

## РЕЗУЛЬТАТИВНОСТЬ ФЕДЕРАЛЬНЫХ И РЕГИОНАЛЬНЫХ НАЛОГОВЫХ ЛЬГОТ ДЛЯ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ В РОССИИ

Покровская Наталья Владимировна, к.э.н., доцент  
Санкт-Петербургский государственный университет  
Natalia Pokrovskaja, PhD, Associate Professor,  
Saint Petersburg State University, n.pokrovskaja@spbu.ru

**Аннотация.** Статья посвящена оценке результативности федеральных и региональных льгот по налогам на прибыль и на имущество организаций, ориентированных на стимулирование инвестиций российского бизнеса. Рассматривается связь налоговых льгот и инвестиций в основной капитал по субъектам РФ.

**Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная активность, налоговые льготы, налог на прибыль организаций, налог на имущество организаций.

Инвестиции имеют ключевое значение для модернизации производства, внедрения инновационных технологий, обеспечения экономического роста. Задача обеспечения прироста инвестиций в России, важность которой подчеркивалась в Послании Президента РФ Федеральному Собранию от 15 января 2020 г., стала злободневнее в условиях коронакризиса [3]. В 2019 г. прирост инвестиций в основной капитал в целом по стране составил 1,7 п.п., однако по данным Росстата России, снижение инвестиций в фиксированных ценах в 2019 г. наблюдалось в 36 субъектах РФ, при этом в 16 субъектах это снижение составило более 10 п.п. В условиях высокой степени износа основных фондов важнейшим направлением финансовой политики государства становится разработка и применение различных мер по стимулированию инвестиционной активности бизнеса, в том числе налоговыми методами [2]. Различия динамики инвестиций и иных социально-экономических показателей по регионами России [5] актуализируют значимость рассмотрения налогового стимулирования инвестиционной активности на субфедеральном уровне. Зарубежный опыт свидетельствует о высокой значимости субнационального налогового регулирования [1], в том числе в связи с реализацией принципа эквивалентности услуг [4].

Целью исследования является характеристика масштабов предоставления налоговых льгот для стимулирования инвестиций в России на федеральном и субфедеральном (прежде всего, региональном) уровнях. Для реализации указанной цели были поставлены три исследовательских вопроса: 1) какой из налогов наиболее ориентирован на стимулирование инвестиций; 2) на каком уровне предоставляется больший объем налоговых льгот, ориентированных на стимулирование инвестиций: на федеральном или субфедеральном; 3) для каких субъектов федерации характерен больший объем налоговых льгот.

Масштабы предоставления налоговых льгот оценивались с точки зрения их результативности – как соотношение налога, неуплаченного в связи с предоставлением налоговых льгот, и поступлений по налогу.

Основными инструментами для стимулирования инвестиций бизнеса являются налоги на прибыль и имущество организаций. Налог на прибыль организаций является федеральным налогом, но большая часть его поступлений зачисляется в региональные бюджеты. На федеральном уровне инвестиционная активность по-

ощряется в рамках механизмов ускоренной амортизации, которые включают в себя целый ряд элементов. Во-первых, речь идет о непосредственно нелинейном методе начисления амортизации, позволяющем отнести существенную часть расходов на приобретение основного средства в начале его эксплуатации. Определение результативности данного инструмента осложнено тем, что Федеральная налоговая служба России публикует лишь данные о сумме амортизации, начисленной этим методом, не указывая, какая сумма амортизационных отчислений обусловлена исключительно применением нелинейного метода. Во-вторых, ускоренная амортизация для налоговых целей осуществляется в рамках расходов на капитальные вложения, позволяя в момент начала эксплуатации имущества отнести в уменьшение базы по налогу на прибыль до 30% (до 10% в отдельных случаях) расходов на приобретение имущества. В-третьих, это начисление ускоренной амортизации с повышающими коэффициентами в отношении основных средств, используемых для работы в условиях агрессивной среды и повышенной сменности, имеющим высокую энергетическую эффективность, являющихся предметом договора финансовой аренды, используемых только для осуществления научно-технической деятельности или при осуществлении деятельности, связанной с добычей углеводородного сырья на новом морском месторождении, а также основных средств сельскохозяйственных организаций промышленного типа, организаций, имеющих статус резидента промышленно-производственной особой экономической зоны и туристско-рекреационной особой экономической зоны. Результативность налоговых льгот инвестиционного характера, установленных на федеральном уровне, анализировалась в рамках второго и третьего элементов ускоренной амортизации. Властям субъектов федерации предоставлено право снижения ставки налога на прибыль организаций, зачисляемого в региональный бюджет (с 17% до 12,5%) для отдельных категорий налогоплательщиков, в том числе резидентов особых экономических зон; этот инструмент используется региональными властями преимущественно с целью стимулирования инвестиций. Результативность льгот по налогу на прибыль организаций на региональном уровне рассматривалась в рамках налога, не уплаченного в связи с реализацией описанного права властей субъектов федерации. Налог на имущество организаций является региональным, потому наибольшие полномочия по нему предоставлены субфедеральному уровню: это касается порядка определения налоговой базы, установления налоговой ставки, полного или частичного освобождения от налога. Однако на федеральном уровне определен перечень субъектов и объектов, освобожденных от уплаты налога на имущество организаций; налог, неуплаченный в этих случаях, позволяет оценить федеральные льготы по налогу на имущество организаций.

Источником данных о порядке формирования налоговой базы по налогам на прибыль и имущество организаций явились формы 5-П и 5-НИО Федеральной налоговой службы России соответственно; сведений об инвестициях в основной капитал – оперативные сведения Росстата России. Периодом для исследования является 2018 г.

Согласно расчетам, приведенным в таблице 1, в абсолютном размере преобладают льготы по налогу на имущество организаций, при том, что поступления по данному налогу более, чем в три раза меньше, чем по налогу на прибыль организаций. Так как налог на имущество организаций по решению региональных властей в большом количестве субъектов федерации частично передается на местный

уровень, предоставление региональных налоговых льгот по налогу на имущество организаций, отражается и на доходах российских муниципалитетов.

Таблица 1. – Масштабы налоговых льгот, ориентированных на стимулирование инвестиций, в 2018 г.

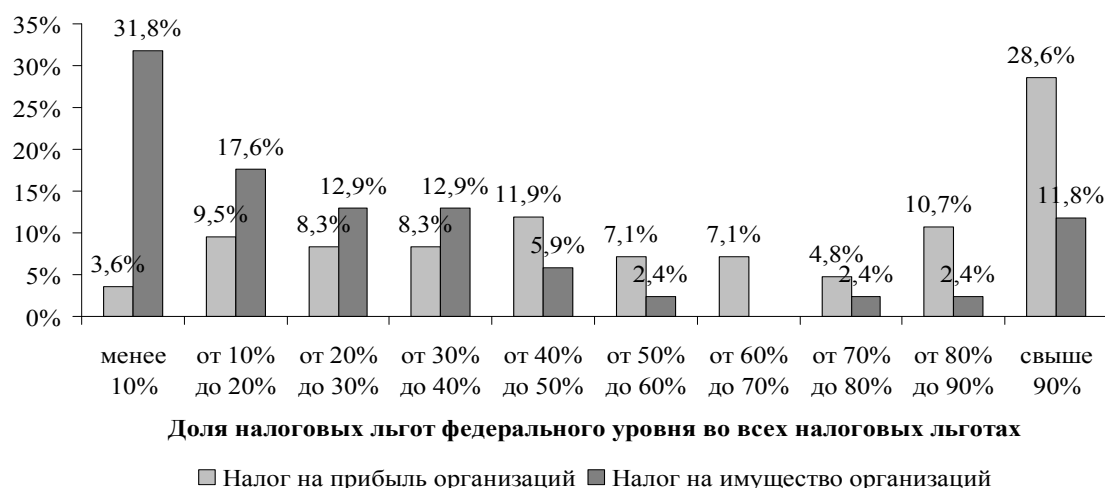
	Налог на прибыль организаций	Налог на имущество организаций
Поступления по налогу, млн руб.	3 468 621	1 037 293
Налог, не уплаченный, в связи с предоставлением налоговых льгот, млн руб.	251 399	348 428
в т.ч.		
- федеральные льготы, млн руб.	135 254	57 490
- региональные льготы, млн руб.	116 145	290 938
Отношение налога, не уплаченного в связи с предоставлением льгот, к уплаченному налогу, %	7,2%	33,6%
- по федеральным льготам, %	3,9%	5,5%
- по региональным льготам, %	3,3%	28,0%
Доля льгот федерального уровня во всех налоговых льготах, %	54%	16%

Источник: составлено автором по данным ФНС России, Росстата России.

Льготы по налогу на прибыль организаций, стимулирующие инвестиции, эквивалентны 7% поступлений по налогу, а по налогу на имущество организаций – более трети поступлений.

Соотношение льгот по анализируемым налогам во многом отражает уровень власти, принимающий решения об основных элементах налогов: по федеральному налогу на прибыль организаций преобладают федеральные льготы, а по региональному налогу на имущество организаций – региональные льготы. При этом в трети регионов решениями вышестоящего уровня обусловлены 90% льгот по налогу на прибыль и 10% льгот по налогу на имущество организаций (рис. 1).

Чтобы оценить связь налоговых льгот и инвестиционной активности, субъекты федерации по итогам ранжирования, исходя из показателя инвестиций в основной капитал к валовому региональному продукту, были разделены на три равные группы – 28 регионов с наибольшими показателями были отнесены к инвестиционно-активным, 28 регионов с наименьшими показателями – к инвестиционно-пассивным, остальные 29 субъектов федерации – к регионам со средней инвестиционной активностью. Рассматривались только льготы по налогам регионального уровня, которые сопоставлялись с налогом, зачисляемым в региональный бюджет, то есть налог на прибыль организаций учитывался без части, зачисляемой в федеральный бюджет (табл. 2).



**Рисунок 1. – Распределение субъектов федерации по доле налоговых льгот федерального уровня во всех налоговых льготах, ориентированных на стимулирование инвестиций, в 2018 г.**

Таблица 2. – Налоговые льготы в зависимости от инвестиционной активности регионов, 2018 г.

	Инвестиции в основной капитал к ВРП, %	Региональные льготы к налогу, уплаченному в региональный бюджет	
		Налог на прибыль организаций	Налог на имущество организаций
Инвестиционно-пассивные регионы	15,84%	2,19%	18,80%
Регионы со средней инвестиционной активностью	20,61%	4,12%	21,55%
Инвестиционно-активные регионы	34,32%	2,65%	13,22%

Источник: составлено автором по данным ФНС России, Росстата России.

Льготы по налогу на прибыль организаций более значимы в инвестиционно активных, а не инвестиционно пассивных регионах, что может объясняться в целом меньшим финансовым результатом на этих территориях. По налогу на имущество организаций наблюдается противоположное соотношение: объем налоговых льгот выше в инвестиционно пассивных регионах (табл. 2). Исходя из этого можно предположить, что налог на имущество организаций является более применимым инструментом для влияния региональных властей на инвестиционное поведение бизнеса, чем налог на прибыль организаций. Примечательно, что наибольшие масштабы налоговых льгот для поддержки инвестиционных процессов наблюдаются в регионах со средней инвестиционной активностью.

Таким образом, по итогам проведенного исследования было показано, что: 1) на стимулирование инвестиций более ориентирован налог на имущество организаций, большинство налоговых льгот по которому предоставляется на региональ-

ном уровне; 2) налог на прибыль организаций является скорее инструментом федерального влияния на инвестиционное поведение бизнеса; 3) тесной связи между инвестиционной активностью в субъекте федерации и масштабами налоговых льгот обнаружено не было. Интерес для дальнейших исследований может представлять более подробный анализ региональных особенностей инвестирования в основной капитал и применяемых инструментов налогового регулирования по отдельным субъектам федерации.

*Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-010-00198.*

#### Список использованных источников

1. Покровская Н.В. Налоги в доходах местных бюджетов стран ОЭСР // Экономика. Налоги. Право. – 2014. – №3. – С. 33-37.
2. Покровская Н.В., Романова М.Е. Налогообложение прибыли в налоговых системах развитых стран // Финансовый мир. Вып. 5 / Под ред. В.В. Иванова и Е.А. Почиковской. – М., 2014. – С. 8-23.
3. Россия и мир во время и после пандемии COVID-19: вызовы и возможности / под редакцией Е. С. Вылковой. – СПб., 2020. – 274 с.
4. Салина Н.В. Принцип эквивалентности услуг в местных финансах // Вестн. С.-Петерб. ун-та. Сер. 5. Экономика. – 2011. – Вып. 4. – С. 99-106.
5. Lvova N.A., Pokrovskaia N.V., Ivanov V.V. The Attitude to Islamic Taxation in Russia: Does Financial Ethics Matter? / Proceedings of the 27th IBIMA conference. Milan, 2016. – P. 294-304.