

Преподаватель
Тернопольского национального экономического университета

НАЛОГОВЫЕ ИМПУЛЬСЫ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ЭКОНОМИКИ УКРАИНЫ

Аннотация. Освещены современные тенденции улучшения уровня инвестиционной привлекательности экономики Украины с учетом основных инструментов налоговой политики в направлении стимулирования инвестиционно-инновационной активности хозяйствующих субъектов.

Анотація. Висвітлено сучасні тенденції поліпшення рівня інвестиційної привабливості економіки України з урахуванням основних інструментів податкової політики в напрямі стимулювання інвестиційно-інноваційної активності суб'єктів господарювання.

Annotation. This study highlights the current trends to improve the level of investment attractiveness of the Ukrainian economy in terms of major instruments of fiscal policy in the direction of stimulating investment and innovation activity of economic entities.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная привлекательность, налоговая политика, налоговое стимулирование.

Развитие мировых экономических отношений зависит от уровня инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования, видов деятельности, муниципальных образований и стран, поскольку процессы вложения капитала активизируются с учетом наличия более выгодных условий, альтернатив и предложений для его обогащения. Процесс накопления капитала является выгодным не только для инвесторов, но и для общества, так как создаются новые рабочие места, модернизируются объекты хозяйственной деятельности, повышается общий уровень конкурентоспособности страны. Главным фактором интенсификации процессов общеэкономического роста выступает повышение уровня инвестиционной привлекательности экономической системы государства, однако в современных условиях хозяйствования важно использовать комплексные подходы в направлении стимулирования инвестиционной активности, в частности налоговый инструментарий.

Мировая практика свидетельствует о периодических публикациях рейтингов и рангов по уровню инвестиционной привлекательности предприятий, отраслей, регионов и стран в целях ориентации потенциальных инвесторов. Отечественный прагматизм в формировании рейтинга инвестиционной привлекательности через влияние негативных факторов вызывает риск неправдоподобной информации об инвестиционных условиях, что существенно влияет на снижение активности стратегических инвесторов привлекать средства в экономику Украины. Возникает необходимость в использовании достижений в области исследования инвестиционной привлекательности Украины, проводимых Европейской бизнес-ассоциацией, которая разработала уникальный для Украины проект по оценке инвестиционной привлекательности страны. Согласно указанной методике, индекс инвестиционной привлекательности рассчитывается как среднее арифметическое оценок пяти аспектов инвестиционного климата. Респонденты (руководители компаний – членов ассоциации, которые представляют крупнейших иностранных и отечественных инвесторов) отвечали на вопросы, выбирая один из предложенных ответов. После чего ответы были проанализированы и оценены согласно пятибалльной системы [1].

Во втором квартале 2012 года индекс инвестиционной привлекательности Украины оставался на низком уровне – 2,19 балла из пяти возможных, что на 1,2 балла меньше, чем в I полугодии 2011 года (рисунок).

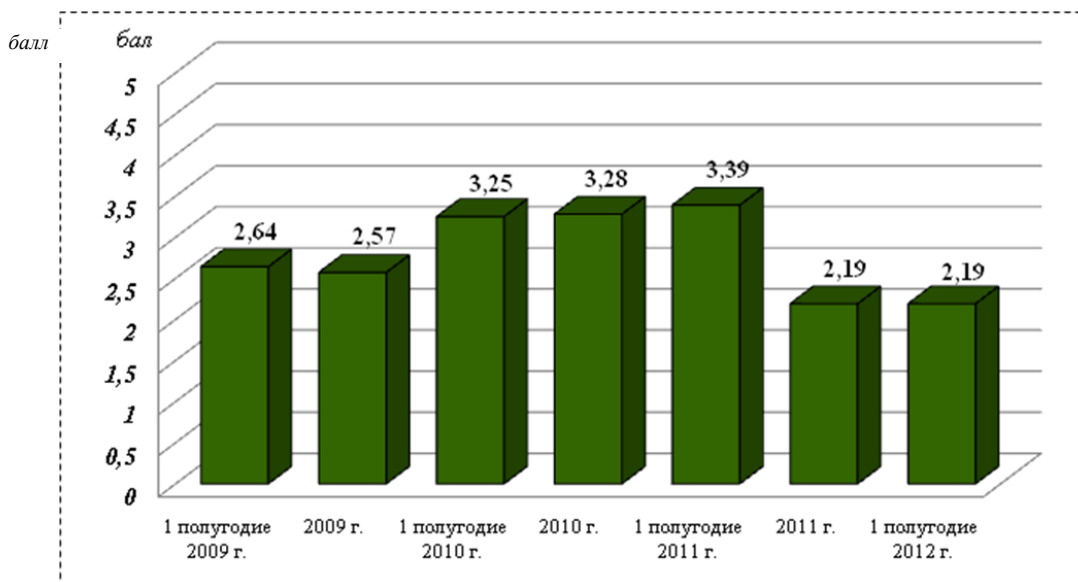


Рис. Уровень инвестиционной привлекательности Украины [1]

Следует согласиться с мнением респондентов опроса (115 топ-менеджеров членских компаний ассоциации), что основными причинами стабильно низкого уровня инвестиционной привлекательности Украины является усиление давления на бизнес со стороны властных структур, "фаворитизм", сложное администрирование налогов и коррупционные явления.

Тем не менее, среди положительных тенденций можно отметить: строительство инфраструктурных объектов, связанное с чемпионатом Евро-2012, повышение репутации страны на мировой арене, определенное улучшение таможенных процедур в контексте принятия нового Таможенного кодекса и т. д.

Общеизвестно, что инвестиции выступают одним из основных источников экономического развития, поэтому активизация процесса иностранного инвестирования требует применения инновационных подходов, в том числе в направлении налогового регулирования. С учетом современных тенденций развития экономики Украины можно констатировать об актуальности налоговой политики как эффективного средства макроэкономического влияния на инвестиционное развитие территориальных общин. Она имеет широкий спектр действия, поскольку, с одной стороны, внедряя умеренную налоговую нагрузку, государство оставляет в распоряжении субъектов хозяйствования часть финансовых ресурсов, которые могут быть использованы как инвестиции в форме капитальных вложений в основной капитал для расширения собственного производства и создания дополнительных рабочих мест, а также инновационного развития, с другой – налоги носят фискальный характер и призваны наполнять бюджет для финансирования приоритетных социально важных направлений развития национальной экономики.

Налоговые импульсы в направлении улучшения инвестиционной привлекательности проявляются преимущественно через использование фискальных механизмов государства, направленных на улучшение условий инвестирования, в частности на благоустройство объектов, качества и направлений инвестирования субъектов хозяйствования всех форм собственности, достижение равновесия между спросом и предложением на инвестиционном рынке государства и региона. Такое равновесие может достигаться путем стимулирования инвестиций, сдерживания инвестиционной активности и стабилизации потоков инвестиционных средств [2].

Инвестиционная деятельность как объект налогового регулирования имеет особые черты, обуславливающие закономерности использования инструментов налоговой политики:

1) инвестиционная деятельность представляет собой сложный длительный процесс, поэтому средства ее налоговой поддержки не могут ограничиваться инструментами разового характера. Например, освобождение от налогообложения дохода в виде инвестиций касается только момента получения инвестиций и не решает проблему создания стимулирующих условий для дальнейшей реализации инвестиционного проекта реципиентом, что требует использования дополнительных инструментов налоговой политики, срок применения которых сопоставим со сроком окупаемости инвестиций;

2) динамика основных показателей реализации инвестиционного проекта свидетельствует о необходимости изменения интенсивности государственной налоговой поддержки на разных этапах жизненного цикла инвестиций. Наибольшая интенсивность применения налоговых льгот целесообразна на этапе внедрения, когда инвестиции еще не дают отдачи. По мере увеличения дохода от реализации инвестиционного проекта финансовые показатели деятельности предприятия- реципиента улучшаются, что позволяет уменьшить количество применяемых инструментов налогового регулирования и снизить уровень их интенсивности [3];

3) наибольшие резервы налогового регулирования содержатся в налогообложении прибыли предприятий и платы за землю, но в случае стимулирования привлечения прямых иностранных инвестиций особое значение приобретают инструменты налогового стимулирования, встроенные в конструкцию НДС и пошлины. Исходя из этого, налоговая поддержка инвестиций должна носить системный характер, что характерно для специальных налоговых режимов инвестиционной деятельности, которые могут применяться для субъектов специальных экономических зон и территорий приоритетного развития;

4) ограниченность финансовых ресурсов государства не позволяет применять налоговые преференции в любых формах инвестиций. Поэтому инструменты налогового стимулирования должны быть сосредоточены на тех инвестициях, которые являются приоритетными с позиций национальной экономики. Вместе с тем практика подтверждает ошибочность установления приоритетов по отраслевому признаку. Поэтому целесообразным критерием для предоставления налоговых льгот является инновационный характер инвестиций;

5) наряду с первичным инвестированием важное значение имеет создание поощрительных условий для реинвестирования прибыли, полученной от инвестиционной деятельности. Поэтому налоговая поддержка инвестиций должна включать в себя комплекс мер по налоговому регулированию корпоративных отношений [4].

Стоит отметить, что налоговые импульсы в направлении повышения уровня инвестиционной привлекательности зависят от вариации субъектов и объектов налогообложения, налоговой базы, налоговой ставки, источника уплаты налога, налогового периода и т. п. Важнейшим элементом этого перечня является налоговая ставка, снижение, повышение или дифференциация которой для различных видов деятельности, предприятий или территориальных единиц влияет на условия инвестирования [5]. Кроме того, современные методы налогового регулирования инвестиционной привлекательности делятся на пассивные и активные. Снижение ставок налогообложения относится к пассивным методам. Формально возникает ситуация, когда государство по собственной инициативе позволяет субъектам хозяйствования оставлять себе большую часть полученных доходов. Такие действия связаны с целью улучшения инвестиционного климата в ближайшей перспективе, однако в этом аспекте существует проблема, поскольку не известно, что налогоплательщики используют сэкономленные средства на инвестиционные проекты. В лучшем случае лишь треть таких дополнительных доходов будет сосредоточено на финансово-экономическом развитии предприятия, а остальные уйдут в теневую сферу. Лауреат Нобелевской премии по экономике 2001 года Джозеф Стиглиц в этом контексте высказался так: "Простое снижение налогов предназначено не для стимулирования экономики, а для передачи денег тем, у кого их и так много" [6]. На основе этого можно утверждать, что само по себе уменьшение налоговых ставок и сомнительная практика льгот, которые имеют место в Украине, не являются гарантиями экономического роста определенного региона. Для реального стимулирования инвестиционной деятельности необходимо провести более значительные реформы и использовать наработанный мировой опыт. Например, сформировать законодательно основы использования инвестиционного налогового кредита. Поскольку многие развитые страны мира, в частности Китай, США, Япония, Ирландия, Чехия, благодаря внедрению инвестиционного налогового кредита наряду с механизмами ускоренной амортизации обеспечили стабильную модель инновационного развития экономики, что, в свою очередь, положительно влияет на уровень жизни в этих странах. Экономическая выгода государства от введения такой льготы заключается в стимулировании инвестиционных вложений в приоритетные направления развития. Перспективы использования инвестиционного налогового кредита в Украине связаны со стимулированием инновационного развития экономики и повышением социально-экономического развития государства.

Таким образом, основной задачей инвестиционной политики в направлении улучшения инвестиционной привлекательности следует также считать создание условий для формирования нового воспроизводственного механизма, в рамках которого рыночная конкуренция, предпринимательская активность и заинтересованность способствуют естественному освоению инвестиций и инноваций в сфере производства и потребления, а государство с помощью всех своих инструментов, в первую очередь за счет налоговых, обеспечит все необходимые условия.

Литература: 1. Индекс інвестиційної привабливості [Електронний ресурс] / За даними дослідження Європейської бізнес-асоціації. – Режим доступу : <http://indices.eba.com.ua/ua/ii/invest.html>. 2. Стратегічні орієнтири формування і реалізації фіскальної політики України : монографія / під ред. А. І. Крисоватого. – Тернопіль : Вектор, 2012. – 356 с. 3. Иванов Ю. Б. Методика оцінки ефекту від упровадження податкових пільг з податку на прибуток підприємств / Ю. Б. Иванов, Г. В. Комарова // Економіка розвитку. – 2008. – № 3 (47). – С. 79–84. 4. Корецький О. М. Податкова політика як один із важелів інвестиційної діяльності держави / О. М. Корецький // Науковий вісник Академії муніципального управління. Серія "Управління". – 2011. – Вип. 3. – С. 265–270. 5. Герчаківський С. Д. Податкові аспекти державного регулювання інвестиційної діяльності в регіоні / С. Д. Герчаківський, Ф. П. Ткачик // Фінансова система держави: проблеми та перспективи розвитку : зб. наук. пр. – К. : ДКС Центр, 2011. – 238 с. 6. Joseph E. Stiglitz. The Perils of 2012. [Electronic resource]. – Access mode : <http://www.project-syndicate.org/commentary/stiglitz147/English>.