

# Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности

## Tax incentives for Investment Activities

DOI 10.12737/2306-627X-2022-12-1-31-36

Получено: 12 января 2023 г. / Одобрено: 23 января 2023 г. / Опубликовано: 30 марта 2023 г.

**Староверова О.В.**

Д-р юрид. наук, канд. экон. наук, доцент,  
профессор ФГБОУ ВО «Российский экономический университет  
имени Г.В. Плеханова», г. Москва  
e-mail: staroverova05@mail.ru

**Staroverova O.V.**

Doctor of Juridical Sciences, Candidate of Economic Sciences,  
Associate Professor, Professor,  
Plekhanov Russian University of Economics, Moscow  
e-mail: staroverova05@mail.ru

**Аннотация**

Статья посвящена основным инструментам налогового стимулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации; дан анализ основных механизмов налогового стимулирования инвестиционной деятельности; проанализированы инструменты налогового стимулирования инвестиционной деятельности в зарубежных странах, предложены пути совершенствования в рамках государственной поддержки налогового стимулирования инвестиционной деятельности.

**Ключевые слова:** налоговое стимулирование, инвестиционная деятельность, налоговые льготы, инструменты.

**Abstract**

The article is devoted to the main instruments of tax incentives for investment activities in the Russian Federation; the analysis of the main mechanisms of tax incentives for investment activity is given; the instruments of tax incentives for investment activities in foreign countries are analyzed, ways of improvement are proposed within the framework of state support for tax incentives for investment activities.

**Keywords:** tax incentives, investment activity, tax incentives, tools.

### 1. Введение

В последние несколько лет Российская Федерация ставит перед собой достаточно объемные и сложные по своей сущности цели в социально-экономической сфере, а именно вхождение нашего государства в число лидирующих стран по показателю валового внутреннего продукта. На наш взгляд, добиться поставленной цели, используя только привычные и уже давно известные рыночные инструменты регулирования экономического сектора, будет очень трудоемко и слишком долго по количеству затрачиваемого времени, что является невыгодным решением в условиях нынешнего экономического кризиса и санкций, организованных западными странами, во времена которых необходимо прикладывать все возможные усилия и ресурсы для выхода из отрицательного состояния экономики. Увеличить темп экономического роста можно с помощью привлечения инвестиций и реализаций, соответственно, инвестиционной деятельности.

### 2. Методы исследования

Для написания данной работы были использованы методы системного анализа и прогнозирования налогового стимулирования инвестиционной деятельности, а также эмпирическую базу исследования составляют данные официального сайта Федеральной налоговой службы России и анализ зарубежного опыта, в том числе использован сбор и обобщение

(метод синтеза), систематизации (системный метод) и сравнительного анализа (комплексный и сравнительно-аналитический методы) материалов, полученных из официальных информационных ресурсов, иных источников информации, метод структурного анализа.

### 3. Обсуждение

На данный момент налоговая политика нашего государства обладает четкой фискальной направленностью, что затрудняет развитие и увеличение объема инвестиционной деятельности. По этой причине государственной власти необходимо применять в данной сфере именно различные налоговые инструменты, которые помогут сформировать благоприятные условия для производственного процесса, тем самым увеличив эффективность реального инвестирования экономических субъектов. При налоговом стимулировании инвестиционной деятельности задействуется регулирующая функция налогов, которая в данном случае будет заключаться в том, что помимо поддержки различных организаций и домашних хозяйств в области инвестиций, государство обладает возможностью по перераспределению доходных поступлений, полученных от инвестиционной деятельности, между субъектами такой активности и непосредственно самим государством.

Но стоит отметить, что применение различных налоговых льгот должно означать не абсолютно

полное снижение налоговой ставки вплоть до нуля во всех сферах жизнедеятельности социума, а то, что этот инструмент будет использоваться только в тех отраслях, которые на данном этапе экономического развития Российской Федерации являются стратегически важными. Если государство сможет уменьшить налоговую нагрузку российского населения, то это в долгосрочной перспективе улучшит условия для осуществления инвестиционной деятельности, которая в свою очередь сможет обеспечить более высокие доходные поступления налогов в государственный бюджет. Благодаря инвестиционной деятельности у организаций есть возможность по увеличению выпускаемой продукции, объем которой влияет на налоговую сумму, которую необходимо заплатить владельцу по налогу на добавленную стоимость, что также повлияет на размер бюджета Российской Федерации. Так как капитал организаций расширяется, параллельно с этим повышается интерес как российских, так и зарубежных инвесторов, которые будут готовы направить свои денежные средства в данное производство [1]. На сегодняшний день существует огромное множество различных механизмов налогового стимулирования, которые применяются для инвестиционной деятельности, в связи с чем было принято решение об их классификации по специфическим характеристикам и признакам.

Самым значимым, на наш взгляд, механизмом налогового стимулирования инвестиционной деятельности можно выделить **налоговые льготы**, который заключается в том, что какой-либо определенной социальной группе российских граждан уменьшают налоговую ставку, по которой они должны уплачивать тот или иной налог. Государству при нынешних экономических условиях необходимо устанавливать более низкие налоговые ставки для определенных субъектов экономики, чтобы в полной мере контролировать инвестиционный процесс. Во многих зарубежных странах уже давно используется такая

практика и это действительно позволяет увеличить число привлекаемых инвестиций. Стоит также отметить, что в развитых государствах в большинстве случаев стимулирующие налоговые льготы используются только в определенных отраслях, к примеру, они будут применяться к физическим или юридическим лицам, которые направляют свои финансовые ресурсы на построение военной техники, что является достаточно важной отраслью в любом современном государстве. Также налоговые льготы предоставляются инвесторам, которые занимаются производственным процессом или иным видом деятельности в субъектах Российской Федерации, которые обладают невысоким уровнем развития и нуждаются в дополнительных инвестициях. Общеизвестно, что нашему государству необходимо при стимулировании инвестиционной деятельности ориентироваться на деятельность зарубежных стран, которые уже давно занимаются данным процессом и имеют достаточно успешные результаты в применении большого количества налоговых льгот. Например, во многих зарубежных странах системы налоговых льгот для компаний, осуществляющих инвестиционную деятельность, имеют общую направленность — применение налоговых каникул преимущественно в развивающихся странах или ускоренной амортизации в развитых странах Западной Европы [3].

Среди налоговых льгот, используемых во многих странах, особое место занимают налоговые каникулы, период которых может длиться от 1 до 10 лет, иногда и более. Специфика получателей для разных стран могут быть как «иностранные инвесторы (Италия, Саудовская Аравия, Узбекистан, Казахстан), так и инвесторы, создающие рабочие места (Швейцария, Ирландия, Индонезия), или инвесторы, развивающие приоритетные для страны отрасли (Индия, Вьетнам, Индонезия)» [2]. В таких зарубежных странах, как Швейцария, Казахстан, Индия, одновременно применяют и систему нало-

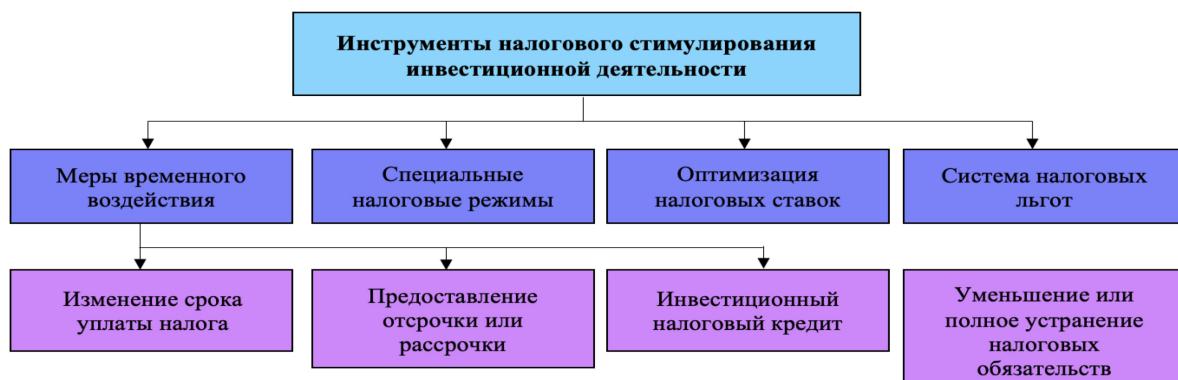


Рис. 1

Составлено автором.

говых каникул, и снижение налоговых ставок, таким образом, стимулируя инвестиционную активность. Проанализировав долю налоговых льгот во вложенных средствах, предоставляемых в зарубежных странах иностранным инвесторам, можно отметить, что максимальный объем налоговых льгот для иностранных инвесторов действует в Италии — 210% от вложенных средств. Высокий уровень налоговых льгот получают предприниматели, инвестирующие в экономику Саудовской Аравии (130%) и Бельгии (100%), тогда как в России льготы для иностранных инвесторов составляют 25%.

Итак, если Российская Федерация хочет стать одной из лидирующей стран по показателю валового внутреннего продукта, ей необходимо разработать механизм стимулирования инвестиционной деятельности через реализацию имеющихся и принятых в ближайшее время новых налоговых льгот.

*Вторым налоговым механизмом*, который можно использовать в процессе стимулирования инвестиционной деятельности, являются *налоговые ставки*, от которой напрямую зависит налоговая нагрузка российского населения. К примеру, если государство поднимает ставку какого-либо налога, то организации могут прекратить свое производство, так как у них не будет никакой дополнительной мотивации и продолжать заниматься такой активностью им будет просто невыгодно. По причине отсутствия каких-либо стимулов и очень высоких налоговых ставок организации придется искать направления продолжения своего производственного процесса, которые содержат меньше всего трансформационных и трансакционных издержек, то есть каких-либо капитальных вложений, так как, естественно, они не хотят отдать огромные суммы на уплату налогов. А другие направления осуществления производства, которые заключаются в улучшении качества оборудования и производимой продукции за счет приобретения новой и современной техники, не будут интересны

организациям по причине своей невыгодности. Можно сказать, что если государство заинтересовано в стимулировании инвестиционной деятельности, то ни в коем случае нельзя увеличивать налоговое бремя населения, занятого в важных и стратегических сферах, так как у них просто не будет желания продолжать заниматься дальше этой деятельностью, а в результате техническое оснащение производственного процесса и объем выпускаемой продукции может значительно снизиться.

Государство с помощью налогового стимулирования также может оказать воздействие на отрасли, которые по каким-либо причинам являются непривлекательными для осуществления производственного процесса у большинства российского населения. Другими словами, оно будет применять более низкую налоговую ставку именно к таким отраслям, а не к тем, в которых уже функционируют большое количество различных экономических субъектов. Тем самым у государства будет возможность сделать равный уровень экономического развития и примерно похожее финансовое положение во всех производственных отраслях, даже несмотря на то, в каждом из них разная налоговая нагрузка.

Говоря о стимулировании налоговыми инструментами инвестиционной деятельности, нельзя не отметить специальные налоговые режимы, которые активно используются на территории Российской Федерации и дают возможность государственной власти оказать воздействие только на те субъекты или сферы деятельности, которые задействованы в текущей социальной и экономической политике. В качестве примера специального налогового режима, напрямую связанного с инвестиционной деятельностью, можно привести «соглашение о разделе продукции», которое заключается в том, что государство получает определенную долю, но не менее 25%, в разработке какого-либо месторождения, а организация взамен на это может возместить часть

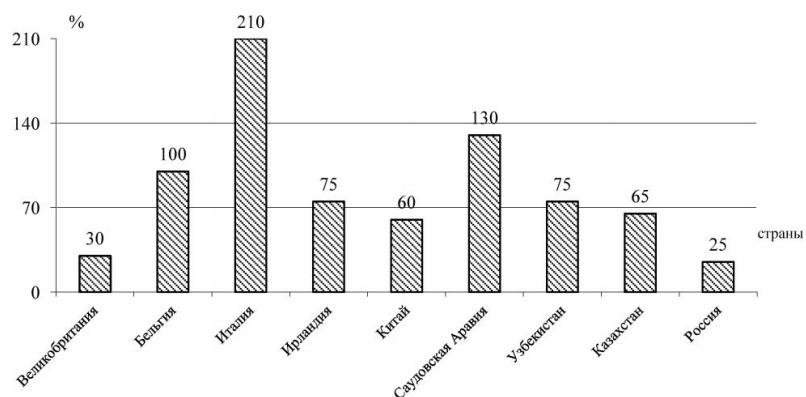


Рис. 2

Составлено автором на основе [2].

своих затраченных издержек<sup>1</sup>. Благодаря данному налоговому режиму государство может привлечь больше инвестиций к тем месторождениям, которые не пользуются особой популярностью, что позволит увеличить государственный бюджет за счет поступлений от взимаемых налогов.

Мы вслед за многими учеными-экономистами [4–6] считаем, что *инвестиционный налоговый кредит* чуть ли не самый значимый и эффективный инструмент стимулирования инвестиционной активности и увеличения капитальных вложений. Данный метод заключается в том, что сумма налога на прибыль организации будет снижена, но при этом организация на протяжении определенного срока должно выплатить кредит и сумму, начисленную по установленной процентной ставке.

### Обсуждение результатов

Проанализировав различные налоговые инструменты, используемые для стимулирования инвестиционной деятельности, можно отметить, что развитие и увеличение доли инвестиционного процесса невозможно без участия государства, которое должно сформировать эффективное и качественное налоговое регулирование с жестким контролем данного вида активности. Абсолютно любой из проанализированных налоговых механизмов может оказать совершенно различное влияние как положительное, так и отрицательное на инвестиционный процесс в зависимости от того, какие цели и направления используются в социально-экономической политике государства. Стоит также отметить, что у всех существующих на данный момент налоговых инструментов есть свои определенные специфические достоинства и недостатки, которые необходимо заранее тщательно проанализировать, чтобы минимизировать возможные риски и реализовать налоговое стимулирование максимально эффективно за кратчайшие сроки. И еще следует использовать различные налоговые механизмы на практике для их дальнейшего совершенствования, так как именно налоговое стимулирование является лучшим вариантом для привлечения дополнительных инвестиций, необходимых для повышения конкурентоспособности России на международной арене.

Далее остановимся на механизме практической реализации налоговых инструментов, который может оказаться эффективным в условиях нестабильной экономической ситуации. Сначала рассмотрим применение различных налоговых льгот к налогу на прибыль организаций. Федеральная налоговая служба сообщила о том, что размер таких инвестици-

онных льгот в период с 2009 г. до 2015 г. увеличился практически в 1,5 раза и составил около 861 млрд руб. Среди российских организаций наиболее популярной налоговой льготой оказалась амортизационная премия, которой за тот же временной промежуток воспользовались около 10 тыс. граждан<sup>2</sup>. Но стоит отметить, что большая часть отечественных организаций использует амортизационную прибыль совершенно не для инвестиционной деятельности, а с целью увеличения своей предпринимательской и экономической прибыли, что приводит к тому, что на данный момент Российской Федерации достаточно сильно отстает в финансировании инвестиций от других зарубежных стран, в которых амортизационная премия применяется по ее целевому назначению и в результате с ее помощью удается вывести экономический сектор государства на новый уровень.

Обратимся к зарубежной практике. Самым распространенным инструментом налогового регулирования распределения инвестиций по сферам общественного производства и отраслям экономики является ускоренная амортизация. Нельзя не согласиться с мнением Степаненко Д.М., что «применение ускоренной амортизации позволит инвесторам списывать долю стоимости основных средств от 50 до 75%, в том числе используемых в инновационной деятельности, уже в первые годы их полезного использования» [8]. При этом применение свободной амортизации в странах ЕС и США характеризуется отсутствием какого-либо регламента ее списания и предполагает возможность одномоментного полного списания всех капитальных расходов уже в первый год. Следовательно, в развитых странах у инвесторов появляется возможность списывать до 100% инвестиций в капитальные вложения, что бесспорно стимулирует инвестиционную деятельность.

Далее необходимо рассмотреть региональный инвестиционный проект, к участникам которого применялись налоговые льготы, а именно была реализована пониженная ставка по налогу на прибыль организаций, которая составляла от 0 до 10% [7]. Данный метод стимулирования инвестиционной деятельности появился только в 2017 г. и не использовался на территории Российской Федерации. В процессе реализации этого проекта формировались особые экономические зоны, которые и получали различные налоговые льготы. К началу 2019 г. в данной региональной программе приняли участие почти 700 экономических субъектов, помимо которых было 125 зарубежных инвесторов, что говорит о том, что создание такого проекта была хорошим и правильным решением со стороны государства,

<sup>1</sup> Федеральный закон от 30.12.1995 № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» // СЗ РФ. 1996. № 1.

<sup>2</sup> Федеральная налоговая служба. Официальный сайт. URL: <https://www.nalog.gov.ru/rn77/>

благодаря которому действительно удалось стимулировать инвестиционную деятельность.

Но вместе с тем надо признать, что в Российской Федерации также был применен инвестиционный налоговый вычет, когда государство стало активно развивать наукоемкое производство, в результате чего было необходимо использование налогового стимулирования инвестиционной деятельности. Тем самым с 2020 г. государственные органы субъектов Российской Федерации обладают возможностью использования инвестиционного налогового вычета к тем организациям, которые функционируют с таким типом производства. Разумеется, посредством осуществления данных действий удалось повысить спрос российского населения на наукоемкую отрасль, что привело к потоку инвестиций в нее и в результате наукоемкая производственная сфера значительно возросла и смогла ускорить экономический рост Российской Федерации.

Заметим, что несмотря на использование такого вида налоговой льготы, как пониженная ставка на какой-либо налог на несколько процентов, как метода государственного стимулирования инвестиционной деятельности, он оказался совершенно неэффективным, так как доля собственных источников финансирования капитальных вложений осталась неизменной.

Думается, что налоговые льготы являются достаточно эффективным налоговым инструментом, но порой организации злоупотребляют доверием со стороны государства, которое в итоге не получает никакой выгоды от реализации данных видов поощрений. По этой причине государство может предоставлять именно целевые налоговые льготы, которые, как было выяснено, намного лучше обычных, то есть нецелевых. Как показывает практика, налоговое стимулирование необходимо именно на этапе разработки и реализации различных инновационных, современных, новейших технологий, то есть в процессе непосредственной инвестиционной деятельности, когда фирмы особенно нуждаются в дополнительных свободных финансовых ресурсах. Данное предложение позволит получить как государству, так и производству максимальную выгоду от налоговых льгот, минимизировав при этом все возможные риски.

Одним из принципиально важных вопросов, который следует решить в рамках государственной поддержки налогового стимулирования инвестиционной деятельности, уменьшить ставку налога на добавленную стоимость, так как данный вид налога занимает достаточно большую долю в расходах каждой организации. Благодаря снижению налоговой ставки до 14%, то есть полного исключения такой

ставки как 20%, у организации появятся свободные денежные средства, которые она сможет направить на модернизацию производственного процесса, что в долгосрочной перспективе выведет экономический сектор Российской Федерации на новый уровень и также поможет с минимальными потерями преодолеть нынешний экономический кризис. Это позволит реализовать инвестиционные проекты, которые ранее не могли быть осуществлены из-за нехватки финансовых ресурсов или по причине невыгодности данной активности. Уменьшение налоговой ставки НДС также будет актуально и для инвестиционной деятельности в промышленной отрасли, так как повышение активности в данной производственной сфере может оказать сильное воздействие на валовой внутренний продукт, которые является ключевым показателем при оценке развития экономики того или иного государства.

### **Заключение**

Подводя итог: государству стоит пересмотреть существующие таможенные пошлины, так как при слишком высокой налоговой ставке организациям будет невыгодно импортировать новейшее и современное оборудование, позволяющее повысить качество изготавливаемой отечественной продукции, которая в дальнейшем сможет составить хорошую конкуренцию зарубежным производителям.

Нам кажется эффективным решением для развития налогового стимулирования инвестиционной деятельности в условиях экономического кризиса и санкций со стороны западных стран реформирование реализации и предоставления инвестиционного налогового кредита, который, как было выяснено в ходе его анализа, может оказать сильное воздействие на ускорение экономического роста Российской Федерации. В настоящее время данный метод пользуется не особой популярностью из-за больших затрат и слишком долгого ожидания момента окупаемости абсолютно всех вложений. Таким образом, на настоящий момент не все используемые инструменты налогового стимулирования оказываются эффективными и не все приводят к желаемому результату, поэтому на данном этапе Российской Федерации необходимо направить все усилия и ресурсы на совершенствование наиболее популярных налоговых механизмов, которые действительно могут повлиять на экономическую сферу жизнедеятельности социума и вывести нашу страну на лидирующие позиции по уровню экономики и валового внутреннего продукта.

Налоговое стимулирование является чуть ли не самым эффективным методом и инструментом, который способен оказать воздействие не только

на функционирование отдельных экономических субъектов, но и на состояние сектора экономики всей Российской Федерации. В современном мире существует огромное количество различных методов налогового стимулирования, но применение не каждого из них, как выяснилось, приводит к положительным последствиям, так как их эффективность

зависит от условий их реализации и качества поддержки со стороны государства. Именно механизмы налогового стимулирования могут благоприятно влиять на привлечение инвестиций в производственную сферу, от которой в достаточной степени зависит темп роста абсолютного любого государства, в том числе и нашего.

## Литература

1. Зинчик Н.С. Методы развития инновационной деятельности промышленных предприятий на основе налогового стимулирования: дис. канд. экон. наук: 08.00.05./ Н.С. Зинчик — СПб., 2011. — 176 с.
2. Попов М.В. Налоговые инструменты стимулирования инвестиций и инновационное развитие экономики // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета, 2012, Issue 2. С. 109–114. <https://EconPapers.repec.org/RePEc:scn:009938:14595975>
3. Семенова Н.Н., Арапова О.А. Налоговое стимулирование инвестиционных процессов в России: действующая практика и перспективы развития // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2017. — Т. 10, вып. 5. — С. 550–562.
4. Хаметова А.Р., Ахеева Б.С., Харина А.И. К вопросу о налоговом стимулировании // Вестник магистратуры. 2016. № 11-2 (62). ISSN 2223-4047
5. Мешков Р.А. Инвестиционный налоговый кредит как инструмент государственной поддержки организации // Финансы и кредит. № 37 (325). 2008. С. 28–31.
6. Абакарова Р.Ш. Применение инвестиционного налогового кредита в России // Теория и практика общественного развития. 2014. № 9. С. 134–136. DOI: 10.7256/1812-8688.2014.9.16054
7. Полежарова Л.В. Assessment of measures for tax regulation of transfer pricing from the standpoint of national welfare // Журнал Корпоративные финансы. 2020. С. 80–90. DOI: 10.26794/1999-849X-2020-80-90
8. Сцепаненка Дз.М. Заканадаўчае рэгуляваннеінавацый-найдзейнасці ў рэспубліках СНД / Дз.М. Сцепаненка // Весці Беларус. дзярж. пед. ун-та імя М. Танка. — 2005. — № 2. — С. 114–119.

## References

1. Zinchik N.S. Methods for the development of innovative activities of industrial enterprises based on tax incentives: dis. cand. economy Sciences: 08.00.05./ N.S. Zinchik — St. Petersburg, 2011. — 176 p.
2. Popov M.V. Tax instruments for stimulating investments and innovative development of the economy // Bulletin of the Saratov State Socio-Economic University, 2012, Issue 2. P. 109–114. <https://EconPapers.repec.org/RePEc:scn:009938:14595975>
3. Semenova N.N., Arapova O.A. Tax incentives for investment processes in Russia: current practice and development prospects // Financial Analytics: Problems and Solutions. — 2017. — Vol. 10. Issue 5. — S. 550–562.
4. Khametova A.R., Azheeva B.S., Kharina A.I. On the issue of tax incentives // Bulletin of the Magistracy. 2016. No. 11-2 (62). ISSN 2223-4047
5. Meshkov R.A. Investment tax credit as an instrument of state support for an organization // Finance and credit. No. 37 (325). 2008. S. 28–31.
6. Abakarova R.Sh. Application of the investment tax credit in Russia // Theory and practice of social development. 2014. No. 9. pp.134–136. DOI: 10.7256/1812-8688.2014.9.16054
7. Polezharova L.V. Assessment of measures for tax regulation of transfer pricing from the standpoint of national welfare // Journal of Corporate Finance. 2020 P. 80–90. DOI: 10.26794/1999-849X-2020-80-90
8. Сцепаненка, Дз.М. Заканадаўчае рэгуляваннеінавацый-найдзейнасці ў рэспубліках СНД / Дз.М. Сцепаненка // Весці Беларус. дзярж. пед. ун-та імя М. Танка. — 2005. — № 2. — С. 114–119.