

УТВЕРЖДАЮ»
Проректор по научной работе ДВФУ
_____ А.С. _____ мардак
« 20 » _____ 2022 г.



ОТЗЫВ

**ведущей организации федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Дальневосточный федеральный университет» (ДВФУ) 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. Ухудшение геополитической ситуации в мире, введение санкционного режима в отношении российских граждан и отечественных компаний, распространение новой коронавирусной инфекции и повышенная волатильность сырьевых рынков имеют своим следствием снижение деловой активности и замедление экономического роста. Внешние шоки, с которыми столкнулась российская экономика в последние годы, особенно актуализируют задачи по переходу от ресурсо-ориентированной модели экономики к инновационной, развитию производственного и инвестиционного потенциала национальной экономики. Решение приоритетных на сегодняшний день задач и достижение национальных целей развития страны, предусмотренных указом Президента РФ, вызывают необходимость реализации комплекса мер контрциклической бюджетно-налоговой политики. Согласно основным направлениям бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики на 2022 год и плановый период 2023 и 2024 годов, в налоговой политике сохранится акцент на повышении эффективности стимулирующей функции налоговой системы, главным способом проявления которой выступает предоставление налоговых

льгот. В целях реализации экономической политики, отвечающей вызовам современности, были разработаны следующие инструменты стимулирования инвестиционной деятельности предприятий: территории опережающего социально-экономического развития, свободный порт Владивосток, специальный административный район, региональные инвестиционные проекты, специальные инвестиционные контракты, в связи с чем были расширены полномочия российских регионов по предоставлению инвестиционных налоговых льгот. Кроме того, с 2019 года субъекты РФ получили возможность вводить на своей территории инвестиционный налоговый вычет, который заменяет пониженную налоговую ставку по налогу на прибыль организаций для некоторых категорий налогоплательщиков. Таким образом, система преференциального налогообложения инвестиций, функционирующая на субфедеральном уровне, претерпевает реформирование, которое требует глубокого анализа и осмысления.

Налоговые льготы приводят к возникновению выпадающих доходов бюджета, поэтому особое значение приобретают вопросы как определения объема упущенных налоговых доходов, так и оценки эффективности предоставляемых налоговых льгот. С 2014 года в бюджетный процесс интегрируется концепция налоговых расходов, в соответствии с которой регионы должны составлять ежегодные перечни налоговых расходов и осуществлять оценку эффективности по методике Министерства финансов РФ. Однако применяемая методологическая база по идентификации налоговых расходов не лишена недостатков, что актуализирует задачу по обеспечению теоретически зрелой основы для выделения налоговых расходов среди налоговых норм, предусматривающих снижение эффективной налоговой ставки.

Существующая практика налогового стимулирования регионального инвестиционного процесса нуждается в выработке рекомендаций, способствующих повышению эффективности использования налоговых расходов. Принцип ответственного управления субнациональными

финансами требует совершенствования методического инструментария по оценке эффективности инвестиционных налоговых расходов и методики проведения превентивного анализа, по результатам которого принимается решение о целесообразности дальнейшего предоставления налоговой льготы, а также разработку новых подходов к проведению предварительного анализа на этапе введения налоговых льгот, учитывающих факторы, которые оказывают влияние на эффективность налоговых льгот.

Поскольку выше обозначенные вопросы и задачи стали предметом настоящей диссертации, следует признать, что избранная тема диссертационного исследования Е.М. Поповой является значимой и актуальной как с теоретической, так и с практической точки зрения.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Обоснованность выдвинутых Е.М. Поповой научных положений и рекомендаций обеспечивается проведенным анализом значительного объема научных работ и публикаций, подготовленных отечественными и зарубежными экономистами по таким важным аспектам налогового стимулирования инвестиций, как оценка чувствительности инвестиций к налоговым расходам и определение факторов, оказывающих влияние на чувствительность инвестиций к льготному налоговому режиму. В рамках диссертационного исследования обобщен мировой опыт использования налоговых расходов для стимулирования инвестиций в основной капитал, диссертант на основе изучения отчетов и докладов, опубликованных международными экономическими организациями, выделяет цели и формы инвестиционных налоговых расходов (с. 48–55). Обоснованность полученных результатов подтверждается внушительным библиографическим списком, который включает 206 источников, из которых 61 источник – это публикации зарубежных ученых и международных экономических организаций на иностранном языке. В работе имеются корректные ссылки на использованную литературу.

Выводы и положения, сформулированные в диссертационном исследовании Е.М. Поповой, являются в достаточной мере обоснованными и достоверными с позиции научного знания, что было достигнуто благодаря грамотному использованию широкого спектра научных методов исследования (методы формальной логики, статистический, корреляционно-регрессионный анализ) и логическому построению структуры работы. Во введении автор обозначает цель, задачи, предмет и объект исследования, определяет методологическую и эмпирическую базу исследования, формулирует основные положения научной новизны, а также теоретическую и практическую значимость диссертационного исследования.

В первой главе «Теоретические основы применения налоговых расходов для стимулирования инвестиционного процесса» выделены основные признаки регионального инвестиционного процесса, раскрыты его финансовые аспекты и показано действие эффекта комплементарности в отношении инвестиций отдельных экономических субъектов (с. 16–19). Е.М. Попова, изучив отечественную и зарубежную практику предоставления инвестиционных налоговых льгот, научно обосновала, что конструкция налоговых льгот, стимулирующих инвестиции во внеоборотные активы, разрабатывается с учетом взаимосвязи активов и пассивов, формируемых экономическими агентами. Комплексный анализ бюджетного и налогового законодательства, методических рекомендаций, подготовленных Международным валютным фондом, Организацией экономического сотрудничества и развития, Министерством финансов РФ, научных публикаций ведущих отечественных и зарубежных экономистов, специализирующихся на исследовании вопросов преференциального налогообложения, позволили диссертанту предложить научно обоснованный подход к идентификации налоговых расходов (с. 37–40).

Во второй главе «Налоговые расходы как инструмент активизации регионального инвестиционного процесса» рассматривается практика использования региональных налоговых расходов в разрезе отдельных

категорий налогоплательщиков, которые были выделены на основе анализа нормативно-правовых актов и отчетов, подготовленных органами исполнительной власти субъектов РФ (с. 60–61). Логика изложения результатов проведенного исследования региональной практики налогового стимулирования инвестиций построена в соответствии с выделенными в первой главе элементами механизма действия налоговой льготы. Критический анализ авторских методик оценки эффективности налоговых льгот, методик оценки эффективности, применяемых в российских регионах, а также методики, закрепленный в постановлении Правительства РФ от 22.06.2019 № 796 позволило диссертанту обеспечить основу для разработки рекомендаций по совершенствованию практики использования стимулирующих налоговых расходов, предоставляемых в соответствии с законодательством субъектов РФ (с. 93–102).

В третьей главе «Совершенствование практики использования налоговых расходов для стимулирования инвестиций» предложен и апробирован методический инструментарий для оценки экономической эффективности стимулирующих налоговых расходов, который учитывает как категории налогоплательщиков, так и особенности механизма действия налоговых льгот (с. 208–213). Диссертант разработал и обеспечил апробацию методики для проведения превентивного анализа на основе матричного способа обработки данных и методики предварительного анализа на этапе введения налоговых льгот, содержание которой было обосновано доказательством гипотезы о том, что инвестиционный климат регионов оказывает влияние на эффективность налоговых льгот (с. 142–149).

В завершение характеристики степени обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, которые представлены в диссертационном исследовании Е.М. Поповой, следует указать на то, что они подтверждаются широким использованием различных научных подходов и методов научного исследования, что позволило автору сформулировать положения, обладающие признаками научной новизны, а также апробацией

результатов исследования. Научные результаты, полученные Е.М. Поповой, представлены в 19 научных статьях, которые опубликованы в журналах и конференциях, зарегистрированных в наукометрической базе РИНЦ, из них 10 статей объемом 8,4 п.л. опубликованы в ведущих рецензируемых журналах, включенных Высшей аттестационной комиссией России в список изданий, рекомендуемых для опубликования основных научных результатов диссертации на соискание ученой степени кандидата и доктора наук.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования. Позиция Е.М. Поповой по вопросам налогового стимулирования инвестиционного процесса, сформулированная в результате анализа и систематизации трудов отечественных и зарубежных ученых, не вступает в противоречие с общепринятыми теоретическими концепциями и существенно их дополняет. Научные положения, представленные в диссертации, являются достоверными, что обуславливается аргументированной позицией автора на основании проведенного анализа данных, опубликованных в авторитетных источниках. Достоверность теоретических выводов и практических рекомендаций, кроме того, подтверждается:

– аргументированным выбором и критической проработкой научных статей по проблемам налогового стимулирования инвестиций в основной капитал, опубликованных отечественными и зарубежными учеными и практиками в периодических изданиях;

– изучением теоретических положений отечественных и зарубежных исследований по теме диссертации, использованием статистических и практических данных, подтверждающих корректность выносимых на защиту научных положений, выводов и рекомендаций;

– анализом и обобщением научных результатов отечественных и зарубежных ученых по проблемам идентификации налоговых расходов, классификации инвестиционных налоговых расходов, оценки влияния налоговых льгот на рост капитальных вложений и финансово-экономических

показателей деятельности налогоплательщика, выявления факторов, определяющих уровень эффективности инвестиционных налоговых расходов, а также системным анализом нормативно-правовых актов;

– использованием для анализа, проверки гипотезы и апробации предложенных методик обширных статистических и других официальных данных, полученных из достоверных источников: официальных данных Федеральной службы государственной статистики (Росстата), справочных и аналитических материалов Министерства экономического развития РФ, Министерства финансов РФ, Министерства РФ по развитию Дальнего Востока и Арктики, Банка России, журналов и новостных заметок, опубликованных на официальном сайте Корпорации развития Дальнего Востока и Арктики, отчетов и докладов Всемирного банка и других международных экономических организаций, законодательных и нормативных документов государственных органов исполнительной власти субъектов РФ по оценке эффективности региональных налоговых льгот;

– апробацией теоретических выводов и практических рекомендаций на научно-практических конференциях международного уровня.

Представленные Е.М. Поповой элементы научной новизны свидетельствуют о ее личном вкладе в разработку группы сформированных научных проблем и по своему внутреннему содержанию полностью соответствуют поставленной цели диссертационного исследования.

1. Предложена авторская трактовка регионального инвестиционного процесса, которая, раскрывая его финансовое содержание и отражая ключевые признаки, обогащает теорию инвестиционного процесса. На основе глубокого анализа зарубежного и отечественного опыта налогового стимулирования инвестиционного процесса, доказано, что при разработке налоговых инструментов в целях реализации дискреционной фискальной политики, направленной на стимулирование реальных инвестиций, законодатели ориентируются на эффект комплементарности, действующий в отношении

инвестиционной деятельности различных хозяйствующих субъектов (с. 16–22).

2. Сформулировано авторское определение фундаментальных понятий концепции налоговых расходов – налоговой льготы и налогового расхода, что вносит существенный вклад в разрешение дискуссионных вопросов, касающихся применения терминов, которые содержатся в бюджетно-налоговом законодательстве и отчетах органов исполнительной власти РФ и субъектов РФ (с. 34–37).

3. Предложен и апробирован научно обоснованный подход к идентификации налоговых расходов, в рамках которого определяется соответствие налоговой нормы ключевым элементам механизма действия налоговой льготы, что способствует созданию комплексной системы учета и оценки объемов налоговых расходов и, как следствие, оценки общего объема государственной (муниципальной) поддержки отдельных категорий физических и юридических лиц, а также секторов экономики (с. 37–40).

4. Проведенный анализ и систематизация научных работ, предметом которых выступало исследование опыта налогового стимулирования инвестиций в основной капитал, позволили дополнить существующие классификации налоговых расходов авторской классификацией инвестиционных налоговых расходов по цели предоставления (с. 48). Обозначены наиболее распространенные формы налоговых расходов, которые практикуются для достижения выделенных целей, что способствует формированию теоретической основы для определения специфических социально-экономических и институциональных факторов, оказывающих влияние на эффективность отдельных групп инвестиционных налоговых расходов.

5. Обоснован порядок расчета предельной эффективной налоговой ставки (METR) для проведения сравнительного анализа величины налогового бремени на инвестиции в основной капитал в разрезе отдельных субъектов РФ, видов экономической деятельности и категорий налогоплательщиков (с. 77–

82). В результате апробации данной модели сделан вывод, что наименьшим налоговым бременем по налогу на прибыль организаций характеризуются инвестиции, которые осуществляются в зонах ускоренного развития, созданных в российских регионах (с. 89).

6. Выработаны методические рекомендации по оценке экономической эффективности инвестиционных налоговых расходов, предоставляемых в соответствии с региональным законодательством, и проведению превентивного анализа, по итогам которого принимается решение о дальнейшем предоставлении (отмене) налоговых льгот (с. 103–123). Применение авторских методик позволит реализовать научно обоснованный подход к формированию системы комплексной оценки эффективности и целесообразности стимулирующих налоговых расходов.

7. На основе проверки гипотезы о влиянии инвестиционного климата региона на эффективность налоговых расходов обоснована рекомендация, состоящая в целесообразности учета состояния инвестиционного климата на этапе введения налоговых льгот. Автором предложена методика предварительного анализа, применение которой позволит повысить аргументированность выбора налоговых расходов в качестве инструмента для стимулирования дополнительных инвестиций (с. 149–151).

Значимость полученных автором диссертации результатов для развития экономической науки и практики. Значимость полученных результатов для развития экономической науки заключается в предложенных автором решениях научных задач: обоснован новый подход к пониманию инвестиционного процесса через взаимосвязь финансовых балансов экономических субъектов, определен ключевой принцип, который положен в основу разработки конструкции налоговых льгот, стимулирующих инвестиции в основной капитал, уточнены элементы механизма действия налоговой льготы и разработан алгоритм идентификации налоговых расходов, что способствует формированию серьезной теоретической базы и разрешению методологических проблем применения концепции налоговых расходов,

которая в настоящее время интегрируется в бюджетный процесс. Е.М. Попова развивает научные представления о роли социально-экономических, правовых и политических факторов в дифференциации значений показателей эффективности инвестиционных налоговых расходов, предоставляемых в разных странах и отдельных административно-территориальных единицах, проверив гипотезу о влиянии инвестиционного климата региона на эффективность налоговых расходов и разработав методический инструментарий для проведения предварительного анализа на этапе введения налоговых льгот.

Систематизация научных трудов по вопросам налогового стимулирования инвестиций и предложенная на ее основе классификация инвестиционных налоговых расходов по цели предоставления делают существенный вклад в развитие теоретической базы, которая необходима для проведения дальнейших исследований, направленных на совершенствование действующей практики использования налоговых расходов для стимулирования инвестиций. Особо стоит отметить новые решения, которые предлагает автор, для определения величины эффекта от предоставления налоговых расходов в зависимости от рассчитываемого коэффициента экономической эффективности, категории налогоплательщика и вида налога. В рамках разработанных автором методик предлагается новый подход к определению вклада налоговых расходов в изменение значения индикатора достижения целей государственной программы.

Все вышеизложенное позволяет сделать вывод о том, что представленная на защиту диссертация не повторяет ранее выполненных на эту тему исследований, а является их современным развитием и характеризуется оригинальной и обоснованной позицией автора.

Рекомендации по использованию результатов и выводов, приведенных в диссертации. Диссертационное исследование Е.М. Поповой обобщает теоретические положения и современную практику по вопросам налогового стимулирования инвестиционного процесса. Теоретические

выводы автора, изложенные в контексте разработки подходов к повышению эффективности использования инвестиционных налоговых расходов при реализации стимулирующей дискреционной фискальной политики, могут быть востребованы в высших экономических учебных заведениях РФ. Отдельные положения диссертационного исследования интегрированы в содержание дисциплины «Налоги и налогообложение», которая преподается в рамках программы подготовки специалистов банковского дела в колледже Читинского института Байкальского государственного университета, и «Макроэкономика», которая читается в рамках бакалаврской программы «Экономика» в Читинском институте Байкальского государственного университета.

Предложенные методики идентификации налоговых расходов, оценки эффективности стимулирующих налоговых расходов, проведения превентивного анализа и предварительного анализа на этапе введения налоговых льгот могут быть использованы Министерством финансов РФ и органами исполнительной власти субъектов РФ для достижения цели по формированию комплексной системы управления налоговыми расходами, которая предусмотрена Концепцией повышения эффективности бюджетных расходов в 2019–2024 годах, утвержденной распоряжением Правительством РФ от 31 января 2019 г. № 117-р.

Дискуссионные вопросы и замечания по диссертационной работе

1. Несомненным достоинством работы выступает тот факт, что по многим аспектам раскрываемой темы диссертационного исследования автор анализирует научные разработки как отечественных, так и зарубежных экономистов. В то время как при рассмотрении сущности и ключевых признаков инвестиционного процесса автор ограничился обзором теоретических положений, представленных только в отечественной научной литературе (с. 14–15). Учитывая, что наибольший вклад в развитие теории инвестиций внесли зарубежные ученые, отсутствие публикаций зарубежных экономистов по данному вопросу следует расценивать в качестве недостатка,

который подлежит устранению в дальнейшей исследовательской деятельности диссертанта.

2. В диссертации не нашли отражение вопросы, касающиеся оценки налоговой поддержки экономических субъектов в условиях ограничительных мер, вызванных распространением новой коронавирусной инфекции, которая оказывалась на уровне субъектов РФ (с. 60–61). Неясно, вводились ли в российских регионах во время пандемии COVID-19 налоговые расходы с целью стимулирования инвестиционной активности, каковы были объемы и условия предоставления налоговых расходов.

3. В рамках диссертационного исследования разработана методика, которая предусматривает оценку эффективности стимулирующих налоговых расходов только по критерию экономической эффективности, соответственно, не предполагает расчет бюджетной и социальной эффективности. Во второй главе автор четко выделяет недостатки методики Министерства финансов РФ по оценке совокупного бюджетного эффекта, однако эти выводы не находят дальнейшего развития в определении направлений совершенствования данной методики (с. 93–94). На наш взгляд, автору следовало с учетом сформулированных недостатков доработать методику Министерства финансов РФ, интегрировав ее с разработанной методикой оценки экономической эффективности налоговых расходов.

4. При вычислении коэффициента экономической эффективности налоговых расходов с точки зрения стимулирования дополнительных инвестиций в основу расчета базовой суммы инвестиций для действующего предприятия положен такой показатель, как сальдированный финансовый результат. Автор аргументирует выбор в пользу данного показателя, ссылаясь на объем капитальных вложений, которое может обеспечить предприятие, используя только собственные средства, то есть, без привлечения заемных финансовых ресурсов (с. 107–109). В диссертации не приведено обоснования данной позиции, в связи с чем требуется дополнительное уточнение. Кроме

того, необходимо пояснить, чем продиктована длина временного интервала, составляющая 5 лет, при расчете базовой суммы инвестиций.

5. В работе предложена методика для оценки вклада налоговой льготы по налогу на прибыль организаций в рост прибыли до налогообложения. Формула расчета плановой рентабельности при условии действия льготного налогового режима и апробация методики предполагают использование такой формы налоговой льготы, как пониженная налоговая ставка (с. 112–117). В связи с чем возникает вопрос, применима ли данная методика для оценки вклада налоговой льготы, предоставляемой в форме инвестиционного налогового вычета?

Выше обозначенные замечания не снижают высокий научный уровень диссертации Е.М. Поповой, которая представляет собой качественную и перспективную работу.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней. Диссертационное исследование Поповой Евгении Михайловны является завершённой, самостоятельно выполненной научно-квалификационной работой, имеющей теоретическое и практическое значение.

Автореферат диссертации и научные публикации соискателя отражают основное содержание диссертационной работы и полученные результаты. Основные положения и научные результаты исследования опубликованы в рецензируемых научных изданиях.

Содержание диссертации на тему «Налоговое стимулирование регионального инвестиционного процесса» соответствует Паспорту научной специальности ВАК 5.2.4. Финансы: пункту 13. Налоги и налогообложение. Налоговая политика. Налоговое администрирование. Обеспечение бюджетной устойчивости, а также 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.

Отзыв подготовлен директором Департамента финансов федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Дальневосточный федеральный университет», кандидатом экономических наук, доцентом Бережновой Еленой Ивановной. Отзыв обсужден и утвержден на заседании департамента финансов Дальневосточного федерального университета, протокол № 1 от 09.09.2022 г.

Директор департамента финансов
ФГАОУ ВО «Дальневосточный
федеральный университет»
кандидат экономических наук,
доцент



Бережнова Елена Ивановна

«19» сентября 2022



Сведения о ведущей организации.

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Дальневосточный федеральный университет»

Адрес: 690922, Приморский край, г. Владивосток, о. Русский, п. Аякс, 10

Телефон: +7 (423) 265-24-29, +7 (423) 243-23-15

Адрес электронной почты: rectorat@dvfu.ru

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