УДК 336.221 [001.891]:330.322.5:334.716

МЕТОДИЧНЕ ЗАБЕЗПЕЧЕННЯ ПОДАТКОВОГО РЕГУЛЮВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОГО РОЗВИТКУ МАЛОГО ТА СЕРЕДНЬОГО БІЗНЕСУ В УКРАЇНІ

ПИПКО С. О.,
аспірант Донецького державного університету управління

В статті проведено аналіз методів податкового регулювання інвестиційного розвитку суб'єктів малого та середнього бізнесу, надано характеристику інструментарію його реалізації.

Ключові слова: *малий та середній бізнес; інвестиційний розвиток; податкове регулювання.*

В статье проведен анализ методов налогового регулирования инвестиционного развития субъектов малого и среднего бизнеса, охарактеризованы инструментария его реализации.

Ключевые слова: *малый и средний бизнес; инвестиционное развитие; налоговое регулирование.*

In the article the analysis methods of tax regulation of investment development of small and medium business description provided tools for its implementation.

Key words: *small and middle business; investment development; tax regulation*

Постановка проблеми в загальному вигляді. Зв'язок з науковими та практичними завданнями. На сучасному етапі розвитку економіки України підвищення інвестиційної активності підприємств малого та середнього бізнесу є важливим завданням, реалізація якого має забезпечуватись за допомогою механізму регулюючого впливу держави на інвестиційний процес.

Втручання держави в інвестиційну активність підприємств в умовах ринкової економіки є обмеженим, оскільки на інвестиційний процес впливає ціла низка чинників, які не завжди можна врахувати та оцінити. Одним з важливих факторів, який чинить суттєвий вплив на інвестиційну активність підприємств МСБ, є оподаткування. Податковий механізм регулювання інвестиційної діяльності включає сукупність методів, використання яких сприяє зростанню обсягів фінансових ресурсів економічних агентів, використовуваних, насамперед, у вигляді інвестицій.

Аналіз останніх досліджень та публікацій. Виділення невирішених частин проблеми. В економічній літературі проблеми податкового регулювання інвестиційного розвитку суб'єктів малого та середнього бізнесу розглядаються як зарубіжними, так і вітчизняними вченими. Теоретичні аспекти податкового регулювання інвестиційного розвитку суб'єктів малого та середнього бізнесу висвітлено в роботах Болотаєвої В.Б., Лебедєва В.А, Майбурова І.А., Ляшенко В.І., Тарангул Л.Л., Іванова Ю.Б., Луніної І., Мазур Ю.А., Воронкової О.М., Варналій З.С., Каламбета С.В., Терехової В.В., Соколовської А.М., Шикіної Н.А., Пересади А.А., Коваленко С.О., Третяк Н.М., Чекіної В.Д. та ін. Наукові результати цих провідних вчених також стосуються методичного забезпечення податкового регулювання інвестиційного розвитку суб'єктів малого та середнього бізнесу.

Метою дослідження є аналіз та обґрунтування методів податкового регулювання інвестиційного розвитку суб'єктів малого та середнього бізнесу.

Викладення основного матеріалу. Обґрунтування отриманих результатів. Податкове регулювання інвестиційної діяльності підприємств МСБ відноситься до мікроекономічного рівня (рис. 1).

ПОДАТКОВЕ РЕГУЛЮВАНЯЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ

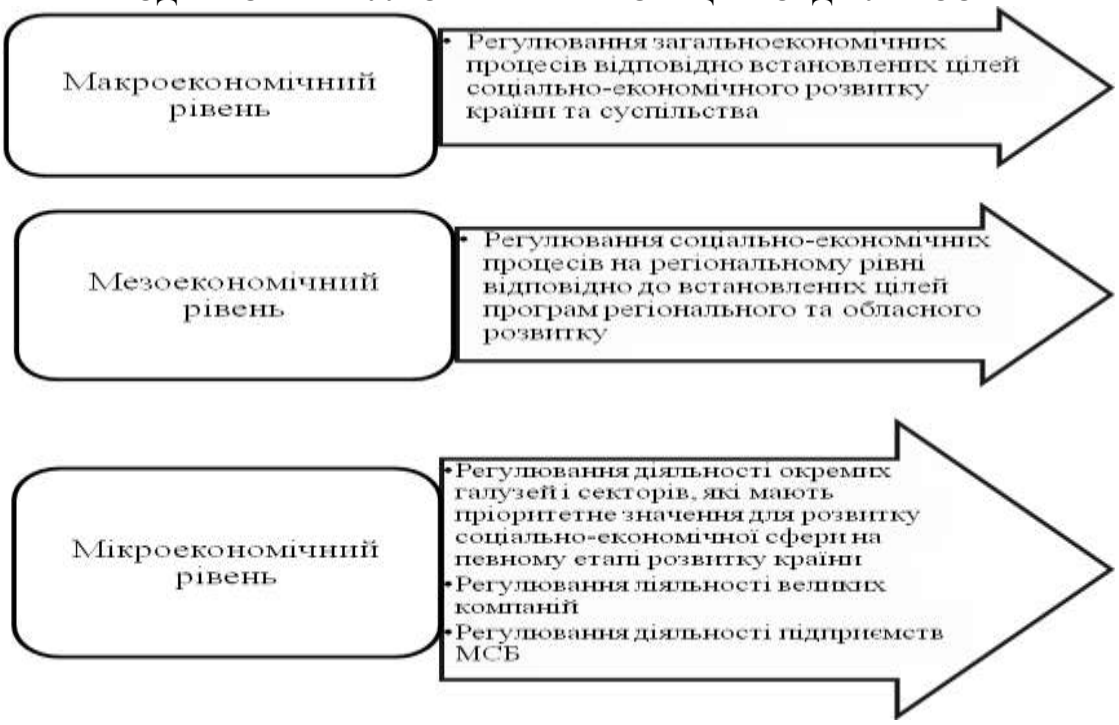

Рис. 1. Місце податкового регулювання інвестиційного розвитку МСБ

Ефективне податкове регулювання підприємств МСБ, на відміну від регулювання діяльності великих компаній, має мати на меті сприяння розвитку конкуренції, її наближення до стану досконалої конкуренції, що, у свою чергу, сприятиме насиченню ринків товарами та послугами.

Аналіз термінів дозволив визначити методи податкового регулювання інвестиційної діяльності як сукупність засобів, прийомів та способів впливу на суспільно-економічні відносини, що з'являються між інвестором та державою у процесі виникнення податкових зобов'язань та регулюються нормами податкового та інвестиційного законодавства.

Методи податкового регулювання інвестиційної діяльності реалізуються за допомогою відповідних інструментів.

З цього випливають основні характеристики таких методів:

- методи змінюються відповідно до змін суспільно-економічного стану країни;
- методи встановлюються лише нормативно і реалізуються через податкове та інвестиційне законодавство;
- виконання методу забезпечується за рахунок відповідних податкових штрафів та санкцій.

Основним податковим інструментом, що дозволяє регулювати податкову діяльність підприємств МБС, є податкові пільги. Головна причина цього полягає у наявності значної

кількості підприємств у цьому секторі; для кожного складно розробити окремий набір інструментів регулювання, то пільги є основним інструментом.

Аналіз західної економічної літератури дозволив виокремити аргументи, якими країни користуються при впровадженні податкових пільг як інструмента регулювання інвестиційної діяльності для підприємств МСБ.

Позитивні екстерналії (*positive externalities – «spill-over» benefits*). Основним аргументом на користь впровадження пільг для підприємств МСБ є факт наявності позитивних екстерналій. До них, зазвичай, відносять інновації (інноваційний процес), які можуть бути застосовані у різних галузях економіки, впливаючи, таким чином, позитивно на загальне зростання економіки. Також до позитивних екстерналій належать програми навчання робочої сили та програми підвищення кваліфікації і перекваліфікації персоналу, які також можуть бути використані у

інших суб'єктів господарювання.

Варто відзначити, що інвестор-підприємство МСБ при прийнятті відповідних рішень має враховувати не лише власні вигоди та витрати від інвестування, але й соціальні вигоди. Інакше не буде досягнуто соціально оптимальний рівень, що враховує також соціальні втрати та вигоди. Вважається, що податкові пільги таким компаніям можуть сприяти наближенню інвестицій до соціально оптимального рівня.

Недосконалі ринки капіталів. Цей аргумент на користь надання податкових пільг для суб'єктів МСБ базується на наявності недосконалих ринків капіталів, які, у свою чергу, виникають внаслідок асиметрії інформації. Зокрема, податкові пільги є інструментом для виправлення таких недосконалостей ринку капіталів, які з'являються внаслідок проблем «зворотного вибору» («*adverse selection*») та/або «морального ризику» («*moral hazard*»).

Подвійне оподаткування прибутків компаній. Наявність подвійного оподаткування прибутків компаній призводить до таких негативних ефектів, як перешкоджання створенню нового бізнесу, перешкоджання зростанню бізнесу за рахунок об'єднання компаній та внаслідок надання конкурентної переваги (за рахунок здешевлення вартості залучених засобів) великим корпораціям.

Подвійне оподаткування дивідендів за рахунок зростання витрат, пов'язаних з новим акціонерним капіталом, може сприяти обмеженню інвестицій підприємств МСБ, на відміну від інвестицій великих компаній, навіть за умов, коли останні мають обмежений доступ по міжнародних ринків капіталу.

Подвійне оподаткування нерозподіленого прибутку компаній також може призводити до більшої кількості обмежень у фінансуванні підприємств МСБ порівняно з великими корпораціями, особливо у випадку невеликих підприємств, орієнтованих на розвиток, що реінвестують власний прибуток з метою нарощення капіталу.

Надання податкових пільг для підприємств МСБ покликане усунути ці нерівності.

Неможливість вирахування витрат на сплату відсотків для нових компаній (*business start-ups*). В процесі забезпечення (*secure*) банківського кредиту для фінансування певних бізнес-ініціатив за певного рівня риску, підприємства МСБ зазвичай стикаються з більшими проблемами, аніж великі корпорації. Це пов'язано з тим, що активи малих та середній компаній, які вони можуть запропонувати в якості залогу, мають меншу загальну вартість, що обумовлено меншим розміром підприємства; також активи є менш реальні (*tangible*) та менш диверсифіковані [1, с. 88-89].

Можливості для міжнародного податкового планування (*Cross-bordertax-planning*), доступні для транснаціональних компаній.

Міжнародні корпорації, що здійснюють іноземні інвестиції, можуть використовувати різні стратегії податкового планування, з метою скорочення ефективної ставки податку для певного виду діяльності нижче за ставку, яку сплачують інші компанії, у тому числі підприємства МСБ, які оперують лише на внутрішньому ринку інвестицій. Це проявляється, зокрема, у тому, що податкові системи у багатьох країнах світу пропонують великим транснаціональним компаніям податкові пільги у вигляді податкового вирахування відсотків за кошти, позичені з метою фінансування зовнішніх інвестицій (при цьому їх дохід у країні перебування або не оподатковується, або оподатковується за скороченими ставками) – у той час, як податкові пільги такого типу не доступні для підприємств МСБ, які здійснюють виключно внутрішнє інвестування.

Відносно високі витрати підприємств МСБ на дотримання податкового законодавства (*tax compliance*). Витрати, пов'язані з дотриманням податкового законодавства, можуть включати значну частину фіксованих витрат, яка не залежить від розміру компанії, оскільки вимірюється обіговістю активів. Це означає наявність відносно високих витрат на дотримання податкового законодавства, вимірюваних у відсотках від обігу або прибутку, для суб'єктів МСБ порівняно з великими компаніями. У певних випадках значні витрати на дотримання податкового законодавства можуть дестимулювати створення та розвиток суб'єкта МСБ [1, с. 91-93].

Аналіз закордонного досвіду податкового регулювання інвестиційного розвитку МСБ дозволяє зробити висновок, що більшість країн, у яких існують спеціальні пільги для підприємств МСБ, характеризується високим рівнем фіскальної децентралізації (Канада, США,

Німеччина, Бельгія, Велика Британія). Тобто вибір сукупності податкових важелів інвестиційного розвитку (якими в України виступають податкові пільги) суб'єктів МСБ доцільно здійснювати з урахуванням інвестиційного потенціалу окремих регіонів на основі формування фіскальної децентралізації (рис. 2).

Рис. 2. Методичний підхід до податкового регулювання інвестиційного розвитку малого та середнього бізнесу в Україні

Одним з ключових елементів підходу до податкового регулювання інвестиційного розвитку підприємств МСБ є оцінка інвестиційної привабливості регіонів країни. Для оцінки цього показнику для регіонів України буде використано шкалу Харрінгтона.

Варто відзначити, що в процесі оцінки було використано методи формування індивідуальних експертних оцінок, оскільки для методу парних порівнянь, який використовувався при подальшому аналізу, ця група методів підходить краще за методи формування колективних експертних оцінок.

Функцію Харрінгтона було обрано, оскільки її можна представити у формульному вигляді та вона дозволяє практичну інтерпретацію.

Для проведення інтегральної оцінки за певною кількістю розроблених показників було використано шкалу Харрінгтона, яка являє собою вербально-числову шкалу – особливий тип порядкових шкал, використовуваний для ранжування, тобто визначення порядку переваги альтернатив, вираженості тієї чи іншої властивості, що має суб'єктивний характер.

Функція бажаності Харрінгтона (*Harringt'ons desirability function*) $d^H(Y)$ [2]:

$$d^H(Y) = e^{-\left|Y^0\right|^n} \tag{1.1}$$

деY' – це спеціальне перетворення Y;

a_n розраховується за формулою:

$$n = \frac{\ln\left(-\ln d_0\right)}{\ln\left|Y'_{j0}\right|} \tag{1.2}$$

Необхідно обрати *Y'* (шкальоване значення відклику) таким чином, щоби виконувалась умова:

$$d^H(LSL) = d^H(USL) = \frac{1}{e} \tag{1.3}$$

де USL – верхня межа специфікації (*upper specification limit*);

LSL – нижня межа специфікації (*lower specification limit*).

Після перетворень отримуємо формулу у такому вигляді [**3**]:

$$Y' = \frac{2Y - (USL + LSL)}{USL - LSL} \tag{1.4}$$

Варто відзначити, що функція бажаності Харрінгтона має такі якості: безперервність, гладкість, монотонність, статистична чутливість (рис. 3).

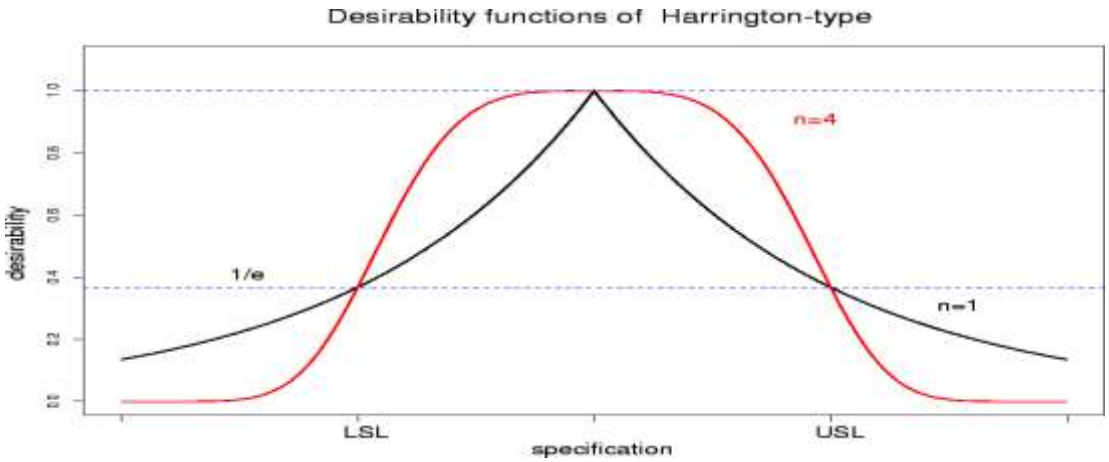

Рис. 3. Графічне зображення функції бажаності Харрінгтона (складено за [4])

З рис. 3 видно, що статистична чутливість функції бажаності Харрінгтона у середній зоні є значно вищою за чутливість у крайніх зонах, що відповідає характеру реальних оцінок експертів. Інтерпретацію оцінок експертів за шкалою Харрінгтона наведено у табл. 1.

Таблиця 1

ВІДПОВІДНІСТЬ МІЖ ЕМПІРИЧНИМИ ТА ЧИСЛОВИМИ ОЦІНКАМИ ЗА ШКАЛОЮ ХАРРІНГТОНА

Числове значення	*Інтерпретація автора*	*Емпірична оцінка*
1	Повне задоволення («*ultimate satisfaction*»)	Відмінно
0.8 – 1	Чудово («*excellent*»)	Дуже добре
0.63 – 0.8	Добре («*good*»)	Добре
0.4 – 0.63	Прийнятне («*acceptable*»)	Задовільно
0.3 – 0.4	Межове («*borderline*»)	Погано
0 – 0.3	Неприйнятне («*unacceptable*»)	Дуже погано

Складено за [5].

Для подальшого аналізу в рамках проведення інтегральної оцінки інвестиційної привабливості малого та середнього бізнесу регіонів України, автором було розроблено низку критеріїв (табл. 2).

Таблиця 2

КРИТЕРІЇ ТА ВІДПОВІДНІ ПОКАЗНИКИ ОЦІНКИ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ МСБ В УКРАЇНІ

Критерій	*Показники*
Економічний	Рівень забезпечення регіону фінансовими ресурсами, у тому числі обсяги інвестицій у регіоні. Рівень розвитку системи оподаткування в регіоні. Рівень відкритості (обсяги зовнішньої торгівлі регіону)
Соціальний	Стан ринку праці, в тому числі рівень забезпечення трудовими ресурсами. Рівень доходів населення
Географічний	Географічне розташування регіону. Рівень забезпеченості регіону природними ресурсами

Продовження табл. 1

Інфраструктурний	Рівень розвитку малого та середнього підприємництва. Рівень розвитку транспорту та зв'язку в регіоні
Інноваційний	Рівень впровадження інновацій на промислових підприємствах. Обсяг виконаних наукових та науково-технічних робіт
Екологічний	Екологічний стан регіону
Інституційній	Рівень виконання нормативно-правової бази, у тому числі дотримання відповідних правил та процедур. Рівень розвитку ринкових відносин

Всього для подальшої оцінки інвестиційної привабливості малого та середнього бізнесу за регіонами України було розроблено 7 груп критеріїв з 14 показниками. Аналіз і оцінку інвестиційної привабливості регіонів було проведено за період 2010-2013 рр.

Для визначення коефіцієнта вагомості кожного показника був використаний метод парних порівнянь, одним з інструментів якого є побудова матриці коефіцієнтів вагомості (табл. 3).

Таблиця 3

МАТРИЦЯ КОЕФІЦІЄНТІВ ВАГОМОСТІ ПОКАЗНИКІВ

Xd_i	Xd_1	Xd_2	Xd_3	Xd_4	Xd_5	Xd_6	Xd_7	Xd_8	Xd_9	Xd_{10}	Xd_{11}	Xd_{12}	Xd_{13}	Xd_{14}	ΣXd_i	λ_i
Xd_1	0	2	2	2	2	2	1	2	1	2	2	2	1	1	22	0,096
Xd_2	1	0	2	1	2	2	2	2	2	1	1	1	2	2	21	0,091
Xd_3	1	1	0	2	1	2	1	0	0	2	1	0	2	2	15	0,065
Xd_4	1	2	1	0	2	0	1	1	2	0	2	2	1	1	16	0,070
Xd_5	1	1	2	1	0	2	2	1	2	1	0	2	1	2	18	0,078
Xd_6	1	1	1	0	1	0	1	2	0	2	1	2	2	1	15	0,065
Xd_7	2	1	2	2	1	2	0	0	1	2	1	1	2	0	17	0,074
Xd_8	1	1	0	2	2	1	0	0	2	0	1	2	1	1	14	0,061
Xd_9	2	1	0	1	1	0	2	1	0	1	2	1	1	2	15	0,065
Xd_{10}	1	2	1	0	2	1	1	0	2	0	1	0	1	0	12	0,052
Xd_{11}	1	2	2	1	0	2	2	2	1	2	0	0	2	0	17	0,074
Xd_{12}	1	2	0	1	1	1	2	1	2	0	0	0	1	2	14	0,061
Xd_{13}	2	1	1	2	2	1	1	2	2	2	0	2	0	1	19	0,083
Xd_{14}	2	1	1	2	1	2	0	2	1	0	0	1	2	0	15	0,065
															230	

Примітки:

Кожен показник рядку по черзі порівнювався експертами з усіма елементами стовпців.

При цьому якщо показник більш важливий, то в клітку таблиці заносилось число 2, якщо менш важливий – 1, якщо показники були для експертів однакові за важливістю – 0. По

діагоналі матриці нулі, оскільки в рядку і в стовпці зазначений один і той же показник.

$Xd_{i,j}$ $Xd_{i,j}$ – показники оцінки інвестиційної привабливості регіону (i, j=1…14);

ΣXd_i ΣXd_i – абсолютний ваговий коефіцієнт показників;

λ_i λ_i – нормований ваговий коефіцієнт, який розраховується за формулою

$$\lambda_i = \frac{\sum_{j=1}^{m} \gamma_{ij}}{\sum_{i=1}^{m} \sum_{j=1}^{m} \gamma_{ij}} \tag{1.5}$$

де m – кількість оцінюваних показників;

i – номер рядка;

j – номер стовпця;

γ_{ij} – число в ij-й ячейці.

Графічно результати розрахунків нормованих вагових коефіцієнтів наведено на рис. 4

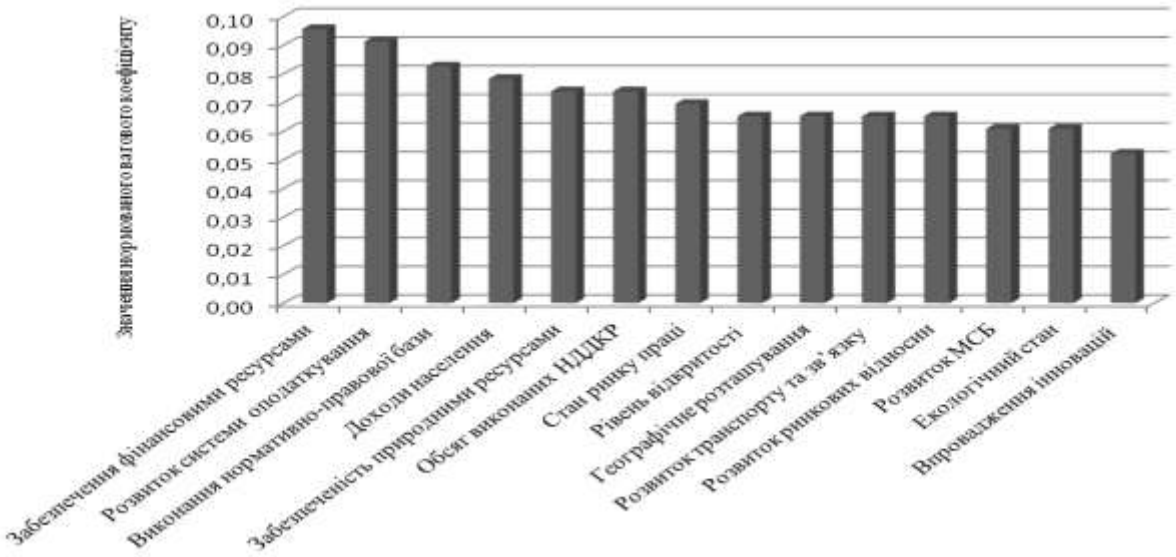

Рис. 4. Результати розрахунків нормованого вагового коефіцієнту (λ_i λ_i) для всіх показників, використовуваних експертами в оцінці інвестиційної привабливості МСБ в Україні за регіонами

Як видно з рис. 4, найбільші значення нормованого вагового коефіцієнту у таких показників: рівень забезпечення регіону фінансовими ресурсами, у тому числі обсяги інвестицій у регіон; рівень розвитку системи оподаткування в регіоні; рівень виконання нормативно-правової бази, у тому числі дотримання відповідних правил та процедур.

Тобто, на думку експертів, саме ці показники визначають для інвестора рівень привабливості МСБ у тому чи іншому регіоні.

Комплексну оцінку рівня інвестиційної привабливості підприємств МСБ регіону було розраховано за формулою:

$$P_{Kg} = \sum_{i=1}^{m} \lambda_i P(x_i) \tag{1.6}$$

де P_{Kg} – сумарна оцінка по всіх показниках від 1 до m для j-го критерію;

$P(x_i)$ – оцінка i-го показника;

λi – ваговий коефіцієнт i-го показника.

Результати розрахунків наведено у табл. 5

З метою спрощення ранжування отриманих результатів, шкалу Харінгтона було перетворено таким чином (табл. 5).

Таблиця 5

ВІДПОВІДНІСТЬ МІЖ ЕМПІРИЧНИМИ ТА ЧИСЛОВИМИ ОЦІНКАМИ ЗА ШКАЛОЮ ХАРРІНГТОНА (СПРОЩЕНИЙ ВАРІАНТ)

Сегмент	*Числове значення*	*Рівень інвестиційної привабливості суб'єктів МСБ регіону*
4	0,91-1	високий
3	0,71-0,9	добрий
2	0,41-0,7	задовільний
1	0-0,4	низький

Як видно з табл. 6, найбільш привабливими для інвесторів є суб'єкти МСБ регіонів, які за результатами оцінки потрапили до 4 сегменту; вони характеризуються найбільшим інвестиційним, інноваційним, трудовим та економічним потенціалом. Протягом 2010-2013 рр. в даному сегменті знаходяться лише суб'єкти МСБ Харківської обл. До третього сегменту не потрапила жодна з областей. До другого сегменту належать суб'єкти МСБ Донецької, Дніпропетровської та Львівської областей, які характеризуються достатнім рівнем інвестиційного розвитку. Найбільшу групу становить сегмент 1, який представлений рештою регіонів України, що мають істотні проблеми та перешкоди у формуванні інвестиційної привабливості регіону та його суб'єктів МСБ.

Таблиця 6

ОЦІНКА ІНВЕСТИЦІЙНОЇ ПРИВАБЛИВОСТІ ПІДПРИЄМСТВ МАЛОГО ТА СЕРЕДНЬОГО БІЗНЕСУ В УКРАЇНІ ЗА РЕГІОНАМИ ЗА ПЕРІОД 2010-2013 РР., %

Період	АР Крим	Вінницька	Волинська	Дніпропетровська	Донецька	Житомирська	Закарпатська	Запорізька	Івано-Франківська	Київська	Кіровоградська	Луганська	Львівська	Миколаївська	Одеська	Полтавська	Рівненська	Сумська	Тернопільська	Харківська	Херсонська	Хмельницька	Черкаська	Чернівецька	Чернігівська
2010	14,6	3,9	1,3	58,8	65,7	3,5	0,1	26,4	5,8	12,5	0,4	22,4	38,2	10,5	29,4	12,4	3,2	4,3	2,0	94,9	2,7	3,9	7,6	3,4	1,3
2011	15,8	4,0	1,4	58,8	65,9	3,6	0,2	26,6	5,9	12,5	0,4	22,6	38,5	10,5	29,5	12,6	3,2	4,3	2,0	95,5	2,7	3,9	7,6	3,4	1,3
2012	16,3	4,7	1,9	61,4	67,7	3,9	0,9	27,1	6,7	14,7	0,8	23,6	39,6	11,0	31,4	13,5	4,1	4,3	2,3	97,4	3,1	4,5	8,7	3,4	1,5
2013	15,3	6,2	1,9	62,3	65,2	4,0	1,2	27,1	6,7	15,7	0,7	23,8	40,5	10,8	33,4	21,2	3,9	4,4	2,3	99,3	3,3	4,4	8,9	4,1	1,5

Така ситуація свідчить про суттєві проблеми з інвестиційною привабливістю більшості регіонів Україні. Відповідно до наведеного на рис. 2 методичного підходу до податкового регулювання інвестиційного розвитку підприємств МСБ, подальшим кроком для підвищення рівня інвестиційної привабливості (тобто, «переходу» регіону до вищого сегменту/сегментів) є використання альтернативних податкових програм інвестиційного розвитку, зокрема податкових пільг, які на сучасному етапі розвитку економіки України є найбільш придатним інструментом податкового регулювання інвестиційної активності підприємств МСБ.

Податкові пільги мають багато видів [6; 7], що дозволяє їх пристосувати до відповідного сегменту з кращим урахуванням потреб підприємств МСБ, які функціонують у ньому.

Висновки і перспективи подальших досліджень. Ґрунтовний аналіз типів податкових пільг та податкового законодавства України в частині надання податкових пільг дозволив визначити сукупність заходів податкового регулювання в різних регіонах відповідно до рівня їх інвестиційної привабливості.

Комплекс заходів податкового регулювання в регіонах, що віднесено до першого сегменту, передбачає «адресне» використання усіх можливих податкових інструментів: пільг, кредитів, податкових канікул, реструктуризації податкової заборгованості, зменшення кількості

податків тощо, тобто найлегших на даний час інструментів пільгового оподаткування інвестиційної діяльності. До того ж податкові пільги на кшталт податкових канікул, скорочення ставки податку можуть бути розповсюджені на значну кількість підприємств без суттєвого збільшення витрат податкового адміністрування. Ще одним чинником на користь використання цих типів пільг для підвищення інвестиційної активності суб'єктів МСБ у регіонах України є наявність досвіду використання таких інструментів в Україні.

Другий сегмент, як зазначалось вище, охоплює Дніпропетровську, Донецьку та Львівську області. У цих регіонах знаходиться значна кількість підприємств машинобудування – суб'єктів МСБ, у яких значну кількість активів становлять основні засоби. З огляду на це, для підприємств МСБ, що знаходяться у другому сегменті, для підвищення інвестиційної активності можуть бути застосовані методи прискореної податкової амортизації (*accelerated depreciation*). Ці методи можуть відноситись до будь-якого методу нарахування амортизації (залежно від підприємства), який передбачає списання вартості активу для цілей оподаткування більш швидкими темпами, ніж у випадку звичайної економічної амортизації. Також з метою збільшення рівня фіскальної децентралізації регіонів доцільно використовувати варіативні ставки ПДВ. Отриманий таким чином прибуток має бути спрямований на інвестиційний розвиток суб'єктів МСБ або регіону. Запропоновані заходи мають на меті підвищення інвестиційної активності підприємств МСБ та їх перехід до третього та четвертого сегментів.

Для оптимізації інвестиційної діяльності підприємств МСБ, що знаходитимуться у третьому сегменті, доцільно використати такий інструмент податкового регулювання, як спеціальні податкові режими для окремих регіонів. За своїм змістом спеціальний податковий режим є різновидом податкової пільги, за якого інвесторам надаються особливі податкові пільги, що не поширюються на решті території країни. Основним позитивним моментом впровадження зазначених режимів є можливість врахування регіональної специфіки та надання податкових пільг відповідно до потреб підприємств регіону.

Для четвертого сегменту в якості податкових важелів інвестиційного розвитку МСБ пропонується впровадження плаваючої ставки податку на прибуток за умови спрямування додатково отриманого прибутку на інвестиційний розвиток регіонів, які за рівнем інвестиційної привабливості віднесено до 4 сегменту.

Література

1. Международный интернет-портал по политике в области высшего образования. – 2007. – Т. 2. – № 7. – С. 88-89.
2. Edwin C. Harrington Jr. in 1965 Industrial Quality Control, Vol 21, No 10, p. 494-498.
3. Allen, p. 2, Harrington.
4. Електронний ресурс. – Режим доступу: http://fawn.hsuhamburg.de/~steuer/-downloads/publications/louvain/node13.html
5. Електронний ресурс. – Режим доступу: http://fawn.hsu-hamburg.de/~steuer/-downloads/publications/louvain/node14.html
6. Sokolovska O. Tax incentive Regimes: Models and research Methods type // Economic growth in conditions of globalization / O. Sokolovska, D. Sokolovskyi // Proceeding 9th international scientific and practical conference (16-17 October 2014; Chişinău). – Vol. IIChişinău, National Academy of Sciences of Moldova, Institute for Economic Research, 2014. – P. 16-21.
7. Налоговые льготы. Теория и практика применения в экономике: монографія / Иванов, Майбуров. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 174 с.