

О.В. Виецкая,<sup>1</sup>  
г. Донецк, Украина

## ПОСТРОЕНИЕ НЕЙТРАЛЬНОЙ СИСТЕМЫ НАЛОГОВОЙ АМОРТИЗАЦИИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

Обоснованы принципы и разработана методика расчета нейтральных норм налоговой амортизации в условиях инфляции. Обоснованы рекомендации по совершенствованию действующей системы налоговой амортизации для разных экономических условий (оживления и спада производства и занятости).

**Ключевые слова:** налоговая амортизация, экономическая амортизация, инвестиционная налоговая нейтральность, нейтральные нормы налоговой амортизации.

Одной из причин экономического кризиса в ряде постсоветских стран (России, Украине и др.) является устаревшая техника и технологии. Возможности их обновления определяются действующей системой амортизации, под которой обычно понимают совокупность применяемых методов и норм начисления.

Амортизация имеет большое значение в современной экономике. Например, в промышленности Украины в 2007 г. она составила 24 млрд грн. (около 4 % операционных расходов предприятий), при том, что все инвестиции в основные средства промышленности – 64 млрд грн.

Правила налоговой амортизации основных средств, применяемые предприятиями, существенно влияют на размеры налогооблагаемой прибыли и суммы их налоговых платежей. Увеличивая или уменьшая суммы налоговых амортизационных списаний путем изменения методов и норм начисления налоговой амортизации, государство может стимулировать или дестимулировать инвестиционную деятельность предприятий.

Для того чтобы определить, какое влияние оказывает действующая система налоговой амортизации на инвестиционную деятельность предприятий в любой стране, необходимо руководствоваться общепринятыми в мировой практике принципами построения налоговой системы, в частности, принципом ее эффективности (нейтральности).

Под нейтральной системой налоговой амортизации понимают такую, которая не влияет на инвестиционные решения предприятий и соответственно не приводит к снижению экономической эффективности (в ее оценке по критерию Калдора-Хикса).

Исходя из этого цель настоящей статьи состоит в том, чтобы обосновать принципы и разработать методику расчета нейтральных норм налоговой амортизации в условиях инфляции выше умеренной, которая характерна для стран с трансформационной экономикой, а также дать рекомендации в части совершенствования действующей системы налоговой амортизации для разных экономических условий (оживления и спада производства и занятости).

Если предположить, что рынок капитала является совершенным, а предприятие стремится максимизировать свою ры-

<sup>1</sup> Виецкая Олеся Витальевна – младший научный сотрудник Института экономики промышленности НАН Украины; e-mail: olesja\_p@mail.ru.

ночную стоимость при неизменных ценах за используемые ресурсы и выпускаемую продукцию, механизм налога на прибыль является нейтральным относительно инвестиционной деятельности предприятий при следующих условиях:

- в качестве налоговой амортизации выступает свободная амортизация в виде единовременного списания расходов на приобретение объектов основных средств в том отчетном периоде, в котором они были понесены;
- налоговая амортизация равняется экономической, т.е. налоговое законодательство устанавливает усредненные сроки и нормы начисления амортизации, которые максимально отражают реальное изменение стоимости обобщенных групп объектов основных средств (их реальную экономическую амортизацию).

Более приемлемым с точки зрения практического использования подходом, направленным на достижение инвестиционной налоговой нейтральности, является подход, связанный с приближением норм и методов налоговой амортизации к нормам и методам экономической.

Для того чтобы налоговая амортизация была нейтральной относительно инвестиционной деятельности предприятий, должно быть соблюдено следующее равенство [1, с. 604]:

$$\sum_{t=1}^{\infty} \frac{DE_t}{(1+r)^t} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{DT_t}{(1+r)^t}, \quad (1)$$

где  $DE_t$  – сумма экономической амортизации в году  $t$ ;

$DT_t$  – сумма налоговой амортизации в году  $t$ ;

$r$  – реальная ставка процента  $r > 0$ .

Экономическая амортизация отражает реальное изменение стоимости актива вследствие его старения. Другими

словами, уменьшение стоимости актива  $C$  с момента его приобретения и до конца первого года равно сумме амортизации за первый год ( $DE_1$ ), уменьшение стоимости на протяжении второго года – сумме амортизации за второй год ( $DE_2$ ) и т.д. Из этого следует, что при реализации годовалого актива по цене, равной остаточной стоимости  $C - DE_1$ , предприятие не потеряет и не выиграет от данной продажи, так как будет реализовывать актив по его реальной рыночной стоимости. В результате, суммируя начисленную амортизацию и выручку от продажи актива, предприятие компенсирует себе все денежные средства, вложенные в данный актив:  $DE_1 + C - DE_1 = C$ .

Так как нормы экономической амортизации рассчитываются сопоставлением цен аналогичных активов с разницей в возрасте один год за один и тот же период времени [2, с. 371–377], они не отражают изменение стоимости объекта основных средств вследствие изменения временного периода, то есть не учитывают инфляционный фактор.

Из этого следует, что, начисляя в условиях инфляции налоговую амортизацию по нормам экономической, предприятие не получит в результате реальную стоимость актива, так как аналогичный новый актив уже будет стоить не  $C$ , а  $C(1+i)$ , а годовалый актив не  $(C - DE_1)$ , а  $(C - DE_1)(1+i)$ , где  $i$  – индекс цен инвестиций в основной капитал ( $i > 0$ ). То есть, экономическая амортизация уже будет равна не  $DE_1$ , а  $DE_1(1+i)$ . Исходя из этого в условиях нестабильности рыночных цен налоговая амортизация ( $DT_t$ ) будет нейтральной относительно инвестиционных предпочтений предприятий, если она сможет покрывать не только сумму экономической амортизации  $DE_t$ , но и устранять воздействие инфляции  $((1+i)^t)$ . При этом ставка дис-

континирования должна быть не реальной, а номинальной  $((1+r)^t)(1+i)^t$ :

$$\sum_{t=1}^{\infty} \frac{DE_t(1+i)^t}{(1+r)^t(1+i)^t} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{DT_t}{(1+r)^t(1+i)^t} \quad (2)$$

В зарубежной практике существует три возможных метода устранения влияния инфляции: специальное регулирование, частичное регулирование, полное регулирование [3, с. 9].

Специальное регулирование основано на предоставлении предприятиям права начисления ускоренной амортизации, частичное и полное регулирование – на частичной и полной индексации соответственно.

Правильный выбор между административно более простым подходом ускорения амортизации и более точно соответствующей уровню инфляции индексацией зависит от того, насколько точно результат от ускорения амортизации может приблизиться к результату от индексации с учетом трансакционных издержек при определенной ставке процента и норме инфляции.

Чтобы определить, при каких нормах налоговая амортизация будет нейтральной относительно инвестиционных решений предприятий, необходимо решить следующее равенство:

$$\sum_{t=1}^{\infty} \frac{C\delta_e(1-\delta_e)^{t-1}}{(1+r)^t} = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{C\delta_a(1-\delta_a)^{t-1}}{(1+r)^t(1+i)^t}, \quad (3)$$

где  $\delta_e$  – норма экономической амортизации,  $0 < \delta_e < 1$ ;

$\delta_a$  – норма налоговой амортизации,  $0 < \delta_a < 1$ .

После преобразований выражения (3) была получена формула для расчета нейтральных норм налоговой амортизации в условиях инфляции:

$$\delta_a = \frac{\delta_e((1+r)(1+i)-1)}{r}. \quad (4)$$

Исходя из формулы (4) нейтральная норма налоговой амортизации зависит: (1) от реальной ставки процента; (2) индекса инфляции; (3) нормы реальной экономической амортизации.

Реальная ставка процента как стоимость денег во времени отражает альтернативные варианты их размещения. При выборе одного варианта инвестиций экономический агент учитывает упущенные возможности получения дохода от реализации иных вариантов. Исходя из этого в расчетах в качестве ставки дисконтирования предлагается использовать реальный темп роста ВВП Украины. Увеличение ВВП за данный период отражает рост реальных доходов факторов производства и может рассматриваться в качестве измерителя средней доходности альтернативных вариантов вложения денежных средств, определяемых в том числе текущими временными предпочтениями хозяйственных агентов.

В качестве индекса инфляции предлагается использовать индекс цен инвестиций в основной капитал, так как он наиболее точно отражает изменение стоимости объектов основных средств вследствие общего роста цен.

Единственным неизвестным показателем для расчета нейтральных норм налоговой амортизации в Украине является норма реальной экономической амортизации. Исходя из этого целесообразным является проведение исследований, направленных на оценку норм реальной экономической амортизации для отдельных классов активов в экономических условиях Украины.

На сегодняшний день нормы реальной экономической амортизации рассчитаны для таких стран, как США и Канада. Для расчета нейтральных норм налоговой амортизации в Украине были использованы нормы реальной экономической амортизации, рассчитанные Бюро экономического анализа США [4].

Это связано с тем, что проведение исследований, направленных на оценку норм реальной экономической амортизации для Украины, может быть достаточно долгосрочным и трудоемким<sup>2</sup>. С подобными проблемами относительно норм реальной экономической амортизации столкнулись и ученые России. И они также для целей анализа позаимствовали нормы реальной экономической амортизации для отдельных классов активов, разработанные в США [5, с. 225].

Одним из путей решения проблемы отсутствия информации о нормах реальной экономической амортизации основных средств для каждого конкретного объекта основных средств является расчет нейтральных норм налоговой амортизации для их обобщенных групп.

Для построения новой классификации был проведен кластерный анализ с использованием алгоритма *k-mean*, в ходе

которого объекты основных средств были распределены по группам, исходя из графиков реального изменения стоимости (реальной экономической амортизации) и сроков их полезной эксплуатации.

По итогам кластеризации были получены 8 групп объектов основных средств и соответствующие им нормы реальной экономической амортизации, а также усредненные сроки полезной эксплуатации (табл. 1).

Используя формулу (4), были рассчитаны нейтральные нормы налоговой амортизации отдельно для каждой новой группы объектов основных средств при разных индексах инфляции (в диапазоне от 1 до 20 % в год) и темпах экономического роста (от 0,5 до 10 % в год).

Результаты расчетов позволили выделить четыре сценария развития экономики страны и соответствующие им нейтральные нормы начисления налоговой амортизации (рис. 1):

- сценарий 1: низкие темпы экономического роста + низкая инфляция;
- сценарий 2: низкие темпы экономического роста + высокая инфляция;
- сценарий 3: высокие темпы экономического роста + низкая инфляция;
- сценарий 4: высокие темпы экономического роста + высокая инфляция.

<sup>2</sup> В США оценка методов и норм реальной экономической амортизации проводилась в рамках широкомасштабных исследований Бюро экономического анализа и продолжалась на протяжении нескольких десятилетий. В Канаде она была инициирована Управлением статистики Канады еще в 1986 г., но, несмотря на это, полученные нормы постоянно уточняются.

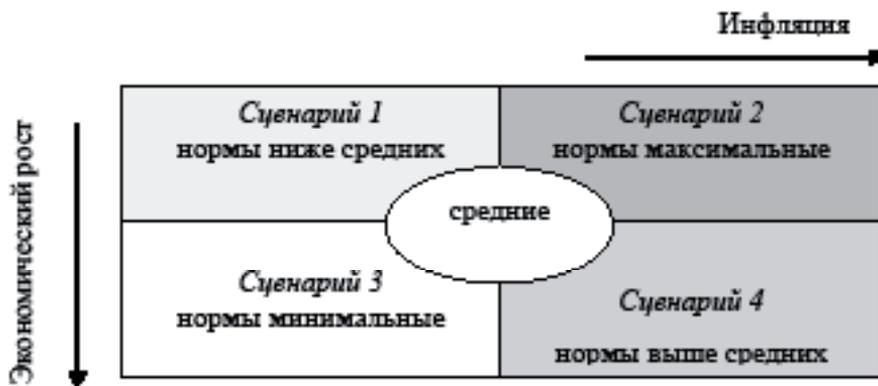


Рис. 1. Сценарии развития экономики страны и соответствующие им нейтральные нормы налоговой амортизации

Таблица 1  
Состав новых групп объектов основных средств и соответствующие им средние нормы реальной экономической амортизации и сроки полезной эксплуатации (на примере Украины)

Но- мер груп- пы	Состав группы	Норма эко- номической амортизации	Срок по- лезной эксплуа- тации актива
1	Религиозные здания; Здания сферы образования; Больницы и институциональные здания; Другие сооружения железной дороги; Сооружения электростанций и предприятий электро- и теплоснабжения; Дороги, улицы, автострады; Сооружения по охране природы и рациональному природопользованию; Канализационная система; Система водоснабжения	1,72	54
2	Производственные здания; Передвижные офисы; Административные здания; Коммерческие склады; Другие коммерческие здания; Гостиницы и мотели; Рекреационные здания и здания сферы развлечений; Другие сельскохозяйственные здания, ранее не классифицированные; Железнодорожный путь замещения; Сооружения линий связи и передач (телевизионные, радио, телеграфные, телефонные и др.); Сооружения предприятий газовой промышленности; Нефтепроводы; Фермы; Сооружения предприятий нефтедобывающей и газовой добывающей промышленности; Сооружения других предприятий горнодобывающей разведки, шахт, месторождений; Сооружения местного транспорта	3,13	33
3	Паровые двигатели и турбины; Генераторы, трансформаторы, приборы распределения электроэнергии и управляющее оборудование; Суда и лодки; Локомотивы железнодорожные и рельсовый подвижной состав	5,54	30
4	Самолеты предприятий сферы воздушных перевозок, депозитарных учреждений, услуг бизнеса	8,25	20
5	Аппаратура связи других отраслей; Металлообрабатывающие станки; Специальное производственное оборудование; Общее производственное оборудование; Самолеты предприятий других отраслей	11,06	16
6	Сельскохозяйственное оборудование, кроме тракторов; Транспортные средства местного и междугородного пассажирского транспорта; Инструменты; Домашняя мебель и недвижимый инвентарь; Другая мебель	12,63	13
7	Аппаратура связи сферы услуг; Копировальное и размножающее оборудование; Двигатели внутреннего сгорания; Сельскохозяйственные тракторы; Строительное оборудование, кроме тракторов; Машины для горнодобывающей и нефтяной промышленности; Машины сферы оптовой и розничной торговли; Машины других отраслей сферы услуг; Бытовая техника; Другое электрооборудование; Оборудование, ранее не классифицированное; Рельсовый и складской транспорт; автомобили аварийно-технической службы, автомобили-тягачи силовые; Грузовые автомобили, автомобили специальные, корпусы и прицепы автомобилей других отраслей	16,61	10
8	Офисное оборудование, вычислительные и расчетные машины; Легковые автомобили	32,26	7

Согласно рис. 1 при высоких темпах экономического роста и низком индексе инфляции нейтральность в части начисления налоговой амортизации будет достигаться при предоставлении предприятиям норм налоговой амортизации немного выше, чем нормы реальной экономической амортизации.

При высоком индексе инфляции и низких темпах экономического роста нейтральность будет достигаться при максимально высоких нормах налоговой амортизации. При низком экономическом росте и низком индексе инфляции нейтральные нормы налоговой аморти-

зации должны быть ниже средних, а при высоком экономическом росте и высоком индексе инфляции - выше средних.

Исходя из этого при росте индекса цен инвестиций в основной капитал нейтральная норма налоговой амортизации возрастает, а при повышении темпов экономического роста – снижается (рис. 2).

Также необходимо отметить, что чем ниже срок полезной эксплуатации актива, тем нормы налоговой амортизации более чувствительны к темпам инфляции. Так, например, в отдельных случаях эти нормы могут превышать 100 %.

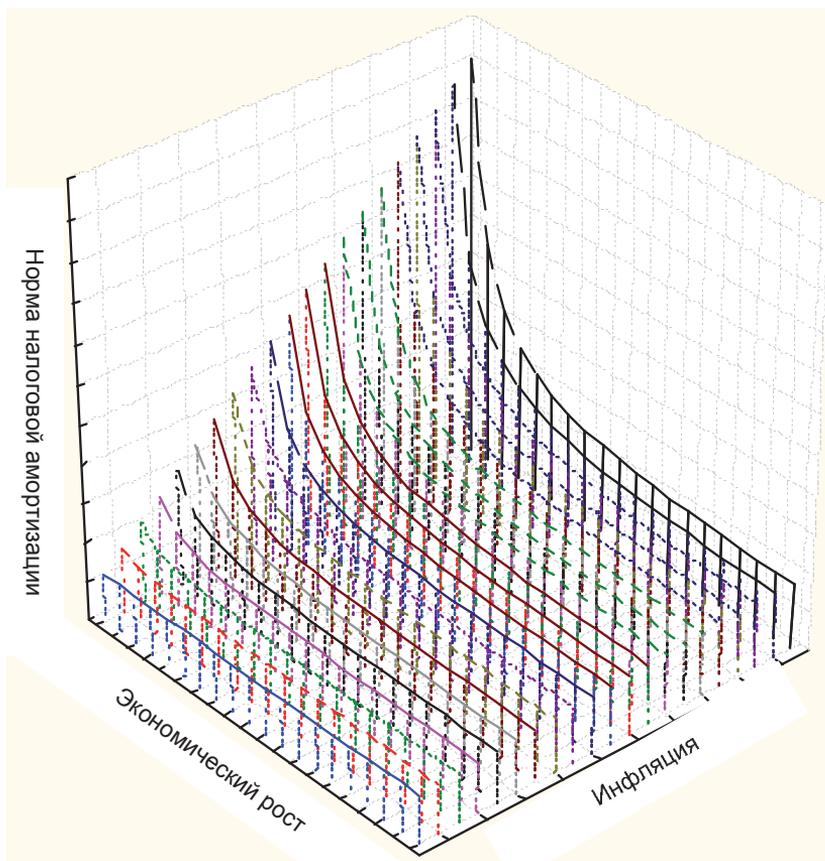


Рис. 2. Зависимость нейтральной нормы налоговой амортизации от индекса инфляции и темпов экономического роста

Исходя из этого существуют определенные условия, при которых использование механизма ускоренной амортизации является нецелесообразным. К этим условиям, в частности, можно отнести второй сценарий развития экономики – низкие темпы экономического роста в комбинации с высокой инфляцией, т.е. ситуация, которая на сегодняшний день присуща экономике Украины и некоторым другим постсоветским странам. Полученный результат также подтверждается отдельными исследованиями западных ученых [6].

Сопоставление полученных результатов с действующими на сегодняшний день правилами начисления налоговой амортизации основных средств (соглас-

но Закону Украины «О налогообложении прибыли предприятий») показало, что система налоговой амортизации в Украине носит дестимулирующий характер (табл. 2).

Так, в условиях экономического роста, равному 5–7 % в год, а также индекса цен инвестиций в основной капитал 13–16 % в год, что соответствует средним показателям за 2004–2007 гг., целесообразным было использование механизма ускоренной амортизации без применения индексации балансовой стоимости основных средств. При этом нормы налоговой амортизации для таких объектов основных средств, как производственные здания необходимо было увеличить приблизительно в 1,25 раза,

Таблица 2  
Сопоставление нейтральных норм налоговой амортизации с нормами, действующими согласно Закону Украины «О налогообложении прибыли предприятий»

Группа		Норма, %			Отклонение	
нейтральная	действующая с 01.01.2004	нейтральная <sup>3</sup>		действующая с 01.01.2004	при применении механизма индексации	без применения механизма индексации
		при применении механизма индексации	без применения механизма индексации			
1	1	4,35	5,93	7,76	+3,41	+1,83
2	1	7,91	10,79	7,76	-0,15	-3,03
3	2	13,65	18,61	34,39	+20,74	+15,78
	3			21,93	+8,28	+3,32
4	2	20,86	28,43	34,39	+13,53	+5,96
5	2	27,96	38,11	34,39	+6,43	-3,72
	3			21,93	-6,03	-16,18
6	2	31,94	43,52	34,39	+2,45	-9,13
	3			21,93	-10,01	-21,59
7	2	42,00	57,23	34,39	-7,61	-22,84
	3			21,93	-20,07	-35,3
8	2	81,57	111,16	34,39	-47,18	-76,77
	4			47,80	-33,33	-63,36

<sup>3</sup> В таблице представлены нейтральные нормы налоговой амортизации для ситуации, когда индекс инфляции равен 16 % (с использованием индексации – 10 %, так как на процент выше 10 предполагается проведение индексации), а темпы экономического роста – 7 %, что соответствует средним показателям за 2004–2007 гг.

производственное оборудование – в 1,6 раза, легковые автомобили – в 3 раза, компьютерная техника – в 2 раза.

Однако при нынешних показателях индекса инфляции (23 % за 2008 г.) и темпах роста ВВП (2,1 % за 2008 г.) в Украине целесообразно применение полной индексации балансовой стоимости основных средств на уровень индекса цен инвестиций в основной капитал с одновременным снижением норм налоговой амортизации до уровня реальной экономической.

Исходя из полученных результатов можно сформулировать следующие общие принципы построения нейтральной системы налоговой амортизации:

- при разработке системы налоговой амортизации целесообразно руководствоваться принципом налоговой нейтральности как исходным критерием для определения грани между стимулированием и дестимулированием инвестиционной деятельности предприятий;
- разработка классификации основных средств должна учитывать особенности изменения их реальной стоимости (реальной экономической амортизации);
- при выборе того или иного варианта политики налоговой амортизации необходимо учитывать факторы инфляции и темпов экономического роста.

Исходя из сформулированных принципов, а также из возможных вариантов развития экономики Украины в табл. 3 представлены конкретные мероприятия, направленные на достижение инвестиционной налоговой нейтральности.

При оптимистичном варианте развития экономики Украины, когда экономический рост поддерживается в пределах 5-7 % в год и индекс цен инвестиций в основной капитал не превышает 10 %,

целесообразным является использование механизма ускоренной амортизации без индексации.

При пессимистичном варианте – снижении темпов экономического роста и высоком индексе цен инвестиций в основной капитал – применение ускоренной амортизации нецелесообразно. В такой ситуации лучший результат дают нормы налоговой амортизации, равные нормам реальной экономической, с последующей индексацией стоимости основных средств.

Изменение норм налоговой амортизации оказывает непосредственное влияние как на суммы начисленной налоговой амортизации, так и на обязательства по налогу на прибыль.

Исходя из этого для анализа возможных последствий пересмотра норм налоговой амортизации важно определить ожидаемые изменения сумм налоговой амортизации, прибыли предприятий и налога на прибыль. Расчеты были проведены на примере Донецкой области для каждого из вариантов развития ее экономики (оптимистичный и пессимистичный) и соответствующих изменений норм налоговой амортизации (табл. 4).

Проведенный анализ отражает общие тенденции изменения показателей в краткосрочном периоде (за один год). Именно это является причиной таких расхождений в суммах начисленной амортизации для различных вариантов развития экономики Донецкой области. В долгосрочной перспективе при обоих вариантах налоговой амортизации общий результат будет одинаковый – достижение налоговой нейтральности, которая предусматривает равенство текущей стоимости начисленных сумм налоговой амортизации и текущей стоимости сумм экономической амортизации с учетом инфляции.

Также в расчетах предполагалось, что в условиях экономического подъема

число прибыльных предприятий будет достигать 80 %, а в период спада – 60 % (а не приблизительно 50 %, как в настоящее время) с учетом того, что часть убыточных предприятий смогут показать прибыль за счет снижения сумм налоговой амортизации.

В краткосрочном периоде при оптимистичном варианте развития экономики с соответствующими мероприятиями в сфере амортизации начисленные суммы налоговой амортизации увеличатся приблизительно на 2 млрд грн. (15,6 %) в сравнении с суммами, рассчитанными согласно действующим нормам. Это повлечет за собой уменьшение балансовой стоимости объектов основных средств на конец года и суммы налогооблагаемого дохода. При этом налогооблагаемый доход сократится приблизительно на 6 %.

Факторный анализ показал, что за счет изменения норм налогового законодательства сумма налога на при-

быль уменьшится на 0,33 млрд. грн. (7 %). Однако в целом этот показатель может возрасти на 13% за счет увеличения числа прибыльных предприятий, что приведет к тому, что общая сумма налога на прибыль за год составит 4,7 млрд грн.

Такая политика будет предоставлять субъектам хозяйствования дополнительные ресурсы для расширенного воспроизводства, что является важным на стадии экономического роста, когда перед предприятиями открываются хорошие перспективы ускоренного развития производства. При этом определенное снижение прибыльности предприятий не окажет существенного влияния на суммы, поступающие в бюджет.

При пессимистичном варианте развития экономики с соответствующими мероприятиями в сфере амортизационной политики суммы налоговой амортизации в краткосрочном периоде уменьшатся на

Таблица 3  
Направления совершенствования действующей системы налоговой амортизации в Украине

Объекты основных средств	Оптимистичный вариант		Пессимистичный вариант	
	<i>Экономический рост больше 5% Инфляция ниже 10%</i>		<i>Экономический рост ниже 5% Инфляция больше 10%</i>	
	Общие принципы	Направления изменения действующих норм	Общие принципы	Направления изменения действующих норм
Производственные здания	- ускоренные нормы амортизации; - отсутствие механизма индексации.	увеличить на 25% (коэффициент 1,25)	- нормы реальной экономической амортизации; - полная индексация на индекс цен инвестиций в основной капитал.	уменьшить на 60% (коэффициент 0,4)
Производственное оборудование		увеличить на 56% (коэффициент 1,56)		уменьшить на 50% (коэффициент 0,5)
Легковые автомобили		увеличить на 190% (коэффициент 2,9)		уменьшить на 6% (коэффициент 0,94)
Компьютерная техника		увеличить на 110% (коэффициент 2,1)		уменьшить на 33% (коэффициент 0,67)

3,6 млрд грн. (приблизительно на 28 %) в сравнении с суммами, рассчитанными согласно действующим нормам, что приведет к увеличению налога на прибыль на 0,6 млрд грн. (приблизительно на 13 %). Также сумма налога на прибыль сократится на 0,7 млрд грн. (16 %) за счет увеличения числа убыточных предприятий. Это приведет к тому, что в целом при пессимистичном варианте развития экономики сумма налога на прибыль сократится приблизительно на 0,1 млрд грн., что составит -3 % к показателям, рассчитанным по нормам действующего законодательства.

Такая политика в целом может считаться приемлемой на стадии экономического спада, когда инвестиционные перспективы предприятий являются неблагоприятными. В период кризиса, когда субъекты хозяйствования несут значительные убытки, определенное увеличение прибыли за счет уменьшения налоговой амортизации можно считать оправданным как для самих предприятий, так и для государства.

Тем не менее предлагаемые мероприятия характеризуют только крайние варианты, которые построены с позиции налоговой нейтральности и предостав-

Таблица 4  
Возможные последствия изменения норм налоговой амортизации для предприятий Донецкой области в краткосрочном периоде

Показатели	Оптимистичный вариант		Пессимистичный вариант	
	<i>Экономический рост больше 5 % Инфляция ниже 10 %</i>		<i>Экономический рост меньше 5 % Инфляция больше 10 %</i>	
	Рекомендуемые мероприятия	Млрд грн % к данным за 2007 г. <sup>2</sup>	Рекомендуемые мероприятия	Млрд грн. % к данным за 2007 г.
Сумма налоговой амортизации <sup>3</sup>	Увеличение норм налоговой амортизации без индексации основных средств	<u>14.9</u> 115,6%	Уменьшение норм налоговой амортизации с одновременной индексацией основных средств	<u>9.3</u> 72,1%
Налогооблагаемый доход		<u>18.8</u> 106,0%		<u>17.3</u> 97,0%
Сумма начисленного налога на прибыль		<u>4.7</u> 106,0%		<u>4.3</u> 97,0%
Отклонение от данных за 2007 г. в том числе:		<u>0.26</u> 6,0%		<u>-0.1</u> -3%
за счет изменения политики налоговой амортизации		<u>-0.33</u> -7,0%		<u>0.6</u> 13,0%
за счет изменения удельного веса прибыльных предприятий		<u>0.59</u> 13,0%		<u>-0.7</u> -16,0%

<sup>4</sup> Анализ проводился по данным о состоянии основных средств и начисленных суммах налога на прибыль по всей экономике Донецкой области за 2007 г.

<sup>5</sup> В расчетах не учитывались суммы налоговой амортизации, начисленные на вновь прибывшие в течение года объекты основных средств.

ляют правительству «точки отсчета», исходя из которых можно начинать поиск такой амортизационной политики, которая была бы адекватной реалиям данного этапа развития экономики и особенностям правительственной стратегии социально-экономического развития. Для этого правительству нужно

определиваться с прогнозируемыми темпами экономического роста (спада) и инфляции (дефляции), приоритетами и направлениями государственного регулирования экономики, в рамках которых можно будет избрать необходимый вариант амортизационной политики на соответствующий период.

### Список использованных источников

1. Samuelson P. Tax Deductibility of Economic Depreciation to Insure Invariant Valuation // *Journal of Political Economy*. 1964. No. 72. P. 604–606.
2. Hulten Ch., Wykoff F. The Estimation of Economic Depreciation Using Vintage Asset Prices: An Application of the Box-Cox Power Transformation // *Journal of Econometrics*. 1981. No 15. P. 367–396.
3. Thuronyi V. «Adjusting Taxes for Inflation» («Tax Law Design and Drafting», V. 1.). International Monetary Fund, 1996. 28 p.
4. Fraumeni B. The Measurement of Depreciation in the U.S. National Income and Product Accounts // *Survey of Current Business*. 1997. P. 7–23.
5. Karzanova I. Estimation of Effect of Taxation on Real Sector Investment in Russia: Calculation of Marginal Effective Tax Rates // *Экономический журнал ВШЭ*. 2002. № 2. С. 225–250.
6. Feldstein M.S. Adjusting Depreciation in an Inflationary Economy: Indexing vs. Acceleration // *National Bureau of Economic Research: Working Paper*. 1979. № 395. 31 p.