

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

УДК 336.221.264

М.О. Какаулина¹*Амурский государственный университет,
г. Благовещенск, Россия*

ГРАФИЧЕСКАЯ ИНТЕРПРЕТАЦИЯ КРИВОЙ ЛАФФЕРА С УЧЕТОМ НАЛОГОВОЙ «МИГРАЦИИ»

Аннотация. В статье исследуется проблема графического изображения кривой Лаффера. Целью статьи является разработка графической интерпретации кривой Лаффера с учетом процесса налоговой «миграции». В ходе исследования были применены следующие методы научного познания: сравнительный и критический анализ, графический метод. Проведен анализ существующих вариантов визуализации кривой в зависимости от трактовки различных исходных теоретических допущений, а именно: граничных условий при выборе конкретного налога, наличия нескольких точек перегиба, введения в анализ дополнительных координат – «время» и «налоговая база», учета дополнительных факторов (инфляции, теневой экономики и др.). Нами были рассмотрены условия возникновения оттока капитала и, как следствие, налоговой «миграции». Введено авторское определение понятия «налоговая «миграция», включающее основные причины ее возникновения. Предложен вариант графического представления кривой Лаффера в различных координатных плоскостях с учетом налоговой «миграции». Полученные результаты позволили установить «коридор» допустимых изменений налоговой нагрузки, за пределами которого налоговые поступления в бюджет необратимо сокращаются. Был сделан вывод, что снижать уровень налоговой нагрузки имеет смысл только в целях стимулирования производственной деятельности хозяйствующих субъектов, а не в целях пополнения бюджета страны, поскольку в будущем эти послабления ни при каких условиях не приведут к равноценному росту налоговых доходов. В дальнейшем полученные теоретические результаты необходимо подкрепить эмпирическими расчетами. Исходя из результатов исследования, мы полагаем, что при применении в качестве инструмента анализа кривой Лаффера в каждом конкретном случае требуется уточнение условий ее использования и ее внешнего облика.

Ключевые слова: кривая Лаффера; налоговая нагрузка; налоговые поступления; налоговая «миграция»; отток капитала; открытая экономика; налоговый резидент; графическая интерпретация; эффект дохода; эффект замещения; налоговый «гистерезис».

Актуальность темы исследования

Может ли снижение налоговых ставок повлечь за собой увеличение доходов бюджета? Данный вопрос на протяжении уже многих лет поднимается при обсуждении налоговой политики США и других развитых и развивающихся стран.

Взаимосвязь между налоговой нагрузкой и налоговыми поступлениями в бюджет в науке описывается с помощью так называемой кривой Лаффера. В последнее время интерес западных исследователей к данной концепции затухает по причине не-

удачного опыта применения ее на практике в ходе осуществления налоговых реформ президента США Рональда Рейгана. При этом в истории существуют примеры положительного опыта практического применения теории Лаффера, например реформы Хардинга – Кулиджа и Дж. Кеннеди. В России успешным примером следования поло-

¹ Какаулина Мария Олеговна – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов Амурского государственного университета, г. Благовещенск, Россия (675027, Амурская область, г. Благовещенск, Игнатьевское шоссе, 21); e-mail: beuty1@mail.ru.

жениям данной концепции можно считать введение плоской шкалы по налогу на доходы физических лиц (НДФЛ) в 2001 г.

Традиционно гипотеза, сформулированная Артуром Лаффером относительно характера влияния изменения ставок налогов на величину налоговых доходов государства, графически изображается в виде обратной колоколообразной кривой, пересекающей ось абсцисс в точках 0 и 100 %. Однако серьезной научно обоснованной теоретической интерпретации именно такой формы указанной зависимости в научных публикациях практически не представлено. Именно слабость исходной аргументации и крайняя степень упрощенности обоснования вышеупомянутого вида кривой Лаффера явились причиной разработки более сложных, модифицированных вариантов изображения данной зависимости, учитывающих те или иные особенности поведения хозяйствующих субъектов при изменении уровня налоговой нагрузки на соответствующей территории.

Степень изученности и проработанности проблемы

В настоящее время в экономической литературе представлено множество вариантов внешнего вида кривой Лаффера.

В русскоязычной научной литературе обсуждение данного вопроса встречается в трудах Ю.Ш. Ананиашвили, Е.В. Балацко-го, П.Ю. Буряка, А.С. Веткина, В.П. Вишне-вского, В.П. Волобуева, А.Б. Гусева, Д.В. Липницкого, С.Л. Лондаря, И.А. Май-бурова, Т.В. Меркуловой, С.М. Мовшовича, В.Г. Папавы, В.П. Синчака, А.В. Сморгон-ского, Л.Е. Соколовского, С.Г. Стешенко, И.Я. Чугунова. Среди западных исследователей, уделивших внимание данной проблематике: З. Бецси, Дж. Бьюкенен, Дж. Ванниски, М. Гарднер, Ф. Гахвари, Б. Даламагас, П. Кругман, Д. Ли, Дж. Мал-комсон, Д. Хендерсон и др.

Все публикации по этой теме можно условно разделить на две группы: в одних внешний вид кривой Лаффера устанавливается на основе анализа ее теоретических аспектов (исходных допущений), в других – он является результатом эмпирических расчетов, проведенных с помощью построения экономико-математических моделей, задающих вид зависимости между налоговыми поступлениями и налоговой нагрузкой.

В отдельную группу стоит выделить труды, где кривая строится в непривычной координатной плоскости: «налоговая нагрузка – время» или «налоговая нагрузка – налоговая база».

Подавляющее большинство исследований относится ко второй группе. В них, как правило, оцениваются определенные параметры кривой Лаффера для отдельных стран, налогов, временных интервалов, конкретных налогоплательщиков и т.д. на основе экономико-математического моделирования.

Первую группу представляют работы А. Лаффера, Дж. Ванниски, Е.В. Балацко-го, И.А. Майбурова, В.Г. Папавы, в которых приведено весомое теоретическое обоснование графической интерпретации кривой.

Нерешенные части проблемы и формулировка цели статьи

При всем многообразии исследований ни в одном из них авторы не берут в расчет влияние внешнеэкономического фактора на объем налоговых поступлений. То есть изначально предполагается, что экономика отдельно взятой страны находится в полной или частичной изоляции. Однако в реальном мире экономики всех стран, как известно, вовлечены в единую мировую экономическую систему, а мирохозяйственные связи давно стали такой же объективной необходимостью, как и неуклонное повышение темпов экономического роста.

Исходя из этого, при анализе воздействия изменения налоговой нагрузки на на-

логовые поступления в бюджет необходимо принимать во внимание процесс оттока капитала за рубеж и, как следствие, процесс «утечки» налогов.

Отсюда целью настоящей статьи является разработка графической интерпретации кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции».

Обоснование и анализ различных вариантов графической интерпретации кривой Лаффера

Американский экономист Артур Лаффер впервые начертил кривую зависимости налоговых поступлений от налоговых ставок на салфетке в 1974 г. (рис. 1, а). Известный экономист Джуд Ванниски окрестил эту диаграмму «кривой Лаффера». Четырьмя годами позднее в работе Джуда Ванниски был представлен «классический» вид этой кривой (рис. 1, б).

Отличительными чертами интерпретации данной кривой Дж. Ванниски и самим А. Лаффером являются симметричность от-

носительно точки перегиба, а также нетрадиционное расположение переменных на осях: независимой переменной – на оси ординат, а результирующей – на оси абсцисс.

Впоследствии различными учеными было доказано, что классический вид кривой Лаффера достаточно достоверно отображает поведение хозяйствующих субъектов при налогообложении личных доходов (табл. 1). При рассмотрении других налогов возникают сложности с определением граничных точек (точек пересечения с осью абсцисс). Так, граничные условия для отдельно рассматриваемого налога на прибыль или налога на добавленную стоимость (НДС) не будут соответствовать исходному допущению. Демонстрация данного факта представлена в работе С.М. Мовшовича и Л.Е. Соколовского [9]. Вследствие этого, кривая Лаффера может иметь вид, представленный на рис. 2.

В зависимости от учета дополнительных факторов, оказывающих влияние на величину налоговых поступлений, форма

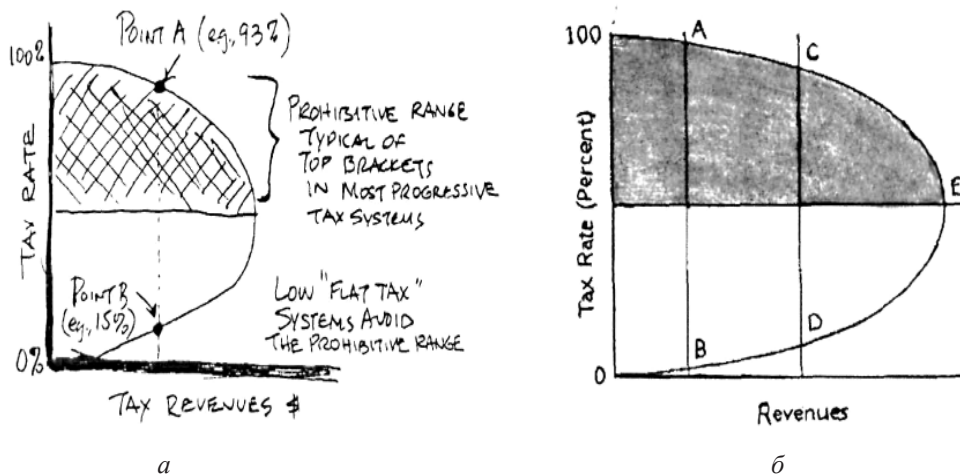


Рис. 1. «Классический» вид кривой Лаффера: а – по версии А. Лаффера [16]; б – по версии Дж. Ванниски [19]

Графическая интерпретация кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции»

кривой Лаффера может становиться более асимметричной в обе стороны. Питер Гутман визуализировал эту зависимость с учетом влияния теневой экономики, при этом кривая имеет сильную правостороннюю асимметрию [14]. Большое количество асимметричных колоколообразных кривых в зависимости от численности занятых в экономике хозяйствующих субъектов представлено в работах А.В. Сморгонского.

В труде Зольта Бецци рассмотрены различные виды асимметрии кривой Лаффера исходя из альтернативных вариантов расходования ресурсов для обеспечения сбалансированности бюджета. Так, при осуществлении государственных инвестиций для балансирования бюджета кривая Лаффера будет располагаться выше, нежели кривая Лаффера при условии осуществления только частных капиталовложений. В случае если для обеспечения сбалансированности бюджета используется общественное потребление, то кривая Лаффера будет лежать еще выше, чем кривая Лаффера для госу-

дарственных инвестиций. Таким образом, в условиях выбора одного из трех альтернатив существует три различных максимальных уровня налоговой нагрузки на экономику (рис. 3).

Наличие следующих графических интерпретаций кривой Лаффера сопряжено с предположением о существовании не одной, а нескольких точек перегиба. Д. Хендерсон впервые обратил внимание на то, что величина налоговых поступлений в бюджет может различаться в зависимости от предпочтений индивидуумов при сокращении налоговой нагрузки на труд. Их реакция неодинакова и непредсказуема: одни станут трудиться усерднее и найдут дополнительную работу (эффект дохода), для других в приоритете в этом случае будет досуг (эффект замещения). Предпочтения граждан определяются наличием множества сопутствующих факторов: степенью квалифицированности труда, семейным положением, полом, возрастом, уровнем образования и дохода (рис. 4, а).

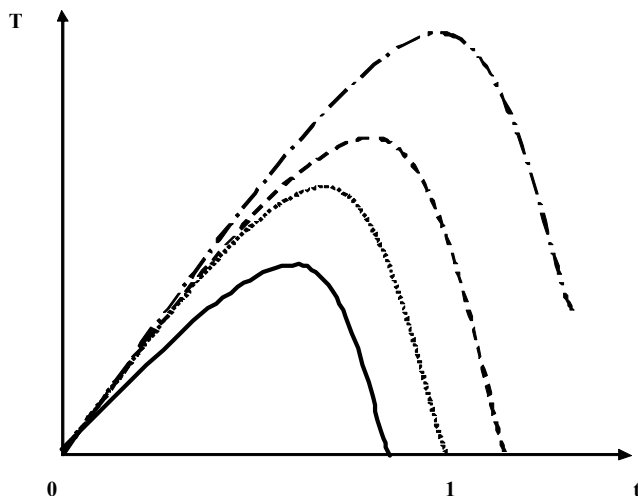


Рис. 2. Графическое изображение кривой Лаффера с учетом замечаний, связанных с граничными условиями [4]

Поскольку эффекты дохода и замещения имеют различные абсолютные значения, знаки и величину эластичности налогооблагаемого дохода по налоговой нагрузке

на труд, то их сумма может менять знак несколько раз при сокращении ставки налога.

Зарубежными исследователями кривой Лаффера были получены различные

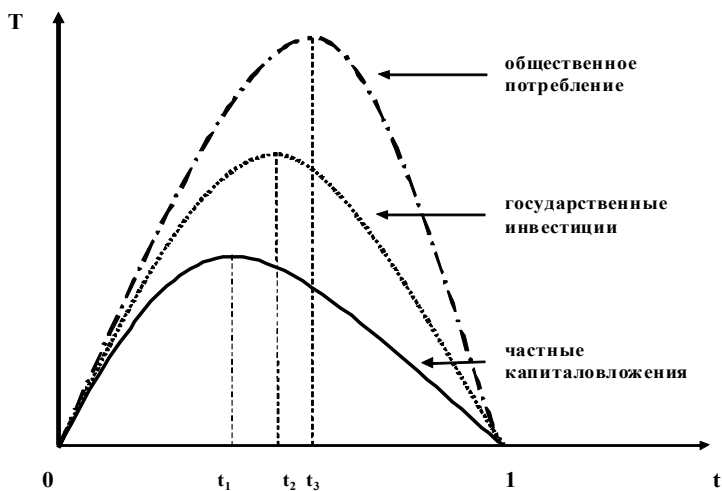


Рис. 3. Графическое изображение кривой Лаффера в зависимости от альтернативных направлений расходов [11]

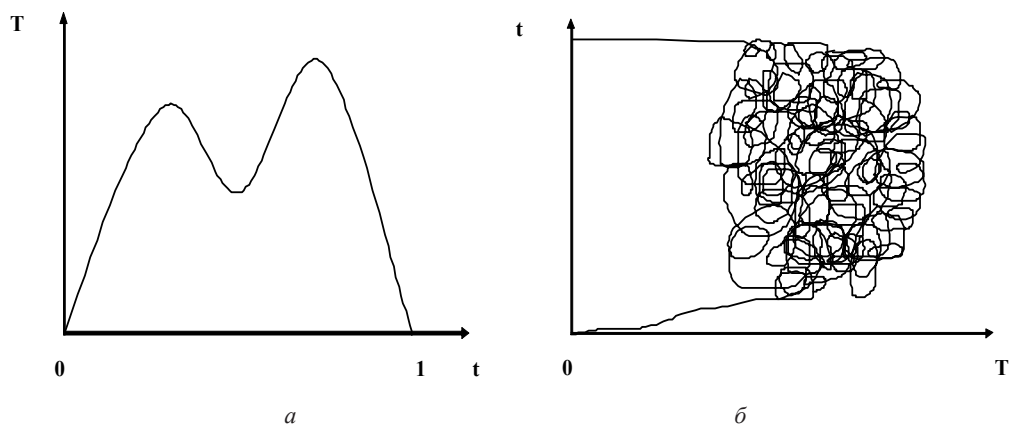


Рис. 4. Графическое изображение кривой Лаффера с учетом наличия нескольких точек перегиба: а — по версии Д. Хендерсона [15]; б — по версии М. Гарднера [13]

Графическая интерпретация кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции»

оценки эластичности в зависимости от набора факторов, включаемых в анализ, от временного периода исследования, а также от круга изучаемых налогоплательщиков.

В связи с многообразием полученных результатов оценок эластичностей, известный математик М. Гарднер предложил изображать кривую Лаффера в виде, представленном на рис. 4, б.

Таблица 1

Результаты эластичностей налогооблагаемого дохода по налоговой ставке на труд [18]

Автор	Исходные данные	Результаты
Canto Joines, Artur Laffer (1981)	<u>Зависимая переменная:</u> налоговые поступления с доходов. <u>Независимая переменная:</u> средняя ставка налога на доходы. <u>Временной период:</u> 1951–1964 гг. <u>Объект исследования:</u> все налогоплательщики	В первые годы после 1964 г. снижение налогов может повысить налоговые поступления. Это указывает на наличие кривой Лаффера в течение этого периода времени, и из этого следует, что экономика США находилась на нисходящей ветви кривой.
Lindsey (1987)	<u>Зависимая переменная:</u> налогооблагаемый доход. <u>Независимая переменная:</u> максимальная налоговая ставка на доходы. <u>Временной период:</u> 1980–1984 гг. <u>Объект исследования:</u> все налогоплательщики	Получены оценки эластичности налогооблагаемого дохода по отношению к верхней предельной налоговой ставке: от 1,6 до 1,8. Наибольшая эластичность наблюдается при наличии высокого дохода. Показано, что в этот период экономика США находится на нисходящей ветви кривой Лаффера, потому что снижение ставок связано с увеличением налогооблагаемого дохода.
Feldstein (1995)	<u>Зависимая переменная:</u> налогооблагаемый доход. <u>Независимая переменная:</u> максимальная налоговая ставка на доходы. <u>Временной период:</u> 1985 и 1988 гг. <u>Объект исследования:</u> группа налогоплательщиков с определенным набором характеристик	Установлены оценки эластичности налогооблагаемого дохода по отношению к верхней предельной налоговой ставке: от 1,04 до 3,05. Подтверждена наибольшая эластичность при наличии высокого дохода. Показано, что в этот период экономика США находится на нисходящей ветви кривой Лаффера. Спрогнозировано, что повышение налоговых ставок в 1993 г. повлечет за собой лишь незначительное увеличение налоговых поступлений.

Окончание табл. 1

Автор	Исходные данные	Результаты
Goolsbee (1999)	<p><u>Зависимая переменная:</u> налогооблагаемый доход.</p> <p><u>Независимая переменная:</u> максимальная налоговая ставка на доходы.</p> <p><u>Временной период:</u> 1922–1926, 1931–1938, 1948–1952, 1962–1966 гг.</p> <p><u>Объект исследования:</u> все налогоплательщики</p>	<p>Получены оценки эластичности налогооблагаемого дохода по отношению к верхней предельной налоговой ставке: от 0 до 0,7.</p> <p>Эти результаты опровергают существование кривой Лаффера в США в эти периоды времени. Значения эластичности говорят о том, что увеличение на один процент ставки налога на доходы не приведет к равноценному снижению налогооблагаемого дохода. Это показывает, что налоговые поступления будут по-прежнему увеличиваться при дальнейшем увеличении налоговых ставок.</p> <p>Оспаривается вывод, что снижение налоговых ставок может повлечь увеличение налоговых поступлений.</p>
Saez (2004)	<p><u>Зависимая переменная:</u> доля дохода для верхних 10 % получателей дохода (несколько групп долей дохода были использованы).</p> <p><u>Независимая переменная:</u> максимальные налоговые ставки на доходы, временные тенденции контроля за экзогенными факторами, влияющими на облагаемый доход.</p> <p><u>Временной период:</u> 1960–2000 гг.</p> <p><u>Объект исследования:</u> индивидуумы (отдельные налогоплательщики)</p>	<p>Произведены долгосрочные оценки эластичности 0,6–0,7 доли дохода для верхнего 1 % получателей дохода по отношению к верхней предельной налоговой ставке.</p> <p>Для остальной доли получателей дохода (9 %) значение эластичности меньше единицы. Полученные результаты свидетельствуют о том, что для верхних 10 % получателей дохода процентное снижение дохода не будет столь же большим, как увеличение на 1 % ставки налога. Это показывает, что налоговые поступления будут по-прежнему увеличиваться при росте налоговой ставки</p>

Графическая интерпретация кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции»

В противовес многогробости среди научных публикаций встречаются работы, содержащие описание кривой Лаффера без точки перегиба. Поскольку граничные условия построения кривой, а именно равенство нулю налоговых доходов бюджета при совокупной налоговой ставке 0 и 100 %, выполняются далеко не в каждом случае, могут возникнуть ситуации, где указанная зависимость описывается непрерывно возрастающей функцией, без наличия оптимума. Например, российский ученый Е.В. Балацкий связывает деформацию кривой Лаффера с увеличением уровня инфляции в экономике. При существовании сильного инфляционного всплеска кривая Лаффера характеризуется бесконечным ростом (рис. 5).

Существование ряда предложений по визуализации кривой Лаффера связано с исследованием влияния изменения налоговых ставок на размер налогооблагаемой базы. Это обусловило появление на графиче-

ске дополнительной координаты – «налоговая база».

Существенным отличием между интерпретациями расширенного графического вида рассматриваемой кривой самим А. Лаффером и российскими учеными является характер ее монотонности. Так, у А. Лаффера она является вогнутой, а в общепринятом в русскоязычной научной литературе виде – выпуклой (рис. 6).

Е.А. Балацкий, помимо традиционной фискальной кривой Лаффера, выделяет также и производственную кривую, отображающую взаимосвязь между налоговой нагрузкой и налогооблагаемой базой. Между фискальной и производственной кривыми автор обозначает «зону фискальных противоречий» (рис. 7, а). И.А. Майбуров изображает две эти кривые в более привычных координатах и вводит понятия основной и дополнительной «налоговой ловушки» (рис. 7, б).

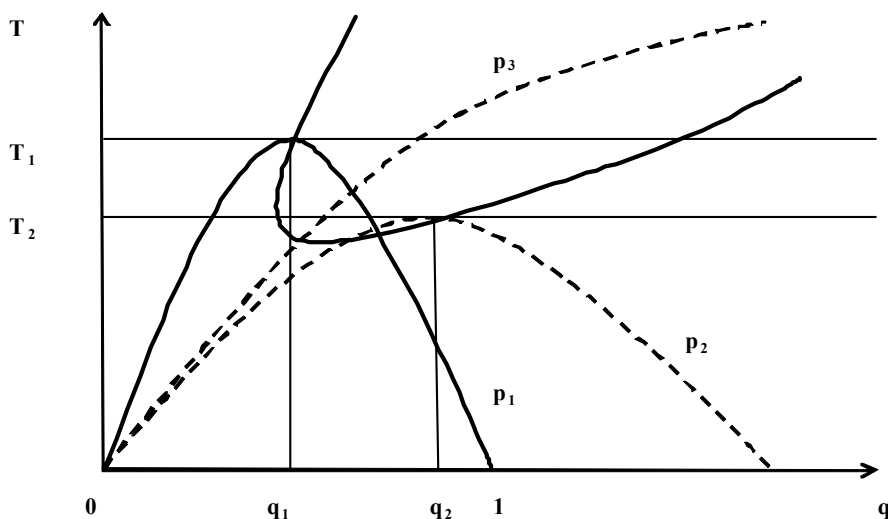
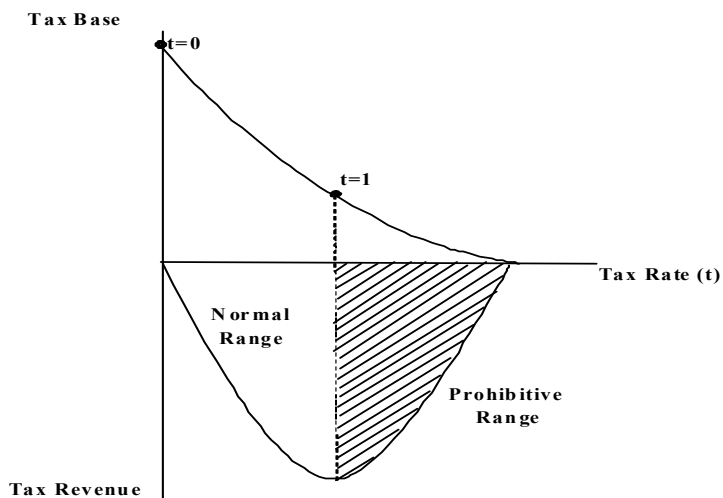
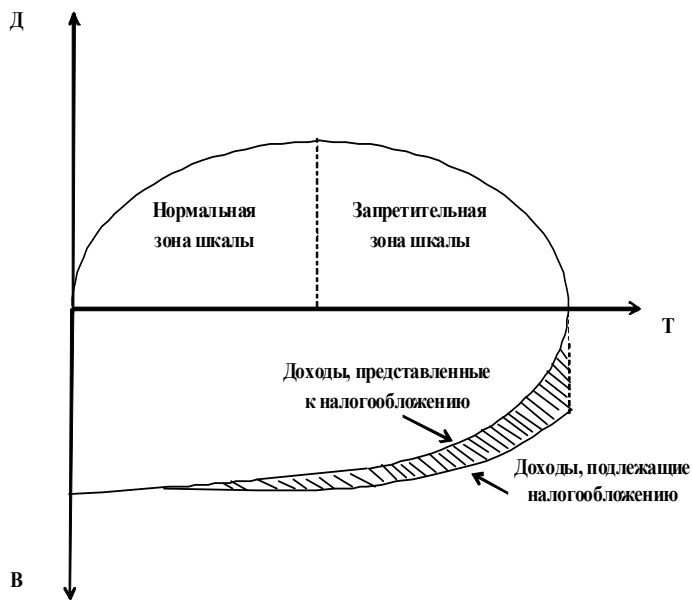


Рис. 5. Графическое изображение кривой Лаффера при условии отсутствия точки перегиба [2]



а



б

Рис. 6. Расширенный вид кривой Лаффера: а – по версии А. Лаффера [17];
б – по версии В.П. Волобуева [7]

Графическая интерпретация кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции»

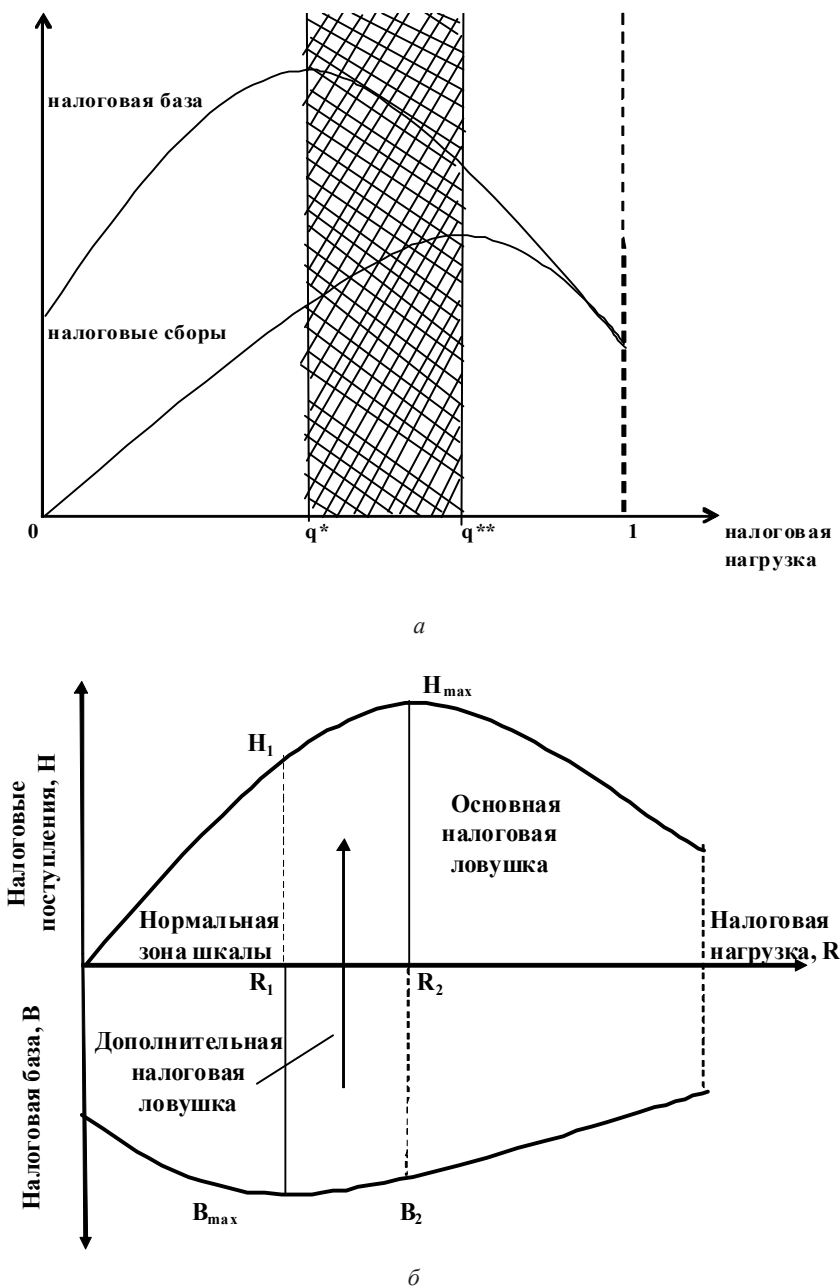


Рис. 7. Графическое изображение фискальной и производственной кривых Лаффера: а – по версии Е.А. Балацкого [3]; б – по версии И.А. Майбурова [8]

В целях описания динамических процессов, происходящих при трансформации уровня налоговой нагрузки, была предпринята попытка представить кривую Лаффера в координатной плоскости «налоговые поступления – время».

Впервые попытку учесть временной фактор при построении кривой Лаффера предприняли Дж. Бьюкенен и Д. Ли (рис. 8).

На основании проведенного анализа усовершенствованной кривой авторами был сделан важный вывод: повышение уровня налоговой нагрузки приведет к росту налоговых поступлений в бюджет в краткосрочном периоде, в то время как снижение уровня налогообложения будет также способствовать росту налоговых доходов, но только лишь в долгосрочной перспективе.

П.Ю. Буряк и С.Л. Лондар также полагают, что при сокращении налоговой нагрузки на экономику сначала происходит краткосрочное падение налоговых доходов бюджета, впоследствии сопровождающееся их экспоненциальным ростом вслед-

ствие увеличения налогооблагаемой базы экономических субъектов (рис. 9, а).

Схожая точка зрения приведена в работах В.П. Вишневого и Д.В. Липницкого с отличием исследователей в том, что в некоторых случаях недополученные доходы бюджета впоследствии никогда не будут возмещены, т.е. время восстановления налоговых поступлений равно бесконечности [6].

В 2009 г. экономистами грузинской школы В.Г. Папавой и Ю.Ш. Ананишвили было предложено изображение кривой Лаффера в трехмерном пространстве «налоговая нагрузка – налоговые поступления – время». При построении кривой в трехмерном измерении авторы руководствовались результатами трудов Е.В. Балацкого, В.П. Вишневого и Д.В. Липницкого. Причиной введения новых кривых явилась необходимость наглядного отображения на осях координат эффекта Лаффера с налоговым «гистерезисом», характеризующего «задержку» на определенный пери-

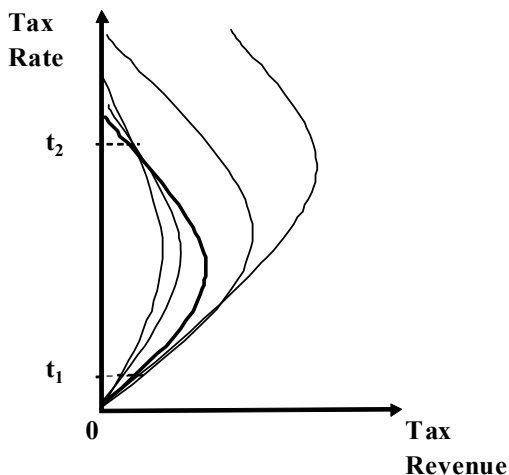


Рис. 8. Графическое изображение кривой Лаффера с учетом временного фактора [12]

од времени увеличения налоговых доходов бюджета вследствие сокращения налоговой нагрузки (рис. 10).

Помимо представленных вариантов визуализации кривой Лаффера, существует множество ее графических интерпретаций, приведенных различными учеными.

Понятие налоговая «миграция» и условия ее возникновения

Как известно, основным источником уплаты налогов в стране является прибыль предприятий и доходы населения.

Существует три основные формы расходования прибыли и доходов экономических субъектов: потребление, накопление (сбережение) и инвестирование [10].

В некоторых случаях доходы граждан и предприятий могут служить источником уплаты не только российских, но и «иностраных» налогов. Например, это происходит при осуществлении в иностранном государстве:

- конечного потребления (выехав за границу, покупая там продовольственные и непродовольственные товары, пользуясь услугами);

- сбережения (размещая денежные средства на депозитах в иностранных банках);
- инвестирования (приобретая недвижимость и транспортные средства, акции и облигации иностранных компаний);
- открытия российской организацией обособленного подразделения.

В момент приобретения гражданами России за границей товаров, работ, услуг (ТРУ) происходит уплата ими косвенных налогов, т.к. эти налоги изначально заложены в цену.

В случае открытия вклада в иностранном банке физическое лицо, являющееся резидентом РФ, имеет право уплатить налог на процентный доход по вкладу в бюджет иностранного государства, если это предусмотрено соответствующим соглашением об избежании двойного налогообложения. Аналогичная ситуация складывается также и с уплатой налога на полученный в виде купона или дивиденда процентный доход по ценным бумагам иностранных компаний.

Соглашения об устранении двойного налогообложения прямо закрепляют, что

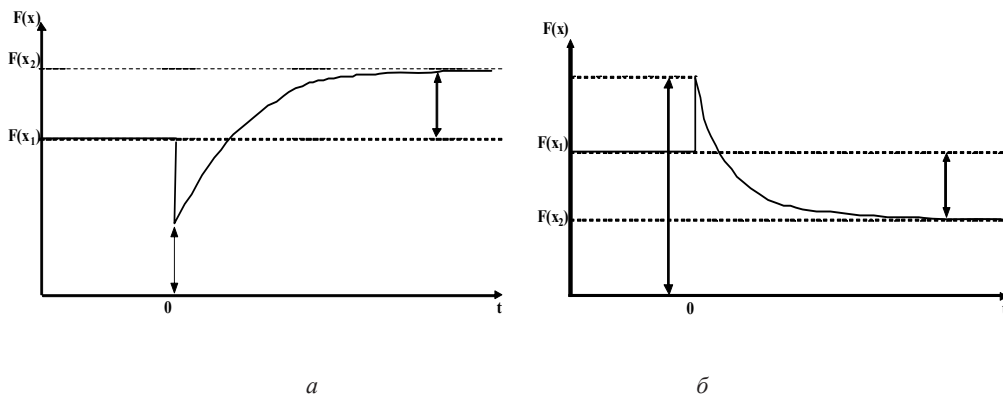
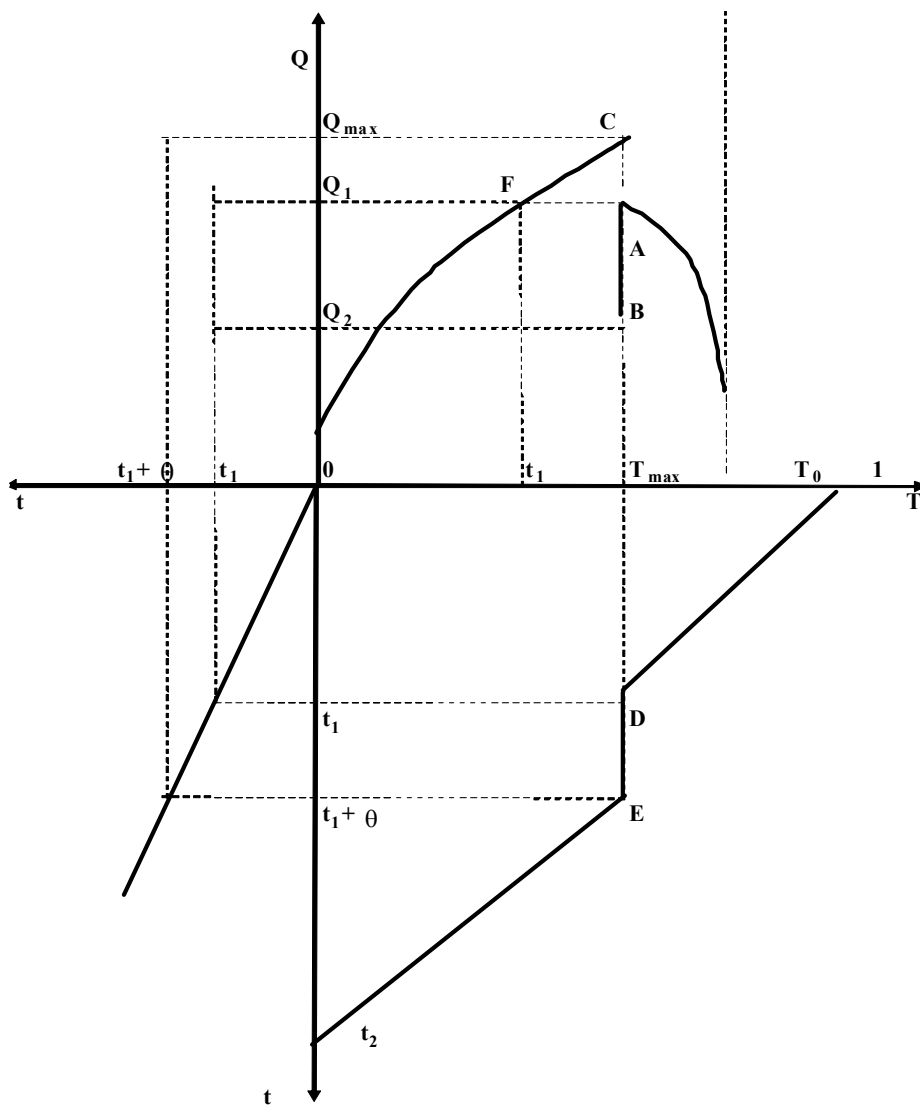
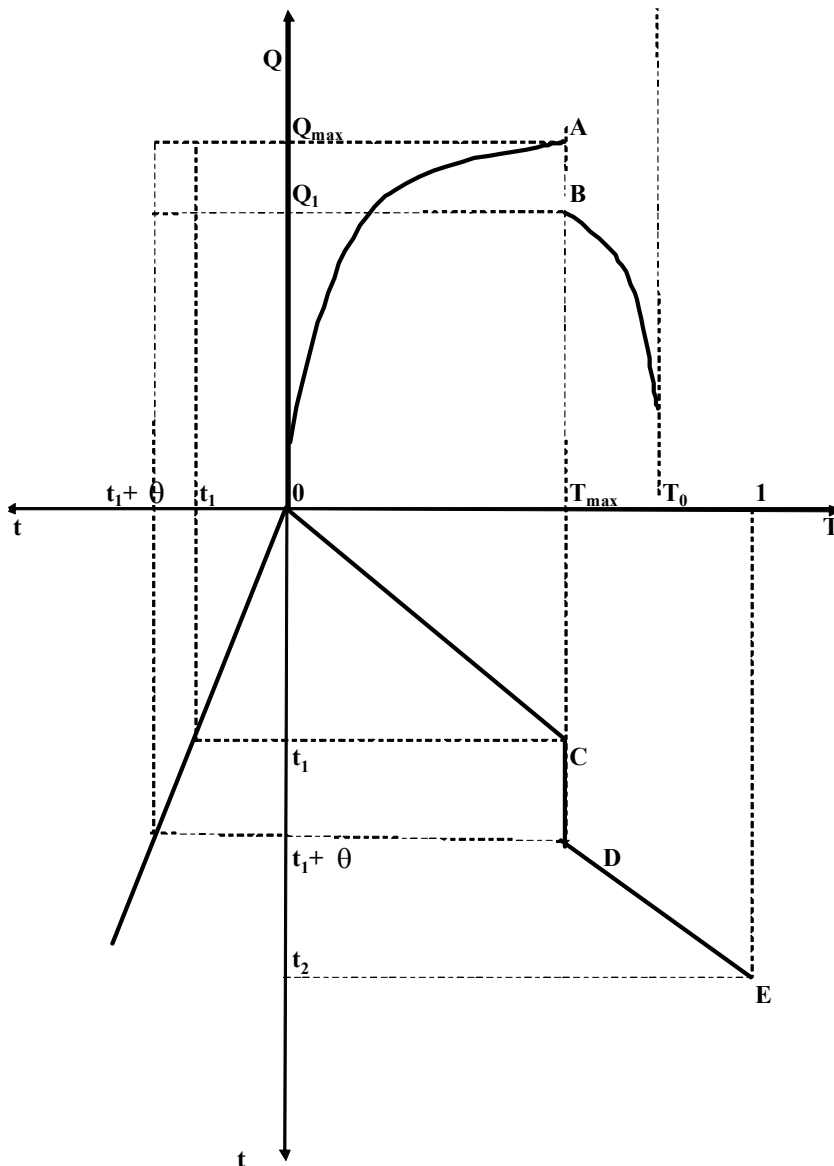


Рис. 9. Графическое изображение кривой Лаффера в координатах «налоговые поступления – время»: а – при сокращении налоговой нагрузки; б – при повышении налоговой нагрузки [5]



a

Графическая интерпретация кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции»



б

Рис. 10. Графическое изображение кривой Лаффера в трехмерной измерении на основе исследования: а – Е.В. Балацкого; б – В.П. Вишневого, Д.В. Липницкого [1]

налоги на недвижимое имущество и на доходы, полученные от его отчуждения или использования (например, от сдачи в аренду), уплачиваются в той стране, в которой находится данное недвижимое имущество, независимо от того, налоговым резидентом какой страны является налогоплательщик (собственник имущества)².

В соответствии с соглашением об избежании двойного налогообложения прибыль, полученная зарубежным подразделением российской организации, подлежит налогообложению на территории иностранного государства.

Помимо этого, российское представительство, зарегистрированное в качестве налогоплательщика, может самостоятельно уплачивать НДС в бюджет иностранного государства, если же у российского зарубежного представительства нет такой регистрации, НДС может удерживать и перечислять за него налоговый агент.

Однако уплата вышеперечисленных налогов в другом государстве, как правило, не освобождает налогового резидента РФ от обязанности доплатить недостающую сумму налога в бюджет РФ.

В настоящее время 82 страны заключили с Россией соглашения об избегании двойного налогообложения.

Таким образом, заключение указанных соглашений приводит к недополучению бюджетом РФ части налогов в связи с их «миграцией» в бюджеты других стран и, как следствие, к отвлечению определенного объема финансовых ресурсов государства в пользу зарубежных экономик.

Исходя из вышеизложенного, мы предлагаем интерпретировать налоговую «миграцию» как процесс уплаты физическими

и юридическими лицами, признаваемыми резидентами РФ, налогов в бюджет иностранного государства, являющийся последствием приобретения ими ТРУ, ценных бумаг, открытия банковского вклада, покупки имущества, сдачи его в аренду или создания обособленного подразделения на территории иностранного государства.

Графическая интерпретации кривой Лаффера в экономике открытого типа

В ходе исследования графического вида кривой Лаффера нами был сделан вывод, что авторы, как правило, не учитывают внешнеэкономические факторы, принимая в качестве исходного допущения закрытость отечественной экономики. В связи с этим при моделировании и построении кривой полагается, что все высвобождаемые при снижении налоговой нагрузки ресурсы хозяйствующих субъектов будут являться частью валового внутреннего продукта (ВВП) страны и впоследствии будут направлены на увеличение налоговых доходов государства.

Учитывая, что в реальном мире экономики практически всех стран являются открытыми, мы можем констатировать увеличение оттока денежных ресурсов за границу при сокращении налоговых ставок. То есть при расширении своих финансовых возможностей экономические агенты стремятся отдохнуть за рубежом, приобрести заграничные товары или имущество. Некоторые из них нацелены на получение дополнительного заработка посредством покупки иностранных ценных бумаг или ведения предпринимательской деятельности на территории иностранных государств. А при увеличении свободных денежных средств у них «на руках» желание заработать за границей только усиливается.

На кривой Лаффера, построенной в координатной плоскости «налоговые поступления – время», указанная реакция эконо-

² Налоговый кодекс Российской Федерации, ст. 232 [принят Гос. Думой 16 июля 1998 г.: по состоянию на март 2017 г.] // КонсультантПлюс. URL: <http://www.consultant.ru/popular/nalog1/>

Графическая интерпретация кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции»

мических субъектов отображается следующим образом:

При уменьшении уровня налоговой нагрузки органами государственной власти сразу же наблюдается временное снижение налоговых поступлений в бюджет, поскольку налогооблагаемая база при этом остается прежней, а ставки становятся ниже. В дальнейшем по достижении определенного уровня (T_2), налоговые поступления начинают возрастать за счет роста налогооблагаемой базы, но они уже не достигнут первоначального уровня (T_1), а останутся на порядок ниже (T_3) в силу существования оттока капитала за рубеж. Разница между первоначальным и конечным уровнем ($T_1 - T_3$) представляет собой недополученные вследствие налоговой «миграции» доходы бюджета (рис. 11).

Изображая кривую Лаффера в привычных координатах «налоговые поступления – налоговая нагрузка», эффект «утеч-

ки» налогов, возникающий при снижении налоговых ставок можно представить в следующем виде:

Предполагается, что экономика определенной страны в настоящий момент времени находится в точке А. Из данной точки возможно перемещение вверх и вниз по кривой в зависимости от характера изменения налоговых ставок. Построенная таким образом кривая Лаффера имеет не одну, а две точки перегиба, первая из которых указывает на предельный уровень налоговой нагрузки, до которого ее имеет смысл снижать при смене курса налоговой политики на более либеральный (t_2), а вторая – на предельный уровень налоговой нагрузки, до которого ее целесообразно увеличивать в случае ужесточения налоговой политики в стране (t_3). При выходе за установленный коридор рекомендуемых изменений налоговых ставок $[t_2, t_3]$, налоговые поступления начнут безвозвратно сокращаться (рис. 12).

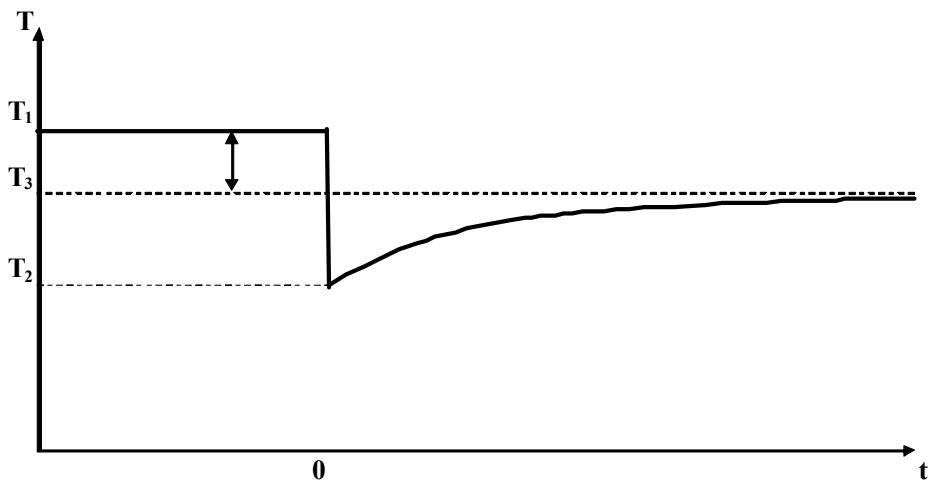


Рис. 11. Графическое изображение кривой Лаффера при сокращении налоговой нагрузки в координатах «налоговые поступления – время» с учетом налоговой «миграции»

Выводы

При осуществлении налоговых преобразований в стране органам государственной власти необходимо предварительно определять интервал рекомендуемых значений изменения уровня налоговой нагрузки на основе эмпирических расчетов. В случае проведения грамотной налоговой политики (осуществления корректировки уровня налоговой нагрузки в пределах установленного коридора) можно ожидать повышения налоговых поступлений в бюджет: после увеличения налоговых ставок – сразу, после их сокращения – через определенный промежуток времени.

Основным результатом проведенного исследования является вывод о том, что снижение налоговых ставок по отдельным налогам ни при каких условиях не приведет в дальнейшем к равноценному росту нало-

говых доходов в бюджет из-за существования тяги налоговых резидентов к иностранной продукции и соблазна заработка за границей. Смягчение налогового климата, произведенное в надежде на возмещение недополученных бюджетом доходов по прошествии нескольких лет, окажется безрезультатным. Устанавливать более лояльные по отношению к налогоплательщикам ставки налогов имеет смысл только в целях стимулирования их деловой активности, т.е. если конечной целью проводимой налоговой либерализации действительно является поддержка хозяйствующих субъектов, а не пополнение бюджета. Возможно, в этом и кроется ответ на вопрос, почему фискальные ожидания от применения концепции кривой Лаффера на практике в США и странах Европы в различные периоды времени так и не были оправданы.

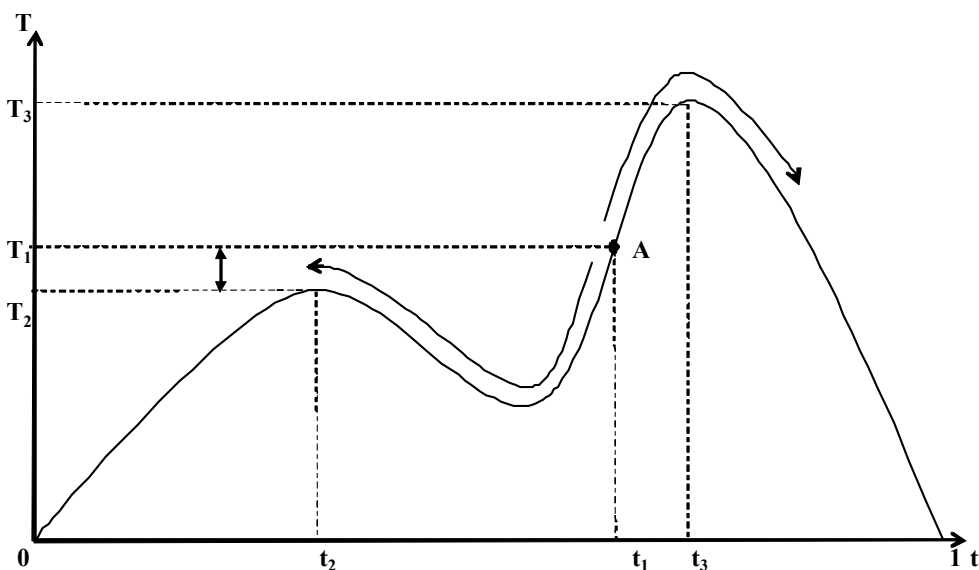


Рис. 12. Графическое изображение кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции»

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Ананиашвили Ю.Ш. Папава В.Г. На­логи и макроэкономическое рав­но­вие: лафферо-кейнсианский син­тез. Стокгольм: Издательский дом SA&CC Press, 2010. 142 с.
2. Балацкий Е.В. Точки Лаффера и их количественная оценка // *Мировая экономика и международные отно­шения*. 1997. № 12. С. 85–94.
3. Балацкий Е.В. О природе несостоя­тельности российской фискальной системы // *Общество и экономика*. 2004. № 11–12. С. 127–136.
4. Букач Б.А. Обоснование и анализ различных вариантов графической интерпретации кривой Лаффера // *Вестник СевНТУ. Серия экономика и финансы*. 2012. Вып. 130. С. 30–38.
5. Буряк П.Ю., Лондар С.Л. Влияние налоговой ставки на доходы бюджета // *Финансы Украины*. 2002. № 1. С. 41–44.
6. Вишне­вский В.П., Липницкий Д.В. Оценка возможностей снижения на­логового бремени в переходной э­ко­номике // *Вопросы экономики*. 2000. № 2. С. 107–116.
7. Волобуев В.П. Точки Лаффера и их количественная оценка // *Мировая экономика и международные отно­шения*. 1984. № 11. С. 119–125.
8. Майбу­ров И.А., Соколовская А.М. Теория налогообложения: продвину­тый курс. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. 591 с.
9. Мовш­ович С.М., Соколовский Л.Е. Выпуск, налоги и кривая Лаффера // *Экономика и математические мето­ды*. 1994. Т. 30, № 3. С. 129–141.
10. Сериков С.Г., Цепелев О.А. Методи­ка оценки инвестиционного потен­циала региона по институциональ­ным секторам экономки // *Экономи­ческий анализ: теория и практика*. 2016. № 5 (452). С. 124–134.
11. Besci Z. The Shifty Laffer Curve // *Federal Reserve Bank of Atlanta. Economic review*. 2000. Vol. 85, No. 3. P. 53–64.
12. Buchanan J., Lee D. Politics, time and Laffer curve // *Journal of Political Economy*. 1982. Vol. 90, No. 4. P. 816–819.
13. Gardner M. Mathematical games. The Laffer curve and the other laughs in current economics // *Scientific American*. 1981. Vol. 245. P. 18–31.
14. Gutmann P. The Subterranean Economy // *Financial Analysis Journal*. 1977. Vol. 33, No. 6. P. 26–34.
15. Henderson D. Limitation of the Laffer curve as a justification for tax // *Cato Journal*. 1981. Vol. 1, No. 1. P. 45–52.
16. Laffer A., Meiselman D. The Phenomenon of Worldwide Inflation. American Enterprise Institute for Public Policy Re, 1975. 218 p.
17. Laffer A., Seymour J. The Economics of the Tax Revolt. Harcourt Brace Jovanovich, 1979. 138 p.
18. Kazman S. Exploring the Laffer Curve: Behavioral Responses to Taxation. UVM Honors College Senior Theses, 2014. 76 p.
19. Wanniski J. Taxes, Revenues, and the «Laffer Curve» // *The Public Interest*. 1978. Vol. 50. P. 3–16.

Kakaulina M.O.
*Amur State University,
Blagoveschenck, Russia*

GRAPHIC INTERPRETATION OF THE LAFFER CURVE WITH TAX «MIGRATION»

Abstract. The paper deals with the problem of graphical representation of the Laffer curve. The aim of this article is to develop a graphical interpretation of the Laffer curve, taking into account the tax «migration» process. In the course of the research the following methods of scientific knowledge were used: comparative and critical analysis, the graphical method. The analysis of the existing variants of visualization of the curve is carried out depending on the interpretation of various initial theoretical assumptions, namely: the border conditions for the selection of a specific tax, the presence of several inflection points, the introduction of additional coordinates in the analysis – «time» and «tax base», the consideration of additional factors (inflation, shadow economy, etc.). We considered conditions for the outflow of capital and, as a result, tax «migration». The author's definition of the term «tax «migration», including the main reasons for its occurrence, has been introduced. A variant of graphical representation of the Laffer curve in different coordinate planes is suggested, taking into account tax «migration». The obtained results allowed for establishing a «corridor» of permissible changes of tax burden beyond which tax revenues are irreversibly reduced. It was concluded that it is only reasonable to reduce the level of the tax burden in order to stimulate the production activity of economic entities, rather than to replenish the country's budget, since in the future these concessions will never lead to an equivalent increase in tax revenues. In the future, the obtained theoretical results must be supported with empirical calculations. Based on the results of the study, we believe that when using the Laffer curve as a tool for analysis in each specific case, it is necessary to specify the conditions for its use and its external appearance.

Key words: Laffer curve; tax burden; tax revenues; tax «migration»; outflow of capital; open economy; tax resident; graphic interpretation; income effect; substitution effect; tax «hysteresis».

References

1. Ananiashvili, Yu.Sh., Papava, V.G. (2010). *Nalogi i makroekonomicheskoe ravnovesie: laffero-keynsianskiy sintez [Taxes and macroeconomic equilibrium: the Laffer-Keynesian synthesis]*. Stockholm, CA & CC Press.
2. Balatskii, E.V. (1997). Tochki Laffera i ikh kolichestvennaia otsenka [Points on the Laffer curve and their quantitative evaluation]. *Mirovaia ekonomika i mezhdunarodnye otnosheniia (World Economic and International Relations)*, No. 12, 85–94.
3. Balatskii, E.V. (2004). O prirode nesostoiatel'nosti rossiiskoi fiskal'noi sistemy [The causes behind the inadequacy of the Russian fiscal system]. *Obshchestvo i ekonomika (Society and Economics)*, No. 11–12, 127–136.
4. Bukach, B.A. (2012). Obosnovanie i analiz razlichnykh variantov

- graficheskoi interpretatsii krivoi Laffera (Substantiation and analysis of various variants of the graphic interpretation of the Laffer curve). *Vestnik SevNTU. Seriya ekonomika i finansy [Bulletin of Sevastopol National Technological Univeristy]*, Issue 130, 30–38.
5. Buriak, P.Iu., Londar, S.L. (2002). Vliianie nalogovoi stavki na dokhody biudzheta [Impact of tax rate on public revenue]. *Finansy Ukrainy [Finances of Ukraine]*, No. 1, 41–44.
 6. Vishnevskii, V.P., Lipnitskii, D.V. (2000). Otsenka vozmozhnosti snizheniia nalogovogo bremeni v perekhodnoi ekonomike (Estimating Possibilities of Lowering Tax Burden in Transitional Economy). *Voprosy ekonomiki*, No. 2, 107–116.
 7. Volobuev, V.P. (1984). Tochki Laffera i ikh kolichestvennaia otsenka [Points on the Laffer curve and their quantitative evaluation]. *Mirovaia ekonomika i mezhdunarodnye otnosheniia (World Economic and International Relations)*, No. 11, 119–125.
 8. Maiburov, I.A., Sokolovskaia, A.M. (2011). *Teoriia nalogooblozheniia: prodvintyi kurs [Theory of taxation. An advanced course]*. Moscow, IuNITI-DANA.
 9. Movshovich, S.M., Sokolovskii, L.E. (1994). Vypusk, nalogi i krivaia Laffera [Output, taxes and the Laffer curver]. *Ekonomika i matematicheskie metody (Economics and Mathematical Methods)*, Vol. 30, No. 3, 129–141.
 10. Serikov, S.G., Tsepelev, O.A. (2016). Metodika otsenki investitsionnogo potentsiala regiona po institutsional'nym sektoram ekonomki (A methodology to assess the investment potential of the region by institutional sectors of economy). *Ekonomicheskii analiz: teoriia i praktika (Economic Analysis: Theory and Practice)*, No. 5 (452), 124–134.
 11. Becsi, Z. (2000). The Shifty Laffer Curve. *Federal Reserve Bank of Atlanta. Economic review*, Vol. 85, No. 3, 53–64.
 12. Buchanan, J., Lee, D. (1982). Politics, time and Laffer curve. *Journal of Political Economy*, Vol. 90, No. 4, 816–819.
 13. Gardner, M. (1981). Mathematical games. The Laffer curve and the other laughs in current economics. *Scientific American*, Vol. 245, 18–31.
 14. Gutmann, P. (1977). The Subterranean Economy. *Financial Analysis Journal*, Vol. 33, No. 6, 26–34.
 15. Henderson, D. (1981). Limitation of the Laffer curve as a justification for tax. *Cato Journal*, Vol. 1, No. 1, 45–52.
 16. Laffer, A., Meiselman, D. (1975). *The Phenomenon of Worldwide Inflation*. American Enterprise Institute for Public Policy Re, 218.
 17. Laffer, A., Seymour, J. (1979). *The Economics of the Tax Revolt*. Harcourt Brace Jovanovich, 138.
 18. Kazman, S. (2014). *Exploring the Laffer Curve: Behavioral Responses to Taxation*. UVM Honors College Senior Theses, 76.
 19. Wanniski, J. (1978). Taxes, Revenues, and the «Laffer Curve». *The Public Interest*, Vol. 50, 3–16.

Information about the author

Kakaulina Maria Olegovna – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Department of Finance, Amur State University, Blagoveschensk, Russia (675027, Amur Region, Blagoveschensk, Ignat'yevskoye shosse, 21); e-mail: beuty1@mail.ru.

Для цитирования: Какаулина М.О. Графическая интерпретация кривой Лаффера с учетом налоговой «миграции» // Вестник УрФУ. Серия экономика и управление. 2017. Т. 16, № 3. С. 336–356. DOI: 10.15826/vestnik.2017.16.3.017.

For Citation: Kakaulina M.O. Graphic Interpretation of the Laffer Curve with Tax “Migration”. *Bulletin of Ural Federal University. Series Economics and Management*, 2017, Vol. 16, No. 3, P. 336–356. DOI: 10.15826/vestnik.2017.16.3.017.

Информация о статье: дата поступления 20 марта 2017 г.; дата принятия к печати 23 апреля 2017 г.

Article Info: Received March 20, 2017; Accepted April 23, 2017.