

На правах рукописи

ПОПОВА ЕВГЕНИЯ МИХАЙЛОВНА

**НАЛОГОВОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ РЕГИОНАЛЬНОГО
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА**

Специальность 5.2.4. – Финансы (экономические науки)

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Санкт-Петербург – 2022

Работа выполнена в Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент
Гусейнова Гузель Мухтаровна

Официальные оппоненты: **Викторова Наталья Геннадьевна**
доктор экономических наук, доцент,
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого», профессор Высшей инженерно-экономической школы Института промышленного менеджмента, экономики и торговли

Ольховик Владимир Витальевич
кандидат экономических наук, доцент,
Федеральное государственное бюджетное учреждение «Научно-исследовательский финансовый институт Министерства финансов Российской Федерации», старший научный сотрудник Центра межбюджетных отношений

Ведущая организация: Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Дальневосточный федеральный университет»

Защита диссертации состоится «__» _____ 2022 г. в __ час. на заседании диссертационного совета 24.2.386.01 при Федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по адресу: 191023, г. Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 30/32, литер А, ауд._____.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте <http://unecon.ru/dis-sovety> Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет».

Автореферат разослан «__» _____ 2022 года.

Ученый секретарь диссертационного совета

А. Б. Камышова

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования. В последние годы на фоне ухудшения геополитической ситуации в мире, негативных социально-экономических последствий пандемии COVID-19, роста неопределенности институциональной среды во многих российских регионах наблюдаются отрицательные темпы прироста инвестиций в основной капитал. В связи с чем на уровне субъектов РФ был реализован комплекс мер государственной поддержки, предусмотренной для субъектов инвестиционной деятельности. В условиях дефицита субнациональных бюджетов и слабой инвестиционной активности особую актуальность приобретает задача поиска направлений совершенствования практики использования налоговых льгот для стимулирования регионального инвестиционного процесса. Налоговые льготы заняли прочное положение среди инструментов инвестиционной политики российских регионов, что имеет своим следствием значительные выпадающие доходы региональных бюджетов. Оценка эффективности выступает основным вопросом практики налогового стимулирования инвестиционных расходов.

Каждый субъект РФ разрабатывает собственные методики оценки эффективности предоставляемых налоговых льгот. Однако применяемые в российских регионах подходы к оценке эффективности налоговых льгот в большинстве своем не учитывают механизм их действия, в связи с чем не позволяют дать объективную оценку того, насколько обосновано применение льготного налогообложения для стимулирования регионального инвестиционного процесса. Совершенствование практики использования региональных налоговых льгот требует выявления факторов, оказывающих влияние на чувствительность инвестиций к снижению эффективной налоговой ставки, что предполагает проведение сравнительного анализа показателей эффективности налоговых льгот, предоставляемых в различных субъектах РФ. Отсутствие унифицированной методики создает сложности для получения достоверных результатов ввиду несоответствия показателей эффективности такому важному критерию, как сопоставимость данных.

Одной из современных тенденций развития бюджетного процесса в России является интеграция в него института налоговых расходов, согласно которому налоговые льготы приравниваются к прямым расходам бюджета. В Концепции повышения эффективности бюджетных расходов в 2019-2024 гг. подчеркивается необходимость создания системы управления налоговыми расходами. В настоящее время регионы, кроме расчета показателей эффективности по собственным методикам, обязаны осуществлять оценку эффективности стимулирующих налоговых расходов по единой методике, разработанной Министерством финансов РФ. Данная методика не лишена недостатков, поскольку определяется только бюджетный эффект, а оценка социально-экономической эффективности стимулирующих налоговых расходов не предусматривается. Создание системы управления налоговыми расходами также предполагает совершенствование терминологического аппарата, так как законодательно закрепленные определения налоговых льгот и налоговых расходов нуждаются в актуализации.

Степень разработанности научной проблемы. Содержание и признаки регионального инвестиционного процесса выступили предметом исследований, проводимых Афанасьевой Е.В., Гусевым С.Н., Кобылинской Г.В., Кокушкиной И.В., Раевским С.В. Однако в авторских подходах к определению инвестиционного процесса не уделено должного внимания его финансовой стороне и соотношению инвестиций с такими экономическими категориями, как финансы и налоги.

Значительный вклад в развитие теории льготного налогообложения внесли следующие авторы: Баландина А.С., Барулин С.В., Быков С.С., Врублевская О.В., Гончаренко Л.И., Горский И.В., Гусейнова Г.М., Дымченко В.И., Иванова Н.Г., Латыпова Д.В., Мусаева Х.М., Орлова Е.Н., Пансков В.Г., Перов А.В., Романовский М.В., Соловьева Н.А. Среди зарубежных ученых, изучавших теоретические аспекты использования налоговых льгот для достижения целей государственной экономической политики, следует выделить Каролла П., Кейнса М., Крана Д., Макдэниела П., Масгрейва Р., Стиглица Дж., Сюррея С., Тодера Е., Шавиро Д.

Интеграция концепции налоговых расходов в бюджетный процесс актуализирует проблему идентификации налоговых расходов. В отечественной литературе вопросам идентификации налоговых расходов посвящены научные работы Майбурова И.А., Малининой Т.А., Милоголова Н.С., Пинской М.Р., Пономаренко С.В., Соколовской А.М. Тем не менее, анализ налоговой нормы на соответствие фундаментальным принципам налогообложения не стал предметом глубокого изучения в трудах российских экономистов.

Разработкой методического инструментария для измерения чувствительности инвестиций к налоговым расходам занимались Амука Дж., Ауэрбах А., Клемм А., Лиу Л., Слемрод Дж., Фоллстер Дж., Хаббард Р., Хассет К., Хенрексон М., Чаури Р. Подходы к выявлению факторов, оказывающих влияние на чувствительность инвестиций к налоговым расходам, развивались в рамках исследований, авторами которых являются Ванн Р., Гурдон Дж., Джеймс С., Пэрис С. Ван, Синенко О.А., Херинг Л., Холленд Д. Противоречивость оценок эффективности налоговых расходов, содержащихся в экономической литературе, отмечают Викторова Н.Г., Вылкова Е.С., Покровская Н.В. Проблема несовершенства существующих методик по оценке эффективности налоговых расходов обсуждается в работах Алиева Б.Х., Грошева А.Р., Игониной Л.Л., Лялиной Ж.И., Мамоновой И.В., Мандрощенко О.В., Ольховика В.В., Останина В.А., Сулейманова М.М.

Анализ научных работ по теме диссертационного исследования позволил установить, что нерешенными остаются вопросы, связанные с идентификацией налоговых расходов и определением вклада налоговых расходов в рост инвестиционных вложений и финансово-экономических показателей деятельности налогоплательщика. Это вызывает необходимость проведения исследования в области налогового стимулирования инвестиций, что, в конечном итоге, будет способствовать реализации научно обоснованного подхода к принятию решения о

целесообразности введения и дальнейшего предоставления региональных налоговых льгот.

Цель диссертационного исследования состоит в развитии теоретических положений в области преференциального налогообложения и разработке практических рекомендаций, направленных на совершенствование налогового стимулирования регионального инвестиционного процесса. Для достижения поставленной цели предполагается решить следующие **задачи**:

1. Предложить определение регионального инвестиционного процесса, которое уточняет финансовые аспекты инвестиционной деятельности экономических субъектов.

2. Развить понятийный аппарат теории налогового стимулирования инвестиционного процесса в части определения налоговых льгот и налоговых расходов.

3. Разработать алгоритм идентификации налоговых расходов.

4. Обобщить мировой опыт применения инвестиционных налоговых расходов и разработать их классификацию по цели предоставления.

5. На основе анализа практики применения инвестиционных налоговых расходов в российских регионах провести оценку межрегионального налогового бремени на инвестиции.

6. Разработать методику оценки экономической эффективности инвестиционных налоговых льгот, устанавливаемых региональным законодательством.

7. Обосновать целесообразность оценки инвестиционного климата региона при проектировании льготного налогового режима и предложить для этого методический инструментарий.

Объект исследования – налоговые льготы, установленные в целях стимулирования регионального инвестиционного процесса.

Предметом исследования является механизм действия инвестиционных налоговых льгот, устанавливаемых субъектами РФ, и методический инструментарий по оценке их влияния на региональный инвестиционный процесс.

Теоретическая основа исследования. Теоретическую базу настоящего исследования формируют научные публикации российских и зарубежных экономистов, посвященные изучению таких аспектов налогового стимулирования инвестиционного процесса, как идентификация налоговых расходов, определение конструкций налоговых льгот, которые используются для стимулирования инвестиций, выявление факторов, оказывающих влияние на чувствительность инвестиций к налоговым расходам, а также сформулированные ими выводы и рекомендации по оценке эффективности инвестиционных налоговых расходов.

Методологическая основа исследования. Методология исследования включает такие методы формальной логики, как анализ, синтез, индукция, дедукция, сравнение. В практической части работы применялись статистические и эконометрические методы обработки данных.

Информационная база исследования включает федеральные законы, в частности, Налоговый кодекс РФ и Бюджетный кодекс РФ, постановления и рас-

поряжения Правительства РФ, а также нормативно-правовые акты, государственные программы и отчеты органов исполнительной власти субъектов РФ. В качестве информационной базы настоящего исследования выступали публикации и доклады таких международных организаций, как Организация экономического сотрудничества и развития, Международный валютный фонд, Всемирный банк, Конференция ООН по торговле и развитию, Международное бюджетное партнерство и Межамериканский центр налоговой администрации. При написании диссертации использовались аналитические материалы и письма, подготовленные Министерством финансов РФ, Министерством экономического развития РФ, Министерством РФ по развитию Дальнего Востока и Арктики, Банком России и Федеральной службой государственной статистики РФ. Расчеты проводились на основе данных, представленных в ЕМИСС и на официальном сайте АО «КРДВ».

Обоснованность результатов исследования подтверждается использованием нормативно-правовых источников, официальной статистической информации, результатов научных изысканий, полученных зарубежными и отечественными учеными в области налогового стимулирования инвестиций, а также проведенным анализом докладов, руководств и отчетов крупнейших международных экономических организаций и финансовых ведомств федерального и регионального уровней.

Достоверность результатов исследования обеспечивается выбранными методами научного познания, публикацией выводов и рекомендаций, полученных автором в ходе работы над диссертационным исследованием, в рецензируемых научных журналах, апробацией результатов исследования на научно-практических конференциях и использованием авторских разработок при подготовке лекционного материала по профильным дисциплинам в области налогов и налогообложения.

Соответствие диссертации Паспорту научных специальностей. Диссертация соответствует следующему пункту **Паспорта специальностей ВАК 5.2.4. Финансы:** 13. Налоги и налогообложение. Налоговая политика. Налоговое администрирование. Обеспечение бюджетной устойчивости.

Научная новизна результатов диссертационного исследования заключается в развитии теоретической базы в области преференциального налогообложения инвестиций и разработке научно обоснованных рекомендаций по повышению эффективности использования налоговых расходов для стимулирования регионального инвестиционного процесса.

Основные результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично автором, состоят в следующем:

1. Сформулировано авторское определение регионального инвестиционного процесса, который представляет собой взаимосвязь финансовых балансов экономических субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность в географически обособленном районе, и характеризуется совокупностью определенных социально-экономических и институциональных условий. Такой подход позволяет установить, что механизм налогового стимулирования инвестиций

формируется на основе тесной взаимосвязи финансовых балансов экономических агентов и действия эффекта комплементарности.

2. Предложена авторская трактовка налоговых расходов и налоговых льгот, которая нивелирует выявленные слабые места в законодательно закрепленных определениях, а также содержит субстанциональные признаки налоговой льготы и согласуется с терминологией бюджетного законодательства и разработанной законодателем классификацией налоговых расходов. Это позволяет реализовать научно обоснованный подход к развитию понятийно-терминологического аппарата концепции налоговых расходов на этапе ее активной интеграции в бюджетный процесс.

3. Разработан алгоритм идентификации налоговых расходов, который обосновывает подход к составлению перечней налоговых расходов, что обеспечивает объективную количественную оценку. Предложенный алгоритм позволяет осуществить поэтапный анализ налоговой нормы, предусматривающей снижение эффективной налоговой ставки, и на основе этого установить ее принадлежность базовой структуре налога.

4. Составлена классификация инвестиционных налоговых расходов по критерию «цель предоставления», что усиливает аргументацию при выборе системы налогового стимулирования инвестиций. Значимость предложенной классификации определяется тем, что она обобщает мировой опыт применения налоговых расходов для стимулирования инвестиций и облегчает процесс отнесения налогового расхода к государственной (муниципальной) программе, что является обязательным требованием учета и оценки налоговых расходов.

5. Обоснована целесообразность внедрения в процесс оценки эффективности налоговых расходов широко применяемой за рубежом модели предельной эффективной налоговой ставки (METR), которая была апробирована автором на российских данных и доказала свою утилитарность. Применение данной модели позволяет измерить прогнозное налоговое бремя при осуществлении дополнительных инвестиций и, тем самым, реализовать комплексный подход к анализу льготного налогового режима, предоставляемого в российских регионах различным категориям налогоплательщиков.

6. Разработана методика оценки экономической эффективности инвестиционных налоговых расходов по налогу на прибыль, налогу на имущество организаций, упрощенной системе налогообложения, которая предполагает расчет двух коэффициентов: экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования дополнительных инвестиций (ускорения капитальных вложений) и экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования роста товарооборота и прибыли. Предложенный автором методический инструментарий позволит кураторам налоговых расходов оценивать целесообразность дальнейшего предоставления налоговых льгот и, таким образом, снижать риски неэффективных бюджетных потерь.

7. Разработана методика для оценки чувствительности эффективности региональных налоговых расходов к состоянию инвестиционного климата реги-

она. Предложенный методический инструментарий, который сочетает в себе модель предельной эффективной налоговой ставки и методику оценки инвестиционного климата региона, позволяет обосновать целесообразность налоговых льгот на этапе их введения.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теории налогов и налогообложения в части налогового стимулирования регионального инвестиционного процесса и обеспечивается разработкой нового подхода к идентификации налоговых расходов, в основу которого положена концепция базовой структуры налога (бенчмарка), и созданием классификации инвестиционных налоговых расходов по цели предоставления. Разработанная классификация систематизирует значительный объем научных трудов, посвященных изучению зарубежного и отечественного опыта использования налоговых расходов для активизации инвестиционного процесса, а также формирует предпосылки для проведения дальнейших исследований, направленных на совершенствование существующей теоретической базы и практики в данной области.

Практическая значимость исследования определяется разработанной методикой оценки экономической эффективности региональных налоговых расходов и обоснованием целесообразности учета состояния инвестиционного климата региона на этапе введения налоговых льгот. Полученные выводы и результаты исследования могут быть приняты во внимание Министерством финансов РФ и органами исполнительной власти субъектов РФ при оценке эффективности стимулирующих налоговых расходов, а также при проектировании преференциальных налоговых режимов. Материалы диссертационного исследования могут применяться для подготовки учебных курсов по следующим дисциплинам: «Налоговая политика Российской Федерации: проблемы и перспективы», «Налоги и предпринимательство», «Бюджетный и налоговый учет», «Макроэкономика».

Апробация результатов исследования осуществлялась на следующих конференциях: Международная научно-практическая конференция «Аюшьевские чтения. Финансово-кредитная система: опыт, проблемы, инновации» (г. Иркутск, 26 апреля 2016 г.), VII Международная научно-практическая конференция «Россия и Китай: история и перспективы сотрудничества» (Благовещенск – Хэйхэ, 22–23 мая 2017 г.), Международная научная конференция «Приграничный регион в историческом развитии: партнерство и сотрудничество» (г. Чита, 22 сентября 2017 г.), Международная научно-практическая конференция «Аюшьевские чтения. Финансово-кредитная система: опыт, проблемы, инновации» (г. Иркутск, 4 апреля 2019 г.), III Всероссийская национальная научная конференция молодых ученых «Молодежь и наука: актуальные проблемы фундаментальных и прикладных исследований» (г. Комсомольск-на-Амуре, 6-10 апреля 2020 г.), IX Международная научно-практическая конференция молодых ученых «Научные исследования современных проблем развития России: междисциплинарные исследования как драйвер трансформации науки» (г. Санкт-Петербург, 17 февраля 2022 г.), XVI Международная научно-практическая конференция

«Устойчивое развитие экономики: состояние, проблемы, перспективы» (Республика Беларусь, г. Пинск, 29 апреля 2022 г.).

Публикации результатов исследования. По материалам исследования опубликовано 19 статей общим объемом 12,02 п.л. (авторских – 8,71 п.л.), из них 10 статей опубликованы в научных изданиях, входящих в перечень ВАК, объемом 8,4 п.л. (авторских – 5,88 п.л.).

Структура диссертации. Диссертационное исследование состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка и приложений, изложено на 234 страницах и включает 28 таблиц, 2 рисунка и 24 приложения.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Сформулировано авторское определение регионального инвестиционного процесса, который представляет собой взаимосвязь финансовых балансов экономических субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность в географически обособленном районе, и характеризуется совокупностью определенных социально-экономических и институциональных условий. Такой подход позволяет установить, что механизм налогового стимулирования инвестиций формируется на основе тесной взаимосвязи финансовых балансов экономических агентов и действия эффекта комплементарности. В целях разработки определения регионального инвестиционного процесса предлагаем совокупность активов и пассивов, формируемых хозяйственными единицами, обозначать финансовыми балансами. Именно тесная взаимосвязь финансовых балансов домохозяйств, финансовых посредников, предприятий и государства лежит в основе инвестиционного процесса. Данная взаимосвязь выражается в том, что активы одних субъектов представляют собой пассивы для других, и наоборот.

В отличие от других авторских трактовок, предложенное определение носит комплексный характер, поскольку одновременно отражает два ключевых признака инвестиционного процесса, что развивает теорию инвестиционного процесса:

- действие эффекта комплементарности в отношении инвестиционной активности экономических агентов: недостаток финансовых инвестиций домохозяйств и фирм сужает инвестиционные возможности банковского сектора, фондов коллективного инвестирования, пенсионных фондов, страховых организаций, что, в свою очередь, ограничивает рост капитальных вложений;

- влияние целого ряда социально-экономических и институциональных факторов на интенсивность протекающих инвестиционных процессов.

Анализ мирового опыта позволил сделать вывод, что механизм налоговых льгот, направленных на стимулирование инвестиций во внеоборотные активы, разрабатывается с учетом тесной взаимосвязи финансовых балансов участников инвестиционного процесса. Согласно действующей практике, прямыми бенефи-

циарами налоговых льгот могут выступать домохозяйства, финансовые посредники, производители товаров и услуг в том случае, если они осуществляют расходы на покупку ценных бумаг или делают вклад в уставный капитал тех экономических субъектов, стимулирование инвестиционной деятельности которых является конечной целью предоставляемых налоговых льгот. Таким образом, хотя в отношении субъектов реальных инвестиций не применяется льготный режим налогообложения, они получают косвенные выгоды в форме дополнительного притока финансовых ресурсов.

Показательным примером реализации комплексного подхода к разработке налоговых льгот, учитывающих взаимосвязь финансовых балансов экономических агентов, может служить ряд программ, которые действуют в зарубежных странах. Налоговые кредиты, предоставляемые домохозяйствам и фирмам при приобретении акций специализированных финансовых посредников, направлены на пополнение пассивов данных организаций. В свою очередь, привлеченные денежные средства финансовые посредники используют для предоставления кредитов и осуществления вкладов в уставный капитал предприятий, функционирующих в экономически отсталых районах.

2. Предложена авторская трактовка налоговых расходов и налоговых льгот, которая нивелирует выявленные слабые места в законодательно закрепленных определениях, а также содержит субстанциональные признаки налоговой льготы и согласуется с терминологией бюджетного законодательства и разработанной законодателем классификацией налоговых расходов. Это позволяет реализовать научно обоснованный подход к развитию понятийно-терминологического аппарата концепции налоговых расходов на этапе ее активной интеграции в бюджетный процесс. В 2018 г. ст. 6 Бюджетного кодекса РФ пополнилась определением налоговых расходов. Проведенный анализ показал, что за основу была взята трактовка налоговых расходов, предложенная МВФ. Не совсем корректный перевод привел к возникновению противоречий в использовании понятий «льгота» и «освобождение». Согласно Концепции повышения эффективности бюджетных расходов в 2019–2024 гг., а также отчетам, подготовленным Министерством финансов РФ, налоговые расходы квалифицируются, в первую очередь, как эквивалент субсидий, что также требует некоторых уточнений. В Бюджетном кодексе субсидиями обозначаются только те бюджетные ассигнования, которые направлены на предоставление трансферта юридическим или физическим лицам, осуществляющим производственную деятельность или оказывающим услуги (выполняющим работы). В то время как бюджетные ассигнования, которые направлены на предоставление трансферта отдельным категориям граждан в целях реализации мер социальной поддержки, называются социальными выплатами. В связи с чем, была предложена авторская трактовка налоговых расходов. Налоговые расходы – это выпадающие доходы бюджетов бюджетной системы РФ, обусловленные налоговыми льготами, которые выступают эквивалентом субсидий, предоставляемых юриди-

ческим лицам, индивидуальным предпринимателям и физическим лицам – производителям товаров, работ, услуг, некоммерческим организациям или эквивалентом социальных выплат.

Налоговый кодекс предлагает определение налоговых льгот, однако его использование создает сложности для разграничения преимуществ, предоставляемых налогоплательщикам в форме снижения налогового бремени, которые могут как выступать элементом базовой структуры налога (бенчмарка), так и отклоняться от нее. В целях решения данной задачи было сформулировано авторское определение налоговых льгот. Налоговая льгота – это налоговая норма, представляющая отклонение от базовой структуры налога в форме снижения эффективной налоговой ставки, которая направлена на временное высвобождение у налогоплательщиков финансовых ресурсов для достижения целей, предусмотренных государственными (муниципальными) программами или целями социально-экономической политики РФ (субъекта РФ, муниципального образования). Предложенная трактовка коррелирует с определением налоговых расходов и упрощает процесс формального выделения налоговых льгот в налоговом законодательстве.

3. Разработан алгоритм идентификации налоговых расходов, который обосновывает подход к составлению перечней налоговых расходов, что обеспечит объективную количественную оценку. Предложенный алгоритм позволяет осуществить поэтапный анализ налоговой нормы, предусматривающей снижение эффективной налоговой ставки, и на основе этого установить ее принадлежность базовой структуре налога. Алгоритм идентификации налоговых расходов позволяет определить, соответствует ли налоговая норма ключевым элементам механизма действия налоговой льготы. В контексте проводимого исследования механизм представляет собой совокупность регламентов, задающих ограничения для объекта управления. В свою очередь, регламентации подлежат категории экономических агентов, которые выступают объектом управления, сроки и условия действия правила, величина перераспределяемых ресурсов. Кроме того, любой механизм характеризуется наличием определенной цели, для достижения которой он был разработан. Следовательно, необходимо проводить оценку эффективности применяемого механизма с позиции степени достижения поставленных целей.

Механизм действия налоговой льготы включает следующие элементы:

- 1) снижение эффективной налоговой ставки;
- 2) условия предоставления налоговой льготы: налогоплательщик должен заниматься определенным видом деятельности, являться участником зон ускоренного развития, приобретать конкретные виды благ;
- 3) ограниченный срок действия льготы;
- 4) цель предоставления льготы: льгота, будучи инструментом государственной политики, нацелена на то, чтобы оказать влияние на выбор экономических агентов и стимулировать перераспределение ресурсов;
- 5) оценка эффективности налоговой льготы направлена на разработку рекомендаций по ее дальнейшему предоставлению.

Предложенный алгоритм идентификации формализован в виде блок-схемы (рисунок 1). Налоговая норма идентифицируется как налоговый расход, если ее содержание соответствует 1, 2 и 4 элементам механизма. Поскольку срок действия налоговой льготы может законодательно не ограничиваться, а оценка эффективности вследствие объективных причин не проводится (характерно для социальных налоговых расходов), данные элементы механизма действия налоговой льготы не включались в блок-схему алгоритма.

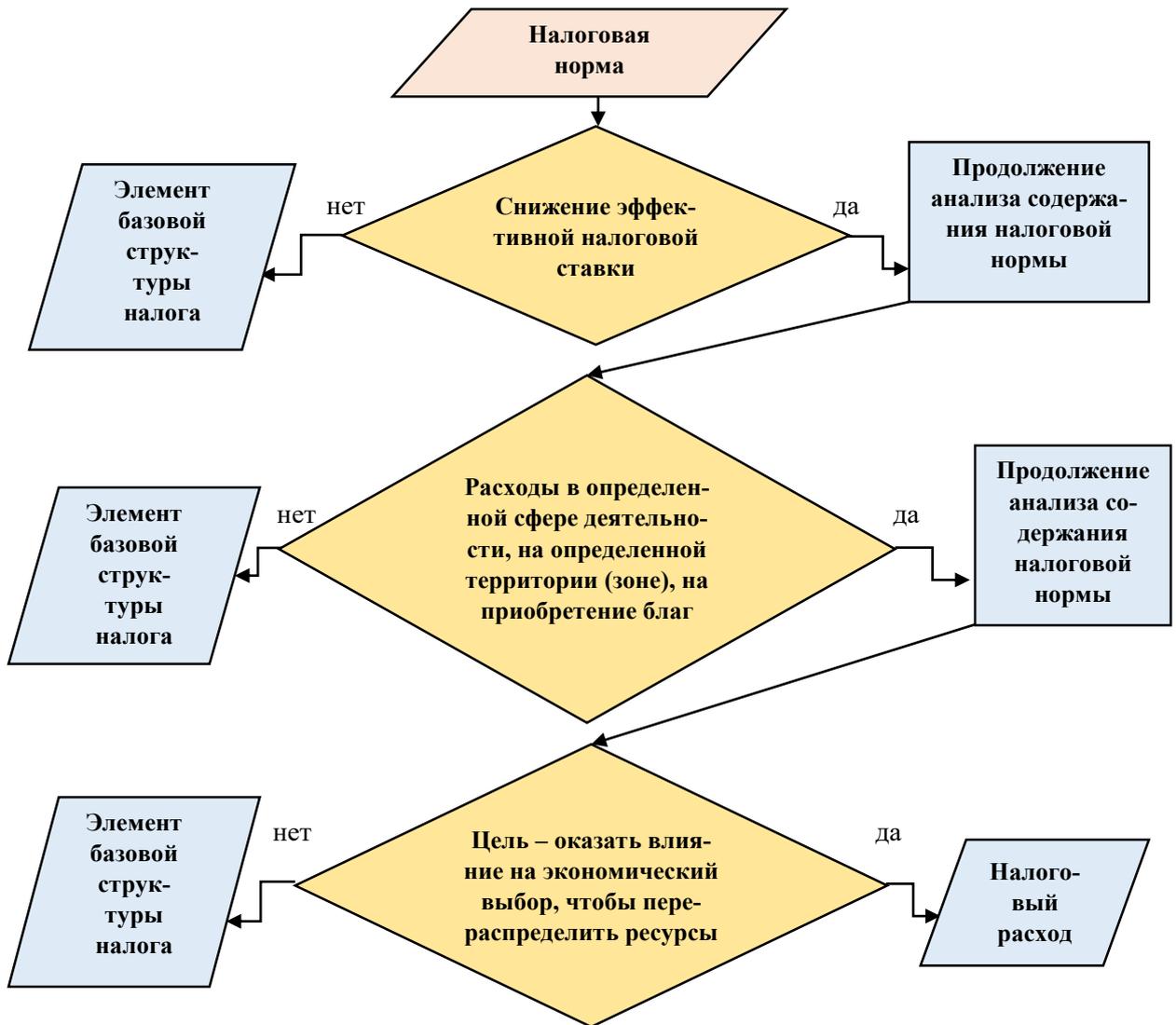


Рис. 1. Блок-схема алгоритма идентификации налоговых расходов

Налоговые нормы, направленные на стимулирование инвестиционного процесса, которые являются объектом диссертационного исследования, следует квалифицировать как налоговые расходы (льготы), поскольку нарушаются фундаментальные принципы налогообложения. Снижение налогового бремени распространяется только на инвестиции во внеоборотные активы. Дополнительные условия предоставления налоговой льготы включают определенные географические районы действия преференциального режима, сектора экономики и виды экономической деятельности.

4. Составлена классификация инвестиционных налоговых расходов по критерию «цель предоставления», что усиливает аргументацию при выборе системы налогового стимулирования инвестиций. Значимость предложенной классификации определяется тем, что она обобщает мировой опыт применения налоговых расходов для стимулирования инвестиций и облегчает процесс отнесения налогового расхода к государственной (муниципальной) программе, что является обязательным требованием учета и оценки налоговых расходов. На основе изучения мирового опыта налогового стимулирования инвестиций была разработана классификация инвестиционных налоговых расходов по цели предоставления и выделены наиболее востребованные формы налоговых расходов, которые используются для достижения данных целей:

- стимулирование экспорта;
- реализация программ импортозамещения;
- привлечение прямых иностранных инвестиций;
- стимулирование приоритетных видов экономической деятельности;
- развитие малого бизнеса;
- проведение НИОКР и внедрение прогрессивных технологий;
- стимулирование экономического роста в депрессивных районах;
- сглаживание негативных последствий экономического цикла.

В частности, при стимулировании экспорта и экономического роста в депрессивных районах, в первую очередь, применяются налоговые каникулы (освобождение от уплаты налога) и пониженная налоговая ставка по налогу на корпоративный доход и имущественным налогам. В случае реализации политики, направленной на привлечение прямых иностранных инвестиций, предпочтение отдается налоговым каникулам, кредитам и пониженной ставке по налогу на корпоративный доход. Проведение НИОКР и внедрение прогрессивных технологий стимулируется посредством таких форм налоговых расходов, как налоговые вычеты, налоговые кредиты и ускоренная амортизация.

Практическая ценность разработанной классификации заключается в том, что подобная систематизация накопленных научных знаний о целевой направленности и соответствующих формах налоговых расходов дает возможность учитывать опыт других стран, заимствовать лучшие практики и формировать научно обоснованные рекомендации по выбору системы налогового стимулирования инвестиций. Внедрение программно-целевых принципов и концепции налоговых расходов в бюджетный процесс требует распределения налоговых расходов по государственным программам. Основанием для отнесения налогового расхода к определенной государственной программе выступает соответствие целям, обозначенным в ней. Следовательно, первоочередной задачей является установление цели налогового расхода. Составленная классификация налоговых расходов как результат обобщения мирового опыта облегчает процесс принятия решения о выборе государственной программы, инструментом реализации целей которой выступает налоговый расход.

5. Обоснована целесообразность внедрения в процесс оценки эффективности налоговых расходов широко применяемой за рубежом модели предельной эффективной налоговой ставки (METR), которая была апробирована автором на российских данных и доказала свою утилитарность. Применение данной модели позволяет измерить прогнозное налоговое бремя при осуществлении дополнительных инвестиций и, тем самым, реализовать комплексный подход к анализу льготного налогового режима, предоставляемого в российских регионах различным категориям налогоплательщиков. Обзор зарубежной практики налогового стимулирования инвестиций показал, что как при проведении научных исследований, так и осуществлении мониторинга налогового бремени органами государственной власти используется модель предельной эффективной налоговой ставки. METR исчисляется для различных стран, секторов национальной экономики, а также различных видов амортизируемых активов. В отличие от зарубежной практики, в России модель предельной эффективной налоговой ставки не получила широкого распространения. Однако данная модель оценки налогового бремени на инвестиции является перспективным инструментом с точки зрения анализа инвестиционных альтернатив. METR учитывает такие факторы, как процентный налоговый щит, а также норму экономической амортизации и уровень инфляции, которые отличаются по регионам и видам экономической деятельности.

Расчет METR по налогу на прибыль организаций производился для отдельных регионов в разрезе выделенных категорий налогоплательщиков. Для анализа были выбраны 20 субъектов РФ. Выбор в пользу данных субъектов РФ был продиктован следующими причинами: во-первых, наличием необходимой информации, находящейся в открытом доступе для проверки выдвинутых гипотез и апробации разработанных методик; во-вторых, охватом субъектов РФ, входящих в различные федеральные округа.

Для вычисления METR использовались следующие формулы:

$$METR = \frac{r_p - R}{r_p}, \quad (1)$$

где METR – предельная эффективная налоговая ставка;

r_p – реальная рентабельность инвестиций до налогообложения;

R – реальная рентабельность инвестиций после налогообложения.

$$r_p = \frac{((R+i) \times (1-t_c) - i + \delta) \times (1-t_c \times \delta)}{1-t_c} - \delta, \quad (2)$$

где i – прогнозируемый уровень инфляции;

t_c – законодательно установленная ставка налога на прибыль организаций;

δ – норма экономической амортизации.

На основе анализа предельных эффективных налоговых ставок по налогу на прибыль организаций и суммы налоговых расходов, установлено, что, несмотря на более низкие эффективные ставки, налоговые льготы, предусмотренные для резидентов индустриальных парков и участников зон ускоренного развития, остаются невостребованными (таблица 1).

Таблица 1 – Среднее значение METR для инвестиций, планируемых к осуществлению в сфере обрабатывающих производств на территории выбранных регионов, %

Категория налогоплательщиков	Значение METR, %	Средний удельный вес налоговых расходов, предоставленных категории налогоплательщиков, в общей сумме инвестиционных налоговых расходов по налогу на прибыль, %
Организации, осуществляющие приоритетные виды экономической деятельности	8,9	71,32
Организации, реализующие инвестиционные проекты с особым статусом	7,4	85,4
Резиденты промышленных парков (технопарков)	7,23	1,77
Участники зон экономического благоприятствования	6,9	1,46
Резиденты федеральных особых экономических зон	3,1	11,94

Опыт предоставления инвестиционных налоговых льгот в российских регионах подтверждает результаты международных исследований, согласно которым налоговые льготы – не ключевой фактор, а дополнительный стимул, оказывающий влияние на принятие инвестиционных решений.

6. Разработана методика оценки экономической эффективности инвестиционных налоговых расходов по налогу на прибыль, налогу на имущество организаций, упрощенной системе налогообложения, которая предполагает расчет двух коэффициентов: экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования дополнительных инвестиций (ускорения капитальных вложений) и экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования роста товарооборота и прибыли. Предложенный автором методический инструментальный позволит кураторам налоговых расходов оценивать целесообразность дальнейшего предоставления налоговых льгот и, таким образом, снижать риски неэффективных бюджетных потерь. Разработанная методика учитывает не только общие особенности механизма действия налоговых льгот (временный лаг между предоставлением льготы и возникновением эффекта, отложенный эффект после завершения действия льготного налогового режима), но и такие частные моменты, как категория налогоплательщиков (действующее предприятие, на котором проводится модернизация производственного процесса, или инвестиционный проект, предполагающий создание нового производства), время действия налоговой льготы (инвестиционная или эксплуатационная фаза), вид налога, по которому предоставляется льгота. Формулы расчета каждого из коэффициентов представлены ниже (формулы (3) и (4)).

$$K_{(И)} = \frac{\sum_{t=0}^{T-1+n} (I_t - I_b) / (1+E)^t}{\sum_{t=0}^{T-1} TE_t / (1+E)^t}, \quad (3)$$

где $K_{(И)}$ – коэффициент экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования дополнительных инвестиций (ускорения капитальных вложений);

I_t – фактический объем инвестиций в период времени t (год применения льготы);

I_b – базовый объем инвестиций в период времени t (год применения льготы);

TE – налоговые расходы в период времени t (год применения льготы);

E – ставка дисконтирования;

T – период применения налоговой льготы (количество лет);

n – дополнительный период расчета эффекта после окончания действия налоговой льготы.

$$K_{(П)} = \frac{\sum_{t=0}^{T-1+n} ((R_t - R_b) - \sum_{t=0}^{t-1} D_t) / (1+E)^t}{\sum_{t=0}^{T-1} TE_t / (1+E)^t}, \quad (4)$$

где $K_{(П)}$ – коэффициент экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования роста товарооборота и прибыли;

R_t – фактическая выручка в период времени t (год применения льготы);

R_b – выручка в базовый год (год, предшествующий году начала применения льготы);

D_t – величина эффекта в период времени t (период, предшествующий текущему году).

Алгоритм расчета коэффициента экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования дополнительных инвестиций

1. Оценка эффекта осуществляется на ежегодной основе нарастающим итогом.

1.1. Определяется базовая сумма инвестиций. Для инвестиционного проекта, предполагающего создание нового производства, базовая сумма инвестиций – это годовой объем инвестиций, предусмотренный планом-графиком. Базовая сумма инвестиций для действующего предприятия определяется исходя из двух критериев: масштаба бизнеса (микропредприятия, малые предприятия, средние, крупные предприятия) и вида экономической деятельности.

1.2. За каждый год применения налоговой льготы фактическая сумма инвестиций уменьшается на базовую сумму инвестиций, таким образом определяется величина эффекта.

1.3. Рассчитывается дисконтированная стоимость эффекта за каждый год.

1.4. Период отложенного эффекта определяется в зависимости от категории налогоплательщика.

2. Оценка дисконтированных налоговых расходов осуществляется на ежегодной основе нарастающим итогом.

3. Рассчитывается отношение дисконтированных значений эффекта к сумме дисконтированных налоговых расходов.

4. Для признания налоговых расходов эффективным инструментом стимулирования инвестиций коэффициент должен быть больше единицы.

Алгоритм расчета коэффициента экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования роста товарооборота и прибыли имеет те же самые этапы, кроме первого этапа.

На первом этапе необходимо определить, имеются ли основания для признания вклада налоговых льгот в рост объема реализованной продукции, выручки и прибыли (соответствующие методики изложены в диссертации). Также, если в текущий год или более ранний период применения льготы был достигнут положительный эффект при расчете коэффициента экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования дополнительных инвестиций (фактическая сумма инвестиций превысила базовую сумму), то также можно признать вклад льготы в рост выручки (прибыли). Поскольку совокупный эффект рассчитывается нарастающим итогом, то эффект за текущий год определяется как абсолютный прирост выручки по сравнению с базовым годом, уменьшенный на величину эффекта предыдущих лет.

Период отложенного эффекта определяется следующим образом: если во время действия льготного режима предприятие использовало ценовые конкурентные преимущества (снижало плановую рентабельность, цену) и (или) в отдельные годы фактическая сумма инвестиций превысила базовую, то период расчета эффекта увеличивается на 2 года.

Предложенная методика направлена не только на создание инструментария, позволяющего совершенствовать действующую практику мониторинга эффективности инвестиционных налоговых расходов, но и на повышение качества превентивного анализа. Превентивный анализ включает три этапа.

На первом этапе составляется матрица налогоплательщиков, получавших налоговые льготы в течение анализируемого периода; на втором этапе по каждому коэффициенту экономической эффективности налоговых расходов рассчитывается процент налогоплательщиков, у которых использование налоговых льгот признано эффективным (не менее 75%), в этом случае коэффициенту присваивается значение «1»; на третьем этапе осуществляется выбор рекомендации в соответствии с матрицей рекомендаций по дальнейшему предоставлению налоговых расходов (таблица 2).

Апробация методик была проведена на примере Тюменской и Амурской областей. В Тюменской области только у 50% организаций, осуществляющих приоритетные виды экономической деятельности, применение налоговых льгот по налогу на имущество организаций было признано эффективным. В Амурской области менее чем у 75% налогоплательщиков-резидентов ТОСЭР применение налоговых льгот по налогу на имущество было признано эффективным. Обращение к матрице рекомендаций по дальнейшему предоставлению налоговых расходов позволило сделать вывод о наличии оснований для отмены налоговой льготы.

Таблица 2 – Матрица рекомендаций по дальнейшему предоставлению налоговых расходов

	К(И) = 1	К(И) = 0
К(П) = 1	Сохранение налоговой льготы	Проведение дальнейшего анализа (пересмотр действующей конструкции налоговой льготы)
К(П) = 0	Проведение дальнейшего анализа (пересмотр действующей конструкции налоговой льготы)	Отмена налоговой льготы

7. Разработана методика для оценки чувствительности эффективности региональных налоговых расходов к состоянию инвестиционного климата региона. Предложенный методический инструментарий, который сочетает в себе модель предельной эффективной налоговой ставки и методику оценки инвестиционного климата региона, позволяет обосновать целесообразность налоговых льгот на этапе их введения. Методика оценки чувствительности эффективности региональных налоговых расходов к состоянию инвестиционного климата региона включает три этапа. На первом этапе осуществлялся расчет индикаторов инвестиционного климата в российских регионах по усовершенствованной авторской методике, которая адаптирована к целям предварительного анализа на этапе введения налоговых льгот (таблица 3). Ключевые направления доработки существующих методик состоят в следующем: расширение состава показателей, формирующих производственный, финансовый и природно-ресурсный потенциалы региона, вычисление коэффициентов значимости отдельных показателей на основе корреляционного анализа и метода простого ранжирования, определение весов частных индикаторов на основе упрощенного варианта метода анализа иерархий.

Таблица 3 – Данные для оценки чувствительности эффективности налоговых расходов к состоянию инвестиционного климата региона

Субъект РФ	Индикатор инвестиционного климата	Коэффициент эффективности инвестиционных налоговых расходов по налогу на прибыль организаций
Тюменская область	1,041	1,56
Липецкая область	0,949	1,43
Краснодарский край	0,914	1,38
Ленинградская область	0,901	1,48
Хабаровский край	0,879	1,36
Калужская область	0,862	1,42
Нижегородская область	0,853	1,54
Ростовская область	0,848	1,34
Приморский край	0,815	1,31
Ставропольский край	0,792	1,18

Продолжение таблицы 3

Субъект РФ	Индикатор инвестиционного климата	Коэффициент эффективности инвестиционных налоговых расходов по налогу на прибыль организаций
Мурманская область	0,761	1,13
Омская область	0,753	1,33
Новосибирская область	0,75	1,11
Амурская область	0,726	1,08
Иркутская область	0,723	1,25
Кировская область	0,716	1,02
Волгоградская область	0,677	0,71
Кемеровская область	0,631	1,46
Республика Бурятия	0,627	1,17
Астраханская область	0,615	0,87

На втором этапе рассчитывались коэффициенты эффективности региональных налоговых расходов. Анализ действующих региональных методик показал, что коэффициенты эффективности вычисляются по разным алгоритмам. Тем не менее, в основе региональных методик оценки налоговых расходов по критерию экономической эффективности лежит один и тот же подход: расчет темпов роста экономических показателей деятельности налогоплательщика. Несмотря на то, что региональные методики отличаются набором показателей и способами их агрегирования, сведения о динамике основных показателей, которые раскрываются в аналитических справках и записках, подготовленных органами исполнительной власти выбранных субъектов РФ, позволяют произвести дополнительный расчет коэффициентов эффективности по одной формуле и таким образом обеспечить сопоставимость данных (таблица 3).

Чем выше темпы роста финансово-экономических показателей, тем больше налоговая база, и соответственно, больше объем налоговых поступлений, которые необходимы для того, чтобы окупить налоговые расходы. В данном контексте проверяется гипотеза о том, что инвестиционный климат региона влияет на темпы роста налоговой базы, формируемой инвестиционными проектами, бенефициарами налоговых льгот, то есть, на эффективность налоговой льготы с точки зрения восполнения бюджетных потерь.

На третьем этапе проверялась гипотеза о том, что инвестиционный климат региона влияет на эффективность налоговых расходов. Так как эмпирическое значение статистики критерия Фишера (6,45988) превысило критическое значение (3,2388), с вероятностью 0,95 гипотеза была принята. Таким образом, рекомендация, состоящая в целесообразности оценки инвестиционного климата региона на этапе введения налоговых льгот, имеет эмпирическую доказательную базу. Данная рекомендация была конкретизирована определенным алгоритмом действий, а именно, разработана методика проведения предварительного анализа, которая включает пять этапов.

1. Определить перечень регионов, которые для некоторого субъекта РФ выступают потенциальными конкурентами (не менее 5). Если введение налоговых льгот планируется не в рамках зон ускоренного развития, а с целью стимулирования инвестиций в приоритетные виды экономической деятельности, то в процессе отбора регионов главным критерием является территориальная близость. Если налоговые льготы планируются к введению в рамках зон ускоренного развития, то в анализ включаются наиболее территориально близкие регионы, в которых также существуют подобные зоны, при условии, что в соответствии со специализацией этих зон предусмотрено осуществление тех же самых видов деятельности.

2. Рассчитываются индикаторы инвестиционного климата (далее IC) в соответствии с усовершенствованной авторской методикой.

3. Рассчитываются по каждому региону предельные эффективные налоговые ставки (далее METR).

4. Проводится ранжирование составленных перечней регионов, включая регион, планирующий введение налоговой льготы, и определяется медиана по каждому признаку.

5. Дается заключение о целесообразности введения налоговой льготы в соответствии с матрицей рекомендаций, представленной ниже (таблица 4).

Таблица 4 – Матрица рекомендаций по целесообразности введения налоговой льготы

	METR > медианы	METR ≤ медианы
IC ≥ медианы	Имеются основания для введения налоговой льготы, однако рекомендуется провести дополнительный анализ и рассмотреть возможность снижения налоговой ставки до уровня медианного значения	Введение налоговой льготы целесообразно
IC < медианы	Введение налоговой льготы нецелесообразно	Несмотря на более низкое налоговое бремя относительно других регионов, введение налоговой льготы сопряжено с высокими рисками не достижения поставленных целей (привлечение дополнительных инвестиций и окупаемость налоговых расходов)

Данный инструментарий, который позволяет реализовать более комплексный и взвешенный подход к решению вопроса о целесообразности введения налоговой льготы, был апробирован для Забайкальского края. В результате сделан вывод, что введение налоговой льготы по налогу на прибыль организаций для резидентов индустриального парка (специализация – производство строительных материалов, деревообрабатывающее производство, пищевая промышленность) сопряжено с высокими рисками не достижения поставленных целей.

III. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В диссертационном исследовании сформулированы следующие выводы и рекомендации:

1. На основе анализа исследований, инициированных международными экономическими организациями и зарубежными учеными, было установлено, что на эффективность инвестиционных налоговых расходов оказывают влияние не только такие общие показатели уровня развития территории, как инвестиционный климат и ВВП на душу населения, но и отраслевая структура местной экономики, а также конструкция налоговых льгот.

2. В результате исследования действующей практики налогового стимулирования регионального инвестиционного процесса в разрезе выделенных категорий налогоплательщиков было выявлено, что большая часть выпадающих доходов региональных бюджетов приходится на инвестиционные проекты с особым статусом и организации, осуществляющие приоритетные виды экономической деятельности.

3. Установлено, что в регионах, где предоставляются незначительные суммы налоговых расходов, наблюдается не только достижение целевых индикаторов государственных программ, на значение которых оказывают влияние инвестиционные налоговые расходы, но и в большинстве своем их перевыполнение. Напротив, в регионах, бюджеты которых имеют более значительные выпадающие доходы, плановые значения целевых индикаторов не были перевыполнены. Полученные результаты можно объяснить тем, что налоговые льготы не рассматриваются инвесторами в качестве ключевого фактора.

4. В работе даны рекомендации, как определить вклад налоговых льгот в увеличение инвестиций и финансово-экономических показателей деятельности налогоплательщиков, что обеспечивает объективную оценку эффекта действия налоговых льгот.

5. Применение предложенного в работе методического инструментария позволит органам исполнительной власти субъектов РФ давать обоснованные рекомендации, касающиеся как целесообразности введения налоговых льгот, так и дальнейшего предоставления льготного налогового режима.

IV. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

1. **Попова, Е.М. Институциональная и социально-экономическая среда реализации регионального инвестиционного процесса / Е.М. Попова // *Baikal Research Journal*. – 2016. – № 6. – 0,75 п.л.**

2. **Попова, Е.М. Налоговый кредит как инструмент регулирования регионального инвестиционного процесса: зарубежный опыт / Е.М. Попова // *Теория и практика общественного развития*. – 2018. – № 4. – 0,58 п.л.**

3. **Попова, Е.М. Применение модели предельной эффективной налоговой ставки для оценки налоговой нагрузки на инвестиции в основной капитал в российской экономике / Е.М. Попова // *Налоги и налогообложение*. –**

2018. – № 4. – 1,06 п.л.

4. Попова, Е.М. Оценка экономической эффективности инвестиционных налоговых льгот, предоставляемых региональным законодательством / Е.М. Попова // *Налоги и налогообложение*. – 2019. – № 4. – 0,87 п.л.

5. Попова, Е.М. Интеграция концепции налоговых расходов в бюджетный процесс: зарубежный и отечественный опыт / Е.М. Попова, Г.М. Гусейнова, С.Б. Милов // *Налоги и налогообложение*. – 2019. – № 11. – 1,12 п.л. / авт. – 0,37 п.л.

6. Попова, Е.М. Оценка влияния инвестиционного климата региона на эффективность налоговых льгот / Е.М. Попова // *Известия Дальневосточного федерального университета. Экономика и управление*. – 2019. – № 4. – 0,75 п.л.

7. Попова, Е.М. Оценка чувствительности эффективности региональных налоговых расходов к инвестиционной привлекательности видов экономической деятельности, осуществляемых резидентами территорий опережающего развития / Е.М. Попова, Г.М. Гусейнова, С.Б. Милов // *Теоретическая и прикладная экономика*. – 2020. – № 1. – 0,81 п.л. / авт. – 0,27 п.л.

8. Попова, Е.М. Совершенствование методологической базы по идентификации налоговых расходов / Е.М. Попова, Г.М. Гусейнова // *Финансы и управление*. – 2020. – № 1. – 0,94 п.л. / авт. – 0,47 п.л.

9. Попова, Е.М. Налоговое стимулирование китайских инвестиций в Забайкальском крае: использование моделей поведенческой экономики / Е.М. Попова, И.В. Мезенцева // *Финансы и управление*. – 2020. – № 2. – 0,94 п.л. / авт. – 0,47 п.л.

10. Попова, Е.М. Налоговые инструменты сглаживания негативных последствий пандемии COVID-19: зарубежный опыт / Е.М. Попова, Г.М. Гусейнова // *Финансовая экономика*. – 2021. – № 4. – 0,58 п.л. / авт. – 0,29 п.л.

11. Попова, Е.М. Оценка отраслевых инвестиционных приоритетов на региональном уровне / Е.М. Попова // *Тренды и управление*. – 2018. – № 3. – 1,06 п.л.

12. Попова, Е.М. Анализ методической базы по оценке эффективности инвестиционных налоговых льгот в российских регионах / Е.М. Попова // *Global and Regional Research*. – 2019. – Т. 1, № 2. – 0,5 п.л.

13. Попова, Е.М. Инвестиционный налоговый вычет: новый инструмент стимулирования капитальных вложений // *Актуальные теоретические и прикладные вопросы управления социально-экономическими системами: материалы Международной научно-практической конференции* / Г.М. Гусейнова, Е.М. Попова, С.Б. Милов. – М.: Институт развития дополнительного профессионального образования, 2019. – Т. 3. – 0,31 п.л. / авт. – 0,1 п.л.

14. Попова, Е.М. Финансовые аспекты инвестиционного процесса: эффект комплементарности и взаимосвязь финансовых балансов // *Лучший молодой ученый – 2020: материалы конференции* / Е.М. Попова, С.Б. Милов. – Нур-Султан: ОЮЛ «Бобек», 2020. – Т. 3. – 0,25 п.л. / авт. – 0,12 п.л.