

УДК.336.22

JEL H22, H25

---

## НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ НА НИОКР КАК ИНСТРУМЕНТ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ

---

**Качур Оксана Викторовна**, канд. экон. наук, доц.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж, Россия, 394018; e-mail: nalogvsu@mail.ru

*Предмет:* распространение НИОКР по всему миру привело к запуску новых предложений и улучшению существующих. Исследования и разработки являются важной функцией многих предприятий. Это главный способ для бизнеса оставаться конкурентоспособным и получать прибыль. Правительства регулярно используют налоговую политику для предоставления ресурсов и стимулов для исследований, проводимых организациями. Многие налоговые системы предназначены для стимулирования расходов на НИОКР и запатентованных инноваций за счет уменьшения налогов. *Цель:* раскрыть современную практику налоговых льгот на НИОКР и выявить предложения по их совершенствованию. *Дизайн исследования:* для решения поставленной цели использовался комплекс методов научного познания, среди которых анализ, синтез, системный подход, а также специальные: сравнения, группировки, обобщения, статистический и др. *Результаты:* в работе раскрыты виды налоговых льгот на НИОКР. Проанализирована зарубежная практика предоставления налоговых льгот на НИОКР. Представлены страны-лидеры по внедрению НИОКР. Приведён обзор основных налоговых льгот, применяемых в РФ. Дана оценка действующему законодательству в сфере налоговых льгот. Сделан вывод, что в РФ большая часть НИОКР финансируется за счет средств бюджетов, что приводит к сложности оценке эффективности налоговых льгот. Отмечаются достоинства налоговых льгот, а также их спорные моменты. Предложены рекомендации по их совершенствованию с целью стимулирования инвестиций.

**Ключевые слова:** налоговые льготы, амортизационная политика, налог на прибыль организаций, НИОКР, инвестиции.

**DOI:** 10.17308/meps/2078-9017/2023/1/118-130

## Введение

Налоговая льгота может быть определена как налоговое преимущество или уступка по налогам, разрешенная правительством для поощрения отраслей к увеличению инвестиций, что в конечном итоге приводит к росту экономики. Налоговые льготы также относятся к благоприятному налоговому режиму, который получают определенные группы.

Налоговые льготы во всем мире стали популярным политическим инструментом для стимулирования исследований и экспериментов, развитие (НИОКР) деятельности предприятий. Они предлагают снижение налоговой нагрузки фирмы в зависимости от объема или увеличения расходов фирмы на НИОКР. Популярность этого инструмента связана с тем, что его достаточно просто реализовать через существующую систему корпоративного налогообложения, и может быть получена в различных формах, таких как исключение из прибыли, налоговых вычетах, налоговых кредитах и т. д.

Надо сказать, что развитые страны полагаются на то, что за счет снижения налоговых издержек на инвестиции будет разработано больше инноваций, чем при отсутствии налоговых льгот. Хотя очень сложно измерить, как налоговые льготы прямо повлияли на увеличение расходов на НИОКР, а измерение добавленной стоимости в экономику за счет дополнительных изобретений или НИОКР еще сложнее. Для этого разработана методика измерения и анализ статистических данных об использовании и воздействии налоговых льгот на НИОКР.

Расходы на исследования и разработки могут сильно варьироваться от года к году, что оказывает значительное влияние на прибыльность компании.

На рис. 1 представлена доля затрат различных стран на НИОКР в ВВП в % за 2021 год.



Рис. 1. Затраты на НИОКР по странам в ВВП (%) за 2021 год

Как видно из рисунка, финансирование НИОКР в России по-прежнему отстает от уровня развитых стран. Надо сказать, несмотря на огромные расходы Китая на НИОКР, он также отстает, но разрыв быстро сокращается. По числу патентных заявок Россия отстает от США в 16 раз, а от Китая в 38 раз.

В настоящее время расходы Китая на НИОКР занимают второе место в мире [12]. Среднегодовой рост затрат на НИОКР в Китае достиг 11,8% в период с 2016 по 2019 год, что значительно выше, чем 7,3% в США и 0,7% в Японии.

Если выделять затраты России по типам исследования, то на прикладные приходится 64,1%, на фундаментальные соответственно 35,9%. По сравнению с 2020 годом общий объем ассигнований в 2021 году в постоянных ценах снизился на 2,1%, по прикладным научным исследованиям – на 0,5%, по фундаментальным – на 4,9%. Хотя если брать функциональную классификацию, то границу между этими исследованиями не всегда можно провести [1].

В связи с чем полагаем, что к настоящему моменту весьма актуальным остается вопрос о влиянии налоговых льгот на НИОКР в качестве инструмента стимулирования инвестиционной деятельности организаций.

### **Методы и результаты исследования**

Расходы на исследования и разработки (НИОКР) связаны непосредственно с исследованиями и разработками товаров или услуг компании и любой интеллектуальной собственностью. Компания обычно несет расходы на НИОКР в процессе поиска и создания новых продуктов или услуг. Исследования и разработки (НИОКР) являются основой инноваций. Они поддерживают разработку новых продуктов и услуг, которые могут затронуть все аспекты современной жизни так же, как персональные компьютеры и смартфоны, и как ожидается, искусственный интеллект и робототехника. В глобальном обществе, построенном на технологиях, то, как страны используют свои усилия в области НИОКР, оказывает глубокое влияние на их экономическое процветание и качество жизни их граждан.

Плоды инноваций часто побуждают политиков направлять государственные ресурсы на поддержку исследований. Являясь эффективным инструментом поддержки инвестиций, налоговые льготы могут активно влиять на предельную ценность инвестиционно-инновационного развития организаций. Льготная налоговая политика побуждает компании усиливать распределение ресурсов для НИОКР. Длительный инвестиционный цикл и крайне неопределенный доход от инвестиционной деятельности означают, что для этого участия организации должны иметь прочное финансовое положение. Налоговые льготы непосредственно компенсируют часть капитальных затрат организаций на НИОКР. За счет снижения инвестиционных затрат и повышения уровня доходов от инвестиций можно сгладить влияние внешних эффектов инвестиционной деятельности, чтобы сбалансировать затраты и инвестиции, и стимулировать компании к увеличению инвестиций в НИОКР.

Схемы налогового стимулирования НИОКР широко применяются в странах с развитой экономикой, в том числе лидеров инноваций, таких как США и Япония.

Эти льготы подталкивают компании к проведению исследований и разработок, которые могут оказаться невозможными из-за непосредственных опасений по поводу будущих доходов. Таким образом, налоговая льгота на исследования и разработки является своего рода страховочной сеткой, предоставляющей компаниям возможность продолжать исследования и разработки.

Считается, что инвестиции компаний в НИОКР при поощрении и вознаграждении может увеличить «инновационный потенциал» в геометрической прогрессии.

Анализ современной мировой практики применения налоговых льгот для НИОКР с целью стимулирования инвестиций представлен в таблице 1.

Таблица 1

Виды основных налоговых льгот стимулирования НИОКР,  
применяемых в различных странах

СТРАНЫ	Налоговый кредит	Ускоренная амортизация	Увеличение налоговых льгот
США	√	√	
Великобритания	√	√	√
Швеция	√		
Япония	√		
Нидерланды	√		√
Франция	√		
Китай	√		√
Израиль	√	√	√
Дания	√	√	√

Можно заметить, что есть страны, которые предлагает более одного типа инструмента. Научные исследования обнаружили, что налоговый кредит значительно увеличивает инновационный вклад фирм. Налоговые кредиты позволяют фирмам напрямую вычитать определенную долю своих расходов на НИОКР из корпоративных налоговых обязательств. Подавляющее большинство налоговых льгот основано на налогах на прибыль корпораций.

В странах существуют большие различия в политике налоговых льгот. Некоторые страны имеют значительные налоговые субсидии на расходы на НИОКР, в то время как другие разработали свои налоговые системы для поддержки инвестиций в бизнес в целом (а не для определенных видов расходов на НИОКР). В Европе действует налоговая политика, которая снижает ставку налога на прибыль от патентов, программного обеспечения и других нематериальных активов. Экономические данные о ценности этой

политики неоднозначны. Налоговые кредиты на НИОКР могут стимулировать увеличение расходов на НИОКР, но менее ясно, поддерживает ли эта политика технологические прорывы и каким образом. Они могут привести к тому, что компании переместят свою деятельность из одной юрисдикции в другую.

Налоговый кредит на исследования и разработки был движущей силой американских инноваций с 1981 года. Этот стимул был разработан для поощрения предприятий США к разработке новых продуктов, процессов и изобретений. Это позволяет компаниям возмещать часть своих инвестиций в заработную плату, затраты на подрядчиков и затраты на поставку в виде федерального налогового кредита в соотношении доллар к доллару.

Вообще говоря, с точки зрения налогообложения расходы или налоговые вычеты уменьшают налогооблагаемую прибыль, что, в свою очередь, уменьшает сумму причитающегося налога. При капитализации затраты на расходы распределяются на срок полезного использования инвестиций, превращая единовременные денежные затраты в серию более мелких расходов в течение нескольких лет. Это позволяет организациям сразу же реализовать экономию налогов, что делает ее ценной. Налоговый кредит может быть даже более ценным, чем расходы или вычеты. Не случайно он используется во всех развитых странах.

Примечательно, что в Германии отсутствует стимулирование НИОКР в классическом понимании. Если во всех странах предоставляются налоговые льготы для стимулирования НИОКР, то в Германии существует прямое финансирование. Надо отметить, что в последние годы правительство было вынуждено ввести стимулы для НИОКР на фоне опасений, что предприятия страны не успевают за цифровизацией и новыми технологиями.

Несомненным лидером в области финансирования НИОКР на протяжении многих десятилетий являются США.

Нужно отметить, что в большинстве стран НИОКР финансируется за счет собственных средств предприятий. В России же картина абсолютно противоположная (рис.2).

Исходя из данных, можно сделать вывод, что 70% финансирования обеспечивают государственные источники и большая часть этих средств направляется в государственные НИИ.

Если анализировать доли внутренних затрат на НИОКР в разрезе федеральных округов (рис.3), то за последние десять лет волатильность мало изменилась. Существенное лидерство остается за Центральным федеральным округом (более 50%), но его доля сокращается. И так же, как и на российском уровне, 70 % финансируется за счет средств бюджета. На втором месте стабильно остается Приволжский федеральный округ, и доля его увеличивается.

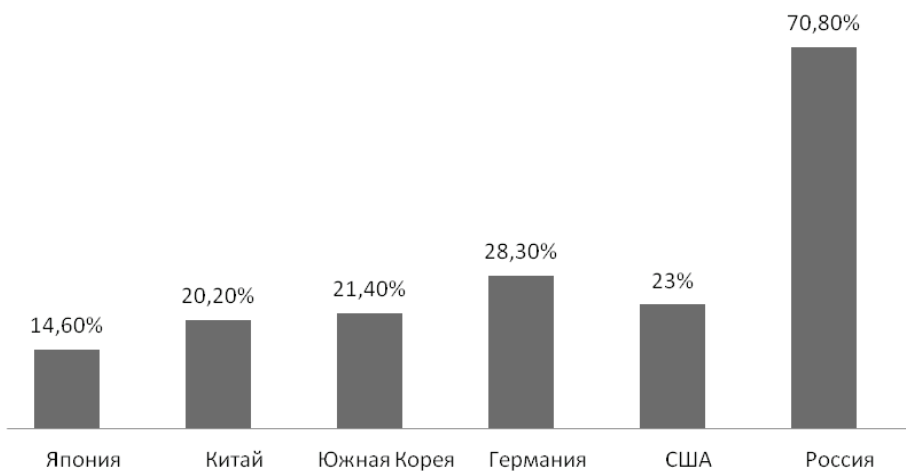


Рис. 2. Доля финансирования государством НИОКР в разных странах (%)

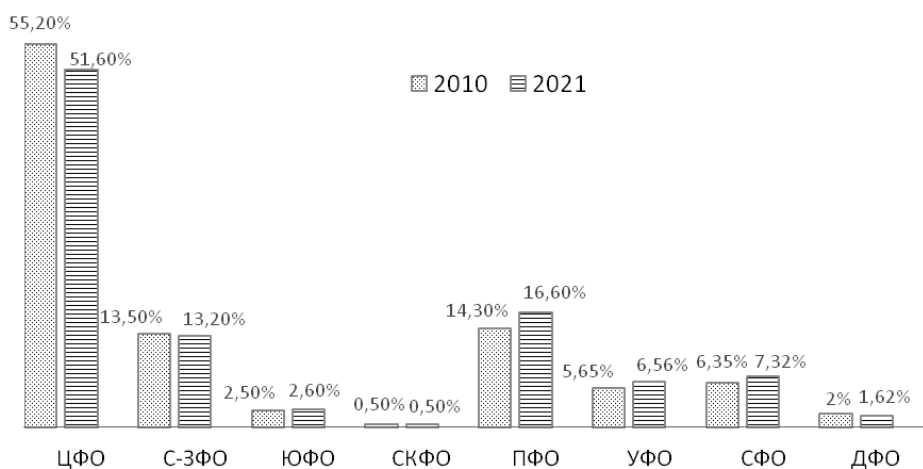


Рис. 3. Внутренние затраты на НИОКР в разрезе федеральных округов за 2010 и 2021 гг. (%)

Высокая инвестиционная активность в этом регионе обусловлена действенной государственной региональной политикой стимулирования инвестиций посредством налоговых льгот.

С целью повышения конкурентоспособности национальных организаций и экономики России государством используются меры прямой и косвенной поддержки, направленные на стимулирование НИОКР.

Для организаций самыми мобильными и стимулируемыми налогами для развития НИОКР являются налог на добавленную стоимость (НДС) и налог на прибыль организаций.

Касательно НДС можно выделить следующие:

- освобождение реализации НИОКР;
- освобождение по передаче исключительных прав на изобретения, полезные модели, промышленные образцы, топологии интегральных микросхем, секреты производства (ноу-хау), а также прав на использование указанных результатов интеллектуальной деятельности на основании договора коммерческой концессии или лицензионного договора.

При этом для освобождения должны выполняться конкретные условия. Во-первых, НИОКР финансируют за счет средств бюджетов, средств РФФИ, Российского фонда технологического развития и фондов поддержки научной, научно-технической, инновационной деятельности. Во-вторых, НИОКР выполняют научные организации и организации, которые ведут образовательную деятельность. В-третьих, НИОКР заключаются в создании новых технологий и продукции или в усовершенствовании существующих технологий и выпускаемой продукции:

- освобождение исключительных прав на программы для электронных вычислительных машин и базы данных, включенные в единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных.

В части налога на прибыль организаций назовем следующие инструменты стимулирования НИОКР (рис. 4, рис. 5):

- освобождение от налога на прибыль средств целевого финансирования;
- признание части отчислений расходами на НИОКР;
- применение повышающих коэффициентов амортизации основных средств;
- применение повышающего коэффициента для расходов по НИОКР;
- предоставление инвестиционного налогового кредита и другие.

Автор неоднократно в своих публикациях останавливался на разных моментах стимулирования НИОКР, таких как инвестиционный налоговый кредит, инвестиционный налоговый вычет, амортизационная премия и другие [3, 5]. И надо подчеркнуть, что за это время существенных сдвигов так и не произошло.

Следует заметить, что инвестиционный налоговый вычет (ИНВ) направлен на часть инвестиций организаций, которые ориентированы на основной капитал, финансируемых в основном за счет собственных средств. При его применении нельзя использовать амортизацию. Безусловно, вычет дает возможность получить налоговую выгоду в большем размере, чем «классическая» амортизация. Однако это справедливо только для случая, когда организация платит значительные суммы налога на прибыль. Следовательно, применение инвестиционного вычета имеет смысл только тогда, когда есть достаточная для этого налоговая база и, соответственно, сумма налога к уплате.



Рис. 4. Инструменты налогового стимулирования НИОКР в части налога на прибыль организаций

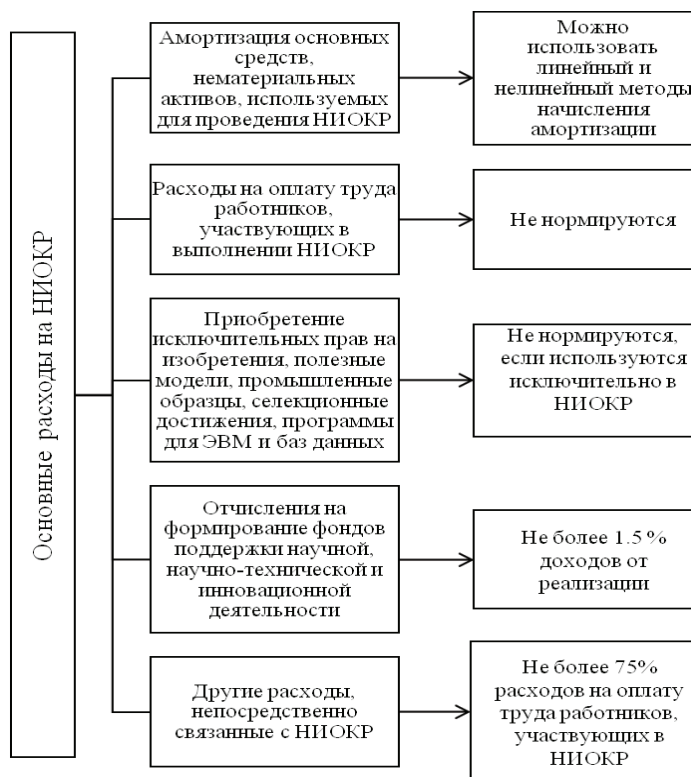


Рис. 5. Основные расходы на НИОКР в целях налогообложения прибыли



Если сравнивать ИНВ с амортизацией, то наблюдается абсолютное преимущество ИНВ перед ускоренной амортизацией. Если организация будет применять ИНВ, то она получит выгоду, которая будет превышать в 7,5 раз, если бы организация использовала ускоренную амортизацию, также ей удастся списать все расходы в четыре раза быстрее. Организация может получить экономическую выгоду и направить ее на свое развитие не только от ИНВ и ускоренной амортизации. Это также возможно при использовании нелинейного способа начисления амортизации, однако преимущество в данном случае будет существенно меньше, но при этом воспользоваться им могут все организации вне зависимости занимают они исследованиями или нет. Расходы на НИОКР по-прежнему остаются в размере не более 90%.

Примечательно, что регионы, на территории которых существует данный вычет, получают от государства частичную компенсацию выпадающих доходов.

Достаточно сказать, что повышающий коэффициент три к основной норме амортизации для основных средств, используемых только для осуществления научно-технической деятельности в 2020 году, использовали только четыре организации, а в 2021 – пять. Это свидетельствует о том, что инструмент не работает. То же самое можно констатировать и об инвестиционном налоговом кредите.

И при всем при этом с 2023 года вводится этот повышающий коэффициент в отношении нематериальных активов в виде исключительных прав на программы ЭВМ и базы данных в отношении амортизируемых основных средств, включенных на дату их ввода в эксплуатацию в единый реестр российской радиоэлектронной продукции.

Также нет ни одной организации, как в 2020, так и в 2021 году, которая бы отчисляла средства на формирование фондов для поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности.

По ряду расходов на НИОКР применяется повышающий коэффициент 1,5 для капитализации затрат и создания нематериальных активов.

Также в налоговом учете можно создать резерв расходов на НИОКР [4]. Резерв для реализации такой программы может создаваться на срок, на который запланировано проведение НИОКР, но не более двух лет. Срок создания резерва также нужно выбрать самостоятельно и закрепить в учетной политике. Размер создаваемого резерва не может превышать планируемые расходы на реализацию программы.

### **Заключение**

Налоговые льготы – это инструмент налоговой политики, который может значительно повысить активность инвестиций в НИОКР, а непрерывные и стабильные налоговые льготы помогают предприятиям формировать хорошие политические ожидания и обеспечивать непрерывность инвестиций в НИОКР. Результаты показывают, что эффект текущих налоговых льгот обычно максимизируется на следующем этапе инвестиций в НИОКР.

Исследование налоговых льгот для стимулирования НИОКР позволило выявить несколько важных моментов. Наиболее массовым инструментом является амортизация. Расчеты свидетельствуют, что амортизационные отчисления во всех странах стали наиболее эффективным инвестиционным ресурсом.

Ограничено используется повышающий коэффициент по расходам на НИОКР.

Что касается инвестиционного налогового вычета, который предусматривался как уникальный инструмент, разрешающий уменьшать на сумму произведенных расходов не налоговую базу, а сумму налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет, тоже не нашёл широкого распространения.

Факты показывают, что инвестиции в исследования и разработки являются решающим фактором, стимулирующим инновации и рост. Это верно как на макроуровне для правительств, так и для отдельных предприятий. В эпоху, когда мир становится все более наукоемким, последний международный бизнес-отчет показывает, что глобальные чистые инвестиции в НИОКР выросли до 36% и являются самым высоким показателем за всю историю наблюдений.

Как справедливо подчеркивает И. Горский о том, что налог – инструмент многовекторного действия, сопоставление расходов и эффектов задача архисложная [2].

Стратегическими ориентирами инвестиционного развития НИОКР могут являться следующие рекомендации.

Развитие коммерциализации на производстве и внедрение результатов научно-технических разработок. Стимулирование развития исследовательских отделов крупных организаций. Неопределенность, лежащая в основе потенциально прибыльных проектов НИОКР, можно смягчить за счет использования налоговых льгот на НИОКР.

Необходимо оценивать социальные эффекты налоговых стимулов, достижения налоговых льгот конкретным целям. Также производить расчет влияния налогового стимулирования на эффективную цену НИОКР.

Возможно установить возврат денежных средств для поощрения НИОКР. Отказаться от бессмысленного инвестиционного налогового кредита в пользу предоставления субсидий организациям, показывающим прирост расходов на НИОКР.

Ввести гибридный подход, сочетающий использование налоговых льгот и налоговых кредитов на основе объемов расходов на НИОКР.

Правительству следует реформировать налоговые стимулы для НИОКР, чтобы они соответствовали современным требованиям, поощряя передовые методы исследований, поддерживая наиболее эффективные расходы.

Безусловно, налоговые преференции для НИОКР побуждают предприятия инвестировать в исследования и разработки, ведущие к ценным

инновациям. Бизнес-инвестиции в НИОКР необходимы, если страна хочет добиться подъема экономического роста. Но основной резерв повышения внутренних затрат остается преимущественно на стороне бизнеса.

### Список источников

1. Богачева О.В., Смородинов О.В. Актуальные вопросы организации государственного финансирования НИОКР в странах ОЭСР // *НИФИ. Финансовый журнал*, 2019, no. 2, с. 37-50.
2. Горский И.В. О налоговом регулировании, налоговых льготах и функциях (историко-методологический аспект) // *Экономика. Налоги. Право*, 2014, no. 3, с. 17-22.
3. Качур О.В. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности организаций в Российской Федерации / О.В. Качур, И.А. Фурсова // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2018, no. 6, с. 31-47.
4. Качур О.В. О налоговом стимулировании инновационной деятельности // *Общество и экономика*, 2012, no. 6, с. 31-39.
5. Качур О.В. Налоговая политика в области инвестиций как фактор экономического развития России / О.В. Качур, И.А. Фурсова // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2020, no. 2, с. 109-124.
6. Малкина М.Ю. *Налоговая система Российской Федерации и ее характеристики*: монография / М.Ю. Малкина, Р.В. Балакин. Москва, ИНФРА-М, 2019. 127 с.
7. Миккульский К.И. Россия в поисках модели экономического роста // *Общество и экономика*, 2017, no. 3-4, с. 5-15.
8. *Наука. Технологии. Инновации: 2023: краткий статистический сборник* / В.В. Власова, Л.М. Гохберг, К.А. Дитковский и др.; Нац. исслед. ун-т «Высшая школа экономики». Москва, НИУ ВШЭ, 2023. 102 с.
9. Сухарев О.С. Промышленность России: методы исследования и задачи развития // *Общество и экономика*, 2021, no. 2, с. 60-81.
10. Antoine Dechezleprêtre et al. Do Tax Incentives for Research Increase Firm Innovation? An RD Design for R&D // *National Bureau of Economic Research*, July, 2016.
11. Bodo Knoll et al., Cross-Border Effects of R&D Tax Incentives // *Social Science Research Network*, Oct. 11, 2019.
12. Chen Ling & Yang, Wenhui, 2019. R&D tax credits and firm innovation: Evidence from China // *Technological Forecasting and Social Change*, Elsevier, vol. 146(C), pp. 233-241.

---

# TAX BENEFITS FOR R&D AS A TOOL TO STIMULATE INVESTMENTS

---

**Kachur Oksana Viktorovna**, Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof.

Voronezh State University, University Sq., 1, Voronezh, Russia, 394018; e-mail: nalogvsu@mail.ru

*Importance:* the spread of R&D around the world has led to the launch of new proposals and the improvement of existing ones. Research and development is an important function of many enterprises. This is the main way for a business to stay competitive and make a profit. Governments regularly use tax policy to provide resources and incentives for research conducted by organizations. Many tax systems are designed to encourage spending on R&D and patented innovations through tax cuts. *Purpose:* to reveal the modern practice of tax incentives for R&D and identify proposals for their improvement. *Research design:* to achieve this goal, a complex of methods of scientific knowledge was used, including analysis, synthesis, a systematic approach, as well as special ones: comparisons, groupings, generalizations, statistical, etc. *Results:* the paper reveals the types of tax incentives for R&D. The foreign practice of granting tax incentives for R&D has been analyzed. The leading countries in the implementation of R&D are presented. An overview of the main tax incentives applied in the Russian Federation is given. An assessment of the current legislation in the field of tax benefits is given. It is concluded that in the Russian Federation most of the R&D is financed from the budget, which makes it difficult to assess the effectiveness of tax incentives. The advantages of tax benefits, as well as their controversial points, are noted. Suggested recommendations for their improvement in order to stimulate investment.

**Keywords:** tax incentives, depreciation policy, corporate income tax, R&D, investments.

## References

1. Bogacheva O.V., Smorodinov O.V. Aktual'nye voprosy organizatsii gosudarstvennogo finansirovaniy NIOKR v stranah OECD. *NIFI. Financovyy zhurnal* [Topical issues of organizing state financing of R&D in OECD countries], 2019, no. 2, pp. 37-50. (In Russ.)
2. Gorsky I.V. O nalogovom regulirovanii, nalogovykh l'gotah i funktsiyah [On tax regulation, tax benefits and functions (historical and methodological aspect)]. *Ekonomika. Nalogi. Pravo*, 2014, no. 3, pp. 17-22. (In Russ.)
3. Kachur O.V., Fursova I.A. Nalogovoe stimulirovanie investitsionnoi deyatel'nosti organizatsii v Rossiiskoi Federatsii [Tax stimulation of investment activity of organizations in the Russian Federation]. *Sovremennaya ekonomika: problemy i resheniya*, 2018, no. 6, pp. 31-47. (In Russ.)
4. Kachur O.V. O nalogovom stimulirovanii innovatsionnoj deyatel'nosti [About tax stimulation of innovative activity]. *Obshchestvo i ekonomika*, 2012, no. 6, pp. 31-39. (In Russ.)
5. Kachur O.V., Fursova I.A. Nalogovaya

- politika v oblasti investitsii kak faktor ekonomicheskogo razvitiya Rossii [Tax policy in the field of investments as a factor of economic development of Russia]. *Sovremennaiia ekonomika: problemy i resheniia*, 2020, no. 2, pp. 109-124. (In Russ.)
6. Malkina M.Yu., Balakin R.V. *Nalogovaya sistema RF I its harakteristiki*: monografiya [Tax system of the Russian Federation and its characteristics: monograph]. Moscow, INFRA – M, 2019. 127 p.
7. Mikulsky K.I. Rossiya v poiskah modeli ekonomicheskogo rosta [Russia in Search of a Model for Economic Growth]. *Obshchestvo i ekonomika*, 2017, no. 3-4, pp. 5-15. (In Russ.)
8. *Nauka. Tehnologii. Innovacii: 2023*: kratkii statisticheskii sbornik [Science. Technologies. Innovations: 2023: a brief statistical collection] / V.V. Vlasova, L.M. Gokhberg, K.A. Ditkovsky and others. National research University Higher School. 2019. 82 p.
9. Sukharev O.S. Promykhshlennost Rossii: metody issledovaniya I zadachi razvitiya [Russian Industry: Research Methods and Development Tasks.] *Obshchestvo i ekonomika*, 2021, no. 2, pp. 60-81. (In Russ.)
10. Antoine Dechezleprêtre et al., Do Tax Incentives for Research Increase Firm Innovation? An RD Design for R&D. *National Bureau of Economic Research*, July, 2016. (In Eng.)
11. Bodo Knoll et al. Cross-Border Effects of R&D Tax Incentives. *Social Science Research Network*, Oct. 11, 2019. (In Eng.)
12. Chen, Ling & Yang, Wenhui, 2019. R&D tax credits and firm innovation: Evidence from China. *Technological Forecasting and Social Change*, Elsevier, vol. 146(C), pp. 233-241. (In Eng.)