

ОТЗЫВ

официального оппонента кандидата экономических наук, доцента
Ольховика Владимира Витальевича
на диссертацию Поповой Евгении Михайловны на тему «Налоговое
стимулирование регионального инвестиционного процесса», представленную
на соискание ученой степени кандидата экономических наук по
специальности 5.2.4. – Финансы

Актуальность темы исследования

Обострившийся в последние годы дисбаланс в международных отношениях выступает одним из факторов усиления нестабильности социально-экономических и институциональных условий осуществления предпринимательской деятельности. Разрыв прежних связей в экономической, финансовой и научно-технической сферах ограничивает возможности диверсификации и увеличения объемов национального производства, реализации новых инвестиционных проектов. На этом фоне повышается значимость проблемы развития налогового потенциала субъектов РФ и снижения уровня дотационности в связи с вероятным сокращением размера финансовой поддержки, оказываемой регионам из федерального бюджета. В данном контексте выбранное направление оппонируемого исследования является безусловно актуальным и востребованным.

Общей чертой субнациональных финансов стран ОЭСР и России является достаточно высокий уровень зависимости от межправительственных субсидий и ограниченные полномочия по реализации мер, направленных на расширение существующей налоговой базы. Одним из доступных способов увеличения собственных доходов бюджета выступает мобилизация дополнительных налоговых доходов посредством отмены неэффективных налоговых льгот. С 2017 года субъекты РФ, получатели дотаций на выравнивание бюджетной обеспеченности, заключают с Министерством финансов РФ соглашения, в рамках которых берут на себя обязательства по актуализации плана по отмене неэффективных налоговых льгот.

Регионы на ежегодной основе обязаны осуществлять оценку эффективности налоговых льгот в соответствии с требованиями, предусмотренными единой методикой, которая разработана Министерством финансов РФ. Однако данная методика не позволяет провести комплексный анализ эффективности налоговых льгот, в частности, по некоторым критериям эффективности не определен алгоритм их оценки, а региональные методики не всегда содержат инструменты, направленные на выявление

неэффективности отдельных налоговых льгот. Внедрение в бюджетный процесс концепции налоговых расходов и реализация новых подходов к повышению финансовой самостоятельности регионов как никогда указывают на необходимость совершенствования порядка обобщения результатов оценки эффективности налоговых расходов и методического инструментария, способствующего формированию обоснованных и аргументированных рекомендаций о целесообразности сохранения или отмены налоговой льготы.

С учетом выше изложенного актуальность диссертационного исследования Поповой Е.М. не вызывает сомнений.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Диссертация представляет логично выстроенное и структурированное исследование, в рамках которого проведен критический и системный анализ отечественной и зарубежной литературы. Тема диссертации полностью раскрывается в работе, включающей введение, три главы, заключение, библиографический список и приложения. Попова Евгения Михайловна обозначила цель, которую конкретизировала рядом задач, сформулировала предмет и объект исследования, привела научное обоснование положений, выносимых на защиту, выделила теоретическую и методологическую основы работы, показала степень достоверности и апробацию результатов исследования (С. 4-13).

В первой главе «Теоретические основы применения налоговых расходов для стимулирования инвестиционного процесса» диссертантом проведен анализ авторских трактовок к определению регионального инвестиционного процесса, по результатам которого сделан вывод, что в трудах отечественных ученых финансовая составляющая содержания инвестиционного процесса не раскрыта должным образом (С. 15). В связи с чем автор предлагает определение регионального инвестиционного процесса, которое восполняет данный пробел. Опираясь на нормативно-правовую базу и статистические материалы, Попова Е.М. обосновывает принцип, положенный в основу проектирования льготного режима налогообложения, который предоставляется в целях стимулирования реальных инвестиций (С. 19-22).

В дальнейшем автор развивает логику исследования постановкой и разрешением методологических вопросов применения концепции налоговых расходов. В диссертации дана сравнительная характеристика практики использования концепции налоговых расходов в бюджетном процессе разных стран, проведен подробный анализ подходов к определению базовой структуры налога (бенчмарка) и налоговых расходов, разработанных международными экономическими организациями, зарубежными и отечественными учеными (С. 23-34). Сформированная теоретическая основа позволила Поповой Е.М. предложить научно обоснованную трактовку налогового расхода и налоговой льготы. Первая глава завершается

обобщением результатов исследований, предметом которых являлось определение и количественное измерение взаимосвязи между снижением эффективной налоговой ставки и ростом инвестиций, а также выделением факторов, оказывающих влияние на эффективность инвестиционных налоговых расходов (С. 41-48).

Вторая глава «Налоговые расходы как инструмент активизации регионального инвестиционного процесса» посвящена исследованию опыта налогового стимулирования инвестиционного процесса в российских регионах. Попова Е.М. формулирует причины не востребованности инвестиционного налогового кредита, обосновывает перспективность инвестиционного налогового вычета с точки зрения создания более благоприятных условий для роста инвестиций (С. 57-60). Тщательно изучив региональное налоговое и инвестиционное законодательство, пояснительные записки, отчеты и доклады, опубликованные на официальных сайтах финансовых ведомств субъектов РФ, автор выделил категории налогоплательщиков – бенефициаров инвестиционных налоговых льгот, провел сравнительный анализ преференциальных налоговых режимов, которые применяются в отношении выделенных категорий налогоплательщиков на основе таких критериев, как условия предоставления налоговых льгот, величина эффективной налоговой ставки, срок действия налоговой льготы (С. 60-76).

Исследование позволило диссертанту сделать ряд важных выводов. В частности, регионы достаточно редко устанавливают дифференцированные налоговые ставки в зависимости от объема капитальных вложений, а конструкции налоговых льгот, предоставляемых на субфедеральном уровне, характеризуются слабым стимулирующим потенциалом. Логическим завершением изучения практики налогового стимулирования инвестиций в российских регионах является анализ методик, применяемых для оценки эффективности предоставляемых налоговых льгот. По результатам проведенного анализа были выявлены недостатки и определены направления совершенствования методического инструментария для оценки эффективности стимулирующих налоговых расходов (С. 93-102).

В третьей главе «Совершенствование практики использования налоговых расходов для стимулирования инвестиций» изложены научно обоснованные рекомендации по оценке экономической эффективности стимулирующих налоговых расходов, которые предусматривают выделение вклада налоговых льгот в увеличение инвестиций и выручки (С. 107-119). Автором разработан алгоритм действий для обобщения результатов оценки, полученных по отдельным налогоплательщикам, который позволяет обеспечить надлежащую методическую основу для принятия решения о дальнейшем предоставлении налоговой льготы (С. 120-123). Корректное использование методов статистического, корреляционного и дисперсионного анализа позволило автору предложить усовершенствованную методику оценки инвестиционного климата региона, проверить гипотезу о влиянии

инвестиционного климата региона на эффективность инвестиционных налоговых льгот и обосновать целесообразность учета состояния инвестиционного климата региона на этапе проектирования льготного режима налогообложения (С. 141-152).

Анализ содержания диссертации, опубликованных трудов и автореферата подтверждает достаточную степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации и выносимых на защиту. Результаты исследования докладывались диссертантом и получили положительную оценку на 7 международных и всероссийских научно-практических конференциях. Основные научные результаты диссертации были изложены в 19 публикациях общим объемом 12,02 п.л. (авторский вклад 8,71 п.л.), из которых 10 статей объемом 8,4 п.л. (авт. 5,88 п.л.) опубликованы в журналах из перечня рецензируемых изданий, размещенного на официальном сайте Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования

Достоверность полученных научных результатов оценивается как достаточная. Научные положения, выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации, получены на основе критического анализа значительного числа научных работ отечественных и зарубежных ученых по проблемам налогового стимулирования инвестиционного процесса. Выводы автора опираются на внушительную эмпирическую базу, включающую статистические и аналитические сведения, материалы научных семинаров и конференций, доклады, опубликованные международными экономическими организациями, отчетность, подготовленную профильными министерствами и ведомствами субъектов РФ. Обработка данных осуществлялась с использованием общенаучных и специальных методов исследования: дедукции, индукции, синтеза, системного анализа, статистического и эконометрического анализа.

Всесторонняя проработка теоретических вопросов доведена до конкретных рекомендаций по совершенствованию налогового стимулирования регионального инвестиционного процесса. Таблицы и диаграммы, представленные в диссертационном исследовании, построены по собственным расчетам автора.

Соискатель ученой степени Попова Е.М. предложила значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи по формированию комплекса теоретических и практических положений, развивающих научные представления о факторах, определяющих чувствительность инвестиций к снижению налогового бремени, и способах оценки эффективности инвестиционных налоговых расходов.

Результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично соискателем, состоят в следующем.

1. Автором уточнено определение регионального инвестиционного процесса, продемонстрировано действие эффекта комплементарности на примере инвестиционных вложений домохозяйств, финансовых посредников и предприятий, раскрыто содержание принципа, положенного в основу механизма действия налоговых льгот, которые предоставляются с целью стимулирования инвестиций во внеоборотные активы.

2. Дано авторское определение понятий «налоговый расход» и «налоговая льгота», что способствует решению такой важной задачи, как создание теоретико-методологических оснований для реализации нового подхода к организации учета и оценки налоговых льгот, который в настоящее время применяется в бюджетно-налоговой сфере отечественной экономики.

3. Логическим завершением исследования подходов к определению базовой структуры налога стала разработка оригинальной авторской методики, позволяющей осуществить идентификацию налоговых расходов. Концептуальная основа предложенной методики строится на применении ключевых принципов налогообложения и принципов проведения стимулирующей фискальной политики.

4. Выделены социально-экономические и институциональные факторы, оказывающие влияние на эффективность инвестиционных налоговых расходов, и сформированы предпосылки для разработки перспективных направлений совершенствования практики налогового стимулирования инвестиционного процесса на региональном уровне, в рамках которых предусматривается включение данных факторов в анализ на стадии обоснования целесообразности применения налоговых стимулов.

5. Осуществлена адаптация концепции предельной эффективной налоговой ставки (METR) к условиям льготных режимов налогообложения, предоставляемых в субъектах РФ, и доступной базе статистических данных, которые необходимы для проведения расчетов. Преимущество вычисления METR заключается в том, что данный показатель дает возможность оценить налоговое бремя на инвестиции в основной капитал с учетом разницы в законодательно установленных налоговых ставках, уровне инфляции и амортизации, которая наблюдается в разрезе отдельных регионов и видов экономической деятельности.

6. Составлен комплекс методических рекомендаций по оценке экономической эффективности инвестиционных налоговых расходов, который был апробирован на материалах органов государственной власти Амурской и Тюменской областей. Предложенный автором порядок расчета коэффициентов эффективности обосновывается спецификой преференциального налогообложения и его влиянием на экономический выбор, осуществляемый бенефициарами налоговых льгот, и предусматривает разные подходы к оценке в зависимости от вида налога, категории налогоплательщика и периода действия налоговой льготы (инвестиционная и эксплуатационная фаза инвестиционного проекта).

7. Обосновано применение методического инструментария, в основе которого лежит сравнительный анализ инвестиционного климата региона как важного критерия уровня развития территории и величины налогового бремени на инвестиции в субъектах РФ, которые следует рассматривать в качестве конкурентов в сфере привлечения инвестиционных ресурсов. Предложенный автором вариант проведения предварительного анализа на этапе введения налоговых льгот позволяет учесть результаты исследований, доказывающих влияние инвестиционного климата на эффективность налоговых расходов, и повысить степень обоснованности решения о предоставлении дополнительных налоговых льгот.

Оценка практической значимости результатов работы

Практическая ценность диссертации обусловлена тем, что отдельные выводы и положения диссертационного исследования могут быть использованы Министерством финансов РФ и органами исполнительной власти субъектов РФ для дополнения существующих методик оценки эффективности стимулирующих налоговых расходов и целесообразности введения налоговых льгот, в качестве базы для проведения дальнейших исследований в области налогового стимулирования регионального инвестиционного процесса, в учебном процессе при изучении налоговых дисциплин.

По существу проведенного научного исследования имеются некоторые замечания и пожелания:

1. Автор обозначает три подхода к определению базовой структуры налога, которые применяются в разных странах: законодательный, концептуальный и подход прямых расходов (С. 24). Однако в диссертации не раскрывается сущность выделенных подходов и отсутствует информация о том, какому подходу отдается большее предпочтение. В связи с чем хотелось бы получить дополнительные разъяснения по данному вопросу.

2. В блок-схеме алгоритма идентификации налоговых расходов содержится элемент «расходы в определенной сфере деятельности, на определенной территории (зоне), на приобретение определенных благ» (С. 39). Необходимо уточнить, ссылаясь на конкретные нормы налогового законодательства, какие блага имеются в виду?

3. На странице 90 диссертации автор перечисляет фамилии ученых, которые разрабатывали проблему оценки эффективности налоговых льгот, предлагали свои рекомендации и методики. Из текста диссертации неясно, какие концепции и подходы были изложены в трудах отечественных ученых, в чем заключаются их сильные стороны и недостатки. Представляется целесообразным дать более подробный критический анализ авторских решений по совершенствованию оценки эффективности налоговых льгот.

4. В рамках диссертационного исследования автор ограничивается тщательной разработкой инвестиционного климата как фактора, оказывающего воздействие на эффективность стимулирующих налоговых расходов (С. 141-152). Представляется логичным и перспективным шагом расширение и углубление исследовательской деятельности в данном направлении, в частности, выявление других социально-экономических и институциональных факторов, оценка их влияния на эффективность инвестиционных налоговых расходов.

5. Временной период оценки суммы инвестиционных налоговых расходов по налогу на прибыль организаций и налогу на имущество организаций, предоставленных в соответствии с региональным законодательством, ограничивается 2020 г. при защите диссертации в конце 2022 г. (С. 194-196). Кроме того, при проверке гипотезы и апробации методик используется временной ряд данных до 2019 г. (С. 144-147). На наш взгляд, следовало бы воспользоваться более актуальной статистической базой.

Сформулированные замечания не снижают общей теоретической и практической ценности диссертационной работы и могут быть рассмотрены в качестве рекомендаций для дальнейших научных исследований автора.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертационное исследование Поповой Евгении Михайловны на тему «Налоговое стимулирование регионального инвестиционного процесса» является самостоятельным, завершенным научным исследованием, выполненным на актуальную тему и обладающим научной новизной, теоретической и практической значимостью. Сделанные замечания не влияют на общую положительную оценку работы и научную квалификацию автора.

Представленная диссертация выполнена на высоком научном уровне. Область диссертационного исследования соответствует п. 13. Налоги и налогообложение. Налоговая политика. Налоговое администрирование. Обеспечение бюджетной устойчивости Паспорта научной специальности ВАК 5.2.4. – Финансы.

Диссертация обладает внутренним единством, изложена на 234 страницах. Структура и объем работы отвечают требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям. Автореферат отражает основное содержание диссертации. Стиль изложения материала в тексте диссертации и автореферата является научным. Содержание диссертации и автореферата свидетельствуют о личном вкладе автора в развитие финансовой науки. Основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях.

Исходя из выше изложенного можно сделать вывод, что диссертационная работа соответствует критериям, которые установлены пунктами 9-11, 13-14 Положения о присуждении ученых степеней,

утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (ред. от 11.09.2021 г.), а ее автор – Попова Евгения Михайловна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. – Финансы.

Официальный оппонент:

старший научный сотрудник
Центра межбюджетных отношений
ФГБУ «Научно-исследовательский
финансовый институт Министерства
финансов Российской Федерации»
(08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит)

кандидат экономических наук,
доцент

 / Ольховик Владимир Витальевич

«14» сентября 2022 г.

Федеральное государственное бюджетное учреждение «Научно-исследовательский финансовый институт Министерства финансов Российской Федерации»

Адрес: 127006, г. Москва, Настасьинский переулок, д. 3, строение 2

Официальный сайт: <https://www.nifi.ru/>

Телефон: +7 (495) 694-11-61

Адрес электронной почты: olhovik@nifi.ru

Подпись Ольховик В. В. ЗАВЕРЯЮ

Начальник
Отдела кадров
и организационно-методического
обеспечения
 КОВАЛЁВА Ю. А.

