Налоговое стимулирование инновационной деятельности в Российской Федерации

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Церенова, Кермен Николаевна  
  
**Год:**

2013

**Автор научной работы:**

Церенова, Кермен Николаевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

199

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Церенова, Кермен Николаевна

Введение.:.

Глава 1. Теоретические основы налогового стимулирования инновационной деятельности.

1.1. Подходы к определению инноваций и инновационной деятельности.

1.2. Анализ индикаторов инновационной деятельности в России.

1.3. Сущность и виды налоговых стимулов в инновационной сфере.

Глава 2. Систематизация лучших практик налогового стимулирования инновационных процессов.

2.1. Инструменты налогового стимулирования инновационных затрат организаций.

2.2. Инструменты налогового стимулирования кооперации инновационно активных организаций.

2.3. Инструменты налогового стимулирования диверсификации источников финансирования инновационной деятельности.

Глава 3. Оценка эффективности налогового стимулирования инновационной деятельности в России.

3.1. Развитие методик оценки эффективности налоговых стимулов.

3.2. Направления совершенствования аудита эффективности налоговых субсидий в инновационной сфере.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Налоговое стимулирование инновационной деятельности в Российской Федерации"

Актуальность исследования. Реализация стратегии инновационного развития России, которая ставит целью к 2020 году увеличить в 4-5 раз долю отечественных компаний, осуществляющих технологические инновации1, обусловливает необходимость адаптации к инновационной программе многих институтов государственного регулирования. В области налоговой политики как важной составляющей системы государственного управления меры, ориентированные на поддержание инновационного бизнеса, принимаются на протяжении двух десятков лет2, что привело к улучшению качества налогового регулирования и администрирования в целом, однако ряд проблем остаются нерешенными.

Во-первых, недостаточным является теоретическое и методологическое осмысление специфики инновационной деятельности как объекта налогового регулирования. Современная инновационная модель экономики представляет собой совокупность взаимосвязанных институциональных структур, или национальную инновационную систему, успешность которой определяется интенсивностью взаимодействия ее элементов (бизнес-сектора, научно-исследовательского сектора, организаций-посредников и других). Однако системный характер инновационной модели не учитывается в полной мере при разработке стратегии налогового стимулирования инновационной деятельности. С другой стороны, в теории налогообложения не устоялся понятийный аппарат инструментария налогового стимулирования, что усиливает неопределенность при оценке последствий введения стимулов.

Во-вторых, не систематизированы инструменты налогового стимулирования инновационных процессов, применяемые в России и за

1 Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 г. (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 декабря 2011 г. № 2227-р).

Первые меры приняты в рамках Программы неотложных мер по оздоровлению экономической ситуации (одобрена на заседании Правительства Российской Федерации от 16 ноября 1992 г.). рубежом, что приводит к неадекватной оценке регулирующего потенциала отдельных групп налоговых методов поощрения инновационной деятельности. В отечественной практике традиционно уделяется большое внимание налоговому стимулированию инновационных затрат (в первую очередь, затрат на научные исследования и разработки) и оборота некоторых результатов инновационной деятельности (овеществленных технологий), в то время как меры по поощрению оборота неовеществленных технологий и диверсификации источников финансирования инновационных проектов разработаны слабо. В условиях многообразия форм проявления инновационной активности компаний, а также с учетом интерактивного характера инновационных процессов, выражающегося в усложнении процессов диффузии технологий, систематизация инструментов налогового стимулирования должна стать базисом для повышения избирательности и гибкости налоговой системы и ее способности к оперативной актуализации.

В-третьих, несмотря на обсуждения в научной и политической среде, по-прежнему актуальны проблемы оценки эффективности налоговых стимулов. Объем доходов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, выпадающих вследствие предоставления различных налоговых преференций, возрастает ежегодно и достигает 50 процентов администрируемых ФНС России налогов и сборов3, однако аудит эффективности налоговых стимулов носит фрагментарный характер.

Степень разработанности проблемы. Анализ проблем налогового стимулирований инноваций базируется на положениях современной теории инновационной экономики, основоположниками которой являются Ц. Грилихес, Г. Гроссман, Д. Доси, П. Друкер, Б.А. Лундвалл, Р. Нельсон, К. Фриман, Э. Хиппель, Й. Шумпетер. В процессе исследования изучены труды экономистов, внесших значительный вклад в осмысление проблем

3 Пансков В.Г., Пономарева Н.В. Налоговые субсидии: содержание, цели внедрения и эффективность использования // Финансы и кредит, 2012. № 14 (494). С. 15. развития инновационных систем и институтов: С.М. Гуриева, B.JI. Иноземцева, Г.Б. Клейнера, Д.С. Львова, К. Менара, Д. Норта,

A.Н. Олейника, В.Г. Полтеровича, А.Ю. Юданова.

Исследованию зарубежного опыта государственного стимулирования инноваций посредством инструментов налоговой политики посвящены труды Д. Варда, Ф. Джаумотта, Д. Йоргенсона, А. Ойербаха, Д. Потерба,

B. Поттельсберга, В. Ринена, Л. Саммерса, С. Сюррея, В. Флейшера, Д. Фуллертона, Р. Холла, О. Экштайна. В отечественной науке серьезная теоретическая и практическая работа по развитию механизма налогового стимулирования инновационной деятельности проделана H.H. Башкировой, Л.И. Гончаренко, А.З. Дадашевым, H.A. Ивановой, И.В. Карзановой, Л.Н. Лыковой, Т.А. Малининой, О.В. Мандрощенко, Н.П. Мельниковой, К.В. Новоселовым, В.Г. Пансковым, Л.П. Павловой, М.Р. Пинской, В.Е. Федотовым, Д.Г. Черником, С.Д. Шаталовым, Е.Б. Шуваловой, A.M. Эскиндаровым. Анализ работ отечественных авторов показывает их содержательную неоднородность: в фокусе интереса оказываются преимущественно вопросы стимулирования отдельных видов реальных инвестиций в инновации посредством совершенствования амортизационной политики, налогового учета расходов на НИОКР и налогообложения доходов от реализации объектов интеллектуальной собственности, а проблемы налогового стимулирования венчурного финансирования и коллективных форм инновационных инвестиций детально не рассматриваются. Нужно также отметить неполноту существующих в экономической литературе методик оценки эффективности налоговой политики, которая выражается в недостаточном анализе чувствительности фактических («эффективных») ставок налогообложения, а также отсутствие практических рекомендаций по возможным способам компенсации доходов бюджета, выпадающих в связи с предоставлениемстимулов.

При дальнейшем развитии механизма налогового стимулирования инновационной деятельности принципиально важно учитывать вопросы бухгалтерского учета, экономического анализа и оценки интеллектуального капитала, специфику форм и методов финансирования инновационных проектов, которые раскрыты в работах Р.П. Булыги, П. Гомперса, Т. Коупленда, О.И. Лаврушина, М. Миллера, Я.М. Миркина, Ф. Модильяни, М.А. Федотовой.

Высокая практическая востребованность решения сложившихся в российской налоговой системе проблем, недостаточная разработанность представлений о системе налогового стимулирования инновационной деятельности, крайне незначительное число комплексных научных работ в указанном научном направлении предопределили выбор темы диссертационной работы и обусловили ее цели, задачи и формулировку научной гипотезы.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является решение научной задачи разработки комплекса научных положений и практических рекомендаций по развитию механизма налогового стимулирования инновационной деятельности в России.

В соответствии с целью работы поставлены следующие задачи:

1) исследовать теоретические и методологические подходы к определению инноваций и инновационной деятельности и выявить направления развития налогового стимулирования инновационных процессов;

2) раскрыть специфику налоговых стимулов, применяемых в отношении инновационно активных компаний, а также уточнить понятийный аппарат инструментария налогового стимулирования;

3) систематизировать инструменты налогового стимулирования инновационной деятельности, применяемые в России и за рубежом, и на основе сравнительного анализа разработать рекомендации по применению в отечественной налоговой системе лучших практик налогового стимулирования;

4) развить методику оценки эффективности налоговых стимулов в сфере инновационной деятельности путем анализа чувствительности средней и предельной эффективных ставок налогообложения;

5) определить пути совершенствования аудита эффективности налоговых субсидий.

Научная гипотеза исследования. Реализация регулирующего потенциала налоговой политики в области инноваций должна осуществляться в направлении повышения результативности инновационного процесса в целях улучшения функционирования национальной инновационной системы России.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является инновационная деятельность российских организаций. Предметом исследования является состав и механизм налоговых стимулов инновационной деятельности.

Исследование выполнено в соответствии с п. 2.5. «Налоговое регулирование секторов экономики», п. 2.9. «Концептуальные основы, приоритеты налоговой политики и основные направления реформирования современной российской налоговой системы» Паспорта специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит.

Теоретико-методологическую основу исследования составили работы ведущих экономистов по теории и методологии налогообложения, фундаментальные положения в области экономической теории, учета, анализа, оценки и финансовых рынков, международный опыт налогового стимулирования развития инновационного сектора экономики, аналитические материалы мировыхорганизаций (Организации экономического сотрудничества и развития, ЮНЕСКО, Всемирной организации интеллектуальной собственности), консалтинговых компаний McKinsey & Company, Booz & Company, PwC.

Информационной базой исследования явились законодательные и нормативные акты, регламентирующие международное налоговое право, законодательство Российской Федерации о налогах и сборах, действующая нормативно-правовая база в сфере развития инновационного сектора экономики, справочно-статистические данные Министерства финансов Российской Федерации, Министерства экономического развития Российской Федерации, Федеральной налоговой службы Российской Федерации, Российской ассоциации венчурного инвестирования, Росстата России и налоговых служб зарубежных стран, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

Научная новизна исследования заключается в теоретико-методологическом обосновании развития стратегии налогового стимулирования инновационной деятельности. Новыми являются следующие результаты исследования.

1. Установлено, что результативность инновационной деятельности определяется объемом и структурой инновационных затрат организаций, интенсивностью кооперационных связей между субъектами инновационной системы и диверсифицированностью источников финансирования инновационной деятельности, что позволило определить необходимые направления развития налоговой политики в инновационной сфере.

2. Выявлена проблема принципала-агента при предоставлении налоговых стимулов в инновационной сфере: в условиях высокой неопределенности результатов, присущей инновационной деятельности, и неполноты контроля предоставления со стороны государства (принципала) простое стимулирование затрат может оказывать искажающее действие на поведение налогоплательщика (агента). Установлено соотношение между понятиями «налоговый стимул», «налоговая льгота», «налоговая субсидия», что позволяет расширить состав налоговых стимулов.

3. На основе сравнительного анализа порядка налогового учета инновационных затрат в развитых зарубежных странах и России доказана необходимость усложнения моделей затратных налоговых стимулов в сторону увязки их предоставления с достижением налогоплательщиком положительных инновационных результатов и повышения роли налогового администрирования льгот в целях решения проблемы принципала-агента.

4. Разработаны инструменты, поощряющие кооперацию экономических агентов в инновационной сфере:

• для организаций, реинвестирующих доходы от реализации нематериальных активов в приобретение новых нематериальных активов, - исключение таких доходов из состава доходов при исчислении налога на прибыль организаций;

• для организаций, передающих объекты интеллектуальной собственности на безвозмездной основе университетам и исследовательским институтам, - скидка с расходов при исчислении налога на прибыль организаций в размере рыночной стоимости передаваемого имущества;

• для организаций, являющихся участниками инновационных проектов, - инвестиционный налоговый кредит, в целях предоставления которого рекомендована методика экспертизы инновационных проектов.

5. Выявлена недостаточная разработанность налогового законодательства в отношении венчурных инвесторов, и предложены способы его совершенствования, а именно:

• введение налоговых каникул по налогу на прибыль организаций и налогу на доходы физических лиц в отношении прироста капитала участников инвестиционного товарищества, выступающего основной организационно-правовой формой венчурного фонда;

• наделение налоговой нейтральностью хозяйственного партнерства как организационно-правовой формы управляющей компании венчурного фонда;

• освобождение хозяйственного партнерства от страховых взносов по доходам партнеров.

6. На основе анализа чувствительности средней и предельной эффективных ставок налогообложения к налоговым стимулам в зависимости от ряда факторов сделаны выводы о предпочтительности отдельных инструментов налогового стимулирования: скидок с расходов по сравнению с налоговыми каникулами - по налогу на прибыль организаций для инновационно активных компаний на ранней стадии жизненного цикла, индексации сумм для расчета прироста капитала по сравнению со снижением налоговой ставки - по налогу на прибыль организаций и налогу на доходы физических лиц в условиях высокой инфляции.

Теоретическая значимость исследования состоит в раскрытии системного подхода к определению инновационной деятельности как объекта налогового стимулирования, применении положений неоинституциональной теории при обобщении накопленного отечественного и зарубежного опыта налогового стимулирования инноваций, развитии методологических основ оценки эффективности налоговых стимулов.

Практическая значимость исследования заключается в том, что основные положения, выводы и рекомендации ориентированы на широкое использование инновационно активными организациями при применении налоговых льгот, налоговыми органами в ходе оценки последствий предоставления налоговых стимулов, законодательными органами при выработке мер по совершенствованию инструментов налогового стимулирования инновационной деятельности, учебными заведениями России в образовательном процессе.

Самостоятельное практическое значение имеют:

• предложение по включению в Административный регламент Федеральной налоговой службы по исполнению государственной функции по бесплатному информированию налогоплательщиков перечня и порядка предоставления налоговых стимулов в отношении инновационной деятельности, позволяющему налогоплательщику управлять налоговыми рисками, возрастающими в условиях усложнения моделей стимулов;

• рекомендации по налоговому стимулированию кооперационных связей между инновационно активными компаниями и научно-исследовательскими институтами, включая уточнение методики экспертизы инновационных проектов в целях предоставления налоговых стимулов их участникам, способствующему росту интенсивности технологического обмена;

• рекомендации по адаптации зарубежного опыта налогообложения венчурных инвесторов, обеспечивающей привлекательность инвестиционного товарищества и хозяйственного партнерства как основных организационно-правовых форм венчурной инновационной деятельности;

• рекомендации по расчету показателей эффективных ставок налогообложения, позволяющему оценить целесообразность налоговых стимулов с точки зрения налогоплательщика в зависимости от этапа жизненного цикла компании, структуры финансирования и уровня инфляции;

• предложение по внедрению на уровне региональных и местных бюджетов механизма выпуска долговых ценных бумаг, обеспеченных приростом налоговых поступлений в бюджеты от инновационных проектов, который может быть использован в целях компенсации доходов бюджетов, выпадающих в связи с предоставлением налоговых стимулов участникам инновационных проектов.

Апробация и внедрение результатов исследования

Основные выводы и положения диссертации были представлены и получили одобрение в ходе III Международной научно-практической конференции молодых налоговедов «Актуальные проблемы налоговой политики» (Москва-Екатеринбург-Харьков, Финансовый университет, 15 апреля 2011г.); на круглом столе «Налоговая политика Российской Федерации: роль и значение в преодолении последствий мирового финансового кризиса» (Москва, Финансовый университет, 2011 г.), конференции «Социально-экономические, финансовые и правовые новации в научно-технологическом комплексе России: опыт и перспективы развития» (Москва, Финансовый университет, 2012 г.). Результаты исследования в части поощрения оборота неовеществленных технологий удостоены наград Вольного экономического общества России (Москва, 2009 г.), Международного научного фонда экономических исследований академика Н.П. Федоренко (Москва, 2009 г.).

Исследование выполнено в соответствии с общеуниверситетской комплексной темой «Инновационное развитие России: социально-экономическая стратегия и финансовая политика» по кафедральной подтеме «Бюджетно-налоговые и таможенные механизмы инновационного роста».

На основе результатов исследования были подготовлены теоретические и практические материалы, которые использовались в ходе научно-исследовательских работ, проводимых в Финансовом университете, по темам: «Повышение роли государственной финансовой политики в стимулировании экономического роста, решении социальных проблем и повышении эффективности бюджетных расходов» (по заказу Департамента долгосрочного финансового планирования Министерства финансов Российской Федерации, 2009 г.); «Исследование международной практики и разработка рекомендаций по повышению эффективности налогового регулирования в свободных экономических зонах» (по заказу Федеральной налоговой службы Российской Федерации, 2007 г.).

Методика определения предельной эффективной ставки налогообложения на инвестиции в инновационные расходы используется в практической деятельности ЗАО «Агентство передовых информационных технологий», что позволяет существенно снизить налоговые риски реализуемых компанией инновационных проектов, связанных с развитием сервисов по работе с информацией в сфере электронной коммерции.

Результаты диссертации служат информационной и аналитической составляющей работы Межрайонной инспекции Федеральной налоговой службы № 3 по Республике Калмыкия в ходе совершенствования порядка получения налоговых льгот по налогу на прибыль организаций при осуществлении НИОКР и повышают эффективность государственной поддержки предпринимательской активности в Республике Калмыкия.

Материалы исследования используются кафедрой «Налоги и налогообложение» Финансового университета в преподавании дисциплин «Теория и история налогообложения», «Налогообложение финансового сектора экономики».

Внедрение результатов подтверждено соответствующими справками.

Публикации. Основные положения исследования опубликованы в 8 научных работах общим объемом 4,38 п.л. (авторский объем - 3,98 п.л.), в т.ч. две статьи авторским объемом 1,5 п.л. - в журналах, включенных в Перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, определенный ВАК Минобрнауки России.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Церенова, Кермен Николаевна

Заключение

В результате проделанной работы исследованы теоретические и прикладные вопросы, связанные с налоговым стимулированием инновационной деятельности в Российской Федерации.

Прогресс в теории инновационной экономики и в методологии статистики науки и инноваций обусловил выделение трех групп факторов результативности инновационной деятельности, в соответствии с которыми определены направления развития налоговой политики. Первое направление налоговой политики в инновационной сфере связано с необходимостью регулирования объема и структуры инновационных затрат организаций. Второе направление предполагает стимулирование интенсивности кооперационных связей между инновационно активными организациями. Третье направление - налоговое стимулирование диверсификации источников финансирования инновационной деятельности -обусловлено особой ролью инвестиционной составляющей инновационного процесса. Развитие налогового стимулирования в перечисленных направлениях обеспечит сбалансированность налоговой политики и ее способность к постоянной актуализации.

В работе установлено, что налоговый стимул, как любой экономический стимул, обладает внутренней противоречивостью, порождающей проблему конфликта интересов государства (принципала) и налогоплательщика (агента), которую можно описать моделью постконтрактного оппортунистического поведения. Применительно к налоговым стимулам в инновационной сфере указанная модель интерпретируется следующим образом: принципал побуждает агента к осуществлению определенного действия (например, увеличения объема инновационных затрат) посредством заключения контракта в виде введения стимулирующих норм в Налоговый кодекс. При том, что само действие не наблюдается принципалом, поскольку государство не может полностью контролировать ход инновационной деятельности, стимулы агента к осторожности при осуществлении инвестиций ослабляются, и он может выбрать уровень усилий, не являющийся оптимальным для принципала. Так как инновационная деятельность относится к категории наиболее высокого риска, то при совершенствовании инструментов налогового стимулирования в инновационной сфере проблема принципала-агента представляется ключевой.

В работе предложено уточнение определения, содержащегося в статье 56 Налогового кодекса Российской Федерации: «льготами по налогам и сборам признаются выраженные прямо или косвенно нормы законодательства о налогах и сборах, улучшающие положение отдельных категорий налогоплательщиков и плательщиков сборов по сравнению с другими налогоплательщиками или плательщиками сборов, установленные в отношении налогоплательщика и плательщика сборов или элементов налогообложения, указанных в статье 17 Налогового кодекса Российской Федерации, применяемые налогоплательщиком и плательщиком сбора в обязательном порядке или по своему усмотрению».

Предложено введение следующего определения на уровне Бюджетного кодекса Российской Федерации: «налоговая субсидия - денежное выражение уменьшения доходов бюджетов, напрямую обусловленное применением налогоплательщиками налоговых льгот и норм законодательства о налогах и сборах, улучшающих положение всех категорий налогоплательщиков». Актуальность введения термина объясняется возрастающим значением налоговых субсидий в формировании доходов бюджетов и методологическими сложностями, возникающими в ходе аудита эффективности из-за отсутствия нормативного определения налоговых субсидий.

В работе систематизированы лучшие практики налогового стимулирования в странах, где налоговые стимулы зарекомендовали себя как эффективные экономические регуляторы (в Великобритании, США, Канаде, Австралии), и в России, и на основе сравнительного анализа разработаны рекомендации по совершенствованию отечественных инструментов налогового стимулирования.

В рамках первого направления (стимулирование инновационных затрат организаций) выявлены следующие тенденции: во-первых, усложнение моделей налоговых стимулов, вызванное эволюцией понимания многогранности инновационного процесса и попытками законодателей увязать предоставление льгот с достижением налогоплательщиком положительных инновационных результатов в целях урегулирования проблемы принципала-агента; во-вторых, рост детализированности процедур налогового администрирования льгот в целях управления налоговыми рисками налогоплательщиков, увеличивающимися вследствие усложнения налогообложения.

Разработан негативный стимул в виде введения нижнего порога затрат на НИОКР, при достижении которого налогоплательщик вправе включить затраты на НИОКР в состав расходов по налогу на прибыль организаций с повышающим коэффициентом. Мера будет способствовать увеличению объема затрат организаций на НИОКР, а также оптимизации расходов на администрированиеналоговых льгот. Предложено включить в Административный регламент Федеральной налоговой службы Российской Федерации по исполнению государственной функции по бесплатному информированию налогоплательщиков обязанность должностных лиц обеспечить публичное информирование о перечне и порядке предоставления налоговых льгот в отношении инновационной деятельности, о статистике их применения налогоплательщиками, о планируемых изменениях порядка предоставления.

В рамках второго направления (стимулирование кооперационных связей) определено, что стимулирование совместных инновационных усилий благодаря заинтересованности нескольких сторон обеспечивает более высокий уровень преобразования ресурсов в результаты и тем самым является более эффективным способом решения проблемы принципала-агента.

На основе анализа механизма налоговой льготы, применяемой в Великобритании в целях стимулирования оборота нематериальных активов («reinvestment (roll-over) relief»), разработан налоговый стимул в отношении коммерческих форм разовой кооперации для организаций, реинвестирующих доходы от реализации нематериальных активов в приобретение новых нематериальных активов, в виде исключения таких доходов из состава доходов при исчислении налога на прибыль организаций в момент их получения и отложенного признания в момент последующей реализации новых нематериальных активов, если расходы на приобретение превышают доходы от реализации, и новое приобретение состоялось в течение года до даты продажи старого актива или трех лет после даты продажи.

На основе изучения опыта США в области поддержки некоммерческих форм разовой кооперации разработан налоговый стимул для организаций, передающих объекты интеллектуальной собственности на безвозмездной основе вузам и научным учреждениям, в виде скидки с расходов при исчислении налога на прибыль организации в размере рыночной стоимости имущества.

Рекомендовано для поддержки краткосрочных (проектных) форм кооперации предоставить инвестиционный налоговый кредит организациям-участникам инновационных проектов, а также ввести запрет на применение новых норм налогового законодательства, ухудшающих положение указанных организаций (стабилизационную оговорку). Возможность формализации проектного подхода подтверждается проработанностью методик экспертиз инновационных проектов на региональном уровне. Введение в методический аппарат российской налоговой системы понятия инновационного проекта представляет собой альтернативу закреплению в нормативных правовых актах статуса инновационной организации, которая обеспечит большую интенсивность кооперации. С учетом состояния отечественной инновационной сферы (низкой вовлеченности научных организаций и низкого спроса) существующие методики дополнены требованием включения в состав участников научного учреждения (вуза), работающего в приоритетных направлениях развития науки, технологий и техники, и организации, готовой стать потребителем продукта или процесса.

В рамках третьего направления сделан вывод, что проблемой, сдерживающей диверсификацию источников финансирования инноваций в России, является недостаточная разработанность налогового законодательства в венчурной сфере. Зарубежная практика свидетельствует, что действенным стимулом к инвестированию является не только налоговая прозрачность венчурного фонда, но и налоговые льготы для инвесторов. В работе обосновано введение налоговых каникул по налогу на прибыль организаций и налогу на доходы физических лиц в отношении прибылей (доходов) товарищей. В отличие от существующих освобождений для неспекулятивных инвесторов, в предложенном механизме предусмотрена возможность более короткого владения акциямиили долями (не менее 12 месяцев), а также разработаны ряд ограничений.

С учетом производительного вклада профессиональных управляющих в повышение вероятности успеха портфельных компаний предложены меры по совершенствованию налогообложения управляющей компании венчурного фонда. Во-первых, требуется устранить неясность в отношении организационно-правовой формы управляющей компании: наряду с инвестиционным товариществом в 2012 году была введена форма хозяйственного партнерства, по замыслу эквивалентная разновидности партнерства, применяемой за рубежом профессиональными управляющими венчурных фондов (LLP), однако, в отличие от прообраза, хозяйственное партнерство обязано вести стандартный налоговый учет. Представляется необходимым исправление ситуации путем наделения хозяйственных партнерств налоговой прозрачностью; в таком случае удерживаемое вознаграждение («carried interest») будет облагаться налогом на доходы физических лиц на уровне партнеров. Во-вторых, необходимо освобождение партнерства от уплаты страховых взносов по доходам партнеров, что соответствует англосаксонской практике.

Критический анализ существующих методик оценки эффективности показал, что при разработке моделей стимулов не затрагивается вопрос целесообразности стимула с точки зрения налогоплательщика. В диссертации обосновано, что заинтересованность компании в осуществлении инновационной деятельности на разных этапах жизненного цикла в зависимости от видов налоговых стимулов может быть объяснена поведением средней и предельной эффективных ставок налога на прибыль организаций. Для компаний, находящихся на стадии жизненного цикла до точки самоокупаемости (какими являются инновационно активные компании малого бизнеса в первые годы реализации проекта), более выгодна ускоренная амортизация (приближающая налог на прибыль к «налогу на денежный поток»), что иллюстрируется нулевым значением предельной ставки. При этом налоговые каникулы являются менее предпочтительным инструментом, так как компания теряет возможность зачесть убытки от амортизационных отчислений, возникающие на ранней стадии жизненного цикла. Для компаний, имеющих стабильный уровень рентабельности, способных зарабатывать экономическую ренту - транснациональных корпораций, владеющих нематериальными активами, более привлекательно снижение номинальных налоговых ставок.

В целях оценки фактических преимуществ отложенного признания налоговой базы осуществлен расчет средней эффективной ставки налога на доходы физических лиц на длительном временном горизонте при осуществлении ими вложений в капитал российских компаний. Доказано нивелирование преимущества отложенного признания налоговой базы под влиянием инфляции, что подтверждает целесообразность введения налоговых каникул для венчурных инвесторов. В долгосрочном периоде в целях коррекции инфляционного эффекта более предпочтительным инструментом по сравнению со снижением номинальной налоговой ставки станет индексация первоначальной стоимости актива при расчете прироста капитала, которая обеспечивает более дифференцированный и точный подход.

При текущем подходе к введению налоговых стимулов и их незначительной роли в бюджетном процессе важно не только совершенствование методик оценки их эффективности, но и развитие комплекса организационных мер, составляющих основу для аудита эффективности использования налоговых субсидий как формы государственного финансового контроля. В работе обосновано, что совершенствование аудита эффективности налоговых субсидий должно происходить в четырех направлениях. Первым направлением является институционализация в бюджетном процессе понятия налоговых субсидий и вовлечение налоговых субсидий как разновидности расходных обязательств в процесс бюджетирования, ориентированного на результат. Второе направление состоит в инвентаризации налоговых субсидий с целью доработки и отмены. В диссертации в соответствии с разработанной систематизацией стимулов в отношении инновационно активных налогоплательщиков составлен реестр расходных обязательств, обусловленных закрепленными на федеральном уровне нормами законодательства о налогах и сборах, и сделан вывод о нецелесообразности отмены федеральных инновационных льгот. Третьим направлением развития аудита эффективности налоговых субсидий выступает обеспечение более высокой степени тщательности разработки налоговых стимулов путем введения обязательной процедуры оценки регулирующего воздействия законопроектов, предусматривающих их введение.

Четвертым направлением является разработка способов компенсации доходов бюджетов, выпадающих в связи с предоставлением налоговых субсидий участникам инновационных проектов. В этих целях в работе предложен механизм долгового финансирования налоговых субсидий. Механизм заключается в следующем: при предоставлении налоговых субсидий участникам инновационных проектов (в первую очередь, инфраструктурных проектов) региональные (местные) власти выпускают «доходные облигации», предусматривая их погашение за счет будущего прироста налоговых поступлений. Несмотря на существующие препятствия (потенциальный перенос риска на федеральный бюджет, необходимость разработки ряда административных мер), при уверенности органов власти в способности инновационных проектов увеличить в будущем размер налоговой базы по региональным и местным налогам за счет стимулирования экономической активности, удорожания недвижимости и тем самым сгенерировать дополнительные налоговые доходы описанный механизм позволит повысить финансовую самостоятельность регионов и муниципалитетов.

Предложенные в диссертационной работе направления развития стратегии налогового стимулирования инновационной деятельности в Российской Федерации включают в себя комплекс мер, в реализации которых заинтересованы все участники национальной инновационной системы. Считаем, что приведенные в исследовании рекомендации станут эффективными инструментамипобуждения налогоплательщиков к осуществлению инновационной деятельности.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Церенова, Кермен Николаевна, 2013 год

1. Законодательные акты и нормативно-правовые документы

2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая от 5 августа 2000 г. №117-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть четвертая от 18 декабря 2006 г. № 2Э0-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

4. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

5. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

6. Федеральный закон от 22 июля 2005 г. № 116-ФЗ «Об особых экономических зонах в Российской Федерации».

7. Федеральный закон от 28 сентября 2010 г. № 244-ФЗ «Об инновационном центре «Сколково».

8. Федеральный закон от 28 ноября 2011 г. № 335-ф3 «Об инвестиционном товариществе».

9. Федеральный закон от 3 декабря 2011 г. № 380-Ф3 «О хозяйственных партнёрствах».

10. Проект Федерального закона № 99029071-2 «Об инновационной деятельности и государственной инновационной политике» (снят с рассмотрения Государственной Думой Российской Федерации 21.06.2001).

11. Проект Федерального закона № 344994-5 «Об инновационной деятельности в Российской Федерации» (отклонен Государственной Думой Российской Федерации 05.10.2010).

12. Постановление Правительства Российской Федерации от 22 мая 2004 г. № 249 «О мерах по повышению результативности бюджетных расходов» (ред. от 23.10.2004 г.).

13. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 11 июля 2009 г. № 911-р «План мероприятий по созданию международного финансового центра в Российской Федерации».

14. Программа неотложных мер по оздоровлению экономической ситуации (одобрена на заседании Правительства Российской Федерации от 16 ноября 1992 г.).

15. Стратегия инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года, утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 8 декабря 2011 г. № 2227-р. URL: http://www.economy.gov.ru (дата обращения: 30.09.2012).

16. Стратегия развития науки и инноваций в Российской Федерации до 2015 года, утверждена Межведомственной комиссией по научно-инновационной политике (протокол от 15.02.2006 № 1).

17. Основные направления политики Российской Федерации в области развития инновационной системы на период до 2010 г., утверждены Правительством Российской Федерации 5 августа 2005 г. № 2473п-П7.

18. Основные направления налоговой политики Российской Федерации на2013 год и на плановый период 2014 и 2015 годов.

19. Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2007, утверждено Приказом Минфина России от 27.12.2007 г. № 153н.

20. ГОСТ 7.32-2001 «Отчет о научно-исследовательской работе» (введен Постановлением Государственного комитета Российской Федерации по стандартизации и метрологии от 4 сентября 2001 г. № 367-ст межгосударственный стандарт).

21. Ахинов Г.А., Жильцов E.H. Экономика общественного сектора. М.: Инфра-М, 2008.

22. Байтин М.И., Мордовец A.C., Малько A.B. Стимулы и ограничения в праве (теоретико-информационный аспект). Саратов: Изд-во Сарат. ун-та, 1994.

23. Банковское дело: учебник / Лаврушин О.И., Мамонова И.Д., Валенцева Н.И.; под ред. Лаврушина О.И. 4-е изд., стер. М.: КНОРУС, 2006.

24. Безсмертная Е.Р. Выпуск и обращение муниципальных облигационных займов в Российской Федерации. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - М.: Финансовая академия, 2001.

25. Большая советская энциклопедия. URL: http://bse.scilib.com/article064363.html (дата обращения: 01.09.2012).

26. Бремзен А., Гуриев С. Конспекты лекций по теории контрактов. Москва, Российская экономическая школа, 2004.

27. Букова Е.Х. Финансовые аспекты создания и использования интеллектуальной собственности. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - М. Финансовый университет, 2009.

28. Булыга Р.П. Аудит нематериальных активов некоммерческой организации. Правовые, учетные и методологические аспекты: учеб. пособие. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008.

29. Влияние инноваций на экономику. Конференция «Технологические биржи России и Запада: как привлечь инвестиции в российские инновации?» McKinsey & Company, 2011.

30. Винокур Г. О., Ларин Б. А., Ожегов С. И., Томашевский Б. В., Ушаков Д. Н. Толковый словарь русского языка: В 4 т. / Под ред. Ушакова Д. Н. М.: Государственный институт «Советская энциклопедия», 1935 1940.

31. Волков Д.Б. Налоговое стимулирование развития реального сектора экономики. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - М.: Финансовый университет, 2011.

32. Гончаренко Л.И. Налоговое стимулирование развития инновационной экономики России. М.: Цифровичок, 2008.

33. Гензель П.П. Налогообложение в России времен нэпа. М.: Общество купцов и промышленников России, 2006.

34. Дадашев А. 3. Формирование налогового механизма стимулирования инвестиций в основной капитал // Инвестиции и налогообложение. 2008. №4.

35. Девиль Ф. Курс обучения венчурному предпринимательству: Обзор прямых инвестиций и венчурного капитала в Европе / Пер. с англ. Жуковская Н.Е. СПб.: Феникс, 2006.

36. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Лаврушина О. И. М.: Финансы и статистика, 2000.

37. Друкер П. Инновация и предпринимательство. М.: ИНФРА-М, 2003.

38. Иванова Н.И. Формирование и эволюция национальных инновационных систем. М.: ИМЭМО РАН, 2001.

39. Ивин A.A. Теория аргументации: Учеб. пособие для вузов / A.A. Ивин. М.: Гардарики, 2000.

40. Индикаторы инновационной деятельности: 2012: стат. сб. М.: Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2012.

41. Индикаторы науки: 2012: стат. сб. М.: Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», 2012.

42. Инновационный менеджмент: Учебное пособие / Под ред. Оголевой JI.H. М.: ИНФРА-М, 2008.

43. Карзанова И.В. Воздействие налогового режима на инвестиции в реальный сектор российской экономики: предельные эффективные налоговые ставки на инвестиции в материальные активы, человеческий капитал и НИОКР. М.: EERC, 2005.

44. Каржаув А.Т. Национальная система венчурного инвестирования. М.: Издательство «Экономика», 2006.

45. Киселева В.В., Колосницына М.Н. Государственное регулирование инновационной сферы. М.: Издательский дом ГУ ВШЭ, 2008.

46. Клейнер Г.Б. Развитие теории экономических систем и ее применение в корпоративном и стратегическом управлении. М.: ЦЭМИ РАН, 2010.

47. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2008.

48. Краткое пособие для эмитентов «Подготовка к выходу на IPO в Секторе ИРК Рынка Инноваций и Инвестиций».

49. Леонтьев А.Н. Проблемы развития психики. М.: Издательство Академии педагогических наук РСФСР, 1959.

50. Лукин А.Е. Налоговое стимулирование инновационной деятельности в системе государственного регулирования. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - М: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2010.

51. Лыкова Л.Н. Современное состояние отечественной налоговой системы: некоторые проблемы. М.: Институт экономики, 2007.

52. Лысова Т.А. Налоговые инструменты регулирования развития особых экономических зон. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - М. Финансовый университет, 2012.

53. Малкова Ю.В. Налоги как инструмент развития инновационной экономики. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - М.: Финансовый университет, 2011.

54. Малинина Т. Оценка налоговых льгот и освобождений. Научные труды Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара. № 146.

55. Мандрощенко О.В. Концепция налогообложения инвестиционной деятельности малых предприятий. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. М.: ВГНА, 2010.

56. Марков В.В. Налоговые льготы как способ стимулирования инновационной деятельности: оценка целесообразности и бюджетной результативности их применения. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук. - Санкт-Петербург: СПБГУ, 2010.

57. Институциональная экономика: Учебник / Под общ. ред. А. Олейника. М.: ИНФРА-М, 2009.

58. Мескон М., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента. / 3-е изд. Пер. с англ. М.: Дело, 2004.

59. Методика проведения аудита эффективности использования государственных средств // Счетная палата Российской Федерации, 2004.

60. Найт Ф. Риск, неопределенность и прибыль. М.: Издательство «Дело», 2003.

61. Норт Д. Институты, институциональные изменения и функционирование экономики. Перевод с английского А.Н.Нестеренко. М.: Фонд экономической книги «НАЧАЛА», 1997.

62. Оценка бизнеса: Учебник для вузов / Под ред. Грязновой А.Г., Федотовой М.А. М.: Финансы и статистика, 2005.

63. Пансков В.Г. Налоги и налогообложение в Российской Федерации. М.: ЮНИТИ, 2003.

64. Паскачев А.Б., Кашин В.А., Бобоев М.Р. Большой толковый словарь налоговых терминов и норм. М.: Гелиос АРВ, 2002.

65. Пинская М.Р. Налоговое регулирование развития особых экономических зон. М.: Финакадемия, 2008.

66. Пинская М.Р. Гармонизация налоговых отношений в федеративном государстве. Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. М.: Финансовый университет, 2010.

67. Принуждение к инновациям: стратегия для России. Сборник статей и материалов / Под ред. Иноземцева В.Л. М.: Центр исследований постиндустриального общества, 2009.

68. Прямые и венчурные инвестиции в России 2011. Обзор рынка. СПб: Феникс, 2012.

69. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2006.

70. Российская экономика в 2010 г. Тенденции и перспективы (Выпуск 32). М.: Институт Гайдара, 2011.

71. Рубцов Б.Б. Эволюция институтов финансового рынка и развитие экономики / Финансовые институты и экономическое развитие: коллективная монография. М.: ИМЭМО РАН, 2006.

72. Румянцев А.А. Менеджмент инновации: Как научную разработку довести до инновации: Учебное пособие. СПБ.: Бизнес пресса, 2007.

73. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование инвестиций. М.: Финансы и статистика, 2002.

74. Скоординированный аудит налоговых субсидий. Отчет ЕигоБаь

75. Стратегия развития финансовой системы России: блок «Обеспечение инновационного потенциала экономики (управление стоимостью,государственные финансы). Аналитический доклад / Под ред. Миркина Я.М. М.: Финуниверситет, 2012.

76. Фатхудинов Р.А. Инновационный менеджмент. СПб.: Питер, 2008.

77. Цыганков Д. Б. Внедрение оценки регулирующего воздействия в Российской Федерации на пути к «умному» регулированию? / Коллоквиум «Оценивание программ и политик: методология и применение»: сборник материалов, Вып. V. М., ГУ-ВШЭ, 2010.

78. Черник Д.Г., Починок А.П., Морозов В.П. Основы налоговой системы: Учебное пособие для вузов. М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998.

79. Шараев Ю.В. Теория экономического роста. М.: Издательский дом ГУ ВШЭ, 2006.

80. Шумпетер И. Теория экономического развития (Исследование предпринимательской прибыли, капитала, кредита, процента и цикла конъюнктуры): пер.с англ. М.: Прогресс, 1982.

81. Эскиндаров A.M. Интеллектуальная собственность, инвестиции и венчурный капитал: российский и зарубежный опыт. М.: 0ргсервис-2000, 2006.

82. I. Статьи из периодических изданий

83. Алимова Т., Кардасис Д. Инновационные процессы в малом предпринимательстве // Ресурсный центр малого предпринимательства,1999. URL: http://www.en.nisse.ru/business/article/articlel578.html?effortдата обращения: 01.09.2012).

84. Барулин C.B., Макрушин A.B. Налоговые льготы как элемент налогообложения и инструмент налоговой политики. Финансы // 2002. №2.

85. Бочарский К. Карманные фабрики // Коммерсантъ Секрет Фирмы, № 9313. от 05.09.2011. URL: |http://www.kommersant.ru/doc/l 761775 (дата обращения 01.10.2011).

86. Булыга Р., Кохно П. Природа и экономическая сущность интеллектуального капитала // ИС. Промышленная собственность, 2006. № 11.

87. Волков Д.Б. Виды налоговых стимулов // Финансы, 2011. № 3.

88. Гамукин В. Новации бюджетного процесса: бюджетирование, ориентированное на результат // Вопросы экономики, 2005. № 2.

89. Гареев Т.Ф. Трансфер технологий и диффузия инноваций как элемент инновационного процесса // Вестник ТИСБИ, 2005. № 4. URL:http://access.isuvuz.ru/science/vestnik/2Q05/issue4/ITl.html (дата обращения:0109.2012).

90. Горденко Г.В. Межфирменная кооперация в инновационной сфере как объект государственного регулирования // Экономика, предпринимательство и право, 2012. № 2(13).

91. Емельянов A.M., Шелунцова М.А. Использование подхода ставки межвременных предпочтений для оценки социальной ставки дисконтирования //Корпоративные финансы, 2007. №1.

92. Зарипов В. С 2012 года в России будет введена прогрессивная шкаланалогообложения зарплат. URL: http://www.nalogoved.ru/blog/16 (дата обращения: 01.05.2012).

93. Ильин В.В. О неопределенности в финансировании долгосрочных расходных обязательств // Финансы, 2011. № 1.

94. Имыкшенова Е.А. Хозяйственное партнерство и инвестиционное товарищество новые для России формы привлечения иностранного капитала: налоговые и правовые аспекты // Закон, 2012. № 4.

95. Калаков Р.Н. Налогообложение инноваций: современное состояние и перспективы // Финансовое право и управление, 2012. № 1.

96. Кузнецова И.А., Гостева С.Ю., Грачева Г.А. Методология и практика статистического измерения инновационной деятельности в экономике России: современные тенденции // Вопросы экономики, 2008. № 5.

97. Куликова Е. Инвестиционное товарищество и оптимизация бизнеса // Финансовый директор, 2012. № 9.

98. Лайченкова H.H. Налоговые стимулы: разделяй и властвуй // Налоговая политика и практика, 2009. № 10.

99. Малинина Т. О переоценке активов в целях налогообложения. Институт экономической политики им. Е.Т. Гайдара. URL:http://www.iep.ru/ru/o-pereocenke-aktivov-v-celya-nalogooblozheniya.htmlдата обращения: 15.05.2012).

100. Мельникова Н.П., Башкирова H.H. Практические вопросы совершенствования налогового стимулирования развития инновационной экономики в России // Налоги и налогообложение, 2007. № 11.

101. Мешалкина P.E. Аудит эффективности объективная необходимость // Финансы, 2005. № 2.

102. Новоселов К.В. Налогообложение прибыли: изменения в сфере инноваций // Налоговая политика и практика, 2011. № 7 (103).

103. Огнев А. Операция «кооперация» // Наука и технологии России. URL:http://www.strf.ru/material.aspx?CatalogId=221 &dno=50063 (датаобращения: 12.11.2012).

104. Павлова Л.П., Понкратов В.В. Отдельные аспекты совершенствования налоговой политики // Финансы, 2010. № 4.

105. Паноян А. Минфин подготовил для Дальнего Востока налоговый тайм-аут. URL: http://rbcdaily.ru/economy/562949985620855 (дата обращения: 30.01.2013).

106. Пансков В.Г. Аудит эффективности расходования государственных средств // Финансы, 2005. № 5.

107. Пансков В.Г. Для модернизации российской экономики нужна новая налоговая политика // Налоги и налоговое планирование, 2010, № 11.

108. Пансков В.Г. О налоговом стимулировании инвестиционной деятельности // Финансы. 2009. № 2.

109. Пансков В.Г., Пономарева Н.В. Налоговые субсидии: содержание, цели внедрения и эффективность использования // Финансы и кредит, 2012. № 14 (494).

110. Полежарова Л.В. Изменения механизма налогообложения прибыли в свете поставленных задач инновационного развития экономики // Финансы, 2011. №2.

111. Полтерович В.М. Создавать технологии или заимствовать их? Интервью STRF.ru. URL:http://www.strf.ru/innovation.aspx?CatalogId=223&dno=l 5442 (датаобращения: 16.12.2011).

112. Тютюрюков H.H., Тернопольская Г.Б. Налоговые льготы и преференции: цель одна, а механизм - разный // Налоговая политика и практика. 2009. № 10.

113. Федотов В.Е. Американский опыт налогового стимулирования операций инновационной экономики // Финансы, 2007. № 4.

114. ЦереноваК.Н. Налоговое стимулирование финансирования инноваций // Налоги и налогообложение. 2011. № 12.

115. Цывинский О. Разрушение как творчество // Forbes от 01.2009. URL:http://www.forbes.ru/forbes/issue/2009-01/7786-razrushenie-kak-tvorchestvoдата обращения: 01.07.2012).

116. Шаталов С.Д. Развитие российской налоговой системы // Финансы, 2011. №2.

117. Шувалова Е.Б. Налоговые риски инновационных проектов и оценка прямых потерь // Материалы III Международной научно-практической конференции «Инновационное развитие российской экономики». М.: МЭСИ, 2010.

118. Эскиндаров A.M. Интеллектуальная собственность. Особенности налогообложения в России // Финансы, 2007. № 4.

119. Юданов А.Ю. Гении национального бизнеса // Эксперт, 2007. № 16 (557).1.. Интернет-ресурсы

120. Global Innovation Index : http://www.globalinnovationindex.org/

121. Российский налоговый портал: http://taxpravo.ru

122. Российская венчурная компания: http://www.rusventure.ru/

123. Рынок инноваций и инвестиций: http://rts.micex.ru/s25

124. Internal Revenue Service: http://www.irs.gov/

125. HM Revenue and Customs: http://www.hmrc.gov.uk/

126. Canada Revenue Agency: http.7/www.cra-arc. gc.ca/

127. Australian Taxation Office: http://www.ato.gov.au/

128. V. Литература на иностранных языках

129. Adams J., Clemmons R. The origins of industrial scientific discoveries // NBER Working Papers, 2008. Vol. 13823.

130. Aghion P., Howitt P. The Economics of Growth. Cambridge, MA: MIT Press, 2009.

131. Arundel A., Bordoy C., Kanerva M. Neglected innovators: How do innovative firms that do not perform R&D innovate? INNO-Metrics Thematic Paper, MERIT, University of Maastricht, 2008.

132. Australian Business Innovation: A Strategic Analysis Measures of Science and Innovation / Department of Industry, Science and Technology. Canberra: Australian Government Publishing Service, 1996.

133. Batchelder L., Goldberg F., Orzag P. Efficiency and Tax Incentives: The Case for Refundable Tax Credits // New York University Law and Economics Working Papers, 2006.

134. Bharadjai A., Bharadjai C., Konsynski B. Information Technology Effects on Firm Performance as Measured by Tobin's q. // Management Science, 1999. Vol. 45, №. 7.

135. Bonewald C. The Netherlands R&D tax incentives. Amsterdam, 2007.

136. Booz & Company. The 2012 Global Innovation 1000 Study: Making Ideasдата обращения: 01.10.2012).

137. Burns L., Krever R. Taxation of Income from Business and Investment, 1998.

138. Charles Rivers Associates. An Analysis of Venture Capital Market Imperfections. NTIS Report PB-254996. Washington DC: National Bureau of Standards, 1985.

139. Diamond P., Mirrlees J. Optimal Taxation and Public Production I: Production Efficiency // The American Economic Review, 1971. Vol. 61, № 1.

140. Dosi G. Technological paradigms and technological trajectories: A suggested interpretation of the determinants and directions of technical change // Research Policy 1982. Volume 11, Issue 3.

141. Eckstein O. Comparison of European and United States Tax Structures and Growth Implications / The Role of Direct and Indirect Taxes in the Federal Revenues System. Princeton: Nat. Bur. Econ. Res. and the Brookings Institution, 1964.

142. Finnerty J. Project financing: asset-based financial engineering.

143. Fleischer V. Two and Twenty: Taxing Partnership Profits In Private Equity Funds // New York University Law Review, 2008. Vol. 83, № 1.

144. Freeman C. The Economics of Industrial Innovation. Penguin, Harmondsworth, 1974.

145. Fullerton D. Which Effective Tax Rate? // NBER Working Paper, 1984. No. 1123.

146. Gompers P., Lerner J. An Analysis of Compensation in the U.S. Venture Capital Partnership // Journal of Financial Economics, 1999. № 51.

147. Gompers P., Lerner J. The venture capital cycle. MIT Press, 2004.

148. Griliches Z. Patent Statistics as Economic Indicators: A Survey // Journal of Economic Literature, 1990. Vol. XXYIII.

149. Grossman G., Helpman M. Innovation and Growth in the Global Economy. MIT, 1991.

150. Guellec D. and Pottelsberghe B. The Impact of Public R&D Expenditure on Business R&D / STI Working Papers 2000/4 / OECD, Paris, 2000.

151. Hall R.; Jorgenson D. Tax Policy and Investment Behavior // Am. Econ. Rev., 1967. Vol. 57, № 3.

152. Hippel E. The Sources of Innovation. Oxford: Oxford University Press, 1988.

153. Lakhwinder S. Globalization, national innovation systems and response of public policy. Munich: Personal RePEc Archive, 2006.;

154. UK Limited Liability Partnerships Act 2000. URL:http://www.legislation.gov.uk/ukpga/2000/12 (дата обращения: 10.12.2011).

155. Lundvall B.A. The learning economy // Journal of Industry Studies, 1994. Volume 1, Issue 2; Nelson R. National Innovation Systems: A Comparative Study. Oxford: Oxford University Press, 1993.

156. Manual on Fiscal Transparency // International Monetary Fund, 2007.

157. Modigliani F, Miller M. H. Corporate Income Taxes and the Cost of Capital: A Correction // The American Economic Review, 1963. Vol. 53, № 3.

158. Nguyen X-T., Maine J.A. Giving Intellectual Property // U.C. Davis Law Review, University of California, 2006. Volume 39, Number 5. P. 1726.

159. OECD Science, Technology and Industry Scoreboard 2009, Section 2.14.

160. URL: http://www.oecd-ilibrary.org/science-and-technology/oecd-sciencetechnology-and-industry-scoreboard-2009/tax-treatment-of-r-dstiscoreboard-2009-31-en (дата обращения: 01.02.2012).

161. Pinskaya M.R., Tserenova K.N. Institutional Conditions For Broadening Territorial Tax Base. Современный научный вестник, том 9.

162. Poterba, J. Venture Capital and Capital Gains Taxation // National Bureau of Economics Research, 1989; Keuschnigg, C. and Nielsen, S.B. Start-up, venture capitalists, and the capital gains tax // Journal of Public Economics, 2004.

163. Poutziouris P., Chittenden F., Michaelas N., Oakey R. Taxation and the Performance of Technology-based Small Firms in the UK.

164. Proposed Guidelines for Collecting and Interpreting Innovation Data: Oslo Manual. Paris: OECD, Eurostat, 2005.

165. Shah A. Fiscal incentives for investment and innovation. New York: Oxford University Press, 1995.

166. Simons, H.C. Personal Income Taxation: The Definition of Income as a Problem of Fiscal Policy. Chicago, IL: University of Chicago Press, 1938.

167. USASmall Business Investment Act, 1958.

168. Steuerle C.E. How should government allocate subsidies for human capital? // The American Economic Review, 1996. Vol. 86, № 2.

169. Sundberg J., Dye R. A Model of Tax Increment Financing Adoption Incentives // Growth and Change, 1998. Vol. 29.

170. Surrey S. Tax Incentives as a Device for Implementing Government Policy: A Comparison with Direct Government Expenditures // Harvard Law Review, 1970. Vol. 83, №4.

171. Rider C., Hong L. Taxation Problems in the Commercialisation of Intellectual Property. Melbourn: The University of Melbourn, 2006.

172. The Global Competitiveness Report 2011-2012. Geneva: World Economic forum, 2011.

173. The Measurement of Scientific and Technological Activities: Using Patent Data as Science and Technology Indicators Patent Manual. Paris: OECD, 1994.

174. Tsai W. Social Structure of «Coopetition» Within a Multiunit Organization: Coordination, Competition, and Intraorganizational Knowledge Sharing // Organization Science, 2002. Vol. 13, № 13.

175. Tyson L., Linden G. The Corporate R&D Tax Credit and U.S. Innovation and Competitiveness. Center for American Progress, 2012.

176. Warda J. Measuring the Value of R&D Tax Provisions. JPW Innovation Associates Inc. Annex 5. Brussels, 2005.

177. World Intellectual Property Indicators // WIPO Economics & Statistics Series, 2012.

178. Yates G., Hinchliffe M. A practical guide to private equity transactions. Cambridge University Press, 2010.