленных НК Российской Федерации и иными нормативно-правовыми актами в сфере налогообложения, «инфляционный налог» отсутствует.

Не вполне ясна и взаимосвязь между инфляционным налогом и величиной налоговой ставки, поскольку моделирование подобной связи может базироваться на каких-то объективных показателях, которые авторами не предлагаются. Но если такая взаимосвязь будет найдена, то возникает неразрешимая конституционная проблема.



Согласно ст. 57 Конституции Российской Федерации, каждый обязан платить законно установленные налоги [52]. Законно установленный налог по ст. 17 НК Российской Федерации может быть таковым, если будут определены его налогоплательщики, объект налогообложения, налоговая база, налоговая ставка, порядок исчисления и сроки уплаты налога [2]. Конституционный Суд Российской Федерации (КС Российской Федерации) неоднократно давал разъяснения по поводу данных положений. Так, в Постановлении от 08.10.1997 № 13-П КС Российской Федерации указал, что «законодательные органы в целях реализации конституционной обязанности граждан платить законно установленные налоги и сборы должны обеспечивать, чтобы законы о налогах были конкретными и понятными» [12]. В Постановлении от 28.03.2000 № 5-П КС Российской Федерации отметил: «Формальная определенность налоговых норм предполагает их достаточную точность, чем обеспечивается их правильное понимание и применение».

Следовательно, поскольку инфляционный налог не отвечает указанным критериям, его нельзя считать законно установленным, а это означает необходимость возврата всех изъятых средств плательщикам.

По-видимому, «инфляционный налог» — это образное выражение, которое базируется на понимании объективных фискальных последствий инфляции.

Параллельно с инфляционным процессом растут налоговые базы по многим налогам, входящим в налоговую систему Российской Федерации. Это касается, прежде всего, налогов, имеющих стоимостную налоговую базу и, соответственно, адвалорные налоговые ставки. К таким налогам относятся самые крупные налоги: налог на прибыль организаций, налог на добавленную стоимость, акцизы на табачную продукцию, налог на доходы физических лиц.

Повышение цен при сохранении отраслевых норм прибыли необратимо приводит к росту прибыли и выручки от реализации товаров, работ и услуг, а также передачи имущественных прав, т.е. тех показателей, которые в основном и формируют налоговые базы. Дело в том, что происходит рост издержек производства, которые по действующей методологии взимания НДС включаются

в налоговую базу. Соответственно, при сохранении нормы прибыли растет и сама прибыль до налогообложения. Равным образом, из-за инфляционного роста выручки от реализации возрастают и поступления НДС.

Аналогичные последствия в отношении акцизного обложения возникают при реализации табачной продукции, поскольку в отношении нее применяются не только специфические, но и адвалорные налоговые ставки. Также возрастают поступления по налогу на добычу полезных ископаемых в отношении тех объектов, по которым применяются адвалорные ставки.

Кроме того, для сохранения уровня жизни населения проходит индексация фондов оплаты труда, что влечет за собой рост налога на доходы физических лиц и социальных платежей, базой которых является совокупный фонд оплаты труда организации.

Одновременно растет стоимость приобретаемого амортизируемого имущества, что прямо влияет на среднегодовую и кадастровую стоимость основных средств, формирующую налоговую базу по налогу на имущество организаций.

Таким образом, инфляция вызывает дополнительное изъятие финансовых ресурсов компаний, что влечет за собой снижение их инвестиционных возможностей и возникают проблемы восстановления в прежних объемах оборотных средств. Компании вынуждены привлекать дополнительные денежные ресурсы для восполнения оборотных средств. Источником финансирования дополнительных расходов становятся либо чистая прибыль, либо кредит. Сокращаются возможности для расширения производственной деятельности и обновления основного капитала. Следовательно, большая инфляция существенно ухудшает конкурентоспособность бизнеса, инвестиционный климат территории и бизнес-планирование.

В этой связи правомерно утверждать, что инфляция способствует росту налоговой нагрузки на бизнес и домохозяйства. Но это совсем не означает, что инфляцию саму по себе правомерно отнести к налогам.

В свете вышеизложенного полагаем, что, поскольку объективное воздействие налогов на инфляцию несомненно, то налоговая политика обладает необходимым потенциалом для воздействия на экономическое положение бизнеса и домохозяйств, когда инфляционные процессы вступают в конфронтацию со стратегическими и приоритетными целями социально-экономического развития.

В рамках этого тезиса можно сформулировать следующую цель налоговой политики Российской Федерации: налоговая политика в условиях чрезмерной инфляции должна быть направлена на сохранение инвестиционного потенциала хозяйствующих субъектов и сохранение значимости социальных льгот для обеспечения снижения бедности и решения демографических задач, что призвано способствовать реализации стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития России.

При этом полагаем, что под чрезмерной инфляцией правомерно считать инфляцию, отклоняющуюся от целевых параметров более, чем на 25%. Целевые параметры инфляции установлены Центральным банком Российской Федерации. В Основных направлениях единой денежно-кредитной политики на 2024г. и на период 2025 и 2026 годов целевая инфляция планируется в размере вблизи 4% [61].

Исходя из этого, избыточная инфляция, по нашему предложению, должна превышать показатель 5%. При необходимости можно рассмотреть и более высокие параметры роста.

Как видно из таблицы 2.3.1, за последние пять лет целевой уровень был достигнут 2019 и 2020гг. В остальной период инфляцию следует считать избыточной. На рис. 2.3.1 показано, что тренд роста инфляции не совпадает с изменениями динамики ВВП. Инфляция в России увеличивается как при росте, так и при падении ВВП.

Таблица 2.3.1 – Уровень инфляции и темпы роста ВВП в Российской Федерации за 2019-2022 гг.

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023
Уровень инфляции, %	3,0	4,9	8,39	11,94	7,4
% от ВВП	2,2	2,7	4,7	-8,8	3,6

Источник: составлено автором на основе данных издания «Российский статистический ежегодник» за разные годы. URL: <http://rosstat.gov.ru>

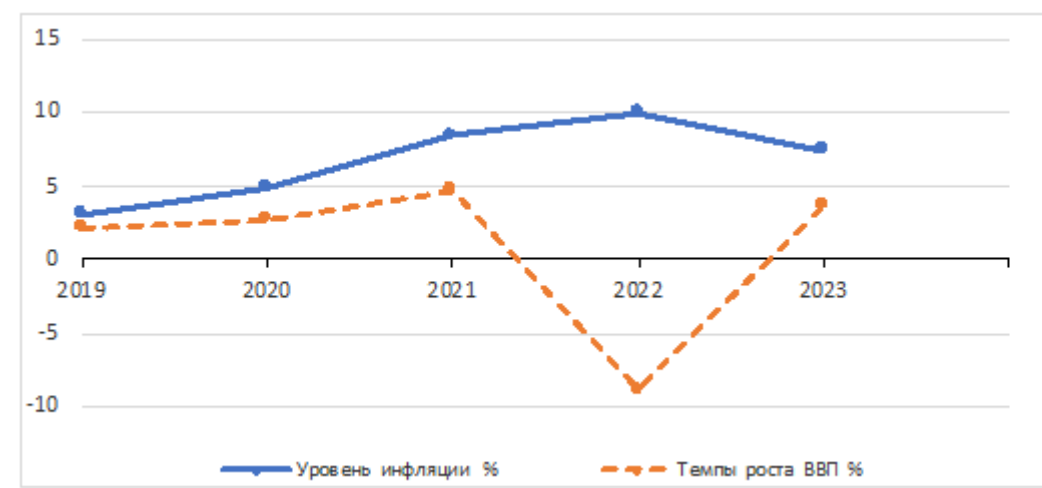


Рисунок 2.3.1 – Уровень инфляции и темпы роста ВВП в % в Российской Федерации

Источник: составлено автором на основе данных издания «Российский статистический ежегодник» за разные годы. URL: <http://rosstat.gov.ru>

Если брать весь период наблюдений с 1991г., то не избыточная инфляция в Российской Федерации пришлась на период с 2017 по 2020гг. [10].

Реализация сформулированной выше цели налоговой политики реагирования на избыточную инфляцию должна базироваться на определенных принципах и методах. Методы ее проведения будут рассмотрены в третьей главе настоящего исследования. В рамках данного параграфа будут разработаны ее принципы.

Фундаментальный принцип можно сформулировать следующим образом: в условиях инфляции налоговая политика должна решать стратегические и приоритетные цели социально-экономического развития государства.

Поскольку для Российской Федерации такими приоритетами являются стимулирование инвестиций, снижение бедности и решение демографических

задач, постольку налоги не должны ограничивать спрос населения на товары, работы и услуги, а, напротив, стимулировать его. Следовательно, нельзя использовать такие классические методы борьбы с инфляцией, как рост налоговой нагрузки для вывода денег из обращения при одновременном снижении расходов бюджетной системы и высоком уровне кредитных ставок. Напротив, налоговая политика должна быть направлена на стимулирование внутреннего спроса, что особенно актуально при значительном сужении традиционных рынков для российских товаров из-за санкций со стороны недружественных стран.

Второй принцип - налоговая политика должна учитывать отраслевую специфику динамики цен.

Экономические, природные, политические факторы воздействуют на отраслевые цены по-разному.

На отраслевом уровне на инфляцию оказывают влияние технологические особенности производства, финансовые показатели среднеотраслевой себестоимости и рентабельности, специфика ценовой политики в монопольной или конкурентной среде, эластичность спроса, благосостояние покупателей и др.

На макроэкономическом уровне на процесс ценообразования влияют разное соотношение колебаний спроса и предложения по отраслям. Существуют конъюнктурные составляющие, как правило, связанные с переменами в рыночной ситуации вследствие определенной государственной финансовой или денежно-кредитной политики.

Помимо локальных факторов на рынках отдельных товаров и услуг, инфляционное давление зависит от таких общесистемных факторов, как: динамика валютного курса; отток или приток капитала; ценовая политика глобальных игроков; объемы необеспеченного потребительского кредитования и темпы его роста или снижения; рост или понижение учетной ставки ЦБ; регулирование тарифов естественных монополий; динамика инфляционных ожиданий и чувствительность потребительского спроса к изменению цен; воздействие экономических санкций со стороны недружественных государств и др.

Следовательно, цены не растут в одинаковых пропорциях во всех секторах экономики. Несбалансированность отраслевых цен имманентна рыночному ценообразованию.

Данное заключение подтверждается цифрами Росстата за все годы наблюдений. Например, в 2023 году цены на плодоовощную продукцию увеличились на 24,19%, на продовольственные товары – на 8,16%, на непродовольственные – на 5,96%, услуги подорожали на 8,33%. Но и внутри этих групп наблюдается дифференциация динамики цен. Среди наиболее сильно подорожавших позиций в линейке продовольственных товаров - яйца (+58,97%), помидоры (+51%), бананы (+46%), капуста (+29%), куры (+27%), яблоки (+20%), баранина (+17%). Из непродовольственных товаров сильнее всего выросли цены на медикаменты (7%), на табачные изделия (7,2%), на автомобильный бензин (7,2%). Среди услуг лидерство держат зарубежные поездки (24,8%), услуги пассажирского транспорта (15,7%) и гостиниц (9,1%).[54] Еще более существенные колебания наблюдаются в территориальном разрезе.

Реализация этого принципа требует от налоговой политики оперативной реакции на подорожание тех видов товаров, которое приводит к общему росту цен по всем звеньям технологического цикла в отраслях, представляющих особое значение для экономики страны, в целях сохранения инвестиционной активности, а также налоговой корректировки с целью погашения негативного воздействия всплесков инфляции на уровень жизни населения.

Третий принцип - налоговая политика должна учитывать особенности влияния на цены прямого и косвенного налогообложения.

Данный принцип требует учета объективного влияния регулирующей функции налогов на инфляцию, в том числе разную степень воздействия на социально-экономические процессы прямого и косвенного налогообложения. В общем, это влияние было рассмотрено в предыдущем параграфе. В рамках данного принципа следует обратить внимание на то, что повышение налогов с целью изъятия из экономики «излишних» денег для балансирования спроса и предложения с соответствующим снижением индекса потребительских цен может

негативно сказаться на инвестиционном климате государства и регионов, на занятости населения, вызвать рост бедности и социальную напряженность в обществе. Такие прямые налоги, как, например, налог на прибыль организаций, имущественные налоги с организаций, налог на добычу полезных ископаемых, объективно оказывают угнетающее воздействие на инвестиционные процессы и темпы экономического роста, поскольку изымают из реального сектора экономики финансовые ресурсы, которые бизнес мог бы направить на расширение своей деятельности. При наличии достаточного спроса для сохранения нормы прибыли рост прямых налогов неизбежно вызывает рост цен. Если же спрос не позволяет покрыть налоговые издержки за счет роста цен, то инвестиционный потенциал бизнеса падает. Поэтому при определенных обстоятельствах прямые налоги могут косвенно воздействовать на уровень инфляции в стране. Такие прямые налоги с населения как, например, налог на доходы физических лиц и налог на имущество физических лиц, сокращают спрос населения на товары, работы и услуги, что, в свою очередь, сужает рынки для бизнеса.

Отчасти негативное влияние прямого налогообложения компенсируется тем, что перераспределение финансовых потоков через бюджетную систему, в том числе путем госзакупок, стимулирует совокупный спрос и открывает дополнительные рынки сбыта для предприятий. Однако полная балансировка не происходит, поскольку часть средств бюджетной системы направляется в резервы, а часть используется за пределами территории Российской Федерации.

В отличие от прямых налогов, такие косвенные налоги, как НДС и акцизы, прямо влияют на ценообразование, особенно если ими облагается линейка товаров с низко эластичным спросом.

Так, повышение акцизов на топливо неизбежно приводит к росту цен практически на все группы товаров, поскольку горюче-смазочные материалы используются для транспортировки сырья и товаров, увеличивая их себестоимость. Повышение акцизов на бензин, дизельное топливо и автомобильные масла приводит к росту цен на всех производственных переделах. При этом цены

вырастут дополнительно из-за того, что акцизы включаются в налоговую базу по НДС.

Повышение ставок НДС приводит к росту цен при условии сохранения спроса. Так, повышение основной ставки НДС всего на 2 процентных пункта в 2019 году, по разным оценкам способствовало росту инфляции от 1 до 1,5 процентных пункта.

Следовательно, при определении принципов налоговой политики с целью регулирования инфляции, необходимо учитывать разную степень воздействия на инфляционные процессы прямого и косвенного налогообложения. Как ни парадоксально на первый взгляд это звучит, но прямые налоги оказывают на инфляцию косвенное воздействие, а косвенные налоги – прямое. При этом в сфере прямого налогообложения у налоговой политики имеется гораздо большая вариативность, чем в сфере косвенного. Все эти особенности прямого и косвенного налогообложения должна учитывать антиинфляционная налоговая политика.

Четвертый принцип - налоговая политика должна разрабатываться на краткосрочную и среднесрочную перспективы. Именно на такой период инфляция, как показано в параграфе 2 главы 1 настоящего исследования, поддается прогнозным оценкам. Реализация этого принципа требует разного налогового воздействия при целевой и чрезмерной инфляции. Поэтому налоговые мероприятия должны носить точеный характер и их действие должно затрагивать определенный временной лаг. Так, при базовой инфляции в продолжительном периоде налоговые корректировки можно вводить раз в три года, при долговременной чрезмерной инфляции они необходимы в течение всей продолжительности ее периода, при локальном всплеске инфляции налоговые меры следует предпринимать незамедлительно.

Предложенные в настоящем параграфе принципы следует учитывать при проведении налоговой политики Российской Федерации по целому ряду направлений. Эти направления могут иметь как общий характер и распространяться на всей территории страны, так и принимать конкретные формы для определенных территорий, видов деятельности и инвестиционных проектов.



Принципы налоговой политики, направленной на нивелирование негативного воздействия инфляции на решение стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития страны, как, впрочем и иные принципы налоговой политики в целом, носят сугубо теоретический характер и могут быть развиты и дополнены, но их практическая реализация может быть основана на конкретных методах и моделях, которые должны быть нормативно закреплены. О предлагаемых авторских методиках развития налоговой политики, на базе сформулированных в данном параграфе принципов, пойдет речь в третьей главе настоящего исследования.

## **Глава 3 Направления развития налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции**

### **3.1 Разработка методов налоговой корректировки прямых налогов в условиях инфляции**

В предыдущем параграфе были предложены и сформулированы принципы налоговой политики, направленной на нивелирование негативного воздействия инфляции на решение стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития России. Эти принципы составляют базу для создания конкретных методик налогообложения. При их разработке исходим из следующей предпосылки: эффективность и необходимость применения тех или иных методов напрямую зависят от уровня инфляции в стране. При этом рост прямого и косвенного налогообложения не соответствует целям и приоритетам социально-экономического развития Российской Федерации. Исключение составляет прямое налогообложение сверх обеспеченных граждан, доля расходов которых на потребительскую корзину несопоставима с общим уровнем их доходов, вследствие чего инфляция практически не влияет на жизненный уровень этой категории физических лиц.

В российской налоговой системе основными прямыми налогами являются налог на прибыль организаций и налог на доходы физических лиц. Налогообложение прибыли напрямую влияет на инвестиционный потенциал организации, налогообложение доходов непосредственно связано с реальной покупательской способностью и спросом населения на потребительских рынках. В этой связи подходы к методам налогового реагирования на инфляцию в отношении данных налогов должны преследовать разные цели. Реагирование на инфляцию в сфере налогообложения прибыли должно быть направлено на нивелирование финансовых потерь бизнеса, сохранение и расширение инвестиционных планов организации. Реагирование на инфляцию в сфере подоходного налогообложения должно быть направлено на сохранение покупательной способности населения,

борьбы с бедностью в сочетании с системными мероприятиями государства в иных сферах, которые направлены на решение демографических проблем.

Налог на прибыль организаций является ведущим налогом бюджетной системы Российской Федерации, его доля в доходах консолидированного бюджета Российской Федерации находилась в течение всего анализируемого периода около уровня 10 %, что представлено на рисунке 3.1.1 [49].

Налог на прибыль организаций является основой формирования доходной базы бюджетов субъектов Российской Федерации, поскольку 17% из 20% налоговой ставки приходится на ее региональную составляющую. Таким образом, регионы напрямую заинтересованы в инвестиционном развитии своих территорий, что позволяет не только создавать новые рабочие места, но и ту часть добавленной стоимости, которая воплощена в прибыли. Фискальное значение налога на прибыль организаций представлено на рис. 3.1.1 Как видно из графика, роль налога в доходах консолидированного бюджета Российской Федерации превышает 10%.

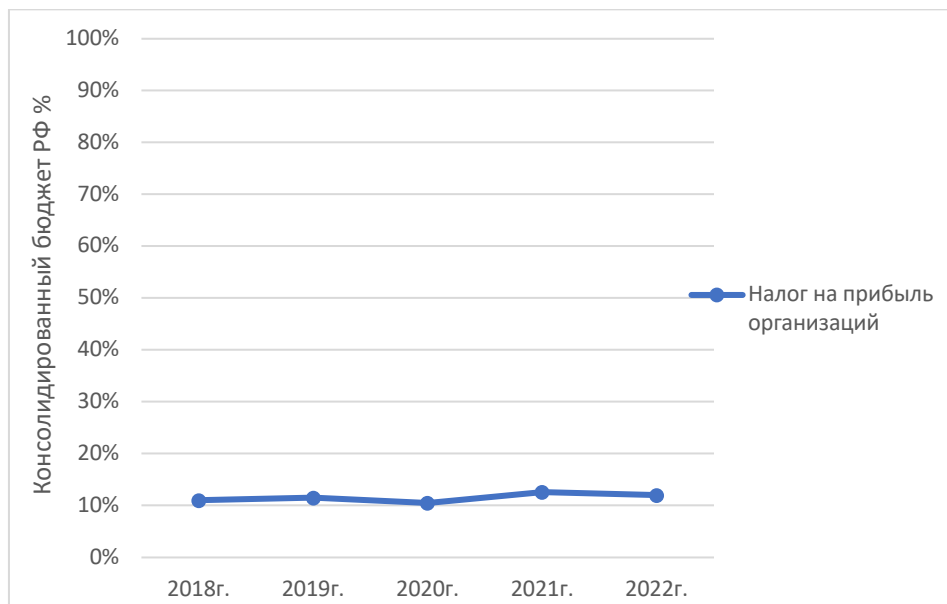


Рисунок 3.1.1 – Доля налога на прибыль в формировании доходов консолидированного бюджета Российской Федерации в 2018-2022 гг.

Источник: составлено автором на основе данных Росстата. – URL: [Finans\\_2022.pdf](#), [rosstat.gov.ru](#), [interfax.ru](#)

В параграфе 2 главы 2 настоящего исследования установлено, что налоговая политика по налогу на прибыль организаций носит стимулирующий характер в целях развития инвестиций и создания благоприятного инвестиционного климата в субъектах Российской Федерации. Однако такая политика не учитывает инфляционное обесценивание первоначальной стоимости амортизируемого имущества, что негативно сказывается на финансовом положении организации и перекладывает налоговые обязательства на более ранние периоды.

Очевидно, что в налоговой политике по налогу на прибыль организаций с целью сохранения заложенных в него инвестиционных стимулов целесообразно применять инфляционную коррекцию к стоимости амортизируемого имущества, причем для усиления инвестиционного эффекта, не только к первоначальной, но и остаточной стоимости. Это позволит произвести более раннее списание на расходы суммарной стоимости всех объектов амортизируемого имущества при нелинейном методе амортизации. При этом и сама величина суммарного баланса амортизационной группы, которую в соответствии с п.12 ст.259.2 НК Российской Федерации «Порядок расчета сумм амортизации при применении нелинейного метода начисления амортизации» можно отнести на внереализационные расходы текущего налогового периода, подлежит инфляционной корректировке.

По нашему мнению, с целью применения инфляционной корректировки целесообразно использовать коэффициент инфляционной корректировки (далее – КИК). Его следует применять к абсолютным величинам только после того, как они первоначально уже увеличатся исходя из уровней инфляции с момента последней официальной индексации стоимости (в нашем случае с 2016 года). Как рассчитано в параграфе 2 главы 2 инфляция с 2016г. выросла на 56,6 %. Следовательно, норматив первоначальной стоимости амортизируемого имущества должен составить 156 600 р. (100 000 тыс. р.  $\times$  156,6%).

КИК должен быть рассчитан в зависимости от временного периода, в котором проходит инфляционная корректировка. Здесь следует выделить две вероятности. Первая – целевая инфляция. Вторая – избыточная инфляция.

Как показано в параграфе 3 главы 2, ЦБ Российской Федерации определяет свои прогнозные оценки развития инфляции в «Основных направлениях единой государственной денежно-кредитной политики» на три года. На ближайшие три года целью денежно-кредитной политики является поддержание годовой инфляции вблизи 4%. Формулировка «вблизи 4%» отражает допустимость небольших колебаний инфляции вокруг 4%. С учетом показанной ранее динамики инфляции было предложено считать инфляцию умеренной при отклонениях от целевой не более одного процентного пункта.

Поскольку иной точки отсчета нет, то при умеренной инфляции, определяемой ЦБ Российской Федерации в 4% (плюс 1 процентный пункт), то целесообразно использовать следующий алгоритм расчета КИК (формула 1).

$$\text{КИК} = \text{САИ} * \left( \frac{\sum_t^T p_1 q_1}{\sum_t^T p_0 q_0} \right) * \overline{I_{\text{пл.}}} \quad (1)$$

где САИ – совокупная стоимость амортизируемого имущества;

t – начальный период расчета индекса потребительских цен;

T – конечный период расчета индекса потребительских цен;

p<sub>1</sub> – цены базисного (предыдущего) расчетного периода;

P<sub>0</sub> – цены отчетного (текущего) расчетного периода

q<sub>0</sub> – объем продаж базисного (предыдущего) расчетного периода;

q<sub>1</sub> – объем продаж отчетного (текущего) периода.

I<sub>пл.</sub> – средний плановый индекс потребительских цен, ожидаемый в следующем финансовом году и плановом периоде (будущие три года).

При целевой инфляции соответствующие корректировки целесообразно проводить каждые три года, начиная с момента глобального пересчета абсолютных индикаторов.

При избыточной инфляции КИК рассчитывается как фактический уровень инфляции по официальным данным Росстата за предыдущий налоговый период, что представлено в формуле 2.

$$\text{КИК} = \text{САИ} * \left( \frac{\sum_t^T p_1 q_1}{\sum_t^T p_0 q_0} \right) * \overline{I_{\text{пл.}}} , \quad (2)$$

где САИ – совокупная стоимость амортизируемого имущества;

$t$  – начальный период расчета индекса потребительских цен;  
 $T$  – конечный период расчета индекса потребительских цен;  
 $p_1$  – цены базисного (предыдущего) расчетного периода;  
 $P_0$  – цены отчетного (текущего) расчетного периода  
 $q_0$  – объем продаж базисного (предыдущего) расчетного периода;  
 $q_1$  – объем продаж отчетного (текущего) периода.

Соответствующую корректировку следует проводить за налоговый период, следующий за годом, в котором зафиксирована избыточная инфляция. Избыточной инфляцией может считаться инфляция, превышающая целевые параметры инфляции, определенные ЦБ Российской Федерации, увеличенные на один процентный пункт.

Второй необходимый подход к учету инфляции при налогообложении прибыли заключается в том, что темпы роста материальных затрат (затраты на сырье, материалы, топливо, полуфабрикаты, иные расходные материалы) могут не совпадать с темпами роста цен на готовую продукцию. Здесь целесообразно рассмотреть два варианта. Первый – инфляционный рост цен на готовую продукцию покрывает инфляционный рост расходов, направленных на получение дохода (прибыли). В этой ситуации инвестиционная ситуация в организации не ухудшается, а налоговые поступления в бюджетную систему физически растут, что представлено в формуле 3.

$$\sum D * I_{ту} \geq \sum P * I_{ту} , \quad (3)$$

где  $\sum D$  – сумма реализационных и внереализационных доходов за анализируемый период;

$\sum P$  – сумма реализационных и внереализационных расходов за анализируемый период;

$I_{ту}$  – индекс инфляции, текущей умеренной по классификации ЦБ Российской Федерации.

Второй вариант – инфляционный рост цен на готовую продукцию не покрывает инфляционный рост расходов, направленных на получение дохода (прибыли) (см. формулы 4 и 5). Данная ситуация может сложиться в том случае,

если одновременно с инфляцией падает спрос или когда в случае чрезвычайной ситуации, в том числе вызванные секторальными санкциями со стороны недружественной России группы стран, организация теряет традиционные рынки сбыта.

$$\sum D * I_{ту} > \sum P * I_{ту} , \quad (4)$$

$$I_{ту} > I_{ти} * 0.25 , \quad (5)$$

где  $\sum D$  – сумма реализационных и внереализационных доходов за анализируемый период;

$\sum P$  – сумма реализационных и внереализационных расходов за анализируемый период;

$I_{ту}$  – индекс инфляции, текущей целевой по классификации ЦБ Российской Федерации;

$I_{ти}$  – индекс инфляции, текущей избыточной, превышающей целевую более, чем на 25%.

Предметом налоговой политики для нивелирования последствий инфляции на инвестиционную активность организации может стать регулирование второго варианта развития событий, поскольку очевиден его негативный эффект на экономический рост. При этом необходимо иметь в виду, что некоторую компенсацию риска из-за чрезвычайной ситуации справедливо переложить на государство.

В этой связи считаем целесообразным ввести в налоговое законодательство понятие расчетный налог на прибыль, как гипотетическую величину финансового результата, которую мог бы получить хозяйствующий субъект в ходе финансово-хозяйственной деятельности при нормальных плановых условиях (средние прогнозные величины) при отсутствии факторов чрезвычайной ситуации (рост инфляции, потеря рынков, валютные ограничения и т.д.), привнесенных решениями государственных органов власти, из-за которых возникли чрезвычайные ситуации, например, экономические санкции.

Определить расчетный налог на прибыль возможно следующим образом:

1) Определяется сумма плановых доходов от реализации и внереализационных доходов в анализируемом (прогнозном) году на основе экстраполяции данных за ретроспективный период 5 лет по усредненному коэффициенту роста, что представлено в формулах 6 и 7:

$$\overline{K_{PD}} = \sqrt[n-1]{\frac{D_t}{D_1}}, \quad (6)$$

$$\overline{D} = D_t * \overline{K_{PD}}, \quad (7)$$

где  $\overline{K_{PD}}$  – средний коэффициент роста доходов за период;

$D_t$  – значение показателя доходов за период  $t$ ,

$D_1$  – значение показателя доходов в начале анализируемого периода,

$n$  – количество анализируемых периодов (автором предлагается 5);

$\overline{D}$  – прогнозное значение объема доходов в анализируемом (прогнозном) году.

2) Определяется сумма плановых расходов, связанных с производством и реализацией, и внереализационных расходов в анализируемом (прогнозном) году на основе экстраполяции данных за ретроспективный период 5 лет по усредненному коэффициенту роста, что представлено в формулах 8 и 9:

$$\overline{K_{PP}} = \sqrt[n-1]{\frac{P_t}{P_1}}, \quad (8)$$

$$\overline{P} = P_t * \overline{K_{PP}}, \quad (9)$$

где  $\overline{K_{PP}}$  – средний коэффициент роста расходов за период;

$P_t$  – значение показателя расходов за период  $t$ ,

$P_1$  – значение показателя расходов в начале анализируемого периода,

$n$  – количество анализируемых периодов (автором предлагается 5);

$\overline{P}$  – прогнозное значение объема расходов в анализируемом (прогнозном) году.

3) определяется расчетный налог на прибыль без учета наличия убытков отчетных (налоговых) периодов прошлых лет по формуле 10:

$$N_{np} = (\overline{D} - \overline{P}) * Ст, \quad (10)$$

где  $N_{np}$  – объем расчетного налога на прибыль;



$\bar{Д}$  – прогнозное значение объема доходов в анализируемом (прогножном) году.

$\bar{Р}$  – прогнозное значение объема расходов в анализируемом (прогножном) году.

Ст – ставка налога на прибыль.

Затем определяется прибыль, которая осталась бы в распоряжении хозяйствующего субъекта при нормальных условиях деятельности. На разницу между гипотетической прибылью и фактической (полностью или частично) возможно уменьшить текущие налоговые обязательства по налогу на прибыль организаций и переложить их на будущее, когда ситуация на рынках стабилизируется до целевой инфляции. Следовательно, на эту сумму произойдет увеличение чистой прибыли организации. Таким образом, по экономическому содержанию расчетный налог дает возможность предоставить хозяйствующему субъекту краткосрочный или среднесрочный беспроцентный налоговый кредит, направленный на поддержание инвестиционного потенциала. Его величина не должна учитываться при проведении дивидендной политики организации, что обеспечит целевое направление временной налоговой экономии на повышение финансовой устойчивости бизнеса. Возможна также увязка предоставления данного кредита с сохранением занятости на предприятии.

Приведем абстрактный пример расчет:

- 1) Плановые доходы, рассчитанные по формулам 6 и 7 составил 10 млн. р.
- 2) Плановые расходы, составленные по формулам 8 и 9 составили 4 млн. р.
- 3) Плановая прибыль – 6 млн. р. (10-4).
- 4) Тогда налог на прибыль организаций составит 1,2 млн. р. (6 x 20%)
- 5) Чистая прибыль – 4,8 млн. р. (6-1,2)
- 6) Фактические доходы остались на прежнем уровне – 10 млн. р.
- 7) Фактические расходы, вызванные инфляцией, составили 7 млн. р.
- 8) Фактическая прибыль – 3 млн. р.
- 9) Фактический налог на прибыль организаций – 0,6 млн. р. (3x20%).
- 10) Чистая прибыль – 2,4 млн. р. (3-0,6)

11) Разница между плановой прибылью и фактической – 3 млн. р. (6-3)

Таким образом, несмотря на снижение налоговой нагрузки, инвестиционный потенциал компании вдвое сократился (с 4,8 млн. р. до 2,4 млн. р.).

В рассматриваемом примере, для поддержания инвестиционного потенциала компании, она может претендовать на налоговый кредит или отсрочку выплаты текущего налогового обязательства, которые предоставляются на ограниченный период времени, требуемый для восстановления нормальных условий деятельности. Этот период может быть увязан как с отчетными периодами, так и с налоговым периодом по налогу на прибыль организаций.

Предлагаемый подход носит рамочный характер и должен быть ограничен каким-то временным лагом. Ретроспективный период 5 лет для определения расчетного налога на прибыль может быть не 5 лет, а, например, 3 года. Сами предлагаемые формулы носят обобщенный характер. Если инфляции подвержены только расходы, связанные с производством и реализацией, то в качестве исходных величин можно не учитывать величину внереализационных расходов. Если в составе расходов, связанных с производством и реализацией, инфляция затронула только материальные расходы налогоплательщика, то можно абстрагироваться от иных видов расходов.

Данную методику целесообразно применять только при избыточной инфляции, а также в условиях чрезвычайных ситуаций.

Далее в тематике настоящего параграфа будет рассмотрен налог на доходы физических лиц (НДФЛ).

Несмотря на то, что согласно перечню, установленному НК Российской Федерации, НДФЛ относится к федеральным налогам (п.3 ст. 13 НК Российской Федерации), согласно ст. 56 БК Российской Федерации «Налоговые доходы бюджетов субъектов Российской Федерации» и ст. 61 БК Российской Федерации «Налоговые доходы бюджетов городских поселений» он поступает в региональный (85%) и местные бюджеты (15%).

Его роль в формировании доходов региональных и местных бюджетов во многом зависит от уровня оплаты труда в том или ином субъекте Российской

Федерации. Доля налога на доходы физических лиц в течение последних лет не снижалась менее 10 % от общего объема доходов консолидированного бюджета, что представлено на рисунке 3.1.2.

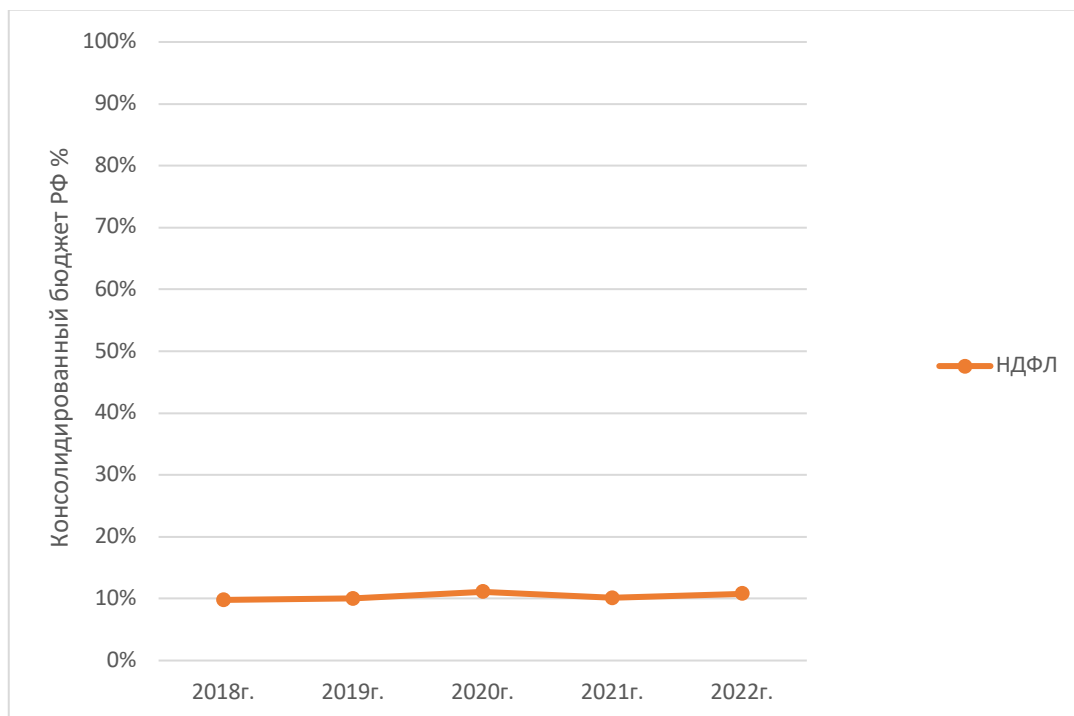


Рисунок 3.1.2 – Доля налога на доходы физических лиц в консолидированном бюджете Российской Федерации в 2018-2022 гг.

Источник: составлено автором на основе данных Росстата. – URL: [Finans\\_2022.pdf](#), ([rosstat.gov.ru](#)), ([interfax.ru](#))

Несмотря на весомую роль НДФЛ в доходах бюджетной системы, мы абстрагируемся от его фискальной составляющей и предложим концептуальный подход налоговой политики в сфере подоходного налогообложения с точки зрения инфляционных процессов в экономике и необходимости реализации тех основополагающих приоритетов социально-экономического развития страны, которые многократно подчеркивались Президентом Российской Федерации, а именно борьбы с бедностью и необходимость решения демографических задач.

Отметим, что некоторые стандартные вычеты даже в условиях умеренной инфляции уже давно стали анахронизмом как из-за их мизерного размера, так и по составу их потенциальных получателей.

Например, право на получение стандартного налогового вычета среди прочих лиц предоставляется гражданам, получившим инвалидность вследствие катастрофы на Чернобыльской АЭС, принимавших в 1986 – 1987 годах участие в работах по ликвидации последствий катастрофы на Чернобыльской АЭС, ставших инвалидами, получившими или перенесшими лучевую болезнь и другие заболевания вследствие аварии в 1957 году на производственном объединении "Маяк", непосредственно участвовавших в испытаниях ядерного оружия в атмосфере и боевых радиоактивных веществ, учениях с применением такого оружия до 31 января 1963 года, непосредственно участвовавших в подземных испытаниях ядерного оружия в условиях нештатных радиационных ситуаций и действия других поражающих факторов ядерного оружия, инвалидов Великой Отечественной войны и т.п. Стандартный вычет 500 р. в месяц полагается в том числе лицам, находившимся в Ленинграде в период его блокады в годы Великой Отечественной войны с 8 сентября 1941 года по 27 января 1944 года, бывших, в том числе несовершеннолетних, узников концлагерей, гетто и других мест принудительного содержания, созданных фашистской Германией и ее союзниками в период Второй мировой войны и т.п.

Все данные события произошли в достаточно отдаленное время. Их до сих пор живые участники являются неработающими пенсионерами и никак не могут реализовать свое право на вычет, поскольку не имеют текущих доходов от трудовой деятельности.

Вместе с тем, с целью сохранения прав для некоторых социально уязвимых категорий налогоплательщиков, можно было бы предусмотреть повышающие коэффициенты к налоговому вычету, рассчитанному исходя из регионального прожиточного минимума. В общем виде формула расчета выглядит, как представлено в формуле 11:

$$НВ_{ин} = НВ_{ст} * К, \quad (11)$$

где  $НВ_{ин}$  – налоговый вычет, индексированный на установленную величину (коэффициент);

$НВ_{ст}$  – налоговый вычет, стандартно установленный в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации в сфере налогов и сборов;

$K$  – экспертно установленный коэффициент, устанавливается для каждого налогового вычета индивидуально.

Данная мера не повлияет на доходную составляющую региональных и местных бюджетов ввиду незначительного контингента получателей вычета и с учетом того, что по естественным причинам их количество неуклонно сокращается.

Инфляционное обесценение налоговых вычетов, имеющих социальное значение, было раскрыто в параграфе 2 главы 2 настоящего исследования. Доказано, что с каждым годом они утрачивают заложенную в них социальную составляющую.

С целью ее сохранения с учетом приоритетов социально-экономического развития Российской Федерации необходима инфляционная корректировка социально направленных налоговых вычетов по аналогии с корректировкой материнского капитала, социальных пособий и пенсий. Инфляционная индексация должна применяться ежегодно вне зависимости от уровня инфляции (см. формулу 12). Она должна распространяться не только на налоговые вычеты, но и на другие величины, выраженные в абсолютной сумме, с учетом необходимости первоначального их существенного повышения.

$$НВ_{ин} = НВ_{ст} * \sum_{t}^T I , \quad (12)$$

где  $НВ_{ин}$  – налоговый вычет, индексированный на экспертной установленную величину (коэффициент);

$НВ_{ст}$  – налоговый вычет, стандартно установленный в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации в сфере налогов и сборов;

$I$  – индекс инфляции, рассчитанный за весь период отсутствия от  $t$  до  $T$  индексации, установленных показателей стандартных налоговых вычетов.

Это касается, например, величины необлагаемой налоговой базы в 15 000 р. по доходам в виде выигрышей, полученных от участия в азартных играх, проводимых в букмекерской конторе и тотализаторе (ст. 214.7. НК Российской Федерации «Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога по доходам в виде выигрышей, полученных от участия в азартных играх и лотереях»), величины суточных при служебных командировках (не более 700 рублей за каждый день нахождения в служебной командировке на территории Российской Федерации и не более 2 500 рублей за каждый день нахождения в служебной командировке за пределами территории Российской Федерации, п. 1 ст. 217. НК Российской Федерации «Доходы, не подлежащие налогообложению (освобождаемые от налогообложения)»), выплаты работодателями работникам (родителям, усыновителям, опекунам) при рождении (усыновлении (удочерении) ребенка, установлении опеки над ребенком, выплачиваемой в течение первого года после рождения (усыновления, удочерения), установления опеки, но не более 50 тысяч рублей на каждого ребенка (п. 8 ст. 217. НК Российской Федерации «Доходы, не подлежащие налогообложению (освобождаемые от налогообложения)»), доходов в пределах 4 000 рублей за налоговый период в виде стоимости подарков, призов и материальной помощи, (п.28 ст. 217. НК Российской Федерации «Доходы, не подлежащие налогообложению (освобождаемые от налогообложения)»).

Вместе с тем, возможно рассмотрение и иного подхода к установлению величин социальных и имущественных налоговых вычетов по НДФЛ без прямой увязки с показателем уровня инфляции. В этой связи можно рассмотреть возможность применения следующей методики:

- 1) Рассчитывается коэффициент корректировки, как соотношение между базовой величиной налогового вычета и средними расходами налогоплательщика на соответствующие цели.
- 2) Ежегодно абсолютная величина налогового вычета автоматически меняется с учетом применения к ней расчетного коэффициента корректировки.

Проиллюстрируем это на примере имущественного налогового вычета на новое строительство либо приобретение на территории Российской Федерации жилых домов, квартир, комнат.

Как показано в предыдущей главе, двадцать лет назад средняя цена 1 кв.м. новостройки по России в целом составила 8 700 р. Величина имущественного вычета – 1 000 000 р. Их соотношение составляло – 114,9 (1 000 000: 8 700). Налоговая экономия – 130 000 р. (1 000 000 x 13%). За счет налоговой экономии можно было оплатить 15 кв. м. (130 000: 8 700).

В 2023 г. средняя цена 1 кв.м. новостройки составила 86 100 р. Таким образом, чтобы налогоплательщик мог оплатить за счет льготы то же количество квадратных метров, как и двадцать лет назад, величина вычета должна составлять 9 892 890 р. (86,1 × 114,9). Налоговая экономия составит в данном расчете 1 286 076 р. (9 892 890 × 13%). За счет налоговой экономии можно оплатить все те же 15 кв. м. (1 286 076: 86 100).

По стандартным налоговым вычетам при расчете коэффициента корректировки целесообразно учитывать величину прожиточного минимума, по образовательному вычету – величину средних расходов на обучение, по медицинскому – среднюю стоимость корзины медикаментов и лечебных услуг.

Данный подход, хотя полностью и сохраняет социальное значение налоговых вычетов для населения при любом уровне инфляции, но все же фиксирует стагнацию льготы в длительном временном лаге. Поэтому возможно, в зависимости от финансового положения государства, применение дополнительных повышающих коэффициентов. Повышающие коэффициенты, например, можно вводить для семей, ждущих ребенка на дату приобретения собственности, что будет способствовать решению демографических задач.

Разработанную авторскую методику можно применять на территориальном уровне, поскольку средние показатели в России имеют большую дифференциацию по субъектам Российской Федерации.

Различия, например, в величине прожиточного минимума представлены в приложении 1 [44]. Еще большие расхождения по регионам в стоимости 1 кв.м. Так, в Москве его стоимость более, чем в три раза выше, чем в среднем по России.

Предлагаемые методики корректировки налоговых вычетов по НДФЛ в целях сохранения их социальной значимости требуют радикальных изменений в налоговой политике в сфере прямого налогообложения. Неизбежно возникают выпадающие доходы территориальных бюджетов. Поэтому внедрение предлагаемых методик в практику налогообложения должно дать импульс к изменению принципиальных подходов к налогообложению доходов. Во многих развитых странах применяется прогрессия налогообложения доходов граждан. Базовым условием прогрессивного налога является установление значительных необлагаемых минимумов, учитывающих, в том числе, семейное положение налогоплательщиков (например, наличие на содержании детей). Прогрессивные ставки взимаются с доходов, которые гражданин тратит на свои дополнительные потребности, в том числе на удовольствия. Поэтому для гармонизации системы подоходного налогообложения до введения индексации налоговых вычетов с целью компенсации выпадающих доходов бюджетной системы Российской Федерации было бы целесообразно ввести прогрессивное налогообложение сверхдоходов и дивидендов. Такой подход вполне коррелируется с задачами, поставленными Президентом Российской Федерации в Послании Федеральному собранию в 2024г., где он призвал продумать подходы к более справедливому распределению налогового бремени в сторону тех, у кого более высокие личные и корпоративные доходы [5].

Как уже отмечалось ранее, фискальная составляющая НДФЛ остается за пределами настоящего исследования, поэтому мы оставляем в стороне проблематику налоговой прогрессии в отношении доходов по их величине и видам.



### 3.2 Пути совершенствования косвенного налогообложения в условиях инфляции

При разработке мероприятий налоговой политики в сфере косвенного налогообложения в условиях инфляции следует учитывать особенности косвенных налогов как с точки зрения их фискального значения для доходов бюджетной системы, так и то, что они оказывают прямое влияние на ценообразование.

В Российской Федерации косвенными налогами являются НДС и акцизы, динамика доли которых в доходах консолидированного бюджета Российской Федерации представлена на рисунке 3.2.1 [49].

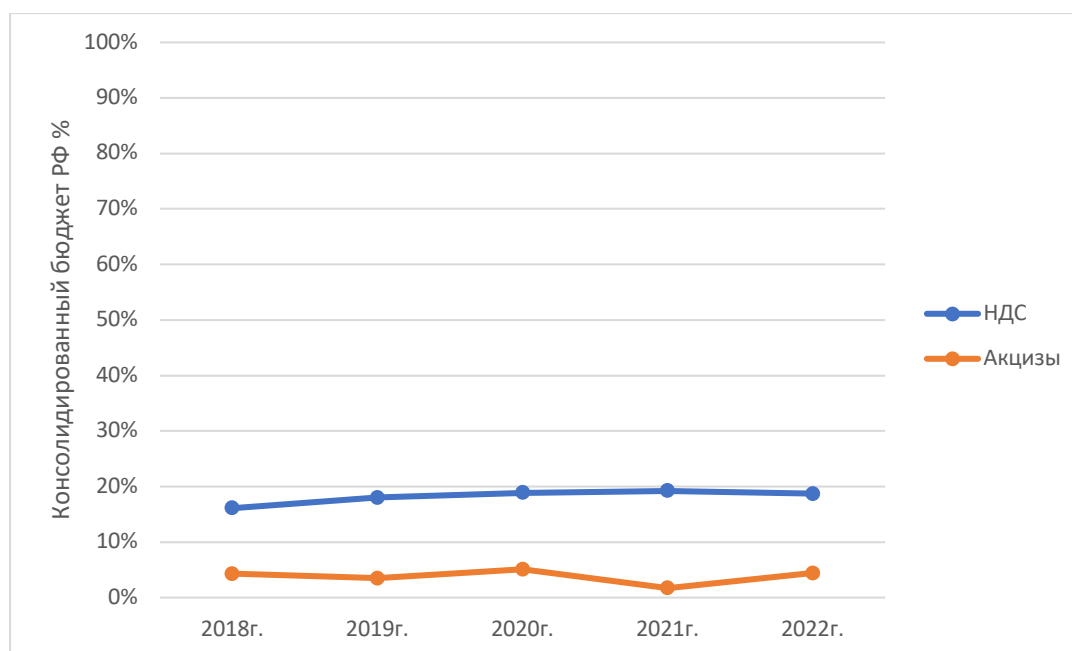


Рисунок 3.2.1 – Доля косвенных налогов (НДС и акцизов) в доходах консолидированного бюджета Российской Федерации в 2018-2022 гг.

Источник: составлено автором на основе данных Росстата. – URL: [Finans\\_2022.pdf rosstat.gov.ru](#), [interfax.ru](#)

Следуя канонам экономической теории, налоговая нагрузка может быть ослаблена или усилена в зависимости от конкретной социально-экономической

ситуации. Согласно теории экономики предложения в период спада для стимулирования роста предложения факторов производства (труда, земли, капитала) целесообразно снижение налоговых ставок, так как это будет способствовать экономическому росту. Соответственно, в период подъема налоговые ставки следует увеличить. Если за основу экономики брать денежное обращение, то налоговая нагрузка при высокой инфляции должна быть усилена, особенно в сфере налогов на потребление, поскольку они направлены на снижение общественного спроса и обладают, таким образом, ярко выраженным антиинфляционным эффектом.

В этой связи целесообразно рассмотреть экономическую ситуацию в Российской Федерации в последние годы.

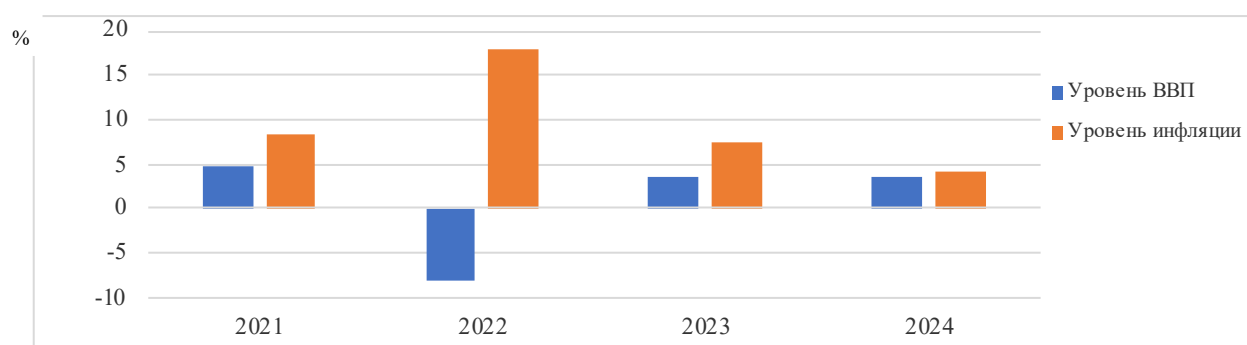


Рисунок 3.2.2 – Уровень ВВП и инфляции в Российской Федерации в 2021-2024 гг.

Источник: составлено автором по данным: URL: [https://cbr.ru/about\\_br/publ/ddkp/longread\\_2\\_38/](https://cbr.ru/about_br/publ/ddkp/longread_2_38/)

Из-за секторальных экономических санкций со стороны недружественных государств происходит искусственное вытеснение российских товаропроизводителей с традиционных рынков сбыта и ограничение им доступа к финансовым ресурсам. Сложившаяся негативная тенденция наложилась на чрезвычайную ситуацию, вызванную пандемией коронавируса. Поэтому, несмотря на заявленные цели, в среднесрочной перспективе могут быть как инфляционные

всплески по отдельным товарным линейкам, так и падение производства в отдельных отраслях.

В этой ситуации может возникнуть парадоксальная ситуация: при спаде нужно применять меры налогового стимулирования путем снижения налоговых ставок, а при высокой инфляции рекомендуется усилить налоговую нагрузку для изъятия избыточной денежной массы.

В этой связи, как представляется, в налоговой политике в сфере косвенных налогов необходимо ограничиться исключительно точечными мерами в отношении социально-значимых товаров и услуг, особенно подверженных инфляционному риску. Следует учитывать тот факт, что, как правило, влияние изменения налоговых ставок в отношении налогов на потребление на инфляцию, как показал опыт Российской Федерации при повышении ставки НДС на два процентных пункта в 2019г., является краткосрочным и исчерпывается на горизонте года. При этом сложно объективно рассчитать, в какой степени изменение налоговых ставок отразилось на ценах, а в какой степени это влияние вызвано денежно-кредитной политикой и многочисленными иными факторами.

Также следует иметь в виду разработанные ранее принципы налоговой политики для обеспечения реализации основополагающих приоритетов социально-экономического развития Российской Федерации в условиях инфляции. В этой связи представляется очевидным, что для снижения инфляции нельзя использовать такой инструмент, как рост налоговых ставок по НДС и акцизам. Их повышение только подстегнет инфляцию в краткосрочном периоде, что ухудшит и инвестиционный климат, и положение бедных слоев населения, и, соответственно, демографическую ситуацию. Снижение ставок НДС и акцизов также может оказать негативное влияние на социально-экономическое положение, поскольку мы не можем абстрагироваться от их роли в доходах бюджетной системы. Снижение поступлений в федеральный бюджет крайне отрицательно скажется на его возможностях по поддержке бизнеса, финансированию инфраструктурных и социальных проектов, оказанию помощи населению.

Некоторые точечные меры по НДС уже были оперативно приняты с целью поддержки отрасли общественного питания, понесшей особенно большие финансовые потери из-за карантинных ограничений в период пандемии. С 2022г. к операциям, не подлежащим обложению НДС, относятся услуги общепита в ресторанах, кафе, барах, предприятиях быстрого обслуживания, буфетах, кафетериях, столовых, закусочных, отделах кулинарии и иных аналогичных объектов. От налога освобождено также выездное обслуживание клиентов. Для получения льготы необходимо выполнение следующих условий:

– общая сумма облагаемых доходов организации или предпринимателя не превысила 2 млрд. рублей;

– удельный вес доходов от реализации услуг общепита в общей сумме всех облагаемых доходов составил не менее 70%.

В 2024 г. добавилось еще одно условие: в предшествующем году среднемесячная величина выплат сотрудникам не должна быть ниже региональной среднемесячной зарплаты по отрасли.

По нашему мнению, данная мера не очень значима, поэтому не скажется на снижении доходов бюджетной системы. Подавляющее большинство предприятий общепита в Российской Федерации учреждены малым и средним бизнесом, который вправе использовать упрощенную систему налогообложения, при которой НДС не взимается.

В условиях современной экономической ситуации и с учетом экспертных оценок прогнозов ее развития, в целях социальной защиты населения путем сохранения доступности цен на продуктовом и лекарственном рынках, можно было бы на небольшой временной период (не более 2-х лет) с возможностью дальнейшей пролонгации при развитии кризисных явлений ввести некоторые льготы по НДС в отношении тех групп товаров, которые подвержены максимальному инфляционному риску.

В 2022 г. к таким товарам относятся некоторые лекарственные препараты, гречку, муку, сахар, растительное масло, рис, картофель, капусту и др. В отношении некоторых из них только в апреле 2022 г. по сравнению с мартом цены

выросли от 8% (рис) до 34% (картофель). В 2023 г., как представлено в параграфе 3 главы 2 настоящего исследования, значительный рост цен зафиксирован на куриные яйца (+58,97%), помидоры (+51%), бананы (+46%), капусту (+29%), курятину (+27%), яблоки (+20%), баранину (+17%).

Формами предоставления налоговой льготы при реализации особенно подверженным инфляционному риску может быть либо расширение перечня операций, не подлежащих налогообложению НДС в соответствии со ст. 149. НК Российской Федерации «Операции, не подлежащие налогообложению (освобождаемые от налогообложения)», либо снижение налоговой ставки ниже уровня 10% по ст. 164 НК Российской Федерации «Налоговые ставки», либо и то и другое в зависимости от вида товаров.

Конкретное применение той или иной формы предоставления налоговой льготы требует объемного обоснования, поскольку в зависимости от ее выбора возникают разные налоговые последствия.

При отнесении определенных операций к необлагаемым теряется право на налоговый вычет по НДС. Сумма входного налога отражается в стоимости приобретаемых товаров, увеличивая ее (ст. 170 НК Российской Федерации). То есть, организация может столкнуться с подорожанием ряда позиций, формирующих себестоимость конечной продукции. В данной ситуации совсем не обязательно, что произойдет адекватное снижение рыночных цен, поскольку организация попытается воспользоваться повышенным спросом на свои товары и сохранить прежние цены с целью увеличения нормы прибыли. При реализации данной меры необходимо какое-то дополнительное административное регулирование цен. К видам такого администрирования, например, можно отнести введение максимальных розничных цен для отдельных товарных групп, административное ограничение наценок для дистрибьютеров, введение квот для обязательных биржевых продаж.

Более перспективным предоставляется временное снижение налоговой ставки при реализации подверженных инфляционному риску товаров, вплоть до ее дифференцирования в зависимости от их конкретных видов. Дифференцирование

налоговых ставок НДС по группам товаров ранее не применялось в налоговой политике Российской Федерации. На все социально-значимые товары, стоимость большинства которых учитывается в составе потребительской корзины, установлена единая ставка НДС в размере 10%.

В то же время опыт других стран позволяет сделать вывод, что множественность налоговых ставок по НДС явление редкое, но оно вполне вписывается в традиционный механизм исчисления конечного налогового обязательства. Так, например, во Франции пониженные ставки 10, 5,5 и 2,1% действуют при реализации книг, товаров первой необходимости и некоторых медикаментов, отпускаемых по рецепту.

Вместе с тем, данный подход также несет определенные риски для федерального бюджета. Поскольку использование любой ставки НДС фактически означает возможность реализации права на налоговый вычет, может возникнуть ситуация, при которой сумма налогового вычета окажется выше суммы налога, причитающегося к уплате в федеральный бюджет. Таким образом, в соответствии со ст. 176 НК Российской Федерации «Порядок возмещения налога» налогоплательщик получит право на возмещение налога из федерального бюджета, что может вызвать определенную напряженность при исполнении бюджета и недофинансирование социально значимых программ.

В этой связи считаем возможным при установлении дифференцированных ставок НДС при реализации социально-значимых товаров, подверженных наибольшему инфляционному риску в период высокой инфляции, применить следующую методику их расчета:

- 1) Определяется или уточняется (обновляется) перечень социально значимых товаров.

- 2) Определяются диапазоны уровней инфляции, характерные для Российской Федерации с учетом внутренних и внешних факторов (см. таблицу 3.2.1).

- 3) Определяются ставки НДС, соответствующие установленным диапазонам инфляции (таблица 3.2.1).

В общем виде предлагаемую автором систему дифференцированных ставок НДС можно представить в таблице 3.2.1.

Таблица 3.2.1 Система дифференцированных ставок НДС в зависимости от уровня инфляции по социально значимым товарам

Уровень инфляции, %	Ставка НДС, %
1-4 (низкая)	Стандартная
4-10 (ползучая)	Уменьшенная на величину инфляции
10-30 (галопирующая)	Уменьшенная на величину инфляции
30-100 (гиперинфляция)	0
более 1000 (сверхинфляция)	0

Источник: составлено автором экспертно

Также требуется дополнительная поддержка бизнеса тех отраслей, которые по независящим от себя причинам потеряли полностью или частично рынки сбыта и испытывают затруднения в переориентации товарных потоков. Данная поддержка может быть осуществлена двумя способами или их комбинированием.

Первый способ – временно, до восстановления докризисного объема продаж, освободить данные компании от обязанности расчета НДС с авансовых платежей. В соответствии со ст. 154 НК Российской Федерации «Порядок определения налоговой базы при реализации товаров (работ, услуг)» при получении налогоплательщиком оплаты, частичной оплаты в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг) налоговая база определяется исходя из суммы полученной оплаты с учетом налога. Однако данное правило имеет исключения. Оно не распространяется, в частности, для налогоплательщиков, длительность производственного цикла у которых составляет свыше шести месяцев. Суть данного исключения заключается в понимании государством необходимости сохранения за данными организациями достаточного финансового ресурса, в том числе оборотных средств, которые в противном случае будут временно выведены за счет авансирования НДС федерального бюджета, так как налоговый вычет по авансовым платежам производится только после

соответствующей отгрузки. По нашему мнению, компании, потерявшие рынки сбыта по объективным причинам, также не в состоянии реализовать в полном объеме свою продукцию, поэтому по аналогии целесообразно их временно освободить от необходимости авансирования федерального бюджета путем уплаты налога с предоплаты.

Аналогичное исключение предоставляется налогоплательщикам-экспортерам, реализация у которых облагается по налоговой ставке 0 процентов. Многие из них потеряли внешние рынки сбыта и, соответственно, право не облагать налогом авансовые платежи. Они также нуждаются в государственной поддержке, поэтому им надо продлить данное право.

Освобождение некоторых ограниченных категорий налогоплательщиков от обязанности уплаты НДС с авансовых платежей должно быть увязано с парадигмой основных приоритетов социально-экономического развития Российской Федерации. В этом контексте льготу надо распространить только на компании, которые сохранили занятость на докризисном уровне.

Надо отметить, что реализация данной меры направлена не только на снижение инфляции и обеспечении финансовой устойчивости компаний, попавших в трудное положение, но и в целом она не приведет к снижению в среднесрочном периоде бюджетных доходов, поскольку рано или поздно НДС, начисленный с авансовых платежей, преобразовывается в налоговый вычет.

Второй способ – временное сохранение за экспортерами, потерявшими рынки сбыта, право на применение ставки 0% НДС с соответствующим возмещением НДС. Данная мера будет направлена как на снижение внутренней инфляции, так и на повышение конкурентоспособности компаний ввиду получения ими дополнительного источника для инвестиций, что также вполне соответствует целям, определенных приоритетами развития Российской Федерации. Для компаний, ориентированных ранее исключительно на экспорт, сохранение ранее действующего режима на краткосрочный период не требует специальных расчетов. Если компания осуществляла свою деятельность, как на внутреннем, так и на внешнем рынке, необходимо ввести расчетные показатели. С практической точки



зрения понятно, что на внутреннем рынке предприятие не сможет продавать идентичную продукцию с разными ставками НДС. Поэтому можно предложить использование расчетного НДС, который будет возвращаться компании и рассчитываться как средняя величина НДС по проведенным внутренним и внешним операциям в совокупности. Эта доля определяется следующим образом:

1) Определяется совокупная величина налоговой базы суммарно по внешнему и внутреннему НДС.

2) Определяются соотносимые налоговой базе ставки суммарно по внешнему и внутреннему НДС, с учетом 0 % по экспортным операциям.

3) Рассчитывается усредненный расчетный НДС хозяйствующего субъекта по формуле 15.

При этом важно учесть важное условие: если по итогам за налоговый период величина налогового вычета превысит размер налога, начисленного к уплате в бюджет, то в данном налоговом периоде налоговую базу предлагаем считать равной нулю с запретом переноса суммы части недоиспользованного налогового вычета на последующие налоговые периоды. Надо сказать, что подобный подход уже реализован в российском налоговом законодательстве при получении многих налоговых вычетов по НДС.

$$\text{НДС}_{\text{рч}} = \sum_n^t \text{НБ} * \sum_n^t \text{СТ}, \quad (15)$$

$$\text{если } \exists \forall \text{НВ} > \text{НДС} \Rightarrow \text{НБ} = 0, \quad \text{если } \exists \forall \text{НВ} < \text{НДС} \Rightarrow \text{НБ}$$

где  $\text{НДС}_{\text{рч}}$  – величина расчетного НДС по хозяйствующему субъекту;

$\sum_n^t \text{НБ}$  – совокупный суммарный объем налоговой базы с учетом количества операций  $n$  за анализируемый период времени  $t$ ;

$\sum_n^t \text{СТ}$  – совокупная суммарная ставка с учетом количества операций  $n$  за анализируемый период времени  $t$ ;

НБ – величина стандартной налоговой базы;

НВ – величина налогового вычета по НДС.

При этом возврат налога из федерального бюджета можно фактически не производить, а просто увеличить налоговые вычеты на величину расчетного НДС. Таким образом, можно временно перенести принцип взимания НДС в стране

назначения товара при реализации на внутреннем рынке с целью поддержки отдельных субъектов хозяйствования.

Второй способ также следует увязать с парадигмой основных приоритетов социально-экономического развития Российской Федерации. Право на вычет из налоговой базы расчетного НДС справедливо распространить только на те компании, которые сохранили занятость на докризисном уровне.

Следует иметь в виду, что временные фискальные потери бюджета при реализации данного способа неизбежны. Однако будут минимизированы потери от потенциального снижения НДФЛ и страховых платежей, а также в перспективе бюджетные потери будут частично или полностью компенсированы за счет налога на прибыль организаций, рост поступлений от которого можно спрогнозировать при условии, что данная льгота повлечет за собой рост инвестиций, а не дивидендов. Целевое регулирование этой льготы – задача государственного администрирования. Разработка его методов находится за пределами целей и задач настоящего исследования.

В отношении акцизного обложения в Российской Федерации главным инструментом налоговой политики являются налоговые ставки. В настоящее время ставки установлены по видам подакцизных товаров на три года с их постепенным ростом. Рост ставок коррелируется с прогнозным уровнем инфляции. При этом прогноз не учитывает чрезвычайной ситуации, в которой оказалась российская экономика. Как представляется, в современных условиях для поддержки экономики целесообразно временно заморозить ставки акцизов на топливо и ввести мораторий на их рост в краткосрочной перспективе. Поскольку топливо является важной составляющей затрат, подобная мера будет иметь явный антиинфляционный эффект не только для налогоплательщиков акцизов, но и для других отраслей экономики.

## Заключение

В проведенном исследовании поставлена цель обобщения теорий государственного регулирования инфляционных процессов и разработки на этой основе теоретических положений и практических рекомендаций по созданию компенсационных налоговых инструментов для обеспечения реализации стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития России.

По итогам исследования можно сделать следующие выводы:

1) Экономическая наука предусматривает возможность регулирования инфляции системно с мероприятиями денежно-кредитного, бюджетного и административного характера.

2) Налоги в силу присущей им сущности и наличия регулирующей функции налогообложения объективно оказывают влияние на ценообразование.

3) Перед налоговой политикой, проводимой в России, не стоит задача целенаправленного воздействия на инфляцию.

4) Налоговая политика должна учитывать взаимосвязанные стратегические и приоритетные цели социально-экономического развития Российской Федерации, а именно необходимость борьбы с бедностью, преодоление демографического спада, стимулирование инвестиций.

5) Исходя из приоритетных целей социально-экономического развития Российской Федерации, сформулированы базовые принципы налоговой политики Российской Федерации в условиях инфляции.

6) Сделан вывод о нецелесообразности роста налоговой нагрузки в целях сокращения спроса, поскольку такой подход противоречит приоритетным целям социально-экономического развития Российской Федерации.

7) Налоговая политика в сфере регулирования инфляции в отношении прямого налогообложения должна быть сориентирована на сохранение инвестиционного потенциала организации и покупательной способности населения. В этой связи целесообразно при разных уровнях инфляции производить

инфляционную корректировку некоторых показателей, влияющих на инвестиционный потенциал или уровень жизни населения. Для реализации этого подхода предлагается использовать коэффициент инфляционной корректировки к первоначальной стоимости амортизируемого имущества, налоговым вычетам, имеющих социальную направленность, с учетом возможности применения дополнительных повышающих коэффициентов, а также к некоторым другим показателям, выраженным в абсолютных величинах. Предложены вариативные авторские методики инфляционной корректировки в условиях целевой и избыточной инфляции.

8) При превышении инфляционных темпов роста материальных расходов организации над темпами роста прибыли на краткосрочный период предлагаем ввести показатель расчетного налога на прибыль организаций, применение которого позволяет снизить текущие налоговые обязательства с целью сохранения инвестиционного потенциала. Применение расчетного налога на прибыль нивелирует для хозяйствующего субъекта инфляционные искажения налоговой базы и по сути позволяет ему получить беспроцентный налоговый кредит на период данного искажения, который необходимо вернуть в будущем. Данную льготу следует предоставлять при условии направления полученной экономии на инвестиции и сохранения уровня занятости. Разработана авторская методика определения расчетного налога на прибыль.

9) При разработке мероприятий налоговой политики в сфере косвенного налогообложения в условиях инфляции необходимо учитывать особенности функционирования НДС и акцизов и ограничиться исключительно точечными мерами.

В условиях современной экономической ситуации и с учетом экспертных оценок прогнозов ее развития, в целях социальной защиты населения путем снижения цен можно было бы на небольшой временной период с возможностью дальнейшей пролонгации при развитии кризисных явлений ввести некоторые льготы по НДС в отношении тех групп товаров, которые подвержены максимальному инфляционному риску. Формами предоставления налоговой

льготы при реализации особенно подверженным инфляционному риску товарам могут быть либо расширение перечня операций, не подлежащих налогообложению НДС, либо снижение налоговой ставки ниже уровня 10%, либо и то и другое в зависимости от вида товаров.

Для стабилизации цен и сохранения инвестиционного потенциала целесообразно ввести на краткосрочный временной лаг освобождение некоторых ограниченных категорий налогоплательщиков от обязанности уплаты НДС с авансовых платежей. Льготу надо распространить только на те компании, которые сохранили занятость на докризисном уровне.

Для поддержки экономики в условиях избыточной инфляции целесообразно временно заморозить ставки акцизов на топливо и ввести мораторий на их рост в среднесрочной перспективе. Поскольку топливо является важной составляющей затрат, подобная мера будет иметь явный антиинфляционный эффект не только для налогоплательщиков акцизов, но и для других отраслей экономики.

Таким образом, в диссертации доказана и обоснована возможность использования стимулирующей функции налогов для формирования налоговой политики поддержки стратегических и приоритетных целей социально-экономического развития России и разработаны меры налоговой политики, реализация которых позволяет нивелировать негативные последствия инфляции для бизнеса и населения.

## Список литературы

### Нормативные правовые акты

1. Консолидированный бюджет Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов : годовой отчет // Федеральное казначейство: [официальный сайт Казначейства России]. – URL: <https://roskazna.gov.ru/ispolnenie-byudzhetrov/konsolidirovannyj-byudzhet/> (дата обращения: 01.05.2024).

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31 июля 1998 г. N 146-ФЗ. Часть вторая от 5 августа 2000 г. N 117-ФЗ // Гарант : информационно-правовой портал. – URL: <https://ivo.garant.ru/#/document/10900200/paragraph/1/doclist/7012/1/0/0/%D0%9D%D0%B0%D0%BB%D0%BE%D0%B3%D0%BE%D0%B2%D1%8B%D0%B9%20%D0%BA%D0%BE%D0%B4%D0%B5%D0%BA%D1%81%20%D0%A0%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D0%B9%D1%81%D0%BA%D0%BE%D0%B9%20%D0%A4%D0%B5%D0%B4%D0%B5%D1%80%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%B8:1> (дата обращения: 01.05.2024).

3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 30.09.2024). Статья 17. Общие условия установления налогов и сборов // КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/27c48775695f5049e317dfe269ede10c3394b4ae/?ysclid=m4chd347t017292032](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/27c48775695f5049e317dfe269ede10c3394b4ae/?ysclid=m4chd347t017292032) (дата обращения: 01.05.2024).

4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 30.09.2024). Статья 67. Порядок и условия предоставления инвестиционного налогового кредита // КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/d742ffa792b4e20830fd93a2124bfcc027bd03d6/?ysclid=m4chhkk5ux373901250](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/d742ffa792b4e20830fd93a2124bfcc027bd03d6/?ysclid=m4chhkk5ux373901250) (дата обращения: 01.05.2024).

5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 30.11.2024). Статья 256. Амортизируемое имущество. Пункт 1 //

КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28165/df53ee1751d3e93dbf8c0d34076675da18a2fd06/?ysclid=m4chvpkfc369723380](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/df53ee1751d3e93dbf8c0d34076675da18a2fd06/?ysclid=m4chvpkfc369723380) (дата обращения: 01.05.2024).

6. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 30.11.2024). Статья 257. Порядок определения стоимости амортизируемого имущества. Пункт 1 // КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28165/cf1a9426ba878faee9824672bca283c1420a2b1e/?ysclid=m4cid4zqu2972230088](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/cf1a9426ba878faee9824672bca283c1420a2b1e/?ysclid=m4cid4zqu2972230088) (дата обращения: 01.05.2024).

7. Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2023 год и на плановый период 2024 и 2025 годов : [утв. Минфином России] // КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_429950/?ysclid=m4bodxj3qf309705822](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_429950/?ysclid=m4bodxj3qf309705822) (дата обращения: 14.12.2023).

8. Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2024 год и на плановый период 2025 и 2026 годов : [утв. Минфином России] // КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_458280/0ce1aab1c92dff3b24a680acc8ec8bd0dca5035a/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_458280/0ce1aab1c92dff3b24a680acc8ec8bd0dca5035a/) (дата обращения: 12.12.2023).

9. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2021 год и период 2022 и 2023 годов // Гарант : информационно-правовой портал. – URL: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/74774623/> (дата обращения: 12.02.2024).

10. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2024 год и период 2025 и 2026 годов // Банк России : [официальный сайт]. – 2023. – URL: [https://cbr.ru/Content/Document/File/150582/on\\_2024\(2025-2026\).pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/150582/on_2024(2025-2026).pdf) (дата обращения: 12.02.2024).

11. Постановление Конституционного Суда РФ от 8 октября 1997 г. N 13-П «По делу о проверке конституционности Закона Санкт-Петербурга от 14 июля 1995 года «О ставках земельного налога в Санкт-Петербурге в 1995 году» // Гарант :

информационно-правовой портал. – URL: <https://base.garant.ru/12103000/?ysclid=m4bhxm3v2s776144> (дата обращения: 16.05.2024).

12. Постановление Конституционного Суда РФ от 28 марта 2000 г. N 5-П «По делу о проверке конституционности подпункта «к» пункта 1 статьи 5 Закона Российской Федерации «О налоге на добавленную стоимость» в связи с жалобой закрытого акционерного общества «Конфетти» и гражданки И.В.Савченко» // Гарант : информационно-правовой портал. – URL: <https://base.garant.ru/12119087/> (дата обращения: 16.05.2024).

13. Постановление Конституционного Суда РФ от 30 июня 2020 г. N 31-П «По делу о проверке конституционности положений подпункта 12 пункта 1 и пункта 3 статьи 164, а также пункта 14 статьи 165 Налогового кодекса Российской Федерации в связи с жалобой компании «Gazprom Neft Trading GmbH» // Гарант : информационно-правовой портал. – URL: <https://base.garant.ru/74325278/?ysclid=m4b9voeril344075026> (дата обращения: 16.05.2024).

14. Федеральный закон от 24 июля 2002 г. N 110-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и некоторые другие акты законодательства Российской Федерации» // КонсультантПлюс: информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37833/?ysclid=m4cii8cgnc404867897](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37833/?ysclid=m4cii8cgnc404867897) (дата обращения: 01.05.2024).

### **Научная, учебная, периодическая литература и электронные ресурсы**

15. Белова, Н. Экономист назвал причины резкого роста инфляции / Н. Белова // Lenta.ru : [сайт]. – 2021. – 14 декабря. – URL: <https://lenta.ru/news/2021/12/14/infl/> (дата обращения: 26.01.2022).

16. Болотов, С. Экономист Надоршин объяснил резкие колебания курса паникой на валютном рынке / С. Болотов // Российская газета. – 2024. –ноября. –



URL: <https://rg.ru/2024/11/27/ekonomist-nadorshin-obiasnil-rezkie-kolebaniia-kursa-panikoj-na-valiutnom-rynke.html> (дата обращения: 04.12.2024).

17. Виноградова, Е. Социальные подушки для 50 млн. Институт исследований и экспертизы ВЭБ.РФ оценил влияние санкций на материальное благополучие россиян // РосБизнесКонсалтинг : [сайт]. – 2022. – 26 марта. – URL: <https://www.rbc.ru/newspaper/2022/03/28/623c52bd9a79473bffe91438> (дата обращения: 01.05.2024).

18. Гаджиев, А. А. Налоговое регулирование инфляционных процессов в экономике / А. А. Гаджиев, А. Б. Ахмедов // Вестник Дагестанского государственного университета. – 2004. – № 2. – С. 76-81.

19. Год обвалу цен на нефть. Что важно знать // РосБизнесКонсалтинг : [сайт]. – 2021. – 9 марта. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/09/03/2021/6043f7fc9a79477ed7845f78> (дата обращения).

20. Горяев, А. Финансовая грамота / А. Горяев, В. Чумаченко. – Москва: Баккара-Принт, 2009. – URL: <https://sochi.ru/upload/iblock/50a/50ae9ffaaf0e2b139e2d856e13e7e108/8514ee42d23dd501654eedd8a722f955.pdf> (дата обращения: 01.05.2024).

21. Данные по формам статистической налоговой отчетности // Федеральная налоговая служба : официальный сайт. – URL: [https://www.nalog.gov.ru/rn77/related\\_activities/statistics\\_and\\_analytics/forms/](https://www.nalog.gov.ru/rn77/related_activities/statistics_and_analytics/forms/) (дата обращения: 09.05.2022).

22. Доклад о денежно-кредитной политике // Банк России : [официальный сайт]. – 2022. – URL: [https://cbr.ru/about\\_br/publ/ddkp/longread\\_2\\_38/](https://cbr.ru/about_br/publ/ddkp/longread_2_38/) (дата обращения: 12.05.2022).

23. Дробот, Е. В. Мировая экономика в условиях пандемии COVID-19: итоги 2020 года и перспективы восстановления / Е. В. Дробот // Экономические отношения. – 2020. – Т. 10, № 4. – С. 937-960. – DOI 10.18334/eo.10.4.111375.

24. За 20 лет жилье подорожало в 10 раз, но накопить на него удастся быстрее // ЦИАН.Журнал Pro : [сайт]. – 2021. – 16 ноября. URL:

<https://www.cian.ru/stati-za-20-let-zhile-podorozhalo-v-10-raz-no-nakopit-na-nego-udastsja-bystree-321977/> (дата обращения: 20.09.2024).

25. Измерение уровня инфляции в условиях макроэкономической нестабильности / Т. А. Бурцева, А. А. Френкель, Б. И. Тихомиров, А. А. Сурков // Экономическая наука современной России. – 2022. – № 4(99). – С. 63-76. – DOI 10.33293/1609-1442-2022-4(99)-63-76.

26. Индексация пенсий // Социальный фонд России : [официальный сайт]. – URL: [https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensionres/index\\_pens/](https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensionres/index_pens/) (дата обращения: 09.05.2022).

27. Инфляция в России по годам: 1991 – 2024 // Мировые финансы : [сайт]. 2019. – 30 декабря. – URL: <http://global-finances.ru/inflyatsiya-v-rossii-po-godam/?ysclid=lr geldxkde804386195> (дата обращения: 14.02.2024).

28. Как выросло в цене российское образование в XXI веке // Мел : [сайт]. – URL : [https://mel.fm/ucheba/vuz/1354098-cost\\_of\\_education](https://mel.fm/ucheba/vuz/1354098-cost_of_education) (дата обращения: 20.09.2024).

29. Количество бедных в стране будет расти : [интервью] / Мовчан А., Бондарь В. // БИЗНЕС Online : деловая электронная газета. – 2021. – 20 ноября. – URL: <https://www.business-gazeta.ru/article/530012> (дата обращения: 01.05.2023).

30. Критерий гибкости налоговой системы // Vuzlit.com : [сайт]. – URL: [https://vuzlit.com/1753856/kriteriy\\_gibkosti\\_nalogovoy\\_sistemy](https://vuzlit.com/1753856/kriteriy_gibkosti_nalogovoy_sistemy) (дата обращения: 01.05.2024).

31. Крыжановский, В. В. Денежное правило Фридмана / В. В. Крыжановский // Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства : сборник научных трудов, Симферополь, 10 апреля 2020 года. Выпуск 6. – Симферополь: Ариал, 2020. – С. 386-389.

32. Лалиев, Р. Э. Денежно-кредитные отношения в системе государственного регулирования экономики / Р. Э. Лалиев // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2020. – Т. 9, № 3(32). – С. 233-236. – DOI 10.26140/anie-2020-0903-0053.

33. Мазур, Л. В. Государственный налоговый менеджмент в условиях нестабильности / Л. В. Мазур, В. В. Матвеев // Финансы России в условиях глобализации : Материалы III Международной научно-практической конференции, приуроченной ко "Дню финансиста - 2018", Воронеж, 25 сентября 2018 года. – Воронеж: Воронежский экономико-правовой институт, 2018. – С. 162-166.

34. Назаренко, В. С. Влияние повышения ставки налога на добавленную стоимость на инфляцию / В. С. Назаренко, К. С. Токарев // Аспирантские тетради : Сборник научных статей, Воронеж, 25 января 2019 года. Том Выпуск 3. – Воронеж: Воронежский филиал федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», 2019. – С. 91-95.

35. Налоги и налогообложение : учебное пособие / [Д. Г. Черник и др.] ; под ред. Д. Г. Черника. - 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ, 2010. – 367 с. – ISBN 978-5-238-01717-4.

36. Наумкина, Т. В. Место и роль НДС в налоговой системе России / Т. В. Наумкина, О. А. Баранова // Международный научно-исследовательский журнал. – 2013. – № 4-2(11). – С. 15-19.

37. Недвижимость Москвы и Подмосковья // Индикаторы рынка недвижимости : [сайт]. – URL: <https://www.irm.ru/?ysclid=lrgdsh084y112858328> (дата обращения: 16.09.2024).

38. Никитин, С. Инфляция и антиинфляционная политика: зарубежный и отечественный опыт / С. Никитин, М. Степанова // Мировая экономика и международные отношения. – 2008. – № 4. – С. 16-20.

39. Официальные курсы валют на заданную дату, устанавливаемые ежедневно // Банк России : [официальный сайт]. – Раздел сайта «База данных по курсам валют». – Обновляется ежедневно. – URL: [https://cbr.ru/currency\\_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=](https://cbr.ru/currency_base/daily/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.To=) (дата обращения: 09.05.2023).

40. Послание Президента РФ Федеральному Собранию от 15.01.2020 // Президент России : [официальный сайт Президента России]. – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/45148/page/1> (дата обращения: 01.05.2024).

41. Послание Президента РФ Федеральному Собранию от 29.02.2024 // КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_471111/?ysclid=m4l5jdoyao666710529](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_471111/?ysclid=m4l5jdoyao666710529) (дата обращения: 12.02.2024).

42. Путин раскрыл уровень инфляции по итогам 2023 года // МК.ru : электронное периодическое издание. – 2024. – 17 января. – URL: <https://www.mk.ru/economics/2024/01/17/putin-raskryl-uroven-inflyacii-po-itogam-2023-goda.html?ysclid=lrj7ou9drc752591786> (дата обращения: 14.02.2024).

43. Размер материнского (семейного) капитала : [справочная информация, материал подготовлен специалистами КонсультантПлюс] // КонсультантПлюс : информационно-правовой портал. – URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_115058/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_115058/) (дата обращения: 09.05.2022).

44. Росстат оценил инфляцию и самые подорожавшие категории товаров за год // РосБизнесКонсалтинг: [сайт]. – 2024. – 12 января. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/12/01/2024/65a11bf79a794761d5dd8d9a?ysclid=m4cs2t40jf445335522> (дата обращения: 01.05.2024).

45. Самофалова, О. Россия сделала серьезный шаг для борьбы с бедностью /О. Самофалова // Взгляд : газета : [сайт]. – 2020. – 16 января. – URL: <https://vz.ru/economy/2020/1/16/1018277.html> (дата обращения: 01.05.2024).

46. Справка о величине прожиточного минимума : [подготовлено экспертами компании "Гарант"] // Гарант : информационно-правовой портал. – URL: <https://base.garant.ru/3921257/> (дата обращения: 16.09.2024).

47. Таблицы инфляции. Таблица уровня инфляции по месяцам в годовом исчислении // Инфляция в России : [сайт]. – 2024. – 13 ноября. – URL: <https://уровень-инфляции.Российской-Федерации/таблицы-инфляции> (дата обращения: 26.11.2024).

48. Федотова, О. А. Сущность, причины, последствия и механизм регулирования инфляции / О. А. Федотова, Т. Б. Ивашина // Наука, образование и инновации в современном мире : материалы национальной научно-практической конференции, Воронеж, 20–21 марта 2018 года. Том Часть 2. – Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет им. Императора Петра I, 2018. – С. 200-206.

49. Финансы России. 2022: Статистический сборник. – Москва: Росстат, 2022. 392 с. – URL: [https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Finans\\_2022.pdf](https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Finans_2022.pdf) (дата обращения: 16.02.2023).

50. Ханин, Г. И. Экономический кризис 2008 г. в России: причины и последствия / Г. И. Ханин, Д. А. Фомин // ЭКО. – 2009. – № 1(415). – С. 20-37.

51. Центробанк понизил прогноз по инфляции на 2019 год // РосБизнесКонсалтинг : [сайт]. – 2019. – 22 марта. – URL: <https://www.rbc.ru/economics/22/03/2019/5c94bb4e9a7947e551658c67> (дата обращения: 20.12.2021).

52. NYT оценила убытки западных компаний после ухода из России в \$103 млрд // Forbes : [сайт]. – 2023. – 17 декабря. – URL: <https://www.forbes.ru/biznes/502683-nyt-ocenila-ubytki-zapadnyh-kompanij-posle-uhoda-iz-rossii-v-103-mlrd> (дата обращения: 16.02.2024).

53. 12 фактов о том, как российская экономика переносит санкции // Тинькофф Журнал : [сайт]. – 2022. – 22 июня. – URL: <https://journal.tinkoff.ru/short/sanction-facts/> (дата обращения: 28.09.2022).

### **Иностраные источники**

54. Acosta-Ormaechea, S. Tax Composition and Growth: A Broad Cross-Country Perspective / S. Acosta-Ormaechea, J. Yoo // IMF Working Paper. – 2012. – 12/257. – URL: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2012/wp12257.pdf> (дата обращения: ).

55. Alesina, A. Gender-Based Taxation and the Division of Family Chores / A. Alesina, A. Ichino, L. Karabarbounis // American Economic Journal: Economic Policy.

– 2011. – 3(2), p. 1–40. – URL: <http://www.jstor.org/stable/41238092> (дата обращения: 12.12.2021).

56. Annual inflation up to 5.0% in the euro area // European Commission : [сайт]. – Раздел сайта «Eurostat». – 2022. – 20 января. – URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/14176359/2-20012022-AP-EN.pdf> (дата обращения: 12.02.2022).

57. Annual inflation down to 6.1% in the euro area // European Commission : [сайт]. – Раздел сайта «Eurostat». – 2023. – 16 июня. – URL: <https://ec.europa.eu/eurostat/documents/2995521/16965667/2-16062023-AP-EN.pdf/53bd53c6-7983-f5c9-84c1-73babbb9f075> (дата обращения: 12.07.2023).

58. Arestis, P. On the Effectiveness of Monetary Policy and of Fiscal Policy / P. Arestis, M. Sawyer // *Review of Social Economy*. – 2004. – Vol. 62. – No. 4. – P. 441-463. – URL: <https://www.jstor.org/stable/29770275> (дата обращения: ).

59. Argentine stores to freeze some food prices for 90 days // Reuters: [сайт]. – 2021. – 14 октября. – URL: <https://www.reuters.com/world/americas/argentine-stores-freeze-some-food-prices-90-days-2021-10-13/> (дата обращения: 07.04.2022).

60. Atkinson, B. Inflation : chapter of textbook / B. Atkinson // *Applied Economics* / B. Atkinson, F. Livesey, B. Milward, B. (eds). – London: Palgrave, 1998. – P. 368-385. – DOI 10.1007/978-1-349-14250-7\_22. – URL: [https://doi.org/10.1007/978-1-349-14250-7\\_22](https://doi.org/10.1007/978-1-349-14250-7_22) (дата обращения: 16.05.2022).

61. Bachas, P. Informality, Consumption Taxes, and Redistribution / P. Bachas, L. Gadenne, A. Jensen // *National Bureau of Economic Research: Working Papers*. – 2020. – № 27429. – URL: <https://academic.oup.com/restud/advance-article/doi/10.1093/restud/rdad095/7280167> (дата обращения: ).

62. Baxter, M. Fiscal Policy in General Equilibrium / M. Baxter, R. King // *The American Economic Review*. – 1993. – № 83. – P. 315-334. – URL: <https://www.jstor.org/stable/2117521> (дата обращения: 14.05.2022).

63. Bernanke, B.S. Inflation Targeting: A New Framework for Monetary Policy? / B. S. Bernanke, F S. Mishkin // *The Journal of Economic Perspectives*. – 1997. – Vol. 11. – No. 2. – P. 97-116.

64. Blanchard, O. An Empirical Characterization of the Dynamic Effects of Changes in Government Spending and Taxes on Output / O. Blanchard, R. Perotti // *The Quarterly Journal of Economics*. – 2022. – Vol. 117. – No. 4. – P. 1329-1368. – DOI 10.1162/003355302320935043.

65. Bunn, D. Sources of Government Revenue in the OECD, 2022 Update / D. Bunn // Tax foundation : [сайт]. – 2022. – 10 февраля. – URL: <https://taxfoundation.org/data/all/global/oecd-tax-revenue-2022> (дата обращения: 02.04.2022).

66. Burcu, A. Incorporating Financial Stability in Inflation Targeting Frameworks / A. Burcu, V. Engin // *IMF Working Papers*. – 2011. – Vol. 224. – DOI 10.5089/9781463904326.001.

67. Carlson, J.A. Inflation Expectations / J.A. Carlson, M. Parkin // *Economica. New Series*. – 1975. – Vol. 42. – No. 166. – P. 123-138.

68. Chang, E.S. Raising Tax Revenue: How to Get More from Tax Administrations? / E. S. Chang, N. Gueorguiev, E. Gavin, J. Honda // *IMF Working Paper*. – 2020. – No. 20/142. – URL: <https://ssrn.com/abstract=3721184>. (дата обращения: ).

69. Christiano L. The output, employment, and interest rate effects of government consumption / L. Christiano, S. R. Aiyagari, M. Eichenbaum // *Journal of Monetary Economics*. – 1992. – Vol. 30(1). – P. 73-86.

70. Danninger, S. Inflation Smoothing and the Modest Effect of VAT in Germany / S. Danninger, A. Carare, // *European Economics: Political Economy & Public Economics eJournal*. – 2008. – № 175. – DOI 10.5089/9781451870336.001.

71. Diewert, W. E. Harmonized Indexes of Consumer Prices: Their Conceptual, Foundations / W. E. Diewert // *SSRN Electronic Journal*. – 2002. – Vol. 138(IV). – P. 547-637. – DOI 10.2139/ssrn.357342.

72. Fatas, A. The Euro and Fiscal Policy / A. Fatas, I. Mihov // *Europe and the Euro* / A. Alesina, F. Giavazzi (eds). – University of Chicago Press, 2010. Chicago Scholarship Online, 2013. – DOI 10.7208/chicago/9780226012858.003.0009.

73. Feldstein, M. The Inflation Puzzle / M. Feldstein // Project Syndicate : [сайт]. – 2015. – 29 мая. – URL: <https://www.project-syndicate.org/commentary/low-inflation-quantitative-easing-by-martin-feldstein-2015-05> (дата обращения: ). Э1
74. Floyd, D. Common Effects of Inflation / D. Floyd // Investopedia : [сайт]. – 2024. – 29 октября. – URL: <https://www.investopedia.com/articles/insights/122016/9-common-effects-inflation.asp> (дата обращения: 02.11.2024).
75. Gelardi A. Value added tax and inflation: A graphical and statistical analysis / A. Gelardi // Asian Journal of Finance & Accounting. 2014. – Vol. 6. – Issue 1. No 138. – DOI 10.5296/ajfa.v6i1.5065. – URL: <https://www.macrothink.org/journal/index.php/ajfa/article/view/5065> (дата обращения)
76. General Authority for Statistics (Saudi Arabia) : [Главное статистическое управление Королевства Саудовская Аравия] // Stats.gov.sa [сайт]. – URL: <https://www.stats.gov.sa/sites/default/files/Annual%20Average%20Consumer%20Price%20Index%202020%20En.pdf> (дата обращения: 16.12.2022).
77. Global recession already here, say top economists // Financial Times: электронный журнал. – 2022. – 15 марта. – URL: <https://www.ft.com/content/be732afe-6526-11ea-abcd-df28cc3сба68> (дата обращения: 20.09.2020).
78. Japan Corporate Tax Rate // Trading economics : [сайт]. – 2021. – URL : <https://tradingeconomics.com/japan/corporate-tax-rate> (дата обращения: 12.09.2022).
79. Johnson, C. Measuring the economy /C. Johnson, S. Briscoe. – Penguin, 1988. – 233 p.
80. Kader, K. A. Tax Policy and Inclusive Growth / K. A. Kader, R. A. Mooij // IMF Working Paper. – 2020. – No. 20/271. – URL: <file:///C:/Users/ppopt/Downloads/wpica2020271-print-pdf.pdf> (дата обращения: ).
81. Krishna, V.V. What are direct and indirect taxes? // Business Standart : [сайт]. – 2022. – 25 января. – URL: [https://www.business-standard.com/podcast/finance/what-are-direct-and-indirect-taxes-122012500094\\_1.html](https://www.business-standard.com/podcast/finance/what-are-direct-and-indirect-taxes-122012500094_1.html) (дата обращения: 09.04.2022).



82. Kucukgocmen, A. Turkish inflation rises to 19.6% after surprise rate cut / A. Kucukgocmen // Reuters : [сайт]. – 2021. – 4 октября. – URL: <https://www.reuters.com/world/middle-east/turkish-inflation-rises-196-after-surprise-rate-cut-2021-10-04/> (дата обращения: ).

83. Lavie, D. How To Calculate Inflation: PCE & CPI / D. Lavie, M. Adams // Forbes : [сайт]. – 2022. – 22 октября. – URL: <https://www.forbes.com/advisor/investing/how-to-calculate-inflation/> (дата обращения).

84. MacDowell, M. A. Hard Heads, Soft Hearts: Tough-Minded Economics for a Just Society / M. A. MacDowell, A. S. Blinder // The Journal of Economic Education. – 1988. – 19(3). P. 291–293. – DOI 10.1080/00220485.1988.10845275

85. Markets Insider : Oil // Business Insider : [сайт]. – Обновляется в течение суток. – URL: <https://.businessinsider.com/commodities/oil-price?type=wti> (дата обращения: ). Э1

86. Millsap A.A., Governors Cannot Stop Inflation, But Tax And Regulatory Reform Will Boost Their States' Economies // Forbes : [сайт]. – 2022. – 25 февраля. – URL: <https://www.forbes.com/sites/adammillsap/2022/02/23/governors-cannot-stop-inflation-but-tax-and-regulatory-reform-will-boost-their-states-economies/?sh=720c9c873fb5> (дата обращения: 01.05.2024).

87. Monthly 12-month inflation rate in the United States from October 2020 to October 2024 // Statista : информационный портал. – 2024. – 19 ноября. – URL: <https://www.statista.com/statistics/273418/unadjusted-monthly-inflation-rate-in-the-us/> (дата обращения: 27.11.2024).

88. Mooij, R. Tax Policy for Inclusive Growth after the Pandemic / R. Mooij, R. Fenochietto, S. Hebous, S. Leduc, C. Osorio-Buitron // International Monetary Fund. – 2020. – 16 декабря. – URL: <https://eclass.uoa.gr/modules/document/file.php/ECON208/Some%20Interesting%20papers%20%28not%20for%20the%20exams%29/Tax%20Policy%2C%20Covid-19%20and%20the%20Environment/Tax%20Policy%20for%20Inclusive%20Growth%2>

0after%20the%20Pandemic%2C%20IMF%20COVID-19%20Special%20Series.pdf

(дата обращения: ).

89. Muresianu, A. Fiscal Policy, and Inflation / A. Muresianu, W McBride // Tax foundation : [сайт]. – 2022. – 14 января. – URL: <https://taxfoundation.org/blog/fiscal-policy-inflation-tax/> (дата обращения: 02.04.2022).

90. Ozili, P. K. Spillover of COVID-19: Impact on the Global Economy : [глава монографии] / P. K. Ozili, T. Arun // Managing Inflation and Supply Chain Disruptions in the Global Economy / U. Akkucuk (Ed.). – Hershey: IGI Global, 2023. P. 41-61. – DOI: 10.4018/978-1-6684-5876-1.ch004. – URL: <https://www.igi-global.com/gateway/chapter/309560> (дата обращения: 18.05.2023).

91. Pasaogullari, M. Simple Ways to Forecast Inflation: What Works Best? / M. Pasaogullari, B. Meyer // Federal Reserve Bank of Cleveland : [сайт]. – Раздел сайта «Economic Commentary». – 2010. – 12 июня. – DOI 10.26509/frbc-ec-201017. – URL: <https://www.clevelandfed.org/publications/economic-commentary/2010/ec-201017-simple-ways-to-forecast-inflation-what-works-best> (дата обращения: ).

92. Pettinger, T. Inflation and Recession / T. Pettinger // Economics Help.org : [сайт]. – 2020. – 2 апреля. – URL: <https://www.economicshelp.org/blog/2314/inflation/inflation-and-the-recession/> (дата обращения: 12.04.2021).

93. Rawdanowicz, Ł. The Benefits and Costs of Highly Expansionary Monetary Policy / Ł., Rawdanowicz, R. Bouis, S. Watanabe // OECD Economics Department Working Papers. – 2013. – No. 1082. – DOI 10.1787/5k41zq8lwj9v-en.

94. Revenue Statistics 2021: The Initial Impact of COVID-19 on OECD Tax Revenues. – Paris: OECD Publishing, 2021. – URL: <https://www.oecd-ilibrary.org/sites/3f07a774-en/index.html?itemId=/content/component/3f07a774-en> (дата обращения: 01.12.2023).

95. Revenue Statistics 2023: Tax Revenue Buoyancy in OECD Countries. – Paris: OECD Publishing, 2023. – DOI 10.1787/9d0453d5-en. – URL: <https://oe.cd/revenue-statistics> (дата обращения: 01.12.2023).

96. Share of OECD economies in global GDP broadly stable at 46% in 2021 compared to 2017 // OECD : [сайт]. – 2024. – 30 мая. – URL: <https://www.oecd.org/en/data/insights/statistical-releases/2024/05/share-of-oecd-economies-in-global-gdp-broadly-stable-at-46-in-2021-compared-to-2017.html> (дата обращения: 26.09.2024).

97. Shere, L. Taxation and Inflation Control / L. Shere // The American Economic Review. – 1948. – Vol. 38. – № 5. – P. 843–856. – URL: <https://www.jstor.org/stable/1811695> (дата обращения: ).

98. Siven, C.H. Bent Hansen's theory of inflation 1951 / C. H. Siven // The European Journal of the History of Economic Thought. – 2020. – Vol. 28(2). – P. 249–272. – DOI 10.1080/09672567.2020.1805484.

99. Skousen, M. The Perseverance of Paul Samuelson's Economics / M. Skousen // Journal of economic perspectives. – 1997. – Vol. 11. – No. 2. – P. 137–152.

100. Smith, H.J. Inflation and Its Effects / H. J. Smith // Congressional Budget Office : [сайт]. – 2021. – 1 сентября. – URL: <https://www.cbo.gov/publication/57409> (дата обращения: ).

101. Sundelson, J. W. Facing the Tax Problem: Book II : [1937] / J. W. Sundelson // TaxNotes : [сайт]. – 1996. – 15 февраля. – URL: <https://www.taxnotes.com/tax-history-project/historical-document-facing-tax-problem-book-two-analysis-part-ii/1996/02/15/1215w?highlight=Jacob%20Wilner%20Sundelson> (дата обращения: ).

102. Supel, T. M. Supply-Side Tax Cuts: Will They Reduce Inflation? / T. M. Supel // Federal Reserve Bank of Minneapolis: Quarterly Review. – 1980. – Vol. 4. – № 4. – DOI 10.21034/qr.442. – URL: <https://researchdatabase.minneapolisfed.org/concern/publications/hm50tr840> (дата обращения: 14.02.2022).

103. Thuronyi V. Adjusting Taxes for Inflation : chapter / V. Thuronyi // Tax law design and drafting. – 1998. – URL: <https://www.imf.org/external/pubs/nft/1998/tlaw/eng/ch13.pdf> (дата обращения: ).

104. Why Does the Fed Care about Inflation? // Federal Reserve Bank of Cleveland : [сайт]. – 2021. – 21 мая. – URL: <https://www.clevelandfed.org/center-for-inflation-research/inflation-101/why-does-the-fed-care-technical> (дата обращения: ).

105. World Employment and Social Outlook: Trends 2021 : report // International Labour Organization : [сайт]. – 2022. – 2 января. – URL: <https://www.skillsforemployment.org/knowledge-product-detail/5743> (дата обращения: 05.03.2023).

**Приложение А**  
(справочное)  
**Динамика инфляции**

Таблица А.1 – Динамика инфляции за период с 2021 по 2022гг. в странах Европы

Страна	Последний темп инфляции, %	Предыдущий темп инфляции, %	Период
Лихтенштейн	1.5	1.5	2021-12
Швейцария	2.4	2.2	2022-03
Фарерские острова	4.4	3.4	2022-03
Мальта	4.5	4.2	2022-03
Норвегия	4.5	3.7	2022-03
Франция	4.8	4.5	2022-04
Дания	5.4	4.8	2022-03
Албания	5.7	3.9	2022-03
Финляндия	5.8	4.5	2022-03
Швеция	6	4.3	2022-03
Люксембург	6.1	6.6	2022-03
Италия	6.2	6.5	2022-04
Ирландия	6.7	5.6	2022-03
Словения	6.9	5.4	2022-04
Великобритания	7	6.2	2022-03
Кипр	7.1	6.6	2022-03
Австрия	7.2	6.8	2022-04
Исландия	7.2	6.7	2022-04
Португалия	7.2	5.3	2022-04
Хорватия	7.3	6.3	2022-03
Германия	7.4	7.3	2022-04
Бельгия	8.31	8.31	2022-04
Испания	8.4	9.8	2022-04
Венгрия	8.5	8.3	2022-03

Страна	Последний темп инфляции, %	Предыдущий темп инфляции, %	Период
Македония	8.8	7.6	2022-03
Греция	8.9	7.2	2022-03
Сербии	9.1	8.8	2022-03
Черногория	9.7	6.7	2022-03
Нидерланды	9.7	6.2	2022-03
Косово	10	7.5	2022-03
Румыния	10.15	8.53	2022-03
Босния и Герцеговина	10.2	8.1	2022-03
Словакия	10.4	9	2022-03
Латвия	11.5	8.7	2022-03
Польша	12.3	11	2022-04
Болгария	12.4	10	2022-03
Чешская республика	12.7	11.1	2022-03
Украина	13.7	10.7	2022-03
Эстония	15.2	12	2022-03
Литва	15.7	14.2	2022-03
Беларусь	15.9	9.99	2022-03
Россия	16.7	9.2	2022-03
Молдова	22.2	18.5	2022-03
Турция	61.14	54.44	2022-03

Источник: Глобальная сеть финансовых и деловых новостей cnbc.com