

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

доктора экономических наук, доцента

Викторовой Натальи Геннадьевны

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 диссертационного исследования.

Многогранность проблемы налогового стимулирования инвестиционных процессов порождает немало дискуссионных вопросов. Среди таких вопросов есть те, которые несмотря на развитие теоретических концепций и накопление практического опыта, не теряют своей актуальности. Основная научная полемика развернулась вокруг проблемы определения критериев, при соответствии которым норма налогового законодательства, будет признаваться налоговой льготой, и оценки эффективности налоговых льгот.

Эволюция научных взглядов относительно роли налогообложения инвестиционных вложений экономических субъектов в приоритетные для территории проекты проходила в направлении от положений, выделяющих только фискальную функцию налогов и определяющих налоги как сдерживающий фактор в процессах накопления и инвестирования, до признания за налогами способности не только стимулировать рост капиталовложений, но и влиять на их отраслевую структуру. В то же время именно сложность объективной оценки эффективности предоставляемых налоговых преференций и недостаточно убедительное обоснование концептуальных основ, на которых строятся официальные методики, разработанные государственными финансовыми ведомствами, выступают в качестве главного аргумента сторонников той точки зрения, что следует ограничивать использование налоговых льгот для стимулирования инвестиций.

Согласно сложившейся мировой практике, создание зон ускоренного социально-экономического развития и режимов благоприятствования инвестиционной деятельности сопровождается предоставлением налоговых льгот. Однако кроме налоговых льгот, как правило, одновременно действуют другие меры государственной поддержки (субсидии, административные преференции, финансирование строительства объектов инженерной и транспортной инфраструктуры). В связи с чем при оценке эффективности возникают сложности с вычленением результата влияния налоговых льгот в

совокупном эффекте, полученном от реализации комплекса стимулирующих мероприятий.

Совершенствование практики применения региональных налоговых льгот в контексте реализации программно-целевого принципа бюджетного планирования и интеграции в бюджетный процесс концепции налоговых расходов особенно актуализируют разработку и апробацию более прогрессивных подходов к оценке их эффективности. Методическая база по оценке эффективности налоговых льгот, сформированная органами исполнительной власти субъектов РФ, не содержит научно обоснованных рекомендаций для определения эффекта, приходящегося на результат предоставления налоговых льгот. В конечном итоге существующая система оценки не создает предпосылок для вынесения прозрачного и аргументированного решения относительно наличия оснований для продления использования инструментов льготного налогообложения.

Налоговые льготы оказывают влияние на показатели эффективности инвестиционных проектов посредством повышения рентабельности и сокращения сроков окупаемости, в связи с чем рассматриваются в качестве неотъемлемой формы государственной поддержки. Однако на практике до сих пор недооценивается роль факторов, не имеющих фискальную природу (не связанных с условиями предоставления налоговых льгот), в вопросах оценки эффективности налоговых льгот. В отечественной научной литературе наблюдается недостаток исследований в области выявления и анализа значимости социально-экономических факторов, которые способствуют реализации стимулирующей функции налогов или, напротив, ее блокируют.

Вышеизложенные положения подтверждают актуальность выбранной темы диссертации Поповой Е.М.

Таким образом, исследование Поповой Е.М. направлено на решение важной и актуальной проблемы, которая нашла отражение в цели и задачах диссертационной работы – необходимости обоснования научно-методических положений оценки эффективности инвестиционных налоговых льгот, предоставляемых региональным законодательством, и разработки методических рекомендаций по определению целесообразности введения налоговых льгот, направленных на стимулирование регионального инвестиционного процесса.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций автора определяется тем, что теоретико-методологической базой исследования послужили научные труды российских и иностранных ученых в области теории и методологии преференциального налогообложения инвестиций в основной капитал, разработки подходов к анализу тесноты и направления связи между эффективной налоговой ставкой и объемом реальных инвестиций, оценки влияния политических, правовых, экономических и

социальных условий развития территории на эффективность инвестиционной политики, реализуемой посредством предоставления налоговых льгот.

Можно утверждать, что для решения поставленных в диссертационной работе задач автором достаточно корректно используются методы формальной логики, экономического, корреляционного и статистического анализа, эконометрический инструментарий для оценки влияния инвестиционного климата региона на эффективность стимулирующих налоговых расходов. Грамотный выбор методов обработки данных в сочетании с уместным использованием таких способов визуализации результатов исследования, как построение аналитических таблиц, схем и графиков позволили диссертанту сформулировать выводы и рекомендации, характеризующиеся научной новизной.

Обоснованность и достоверность научных положений подтверждается наличием широкой эмпирической базы исследования, которую составили материалы социологических опросов и крупномасштабных исследовательских проектов, инициированных ведущими международными экономическими организациями, данные Федеральной службы государственной статистики, перечни налоговых расходов субъектов Российской Федерации, размещенные на официальном сайте Министерства финансов РФ, документы и публикации федеральных и региональных министерств и ведомств, подготовленные по результатам мониторинга эффективности применения инвестиционных налоговых льгот.

Диссертационное исследование Поповой Е.М. характеризуется логичностью изложения, поставленные автором задачи являются последовательными и согласуются с целью исследования, что соответствует критериям, которым должна отвечать диссертация на соискание ученой степени. Следует отметить системность и взаимосвязь всех частей работы, полноту и завершенность по кругу проблем, предполагаемых темой диссертации. В целом можно утверждать, что композиционно работа выстроена верно.

Первая глава диссертации посвящена теоретическим аспектам проблемы налогового стимулирования инвестиционного процесса. Попова Е.М. поэтапно обосновывает сущность механизма действия льготного налогообложения инвестиций. Вначале дается авторская трактовка инвестиционного процесса как объекта, на который налоговые стимулы оказывают воздействие через призму комплементарного характера взаимосвязи активов и обязательств, создаваемых экономическими субъектами в результате осуществления хозяйственной деятельности (с. 16). Скрупулезно изучив труды отечественных и зарубежных ученых, предметом которых выступает развитие научных положений теории налоговых расходов, диссертант выделяет и раскрывает содержание элементов механизма действия налоговых льгот, что в итоге позволило обеспечить концептуальную основу для разработки алгоритма идентификации налоговых расходов (с. 37-38). Ссылаясь на авторитетные источники, автор аргументированно делает вывод,

что совершенствование практики налогового стимулирования инвестиционного процесса требует расширения горизонтов анализа, направленного на определение эффективности налоговых льгот посредством более глубокого исследования институциональных, экономических и социальных факторов, которые оказывают влияние на величину эффекта, получаемого от предоставления налоговых стимулов (с. 44-46).

Во второй главе автор реализует комплексный подход к анализу отечественной практики использования инвестиционных налоговых расходов на региональном уровне, систематизировав значительный объем нормативно-правовых актов, государственных программ, аналитических записок, отчетов и других информационных ресурсов, в которых содержатся данные об объемах и результатах оценки эффективности налоговых льгот (с. 60-77). Особое внимание заслуживают выводы, сделанные диссертантом по результатам исследования степени достижения плановых значений целевых индикаторов региональных государственных программ, инструментом реализации которых выступают инвестиционные налоговые расходы. Расчеты показали, что в субъектах РФ, бюджеты которых несли незначительные потери вследствие предоставления инвестиционных налоговых льгот, фактические значения инвестиций в основной капитал превысили плановые значения, в то время как в регионах с более существенными выпадающими доходами бюджета плановые значения не были достигнуты (с. 95-96). Автор убедительно доказывает, что не всегда налоговая поддержка инвестиционной деятельности сопровождается притоком инвестиций, объем которых оправдывает суммы упущенных бюджетных доходов. Полученные результаты позволили обосновать значимость повышения качества действующего порядка оценки эффективности налоговых расходов и последующего превентивного анализа.

Содержание третьей главы является логическим завершением вопросов и проблем, выявленных в двух предыдущих разделах с целью разработки новых подходов и рекомендаций, которые направлены на совершенствование практики использования инвестиционных налоговых расходов. Автор разработал и провел апробацию методики оценки эффективности инвестиционных налоговых расходов по критерию экономической эффективности (с. 103-123). Следует согласиться с Поповой Е.М., что особая значимость данного критерия заключается в том, что он позволяет количественно оценить реализацию основного принципа преференциального налогообложения хозяйствующих субъектов, который можно выразить формулой «льготы в обмен на рост инвестиций и налоговой базы». В диссертации также обоснована практическая применимость предложенной методики с точки зрения наличия доступных данных для проведения расчетов (с. 123-125). На основе однофакторного дисперсионного анализа автор доказывает статистическую значимость инвестиционного климата региона как фактора, оказывающего влияние на эффективность налоговых расходов, и предлагает нестандартный подход к проведению предварительного анализа,

по результатам которого выносится решение о целесообразности введения налоговых льгот (с. 141-152).

Научная новизна результатов диссертационного исследования, полученных лично соискателем. В качестве наиболее значимых результатов диссертационного исследования, обладающих научной новизной и полученных лично автором, стоит выделить следующие научные положения.

1. На основе критического анализа трудов других авторов раскрыты финансовые аспекты инвестиционного процесса и предложено определение регионального инвестиционного процесса. Научная ценность этого положения заключается в том, что оно расширяет границы понимания многоаспектной сущности инвестиционного процесса и позволяет обосновать принцип действия механизма преференциального налогообложения инвестиций с позиции комплементарного характера инвестиционных вложений экономических субъектов.

2. Автор уточняет содержание таких базовых финансовых категорий, как налоговая льгота и налоговый расход, которое согласуется с теоретическими выводами, сделанными основоположниками концепции налоговых расходов. Предлагается скорректировать трактовки налоговой льготы и налогового расхода, закрепленные в Бюджетном кодексе РФ и Налоговом кодексе РФ. Это позволит на законодательном уровне определить статус налоговой льготы как инструмента реализации государственной экономической политики, что соответствует новым приоритетам и задачам проводимой в настоящее время масштабной реформы системы управления общественными финансами.

3. Разработан понятный и удобный инструментарий для идентификации налоговых расходов, обоснованность и достоверность которого обеспечивается проведением критического анализа значительного объема научных публикаций зарубежных и отечественных ученых, а также комплексным исследованием опыта использования концепции налоговых расходов в бюджетном процессе разных стран. Инструментарий формализован в виде блок-схемы, отражающей алгоритм рассуждений, который позволяет принять аргументированное решение по поводу включения налоговой нормы в перечень налоговых расходов.

4. Развита теория преференциального налогообложения инвестиций, а именно:

– по результатам изучения практического опыта предоставления налоговых стимулов разработана классификация инвестиционных налоговых расходов, в основу которой положен такой концептуально значимый критерий, как цель;

– обоснована необходимость развития исследовательских инициатив в сфере выявления факторов, действие которых способно оказать влияние на степень чувствительности инвестиций во внеоборотные активы к снижению налоговой нагрузки.

5. Представлены рекомендации по вычислению предельной эффективной налоговой ставки, что способствует совершенствованию оценки

величины налогового бремени на реальные инвестиции и, тем самым, обеспечивает научно обоснованный инструментарий для определения дифференциации эффективных ставок, которые устанавливаются в рамках преференциальных налоговых режимов, действующих в российских регионах.

6. Разработана система мониторинга эффективности стимулирующих налоговых расходов, в рамках которой оценивается достижение ключевых целей их предоставления, а именно, осуществление дополнительных инвестиций в основной капитал и увеличение производственного потенциала. Применение авторской методики, концептуальная основа которой строится на субстанциональных характеристиках механизма льготного налогообложения инвестиций и особенностях категорий налогоплательщиков, должно содействовать реализации ответственного подхода к формированию органами исполнительной власти субъектов РФ заключения о наличии оснований для продления льготного режима с точки зрения обеспечения баланса интересов, состоящего в укреплении доходной базы бюджета и создании фискальных импульсов для роста экономической активности.

7. Для выполнения приоритетных задач по повышению эффективности бюджетных расходов предложен алгоритм проведения предварительного анализа. На первоначальном этапе производится расчет индикаторов инвестиционного климата региона и предельных эффективных налоговых ставок. Впоследствии на основе обращения к разработанной автором матрице рекомендаций формулируется экспертное обоснование целесообразности введения налоговой льготы.

Замечания и рекомендации автору по диссертационной работе. Все вышеизложенное дает основание для общей положительной оценки диссертационной работы, однако не исключает ряд замечаний и рекомендаций.

1) В параграфе 1.2 осуществляется постановка такой значимой методологической проблемы, как определение сущности понятия «базовая структура налога». На с. 23 автор утверждает, что Международный валютный фонд имеет статус консультанта в вопросах практической реализации концепции налоговых расходов. Однако в тексте работы не раскрыта официальная позиция МВФ по определению базовой структуры налога, что было бы логичным исходя из той функции, которую выполняет данная международная организация.

2) В начале параграфа 2.1 автор делает обзор законодательных новелл последних лет, касающихся полномочий регионов в сфере установления налоговых льгот по налогу прибыль организаций (с. 57-60). В данном контексте автору следовало бы уточнить, в каких конкретно субъектах РФ, приняты законы об инвестиционном налоговом вычете, какие категории налогоплательщиков имеют льготный статус, а также оценить динамику фактических выпадающих доходов региональных бюджетов вследствие предоставления инвестиционного налогового вычета. В связи с этим возникает еще один вопрос. Автор указывает на то, что региональная практика

налогового стимулирования инвестиций преимущественно строится на такой форме налоговых расходов, как пониженная налоговая ставка (с. 60). В приложениях № 4 и 5 представлены таблицы, где отражены суммы инвестиционных налоговых расходов в разрезе регионов. Из содержания работы непонятно, включались ли в эти суммы налоговые расходы в форме инвестиционного налогового вычета?

3) В диссертационном исследовании Попова Е.М. делает вывод, что для ряда категорий налогоплательщиков инвестиционные налоговые льготы предоставляются как по налогу на прибыль организаций, так и по налогу на имущество организаций (с. 62, с. 67). Однако предельная эффективная налоговая ставка рассчитана в работе только по налогу на прибыль организаций. На наш взгляд, оценка совокупного налогового бремени на инвестиции, которая учитывала бы одновременное действие налоговых льгот по двум налогам, значительно бы повысила качество и расширила границы инициированного автором сравнительного анализа преференциальных налоговых режимов, предоставляемых в российских регионах.

4) При расчете коэффициента экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования роста товарооборота и прибыли автор предлагает алгоритм, позволяющий определить наличие оснований для признания вклада налоговой льготы в рост выручки и прибыли налогоплательщика. Попова Е.М. утверждает, что одним из таких оснований является превышение фактической суммы инвестиций над базовой суммой, которое было достигнуто в текущий год или более ранний период применения налоговой льготы (с. 119). Однако соискатель не приводит обоснования данной рекомендации, что требует дополнительных разъяснений.

Вместе с тем отмечаем, что сделанные замечания не снижают ценности результатов, которые обладают научной новизной и практической значимостью.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней. Диссертационная работа Поповой Е.М. выполнена на актуальную тему, является законченным самостоятельным исследованием, подготовленным на высоком теоретико-методологическом уровне. Диссертационная работа обладает внутренним единством, содержит новые научные положения, развивающие теорию финансов в части налогового стимулирования инвестиционного процесса, автор демонстрирует высокую квалификацию и владение современными методами научного исследования. Полученные результаты диссертационного исследования в полной мере соответствуют поставленным целям и задачам. Качество оформления диссертационной работы соответствует предъявляемым требованиям.

Автореферат и 19 опубликованных соискателем работ (в том числе 10 статей опубликованы в рецензируемых научных журналах, входящих в перечень ВАК РФ) отражают основное содержание диссертации, ее результаты и научные положения, полученные лично соискателем и

выносимые на защиту. Содержание диссертации соответствует Паспорту научной специальности ВАК 5.2.4. – Финансы: п. 13. Налоги и налогообложение. Налоговая политика. Налоговое администрирование. Обеспечение бюджетной устойчивости.

Работа является научно-квалификационной и содержит решение научной задачи по совершенствованию использования налоговых расходов, предоставляемых в целях стимулирования регионального инвестиционного процесса; обладает ценностью как с точки зрения развития теории, позволяя решать задачи идентификации налоговых расходов, так и с точки зрения практики, предлагая инструментарий для решения задачи оценки эффективности инвестиционных налоговых расходов и обоснования целесообразности введения налоговой льготы.

Диссертационная работа Поповой Е.М. на тему «Налоговое стимулирование регионального инвестиционного процесса» 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:

профессор Высшей инженерно-экономической школы
ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский политехнический
университет Петра Великого»

(08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит)

доктор экономических наук,

доцент

«30» сентября 2022 г.



Викторова Наталья Геннадьевна

Викторова Н.Г.
ДОСТОВЕРЯЮ
Специалист
Соснина О.М.
09 2022 г.

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого»

Адрес: 195251, г. Санкт-Петербург, ул. Политехническая, д. 29

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

Телефон: +7 (812) 534-73-31

Адрес электронной почты: viktorova_ng@spbstu.ru