

УДК 336.027

***РОЛЬ НАЛОГОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В СТИМУЛИРОВАНИИ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА РЕГИОНАЛЬНОМ УРОВНЕ***

***Данилов С.С.***

*Магистрант*

*Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова,*

*г. Ярославль, Россия*

***Монин И.Г.***

*Магистрант*

*Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова,*

*г. Ярославль, Россия*

***Тихонова К.А.***

*Магистрант*

*Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова,*

*г. Ярославль, Россия*

**Аннотация**

В настоящей статье рассматриваются вопросы сущности такого явления как налоговое стимулирование. Проводится разграничение понятий «налоговое стимулирование» и «льготное налогообложение». Проанализирована роль налогового стимулирования инвестиций в экономике и в процессе исполнения бюджетов бюджетной системы по доходам и расходам. Выявлена динамика доли выпадающих доходов применительно к каждому уровню бюджетной системы в связи с применением налоговых льгот в рамках реализации механизма ТОСЭР.

**Ключевые слова.** Финансовая политика, налоговая политика, стимулирование инвестиционной деятельности, налоговые льготы, выпадающие доходы бюджета, территории опережающего социально-экономического развития.

***ROLE OF TAX INSTRUMENTS IN THE STIMULATION OF INVESTMENT ACTIVITIES  
AT THE REGIONAL LEVEL***

***Danilov S.S.***

*Master student*

*P.G. Demidov Yaroslavl State University,*

*Yaroslavl, Russia*

***Monin I.G.***

*Master student*

*P.G. Demidov Yaroslavl State University,*

*Yaroslavl, Russia*

***Tikhonov K.A.***

*Master student*

*P.G. Demidov Yaroslavl State University,*

*Yaroslavl, Russia*

**Annotation**

This article discusses the essence of the phenomenon of tax incentive. A distinction is made between the concepts of “tax incentives” and “preferential taxation”. The role of tax incentives for investments in the economy and in the process of budget execution of the budget system for income and expenses is analyzed. The dynamics of the share of shortfalls in revenue was revealed for each level of the budget system in connection with the application of tax benefits in the framework of the implementation of the TOSED mechanism.

**Keywords.** Financial policy, tax policy, investment promotion, tax incentives, shortfalls in budget revenues, territories of priority social and economic development.

Налоговые инструменты стимулирования инвестиций являются составной частью налоговой политики субъекта РФ, которая в свою очередь, также является составной частью инвестиционной политики субъекта РФ. Под

последней понимается комплекс целенаправленных действий и мероприятий по созданию благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью стимулирования активности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем [5, с. 93].

Проанализируем существующие в научной литературе подходы к определению сущности налогового стимулирования.

В научных исследованиях главным трендом характеристики налогового стимулирования является выводы Дж. Кейнса, согласно которым в период экономической рецессии следует снижать налоги, предоставлять большее количество льгот и формировать соответствующие налоговые режимы, что должно приводить к повышению инвестиционной активности и оживлению экономического производства. В период экономического подъема, наоборот, следует повышать налоги, сокращать льготы и соответствующие режимы [9]. Следуя этой логике, налоговое стимулирование может рассматриваться как совокупность форм и методов воздействия на экономические процессы хозяйствующих субъектов, экономически обоснованную систему налоговых льгот или преференций, позволяющую компенсировать финансовые потери.

Согласно точке зрения доктора экономических наук С.В. Васильева, налоговое стимулирование – это целенаправленные действия органов государственной власти и местного самоуправления по установлению в законодательстве о налогах и сборах и реальному предоставлению налоговых льгот и иных мер налогового характера, улучшающих имущественное или экономическое положение отдельных категорий налогоплательщиков для создания экономической заинтересованности осуществления ими общественно полезной или иной поощряемой деятельности [10].

Налоговые инструменты стимулирования инвестиций осуществляются, главным образом, путем снижения, при определенных условиях, налогового бремени по отдельным видам налогов. В этом отношении «налоговое стимулирование» не тождественно понятиям «налоговая льгота», Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

«специальный налоговый режим», «налоговая преференция». Под данными понятиями подразумевают преимущества, предоставляемые налогоплательщикам, включая возможность не уплачивать налог или уплачивать его в меньшем размере. Льгота – более широкое понятие, которое применяется также в отношении налогоплательщиков, не являющихся инвесторами. Налоговое стимулирование инвестиций также выступает в форме налоговой льготы, но по совершенно иным основаниям.

Налоговое стимулирование направлено на уменьшение части платежей в бюджет с целью ожидаемого их повышения в будущем в связи с увеличением хозяйственной активности субъектов экономики и увеличением объектов налогообложения. С другой стороны, будущее увеличение доходов бюджета может также быть использовано для государственной поддержки инвесторов, для исполнения социальных обязательств, что повышает уровень жизни населения [3]. Взаимосвязь налоговых расходов и доходов выступает основной характеристикой и содержанием понятия «налоговое стимулирование». Осуществляя налоговое стимулирование, государство выступает как инвестор, развивающий определенный вид деятельности [1]. Налоговая политика строится с учётом интересов государства, граждан и предпринимателей, сочетая в себе элементы регулирующей и стимулирующей функций [2]. Конечная цель налогового стимулирования – рост налогооблагаемой базы, увеличение поступления налогов в бюджет [5, с. 78].

Для того, чтобы привлечь инвесторов в субъект и рассчитывать на развитие будущего налогоплательщика, регион в целях повышения привлекательности инвестиционного климата власти субъекта РФ оказывают инвесторам множество мер государственной поддержки [1] (рис. 1).

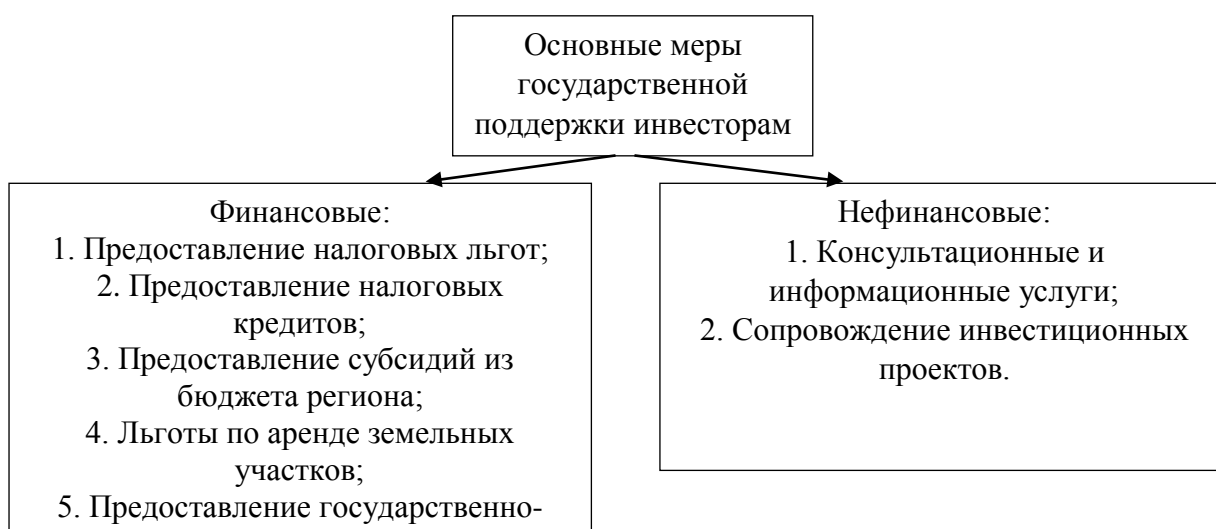


Рис. 1– Меры государственной поддержки инвестиционной деятельности субъектов РФ

Для того, чтобы оценить роль налоговых инструментов стимулирования инвестиционной деятельности на региональном уровне и то место, которое они занимают среди всех остальных мер государственной поддержки, мы обратимся к результатам исследования сдерживающих факторов инвестиционной активности, проведённого Высшей школой экономики [8] (рис. 2):

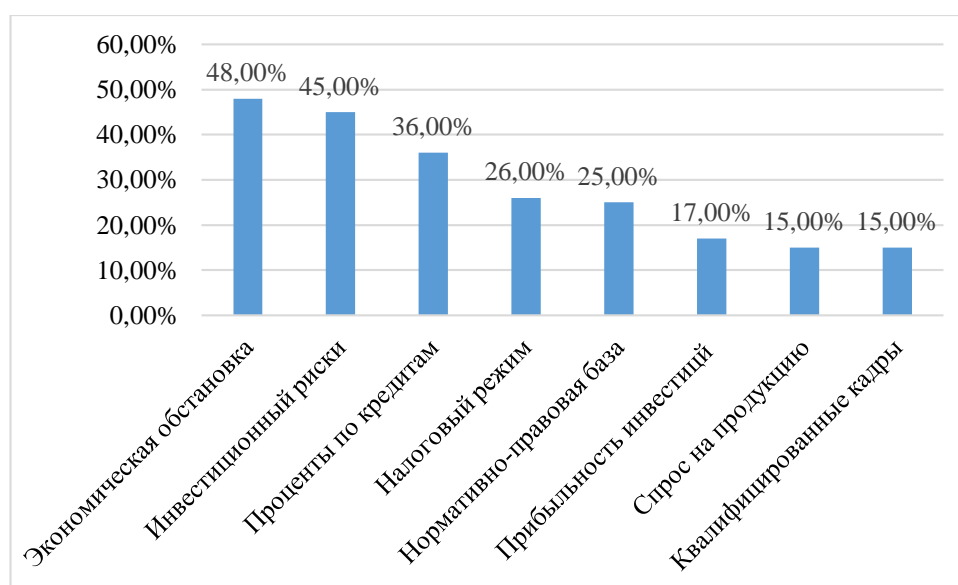


Рис.2 – Факторы, лимитирующие инвестиционную активность в РФ 2018 г.

Чуть больше четверти от общего объёма респондентов обозначили проблему высокой налоговой нагрузки, которая является негативным фактором для инвестиционной активности. Безусловно, этот фактор не является преобладающим по данным опроса, поскольку есть проблемы в большей степени препятствующие инвестиционной деятельности. Однако на сегодняшний день можно сказать, что только в связи с существующим налоговым режимом 26% потенциальных инвесторов могут воздержаться от капиталовложений. На наш взгляд, это является очень серьёзной проблемой, требующей решения. В этих условиях для снижения эффекта выделенного нами фактора на передний план выходят инструменты стимулирования инвестиций за счёт налоговых послаблений инвесторам. Таким образом, регион должен грамотно выстроить свою фискальную политику, которая бы создавала режим наибольшего благоприятствования инвестициям с точки зрения налогообложения.

Согласно статистическим и прогнозным данным Минфина РФ льготное налогообложение приводит к выпадающим доходам бюджетов различных уровней в следующих объёмах [7] (табл. 1).

Таблица 1 – Объём фактический и прогнозный объём выпадающих доходов различных уровней бюджетов в связи с предоставлением налоговых льгот рамках ТОСЭР

Уровень бюджета	Вид платежа	2017, млн.руб.	2018, млн.руб.	2019, млн.руб.	2020, млн.руб.	2021, млн.руб.
Внебюджетные фонды социального страхования	Страховые взносы	1 469,00	2 107,00	2 044,00	2 158,00	2 300,00
Федеральный бюджет	Налог на прибыль	75,71	192,08	471,02	526,70	593,11
Бюджеты субъектов РФ	Налог на прибыль	416,54	1 046,31	2 473,99	2 763,85	3 111,27
	Налог на имущество организаций	583,48	1 230,70	2 352,36	2 817,99	3 151,27

Уровень бюджета	Вид платежа	2017, млн.руб.	2018, млн.руб.	2019, млн.руб.	2020, млн.руб.	2021, млн.руб.
Местные бюджеты	Земельный налог	53,5	1 129,40	16,16	1 843,00	21,6
<b>Итого</b>		<b>2 598,24</b>	<b>4 587,40</b>	<b>7 357,55</b>	<b>828 498,30</b>	<b>9 177,23</b>

Как следует из данных таблицы 1, объём налоговых льгот к 2021 году, предоставленных в рамках механизма стимулирования инвестиций ТОСЭР, увеличится в 3,5 раза в сравнении с уровнем 2015 года, достигнув значения в 9,17 млрд.руб.

Дополнительно стоит отметить, что на момент 2015 года наибольшую долю в структуре выпадающих доходов в связи с предоставлением льгот в рамках ТОСЭР занимают льготы по страховым взносам – 56,6%. По итогам 2018 года их доля снизилась до 45,9%, удельный веса налога на прибыль (в совокупности по федеральному и бюджетам субъектов) составила 26,9%, доля имущественных налогов – 27%.

Приведённые статистические данные позволяют проследить долю выпадающих доходов различных уровней бюджетной системы РФ в связи с предоставлением льгот резидентам ТОСЭР (таблица 2).

Таблица 2 – Доля выпадающих доходов бюджетов в общем объёме предоставленных налоговых льгот резидентам ТОСЭР

Уровень бюджетной системы	2017, %	2018, %	2019, % (прогноз)	2020, % (прогноз)	2021, % (прогноз)
Федеральный (Федеральный бюджет и внебюджетные фонды)	59.45	50.12	34.18	32.40	31.52
Региональный	38.49	49.64	65.60	67.37	68.24
Местный	2.06	0.25	0.22	0.22	0.24
<b>Итого</b>	<b>100.00</b>				

Из данных аналитической таблицы следует, что доля Федерального бюджета и внебюджетных фондов в стимулировании инвестиций в рамках ТОСЭР постепенно будет снижаться с 59,45% в 2017 году до 31,52 % в 2021 году. При этом, динамика выпадающих доходов региональных бюджетов

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

положительна: доля льгот на данном уровне по прогнозу Минфина должна возрасти до 68,24%. Большинство местных бюджетов в РФ имеют высокую долю безвозмездных поступлений в доходной части, поэтому их роль в стимулировании инвестиций прогнозируется на уровне четверти процента.

Предоставление налоговых льгот стимулирует субъектов экономики к определённой деятельности, избранной приоритетной на данном этапе развития общества. Например, в рамках ТОСЭР происходит стимулирование осуществления определённого нормативными актами перечня экономической деятельности в целях развития конкретной территории субъекта РФ [2, с. 67].

Эффективная система льготного налогообложения преследует цель постоянного роста объектов налогообложения в будущем [4, с. 68].

При описании процесса налогового стимулирования может быть использована следующая логическая формула, раскрывающая процесс налогового стимулирования с позиции «стимул – реакция – результат». Данная формула, начиная с простейшей и заканчивая развернутой, описывает с разной степенью полноты суть данной финансовой деятельности. С позиций теории И. Шумпетера такая налоговая политика может быть описана с помощью логической формулы, имеющей следующее выражение [6, с. 159]:

$$Н \rightarrow И \rightarrow Н1, Н1 \rightarrow И \rightarrow Н2 \quad (1)$$

где: Н – налоги;

И – инвестиции;

Н1 и Н2 – налоги, полученные за счет роста инвестиций в экономику.

Таким образом, роль налоговых инструментов стимулирования инвестиций на региональном уровне сводится в уменьшении налогового бремени в отношении объектов налогообложения тех предпринимателей, которые осуществляют деятельность в приоритетной для региона сфере. Такая деятельность способствует увеличению уровня жизни и благосостояния граждан данного субъекта. При этом, предоставление льгот ориентировано также на будущее увеличение налоговых поступлений в бюджет.



### Библиографический список:

1. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (в ред. от 26.07.2016) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
2. Игонина, Л.Л. Инвестиции: Учеб. пособие / Л.Л. Игонина; Под ред. В.А. Слепова. — М.: Юристъ, 2012. — 480 с.
3. Маркина, Е.В. Финансы: Учебник / Е.В. Маркина. - М.: КНОРУС, 2014. - 432 с.
4. Орлова, Е.Р. Иностраннные инвестиции в России: учебное пособие / Е.Р. Орлова, О.М. Зарянкина. — М.: Омега-Л, 2013. — 203 с.
5. Пансков, В.Г. Налоги и налогообложение. Практикум: учебное пособие для вузов / В. Г. Пансков, Т.А. Левочкина. — М.: Издательство Юрайт, 2015. — 319 с.
6. Янковский, К.П. Инвестиции: Учебник / К.П. Янковский. – СПб.: Питер, 2012. – 368 с.
7. База данных о налоговых льготах, освобождениях и иных преференциях [Электронный ресурс] // Минфин РФ. – Режим доступа – URL: [https://www.minfin.ru/ru/document/index.php?id\\_4=126327](https://www.minfin.ru/ru/document/index.php?id_4=126327) (дата обращения: 16.09.2019).
8. Исследование инвестиционной активности в РФ в 2017 году [Электронный ресурс] // ВШЭ. – Режим доступа – URL: <https://issek.hse.ru/> (дата обращения: 14.09.2019).
9. Закрепление государственной инвестиционной политики в праве: генезис подходов / А.В. Белицкая // Юстицинформ - 2018. [Электронный ресурс] // Информационно-правовой портал ГАРАНТ.РУ – Режим доступа – URL: <http://mobileonline.garant.ru/#/document/77718498/> (дата обращения: 16.09.2019).
10. Налоговое стимулирование благотворительных организаций и жертвователей / А.В. Грищенко // Налоговая политика и практика. - 2014. - № 8 [Электронный ресурс] // Информационно-правовой портал ГАРАНТ.РУ – Режим доступа – URL: [https://base.garant.ru/57516107/#block\\_1](https://base.garant.ru/57516107/#block_1) (дата обращения: 09.09.2019).

*Оригинальность 78%*