ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Бюджетно-налоговая система

НАЛОГОВЫЕ ЛЬГОТЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ КАК ИНСТРУМЕНТ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ*

Надежда Николаевна СЕМЕНОВА

доктор экономических наук, профессор кафедры финансов и кредита,
Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева,
Саранск, Российская Федерация
nnsemenova@mail.ru

История статьи:
Принята 21.04.2016
Принята в доработанном виде 11.05.2016
Одобрена 15.06.2016

УДК 336.02
JEL: E22, E62

Ключевые слова:
инвестиционная активность, налоговые льготы, инвестиционный налоговый кредит, амортизационная премия, налог на прибыль организаций

Аннотация

Предмет и тема. В настоящее время важнейшим направлением финансовой политики России является разработка мер стимулирования инвестиционной активности посредством использования налоговых методов. При этом важнейшим методом налогового стимулирования инвестиционной активности являются льготы и преференции по налогу на прибыль организаций. Грамотное их применение может обеспечить как сохранность полученных финансовых накоплений, так и финансирование расширения деятельности компании, новых инвестиций за счет налоговой оптимизации.

Цели. Оценка льгот по налогу на прибыль организаций в контексте стимулирования инвестиционной активности.

Методология. Применены такие общенаучные методы и приемы, как научная абстракция, индукция и дедукция, синтез, сравнительный и сопоставительный анализ, регрессионный анализ.

Результаты. Рассмотрены главные налоговые инструменты стимулирования инвестиционной деятельности, основанные на использовании налога на прибыль организации, применяемые в России и за рубежом. Проведен анализ действующей российской практики предоставления инвестиционных налоговых льгот по налогу на прибыль организации. Также выявлены особенности предоставления налоговых преференций по налогу на прибыль в различных субъектах РФ. Рассчитана регрессионная модель зависимости объема инвестиций в основной капитал от размера налоговых льгот по налогу на прибыль организаций.

Выводы и значимость. В настоящее время инвестиционные льготы по налогу на прибыль являются мощным рычагом осуществления неоиндустриальной модернизации и инновационного развития российской экономики. В связи с этим выработан ряд предложений по совершенствованию механизма налогового стимулирования инвестиционной деятельности в России, основанных на использовании налога на прибыль организаций, предусматривающих проведение амортизационной реформы, а также принятие мер по активизации применения инвестиционного налогового кредита.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

В настоящее время одной из приоритетных задач развития российской экономики является обеспечение устойчивого экономического роста, что требует высоких темпов обновления основного капитала и перехода к инновационному пути развития. Решение указанной стратегической задачи сопряжено со значительными инвестиционными вложениями. При этом, как справедливо отметили А.И. Стадник, А.Н. Александрова и Е.М. Поддубный[1], повышение инвестиционной активности как ключевого фактора экономического роста должно обеспечиваться оптимальным соотношением, с одной стороны, регулирующих воздействий государства на инвестиционные процессы, с другой – рыночными механизмами, инвестиционной деятельностью компаний.

Следует сказать, что теория инвестиционного поведения компаний развивалась в работах многих известных ученых-экономистов. Так, Дж.М. Кейнс в работе «Общая теория занятости, процента и денег» обосновал модель инвестиционного поведения и сформулировал «закон предельной эффективности инвестиций» [1]. Он установил взаимосвязь между инвестиционным поведением компании и внутренней макроэкономической политикой государства, предложил методы воздействия государства на инвестиционную активность фирм. Среди основных факторов, влияющих на размер инвестиций, Дж.М. Кейнс выделял уровень процентных ставок, бюджетную и налоговую политики, ожидаемую рентабельность капитальных вложений.

* Статья подготовлена при финансовой поддержке РГНФ, грант № 15-02-00174а «Развитие теории и методологии формирования инвестиций инновационного типа с позиции парадигмы неоиндустриальной модернизации».

[1] *Стадник А.И., Александрова А.Н., Поддубный Е.М.* Макро- и микроэкономические факторы современного этапа развития инвестиционной деятельности российских предприятий // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 16. С. 16–21.

Значительный вклад в развитие теории инвестиционного поведения внес известный американский ученый Д. Йоргенсон [2, 3]. При анализе инвестиционного процесса в США он в работе «Налоговая политика и инвестиционное поведение фирм» выявил зависимость между налоговой политикой и инвестиционными расходами компаний. Согласно его подходу ключевым фактором, влияющим на уровень капитальных вложений фирмы, является налогообложение в стране.

Стоит отметить, что в последние годы инвестиционная активность в России характеризуется сокращением темпов роста инвестиций в основной капитал, что во многом обусловлено мировым экономических кризисом 2008–2009 гг. (рис. 1). Так, в 2009 г. темп роста инвестиций в основной капитал составил 84,3% от уровня 2008 г. В последующие годы (2010–2011 гг.) хотя и наблюдалось увеличение темпов роста инвестиций в основной капитал, однако докризисного уровня они так и не достигли. С 2012 г. в российской экономике происходит спад инвестиционной активности. В 2015 г. общий объем инвестиций в основной капитал сравнению с 2011 г. сократился почти в 1,5 раза. Кроме того, значительно снизилась и норма валового накопления инвестиций в основной капитал (отношений инвестиций в основной капитал к ВВП): с 20,6% в 2010 г. до 19,5% в 2014 г.

Причем значительная часть таких инвестиций (более 60%) вложена в здания, сооружения и жилище. На долю же машин, оборудования и транспортных средств приходится лишь 36% от общего объема инвестиций в основной капитал.

В сложившихся условиях важнейшим направлением экономической политики государства является принятие срочных мер, направленных на стимулирование инвестиционной активности в стране. При этом ведущая роль должна быть отведена налоговым механизмам, обеспечивающим индустриальное развитие российской экономики посредством стимулирования инвестиций в инновационные продукты и технологии. Главным методом являются налоговые льготы и преференции. Их грамотное применение может обеспечить как сохранность полученных финансовых накоплений, так и финансирование расширения деятельности компании, новых инвестиций за счет налоговой оптимизации. В соответствии с п. 1 ст. 56 Налогового кодекса РФ налоговые льготы трактуются как преимущества, предоставляемые отдельным категориям налогоплательщиков и плательщиков сборов по сравнению с другими, включая возможность не уплачивать налог или сбор, либо уплачивать их в меньшем размере. В зарубежной практике при оценке налоговых льгот используется термин «налоговые расходы бюджета», под которыми понимаются освобождения относительно стандартной структуры налогов, приводящие к снижению величины собираемых государством доходов [4].

Можно выделить как преимущества, так и недостатки государственного налогового регулирования инвестиционной активности посредством налоговых льгот (рис. 2).

В настоящее время российские организации могут воспользоваться стандартным набором налоговых льгот, предусмотренных для всех субъектов инвестиционной деятельности вне зависимости от организационно-правовой формы. Причем стимулирующие функции закладываются в различные налоги, но для активизации инвестиций наиболее часто используется налог на прибыль организаций.

Методы стимулирования инвестиций, основанные на использовании налога на прибыль, применяются во многих странах мира. К числу подобных методов относятся: использование режима ускоренной амортизации, инвестиционная премия, инвестиционный налоговый кредит, налоговые каникулы, скидки в размере расходов на НИОКР и капиталовложения в новое оборудование и строительство[2] [5–7].

Что касается российской практики, федеральным налоговым законодательством предусмотрены такие налоговые инструменты стимулирования инвестиционной деятельности, как механизм ускоренной амортизации, амортизационная премия, инвестиционный налоговый кредит, налоговые каникулы (табл. 1).

Стоит подчеркнуть, что в настоящее время эффективность налоговых льгот федерального уровня достаточно низкая. В частности, ввод в действие основных фондов растет более быстрыми темпами, нежели рост прибыли и амортизационной премии. Это дает основание полагать, что применение амортизационной премии является одним из способов оптимизации налогообложения, и непосредственного влияния на принятие организацией решения об инвестировании высвобождаемых средств в

[2] *Алиев Б.Х., Исаев М.Г.* Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности компаний в развитых странах // Финансы и кредит. 2015. № 4. С. 36–37.

обновление фондов не оказывает [8]. Большинство российских компаний используют амортизационную премию для увеличения прибыли, а не для обновления основных фондов, то есть не по целевому назначению. В результате наблюдается серьезное отставание уровня финансирования инвестиций за счет амортизации по сравнению с развитыми зарубежными странами, где амортизационная политика является главным фактором стимулирования экономического роста.

Доля амортизации в структуре инвестиций в основной капитал в России составляет 22–23%, в то время как в США этот показатель составляет 60%, а в Германии и Франции – 73%[3]. Практика показывает, что чем выше доля амортизационных отчислений в общем объеме инвестиций, тем более эффективно происходит развитие экономики.

Что касается использования механизма ускоренной амортизации, то он снижает налог на прибыль организаций, но применим только для оборудования, используемого в научно-технической деятельности, то есть имеет ограниченный характер. Между тем в развитых странах данный налоговый инструмент является одним из важнейших факторов обновления основного капитала и модернизации экономики. В зарубежной практике используется более тридцати методов реализации механизма ускоренной амортизации [9]. Активное использование ускоренной амортизации в течение последних 60 лет явилось одной из важнейших причин, позволивших США занять передовые позиции в мире в техническом, технологическом и информационном отношениях.

Использование этого средства для обновления основных фондов и финансирования расширенного воспроизводства следует рассматривать как одну из форм косвенного бюджетного субсидирования развития экономики. Результатом ускоренной амортизации является своеобразная трансформация недополученных поступлений в бюджет от налога на прибыль в инвестиции. При этом приращение инвестиций обычно многократно превышает объем недополученных доходов государства. По расчетам ученых Института экономики РАН, эффективность использования амортизационных отчислений для финансирования инвестиций в 2 раза выше, чем использование прибыли и в 4 раза больше по сравнению с банковским кредитом [10].

Инвестиционный налоговый кредит, являясь достаточно эффективным инструментом стимулирования инвестиционной деятельности в развитых странах, на территории России пока не нашел широкого практического применения. Его развитие сдерживают различные факторы административного и экономического характера: сложная процедура взаимодействия сторон, наличие большого перечня документов, согласование с налоговыми органами договора поручительства на сумму более 20 млн руб., малый срок предоставления и хаотичный порядок его установления и др. [11]. В тоже время в развитых странах инвестиционные налоговые кредиты являются распространенной категорией налоговых льгот, предоставляемых корпорациям. В целом, к примеру, во Франции насчитывается более 10 различных налоговых кредитов, в Германии – 15, в США – 20 [12]. Особое место занимают налоговые скидки на проведение НИОКР, что в современных отечественных условиях не имеет ни малейшего применения в практике финансовой деятельности организаций.

Льготы по налогообложению корпораций в зарубежных странах связаны также с использованием налоговых каникул, которые состоят во временной отмене налоговых платежей в бюджет. Кроме того, практикуется предоставление скидок платежей на истощение недр, из налогообложения исключается прибыль, используемая на НИОКР, капитальные вложения и т.д. Реализация указанных мероприятий уже привела к тому, что в США примерно 1/2 валового дохода корпораций, а в Великобритании почти 2/3 его исключается из процесса налогообложения [13].

Стоит сказать, что в развитых экономиках широко распространена такая форма целевого налогового освобождения, как налоговая инвестиционная премия, которая в России не практикуется. Налоговая инвестиционная премия является одной из мер регулирования государством экспорта национального капитала в форме прямых инвестиций за рубеж. Она предусматривает уменьшение налоговых ставок по корпорационному налогу для национальных фирм и предоставляется в момент начала прямого инвестирования. Снижение ставок корпорационного налога оставляет в распоряжении корпораций дополнительные финансовые средства, которые служат своеобразной подушкой безопасности

[3] *Шогенов Б.А., Абазова Ф.М.* Современный взгляд на формирование эффективной амортизационной политики в бухгалтерском и налоговом учете // Международный бухгалтерский учет. 2013. № 19. С. 2–10.

сохранности капитала при его инвестировании в других странах. С нашей точки зрения, российские регионы могли бы воспользоваться правом установления индивидуальных льгот именно в форме налоговой инвестиционной премии организациям приоритетных отраслей для завоевания ими внешнего рынка.

В настоящее время в России наиболее распространенной инвестиционной льготой является понижение ставки налога на прибыль, зачисляемой в региональный бюджет. Особенности предоставления инвестиционных налоговых льгот в некоторых регионах РФ представлены табл. 2.

Проведенный анализ налогового законодательства регионов РФ, свидетельствует о том, что предоставление инвестиционных налоговых льгот по налогу на прибыль организаций в большинстве случаев связано с заключением инвестиционного соглашения с администрацией региона, предусматривающего максимальное снижение налоговой ставки на 4,5% (с 18% до 13,5%). В то же время в развитых странах максимальное снижение ставки по налогу на прибыль для инвесторов колеблется в диапазоне 8–16% (рис. 3) [14].

Стоит также отметить, что в 2013 г. в рамках осуществления мер, направленных на стимулирование инвестиционной активности в стране, в налоговое законодательство был введен новый термин «региональный инвестиционный проект». Региональные органы власти могут принимать законы, предусматривающие предоставление инвестиционных налоговых льгот предприятиям приоритетных для данного региона отраслей экономики. Цель этих льгот состоит в создании благоприятных условий для компаний, реализующих инвестиционные проекты регионального значения, внедряющих новые технологии, выпускающих конкурентоспособную продукцию, осуществляющих модернизацию и техническое перевооружение производства.

Участникам региональных инвестиционных проектов предоставляются следующие налоговые льготы по налогу на прибыль, подлежащему зачислению:

- в федеральный бюджет – налоговая ставка – 0% в течение десяти лет;
- в бюджеты субъектов РФ – налоговая ставка не более 10% в течение пяти лет, начиная с налогового периода, в котором впервые был получен доход от реализации проекта, и не менее 10% в течение следующих пяти лет.

Указанные преференции действуют до 01.01.2029, независимо от даты включения организации в реестр участников регионального инвестиционного проекта.

По данным Федеральной налоговой службы, за последние 10 лет размер инвестиционных льгот по налогу на прибыль увеличился в 8,6 раза и составил в 2015 г. 861,2 млрд руб. (табл. 3). Причем ведущее место среди налоговых инструментов стимулирования инвестиционной деятельности компаний занимает амортизационная премия (ее доля в общем объеме налоговых льгот по налогу на прибыль составляет 92,9%), а количество налогоплательщиков, использующих данную льготу, составляет чуть более 10 тыс. Следует отметить, что за исследуемый период почти в два раза увеличилась сумма льгот, предоставленных в виде пониженной ставки налога на прибыль организаций.

В рамках нашего исследования была рассчитана регрессионная модель зависимости объема инвестиций в основной капитал (Y) от размера налоговых льгот по налогу на прибыль организаций (X) по эмпирическим данным за 2006–2015 гг.:

$$Y = 3838{,}6179 + 8{,}5071\,X.$$

F-критерий Фишера и *t*-критерий Стьюдента при уровне значимости в 95% свидетельствуют о статистической значимости полученного уравнения и включенных в него факторных признаков. Значение множественного коэффициента корреляции, равное 0,94, свидетельствует о весьма высокой связи между результативным показателем и налоговыми льготами. Согласно полученному уравнению рост налоговых льгот на 1 млрд руб. генерирует 8,5 млрд руб. инвестиций в основной капитал.

Расчетная функция и полиноминальная зависимость представлена на рис. 4

Проведенный анализ позволяет сделать вывод о том, что налоговые льготы по налогу на прибыль организаций являются одним из важнейших инструментов стимулирования инвестиционной активности в стране. Вместе с тем, как отмечают многие российское ученые, в настоящее время существует ряд проблем и ограничений, связанных с их применением. В частности, нецелевое

использование амортизационной премии, малый срок применения инвестиционного налогового кредита и ограничение сфер его применения, жесткая регламентация прав законодательных органов субъектов РФ по установлению дополнительных налоговых льгот и др. [15–17].

В связи с этим можно предложить ряд рекомендаций по совершенствованию налогового механизма стимулирования инвестиционной деятельности в России, основанных на использовании налога на прибыль организаций. Во-первых, проведение амортизационной реформы, предусматривающей реализацию следующих мер:

- введение обязательного контроля за целевым использованием амортизационных отчислений и установление соответствующих финансовых санкций за нецелевое использование средств;
- сокращение сроков обновления основных фондов с доведением нормативов по ним до уровня промышленно развитых стран, а для малого бизнеса – применение амортизационных вычетов, дифференцированных в зависимости от величины вводимых фондов;
- введение повышающего коэффициента ускоренной амортизации не выше 2 для тех налогоплательщиков, которые на протяжении предшествующих трех лет обеспечивали обновление основных фондов с коэффициентом не менее 10%. Также целесообразно увеличить срок льготы до 5 лет с последующим подтверждением соблюдения коэффициента обновления и отчетом о целевом использовании средств амортизации;
- обязание организации при износе основных фондов свыше 30% отчислять в амортизационный фонд от 60 до 80% прибыли;
- применение правила восстановления амортизационной премии при реализации основного средства до истечения пяти лет с момента ввода указанного средства не только ко взаимозависимому лицу, а к любым лицам. Исключение может быть сделано только для реализации лизинговым компаниям, а также в отношении оборудования, работающего с высоким коэффициентом сменности.

Во-вторых, можно рекомендовать более активное использование инвестиционного налогового кредита. Для этого целесообразно:

- увеличить период предоставления инвестиционного налогового кредита, поскольку установленный действующим налоговым законодательством предельный срок инвестиционного налогового кредита слишком мал для осуществления модернизации и за такой период не все инвестиционные проекты могут окупиться в полном объеме;
- регламентировать допустимую долю инвестиционного налогового кредита в объеме инвестиций и порядок его предоставления;
- пересмотреть основания для обращения за инвестиционным налоговым кредитом путем расширения сферы его применения;
- ввести контроль за целевым использованием налогоплательщиками средств, высвобождаемых в результате применения инвестиционного налогового кредита;
- законодательно закрепить ответственность государственных органов власти за несвоевременное выполнение своих обязательств по договору о предоставлении инвестиционного налогового кредита.

В-третьих, необходимо расширение прав региональных органов власти по установлению инвестиционных налоговых льгот по налогу на прибыль организаций. В частности, представляется целесообразным предусмотреть в законодательстве право региональных органов власти не только снижать ставку налога на прибыль, зачисляемую в региональный бюджет, но и освобождать от уплаты данного налога хозяйствующие субъекты, реализующие крупные инвестиционные проекты в регионе.

В заключение отметим, что инвестиционные налоговые льготы по налогу на прибыль организаций являются мощным рычагом осуществления неоиндустриальной модернизации и инновационного развития российской экономики, поскольку они побуждают хозяйствующие субъекты инвестировать прибыль в обновление и развитие производственной базы.

Таблица 1

Характеристика основных инвестиционных налоговых льгот по налогу на прибыль организации, применяемых в России

Table 1

Characteristics of the main investment tax credits on corporate profit tax applied in Russia

Наименование налоговой льготы	Характеристика налоговой льготы
Ускоренная амортизация	Применение повышающего коэффициента (не более 3) в отношении амортизируемого оборудования, используемого для научно-технической деятельности
Амортизационная премия	Единовременное списание существенной части затрат на капитальные вложения: не более 10% или 30% (по основным средствам, относящимся к третьей-седьмой амортизационным группам) со сроком полезного использования от 3 до 20 лет
Инвестиционный налоговый кредит	Отсрочка платежа по налогу на прибыль в течение определенного срока с последующей поэтапной уплатой суммы кредита и процентов. Предоставляется на сумму не более 30% от стоимости приобретаемого оборудования, но не более 50% суммы налога при условии, что средства в размере «отсроченного» налога инвестируются в проведение НИОКР, техническое перевооружение производства, внедренческую и инновационную деятельность или на социально-экономическое развитие субъекта РФ и предоставление особо важных услуг населению. Инвестиционный налоговый кредит предоставляется на срок от одного года до пяти лет

Источник: составлено автором на основе Налогового кодекса РФ

Source: Authoring, based on the Tax Code of the Russian Federation

Таблица 2

Особенности предоставления инвестиционных налоговых льгот по налогу на прибыль организаций в некоторых регионах РФ

Table 2

Specifics of granting the investment tax credit on corporate profit tax in some regions of the Russian Federation

Регион	Налоговая льгота	Срок предоставления	Условия предоставления
Ростовская область	Снижение ставки до 13,5%	Не более 5 лет	Заключение инвестиционного соглашения
Нижегородская область	1. Снижение ставки на 4,5% (по приоритетным инвестиционным проектам с объемом инвестиций более 40 млрд руб.). 2. Снижение ставки в зависимости от удельного веса выручки, полученной от реализации инвестиционного проекта (по проектам с объемом инвестиций менее 40 млрд руб.)	Не более 5 лет	Заключение инвестиционного соглашения
Самарская область	Снижение ставки до 13,5% (по инвестиционным проектам стоимостью от ста миллионов рублей и выше по приоритетным видам экономической деятельности)	На период окупаемости, но не более 5 лет	Заключение инвестиционного соглашения
Ленинградская область	1. Снижение ставки до 13,5% (объем капитальных вложений компании в течение предыдущих 3 лет составил более 800 млн руб.). 2. Снижение ставки до 15,5% (объем вложений свыше 300 млн руб.). 3. Снижение ставки до 16,5% (штат в 400 человек и средняя зарплата в 7 МРОТ)	1) 5 лет; 2) 3 года	Заключение инвестиционного соглашения
Республика Татарстан	Снижение ставки до 13,5%	На период окупаемости, но не более 7 лет	Заключение инвестиционного соглашения
Саратовская область	Снижение ставки налога до 13,5% (организациям, вкладывающим средства в обновление основных фондов)	Не регламентирован	Заявительный порядок
Волгоградская область	Снижение ставки до 13,5%	Не более 5 лет	Заключение инвестиционного соглашения
Республика Мордовия	Снижение ставки до 13,5%	На период окупаемости, но не более 5 лет	Результаты реализации инвестиционного проекта должны соответствовать бизнес-плану

Источник: составлено автором на основе законодательства субъектов РФ

Source: Authoring, based on the legislation of constituent entities of the Russian Federation

Таблица 3

Динамика льгот по налогу на прибыль организаций (2006–2015 гг.), млрд руб.

Table 3

Trends in tax benefits on corporate profit tax in 2006–2015, bln RUB

Год	Льготы в виде пониженной ставки налога	Льготы, предоставленные резидентам особых экономических зон	Амортизационная премия	Всего
2006	34,6	0,1	66	100,7
2007	27,9	0,01	137,1	165
2008	41,5	0,1	170,2	211,8
2009	38,5	1,3	400,5	440,3
2010	50,7	2,1	601,1	653,9
2011	63,8	3	616,6	683,4
2012	63,1	3,7	757,8	824,6
2013	53,1	3,2	1 081,7	1138
2014	77,8	3,5	1 089,3	1 170,6
2015	60,8	0,4	799,9	861,2

Источник: данные Федеральной налоговой службы РФ. URL: https://www.nalog.ru

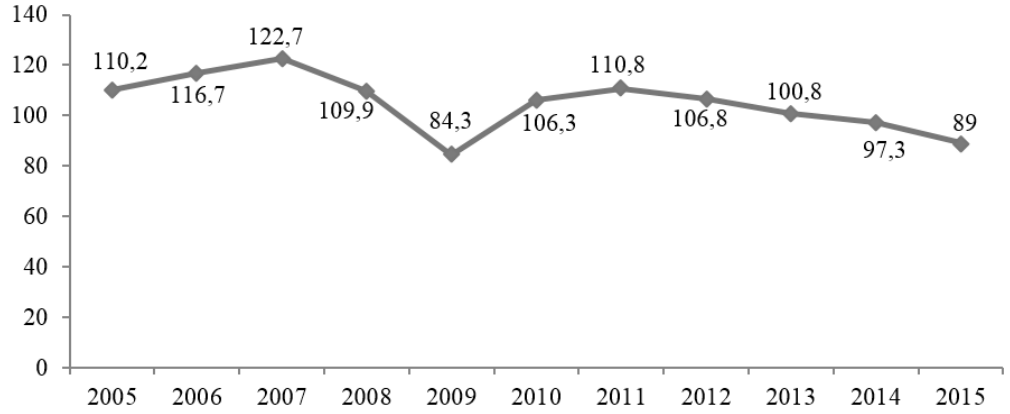
Source: Federal Tax Service of the Russian Federation. Available at: https://www.nalog.ru

Рисунок 1

Темпы роста инвестиций в основной капитал в России в 2005–2015 гг., %

Figure 1

The growth rate of investment in fixed capital in Russia in 2005–2015, %



Источник: По данным Федеральной службы государственной статистики РФ. URL: http://www.gks.ru

Source: Federal State Statistics Service of the Russian Federation. Available at: http://www.gks.ru

Рисунок 2

Преимущества и недостатки использования налоговых льгот для стимулирования инвестиционной активности

Figure 2

Advantages and disadvantages of using tax incentives for investment activity boosting

Преимущества	*Недостатки*
• Способ уменьшения роли государства в экономике. • Налоговые льготы не могут иметь индивидуальный характер (ст. 56 НК РФ). • Снижение бюджетных расходов. • Оптимизация встречных финансовых потоков	• Суммы, выпадающие из сферы бюджетного контроля, контролируются менее жестко, чем прямые расходы. Однако под удар попадает основная функция налоговой системы по сбору доходов, распределению бюджетных средств, оказанию общественных услуг. • Часто бюджетный эффект от предоставления той или иной налоговой льготы оценивается только на стадии ее введения, впоследствии величина соответствующих потерь доходов бюджета не отслеживается, а эффективность достижения цели, для которой льгота предоставлялась, не анализируется или анализируется не тщательно. • Использование налоговых льгот наиболее эффективно при условии стабильности и долговременности применения установленных налоговым законодательством механизмов

Источник: составлено автором

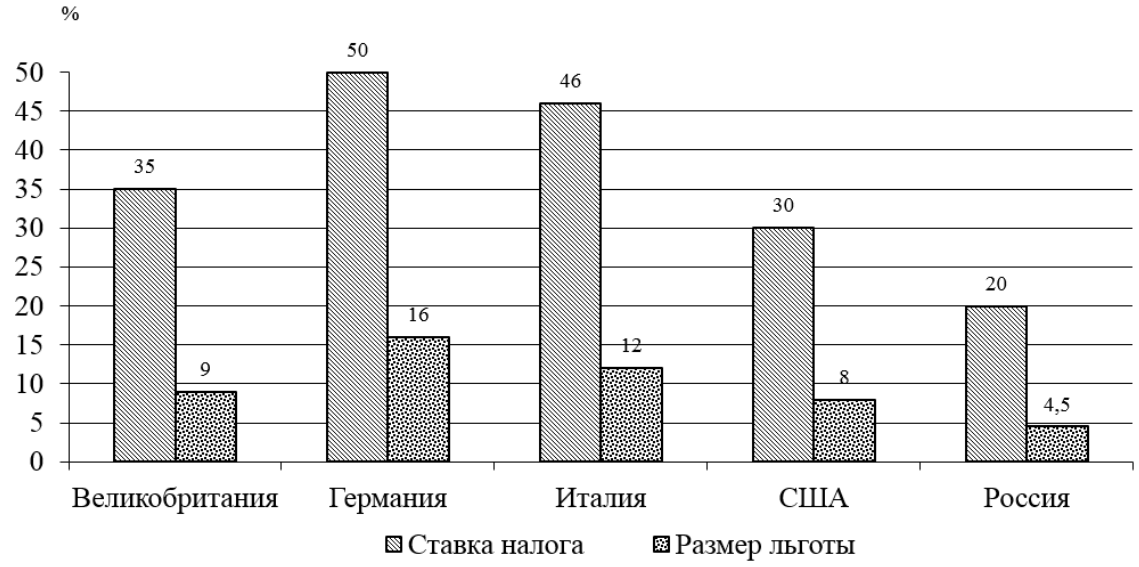
Source: Authoring

Рисунок 3

Ставка налога на прибыль корпораций и льготы по налогу в России и развитых странах, %

Figure 3

The rate of corporate profit tax and tax credits on the tax in Russia and developed countries, %



Источник: составлено автором

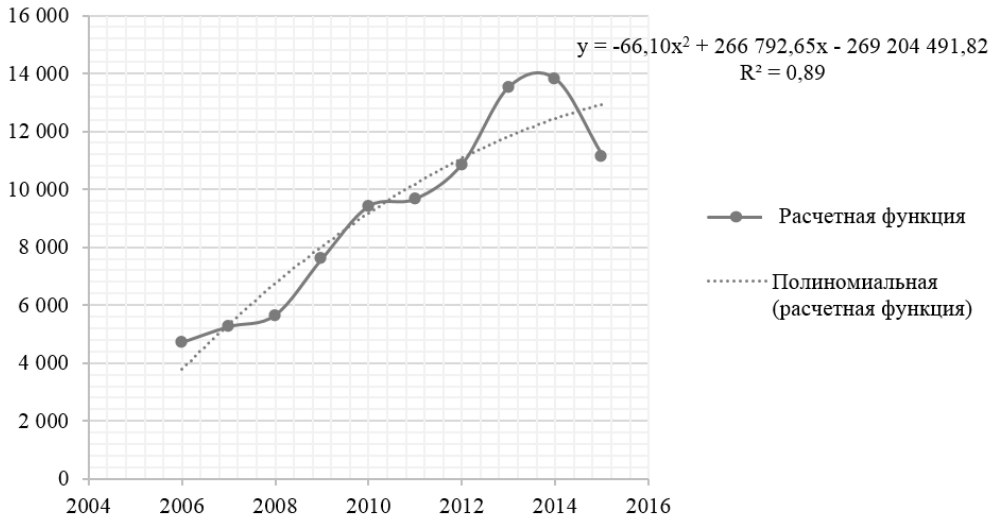
Source: Authoring

Рисунок 4

Динамика инвестиций в основной капитал (2004–2016 гг.), млрд руб.

Figure 4

Trends in investment in fixed capital in 2004–2016, bln RUB



Источник: составлено автором

Source: Authoring

Список литературы

1. *Кейнс Дж.* Общая теория занятости, процентов и денег. URL: http://socioline.ru/files/5/316/keyns.pdf.
2. *Jorgenson D.* Tax Policy and the Cost of Capital. Cambridge, MA, MIT Press, 1997.
3. *Jorgenson D.W., Kun-Young Yun.* Investment, Vol. 3: Lifting the Burden: Tax Reform, the Cost of Capital, and U.S. Economic Growth, MIT Press, 2002, 504 p.
4. *Малинина Т.* Оценка налоговых льгот и освобождений: зарубежный опыт и российская практика. М.: Ин-т Гайдара, 2010. 212 с.
5. *Ратнер С.В., Дира Д.В.* Налоговое регулирование инновационного развития экономики: отечественная и зарубежная практика. URL: http://www.gosbook.ru/document/55869/55903/preview.
6. *Султанов Г.С., Алиев Б.Х., Глотова В.Г.* Стимулирование инвестиционной деятельности компаний налоговыми методами: мировая практика // Фундаментальные исследования. 2015. № 9-2. С. 378–383.
7. *Смородина Е.А.* Налоговое стимулирование инвестиций в основной капитал в России // Финансовый журнал. 2013. № 4. С. 157–166.
8. *Пинская М.Р., Мельникова Н.П.* Амортизационная политика как инструмент регулирования расширенного воспроизводства: налоговый аспект // Налоги и финансовое право. 2015. № 8. С. 155–162.
9. *Свердан М.М.* Налоговые механизмы управления развитием корпоративного бизнеса // Актуальные вопросы экономических наук. 2009. № 9-3. С. 71–76.
10. *Сенчагов В.К.* Модернизация финансовой системы России: монография. М., СПб.: Нестор-История, 2011. 304 с.

11. *Сергеева А.Ю.* Проблемы применения инвестиционного налогового кредита // Вестник Финансового университета. 2012. № 1. С. 109–114.

12. *Абакарова Р.Ш.* Применения инвестиционного налогового кредита в России // Теория и практика общественного развития. 2014. № 9. С. 134–136.

13. *Прядкина Н.Н.* Зарубежный опыт управления социально-экономическим развитием территорий // Вестник Оренбургского государственного университета. 2012. № 8. С. 150–155.

14. *Анохин К.* Мировая упрощенка. URL: http://taxpravo.ru/international/analitika/statya-167398-mirovaya_uproschenka.

15. *Пасков В.Г.* О некоторых неотложных мерах налогового стимулирования инвестиционной активности в российской экономике // Белорусский экономический журнал. 2013. № 4. С. 61–72.

16. *Самохвалова О.С., Абдурахманова Ш.А.* Инвестиционный налоговый кредит как налоговая мера защиты предприятия // Налоги и финансовое право. 2012. № 4. С. 371–377.

17. *Троянская М.А.* Совершенствование предоставления инвестиционного налогового кредита с целью стимулирования инвестиционной деятельности // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. 2013. № 6. С. 170–173.

ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

Fiscal System

TAX INCENTIVES FOR CORPORATE PROFIT TAX AS AN INSTRUMENT OF INVESTMENT TO BOOST THE INVESTMENT ACTIVITIES

Nadezda N. SEMENOVA

Ogarev Mordovia State University, Saransk, Republic of Mordovia, Russian Federation
nnsemenova@mail.ru

Article history:
Received 21 April 2016
Received in revised form
11 May 2016
Accepted 15 June 2016

JEL classification: E22, E62

Keywords: investment activity, tax benefit, investment tax credit, bonus depreciation, corporate profit tax

Abstract

Importance The most significant tax incentives for investment activity are tax credits and tax benefits on corporate profit tax. Their proper use may ensure the safety of financial savings and financing the business expansion and new investment driven by tax optimization.

Objectives The study aims to assess tax credits on corporate profit tax in the context of investment activity stimulation.

Methods The study applies general scientific methods as scientific abstraction, induction and deduction, synthesis, comparative and contrastive analysis, and regression analysis.

Results I reviewed the main tax instruments applied in Russia and overseas to boost investment activity, which are based on the use of corporate profit tax, analyzed the current Russian practice in providing investment tax incentives on corporate profit tax. The paper shows the specifics of granting tax preferences on corporate profit tax in various subjects of the Russian Federation, and presents a calculated regression model of dependence of the volume of investments in fixed capital on the amount of tax credits on corporate profit tax.

Conclusions Currently, investment benefits on corporate profit tax are a powerful tool to implement neo-industrial modernization and innovative development of the Russian economy. Therefore, proposals have been developed to improve the tax mechanism of stimulating the investment activity in Russia. These proposals rest on the use of corporate profit tax and envisage a depreciation reform and measures to enhance the implementation of investment tax credit.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

Acknowledgments

The article was supported by the Russian Foundation for Humanities, grant No. 15-02-00174a *Developing the Theory and Methodology of Innovative Investment Formation From the Perspective of the Neoindustrial Modernization Paradigm*.

References

1. Keynes J. *Obshchaya teoriya zanyatosti, protsentov i deneg* [The General Theory of Employment, Interest and Money]. Aavailable at: http://socioline.ru/files/5/316/keyns.pdf. (In Russ.)

2. Jorgenson D. Tax Policy and the Cost of Capital. Cambridge, MA, MIT Press, 1997.

3. Jorgenson D.W., Kun-Young Yun. Investment, Vol. 3: Lifting the Burden: Tax Reform, the Cost of Capital, and U.S. Economic Growth, MIT Press, 2002, 504 p.

4. Malinina T. *Otsenka nalogovykh l'got i osvobozhdenii: zarubezhnyi opyt i rossiiskaya praktika* [Evaluation of tax incentives and exemptions: foreign experience and Russian practice]. Moscow, IET Publ., 2010, 212 p.

5. Ratner S.V., Dira D.V. *Nalogovoe regulirovanie innovatsionnogo razvitiya ekonomiki: zarubezhnyi opyt i perspektivy dlya Rossii* [Tax regulation of innovative development of economy: foreign practice and prospects for Russia]. Available at: http://www.gosbook.ru/document/55869/55903/preview. (In Russ.)

6. Sultanov G.S., Aliev B.Kh., Glotova V.G. [Bossting the investment activity of companies by tax methods: International practice]. *Fundamental'nye issledovaniya = Fundamental Research*, 2015, no. 9-2, pp. 378–383 (In Russ.)

7. Smorodina E.A. [Tax incentives for investment in fixed capital in Russia]. *Finansovyi zhurnal = Financial Journal*, 2013, no. 4, pp. 157–166. (In Russ.)

8. Pinskaya M.R., Mel'nikova N.P. [Depreciation policy as an instrument of regulating the expanded reproduction: a tax perspective]. *Nalogi i finansovoe pravo = Taxes and Financial Law*, 2015, no. 8, pp. 155–162. (In Russ.)

9. Sverdan M.M. [Tax mechanisms to manage corporate business development]. *Aktual'nye voprosy ekonomicheskikh nauk = Topical Issues of Economics*, 2009, no. 9-3, pp. 71–76. (In Russ.)

10. Senchagov V.K. *Modernizatsiya finansovoi sistemy Rossii: monografiya* [Modernizing the financial system of Russia: a monograph]. Moscow, St. Petersburg, Nestor-Istoriya Publ., 2011, 304 p.

11. Sergeeva A.Yu. [Problems of applying the investment tax credit]. *Vestnik Finansovogo universiteta = Bulletin of Financial University*, 2012, no. 1, pp. 109–114. (In Russ.)

12. Abakarova R.Sh. [The application of investment tax credit in Russia]. *Teoriya i praktika obshchestvennogo razvitiya = Theory and Practice of Social Development*, 2014, no. 9, pp. 134–136. (In Russ.)

13. Pryadkina N.N. [Foreign experience in managing the sociao-economic development of territories]. *Vestnik Orenburgskogo gosudarstvennogo universiteta = Vestnik of Orenburg State University*, 2012, no. 8, pp. 150–155. (In Russ.)

14. Anokhin K. *Mirovaya uproshchenka* [World simplified tax system]. Aavailable at: http://taxpravo.ru/international/analitika/statya-167398-mirovaya_uproschenka. (In Russ.)

15. Paskov V.G. [On certain urgent measures of tax incentives for investment activity in the Russian economy]. *Belorusskii ekonomicheskii zhurnal = Belarusian Economic Journal*, 2013, no. 4, pp. 61–72. (In Russ.)

16. Samokhvalova O.S., Abdurakhmanova Sh.A. [Investment tax credit as a tax measure to protect the enterprise]. *Nalogi i finansovoe pravo = Taxes and Financial Law*, 2012, no. 4, pp. 371–377. (In Russ.)

17. Troyanskaya M.A. [Improving the tax credit procedure to stimulate investment activity]. *Izvestiya Orenburgskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta = Bulletin of Orenburg State Agrarian University*, 2013, no. 6, pp. 170–173. (In Russ.)