

На правах рукописи

Деева Анастасия Анатольевна

**НАЛОГОВОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ
ИНВЕСТИЦИЙ
В РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР ЭКОНОМИКИ**

Специальность 08.00.10 –
«Финансы, денежное обращение и кредит»

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва – 2009

Работа выполнена на кафедре «Финансы, денежное обращение и кредит» ГОУ ВПО «Государственный университет управления»

Научный руководитель доктор экономических наук, профессор
Карп Марина Викторовна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Шмелев Юрий Дмитриевич

кандидат экономических наук
Шабанова Елена Николаевна

Ведущая организация АНО ВПО «Российский университет
кооперации»

Защита состоится «14» декабря 2009 года в _____ часов на заседании диссертационного совета Д 212.049.05 в ГОУ ВПО «Государственный университет управления» по адресу: 109542, Москва, Рязанский проспект, 99, зал заседания Ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Государственного университета управления по адресу: 109542, Москва, Рязанский проспект, 99.

Объявление о защите и автореферат размещены на сайте <http://www.guu.ru>

Автореферат разослан «13» ноября 2009 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета, к.э.н.

Л.В.Токун

1. Общая характеристика работы

Актуальность темы диссертационного исследования обусловлена необходимостью усиления инвестиционной направленности налоговой системы Российской Федерации, несовершенство которой проявляется в отсутствии гармоничного сочетания финансовых интересов государства и хозяйствующих субъектов.

В условиях развития рыночной экономики вопросы повышения эффективности налоговой системы имеют особое значение, и в этой связи возрастает роль налогов в поддержке и развитии предпринимательской деятельности, являющихся предпосылками экономического роста и развития страны.

Для развития предпринимательства необходимо наличие научно обоснованного, хорошо отработанного механизма налогообложения. В этих условиях крайне важное значение приобретают совершенствование и применение новых систем налогообложения, критическое обобщение отечественного и зарубежного опыта, объективная оценка и обоснованное улучшение всего механизма налогообложения, совершенствование практики налогового контроля. Большое значение в развитии экономики России и стимулировании инвестиционной активности имеет малое предпринимательство, поскольку именно малые предприятия оказывают существенное влияние на развитие народного хозяйства, решение социальных проблем, увеличение численности занятых работников и т.д.

Подъем российской экономики во многом связан с ростом предпринимательской активности, возрождением инвестиционных процессов. В этой связи, основной задачей является создание и поддержание условий для прироста частных инвестиций в реальный сектор экономики, который полностью бы удовлетворял спросу на инвестиционные ресурсы. Эффективная деятельность предприятий в долгосрочной перспективе, обеспечение высоких темпов развития и повышение конкурентоспособности в условиях рыночной экономики в значительной мере определяются уровнем их инвестиционной активности.

Традиционно рычагами налогового регулирования считаются два основных инструмента налоговой системы: ставки и льготы. Первым рычагом налогового регулирования государство воспользовалось в достаточной степени, уменьшив ставку по налогу на прибыль с 35 до 20%. Ставка налога на прибыль в 20% создала потенциальную возможность для расширения производства за счет того, что

большая часть прибыли остается в распоряжении предприятия, но стимулирующее воздействие ставки срабатывает в большей степени в динамике.

Другим рычагом налогового регулирования являются льготы. Основными характеристиками налоговой системы должны быть либеральность, нейтральность и справедливость. Достижение этих качественных характеристик невозможно без отмены многочисленных необоснованных и бессистемных льгот, поскольку льготный режим для одних налогоплательщиков неизбежно означает дополнительное налоговое бремя для других.

Одной из основных проблем современной российской экономики является низкий уровень ее технического вооружения, изношенность парка оборудования и, как следствие, низкая производительность экономики в целом. В связи с этим первостепенной задачей экономической политики является - стимулирование роста инвестиционной активности. Следовательно, важнейшая задача налогового законодательства – налоговое стимулирование расширенного воспроизводства и модернизации. Наибольшего эффекта в решении этой задачи можно добиться за счет разработки системы инвестиционных льгот.

Таким образом, актуальность диссертационного исследования обусловлена необходимостью анализа существующих форм и методов налогового стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики, поиском возможности их совершенствования, а также разработкой новых механизмов стимулирования инвестиционной деятельности реального сектора экономики, способных расширить финансовые возможности государства в реализации приоритетных национальных проектов и хозяйствующих субъектов, заинтересованных в модернизации и техническом перевооружении своих производств.

Степень разработанности проблемы исследования. Содержание диссертационного исследования основано на работах отечественных и зарубежных ученых, внесших значительный вклад в разработку теоретических и практических основ теории налогов и исследования налогового стимулирования инвестиционной деятельности.

Фундаментальный вклад в разработку теоретических и методологических основ налогообложения инвестиционной деятельности внесли видные российские ученые-экономисты: И.М. Александров, А.В. Брызгалин, И.В. Горский, А.З. Дадашев, Л.В. Дуканич, С.Ю. Глазьев, И.В. Караваева, Г.Ю. Касьянова, Е.А. Кирова, В.Г. Князев, С.П. Колчин, О.Г. Лапина, Л.Н. Лыкова, В.И. Макарьева, Л.Я. Маршавина, Н.И. Малис, С.А. Николаева, Л.П. Павлова, В.Г. Пансков, А.Б. Паскачева, С.Г.

Пепеляев, Ю.В. Подпорин, В.М. Пушкарева, В.М. Родионова, В.М. Романовский, И.Г. Русакова, Д.Г. Черник, С.Д. Шаталов, Т.Ф. Юткина и др.

При рассмотрении теоретических вопросов были использованы труды классиков экономической теории А. Смита, Д. Риккардо, К. Маркса, разработавших фундаментальные теории в области налогообложения. Более поздние публикации зарубежных экономистов Дж. Кейнса, А. Лаффера, Д.Милля, Ф. Найта, П. Самуэльсона, Д. Стиглица, М. Фридмана, Й. Шумпетера явились важной основой для данного исследования. Огромный вклад в финансовую науку связан с именами таких отечественных ученых как: А. Исаев, И. Озеров, В. Твердохлебов, А. Тривус, Н. Тургенев, И. Янжул.

В отличие от многих зарубежных стран, в которых проводилось реформирование налогового законодательства, и публиковались соответствующие научные исследования по проблеме налогового стимулирования инвестиций, опубликованных отечественных исследований по указанной тематике в России достаточно мало. Принимая во внимание практическое отсутствие опубликованных отечественных исследований по указанной проблеме, возникает необходимость в оценке масштабных налоговых изменений, осуществленных в Российской Федерации с точки зрения их влияния на стимулирование инвестиций.

Целью настоящего исследования является разработка рекомендаций и предложений по реформированию налоговой системы для стимулирования реальных инвестиций, на основе исследования и анализа эволюции налогов, комплексного и всестороннего рассмотрения существующих в теории и практике методов налогового стимулирования инвестиций.

Достижение указанной цели потребовало постановки и решения следующих задач:

- проанализировать существующие теоретические и практические подходы к налогообложению в разрезе государственного стимулирования инвестиций, выделить основные функции налогов. Изучив мировой опыт налогообложения компаний, оценить возможность применения положений зарубежного законодательства в российской практике;

- обобщить и систематизировать существующие теоретические трактовки экономической категории «инвестиции», выделить прямые и альтернативные источники инвестиций, описать понятие «реальных производственных инвестиций», уточнить особенности налогового стимулирования инвестиционной деятельности,

выявить зависимости развития экономики от инвестиционной активности предпринимателей;

- определить и исследовать роль и значение налогов на развитие инвестиционной сферы экономики и проанализировать влияние основных налогов на их инвестиционную деятельность предприятий;

- исследовать механизмы создания и функционирования особых экономических зон, оценить преимущества таких зон в разрезе налогового стимулирования инвестиций;

- выявить механизмы повышения эффективности налогового стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики, проанализировав отмену инвестиционной льготы по налогу на прибыль и рассмотрев возможности снижения ставки налога на добавленную стоимость для усиления инвестиционной направленности механизма налогового стимулирования реальных инвестиций;

- выработать рекомендации по изменению налоговой политики в направлении стимулирования инвестиций.

Объект исследования. Объектом исследования является действующая налоговая система России и содержащийся в ней механизм стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики.

Предмет исследования. Предметом исследования является механизм налогообложения как инструмент стимулирования инвестиций, его функционирование и перспективы развития во взаимосвязи с интересами налогоплательщиков и государства.

Научная новизна исследования заключается в разработке новых подходов к усилению регулирующей функции налогов на основе анализа и комплексного исследования современных форм и методов налогового стимулирования реальных инвестиций: амортизации, льгот, налоговых ставок и налоговых вычетов.

На защиту выносятся следующие **положения и результаты, содержащие элементы научной новизны:**

- предложена новая подфункция регулирующей функции налогов – инвестиционная. Инвестиционная подфункция регулирующей функции налога – налоговый инструмент государственного регулирования инвестиционной сферы в национальном воспроизведенном процессе;

- уточнено понятие реальных производственных долгосрочных инвестиций;

- сформулированы предложения по совершенствованию механизма налогового стимулирования инвестиций в части налога на прибыль организаций, НДС и налога на имущество организаций;

- внесены предложения по повышению эффективности механизма создания особых экономических зон и их функционированию в целях налогового стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики;

- доказана необходимость дополнения механизма налогообложения прибыли инвестиционными льготами прямого действия с целью налогового стимулирования расширенного воспроизводства и модернизации.

Методологической основой исследования послужили общенаучные методы познания: диалектика, исторический, логический и системный анализ и синтез, сравнение и экономический анализ. В совокупности с использованной в диссертации информацией в области экономики, инвестиций, финансов и налогов, а также нормативно-правовыми документами и статистической отчетностью, эти методы позволили обеспечить достоверность полученных результатов исследования и обоснованность выводов.

Практическая значимость исследования заключается в возможности использования сформулированных автором предложений и рекомендаций при разработке изменений и дополнений в налоговое законодательство. Обоснованные в диссертационной работе практические рекомендации направлены на дальнейшее совершенствование механизмов налогового стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики России.

Материалы диссертации могут быть использованы в учебном процессе при изучении следующих дисциплин: «Налоги и налогообложение», «Теория и история налогообложения», «Налоговые системы зарубежных стран», «Налогообложение юридических лиц», «Инвестиции».

Основные положения диссертации могут быть использованы Министерством финансов РФ и Федеральной налоговой службой РФ, органами государственной власти в законотворчестве, внесении изменений и дополнений в действующее законодательство по налогу на прибыль, налогу на имущество предприятий и НДС, в аналитической работе по совершенствованию теории и практики налогообложения.

Апробация результатов исследования. Теоретические положения и результаты работы были обсуждены на 20-й Всероссийской конференции молодых ученых и студентов «Реформы в России и проблемы управления-2005».

Материалы диссертационного исследования докладывались на 10-й и на 12-й международных научно-практических конференциях «Актуальные проблемы управления - 2005», «Актуальные проблемы управления – 2007».

Публикации. Основные положения диссертации изложены в 5 публикациях общим объемом 1,0 п.л.

Структура работы. Структура и содержание диссертации определены целью и задачами исследования. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

2. Основное содержание работы

Первая группа проблем исследованных в диссертации, связана с теоретическим пониманием регулирующей роли государства, а именно его воздействия с помощью косвенных методов на экономические процессы, происходящие в обществе. По мнению автора, важнейшим методом такого воздействия является налоговое стимулирование стратегически значимых для любого государства направлений, таких как расширение инвестиций и, как следствие, расширение общественного воспроизводства. Автор рассматривает налоги как экономическую категорию, один из важнейших рычагов косвенного воздействия на процессы производства и потребления.

Одной из основных причин, лежащих в основе низкой эффективности проводимой в последние годы в России экономической политики, является использование налоговой системы, прежде всего в фискальных целях. В диссертации исследованы основные этапы исторического развития экономической мысли в области налогообложения, позволяющие сделать вывод о доминировании преимущественно фискальных интересов при принятии основных направлений налоговой политики. На основании обобщения теоретических положений различных экономических школ и отдельных ученых, которые в своих трудах изучали вопросы налогового регулирования и стимулирования экономических процессов в обществе, автор приходит к выводу, что регулирующая функция налогов является наиболее важной в проблематике государственного стимулирования инвестиций. При анализе регулирующей функции автор выделяет инвестиционную подфункцию данной функции налогов и определяет ***инвестиционную подфункцию, как налоговый инструмент государственного регулирования инвестиционной сферы в национальном воспроизводственном процессе.***

В работе проведен обзор налоговой политики развитых стран, которая, как

правило, рассчитана на привлечение частного капитала с помощью всевозможных льгот и специальных налоговых режимов. Стимулирующее воздействие налоговых льгот можно рассматривать как форму косвенного субсидирования предпринимательской деятельности. В диссертации сделан вывод о том, что для России наиболее актуален вариант применения льготы, стимулирующей не только расширение исследовательских программ, но и в главной степени поощряющей начало инновационной деятельности. Учитывая значение, которое на данном этапе придается сфере науки, представляется целесообразным дополнить законодательство по налогу на прибыль также льготами инновационного характера.

Анализ российской налоговой системы и налоговых систем других государств показывает, что по уровню и качеству налогового администрирования Россия существенно отстает от развитых стран. Правительством предусмотрено снижение налоговой нагрузки на российскую экономику. Кроме того, правительство должно повысить эффективность налоговой нагрузки, используя не только фискальную, но и регулирующую функцию налогов. Данные меры позволят сформировать организационную структуру системы венчурного инвестирования, развивать внебюджетное финансирование высокорисковых проектов и организовывать привлечение инвестиций в высокорисковые наукоемкие инновационные проекты. В работе сделан вывод, что следует разработать программу развития нанотехнологий, сформировать благоприятные налоговые условия для финансирования инновационной деятельности, проанализировать возможности увеличения капиталов финансовых институтов, занимающихся лизингом, кредитованием и страхованием контрактов на приобретение современных технологий за рубежом, а также обеспечить охрану авторских прав внутри страны и усилить защиту интересов российских правообладателей за рубежом. Так же при исследовании возможности государственного стимулирования инвестиций необходимо обратить внимание на основные тенденции развития налоговой системы в зарубежных странах.

В зарубежной практике налогового регулирования экономики накоплен большой опыт, который может быть использован в России для решения проблемы поиска налоговых механизмов, способных стимулировать инвестиционную активность хозяйствующих субъектов и сторонних инвесторов. Например:

- Вследствие большого налогового давления у предприятий изымается почти вся сумма накоплений (прибыли), используется многократное

обложение доходов предприятий (например, прибыль облагается трижды - через налог на прибыль, налог на имущество предприятий и через НДС. Все это ведет к большому сокрытию доходов, стимулирует занижение прибыли и рост себестоимости продукции, сокращение инвестиций. Если использовать опыт зарубежных стран (США, Канады, Испании), то в данной ситуации необходимо снизить ставки налогов - НДС и налога на прибыль, а также социальных платежей с соответствующим переносом налогового бремени на физических лиц через систему акцизов, налогов на имущество (для граждан имеющих более 2-х квартир площадью 100 м² и/или земельного участка свыше 1га, так как доходы у разных категорий населения разные и шкала в данном случае должна быть сильно прогрессивной, граждане, имеющие свыше 2-х квартир обычно их сдают и таких много, а участки, как правило, не используются), др. В целом эта мера должна повысить инвестиционную заинтересованность предприятий. Однако необходимо учитывать, что уровень платежеспособного спроса населения падает, и предлагаемые меры сократят его еще в большей степени, что в свою очередь отрицательно скажется на развитии производства.

- Использование специальных ставок налога для особо высоких, спекулятивных доходов с целью уменьшения слишком большого неравенства в распределении доходов в обществе (США, Германия, Франция).
- Льготное налогообложение основных продуктов потребления, определяющих необходимый минимум потребления и, соответственно, стоимость рабочей силы, как например льготы по НДС для поощрения производства продуктов питания во Франции.

Значительное место в диссертации уделено исследованию инвестиций. Автор считает, что инвестирование играет ключевую роль в фундаментальных экономических процессах, протекающих как на уровне всей экономики, так и на

уровне отдельных предприятий. От качественных и количественных характеристик инвестиций зависят производственный потенциал страны, эффективность его функционирования, отраслевая и воспроизводственная структура общественного производства. Решение многих социальных проблем, таких как безработица, условия труда, уровень жизни населения, связано с масштабами инвестиционного процесса и его эффективностью.

Из рассмотренных в работе теоретических подходов к определению инвестиций для целей исследования в работе обосновано понятие инвестиций, предложена классификация инвестиций (рис.1) и дано определение реальным производственным долгосрочным инвестициям. **Реальные производственные долгосрочные инвестиции –затраты, произведенные из чистой прибыли предприятия и долгосрочных заемных средств, на техническое перевооружение, реконструкцию и расширение действующего предприятия, а также на строительство и создание новых предприятий.**

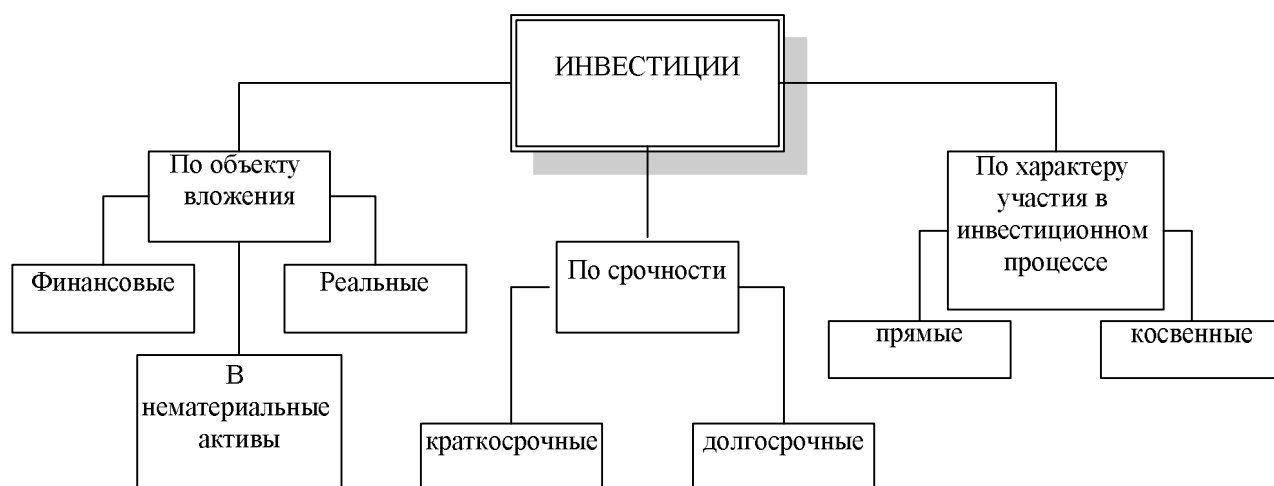


Рисунок 1. Классификация инвестиций

В целях усиления налогового воздействия на инвестиции в работе проанализированы альтернативные источники инвестиций в производство, выделены возможные источники финансирования капиталовложений (рис.1): собственные финансовые ресурсы инвесторов (чистая прибыль, амортизационные отчисления, фонды организаций, страховые возмещения и др.); привлеченные средства инвесторов (средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы физических и юридических лиц в уставный капитал, средства пенсионных фондов); заемные средства (банковские кредиты, облигационные займы и др.); бюджетные средства, предоставленные на безвозмездной и возмездной основах,

средства иностранных инвесторов (иностранных государств, юридических лиц и граждан)

.Таблица 1

Структура источников финансирования инвестиций в основной капитал в экономике России в 2000-2007 гг.(в %)

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	В среднем за 2000-2007
Всего	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Собственные средства	47,5	49,4	45,0	45,2	46,8	44,6	42,1	41,5	45,3
Прибыль остающаяся в распоряжение организаций	23,4	24,0	19,1	17,8	18,3	20	20,3	19,9	20,3
Амортизация	18,1	18,5	21,9	24,2	24,4	21,0	19,2	18,1	20,7
Привлеченные средства	52,5	50,6	55,0	54,8	53,2	55,4	57,9	58,5	54,7
Кредиты банков	2,9	4,4	5,9	6,4	3,7	8,2	9,6	9,4	6,7

Источник: Росстат.

Для решения проблемы привлечения инвестиций, среди источников в работе выделены основные и наиболее часто используемые:

- нераспределенная прибыль
- долгосрочные кредиты и займы
- опосредованные источники инвестиций в виде налоговых льгот и амортизации.

По итогам исследования данной проблемы сделан вывод о том, что нераспределенная прибыль активно использовалась в качестве источника инвестиций до отмены инвестиционной льготы. На данный момент одним из наиболее перспективных источников является амортизация. Стимулирующая роль амортизации существенно возрастает с применением методов ускоренной амортизации основных средств. Применение метода ускоренной амортизации позволяет в первые годы работы списывать большие суммы в рамках амортизационных отчислений, что позволяет уменьшить налогооблагаемую базу, а это, в свою очередь дает предприятию возможность сэкономить определенную часть денежных средств. Последнее, особенно немаловажно для предприятий, только что начавших свою деятельность. Кроме того, ускоренная амортизация позволяет быстрее восстанавливать средства, потраченные на приобретение основных средств и приобретать новые, более современные и высокопроизводительные основные средства. Этот факт особенно важен в

условиях, когда научно-технический прогресс все быстрее внедряется в нашу жизнь, принося новое оборудование и высокоэффективные технологии. Широкое и интенсивное использование метода амортизационной премии позволит стимулировать инвестиции, связанные с внедрением техники и технологии экологического типа, с экономией в потреблении энергии, воды, развитием нанотехнологий и других приоритетных правительственных программ.

Государство должно законодательно обеспечить внедрение новых мер, которые бы стимулировали предпринимателей инвестировать собственные средства в обновление основных фондов и капитальное строительство. Внести крупные изменения в налоговую политику, максимально освободить инвестиции от налогов, возможно, восстановить инвестиционную льготу. Провести реформу амортизационных отчислений (ежегодная переоценка основных фондов, широкое внедрение ускоренной амортизации). Изменить ссудную и процентную политику в интересах реального инвестиционного процесса, долгосрочного кредитования. Возможно, восстановить в умеренном объеме бюджетные централизованные капиталные вложениям в инновационные отрасли. Обеспечить заинтересованность перелива части российского и иностранного капитала в производственную сферу путем, если потребуется, ограничений его вложений (с помощью налогов) в приобретение имущества непромышленного характера.

Значительное место в диссертации уделено исследованию современного развития инвестиций в России. В результате сделаны выводы о том что, состояние основных фондов это одна из самых важных характеристик функционирования отраслей экономики, а показатель инвестиционной активности указывает на готовность предпринимателей инвестировать денежные средства в реальных экономических условиях. За период с 1994 г. неукоснительно снижается объем основных фондов в отраслях, производящих товары. В отраслях, оказывающих услуги, основные фонды увеличились преимущественно за счет развития услуг связи и внедрения передовых технологий. Такая динамика позволяет прогнозировать более качественное обслуживание социально-экономических отношений, но возможно при более низком уровне производства. Укрепление такого положения может значительно повысить долю импорта в объеме потребления и еще больше сократить внутренние объемы производства. Для изменения сложившейся ситуации необходимы льготы, направленные на поощрение инвестиций в основной капитал отраслей, производящих товары.

Падение объемов производства пока не сопровождалось столь же масштабным выбытием основных фондов. Вместе с тем вследствие сокращения производственных инвестиций степень их износа колеблется в районе 50%. Так, на начало 2008 г., полная учетная стоимость основных фондов в РФ составила 60,4 трлн. руб., остаточная балансовая стоимость составила – 32,5 трлн. руб. При этом коэффициент обновления составляет не более 10%, что влечет нарастающее технологическое отставание российской экономики. Средний возраст оборудования превысил 20 лет, что вдвое больше, чем в развитых странах.

Финансовые возможности предприятий, несущих основную нагрузку по поддержке инвестиционной активности в экономике, весьма ограничены. Объем амортизационных отчислений, являющихся главным источником финансирования инвестиций, составляет около 5% к объему основных фондов (в 1990г.-14%) при необходимости их обновления наполовину. Ежегодный износ фондов в промышленности составляет 3-5%, а их восстановление – 1-1,5%. При этом соотношение амортизационных отчислений и первичной стоимости основных фондов снизилось с 21% до 3,2%. Соответственно доля амортизации в общем объеме инвестиций снизилась с 50% до 26,2%. Фактически, имеется постоянный дисбаланс в пропорции примерно 3:1, а при сохранении в дальнейшем такой тенденции, неизбежна полная изношенность всех основных фондов. За последние годы, в общей возрастной структуре основных фондов резко возросла доля оборудования со сроком службы свыше 20 лет – с 23,1% в 1995 г. до 40,6% в 2007г., а коэффициент обновления основных фондов в промышленности снизился с 6,9% в 1990г. до 2,3% в 2007г. Невелики и возможности финансирования инвестиций за счет прибыли, особенно после отмены инвестиционной льготы по налогу на прибыль. За исключением экспортно-ориентированных отраслей топливно-энергетического и химико-металлургического комплексов, в которых объем прибыли остается весьма высоким благодаря благоприятной внешнеэкономической конъюнктуре, рентабельность во внутренне ориентированных отраслях промышленности в среднем составляет около 6%, не позволяя финансировать расширенное воспроизводство основного капитала.

Стремительные темпы старения основных производственных фондов российской экономики вследствие недостаточных инвестиций в обновление и модернизацию оборудования могут привести к серьезным сбоям в

функционировании промышленного комплекса и систем жизнеобеспечения населения.

Решая проблему обновления физически и морально изношенного оборудования и удовлетворения потребностей рынка считаем необходимым проведение крупномасштабных работ по техническому перевооружению и вводу новых генерирующих мощностей, что позволит сохранить производственный потенциал на уровне, отвечающем требованиям времени, и конкурентоспособность на международных рынках.

Для решения данной проблемы необходимы государственные программы для стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики.

Что касается возрастной структуры производственного оборудования в промышленности, здесь средний возраст производственного оборудования на конец 2007 года составлял 20,8 лет. А количество оборудования, возраст которого составляет более 20 лет на промышленных предприятиях более 40 %. Это лишь подтверждает вывод о том, что у российских предприятий отсутствуют необходимые стимулы для инвестиций в основные фонды с целью их обновления и модернизации.

Вторая группа проблем, исследованных в работе, связана с анализом влияния налогов на экономические результаты деятельности предприятий и их инвестиционную активность. Подробно проанализированы основные виды налогов, действующие в России, и охарактеризованы их составляющие.

В диссертации сделан вывод о том, что все без исключения налоги прямо или косвенно влияют на размер собственных средств хозяйствующих субъектов, увеличивая совокупное налоговое бремя, начиная с получения выручки от реализации продукции или дохода и заканчивая формированием налогооблагаемой прибыли. Налог на прибыль уплачивается последним, после покрытия предприятием издержек и уплаты всех ранее причитающихся налогов.

Таким образом, почти все удерживаемые с организаций прямые налоги сокращают величину чистой прибыли – основного собственного источника инвестиций. Такая структура приводит к тому, что увеличение ставок по одному

какому-либо из уплаченных прямых налогов снижает поступления налога на прибыль в бюджет, а также сокращает величину чистой прибыли организаций.

По итогам анализа налогообложения прибыли, в работе сделан вывод о том, что изменения налогового законодательства в области налога на прибыль организации связанные со снижением ставки налога до 20% и отменой налоговых льгот в большей степени обеспечило нейтральность налога и привело к снижению рисков для бюджетных доходов. В результате, за исключением перечня доходов, не увеличивающих налоговую базу, в России в настоящее время при относительно низкой налоговой ставке не применяются налоговые льготы по налогу на прибыль организаций. При этом налоговые льготы являются неотъемлемым элементом и эффективным инструментом механизма финансирования инвестиций. Они влияют на величину инвестиционных ресурсов, поэтому их необходимо целенаправленно использовать для стимулирования роста инвестиций. Система льготирования должна строиться в соответствии с приоритетом развития промышленной политики и национальной экономики в целом.

В диссертации предлагаются следующие направления совершенствования механизма финансирования реальных инвестиций в области регулирования налогообложения прибыли:

- восстановить налоговые льготы по капитальным вложениям в полном объеме;

- необходимо строить налоговую политику так, чтобы стимулировать развитие производства не только в особых экономических зонах, но и за пределами этих зон. Льготы, предоставленные резидентам ОЭЗ, должны распространяться и на другие организации за пределами ОЭЗ, занимающихся аналогичными инновационными видами деятельности с целью стимулирования развития производства;

- в условиях низкой платежеспособности организаций, особо нуждающихся в инвестициях предлагается использование инвестиционного налогового кредита на платной основе, но в случаях возникновения проблем с возвратом инвестиционного налогового вводить штрафные санкции за сверхлимитное использование;

- рассмотреть возможность предоставления налоговых каникул на срок три-пять лет для организаций, внедряющих новые технологии, машины и оборудования

- установить дифференцированную ставку налогообложения прибыли банков в зависимости от коэффициента вложенных средств в производственную сферу в части реальных инвестиций.

- в условиях мирового финансового кризиса предоставить налоговые каникулы, предприятиям, испытывающих кризис ликвидности, чтобы избежать банкротства таких предприятий, с целью увеличения от них налоговых поступлений в будущем.

- вводить в действие большее количество специальных налоговых режимов с целью поддержки и развития малого и среднего бизнеса и стимулирования инвестиций в реальный сектор экономики

Предложенные направления активизации инвестиционной деятельности основаны на приоритетном развитии стимулирующей функции налогов, что означает развитие производства, а не формирование бездефицитного бюджета.

Варьируя объемом взимаемых налогов, государство воздействует на уровень сбережений населения, величину чистой прибыли и амортизационных отчислений организаций. Соответственно этому, на основе приоритетов инвестиционной политики, государство через налоговый механизм определяет величину потенциальных источников финансирования реальных инвестиций, объем инвестиционных проектов и важнейшие макроэкономические пропорции: потребление, накопление, инвестирование.

Используя целенаправленные налоговые льготы, государство тем самым, определяет направления движения инвестиций, обозначает приоритетные сферы деятельности в экономике, регулирует перелив капитала по отраслям.

По результатам проведенного анализа инвестиционный аспект действующего механизма взимания НДС характеризуется:

- ростом масштабов применения специальных налоговых режимов для малого бизнеса, которые не платят НДС.
- ростом объемов капитальных вложений, а также увеличение объемов жилищного строительства, реализация которого не облагается НДС.
- расширением перечня освобождений от НДС.

В розничной торговле в последние годы отмечается активный рост численности налогоплательщиков, применяющих специальные налоговые режимы. Эта тенденция сопровождается также ростом налоговых поступлений от налогов, уплачиваемых в рамках применения специальных налоговых режимов. Это позволяет говорить о ежегодном увеличении доли организаций розничной торговли – основного сектора, связанного с реализацией товаров (работ, услуг) конечному потребителю – собственно налоговой базы НДС, перешедших на специальный налоговый режим.

Таким образом, концентрация необлагаемой добавленной стоимости на стадии розничной реализации товаров (работ, услуг) с уплатой налогов в рамках специальных налоговых режимов позволяет организациям и индивидуальным предпринимателям достаточно эффективно минимизировать налоговые обязательства по НДС перед бюджетом, находясь в рамках действующего законодательства о налогах и сборах. Минимизации обязательств по уплате НДС с использованием специальных налоговых режимов способствовали такие факторы, как обязательность применения единого налога на вмененный доход при осуществлении розничной торговли, а также схемы минимизации налоговых обязательств, включающие искусственное дробление крупных торговых компаний и использование агентских договоров для реализации товаров.

Также следует отметить льготу по НДС на жилищное строительство, которая отражает инвестиционный аспект этого налога. С учетом этой льготы возросли объемы жилищного строительства, что обернулось сокращением поступления данного налога в бюджет. Однако по экспертным оценкам, потери федерального бюджета от выпадающих доходов по НДС от применения этой льготы крайне незначительны и не превысили по итогам 2007 г. рубеж в 3,5-3,7 млрд. руб.

Таким образом, стимулирование инвестиций посредством освобождения от НДС является неэффективным, так как нарушается механизм НДС и увеличивается себестоимость у организаций – покупателей льготированной продукции. Пониженную ставку НДС и льготы выгодно применять только к тем предприятиям и видам деятельности, продукция которых ближе всего находится к конечному потреблению. В действующем российском законодательстве этому критерию удовлетворяют десяти-процентная ставка НДС для продуктов питания и такие льготы, как освобождение от НДС услуг пассажирского транспорта, медицинских, образовательных услуг и др.

В рамках **третьей группы проблем** предложены практические рекомендации по усилению инвестиционной направленности налогов в механизме стимулирования инвестиций.

Автор диссертационного исследования попытался оценить последствия снижения ставки НДС для развития национальной экономики, равно как и выявить действительных ее бенефициаров (табл.2). В настоящее время, в международной практике администрирования НДС, основными аргументами в пользу применения льготных ставок обычно является желание государства создать стимулы для потребления товаров и услуг (это касается книг, газет, общественного транспорта), а

также перераспределительный (социальный) характер снижения цен на некоторые товары (медикаменты, продукты питания, детская одежда и проч.).

В случае отказа от использования льготной ставки в России, представляется необходимым предусмотреть субсидирование государством цен на ряд товаров и услуг первой необходимости (например, продукты питания, электричество, топливо).

Снижение ставки НДС будет иметь следующие последствия для инвестиций в реальный сектор экономики: высвобождение не очень значительной доли оборотных средств при снижении НДС не будет способствовать резкому оживлению инвестиционной активности предпринимателей.

Для бюджетной системы такое снижение повлечет следующее:

- прямые потери федерального бюджета на величину потенциальных доходов от НДС;
- прирост поступлений по налогу на прибыль организаций, ЕСН и НДФЛ вследствие увеличения объемов реализации производителей (или сферы торговли) и расширения налоговой базы по этим налогам.

ТАБЛИЦА 2

Оценка изменения бюджетных доходов вследствие перехода на единую ставку НДС в 2010 – 2011 годах

Единая ставка НДС	% ВВП	млрд. руб.	
		2010	2011
10%	-2,56%	-1513,1	-1729,7
11%	-2,20%	-1302,0	-1488,3
12%	-1,84%	-1090,8	-1246,9
13%	-1,49%	-879,6	-1005,5
14%	-1,13%	-668,5	-764,1
15%	-0,77%	-457,3	-522,7
16%	-0,42%	-246,1	-281,3
16,5%	-0,24%	-140,5	-160,6
17%	-0,06%	-34,9	-39,9
17,5%	0,12%	+70,6	+80,8
18%	0,30%	+176,2	+201,4
ВВП, млрд. руб.		59146	67 610

Рассчитано по данным Министерства финансов Российской Федерации.

Таким образом, итоги воздействия снижения ставки НДС на повышение деловой активности и ускорение инвестиционных процессов в российской экономике отнюдь не однозначны.

Считаем, что для повышения собираемости налога, гораздо более предпочтительным выглядит проведение мероприятий в области дальнейшего реформирования НДС:

- введение процедуры добровольной регистрации налогоплательщиков НДС;

- оптимизация перечня освобождений от НДС и дальнейшее совершенствование механизмов применения нулевой налоговой ставки;
- внедрение метода начисления при неденежных расчетах;
- формирование прозрачных правил исчисления и уплаты НДС при осуществлении электронной торговли;
- применение корректирующих счетов-фактур и внедрение электронных счетов-фактур.

Следует особо отметить, что установление единой ставки НДС на уровне 12% приведет к потерям федерального бюджета в размере до 1,9% ВВП и потерям бюджетной системы в размере до 1,5% ВВП (табл. 2). Поддержание сбалансированности федерального бюджета в этих условиях (без отказа полностью или частично от финансирования расходных программ) означает введение одной из следующих мер в области налоговой политики:

- повышение совокупной ставки налога на прибыль организаций;
- повышение ставки налога на доходы физических лиц;
- повышение базовой ставки единого социального налога;
- повышение уровня налогообложения акцизами.

Таким образом, результаты исследования свидетельствуют, что снижение налоговой ставки НДС не является лучшим решением проблемы увеличения объема частных инвестиций. Гораздо более предпочтительным в этом смысле выглядит проведение мероприятий, направленных на увеличение нормы амортизации, возвращения инвестиционной льготы по налогу на прибыль и улучшение администрирования всей системы налогов и сборов.

В работе сделан вывод, что основными прямыми налогами, оказывающими влияние на инвестиционные решения бизнеса, являются налог на прибыль организаций и налог на имущество организаций.

По результатам анализа действующего механизма налога на прибыль в рамках стимулирования инвестиционной деятельности в работе сделаны следующие выводы: отмена инвестиционной льготы по налогу на прибыль повлияла на предприятия различных отраслей экономики крайне неравномерно. Введенный ускоренный процесс амортизации и увеличение норм амортизационных отчислений не стало заменой инвестиционной льготе.

Однако ускоренная амортизация является льготой косвенной, не приводящей к вычету реальных расходов на инвестиции из облагаемой налогом прибыли, а ведущей к отсрочке уплаты налога. А инвестиционная льгота поощряет инвестиции

при определенных условиях и предоставляется сразу после факта инвестирования, тогда как ускоренная амортизация может быть использована на цели, не относящиеся к инвестированию и независимо от факта инвестирования процесс амортизации происходит на протяжении длительного периода времени. Сделанные выводы позволяют предположить, что в целях стимулирования инвестиций было бы выгоднее применение и инвестиционной льготы, и ускоренной амортизации.

На наш взгляд восстановление инвестиционной льготы в нашей стране целесообразно в первую очередь из-за высокой изношенности основных фондов и необходимости стимулирования предприятий к их обновлению.

Возможно восстановить данную льготу только в отношении дорогостоящих основных фондов длительного использования с целью обеспечения расширенного воспроизводства и основных фондов инновационного производства. При этом, естественно, ограничить период, в течение которого, предприятие может реализовать основное средство, по которому была использована льгота.

Мера по снижению ставки налога на прибыль до 20% в большей степени направлена на сокращение теневых операций в российской экономике и легализацию доходов организаций, чем на стимулирования инвестиционной деятельности. Для недобросовестных налогоплательщиков выйти из «тени» и выплачивать налог на прибыль «в белую» означает показать свои реальные обороты и, таким образом, признать обязательства также по другим налогам (НДС, ЕСН и т.д.). Высвобождение определенной доли оборотных средств при снижении ставки налога на прибыль и увеличения норм амортизации, возможно, может, является достаточной премией, компенсирующей возникающие новые обязательства.

В отношении налога на имущество организаций и налога на прибыль следует отметить, что выделение особых экономических зон является одной из наиболее приоритетных программ правительства Российской Федерации, которые, в свою очередь, отличаются льготами инновационного характера имеющие стимулирующие воздействие на предпринимателей. Статья 381 НК РФ устанавливает льготы по налогу на имущество для организаций - резидентов особой экономической зоны. Организации освобождаются от налогообложения налогом на имущество в отношении имущества, учитываемого на балансе организации - резидента особой экономической зоны, созданного или приобретенного в целях ведения деятельности на территории особой экономической зоны и расположенного на территории данной

особой экономической зоны, в течение пяти лет с момента постановки на учет указанного имущества.

По мнению автора, налоговая политика в особых экономических зонах (ОЭЗ) в дальнейшем должна быть распространена на деятельность хозяйствующих субъектов за пределами ОЭЗ. Льготы, которые будут предоставлены резидентам ОЭЗ, должны стимулировать развитие производства не только в зонах, но и за их пределами.

Совершенствование инвестиционной направленности налогов в механизме налога на имущество организаций, заключается в дифференциации ставки налога на имущество для предприятий, обновляющих свой технический и технологический парк, а так же в снижении налоговой нагрузки с основных фондов предприятия путем введения налога на недвижимость, что повлечет за собой уменьшение налоговой нагрузки с активной части основных фондов, т.е. с оборудования, и перенос на пассивную часть — на здания, сооружения, землю. Эта мера окажет влияние на высвобождение средств для обновления оборудования, а так же на более эффективное использование недвижимости — зданий, сооружений, земельных участков.

Таким образом, цель инвестиционно направленной налоговой системы заключается не в том, чтобы собирать больше налогов, а в том, чтобы сделать российскую налоговую систему более справедливой по отношению к налогоплательщикам, находящимся в различных экономических условиях. В частности, необходимо ликвидировать ситуации, при которых одни налогоплательщики несут полное налоговое бремя, а другие уклоняются от налогов, одновременно сделать налоговую систему справедливой по отношению ко всем участникам экономического процесса, повысить стимулирующую роль налогов, и как следствие сделать российскую экономику инвестиционно привлекательной.

Список работ, опубликованных по теме диссертации

1. Деева А.А. Развитие инвестиционной сферы экономики. // Вестник университета. – М., ГУУ, 2007, 10/10- 0,22 п.л.
2. Деева А.А. Роль налога на прибыль в стимулировании инвестиций. // Сборник докладов 20-й Всероссийской конференции молодых ученых и студентов «Реформы в России и проблемы управления – 2005) – М., ГУУ, 2005 – 0,12 п.л.
3. Деева А.А. Стимулирование инвестиций предприятий с помощью налога на прибыль. // Сборник докладов 10 международной научно-практической

- конференции «Актуальные проблемы управления – 2005» - М., ГУУ, 2005 – 0,15 п.л.
4. Деева А.А. Альтернативные источники инвестиций. // Сборник докладов 12-й международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы управления – 2007», выпуск 3 – М., ГУУ, 2007 – 0,14 п.л.
 5. Деева А.А. Налоговая политика государства, как стимул для инвестиций в реальный сектор экономики. // Российский Экономический интернет журнал – М., 2009, №11 (<http://www.e-rej.ru>)- 0,38 п.л.