

---

---

## ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ

УДК 336.02 : 336.645.1

В.В. Понкратов

Н.В. Кузнецов

### НАЛОГОВОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ В РОССИИ

***Аннотация.** В статье рассмотрена проблема налогового стимулирования инвестиционной активности в Российской Федерации в современных экономических условиях. Показано, что в кризисных экономических условиях при дефиците финансовых ресурсов налоговое стимулирование является ключевым механизмом, обеспечивающим реализацию инвестиционных программ естественных монополий и проектов импортозамещения. Определены задачи налоговой политики и сформулированы рекомендации по совершенствованию ряда налогов в целях стимулирования инвестиций в российскую экономику.*

***Ключевые слова:** налоговое стимулирование, инвестиционная активность, налоговая политика, развитие экономики, НДС, инвестиционный налоговый кредит.*

Vadim Ponkratov

Nikolay Kuznetsov

### TAX STIMULATION OF INVESTMENT ACTIVITY IN RUSSIA

***Annotation.** The article considers the problem of tax incentives for investment activity in the Russian Federation in the current economic conditions. It is shown that in crisis economic conditions, with a financial resources deficit, tax incentives are a key mechanism ensuring the implementation of investment programs of natural monopolies and import substitution projects. The objectives of the tax policy are defined and recommendations are formulated to improve a number of taxes in order to stimulate investment in the Russian economy. The publication was prepared within the framework of the RFBR-supported scientific project No. 16-02-00658.*

***Keywords:** tax incentives, investment activity, tax policy, economic development, VAT, investment tax credit.*

Перед российской экономикой стоит амбициозная задача по осуществлению инновационного прорыва. Многолетний недостаток капиталовложений обостряет вопрос: либо в ближайшие годы российские предприятия смогут нарастить новые, более производительные основные фонды, либо российская экономика проиграет конкурентную борьбу.

Роль государства в повышении инвестиционной активности предприятий может быть реализована либо посредством прямого участия государства в финансировании проектов или в капитале предприятий, осуществляющих инвестиции, либо посредством различных механизмов косвенного воздействия (все виды налоговых и таможенных льгот, государственные гарантии и т.п.). В условиях глобального финансово-экономического кризиса, сокращения государственного бюджетного фонда и ограничения доступа к зарубежному фондированию, внутренние источники финансирования инвестиций выходят на главные роли. Одним из таких источников являются собственные средства предприятий, оставшиеся после налогообложения [4].

© Понкратов В.В., Кузнецов Н.В., 2017

Публикация подготовлена в рамках поддержанного РФФИ научного проекта № 16-02-00658.

Снижение налоговой нагрузки путем уменьшения налоговых ставок или освобождения от уплаты налога предоставляет налогоплательщику возможность иметь дополнительные финансовые ресурсы для осуществления инвестиций в модернизацию производства, обновление технологии [3]. Государство в этом случае не имеет никаких гарантий, что высвобождаемые денежные средства будут потрачены на желаемые цели. В российских условиях даже добропорядочные налогоплательщики тратят на цели экономического развития не более трети высвободившихся ресурсов. Один из важнейших факторов эффективности антикризисной фискальной политики – адресность и целевой характер принимаемых мер [9].

Таким образом, сегодня инвестиционная сфера в России требует эффективных мер государственного регулирования, однако ее специфика и неразвитая технологическая инфраструктура затрудняют механизм предоставления государственной поддержки.

Задачи налоговой политики Российской Федерации до 2030 г.:

- 1) обеспечение безрискового формирования доходной части бюджетов Российской Федерации, ее субъектов и муниципальных образований;
- 2) повышение качества нормативно-правовой базы в области налогообложения;
- 3) стимулирование инновационной деятельности;
- 4) оздоровление структуры экономики Российской Федерации;
- 5) стимулирование фундаментальных и прикладных научных исследований и разработок;
- 6) стимулирование создания и развития перерабатывающих производств.
- 7) стимулирование экспорта продукции с более высокой степенью добавленной стоимости;
- 8) повышения качества налогового администрирования;
- 9) поддержка социальных отраслей и программ;
- 10) поддержка программ перевооружения производства, обновления основных производственных фондов;
- 11) создание стимулов для внедрения современных технологий и выпуска экологически чистой продукции;
- 12) сокращение возможности применения различных нелегитимных методов и схем минимизации налогообложения;
- 13) упрощение форм налоговой отчетности для субъектов малого бизнеса.

В целом, эффективность фискальных инструментов считается зависимой как от факторов общей экономической конъюнктуры, например, провалов рынка, так и от самой организации этих инструментов. Поэтому фискальные меры, популярные в странах Организации экономического сотрудничества и развития, вряд ли с легкостью могут быть применены в российской экономике [13].

Сформулируем предложения по совершенствованию конкретных налогов, имеющие своей целью создание условий для инвестиционного развития и модернизации экономики Российской Федерации, а также преодоления последствий мирового финансово-экономического кризиса.

**1. Совершенствование налога на добавленную стоимость.** Необходимо снизить ставку НДС (до 12-14 %) и тщательнейшим образом рассмотреть вопрос о замене его налогом с оборота (налогом с продаж). В результате снижения ставки НДС следует ожидать:

- изменения качества экономического роста (модернизация производства, рост секторов с высокой добавленной стоимостью, инвестиции в человеческий капитал);
- повышения конкурентоспособности налоговой системы;
- упрощения налоговой системы вследствие унификации ставки НДС;
- дополнительного роста ВВП на 0,6-0,7 процентных пункта (п.п.) за первые три года после снижения ставки налога на добавленную стоимость;
- создания стимулов для снижения розничных цен и возможностей по замедлению инфляции;

- легализации теневых оборотов (стоимость злоупотреблений сопоставима с размером пониженной ставки);
- расширения налоговой базы по налогу на прибыль, социальным сборам, налогу на доходы физических лиц, налогу на имущество, и как результат – увеличения доходов бюджетной системы [6];
- создания предпосылок для реализации тех инвестиционных проектов, которые были невыгодны ранее;
- появления возможности реализации более долгосрочных инвестиционных проектов;
- снижения издержек предприятий за счет уменьшения привлекаемых средств для проектного финансирования.

Снижение НДС до 12 % будет способствовать развитию обрабатывающих отраслей, ориентированных на внутренний рынок и несырьевой экспорт, со значительным числом рабочих мест и высокой инвестиционной активностью. Сокращение высокой нагрузки по НДС обеспечит наибольший рост выпуска в обрабатывающих отраслях и практически не повлияет на экспортно-ориентированные отрасли. Наибольший эффект от снижения НДС получит машиностроение, где сейчас доля НДС в налоговых платежах превышает 40 %.

По сравнению с сырьевым сектором, обрабатывающие отрасли создают большее количество рабочих мест и проявляют более высокую инвестиционную активность. В России на каждые 20 млн руб. выпуска в обрабатывающих отраслях промышленности приходится 18 рабочих мест, а добывающей промышленности – только 1,5. Инвестиции в основной капитал машиностроительных предприятий в 1,2 раза превышают объем прибыли в отрасли, а добывающие отрасли промышленности реинвестируют не более двух третей прибыли [5].

Снижение ставки НДС ускорит рост инвестиций и промышленного производства. Эффект влияния введения единой ставки НДС в размере 12 % на темпы роста валового внутреннего продукта (ВВП) оценивается производственным методом счета суммарно за 2013–2014 гг. примерно в 0,6–0,7 п.п., за три года – 0,8 п.п.

Особенно благотворно снижение ставки НДС скажется на деятельности капиталоемких отраслей с невысокой прибыльностью, таких как энергетика. Кредитно-финансовые институты, в частности зарубежные банки, обращают особое внимание на наличие НДС в общей стоимости инвестиционных проектов, подлежащих финансированию, и склонны довольно консервативно расценивать как оперативность возмещения и (или) вычета указанных сумм, так и в целом возможность их возврата. Это приводит к росту необходимости привлечения кредитных средств.

Помимо абсолютного увеличения потребностей в финансировании за счет применимости к стоимости строительства НДС, следует также обратить внимание на следующее. Несмотря на реформы в области администрирования НДС, проблемой являются практические сложности в возмещении и (или) вычете «входящего» НДС как в процессе реализации инвестиционной программы (что формально предусмотрено действующим законодательством, однако на практике сопряжено с рядом сложностей), так и после ввода объектов в эксплуатацию. В результате существенные суммы НДС, по сути, «замораживаются» на срок до нескольких лет, в то время как соответствующие денежные средства могли бы эффективно направляться предприятиями отрасли на осуществление новых инвестиций. Например, по подсчетам одной из российских энергетических компаний, снижение НДС позволило бы увеличить ее инвестиционную программу примерно на 6 % как за счет уменьшения налоговых выплат, так и за счет сокращения расходов по обслуживанию привлекаемых кредитов [7].

Снижение ставки НДС повысит вероятность привлечения финансирования для всех концессионных проектов, поскольку уменьшит потребность в финансировании для каждого конкретного проекта.

Таким образом, снижение ставки НДС является наиболее результативной мерой, обеспечивающей необходимый структурный эффект в экономике. Положительное структурное влияние от сни-

жения НДС не может быть достигнуто за счет альтернативных мер, таких как расширение инвестиционных премий и вычетов, а также увеличения Инвестиционного фонда. Инвестиционные стимулы более выгодны предприятиям, уже осуществляющим инвестиции, и в меньшей степени стимулируют начало инвестиций. По сравнению с Инвестиционным фондом, снижение ставки НДС не требует процедур отбора проектов и контроля над исполнением инвестиционных соглашений. Кроме того, снижение ставки НДС действует на все предприятия, независимо от масштаба их деятельности [12].

**2. Совершенствование таможенного обложения.** С целью обеспечения условий для перевооружения и повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции необходимо ускорить работу по установлению режима беспошлинного ввоза оборудования для различных отраслей промышленности.

**3. Совершенствование процедуры предоставления инвестиционного налогового кредита.** Реализация крупномасштабных инвестиционных проектов может быть связана со значительными первоначальными затратами для инвестора и длительным сроком окупаемости проекта. В этой связи предоставление инвестиционного налогового кредита (далее – ИНК) юридическим лицам, реализующим инвестиционные проекты, могло бы выступить одним из факторов, способствующих привлечению негосударственных инвестиций в различные сферы, компенсирующих низкую норму прибыли проектов, а также способствующих обновлению и расширению имущественной базы компаний, развитию инфраструктуры [8].

Для этого следует упростить процедуру предоставления инвестиционного налогового кредита.

Порядок предоставления организациям инвестиционного налогового кредита установлен статьями 66-68 части первой Налогового Кодекса РФ [1]. ИНК может быть предоставлен организации, являющейся налогоплательщиком соответствующего налога, при наличии хотя бы одного из следующих оснований.

1. Проведение этой организацией научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ либо технического перевооружения собственного производства, в том числе направленного на создание рабочих мест для инвалидов или защиту окружающей среды от загрязнения промышленными отходами. В данном случае ИНК предоставляется на сумму, составляющую 30% стоимости приобретенного организацией оборудования, используемого исключительно для вышеперечисленных целей.

2. Осуществление этой организацией внедренческой или инновационной деятельности, в т.ч. создание новых или совершенствование применяемых технологий, создание новых видов сырья или материалов. В данном случае ИНК предоставляется на сумму, определяемую по соглашению между уполномоченным органом и заинтересованной организацией.

3. Выполнение этой организацией особо важного заказа по социально-экономическому развитию региона или предоставление ею особо важных услуг населению.

Инвестиционный налоговый кредит может быть предоставлен организации, являющейся налогоплательщиком по федеральному налогу на прибыль, по любым региональным налогам (например, налогу на имущество организаций) и местным налогам (например, по земельному налогу). Срок кредитования может быть установлен от 1 года до 5 лет.

Инвестиционный налоговый кредит предоставляется на основании заявления организации и оформляется договором установленной формы между соответствующим уполномоченным органом и этой организацией. Решение о предоставлении организации ИНК принимается уполномоченным органом в течение одного месяца со дня получения заявления. Наличие у организации одного или нескольких договоров об инвестиционном налоговом кредите не может служить препятствием для заключения с этой организацией другого договора об инвестиционном налоговом кредите по иным основаниям.

В договоре об ИНК должны быть оговорены: налог, по которому предоставлен кредит; сумма кредита; срок действия договора; начисляемые на сумму кредита проценты; порядок погашения суммы кредита и начисленных процентов; документы об имуществе, которое является предметом

залога, либо поручительство; ответственность сторон; положения, в соответствии с которыми не допускаются в течение срока действия договора реализация или передача во владение, пользование или распоряжение другим лицам оборудования или иного имущества, приобретение которого организацией явилось условием предоставления инвестиционного налогового кредита, либо условия такой реализации (передачи).

ИНК предполагает обязательное начисление процентов на сумму кредита независимо от того, по какому основанию он предоставлен. Проценты на сумму кредита устанавливаются по ставке не менее одной второй и не более трех четвертых ставки рефинансирования Центрального банка РФ.

В настоящее время количество предприятий, получивших инвестиционные налоговые кредиты, крайне мало [10]. Причиной этого является излишне сложная административная процедура получения инвестиционного налогового кредита. Например, процедура получения права на инвестиционный налоговый кредит по федеральным налогам включает в себя рассмотрение заявления заинтересованного лица (организации) одним департаментом уполномоченного органа, затем следует процедура многоступенчатого согласования принятого решения с другими департаментом уполномоченного органа, юридическая экспертиза представленных документов и дальнейшее согласование и т.п. Если речь идет о предоставлении ИНК по налогу, зачисляемому в различные бюджеты (например, налог на прибыль, зачисляемый в федеральный и региональный бюджет), процедуру получения кредита следует пройти дважды [11].

Обратим внимание и на то, что поскольку сумма инвестиционного налогового кредита ограничена суммой налоговых платежей, зачисляемых в бюджет, постольку организации с невысокой рентабельностью, у которых налоговые платежи не значительны, не могут рассчитывать на получение необходимых для инвестиционных проектов суммы кредита.

Сформулируем возможные предложения по совершенствованию предоставления инвестиционного налогового кредита:

- увеличить срок предоставления инвестиционного налогового кредита;
- ограничить максимальную процентную ставку по кредиту (максимум  $\frac{3}{4}$  ключевой ставки ЦБ РФ), предоставляемому субъектами РФ и муниципальными образованиями;
- упразднить ограничение по сумме инвестиционного налогового кредита.

С помощью инвестиционных налоговых кредитов государство может стимулировать расширение и обновление основных фондов, финансировать перспективные направления инвестиционной и инновационной деятельности. В случае кредитования государство получает дополнительный источник бюджетных доходов. Получение инвестиционных налоговых кредитов может оказать существенное положительное влияние на текущие и будущие результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, на эффективность реализуемых им инвестиционных и инновационных программ и т.п.

Предложенные меры налогового стимулирования во взаимосвязи с иными мерами государственной политики позволят стимулировать инвестиционное развитие российской экономики и будут способствовать ее модернизации, а также снижению зависимости доходов бюджетной системы от сырьевого экспорта.

#### Библиографический список

1. Налоговый кодекс Российской Федерации // Собрание законодательства РФ. – 1998. – 3 авг. – № 31. – ст. 3824.
2. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: СПС «Консультант-Плюс».
3. Ахмадеев, Р. Г. Эффективность налоговой политики в сфере инноваций / Р. Г. Ахмадеев, М. Е. Косов // Финансовая жизнь. – 2017. – № 1. – С. 74–78.

4. Багаутдинова, И. В. Концепции распределения прибыли предприятия в контексте устойчивого развития / И. В. Багаутдинова, Г. Ф. Токарева, О. И. Шалина // Гуманитарные, социально-экономические и общественные науки. – 2015. – Т. 2. – № 11. – С. 224–226.
5. Блошенко, Т. А. Методология налогообложения добычи полезных ископаемых / Т. А. Блошенко // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 36. – С. 33–40.
6. Горлова, О.С. Бюджетная политика Российской Федерации в области доходов бюджетов: совершенствование механизма реализации / О. С. Горлова // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 10-2. – С. 431–435.
7. Кузнецов, Н. В. Проектное финансирование развития инфраструктурных монополий: российский и зарубежный опыт / Н. В. Кузнецов, Н. Е. Котова, А. А. Аршакуни // Экономика и предпринимательство. – 2016. – № 10-1. – С. 412–418.
8. Мастеров, А. И. Совершенствование государственных программ как условие повышения эффективности программно-целевого бюджетирования в России / А. И. Мастеров // Экономика. Налоги. Право. – 2016. – Т. 9. – № 5. – С. 99–104.
9. Мельникова, Н. П. Практические вопросы совершенствования налогового стимулирования развития инновационной экономики в России / Н. П. Мельникова, Н. Н. Башкирова // Налоги и налогообложение. – 2007. – № 11. – С. 23–32.
10. Мельничук, М. В. Налоговая нагрузка и экономический рост в российских регионах / М. В. Мельничук, А. К. Караев, С. В. Фрумина // Аудит и финансовый анализ. – 2008. – № 4. – С. 24–30.
11. Понкратов, В.В. Налоговая политика Российской Федерации в посткризисный период / В. В. Понкратов // Вестник Удмуртского университета. Серия Экономика и право. – 2012. – № 2-2. – С. 51–56.
12. Фрумина С. В. Проблемы стимулирования инноваций: финансовый аспект / С. В. Фрумина, Т. А. Журавлева, Л. А. Шапчиц // Налоги и налогообложение. – 2014. – № 7. – С. 709–717.
13. Pogorletskiy A.I., Bashkirova N.N. The dynamics of tax system and tax administration development in the Russian Federation // Journal of Tax Reform. – 2015. – Т. 1. – № 1. – С. 4–24.

#### References

1. Nalogovyj kodeks Rossijskoj Federacii [Tax code of the Russian Federation]. *Sobranie zakonodatel'stva RF* [Legislation of the Russian Federation], 1998, 03 August, I. 31, art. 3824.
2. Federal law of 25 February 1999 No. 39-FZ (new version of the law of 26 July 2017) «On investment activity in the Russian Federation implemented in the form of capital investments»
3. Ahmadeev R.G., Kosov M.E. Jefferktivnost' nalogovoj politiki v sfere innovacij [The effectiveness of tax policy in the sphere of innovations]. *Finansovaja zhizn'* [Financial Life], 2017, I. 1, pp. 74–78.
4. Bagautdinova I.V., Tokareva G.F., Shalina O.I. Konceptii raspredelenija pribyli predpriyatija v kontekste ustojchivogo razvitija [The concept of profit distribution of the company in the context of sustainable development]. *Gumanitarnye, social'no-jekonomicheskie i obshhestvennye nauki* [Humanitarian, socio-economic and social Sciences], 2015, Vol. 2, I. 11, pp. 224–226.
5. Bloshenko T.A. Metodologija nalogooblozhenija dobychi poleznyh iskopaemyh [The methodology of mining taxation]. *Mezhdunarodnyj buhgalterskij uchet* [International accounting], 2012, I. 36, pp. 33–40.
6. Gorlova O.S. Bjudzhetnaja politika Rossijskoj Federacii v oblasti dohodov bjudzhetov: sovershenstvovanie mehanizma realizacii [Budget policy of the Russian Federation in the field of budget revenue: improve realization]. *Jekonomika i predprinimatel'stvo* [Economics and Business], 2015, I. 10-2, pp. 431–435.
7. Kuznetsov N.V., Kotova N.E., Arshakuni A.A. Proektnoe finansirovanie razvitija infrastruktturnyh monopolij: rossijskij i zarubezhnyj opyt [Project financing the development of infrastructure monopolies: Russian and foreign experience]. *Jekonomika i predprinimatel'stvo* [Economics and Business], 2016, I. 10-1, pp. 412–418.
8. Masterov A.I. Sovershenstvovanie gosudarstvennyh programm kak uslovie povyshenija jefferktivnosti programmno-celevogo bjudzhetirovanija v Rossii [Improvement of state programs as a condition of effectiveness of program budgeting in Russia]. *Jekonomika. Nalogi. Pravo* [Economics, Taxes, Law], 2016, Vol. 9, I. 5, pp. 99–104.
9. Mel'nikova N.P., Bashkirova N.N. Prakticheskie voprosy sovershenstvovanija nalogovogo stimulirovanija razvitija innovacionnoj jekonomiki v Rossii [Practical questions of improvement of tax incentives of development of innovative economy in Russia]. *Nalogi i nalogooblozhenie* [Taxes and taxation], 2007, I. 11, pp. 23–32.

10. Mel'nichuk M.V., Karaev A.K., Frumina S.V. Nalogovaja nagruzka i jekonomicheskij rost v rossijskih regionah [Tax burden and economic growth in Russian regions]. *Audit i finansovyj analiz* [Audit and financial analysis], 2008, I. 4, pp. 24–30.
11. Ponkratov V.V. Nalogovaja politika Rossijskoj Federacii v postkrizisnyj period [The tax policy of the Russian Federation in the post-crisis period]. *Vestnik Udmurtskogo universiteta. Serija Jekonomika i pravo* [Bulletin of Udmurt University. Series Economics and law], 2012, I. 2-2, pp. 51–56.
12. Frumina S.V., Zhuravleva T.A., Shapchic L.A. Problemy stimulirovanija innovacij: finansovyj aspekt [Problems of innovation stimulation: the financial aspect]. *Nalogi i nalogooblozhenie*, 2014, I. 7, pp. 709–717.
13. Pogorletskiy A.I., Bashkirova N.N. The dynamics of tax system and tax administration development in the Russian Federation. *Journal of Tax Reform*, 2015, Vol. 1, I. 1, pp. 4–24.