Игнатова Наталья Алексеевна. Налоговый механизм стимулирования инвестиционных процессов в России : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Игнатова Наталья Алексеевна; [Место защиты: Акад. труда и соц. отношений].- Москва, 2008.- 179 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/1850

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Теоретические основы налогового регулирования инвестиционных процессов в экономике

1.1. Значение и особенности инвестиционных процессов в экономике в условиях глобализации

1.2. Инвестиционная деятельность как объект налогового регулирования.

1.3 Мировой опыт налогового регулирования инвестиционной деятельности

Глава II. Налоговое стимулирование инвестиционной активности реального сектора экономики в России

2.1. Основные тенденции развития инвестиционных процессов в России 55

2.2 Взаимосвязь финансового и реального секторов экономики и их роль в стимулировании инвестиционных процессов

2.3 Современная практика налогового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации

Глава III. Формирование налогового механизма стимулирования инвестиционных процессов в организациях финансового сектора экономики в России.

3.1. Налогообложение банковского сектора как источника финансирования отраслей реальной экономики: особенности, проблемы и направления совершенствования 85

3.2. Пути совершенствования налогообложения страховых компаний с целью увеличения инвестиционных ресурсов в экономике

3.3. Налогообложение операций с ценными бумагами как инструмент привлечения инвестиций

3.4 Особенности и проблемы налогообложения паевых инвестиционных фондов как участников привлечения финансовых ресурсов в целях финансирования экономики

Заключение 150

Список использованной литературы 161

Приложения

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Глобализация представляет собой современный этап интеграции мировой хозяйственной жизни, который характеризуется новыми качественными характеристиками: формированием глобального экономического пространства, изменением роли государства, взаимозависимостью национальных хозяйств.

В условиях глобализации экономики, усиления международной специализации и разделения труда инвестиции становятся одним из важнейших факторов обеспечения реального экономического роста, увеличения темпов научно-технического прогресса, повышения качества и конкурентоспособности товаров, улучшения количественных и качественных показателей хозяйственной деятельности на всех уровнях.

Инвестиции становятся основным элементом, воздействие на который со стороны государства, позволяет формировать динамику и направленность развития национальной экономики.

Формирование национальных приоритетов экономического развития должно осуществляться на основе анализа ресурсного потенциала, имеющегося в стране, с целью его наиболее рационального использования в ходе структурной перестройки экономики.

Сдерживающее влияние на инвестиционную деятельность в России долгое время оказывали следующие факторы: недостаточный уровень развития финансовой системы и финансового рынка, налогообложение реального и финансового секторов экономики, слабость механизмов трансформирования сбережений и накоплений в инвестиции.

Наличие и эффективное использование источников финансирования инвестиций в настоящее время является одной из главных проблем в инвестиционной деятельности.

Важнейшим фактором в решении задачи стимулирования инвестиционных  
процессов является система налогообложения. Налоги являются неотъемлемым ин  
струментом воздействия государства на хозяйственную активность экономических  
субъектов, одним из факторов принятия решений по вопросу развития производства,  
увеличения объемов инвестиций. *Г*

***\***

Увеличение инвестиций в производственный сектор будет зависеть от степени развития институтов финансового рынка (банков, страховых компаний, инвестиционных фондов и др.), его способности аккумулировать накопленные свободные денежные ресурсы и трансформировать их в инвестиции в интересах реального сектора экономики. Создание финансового рынка, ориентированного на экономический рост, охватывает сложные теоретические, методологические и практические проблемы, решение которых имеет большое экономическое значение. Возникает необходимость системного подхода к исследованию взаимосвязи между финансовым и реальным секторами экономики в области налогообложения.

Для стимулирования экономического роста в России необходим согласованный механизм налогообложения, способный придать импульс развитию реального сектора экономики, субъектов предпринимательства, усилив роль и значение налоговой системы в перераспределении финансовых ресурсов общества.

**Степень разработанности темы исследования.**В настоящее время существуют исследования, посвященные отдельным вопросам налогового регулирования инвестиционной деятельности в реальном секторе, особенностям налогообложения отдельных субъектов финансового сектора, но они не затрагивают проблему взаимосвязи финансового и реального секторов экономики, особенности налогообложения которых необходимо рассматривать системно.

В современной экономической литературе отсутствует комплексный подход к исследованию проблемы построения налогового механизма стимулирования инвестиционных процессов в Российской Федерации.

Диссертационных работ по теме налогового стимулирования и регулирования инвестиционных процессов за последнее время вышло достаточно много, однако большинство из них имеют такую же направленность, как и учебная литература по данной проблематике.

Актуальность и недостаточная разработанность проблемы построения налогового механизма стимулирования инвестиционных процессов в рамках взаимосвязи финансового и реального секторов экономики на современном этапе развития отечественной экономики определили цель и задачи настоящего исследования.

**Цель диссертационного исследования**состоит в том, чтобы на основе ком-

плексного исследования теоретических и методологических основ налогового механизма стимулирования инвестиций в условиях глобализации экономики разработать комплекс практических рекомендаций по совершенствованию налогообложения реального и финансового секторов экономики, реализация которых обеспечит рост инвестиционных ресурсов в реальном секторе экономики.

Для достижения поставленной цели в работе решаются следующие задачи исследования:

выявить специфику и особенности инвестиционных процессов в условиях глобализации экономики;

оценить состояние инвестиционных процессов в России на современном этапе;

выявить взаимосвязь и взаимообусловленность финансового и реального секторов экономики в формировании инвестиционных ресурсов;

исследовать особенности инвестиционной деятельности в качестве объекта налогового регулирования;

проанализировать мировой опыт и современную практику налогового стимулирования инвестиционных процессов в реальной экономике в России;

разработать возможные пути совершенствования налогового механизма стимулирования инвестиционных процессов в реальном секторе экономике;

раскрыть проблемы налогообложения организаций финансового сектора экономики (банков, страховых компаний, паевых инвестиционных фондов, операций с ценными бумагами) и предложить практические рекомендации по его совершенствованию в целях финансирования предприятий производственного сектора.

Вышеуказанная цель и задачи исследования определили логику и структуру исследования.

**Теоретические и методологические основы исследования.**

В процессе написания работы автором были изучены труды российских и зарубежных ученых-экономистов и специалистов в области теории налогов и инвестиций, таких как А. Смита, Д. Рикардо, Дж. М. Кейнса, А. Лаффера, Ф. Нитти, В. Петти, Р. Солоу, Дж. Мида, А. Пигу, А. Маршала, М. Фридмена и других. При написании диссертации были изучены работы современных исследователей финансо-

вой науки по теории и практике налогообложения инвестиционной деятельности в России: А.В. Аронова, В.С Барда, А.Л. Глинкина, Л.И. Гончаренко, И.В. Горского, А.В, Гуковой. А.З. Дадашева, Е.Н. Евстигнеева, В.Г. Князева, В.П. Колесова, Е.И. Лаврова. Т.В. Муравлевой, Б.А. Райзберга, В. Г. Панскова, С.Г. Пепеляева, Г.Б. Поляка, М.В. Романовой, В.М. Романовского, А. В. Брызгалина, Д.Г. Черника, С.Д. Шаталова, Т.Ф. Юткиной и других.

**Информационной основой исследования**послужили материалы периодических изданий по исследуемой проблеме, статистические данные Федеральной налоговой службы, Минфина, Федеральной службы государственной статистики, данные ряда порталов в Интернете, таких как . . , , . . . wv. w .. . hrtp://govemm. . и др.

**Методологические основы исследования,**В процессе работы применялись общенаучные методы и приемы исследования особенностей налогообложения и инвестиционных процессов: диалектический подход, принцип исторического, логического и системного анализа и синтеза, методы сравнительного логического анализа. В зависимости от характера решаемых задач применялись также математические и статистические методы.

**Предмет исследования**- совокупность налоговых отношений, складывающихся в процессе инвестиционной деятельности.

**Объект исследования**- система налогообложения организаций реального и финансового сектора в системе регулирования инвестиционной деятельности.

**Научная новизна диссертационного исследования**состоит в разработке на основе исследования и обобщения отечественных и зарубежных концепций теоретических и методологических подходов к формированию налогового механизма стимулирования инвестиционных процессов в России.

Наиболее **существенные результаты, характеризующие научную новизну исследования,**по мнению автора, заключаются в следующем:

выявлены и обобщены особенности инвестиционных процессов в условиях глобализации экономики;

обоснована авторская позиция относительно роли налогов в системе инве-

сгиционных процессов в условиях глобализации экономики на основе обобщения современных научных представлений о месте налогов в системе государственного регулирования экономики;

проведен анализ состояния современных инвестиционных процессов в экономике России, выявивший отсутствие в области налогообложения действенных механизмов трансформации финансовых средств в реальный сектор экономики;

выявлена взаимосвязь и взаимозависимость финансового и реального секторов экономики в формировании инвестиционных ресурсов и доказана необходимость системного подхода к налогообложению финансового и реального секторов экономики, обеспечивающего аккумулирование в финансовом секторе и последующее эффективное размещение свободных денежных ресурсов в производственном секторе;

на основе оценки современного состояния налогообложения реального сектора экономики выявлены существующие в нем проблемы налогового регулирования инвестиционных процессов;

разработан комплекс предложений по совершенствованию налогового регулирования инвестиционной деятельности организаций реального сектора экономики;

предложены меры по совершенствованию системы налогообложения организаций финансового сектора в целях привлечения ресурсов в производственный сектор.

**Теоретическая и практическая значимость диссертации.**

В работе представлена авторская позиция, заключающаяся в необходимости системного подхода к налогообложению финансового и реального секторов экономики, обеспечивающего аккумулирование в финансовом секторе и эффективное размещение свободных денежных ресурсов в производственном секторе, вытекающая из взаимосвязи и взаимозависимости финансового и реального секторов экономики в формировании инвестиционных ресурсов.

Предложено формирование новых научных взглядов на проблему налогообложения организаций финансового сектора в системе влияния на инвестиционные процессы в экономике.

**Практическая значимость исследования**заключается в том, что предложенный системный подход к налогообложению организаций финансового сектора во

взаимосвязи с предприятиями реальной экономики позволяет выработать комплекс рекомендаций, позволяющих совершенствовать государственную и региональную политику в сфере регулирования инвестиционных процессов.

**Апробация результатов исследования.**Полученные результаты и основные выводы работы используются в учебном процессе Академии труда и социальных отношений при чтении курсов «Налоги и налогообложение», «Налогообложение физических лиц», «Налогообложение организаций финансового сектора экономики». Предложенный научный подход к комплексному исследованию особенностей налогообложения финансового и реального секторов экономики в системе регулирования инвестиционных процессов обсуждался на заседаниях научного студенческого общества Академии труда и социальных отношений, а также на заседаниях кафедр «Страхования» и «Мировой экономики и международных финансов» Академии труда и социальных отношений. Научные результаты исследования используются при преподавании дисциплин специализации «Налоги и налогообложение».

Тема диссертационного исследования соответствует пунктам 3.14 - «Финансовый менеджмент и управление финансовыми потоками», 2.9 - «Концептуальные основы, приоритеты налоговой политики и основные направления реформирования современной российской налоговой системы» Паспорта ВАК РФ по специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение, кредит».

**Структура и объем диссертации.**Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Работа содержит 15 таблиц и 10 рисунков. При подготовке диссертации было использовано 138 наименований, по теме исследования опубликовано 5 статей, 2 из них в списке публикаций ВАК, общим объемом 3 п.л.

## Значение и особенности инвестиционных процессов в экономике в условиях глобализации

Глобализация представляет собой современный этап интеграции мировой хозяйственной жизни, который характеризуется новыми качественными характеристиками: формированием глобального экономического пространства, изменением роли государства, взаимозависимостью национальных хозяйств.

Глобализация, понимаемая как усиление взаимосвязей и взаимозависимости между странами мира, интенсификация всех форм мирохозяйственных связей, становится следствием современного этапа развития процессов интернационализации производства и капитала и транснационализации хозяйственной жизни.

В качестве факторов составляющих содержание современного процесса глобализации можно выделить следующие: растущая взаимозависимость национальных экономик, проявляющаяся в производственной и торговой взаимозависимости, деловом цикле, его синхронизации в мировом масштабе.

Производственная взаимозависимость возникает и осуществляется в связи с развитием международного разделения труда. Характер международного разделения труда наиболее наглядно прослеживается в изменениях в структуре экспорта товаров.

Сегодня в развитии международного разделения труда появилась определенная специфика, связанная с деятельностью транснациональных корпораций, под контролем которых развивается интернациональное производство. Расширение интернационального производства вызвано сочетанием ряда факторов, играющих разную роль в различных странах и отраслях. Это в первую очередь — либерализация: открытие национальных рынков и допуск разных видов прямых иностранных инвестиций и неимущественных форм контроля.

Другой движущей силой являются быстрые технологические изменения с растущими издержками и риском, заставляющими фирмы устремляться на мировой рынок и разделять эти издержки и риски за счет диверсификации деятельности. Одновременно снижающиеся транспортные и коммуникационные издержки сделали возможным интегрирование отдаленных операций, перевозку продуктов и компонентов по всему земному шару

Результатом действия двух этих факторов является возрастающая конкуренция. Именно она заставляет фирмы открывать новые способы увеличения эффективности, включая распространение этой конкуренции на новые рынки, что влечет за собой сокращение издержек производства.

Торговая взаимозависимость, возросшая с 50-х гг. XX столетия, стала результатом снизившихся транзакционных издержек, последовавшим за прогрессивным сокращением искусственных барьеров в международной коммерции в ходе региональной либерализации торговли благодаря достижениям транспортной и коммуникационной технологий. Однако, несмотря на значительное уменьшение издержек трансграничных сделок и соответствующий рост взаимозависимости, национальные границы остаются важными барьерами в торговле товарами, услугами и финансовыми активами. Торговля в возрастающей степени характеризуется вертикальной специализацией стран на отдельных стадиях цепи производства добавленной стоимости товара, скорее, чем в производстве отдельных товаров. Взаимозависимость выпуска товаров между странами будет усиливаться и в последующие годы.

## Основные тенденции развития инвестиционных процессов в России

Стимулирующее влияние на инвестиции в 2002— 2007 гг. оказывали: рост реальных денежных доходов населения и доходов от предпринимательской деятельности, увеличение внутреннего спроса, а также возрастающий приток экспортной валютной выручки в связи с высокими мировыми ценами на энергоносители.

Вместе с тем, сдерживающее влияние на инвестиционную деятельность в России долгое время оказывали следующие факторы: недостаточный уровень развития финансовой системы и финансового рынка, налогообложение реального и финансового секторов экономики, слабость механизмов трансформирования сбережений и накоплений в инвестиции.

Наличие и эффективное использование источников финансирования инвестиций в настоящее время является одной из главных проблем стимулирования инвестиционной деятельности.

В условиях мирового финансового кризиса особенно актуальным становится необходимость активизации процесса накопления и инвестирования средств именно в реальную экономику.

В определенные периоды замедление темпов расширения инвестиционного спроса было обусловлено, в частности, изменением налогообложения прибыли (одного из основных источников финансирования инвестиций) одновременно с ликвидацией инвестиционной льготы, сказалось здесь и общее падение нормы прибыли и рентабельности в промышленности.

Необходимость интенсивного обновления производственно-технического оборудования требует значительных инвестиционных ресурсов, направляемых на возмещение и модернизацию основных производственных фондов. В связи с этим весьма актуальным является вопрос увеличения инвестиционных ресурсов для возмещения основных производственных фондов. Кроме того, увеличение инвестиций в основной капитал обусловлено необходимостью внедрения новых образцов технологического оборудования для обеспечения конкурентоспособности товаров российских производителей.

Резервы ускорения роста определяются в основном внутренними факторами и могут быть реализованы за счет развития внутреннего производства и снижения сырьевой зависимости. Но для практической реализации этой задачи необходимы значительные инвестиции.

## Налогообложение банковского сектора как источника финансирования отраслей реальной экономики: особенности, проблемы и направления совершенствования

Однако сам порядок учета подобных расходов банков в целях налогообложения прибыли имеет ряд проблем. При совершении большого числа сделок с ценными бумагами достаточно трудно осуществлять учет расходов по тем или иным ценным бумагам. Помимо этого, банкам необходимо проводить достаточно условные аналитические расчеты для отнесения общей суммы расходов по комиссионному вознаграждению организаторам торгов к разным видам ценных бумаг.

Кроме того, определенные сложности имеет и порядок бухгалтерского учета расходов по приобретению ценных бумаг. Здесь важно учитывать такое явление как переоценка. Большинство государственных ценных бумаг переоценивается непосредственно по балансовой стоимости исходя из рыночных цен. Положительная разница, полученная при переоценке ценных бумаг по рыночной стоимости, не учитывается при определении налоговой базы. Корпоративные же ценные бумаги, находящиеся на балансе банка, прямо по балансовому счету не переоцениваются. Для этого существует механизм создания резервов под обесценение ценных бумаг.

На практике при расчете суммы налога банки применяют различные способы учета затрат по ценным бумагам, которые достаточно трудоемки и сложны, из них наиболее обоснованным является метод списания общей суммы затрат по приобретению и реализации ценных бумаг пропорционально объемам их выбытия.

Для упрощения налогового учета и контроля при исчислении налоговой базы было бы логичнее расходы по приобретению и реализации ценных бумаг рассматривать в качестве косвенных расходов по операциям с определенной категорией ценных бумаг и списывать их непосредственно в периоде осуществления. При этом прибыль от реализации ценных бумаг будет рассчитываться без учета расходов на их приобретение и реализацию, так как в большинстве случаев эту сумму затрат сложно точно определить. Данные расходы при их осуществлении в пределах доходов по соответствующей категории ценных бумаг должны в полной сумме уменьшать налоговую базу при исчислении налога на прибыль.

В целях налогообложения все доходы и расходы по операциям с ценными бумагами при формировании налоговой базы учитываются в зависимости от категории налогоплательщика и ценных бумаг (обращающиеся и не обращающиеся на организованном рынке ценных бумаг).

Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не могут быть уменьшены на расходы либо убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и наоборот.

При этом банки - профессиональные участники рынка ценных бумаг, не осуществляющие дилерскую деятельность, в учетной политике для целей налогообложения должны определить порядок формирования налоговой базы по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Банки, осуществляющие дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, формируют налоговую базу и определяют сумму убытка, подлежащего переносу на будущее с учетом всех доходов (расходов) и суммы убытка, которые получены от осуществления предпринимательской деятельности.