

Оценка влияния налоговых инициатив на экономический рост в России на основе VAR-моделей

Научный руководитель – Белев Сергей

Матвеев Евгений Олегович

Сотрудник

Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, Институт прикладных экономических исследований, Москва, Россия

E-mail: evgenij.matv@gmail.com

В период 2025-2027 гг. в России ожидаются значительные изменения в налоговом регулировании, преимущественно связанные с ростом налоговой нагрузки и в первую очередь затрагивающие налогообложение прибыли организаций и доходов физических лиц. Основная цель данных изменений - увеличение поступлений в бюджет страны. При этом такая макроэкономическая политика является сдерживающей и в общем случае ведет к снижению темпов экономического роста. Цель данного исследования – оценить влияния рассматриваемых изменений на экономический рост. Для достижения этой цели рассчитываются мультипликаторы налоговой политики, в том числе в разрезе ключевых налогов. Расчет мультипликаторов производится на основе функций импульсного отклика, полученных в результате оценки векторной авторегрессионной (VAR) модели российской экономики. Для оценки модели используются данные за период 2004-2023 г. В рассматриваемый период в России проводились налоговые реформы, которые могли повлиять на характер зависимости между совокупным выпуском и налоговыми изменениями. Среди основных: налоговые маневры в нефтегазовой отрасли, изменения ставок НДС, изменения таможенной политики в соответствии с требованиями ВТО, изменение порядка применения переноса убытка прошлых периодов и др. Иначе говоря, велика вероятность изменения параметров оцениваемой VAR модели в течение периода оценки.

Для получения наиболее актуальных параметров и расчета мультипликаторов на конец периода оценки используется VAR модель с меняющимися во времени параметрами в соответствии с методологией [Primeri, 2005] и [Del Negro & Primeri, 2015]. Оценка производилась с помощью байесовских методов оценивания. Для идентификации шоков в модели используется процедура разложения Холецкого. Глубина лага модели составила 4 лага, что характерно для квартальных данных. Основной переменной, отвечающей за экономический рост в модели, является первая разность логарифма реального ВВП. В качестве налоговых переменных используются квартальные данные по совокупным налоговым поступлениям консолидированного бюджета Российской Федерации. Также отдельно оценены модели для налоговых поступлений в разрезе основных видов налогов: налог на прибыль организаций, НДФЛ, НДС, нефтегазовые доходы. Кроме этого в модель включался показатель государственных расходов. Переменные взяты в виде первых разностей логарифмов соответствующих показателей в реальном выражении. Данные очищены от сезонности с использованием алгоритма X13-ARIMA-SEATS.

Рассчитанные мультипликаторы выявляют существенную гетерогенность в воздействии различных типов налогов на экономический рост. Изменение налогообложения прибыли оказывают наибольший эффект на выпуск. Мультипликатор НДС стабилен и находится на уровне среднего значения по всем налогам. Отклик ВВП на изменение нефтегазовых доходов достаточно умеренный. Изменения НДФЛ также оказывают слабый эффект на экономический рост. Выясняется, что стимулирующая налоговая политика имеет больший

эффект на экономический рост по абсолютному значению, чем сдерживающая. Причем в кризисные периоды экономика особенно чувствительна к налоговым изменениям. Результаты оценки с использованием рассчитанных мультипликаторов говорят о сокращении темпов экономического роста в 2025 г. на 1.6 п.п. в ответ на проводимые налоговые реформы. При этом наибольший вклад вносит изменение налогообложения прибыли – снижение темпов экономического роста составляет 0.71 п.п. в результате повышения налоговой нагрузки в этой части. Совокупный анализ влияния налоговых изменений показывает, что в условиях необходимости привлечения дополнительных доходов в бюджет следует обратить внимание на увеличение сборов нефтегазовых доходов и НДС/Л.

Стоит отметить, что такой метод оценки фискальных мультипликаторов не лишен недостатков. В частности, необходимость оценки большого числа параметров не позволяет включить в модель достаточное количество макропоказателей, что позволило бы повысить точность и надежность оценок.

Источники и литература

- 1) Blanchard O., Perotti R. An Empirical Characterization of the Dynamic Effects of Changes in Government Spending and Taxes on Output. *The Quarterly Journal of Economics*, 2002, no. 117, pp. 1329–1368.
- 2) Auerbach A.J., Gorodnichenko Y. Measuring the Output Responses to Fiscal Policy. *American Economic Journal: Economic Policy*, 2002, no. 4(2), pp. 1–27.
- 3) Blake A., Mumtaz H. Applied Bayesian econometrics for central bankers. *Centre for Central Banking Studies Technical Handbook*, Bank of England, 2012, no. 4.
- 4) Primiceri G. Time Varying Structural Vector Autoregressions and Monetary Policy. *Review of Economic Studies*, 2005, no. 72(3), pp. 821–852.
- 5) Del Negro M., Primiceri G. E. Time-Varying Structural Vector Autoregressions and Monetary Policy: A Corrigendum. *Review of Economic Studies*, 2015, no. 82, pp. 1342–45.
- 6) Berg T. O. Time Varying Fiscal Multipliers in Germany, *Review of Economics*, 2015, vol. 66, no. 1, pp. 13-46. DOI: 10.1515/roe-2015-0103.
- 7) Belev S., Matveev E. The Consequences of Tax Changes: The Evidence on Tax Multiplier in Russia. *Journal of Tax Reform*. 2024, no. 3 vol. 10, pp. 51-62