

НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ
МИНИСТЕРСТВА ЭКОНОМИКИ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Проблемы инвестирования экономики

Сборник научных трудов

Минск 2002

УДК 330.322

Проблемы инвестирования экономики: Сб. научных трудов. – Минск: НИЭИ Министерства экономики Республики Беларусь, 2002. – 112 с.

В сборнике рассматриваются проблемы инвестирования экономики республики. Основное внимание уделено инвестиционной политике на современном этапе, вопросам оценки эффективности инвестиций, зарубежному опыту их стимулирования, использованию вложений в отраслях материального производства и непромышленной сферы.

Сборник предназначен для работников экономических органов, специалистов предприятий и организаций, научно-исследовательских учреждений.

Научный редактор
Петрович Э.И., канд.экон.наук

П $\frac{0605010203-002}{М 335-2002}$ 2 - 2001 © НИЭИ Минэкономики
Республики Беларусь, 2002.

ISBN 5 - 7815 - 0462 - 1

ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛЬГОТ ДЛЯ СТИМУЛИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

В зарубежных индустриально развитых странах широко применяются различные налоговые и амортизационные льготы для стимулирования инвестиционной активности и привлечения иностранного капитала, обеспечения научно-технического прогресса, экспортного производства, развития малого бизнеса, осуществления структурных сдвигов в экономике в отраслевом, секторальном и региональном разрезах.

Наиболее распространенными являются налоговые льготы по налогу на прибыль корпораций, однако могут предоставляться льготы и по другим видам налогов: на добавленную стоимость, на факторы производства, по местным, подоходному и т.п. Амортизационные льготы в основном касаются условий амортизационных отчислений.

Методы использования налоговых стимулов в отдельных странах различны, однако их можно свести к следующим основным группам:

- скидка с налога на прибыль фирм в размере части из инвестиций в оборудование и строительство (так называемый налоговый инвестиционный кредит);
- скидка с налога на прибыль в размере части расходов фирм на НИОКР;
- обложение прибыли фирм по пониженным налоговым ставкам;
- разрешение фирмам создавать за счет части прибыли фонды специального назначения, не облагаемые налогом;
- отнесение к текущим затратам расходов фирм на некоторые виды оборудования.

Льготы по инвестициям широко используются во всех индустриально развитых странах. Они предоставляются в виде скидки с налога на прибыль фирм в размере определенного процента их капиталовложений в оборудование и производственное строительство. Таким образом стимулируется расширение инвестиций за счет собственных средств компаний.

В США скидка по инвестициям была введена в 1962 г. в форме «налогового кредита» и дифференцировалась по видам оборудования и срокам его службы, а также в зависимости от текущей экономической ситуации.

Величина налоговой скидки, с одной стороны, ограничивалась определенной частью налога на прибыль (в пределах 50-90% в разные годы). В случае превышения установленных пределов фирмам предоставлялось право переносить часть скидки на 3 года назад и таким образом возвращать часть вып-

леченного налога на прибыль или же отодвигать право на вычет из будущей прибыли на 15 лет вперед. С другой стороны, устанавливалось ограничение на льготирование, но относительно расходов на инвестиции. В частности, в 1981–1986 гг. фирмам разрешалось вычитать из налога на прибыль 6% их расходов на оборудование со сроком амортизации до 4 лет и 10% расходов на оборудование со сроком амортизации более 4 лет.

Размеры инвестиционной скидки несколько раз корректировались из конъюнктурных соображений. В отдельные периоды ее действие или приостанавливалось (1966 г., 1967–1971 гг.), или, наоборот, усиливалось (1973–1975 гг., 1978; 1981 гг.).

Так, в 1978 г. она была распространена и на производственные здания, а с 1981 г. начала действовать шестипроцентная скидка по расходам на закупку автомашин и исследовательского оборудования со сроком службы не менее 3 лет. В период энергетического кризиса инвестиционная скидка применялась в повышенных размерах для стимулирования капиталовложений в энергосберегающее оборудование, использование альтернативных энергоносителей (до 20% данных инвестиций).

Тем не менее в последние годы появились сомнения в эффективности применения инвестиционных скидок, поскольку они в наибольшей мере выгодны традиционным капиталоемким отраслям (металлургической, автомобильной, химической, строительных материалов) и в меньшей степени стимулируют наукоемкие производства. Поэтому налоговой реформой 1986 г. одновременно с понижением налога на прибыль данная скидка в США была в основном отменена.

В настоящее время налоговые скидки сохраняются в США только по инвестициям в энергосберегающие мероприятия и НИОКР в энергетике, для стимулирования производства и использования альтернативных видов энергии (спиртового топлива, геотермальной и солнечной энергии, энергии океана и др.).

Используются инвестиционные налоговые скидки и в других странах. Так, в Канаде до 1987 г. фирмам разрешалось вычитать из налога на прибыль 7% их затрат на новое оборудование и производственное строительство. Аналогичная льгота, применяемая в Японии, отличается определенной избирательностью. Она используется в отношении затрат (в среднем 7%) на энергосберегающее оборудование, оборудование для НИОКР по созданию новой техники и технологии, материалов, промышленных роботов и т.д. В Великобритании налоговые скидки, предоставляемые в первый год эксплуатации машин и оборудования, достигают 50% их стоимости, в Ирландии – 100%, налоговая и инвестиционная скидка в Нидерландах составляет в настоящее время 12,5% затрат фирм на новое оборудование и производственное строительство. По энергосберегающему оборудованию и очистным сооружениям (в зависимости от их вида) скидка повышается соответственно на 4–25% и 3–15%.

В индустриально развитых странах широкое распространение получили налоговые льготы по стимулированию НИОКР. Так, фирмам законодательно разрешено вычитать из облагаемого налогом дохода текущие расходы на НИОКР. Особенно щедрые налоговые льготы в области научных исследований частных компаний предоставляются в Австралии, где с 1985 г. введена скидка в размере 150% расходов на эти цели. Данная мера связана с политикой стимулирования научно-технического прогресса, которую проводило правительство Австралии в 80-е годы. В США, Италии, Великобритании, Канаде, Бельгии, Швеции разрешается вычет полной суммы расходов на НИОКР из облагаемой налогом прибыли.

В 80-е годы в ряде стран была введена новая специальная налоговая скидка на прирост расходов компаний на НИОКР. В США она называется «налоговым кредитом на прирост НИОКР», во Франции – «исследовательским налоговым кредитом» и представляет собой вычет из налога на прибыль компаний процентной доли от суммы дополнительных расходов на НИОКР по сравнению со среднегодовыми затратами в предшествующем или базисном периоде. В частности, в США и Японии из налога на прибыль компаний вычитается 20%, а во Франции – 25% прироста расходов компаний на НИОКР. При этом во Франции при расчетах сравнение производится с уровнем предшествующего года, в США – со среднегодовым уровнем за три предыдущих года, в Японии – с максимальным годовым уровнем, достигнутым после 1966 г. В Канаде фирмам разрешено наряду с отнесением к текущим затратам всех расходов по НИОКР дополнительно вычитать из налогооблагаемой прибыли 50% прироста указанных расходов по сравнению с их среднегодовым уровнем за три предыдущих года.

Расширяется также использование специальных налоговых льгот по финансированию фундаментальных исследований, расширению сотрудничества в этой области фирм с университетами. Так, в США компаниям разрешено вычитать из налога на прибыль 20% их расходов на финансирование фундаментальных исследований в университетах. Дополнительно к этому фирмам предоставлено право снижать налогооблагаемую прибыль на стоимость научной аппаратуры и оборудования, безвозмездно передаваемых университетам, а также научно-исследовательским организациям, не ставящим целью своей деятельности получение прибыли. Аналогичные льготы в области фундаментальных исследований существуют и в других странах.

По мнению отдельных западных специалистов, налоговые льготы по НИОКР обладают рядом преимуществ по сравнению с прямым государственным финансированием данных расходов, поскольку в большей мере ориентированы на рынок и менее подвержены влиянию субъективных факторов, неизбежно возникающих при распределении государственных финансовых средств.

Практически во всех индустриально развитых странах применяются налоговые льготы по стимулированию мелкого бизнеса. Прежде всего это относится к

обложению прибыли небольших фирм по пониженным ставкам. В частности, в США существует шкала налогообложения прибыли компаний, дифференцированная в зависимости от размера дохода: если он составляет 50 тыс. долл. – ставка налога 15%, если 50-75 тыс. долл. – 25%, свыше 75 тыс. долл. – 34% соответственно. В Японии стандартный уровень налога на нераспределяемую прибыль (42%) и прибыль, распределяемую в виде дивидендов (32%), значительно выше ставки налогообложения прибыли небольших компаний (соответственно 30% и 24%). В Англии налоговая ставка на прибыль небольших компаний составляет 29% (стандартная ставка – 35%), в Канаде – 12% (соответственно 28%).

В некоторых странах (США, Франция, Канада) применяются специальные меры по стимулированию притока капитала в компании, которые специализируются на финансировании небольших наукоемких фирм. В США прибыль от реализации акций таких фирм облагается по пониженным налоговым ставкам, а во Франции вообще освобождается от налогообложения.

В отдельных странах в целях стимулирования обновления основного капитала разрешается создание компаниями специальных фондов для финансирования инвестиционных программ. Отчисления от прибыли в данные фонды не облагаются налогом.

Особенно широко применяются указанные льготы в Швеции. Шведские фирмы имеют возможность откладывать до 50% прибыли в так называемые резервные фонды будущих инвестиций. Средства, направляемые в эти фонды, хранятся в виде беспроцентных вкладов в национальном шведском банке и могут использоваться компаниями с разрешения правительства для приобретения оборудования, финансирования строительства, а также научных исследований и разработок.

Специальные резервные фонды компаний практикуются и в Японии, где носят строго целевой и зачастую временный характер. Так, японским фирмам предоставлялось право создавать специальные фонды для финансирования строительства АЭС, ремонта судов, металлургического и некоторых других видов оборудования. Компаниям-производителям ЭВМ разрешалось создавать резервные фонды на случай возможных финансовых потерь. Компании, производящие средства программного обеспечения ЭВМ, имели право направлять в резервный фонд до 25% прибыли.

В Канаде, Италии, ФРГ налоговые льготы используются и как средство региональной политики в целях стимулирования капиталовложений фирм в слабо развитые в экономическом отношении районы, а также в районы с тяжелыми природно-климатическими условиями. Например, итальянские компании в отсталых районах на юге освобождаются от уплаты налога на прибыль в течение 10 лет. В Канаде при среднем размере инвестиционной налоговой скидки 7% компании, осуществляющие капиталовложения в провинциях с тяжелыми

природно-климатическими условиями, имели право на скидку с налога на прибыль в размере 20-25% затрат на оборудование и строительство.

В ФРГ капиталовложения компаний в районы, где концентрировались переживавшие структурный кризис отрасли, поощрялись не только государственными субсидиями, но и разрешением ускоренной амортизации основных фондов.

Используются льготы и по другим видам налога. В частности, при осуществлении инвестиций в мировой практике по налогу на добавленную стоимость (НДС) применяется система возмещения или зачета, при которой по капитальным вложениям внесенная ранее сумма НДС сразу возвращается предпринимателям или компенсируется в последующем периоде посредством недовнесения платежей. В соответствии с жесткой директивой Совета Европейских сообществ от 17 мая 1977 г., такой вычет по приоритетному оборудованию осуществляется в течение 5 лет, по зданиям – 10 лет.

Прямые налоговые льготы (например пониженные ставки на прибыль экспортеров) рассматриваются как прямое субсидирование экспорта и противоречат нормам международных торговых соглашений. Поэтому для стимулирования экспорта используется освобождение экспортеров от уплаты НДС и акцизов (преимущественно в странах ЕЭС). В других странах (в частности в Японии) компаниям предоставлено право создавать за счет необлагаемой налогом прибыли специальные резервные фонды по финансированию способствующей экспорту деятельности. При этом японским компаниям разрешается создавать резерв развития внешних рынков, а для имеющих инвестиции за границей – резерв на случай потерь от заграничных инвестиций.

Используются льготы и по местным налогам. Так, муниципалитеты некоторых городов на острове Кюсю (Кремниевый остров) снизили местные налоги и создали специальные резервы для стимулирования предприятий полупроводниковой промышленности.

Существенное значение при стимулировании прежде всего инвестиционной и инновационной активности имеет амортизационная политика, особенно в периоды структурных диспропорций, когда возникает острая необходимость перехода к качественно новой модели воспроизводства. Условия амортизации основного капитала являются важнейшей составной частью налоговой системы в странах с рыночной экономикой. Списание стоимости отдельных элементов основного капитала осуществляется на основе соответствующего законодательства, в котором устанавливаются сроки службы средств труда, методы их списания и т.п.

Амортизационные льготы (ускоренная амортизация) применяются, как правило, для стимулирования развития наукоемких отраслей и повышения конкурентоспособности отдельных видов продукции. Льготы могут дифференцироваться по отраслям и секторам экономики, элементам основных фондов,

видам оборудования. Основной эффект от их применения заключается в том, что включение амортизации в издержки производства по более высоким нормам позволяет уменьшить нераспределенную прибыль, облагаемую налогом. Таким образом корпорациям и фирмам предоставляется возможность увеличивать накопления без дополнительных издержек и повышения цен на свою продукцию (особенно в первые годы эксплуатации нового оборудования). Этому как раз способствует сужение налоговой базы. В результате, как показал опыт США, в 1982–1986 гг. после введения новой системы амортизационных льгот цены на производимые инвестиционные товары не увеличивались.

Используется несколько методов начисления амортизации. Наиболее простым представляется метод прямолинейного списания, когда стоимость основного капитала списывается равномерно на протяжении срока службы. В то же время в большинстве стран с рыночной экономикой в той или иной форме применяется система ускоренного списания капитала. Например, метод фиксированного процента к уменьшающемуся остатку основного капитала позволяет списывать каждый год установленный процент от уменьшающейся разницы между ценой приобретения и ликвидационной стоимостью.

Государством уделяется значительное внимание амортизационной политике. Так, в 1954 г. в США был принят закон об ускоренных методах амортизационных отчислений, а с 1962 г. внедрена классификация основных фондов по группам с установлением нормативных сроков их службы. В наиболее законченном виде система ускоренной амортизации стала применяться там с 1981 г., а с определенными дополнениями и изменениями – с 1986 г.

В настоящее время списание основного капитала производится в США по всему его объему без вычета ликвидационной стоимости. При этом ускоренной амортизации подлежит активная часть основного капитала (машины и оборудование), которая разбита на 6 классов по установленным срокам службы: 3 года – малогабаритное (относительно недорогое) оборудование и инструменты, используемые в обрабатывающей промышленности; 5 лет – легкие грузовики, легковые автомобили, компьютерная техника, оборудование для НИОКР, нефтяных и газовых месторождений, строительства, производства химических продуктов, электронных компонентов и т.д.; 7 лет – большинство видов технологического оборудования; 10-15 и 20 лет – разное габаритное традиционное оборудование, водоочистное и канализационное, средства связи.

К фондам пятнадцатилетних и двадцатилетних сроков службы применяется метод фиксированного процента к уменьшающемуся остатку. Величина данного процента в 1,5 раза (150%) больше соответствующей нормы по методу прямолинейного списания. Аналогично осуществляется списание и фондов первых четырех классов со сроками службы 3-10 лет, однако фиксированный процент амортизационных отчислений для них в 2 раза (200%)

превышает норму прямолинейного списания. По производственным зданиям и сооружениям, имеющим установленный срок службы 31,5 года, а также жилищному фонду (27,5 года) используется только метод прямолинейного списания.

Методы ускоренной амортизации широко используются и в других странах (особенно в ФРГ, Франции и Великобритании). Так, в ФРГ со второй половины 80-х годов применяются повышенные амортизационные ставки в сфере НИОКР – в первый год разрешается списывать 40% расходов на приобретение оборудования и приборов. Во Франции в первый год эксплуатации оборудования для НИОКР и очистки от загрязнения воды и воздуха списывается на издержки производства 50% его стоимости. Английским компаниям разрешено списание полной стоимости технически передового оборудования в первый год его функционирования.

Кроме того, в случае обесценения основного капитала по причине инфляции в ряде стран используется переоценка фондов. Таковая производилась в начале западногерманской реформы, когда в августе 1949 г. был принят закон о переоценке балансов предприятий в новых немецких марках, позволивший включать в балансы и списанный основной капитал. Подобным образом поступили и в послевоенной Японии. Во Франции уже почти 40 лет используется система инфляционных поправочных коэффициентов к нормам амортизации. На предприятиях в условиях инфляции могут создаваться дополнительные резервы, не облагаемые налогом.

В результате проведения соответствующей амортизационной политики за последнее десятилетие сложилась тенденция к увеличению доли амортизации в общем объеме инвестиций в экономике индустриально развитых стран. В частности, в США она выросла с 50-58% в среднем за 60-е годы до 70-76% за последние 15-20 лет, в ФРГ – с 30-37 до 55-60%, Японии – с 32-35 до 45-50%.

В заключение следует отметить, что различными специалистами неоднозначно оцениваются эффективность и результативность предоставления налоговых и амортизационных льгот. Совершенно справедливо указывается, что с расширением их количества и величины увеличивается недополучение бюджетом средств, так как появляются дополнительные лазейки для нежелающих платить налоги. В частности, в США за 1987 финансовый год сумма льгот корпорациям достигла 105 млрд долл., что почти соответствует сумме их выплат по налогу на прибыль. В Японии аналогичная цифра составила 1/3 от общей суммы поступлений по налогу на прибыль корпораций.

Тем не менее льготы, поскольку они более нейтральны, имеют и определенные преимущества по сравнению, например, с прямыми бюджетными ассигнованиями. Это особенно актуально для стран с переходной экономикой,

где аппарат управления не всегда отличается компетентностью и объективностью, подвержен коррупции.

В целях нейтрализации недостатков налоговых и амортизационных льгот необходимы, с одной стороны, снижение общего уровня налогообложения, с другой – создание специального механизма реализации предоставляемых льгот и контроля. В частности, в США право на получение скидки по новому оборудованию вступает в силу лишь в год ввода его в эксплуатацию (а не при покупке), что стимулирует быстрее освоение этого оборудования и исключает злоупотребления по предоставленной льготе. Скидка на прирост НИОКР начинает производиться только после осуществления указанных расходов. При этом право на получение налоговых льгот вступает в действие автоматически в соответствии с законодательством без дополнительных обоснований и доказательств.

Во всех индустриально развитых странах существует специальный статистический учет и анализ налоговых льгот. Так, в США подсчитывается сумма недополученных доходов федерального бюджета, а также эквивалент его расходов, соответствующих сумме предоставленных налоговых льгот, которые при этом классифицируются по 17 статьям федерального бюджета. Анализ и учет налоговых льгот осуществляется в ФРГ, Великобритании, Франции, Канаде. В Великобритании они отражаются в пяти планах государственных расходов по разделу «Прямые налоговые скидки и льготы», в Японии классифицируются как «специальные налоговые мероприятия». Кроме того, в отдельных странах (например в США, Франции) пытаются переходить от дорогостоящих к более дешевым с точки зрения недополучения бюджетных доходов льготам.

Л и т е р а т у р а

1. Государственное финансирование НТП в развитых капиталистических странах / Жемчужников А.В., Толкушин А.В., Кравченко И.А. и др. М.: Финансы и статистика, 1989. 239 с.
2. Гордиенко В., Колочков Ю., Норов Э. Стимулирующая роль амортизационной политики // Плановое хозяйство. 1990. № 7. С. 52–58.
3. Дейкин А.И. Механизм федерального бюджета США: Бюджет. Политика в 80-е гг. М.: Наука, 1989. 117 с.
4. Энзмура Н., Цукамото Х. Опыт послевоенной Японии в реформировании экономики // Вопросы экономики. 1992. № 11. С. 82–92.
5. Журавлев С., Ивантер А. Инфляция в индексированной экономике: специфика, механизм, сценарии развития // Вопросы экономики. 1992. № 2. С. 48–58.
6. Завалищц М. Новые нормы амортизации // Экономист. 1991. № 1. С. 104–107.
7. Князев В.Г., Попов Б.В. Налоги в странах-членах ЕЭС // Финансы. 1993. № 5. С. 75–78.
8. Малые страны Западной Европы / Отв.ред. Ю.И.Юданов. М.: Мысль, 1984. 396 с.

9. Черник Д.Г. Налоги Японии // Финансы. 1992. № 12. С. 56-60.

10. Шенасв В.Н., Макаров В.С. Финансовая и денежно-кредитная система ФРГ. М.: Финансы, 1977. 126 с.



Содержание

Кулагин Н.В., Хмелевская Л.И., Гасак Н.А. Инвестиционная политика: проблемы и пути решения	3
Поплыко В.И. Оценка эффективности инвестиций	9
Петрович Э.И., Селезнев В.Ф., Мельникова О.К. Методологические вопросы инвестирования инновационных проектов	19
Матяс А.А., Ращенья Г.З. Зарубежный опыт использования льгот для стимулирования инвестиций и инноваций	28
Кочановский С.Б. Инвестирование природоохранной деятельности в Беларуси	36
Кучевский Н.Г., Семченко В.Т. Роль инвестиций в регулировании развития транспорта	45
Климович Л.К., Боцевич И.В., Рутковский А.Е. Проблемы инвестирования предпринимательства	58
Мартынов С.А. Финансирование жилищного строительства в Беларуси	67
Жабко Л.С. Таможенное регулирование и стимулирование инвестиционной активности	77
Тулупова Л.И., Котвицкая И.Б. Повышение эффективности деятельности и инвестирования строительного комплекса	84
Соколовский С.И., Старинович А.И. Лизинг или инвестиционный кредит: методика эффективного выбора	92
Крупа О.Н., Борушко Е.П. Привлечение зарубежного капитала в процессе приватизации собственности	102
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	110