

---

## НАЛОГОВАЯ ПОЛИТИКА В ОБЛАСТИ ИНВЕСТИЦИЙ КАК ФАКТОР ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ РОССИИ

---

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

**Фурсова Ирина Александровна**, маг.

Воронежский государственный университет, Университетская пл., 1, Воронеж, Россия, 394006; e-mail: nalogsu@mail.ru, irina.fursova-i-a@yandex.ru

*Цель:* оценить действующие инструменты налоговой политики в области инвестиций и определить их приоритетные направления. *Обсуждение:* поскольку налоги составляют значительную долю общего дохода в экономике, следует предпринимать попытки использовать их как для перераспределения доходов, так и для влияния на темпы роста экономики. Все это может быть обеспечено при условии модернизации производственного потенциала. В основе этих преобразований лежит инвестиционная деятельность. Возродить реальный сектор экономики возможно только при условии наращивания инвестиций и совершенствования их структуры. Налоговая политика в области инвестиционной деятельности способна оказать существенное влияние на экономическое поведение хозяйствующих субъектов, воздействуя на принятие ими решений относительно направлений и величины инвестиций. *Результаты:* проанализированы особенности государственного регулирования налоговой политики в области инвестиций; выявлена роль отдельных налогов в государственном регулировании инвестиционной деятельности; даны рекомендации по совершенствованию отдельных элементов налоговой политики в качестве реального стимула к вовлечению компаний в осуществление инвестиционной деятельности.

**Ключевые слова:** налоговая политика, налоговые льготы, амортизационная политика, налог на прибыль организаций, инвестиционная деятельность, НИОКР, налог на имущество организаций.

**DOI:** 10.17308/meps.2020.2/2312

### **Введение**

Налоговая политика – это механизм, посредством которого результаты рынка перераспределяются, влияя на неравенство после уплаты налогов. Налоговая политика является балансом между конкурирующими целями государства. Являясь отражением проводимой экономической политики,

она имеет относительно самостоятельное значение, на которую влияют макроэкономические изменения, рыночные сдвиги и другое.

Налоговая политика является бесконечно спорным вопросом среди политиков, экономистов, бизнесменов и граждан; в то время как большинство согласны с тем, что некоторая сумма налога необходима, его последствия и виды использования являются предметом постоянных дискуссий. Налоговая политика в области инвестиций – сложный процесс, который может иметь множество последствий. При ведении различных льгот политики должны определить, будут ли выгоды перевешивать обязательства.

Эффективная налоговая политика является основной функцией эффективного государства. Общепринято, что хорошо спроектированная и правильно управляемая налоговая система – это одна из основ, необходимых для устойчивого экономического роста.

Определение государственных налоговых тенденций служит двойной цели: во-первых, в качестве опережающего индикатора, дающего представление о том, что мы можем ожидать в будущем, и, во-вторых, в качестве набора различных инструментов налоговой политики, позволяющих эмпирически рассмотреть, что имеет и не работает. Налог считается экономически эффективным, чем меньше он искажает процесс принятия решений. Налоги искажают поведение, когда они заставляют делать выбор, отличный от того, который они делали бы в его отсутствие.

Перед государством стоит дилемма, какие ставки надо применять, чтобы эффективно функционировали предприятия с различными экономическими условиями, не нарушалась структура национальной экономики и поддерживалась социальная стабильность. Ориентиром налоговой политики должно стать создание благоприятного инвестиционного климата в стране, стимулирование сбережений и инвестиций как основы динамичного развития экономики.

### **Основная часть**

Современное налоговое законодательство предусматривает ряд методов стимулирования инвестиций. Отметим, что в настоящее время постоянно вносятся довольно значительные изменения и коррективы в налоговые законы, которые призваны стимулировать инвестиции и инновации. В целях повышения инвестиционной активности государство разрабатывает план мероприятий, направленных на ускорение темпов роста инвестиций в основной капитал и повышение до 25% их доли в ВВП. По итогам 2015-2017 годов объем инвестиций в основной капитал составил порядка 20,5% ВВП. За период 1991-2018 гг. темпы роста инвестиций оказались недостаточными для того, чтобы достичь значения 1990 г.

Налог на прибыль организаций обладает наибольшим потенциалом регулирования экономических процессов, в том числе и активизации инвестиционной деятельности. Налогообложение прибыли имеет ключевое значение в любой налоговой системе, поскольку именно налог на прибыль

организаций является стабильным источником дохода бюджетной системы страны, а, следовательно, имеет значительную фискальную функцию. Данный налог является также одной из значимых статей в совокупных налоговых платежах хозяйствующих субъектов.

Раскроем действующие на текущий момент инструменты государственного регулирования инвестиционной деятельности в рамках налога на прибыль организаций.

Отдельные категории налогоплательщиков имеют комплексные льготы, в частности, льготы по налогам, сборам и страховым взносам. Контент-анализ данных льгот представлен в табл. 1.

Таблица 1

Налоговые льготы и преференции для отдельных категорий налогоплательщиков, закрепленные в Налоговом кодексе РФ

Категория налогоплательщика	Налоговые льготы и преференции
1. Резиденты инновационного центра «Сколково»	<ul style="list-style-type: none"> <li>– право на освобождение от обязанностей налогоплательщика НДС в течение 10 лет (п. 1 ст. 145.1 НК РФ);</li> <li>– право на освобождение от обязанностей налогоплательщика налога на прибыль в течение 10 лет (п. 1 ст. 246.1 НК РФ), либо налогообложение прибыли по ставке 0% (п. 5.1 ст. 284 НК РФ);</li> <li>– ведение упрощенного учета (абз. 4 п. 5.1 ст. 284 НК РФ);</li> <li>– освобождение от уплаты налога на имущество организаций (п. 20, 21 ст. 381 НК РФ);</li> <li>– пониженные тарифы страховых взносов в течение 10 лет – ставка взносов в ПФР составляет 14%, взносы в ФСС и ФОМС не уплачиваются (ст. 427 НК РФ).</li> </ul>
2. Участники региональных инвестиционных проектов (РИП), в том числе участники специальных инвестиционных контрактов (СПИК)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– пониженные ставки по налогу на прибыль организаций: 0% в федеральный бюджет в течение 10 лет, в бюджет субъекта РФ – не более 10% в течение первых 5 налоговых периодов с момента получения первой прибыли от реализации товаров, не менее 10% в течение последующих 5 налоговых периодов;</li> <li>– возможность применения по НДС ставки, умноженной на коэффициент, характеризующий территорию добычи, от 0 до 1 (п. 1 ст.342.3-1).</li> </ul>
3. Резиденты особых экономических зон (ОЭЗ) (промышленно-производственных (ППОЭЗ), технико-внедренческих (ТВОЭЗ), туристско-рекреационных (ТРОЭЗ), портовых особых экономических зон)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– пониженные ставки налога на прибыль организаций (для резидентов ТВОЭЗ, ТРОЭЗ – 0% федеральный бюджет, для других ОЭЗ – 2% в федеральный бюджет, ставки для зачисления в бюджеты субъектов РФ могут быть понижены до 12,5% (п. 1.2, п. 1.2-1 ст. 284);</li> <li>– освобождение от уплаты налога на имущество организаций (п. 17, 23 ст. 381 НК РФ);</li> <li>– освобождение от уплаты земельного налога (пп. 9 п. 1 ст. 395 НК РФ);</li> <li>– пониженные тарифы страховых взносов (в 2018 году в ПФР – 13%, ФСС – 2,9%, ФОМС – 5,1% (ст. 427 НК РФ).</li> </ul>

Категория налогоплательщика	Налоговые льготы и преференции
4. Участники свободной экономической зоны (на территории Республики Крым и территории города федерального значения Севастополя)	– пониженные ставки налога на прибыль организаций (0% в федеральный бюджет, не выше 13,5% – в бюджеты субъекта РФ) (п. 1.7 ст. 284 НК РФ); – освобождение от уплаты налога на имущество организаций (п. 26 ст. 381 НК РФ); – освобождение от уплаты земельного налога (пп. 12 п. 1 ст. 395 НК РФ); – пониженные тарифы страховых взносов (в ПФР – 6%, ФСС – 1,5%, ФОМС – 0,1%) (ст. 427 НК РФ).
5. Резиденты территорий опережающего социально-экономического развития (ТОСЭР) и резиденты свободного порта Владивосток	– пониженные ставки налога на прибыль организаций (0% в федеральный бюджет в течение 5 лет, в бюджет субъекта РФ – не более 5% в течение первых 5 налоговых периодов, не менее 10% в течение последующих 5 налоговых периодов) (п. 1 ст. 284, ст. 284.4 НК РФ); – право возмещения НДС в заявительном порядке (пп. 3, 4 п. 2 ст. 176.1 НК РФ); – пониженные тарифы страховых взносов (в ПФР – 6%, ФСС – 1,5%, ФОМС – 0,1% (пп. 12, 13 п.1, пп. 5 п.2 ст. 427 НК РФ).
6. Инвесторы, реализующие инвестиционные проекты, включенные в перечень дальневосточных инвестиционных проектов	– пониженные ставки налога на прибыль организаций (0% в федеральный бюджет в течение 5 лет, в бюджет субъекта РФ – может быть понижена до 0%) (п. 1.5, п. 1.5-1 ст. 284); – ставка налога на имущество организаций – 0% (ст. 380 НК РФ); – освобождение от уплаты земельного налога (п. 1 ст. 395 НК РФ).

Как можно видеть из приведенных сведений, для стратегически значимых категорий организаций-налогоплательщиков законодательство предусматривает комплексные налоговые решения, позволяющие максимально снизить налоговое бремя и направить финансовые потоки на реализацию инвестиционной деятельности и инновации.

Согласно Налоговому кодексу РФ, устанавливается закрытый перечень доходов, не учитываемых в целях налогообложения по налогу на прибыль и связанных со стимулированием инвестиционной деятельности компаний:

– доходы в виде имущества, имущественных прав или неимущественных прав, имеющих денежную оценку, которые получены в виде взносов (вкладов) в уставный (складочный) капитал (фонд) организации;

– доходы в виде инвестиций, полученных при проведении инвестиционных конкурсов (торгов) в порядке, установленном законодательством РФ;

– доходы в виде средств, полученных из фондов поддержки научной, научно-технической, инновационной деятельности, созданных в соответствии с Федеральным законом «О науке и государственной научно-

технической политике» 127-ФЗ, на осуществление конкретных научных, научно-технических программ и проектов, инновационных проектов, доходы в виде капитальных вложений в форме неотделимых улучшений арендованного имущества;

– доходы в виде исключительных прав на изобретения, полезные модели, промышленные образцы, программы для электронных вычислительных машин, базы данных, топологии интегральных микросхем, секреты производства, созданные в ходе реализации государственного контракта, которые переданы исполнителю этого государственного контракта его государственным заказчиком по договору о безвозмездном отчуждении и другие.

Вышеуказанные доходы могут рассматриваться как доходы, относимые к инвестиционной деятельности, и тот факт, что они не учитываются для целей налогообложения (не увеличивают налоговую базу), означает возможность высвобождения дополнительных финансовых средств, трансформируемых в перспективе в инвестиционные ресурсы.

В общепринятой мировой практике использования инструментария оптимизации налога на прибыль особое место занимают амортизационные отчисления. Данный инструмент непосредственно связан с инвестированием в основной капитал организации: сущность амортизационных отчислений состоит в переносе по частям стоимости используемого имущества на себестоимость изготавливаемой продукции, то есть в возврате стоимости имущества, которая впоследствии должна быть вложена в возобновление основных фондов.

Современное налоговое законодательство предусматривает ряд методов стимулирования инвестиционной деятельности за счет использования определенного вида амортизации: линейный и нелинейный методы; использование повышающих коэффициентов к основным нормам начисления амортизации; амортизационная премия. Амортизация становится «сложным интеллектуальным выбором» в поисках баланса интересов. Компании могут использовать эту стратегию для целей налогообложения, так как метод ускоренной амортизации приведет к отсрочке налоговых обязательств из-за того, что доход был ниже в более ранние периоды. В качестве альтернативы публичные компании, как правило, уклоняются от ускоренных методов амортизации, поскольку чистый доход в краткосрочной перспективе уменьшается, да еще приходится вести разную отчетность по бухгалтерскому и налоговому учету (рис. 1.)



Рис.1. Количество налогоплательщиков, применяющих отдельные инструменты амортизационной политики в 2015-2017 гг.

В силу этого данные рисунка еще раз подтверждают ранее сформулированные выводы – на протяжении всего рассматриваемого периода наблюдается превалирование линейной амортизации над остальными инструментами амортизационной политики.

Ярко выраженную направленность на регулирование инвестиционной деятельности имеет инструмент учета расходов на научные исследования и (или) опытно-конструкторские разработки (НИОКР). Расходами на НИОКР признаются расходы, относящиеся к созданию новой или усовершенствованию производимой продукции (товаров, работ, услуг), к созданию новых или усовершенствованию применяемых технологий, методов организации производства и управления.

Налогоплательщик, осуществляющий указанные расходы на НИОКР по перечню НИОКР, установленному Правительством РФ, вправе включать указанные расходы в состав прочих расходов того отчетного (налогового) периода, в котором завершены такие исследования или разработки (отдельные этапы работ) в размере фактических затрат с применением коэффициента 1,5. Кроме того, организации вправе создавать резервы предстоящих расходов на НИОКР, относимые на прочие расходы по состоянию на последнее число отчетного (налогового) периода. Предельная величина резервов не может превышать сумму, равную 3% доходов от реализации, уменьшенную на величину отчислений на формирование фондов поддержки научно-технической и инновационной деятельности (не более 1,5% доходов от реализации).

Налоговые льготы, связанные с расходами и резервами по НИОКР, нацелены на увеличение массы расходов, подлежащих списанию в отчетном (налоговом) периоде, с целью уменьшения налоговых платежей и высвобождения дополнительных финансовых ресурсов, направляемых на инновационное развитие и осуществление новых инвестиций.

При всем многообразии льгот на НИОКР почти за 30 лет, начиная с 1992 года, количество организаций, занимающихся исследованиями и разработками, так и не восстановилось до прежнего уровня, что наглядно демонстрирует рис. 2. На рис. 3 можно увидеть удельный вес затрат на технологические инновации по федеральным округам.

В то же время на десять стран приходится около 80% всех мировых затрат на исследования и разработки. Доля затрат России на НИОКР не превышает 1,1% ВВП, что значительно ниже, чем во многих развитых странах.

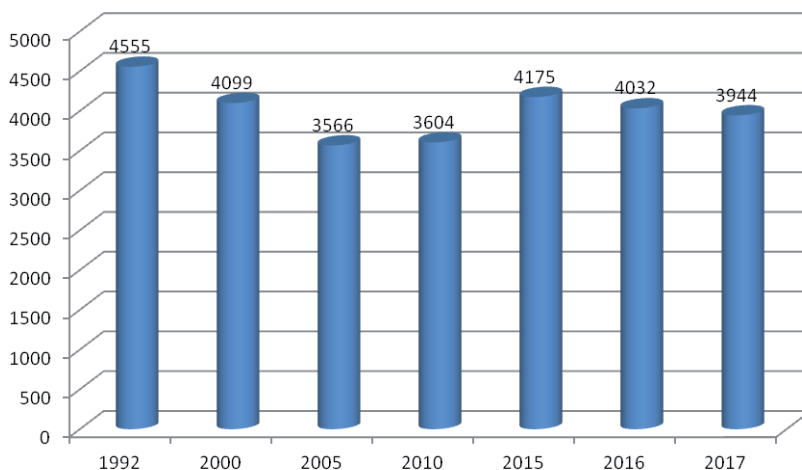


Рис. 2. Число организаций, выполнявших исследования и разработки за 1992-2017 гг.

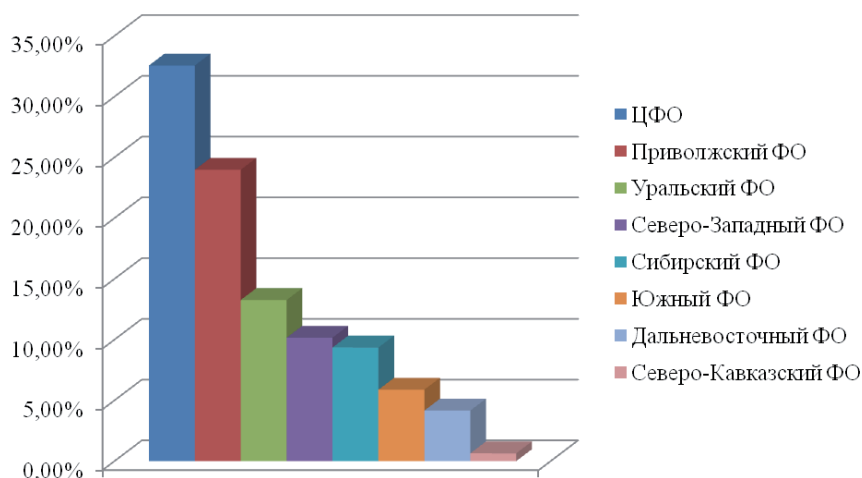


Рис. 3. Удельный вес затрат на технологические инновации по федеральным округам за 2017 г., %

Рисунок показывает существенное лидерство Центрального (32,56%) и Приволжского федеральных округов (23,98%).

Существует прямая связь между приверженностью правительства к инновациям и его налоговой политикой в области НИОКР с его способностью привлекать и удерживать инновационные организации. Об этом свидетельствует опыт Франции, которая имеет большинство компаний в списке 100 лучших среди европейских стран, в то время как Великобритания, где экономика схожего размера, нет. Во многом это связано с налоговыми скидками на НИОКР и другими государственными стимулами. Точно также США и Япония, которые имеют долгую историю государственного стимулирования инвестиций.

При правильном управлении налоговые льготы на исследования и разработки могут принести положительные выгоды для экономики.

В целях повышения эффективности льгот и инструментов налога на прибыль организаций с 1 января 2018 года в налоговом законодательстве введен новый инструмент – инвестиционный вычет по налогу на прибыль. В данную норму Кодекса уже дважды были внесены изменения. Применение данного вычета является добровольным. При этом воспользоваться вычетом можно только в том случае, если региональные власти приняли соответствующий закон. На данный момент уже в более десяти регионах действует такой вычет. Суть вычета: налогоплательщик имеет право уменьшить суммы налога или авансового платежа по налогу на прибыль, подлежащие зачислению как в доходную часть бюджетов субъектов РФ, так и в федеральный бюджет на стоимость приобретенных объектов основных средств, а также затрат на достройку, дооборудование, реконструкцию, модернизацию и техническое перевооружение.

Также с 01.01.2019 в силу Федерального закона от 15.04.2019 № 63-ФЗ налогоплательщики вправе получить инвестиционный налоговый вычет по расходам на создание морской инфраструктуры, которая может находиться исключительно в федеральной собственности.

С 1 января 2020 года можно заявить инвестиционный вычет по налогу на прибыль в отношении объектов 8-й, 9-й и 10-й амортизационных групп (ранее – только с 3-й по 7-ю группу). Исключение составляют: здания, сооружения, передаточные устройства. Данное правило распространяется на объекты, которые организация приобрела или изготовила после 1 января 2020 года.

Оценить данный механизм пока достаточно сложно. Недаром субъекты Федерации не торопятся его вводить. Во-первых, для его использования организации должны быть стабильно прибыльными. Во-вторых, исключается право как на амортизацию, так и на амортизационную премию. В-третьих, субъекты Федерации могут установить дополнительные ограничения для применения вычета, в том числе по видам объектов основных средств и видам хозяйственной деятельности налогоплательщика.

Кроме перечисленных инструментов налогового регулирования инвестиций, по налогу на прибыль возможно применение инструментов изме-



нения срока платежа, – отсрочки и рассрочки налоговых платежей, инвестиционного налогового кредита. Последний инструмент непосредственно связан с осуществлением организацией-налогоплательщиком инвестиционной деятельности.

Помимо инструментов налога на прибыль организаций значимое место в регулировании инвестиций, непосредственно связанных с вложениями в объекты основных средств, занимают имущественные налоги, поскольку осуществление предприятиями инвестиционной деятельности, капиталовложений предполагает использование значительной имущественной базы.

Ключевыми инструментами регулирования выступают налоговые ставки и налоговые льготы, устанавливаемые по имущественным налогам (налогу на имущество организаций, транспортному и земельному налогам) как в Налоговом кодексе РФ, так и на региональном и местном уровне.

Федеральным законодательством основное внимание уделяется пониженным ставкам налога для налогоплательщиков, имеющих на балансе крупные инфраструктурные объекты (магистральные трубопроводы, линии энергопередачи, железнодорожные пути). Такие льготы лишь косвенно могут быть связаны с регулированием инвестиционной деятельности налогоплательщиков.

Кроме пониженных ставок налога на имущество организаций, в законодательстве предусмотрены льготы в виде освобождения от налогообложения отдельных категорий налогоплательщиков, связанные с регулированием инвестиционной деятельности.

Для инвесторов система налогообложения имущества является своего рода ограничителем, и возникает необходимость построения такого налогового механизма, который бы поощрял инвестиционную активность или, по крайней мере, не препятствовал предпринимательской инициативе.

В значительной мере начинает действовать принцип «двух ключей», и регионы привносят в процесс регулирования актуальные меры. Однако на текущем этапе невозможно характеризовать систему налоговых инструментов имущественных налогов как стройную и эффективно действующую.

Например, на территории Воронежской области действуют законодательные акты, позволяющие участникам отдельных инвестиционных проектов получить дополнительные преференции по налогу на прибыль и налогу на имущество организаций. Сюда относят: понижение налоговой ставки по налогу на прибыль на 2,5 или 4,5 процента в зависимости от вида инвестиций, а также освобождение от уплаты налога на имущество. Указанными преференциями в 2016, 2017 и 2018 годах воспользовались 25 организаций на общую сумму 3,3 млрд рублей.

Правительство Ульяновской области вводит новые инструменты поддержки инвесторов, в том числе — меры по возмещению упущенной выгоды, связанной с отменой региональных льгот по прибыли, а также введению инвестиционных налоговых вычетов. Кроме того, регион вводит дополни-

тельные преференции для участников региональных специнвестконтрактов, внедряет систему «инновационных ваучеров» (региональная субсидия на НИОКР и цифровая трансформация предприятий, запуск стартапов) и создает региональный венчурный фонд для поддержки и продвижения высокотехнологичных проектов на территории области.

Кузбасс станет одним из семи регионов страны, где будут введены налоговые преференции для предприятий-участников нацпроекта по производительности труда, чтобы показать, как с помощью введения инвестиционных налоговых вычетов диверсифицировать региональную экономику.

В экономической литературе отношение к налоговым льготам двоякое. Приверженцы утверждают, что налоговые льготы дают импульс экономического развития. Противники придерживаются того мнения, что налоговые льготы – это неэффективное распределение ресурсов, нарушение принципа нейтральности, ослабление стимула компаний к развитию и конкуренции.

Таблица 2 наглядно демонстрирует, сколько государство теряет только на пониженных ставках по налогу на прибыль.

Данные таблицы подтверждают тот факт, что пониженные ставки налога являются для налогоплательщиков весьма действенным инструментом для уменьшения налога, а для бюджетной системы – наибольшей частью выпадающих доходов. И даже там, где налоговые льготы успешно привлекают инвестиции, затраты на стимулы могут превышать выгоды, получаемые от инвестиций.

По оценке Минфина России, ежегодная «стоимость» льгот федерального бюджета за период 2014-2017 годов составила порядка 2,3 трлн рублей. Ожидается, что в 2020 году эта цифра вырастет до 2,9 трлн рублей. Регионы в результате применения льгот недосчитывались ежегодно в среднем 0,3 трлн рублей за период 2014-2017 годов. Ожидается, что в 2020 году потери вырастут до 0,4 трлн руб.

Таблица 2

Выпадающие доходы бюджетной системы в связи применением пониженных процентных ставок (млн руб.)<sup>1</sup>

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
для отдельных категорий налогоплательщиков в соответствии с п.1 ст.284 НК РФ (кроме резидентов ОЭЗ и участников РИП)	63 723,0	63 061,8	53 126,0	77 781,8	88 501,4	61 895,4	57 087,5
для организаций – резидентов ОЭЗ	2 991,6	3 727,9	3 201,6	3 517,4	95,1	744,3	1 098,3

<sup>1</sup> Отчет о налоговой базе и структуре начислений по налогу на прибыль организаций №5-П за периоды 2011–2017 гг.

Окончание табл. 2

Показатель	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
для организаций – участников проекта «Сколково»	-	-	-	-	-	11,14	98,8
для организаций, осуществляющих образовательную и (или) медицинскую деятельность	-	12 642,1	6 549,1	8 034,4	9 146,1	10 556,5	12 088,4
для организаций – участников региональных инвестиционных проектов (РИП)	-	-	-	-	-	1,18	1 210,1
для организаций – резидентов ТОСЭР	-	-	-	-	-	37,65	487,4
для организаций – резидентов ОЭЗ в Калининградской области	-	-	-	-	2 611,2	5 641,2	5 645,0
для организаций – участников СЭЗ, резидентов свободного порта Владивосток	-	-	-	-	-	2 154,0	3 008,5
для организаций – сельскохозяйственных товаропроизводителей	-	-	-	-	55 699,4	55 126,5	47 782,9

Источник: составлено автором.

Минфин впервые оценил объем неэффективных льгот для бизнеса. В целом положительно повлияли на местные бюджеты региональные преференции по налогам на прибыль и имущество на сумму всего 87 млрд рублей. При этом в общей сложности льготы по двум видам сбора обошлись субъектам в 253 млрд рублей. Таким образом, согласно методологии правительства, эффективными оказались лишь 34% преференций. В силу этого к 2021 году объем льгот должен будет сократиться на 35% – до 165 млрд рублей.

Больше всего эффективных льгот зафиксировано в Ханты-Мансийском и Ямало-Ненецком автономных округах, а также в Ленинградской области. При этом в общей сложности послабления обошлись бюджетам этих регионов в 15,8, 31,5 и 9,5 млрд руб. В 38 регионах, включая столицу, льготы не принесли бюджетам дополнительных доходов.

При всем при этом достаточно сложно оценить, какие льготы принесли в бюджет дополнительные доходы, а какие оказались убыточными. Поскольку на рост оборотов получателя преференций могла повлиять не только государственная поддержка, сколько улучшение конъюнктуры, рост цен на продукцию и другое.

## Заключение

Налогообложение накладывает бремя как на экономику, так и на общество. Многие думают о том, какими должны быть основные цели налоговой политики, немногие страны следуют большинству из них из-за влияния особых интересов, особенно при определении государственной политики.

Несмотря на то, что налоговая политика России характеризуется обилием налоговых льгот, которые, несомненно, являются ключевой частью экономической стратегии развития и должны использоваться для достижения целей экономического роста, они не стали надежным государственным инструментом.

При анализе динамики темпов роста инвестиций в основной капитал и объема налоговых льгот (рис. 4) можно отметить достаточно слабую связь между изменениями данных показателей. Рост объемов предоставленных льгот лишь в незначительной мере оказывал влияние на подъем инвестиций в основной капитал, а в некоторых периодах ряды динамики расходятся.

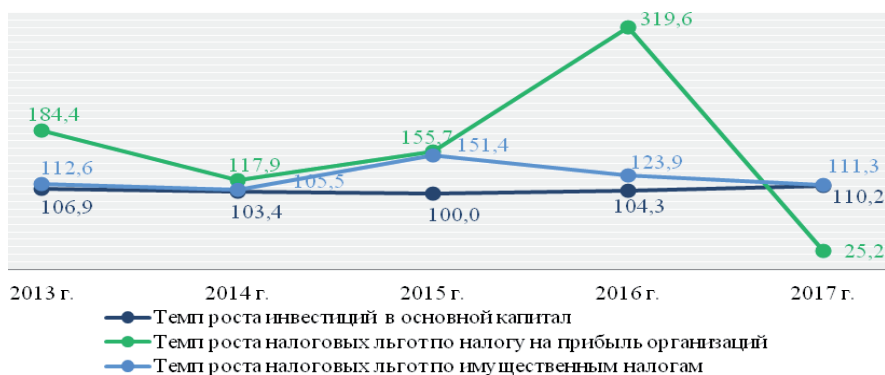


Рис. 4. Изменение темпов роста инвестиций в основной капитал и налоговых льгот по налогу на прибыль и имущественным налогам (в %)

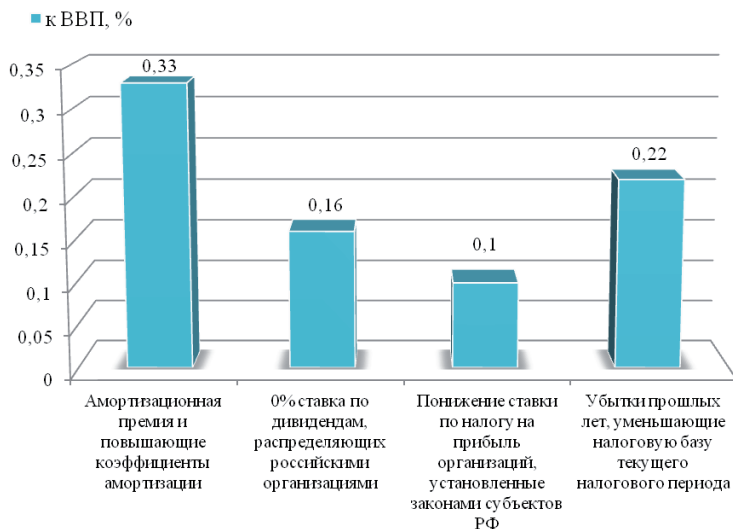


Рис. 5. Выпадающие доходы бюджета от разных инструментов налога на прибыль, в % к ВВП

Полученные результаты подтверждают вывод о наличии недостатков действующих налоговых инструментов и необходимости совершенствования налогового регулирования инвестиционной деятельности. На рис. 5 показано, какие потери несет бюджет государства только от налога на прибыль организаций в процентах к ВВП.

Как уже говорилось, большинство неэффективных льгот относятся к налогу на прибыль – из-за 12 льгот бюджет недополучает свыше 430 млрд руб. доходов.

Проблема льгот и налогов будет всегда. Видимые результаты налоговых льгот можно увидеть лишь много лет спустя.

Льготы по налогам на прибыль и на имущество предназначены для ускорения роста экономики и инвестиций. Дополнительные доходы казны от расширения оборотов предприятий и притока капиталовложений должны быть выше, чем расходы на стимулирование активности. Тогда льготы признаются эффективными. Необходимо стимулировать преимущественно высокотехнологичные и наукоемкие производства, поскольку Россия значительно отстает именно по объему увеличения инвестирования в инновационную экономику, что не позволяет надеяться на то, что в ближайшей перспективе мы сможем занять лидирующее положение. Среди основных причин, ограничивающих предпринимательскую активность в инвестиции, являются недостаток финансовых средств, высокие затраты на инновации, достаточная налоговая нагрузка.

И все же России необходимо отказаться от бессистемных налоговых льгот в пользу целевых инструментов, более гибко учитывающих финансовые особенности налогоплательщика. Сэкономленные на льготах средства компания не всегда направляет на собственное развитие, и это говорит о том, что отсутствует научная обоснованная теория необходимости контроля эффективности предоставленных налоговых льгот.

По итогам анализа налогового стимулирования инвестиционной деятельности можно отметить, что организации применяют возможные к реализации различные инструменты, но для увеличения объема инвестиций требуется расширения перечня применяемых инструментов на основе анализа уместности и результативности их внедрения. Все это позволяет говорить о необходимости реформирования указанной системы и совершенствования механизма налогового льготирования инвестиционно-активных организаций.

Тем не менее, необходимо соблюдать осторожность и в отношении инвестиций. Если финансовые ресурсы или инвестиции будут направлены в непроизводительные сектора экономики, экономическое развитие будет ухудшаться, даже если сбережения и нормы инвестиций будут увеличены. Таким образом, налоговая политика должна применяться таким образом, чтобы инвестиции осуществлялись в производительные сектора экономики.

Резюмируя, можно сказать, что налоговая политика, являясь одним из основных фактором экономического развития страны, требует глубокой теоретической и практической проработки всего спектра налоговых отношений касаясь инвестиционной деятельности. Во-первых, необходимо создать объективную методику эффективности использования налоговых льгот, поскольку без проверки их результативности дискредитируется сама идея их предоставления. Во-вторых, законодательно закрепить целевое использование налоговых льгот. В конечном итоге требуется комплексный подход с использованием различных факторов для стимулирования инвестиционной деятельности организаций.

#### Список источников

1. Вылкова Е.С. Совершенствование налогового стимулирования НИОКР и инноваций в РФ // *Налоги и финансовое право*, 2015, no. 10, с. 128-134.
2. Качур О.В. О налоговом стимулировании инновационной деятельности // *Общество и экономика*, 2012, no. 6, с. 31-39.
3. Качур О.В. О понятии и оценке налогового бремени // *Общество и экономика*, 2015, no. 10, с. 85-91.
4. Качур О.В., Фурсова И.А. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности организаций в Российской Федерации // *«Современная экономика: проблемы и решения»*. Воронеж, Воронежский ЦНТИ – филиал ФГБУ «РЭА» Минэнерго России, 2018, no. 6 (102), с. 31-47.
5. Налоговый кодекс РФ. Доступно: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/) (дата обращения: 03.10.2019).
6. Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2019 год и на плановый период 2020 и 2021 годов. Доступно: URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_308390/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_308390/) (дата обращения: 03.10.2019).
7. Пансков В.Г. *Налоговая система РФ: проблемы становления и развития*: монография. Москва, вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
8. Пансков В.Г. О некоторых теоретических аспектах содержания понятия «налоговая льгота» // *Финансы*, 2014, no. 4, с. 43-49.
9. Пансков В.Г. Дискуссионные вопросы налогообложения // *Финансы*, 2016, no. 8, с. 23-28.
10. Федеральная служба государственной статистики. Доступно: <http://www.gks.ru> (дата обращения 03.10.2019).
11. ФНС России: Данные по формам статистической отчетности. Доступно: [http://www.nalog.ru/rn36/related\\_activities/statistics\\_and\\_analytics/forms](http://www.nalog.ru/rn36/related_activities/statistics_and_analytics/forms) (дата обращения: 03.10.2019).
12. Organization for Economic Cooperation and Development: OECD Data and Statistics on R&D Tax Incentives (Science, Technology and Industry). Доступно: <http://www.oecd.org/sti/rd-tax-stats.htm> (дата обращения: 03.10.2019).

---

# TAX POLICY IN THE FIELD OF INVESTMENTS AS A FACTOR OF ECONOMIC DEVELOPMENT OF RUSSIA

---

**Kachur Oksana Viktorovna**, Cand. Sc. (Econ.), Assoc. Prof.  
**Fursova Irina Aleksandrovna**, master of economics

Voronezh State University, University Sq., 1, Voronezh, Russia, 394006; e-mail: nalogvsu@mail.ru; irina.fursova-i-a@yandex.ru

*Purpose:* evaluate the existing instruments of tax policy in the field of investments and determine their priority areas. *Discussion:* since taxes make up a significant share of the total income in the economy, attempts should be made to use them both for redistributing income and for influencing the growth rate of the economy. All this can be achieved to modernization of production potential. The basis of these transformations is investment. It is possible to revive the real sector of the economy only under the condition of increasing investments and improving their structure. The tax policy in the field of investment activity can have a significant impact on the economic behavior of business entities, affecting their decision-making regarding the directions and magnitude of investments. These transformations are based on investment activities. It is possible to revive the real sector of the economy only if investments are increased and their structure is improved. Tax policy in the field of investment activity can have a significant impact on the economic behavior of business entities, affecting their decision-making regarding the direction and amount of investment. *Results:* the features of state regulation of tax policy in the field of investment are analyzed; the role of individual taxes in state regulation of investment activity is revealed; recommendations are given for improving certain elements of tax policy as a real incentive for involving companies in investment activities.

**Keywords:** tax policy, tax benefits, depreciation policy, corporate income tax, investment activity, R&D, property tax.

## References

1. Vylkova E.S. Sovershenstvovanie nalogovogo stimulirovaniya NIOKR i innovatsij v RF [Improving tax incentives for R&D and innovation in the Russian Federation]. *Nalogi i finansovoe pravo*, 2015, no. 10, pp. 128-134.
2. Kachur O.V. O nalogovom stimulirovanii innovatsionnoj deyatel'nosti [About tax stimulation of innovative activity]. *Obshchestvo i ekonomika*, 2012, no. 6, pp. 31-39.
3. Kachur O.V. O ponyatii i otsenke nalogovogo bremeni [On the concept and assessment of the tax burden]. *Obshchestvo i ekonomika*, 2015, no. 10, pp. 85-91.
4. Kachur O.V., Fursova I.A. Nalogovoe stimulirovanie investitsionnoj deyatel'nosti organizatsij v Rossijskoj Federatsii [Tax incentives for investment activities of organizations in the Russian Federation]. *Sovremennaya ekonomika: problemy i resheniya*. Voronezh, Voronezhskij TSNTI – filial FGBU «REHA» Minehnergo Rossii.

Voronezh, 2018, no. 6 (102), pp. 31-47.

5. Nalogovyj kodeks RF [The tax code of the Russian Federation]. Available at: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671).

6. Osnovnye napravleniya byudzhetnoj, nalogovoj i tamozhenno-tarifnoj politiki na 2019 god i na planovyj period 2020 i 2021 godov [The main directions of the budget, tax and customs tariff policy for 2019 and for the planning period 2020 and 2021]. Available at: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_308390](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_308390).

7. Panskov V.G. *Nalogovaya sistema RF: problemy stanovleniya i razvitiya*: monografiya [The tax system of the Russian Federation: problems of formation and development: monograph]. Moscow, Vuzovskij uchebnik: INFRA-M, 2017.

8. Panskov V.G. O nekotorykh teoreticheskikh aspektakh sodержaniya ponyatiya «nalogovaya l'gota» [On some

theoretical aspects of the content of the concept of «tax benefit»]. *Finansy*, 2014, no. 4, pp. 43-49.

9. Panskov V.G. Diskussionnye voprosy nalogoblozheniya [Discussion questions of taxation]. *Finansy*, 2016, no. 8, pp. 23-28.

10. Federal'naya sluzhba gosudarstvennoj statistiki [Federal State Statistics Service]. Available at: <http://www.gks.ru>.

11. FNS Rossii: Dannye po formam statisticheskoy otchetnosti [Federal Tax Service of Russia: Data on statistical reporting forms]. Available at: [http://www.nalog.ru/rn36/related\\_activities/statistics\\_and\\_analytics/forms](http://www.nalog.ru/rn36/related_activities/statistics_and_analytics/forms).

12. Organization for Economic Cooperation and Development: OECD Data and Statistics on R&D Tax Incentives (Science, Technology and Industry). Available at: <http://www.oecd.org/sti/rd-tax-stats.htm>.