



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: 129-17-22, факс: 718-97-71, e-mail: mail@forecast.ru, <http://www.forecast.ru>

О влиянии налоговых инициатив на инвестиционную активность в экономике

Основные выводы

1. Реализация налоговых инициатив, предложенных Правительством, значительно стимулирует экономический рост и инвестиционную активность предприятий. Осуществление данных налоговых мер позволит обеспечить в 2004 г. увеличение темпов экономического роста на 0.2 проц. пункта, а в 2004-2005 гг. – на 0.4-0.5 проц. пункта. Ускорение роста инвестиций составит 0.5-0.6 проц. пункта в год.

Основной риск, связанный с предложенными налоговыми преобразованиями, состоит в возможности разбалансировки бюджетов субъектов Федерации и Пенсионного Фонда. В связи с этим представляется целесообразным принять дополнительные меры по расширению источников доходов бюджетов субъектов Федерации. Так, регионам может быть передана часть НДС на товары (работы, услуги) внутреннего производства в размере от 15 до 25% поступления этого налога.

2. Из числа рассматриваемых в последнее время налоговых новаций наиболее эффективной с точки зрения стимулирования инвестиций в промышленности является предложение Российского союза промышленников и предпринимателей вновь ввести *инвестиционную льготу по налогу на прибыль*.

В сегодняшних условиях его реализация может стимулировать расширение инвестиционного потенциала промышленности на 11-12%, отдачи капитала – на 3-3.5 проц. пункта. Эффективность данной меры существенно уменьшается по мере снижения рентабельности промышленного производства и вытеснения

Поддержка данного проекта была осуществлена Московским Общественным Научным Фондом за счет средств, предоставленных Агентством по Международному Развитию Соединенных Штатов Америки (USAID). Точка зрения, отраженная в данном документе, может не совпадать с точкой зрения Агентства по Международному Развитию или Московского Общественного Научного Фонда.

прибыли как финансовой основы инвестиций другими источниками (амортизацией и заемными средствами). Так, в макроэкономических условиях 2001 г. (при высокой норме прибыли, обеспечивавшей финансирование инвестиций) реализация этой меры позволила бы расширить инвестиционные ресурсы в промышленности более, чем на 20%, увеличить отдачу капитала на 5-7 проц. пунктов.

3. *Реформа единого социального налога* (согласно изменениям, принятым Государственной Думой в первом чтении к ст. 241 Налогового кодекса РФ) может иметь позитивный эффект с точки зрения обеспечения диверсификации структуры российской экономики.

На фоне относительно умеренного расширения инвестиционных ресурсов и отдачи капитала в среднем по промышленности (соответственно, +1.7-2.0% и +0.4-0.6 проц. пунктов), в обрабатывающих отраслях их рост будет значительно более сильным. Инвестиционный потенциал машиностроения увеличится на 8.5-9%, легкой промышленности – на 20%. В то же время, снижение ЕСН может привести к финансовому дефициту Пенсионного Фонда, что потребует усиления его поддержки со стороны федерального бюджета.

4. *Исключение из базы налога на имущество предприятий запасов, затрат и нематериальных активов* при одновременном повышении налоговой ставки с 2.0% до 2.6% также будет стимулировать позитивные структурные сдвиги. В среднем по промышленности инвестиционный потенциал увеличится на 0.8-1.0%, а отдача капитала – примерно на 0.2 проц. пункта. При этом, в конечных отраслях ситуация будет намного лучше – в машиностроении собственные инвестиционные ресурсы возрастут на 8.5-9%, в легкой промышленности – на 9.5-10%.
5. *Освобождение от налога на имущество вновь вводимого оборудования* также при незначительном общем выигрыше окажется выгодным, главным образом, предприятиям обрабатывающей промышленности. Инвестиционный потенциал машиностроения возрастает на 2%, легкой промышленности – на 2.8-3%. В то же время, в среднем по промышленности объем собственных ресурсов увеличится всего на 1.3-1.5%.

6. *Снижение основной ставки НДС до 18% при сохранении льготной 10% ставки по социально значимым товарам* также повлияет, в основном, на обрабатывающие отрасли. В машиностроении объем инвестиционных ресурсов увеличится на 2%, в легкой промышленности – на 3-3.5%. В остальных отраслях рост инвестиционного потенциала за счет этой меры будет минимальным. В среднем по промышленности он увеличится всего на 0.6-0.8%.
7. *Переход к единой ставке НДС в 16%* окажет существенно большее воздействие на рост инвестиционного потенциала в обрабатывающих отраслях (машиностроение – +4%, легкая промышленность – +6.5-5%, пищевая промышленность – +2-2.5%). В то же время, отмена льготной ставки на социально значимые товары может привести к снижению жизненного уровня малообеспеченных слоев населения.
8. *Возмещение НДС по строительно-монтажным работам* окажет умеренное воздействие на общую активизацию инвестиционного процесса. Инвестиционный потенциал промышленности увеличится на 2-2.5%, отдача капитала – на 0.5-0.7 проц. пункта. При этом, такая мера окажет в целом негативное воздействие на диверсификацию структуры российской экономики. Выигрыш от ее реализации будет сосредоточен, в основном, в нефтеперерабатывающей промышленности (рост инвестиционного потенциала на 9.5-10%), электроэнергетике (8.5-9%) и химической промышленности (4.5-5%). В то же время, увеличение инвестиционного потенциала в обрабатывающих отраслях будет незначительным.
9. Нуждается в определенной корректировке линия на расширение изъятия дополнительных доходов экспортеров топливно-энергетических ресурсов путем увеличения налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ).

С учетом того, что основная часть дополнительных доходов нефтяной и газовой промышленности связана не с природной рентой, а с разрывом между обменным курсом рубля и паритетом покупательной способности, представляется целесообразным перенести центр тяжести налогообложения в этих отраслях на экспортные пошлины. Кроме того, позитивный эффект может дать переход к гибкому изменению специфических ставок НДПИ в соответствии с динамикой мировых цен на нефть.

1. Возможные результаты реализации правительственного пакета налоговых мер

В 2004-2006 гг. планируется осуществить ряд изменений в налоговой сфере, направленных на решение двух ключевых задач:

- обеспечение инвестиционно-активного экономического роста, что предполагает расширение собственного инвестиционного потенциала отраслей и их инвестиционной привлекательности;
- изменение структуры налоговой нагрузки – сокращение ее в обрабатывающих отраслях за счет расширения изъятия экспортной и природной ренты в сырьевых.

Одновременно, предполагается обеспечить сбалансированность бюджетов всех уровней за счет перераспределения налогов и расходных полномочий между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов Федерации.

План действий

- Реформа НДС. Снижение основной ставки НДС с 20% до 18% при сохранении льготной 10% ставки по социально значимым товарам и услугам (2004 г.). В последующем (2006 г.), при благоприятных внешних и внутренних условиях, произойдет переход к единой ставке НДС в 16%. Кроме того, возможен возврат к вопросу о принятии к вычету НДС по объектам строительно-монтажных работ в течение календарного года, в котором фактически осуществлялись инвестиции²;
- Уменьшение базовой ставки единого социального налога с 35.6% до 30.0% и изменение шкалы регрессии по нему (с 2005 г.);
- Реформа имущественных налогов. Исключение из базы налогообложения запасов, затрат и нематериальных активов при увеличении налоговой ставки (с 2.0% до 2.6%) и снижением количества налоговых льгот (2004 г.). В перспективе планируется переход к рыночной оценке стоимости облагаемого имущества и налогообложению «единого объекта недвижимости»;

² Согласно перечня налоговых мер в текстовой части Прогноза социально-экономического развития РФ на период до 2006 г.; в материалах Минфина предложения по данной мере отсутствуют

- Изменения в режиме применения вывозных таможенных пошлин. Рост экспортной таможенной пошлины на газ с 5% до 20% (компенсирующий отмену акциза на газ), снижение ставок вывозных таможенных пошлин на все товары, кроме нефти, нефтепродуктов и газа в среднем на 20%;
- Отмена налога с продаж (2004 г.);
- Повышение налога на добычу полезных ископаемых (2004 г.). Согласно правительственному варианту, при добыче нефти этот налог увеличится с 340 до 357 руб. за тонну. Одновременно, для компенсации отменяемого акциза на газ резко возрастет НДС при добыче газа (учитывая переход от адвалорной к специфической ставке налогообложения, в 4.4 раза³);
- Реформа акцизов. Отмена акциза на природный газ (2004 г.), индексация специфических ставок других акцизов в соответствии с уровнем инфляции (акциза на табачные изделия – на 20% выше уровня инфляции, 2004 г.).

Снижение НДС

Эффект. Реализация комплекса мер, как уже предусмотренных, так и обсуждаемых Правительством и Государственной Думой (в т.ч. новый порядок зачета НДС по строительно-монтажным работам) способно существенно расширить собственный инвестиционный потенциал и инвестиционную привлекательность отраслей промышленности. В среднем объем инвестиционных ресурсов увеличится на 3.7%, капиталоотдача – на 1.0 проц. пункта (см. табл. 1).

Данный результат может быть достигнут лишь при условии реализации всего пакета мер реформы НДС. Основной эффект при этом приходится на наиболее труднореализуемую меру – переход на новый порядок возмещения НДС по строительно-монтажным работам. Введение ее одной обеспечит расширение инвестиционного потенциала на 2.2% и рост капиталоотдачи на 0.6 проц. пунктов.

Что же касается первоочередной меры, запланированной на 2004 г. – снижения основной ставки НДС с 20% до 18%, то ее влияние на инвестиционный потенциал промышленности будет незначительным. Объем инвестиционных ресурсов в

³ Оценка ЦМАКП; по альтернативным оценкам – до 6.0 раз. Данный вопрос является предметом жесткой дискуссии в Государственной Думе. По альтернативному варианту, ставку НДС на нефть предполагается увеличить до 347 руб. за т, а на газ, по оценке – в 2.4 раза.

промышленности увеличится всего на 0.7%, отдача капитала – на 0.7 проц. пунктов. При этом общие потери федерального бюджета в 2004 г., по оценке Минфина России, составят 98.8 млрд. руб. Однако, данная мера окажет позитивное воздействие на структуру российской экономики. В машиностроении объем инвестиционных ресурсов возрастет на 2%, в легкой промышленности – на 3-3.5%.

Таблица 1. Воздействие основных налоговых новаций по налогу на добавленную стоимость на инвестиционную активность предприятий и рентабельность основных отраслей промышленности (прирост, проц. пунктов)

	Общий результат при реализации всего пакета мер		Новый порядок возмещения НДС по строительно-монтажным работам		Снижение основной ставки			
					до 18% с сохранением льготной ставки		до 16% с отменой льгот	
	инвестиционный потенциал	отдача капитала	инвестиционный потенциал	отдача капитала	инвестиционный потенциал	отдача капитала	инвестиционный потенциал	отдача капитала
Промышленность всего	3.7	1.0	2.2	0.6	0.7	0.2	1.5	0.4
Электроэнергетика	11.7	2.1	8.8	1.6	1.3	0.2	2.6	0.5
Топливная промышленность	2.9	2.0	2.0	1.5	0.4	0.3	0.8	0.6
нефтедобывающая промышленность	1.9	1.6	1.3	1.1	0.3	0.2	0.5	0.4
нефтеперерабатывающая промышленность	12.1	5.7	9.6	4.6	1.1	0.5	2.3	1.1
газовая промышленность	2.8	2.2	1.8	1.3	0.5	0.4	1.0	0.8
угольная промышленность	3.2	0.8	1.6	0.4	0.8	0.2	1.6	0.4
Металлургия	4.5	0.9	3.6	0.7	0.4	0.1	0.9	0.2
Химическая и нефтехимическая промышленность	5.3	1.0	4.7	0.9	0.3	0.1	0.6	0.1
Машиностроение	7.0	0.6	2.9	0.3	2.0	0.2	4.0	0.4
Лесобумажная промышленность	2.9	0.9	2.2	0.7	0.3	0.1	0.6	0.2
Промышленность стройматериалов	6.8	1.4	3.1	0.7	1.8	0.4	3.6	0.7
Легкая промышленность	7.4	0.6	0.5	0.0	3.3	0.3	6.8	0.5
Пищевая промышленность	3.0	0.9	0.7	0.2	1.0	0.3	2.3	0.7

Риски. При реализации всего пакета новаций по НДС возникает следующие риски:

- Стимулирование негативных структурных сдвигов. Наибольший эффект от введения нового порядка возмещения по капитальному строительству приходится на отрасли с длительным циклом строительно-монтажных работ, относящихся, в основном, к сырьевому сектору экономики. Негативное воздействие этой меры не сможет быть компенсировано снижением основной ставки НДС, выгодным для конечных отраслей.

В результате, при реализации полного пакета мер по реформе НДС основной выигрыш от ее проведения будет сосредоточен в нефтеперерабатывающей промышленности (рост собственных инвестиционных ресурсов на 9.9%, отдачи капитала – на 4.7 проц. пункта), электроэнергетики (соответственно, 9.3% и 1.7 проц. пункта) и химической промышленности (5.1% и 1.0 проц. пункта). В то же время, воздействие налоговых новаций по НДС на машиностроение, легкую и пищевую промышленность будет значительно ниже.

- Усложнение налогового администрирования в части принятия к вычету НДС по объектам капитального строительства. Данный фактор явился ключевым при отказе от принятия решения по данному вопросу на заседании Правительства, посвященном основным параметрам налоговой реформы.
- Возможность ухудшения положения малообеспеченных групп населения в случае перехода к единой 16% ставке НДС. Такой переход будет означать повышение налоговой составляющей в цене социально значимых товаров. Это, соответственно, вызовет их «ступенчатое» удорожание (как это уже было при введении НДС на лекарства и медицинские услуги).
- Усиление зависимости бюджета от внешнеэкономической конъюнктуры. НДС на товары (работы, услуги) внутреннего производства является одним из налогов, наименее зависимых от внешнеэкономической конъюнктуры (в отличие, например, от налога на прибыль, экспортных пошлин и др.). Соответственно, снижение его доли в доходах бюджета приведет к повышению эластичности доходов бюджета от цен на мировых рынках сырьевых товаров.

Реформа единого социального налога

Решением Государственной Думы от 6 июня 2003 г. в первом чтении одобрена новая шкала ЕСН, которая, вероятно, вступит в действие с 2005 г. (см. табл. 2). В соответствии с законопроектом, для большей части предприятий-налогоплательщиков налоговая нагрузка заметно снизится (по оценке, регрессией в новых условиях смогут воспользоваться более 55% налогоплательщиков).

**Таблица 2. Изменение шкалы ЕСН в соответствии с поправками к ст. 241
Налогового Кодекса РФ (%)**

	существующая шкала	новая шкала	изменение
до 50 тыс. руб.	35.6	30.0	-5.6
50-100 тыс. руб.	35.6	15.0	-20.6
100-300 тыс. руб.	20.0	15.0	-5.0
300-600 тыс. руб.	10.0	15.0	+5.0
более 600 тыс. руб.	2.0	5.0	+3.0

Результаты. Данная мера будет стимулировать благоприятные структурные сдвиги. Эффект от ее введения будет сосредоточен, в основном, в конечных отраслях (см. табл. 3). В легкой промышленности собственный инвестиционный потенциал увеличится на 20.1%, а отдача капитала – на 1.2 проц. пункта, в машиностроении, соответственно, – на 8.8% и 0.8 проц. пункта. При этом, в сырьевых отраслях собственный инвестиционный потенциал почти не возрастет, а в газовой промышленности – даже немного уменьшится из-за роста налогообложения наиболее высокооплачиваемого персонала.

Таблица 3. Воздействие изменения шкалы единого социального налога на инвестиционную активность предприятий и рентабельность основных отраслей промышленности (прирост, проц. пунктов)

	инвестиционный потенциал	отдача капитала
Промышленность всего	1.8	0.5
Электроэнергетика	0.8	0.2
Топливная промышленность	0.1	0.1
нефтедобывающая промышленность	0.1	0.1
нефтеперерабатывающая промышленность	0.1	0.1
газовая промышленность	-0.1	-0.1
угольная промышленность	2.2	1.3
Металлургия	3.1	0.6
Химическая и нефтехимическая промышленность	3.6	0.7
Машиностроение	8.8	0.8
Лесобумажная промышленность	3.7	1.1
Промышленность стройматериалов	5.7	1.2
Легкая промышленность	20.1	1.2
Пищевая промышленность	1.8	0.5

Риски. Реализация данной меры способна привести к следующим рискам.

- Финансовая разбалансировка Пенсионного фонда. По существующим оценкам, из-за ухудшения демографической ситуации, относительно низкого пенсионного возраста и других факторов даже при сохранении

нынешней модели ЕСН уже к 2007 г. может возникнуть дефицит финансовых ресурсов Пенсионного фонда. Реально, это потребует либо остановки роста пенсий в реальном выражении (т.е. снижения жизненного уровня пенсионеров), либо резкого расширения трансфертов Пенсионному Фонду из Федерального бюджета.

Согласно бюджетным проектировкам, предполагается именно второй путь – начиная с 2006 г. подкрепление Пенсионного фонда за счет средств федерального бюджета должно существенно возрасти. В то же время, преодолеть негативные последствия сжатия пенсионных ресурсов в полной мере не удастся. По оценке, соотношение среднего размера трудовой пенсии к величине прожиточного минимума уменьшится со 105.0% в 2003 г. до 101.7% в 2006 г.

- Существует вероятность «перекачки» освободившихся финансовых ресурсов в повышение оплаты труда занятых на предприятиях. Это будет стимулировать новый отрыв оплаты труда от его производительности и возможное усиление инфляционного давления на потребительский рынок.

Реформа налога на имущество предприятий

Результаты. Сочетание мер, снижающих налоговую нагрузку (исключение из базы налогообложения запасов, затрат и нематериальных активов) и компенсирующего повышения налоговой ставки с 2% до 2.6% приведет к умеренному расширению общего инвестиционного потенциала и инвестиционной привлекательности промышленности (соответственно, +0.9% и 0.2 проц. пункта). Однако, данная мера приведет к благоприятным структурным изменениям (см. табл. 4).

Инвестиционный эффект от ее реализации будет сосредоточен, главным образом, в конечных отраслях, где норма запасов относительно велика. В легкой промышленности объем собственных инвестиционных ресурсов увеличится на 9.7%, в машиностроении – на 8.8%. При этом, в сырьевых отраслях, характеризующихся относительно низкими запасами и значительными по стоимости основными фондами (налоговая нагрузка на которые повысится из-за увеличения налоговой ставки), объем инвестиционных ресурсов несколько уменьшится. Наиболее сильным этот эффект будет в нефтедобывающей промышленности (снижение собственного

инвестиционного потенциала на 1.0%, инвестиционной привлекательности – на 0.8 проц. пунктов).

Таблица 4. Воздействие основных налоговых новаций по налогу на имущество предприятий на инвестиционную активность предприятий и рентабельность основных отраслей промышленности (прирост, проц. пунктов)

	Общий результат при реализации пакета мер		Исключение из налоговой базы запасов, затрат и нематериальных активов		Повышение налоговой ставки	
	инвестиционный потенциал	отдача капитала	инвестиционный потенциал	отдача капитала	инвестиционный потенциал	отдача капитала
Промышленность всего	0.9	0.2	2.8	0.7	-1.8	-0.5
Электроэнергетика	-0.5	-0.1	1.5	0.3	-1.9	-0.4
Топливная промышленность	-0.6	-0.4	0.8	0.6	-1.5	-1.0
нефтедобывающая промышленность	-1.0	-0.8	0.7	0.6	-1.7	-1.4
нефтеперерабатывающая промышленность	0.0	0.0	1.6	0.8	-1.6	-0.7
газовая промышленность	0.2	0.2	0.7	0.6	-0.5	-0.4
угольная промышленность	-0.1	0.0	2.1	0.5	-2.1	-0.5
Металлургия	2.0	0.4	4.1	0.8	-2.0	-0.4
Химическая и нефтехимическая промышленность	1.4	0.3	3.5	0.7	-2.0	-0.4
Машиностроение	8.8	0.8	11.8	1.0	-2.6	-0.2
Лесобумажная промышленность	0.5	0.1	3.1	1.0	-2.5	-0.8
Промышленность стройматериалов	1.3	0.3	4.0	0.8	-2.6	-0.5
Легкая промышленность	9.7	0.7	14.1	1.1	-3.8	-0.3
Пищевая промышленность	0.5	0.1	2.9	0.9	-2.4	-0.7

Риски. Основной риск, применительно к реформе налога на имущество предприятий – снижение финансовой обеспеченности бюджетов субъектов Федерации. По оценке Минфина России, исключение из налоговой базы налога на имущество в условиях 2004 г. ведет к потере бюджетами регионов 91.0 млрд. руб. Повышение налоговой ставки, напротив, обеспечит рост налоговых поступлений на 39.5 млрд. руб. Таким образом, в сумме данные меры приведут к потерям бюджетами субъектов Федерации 51.5 млрд. руб. Согласно расчетам Минфина, этот дефицит может быть восполнен за счет корректировки перечня налоговых льгот, установленных на федеральном и региональном уровнях.

Снижение экспортных пошлин на все виды продукции (кроме нефти, нефтепродуктов и газа)

Эффект. Реализация данной меры окажет существенное позитивное воздействие на инвестиционный потенциал лесобумажной промышленности (увеличение собственного инвестиционного потенциала на 11.1%, отдачи капитала – на 2.6 проц. пункта) и металлургии (соответственно, 6.9% и 11.1%) – см. табл. 5.

Риск в случае ее введения состоит в усилении фискальной зависимости федерального бюджета от экспортных пошлин на топливные ресурсы и, соответственно, от нестабильной ценовой конъюнктуры рынков нефти и газа.

Таблица 5. Воздействие уменьшения на 20% ставок экспортных пошлин на неэнергетические товары на инвестиционную активность предприятий и рентабельность основных отраслей промышленности (прирост, проц. пунктов)

	инвестиционный потенциал	отдача капитала
Металлургия	6.9	1.4
Химическая и нефтехимическая промышленность	2.2	0.4
Лесобумажная промышленность	11.1	2.6

Отмена налога с продаж

Эффект. Данная новация практически не окажет позитивного влияния на инвестиционный процесс. Весь ее эффект сосредоточен в розничной торговле и сфере платных услуг населению. Данные отрасли характеризуются в настоящее время низкой долей инвестируемой прибыли. Так, в торговле доля инвестируемой прибыли составила в 2001 г. всего 14%, что в пять раз меньше соответствующего показателя в среднем по промышленности.

Риски. Отмена налога с продаж окажет существенное негативное воздействие на сбалансированность бюджетов субъектов Федерации. В 2002 г. на него пришлось 4.6% налогов, поступающих в субфедеральные бюджеты. Наиболее масштабные потери от отмены налога с продаж могут понести столичные города (г. Москва и г. Санкт-Петербург) и Московская область (см. табл. 6). В этих трех субъектах Федерации сконцентрировано 54.6% суммарного налога с продаж (2002 г.), а его вклад в налоговые доходы составляет 8-12%.

Таблица 6. Роль налога с продаж в формировании налоговых доходов г. Москвы, Московской обл. и г. Санкт-Петербург (2002 г., %)

	субъекты Федерации всего	Москва	Московская обл.	Санкт-Петербург
Доля налога с продаж в налоговых доходах	45.6	7.7	11.9	9.1
Доля налога с продаж в общей сумме налога по РФ	100	36.2	10.4	8.0

В результате реализации запланированных налоговых мер, по нашей оценке, общий уровень налоговой нагрузки⁴ на экономику снизится к 2006 г. (по сравнению с вариантом, не предполагающим проведение налоговой реформы) на 1.6% ВВП (см. график 1).

Объем доходов федерального бюджета (по данным Минфина России, без учета ЕСН) сократится к 2006 г. до 14.0% ВВП, т.е. вернется, примерно, на уровень 2000 г. (см. график 2). Налоговые доходы федерального бюджета уменьшатся с 15.3% ВВП в 2003 г. до 13.0% ВВП в 2006 г.

Перераспределение финансовых ресурсов через государственный бюджет (% к ВВП)

График 1. Налоговая нагрузка на экономику

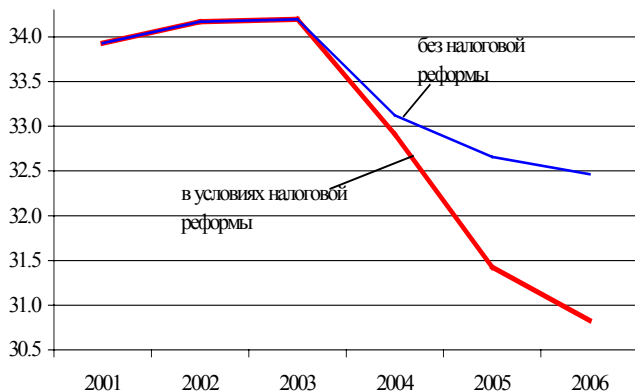
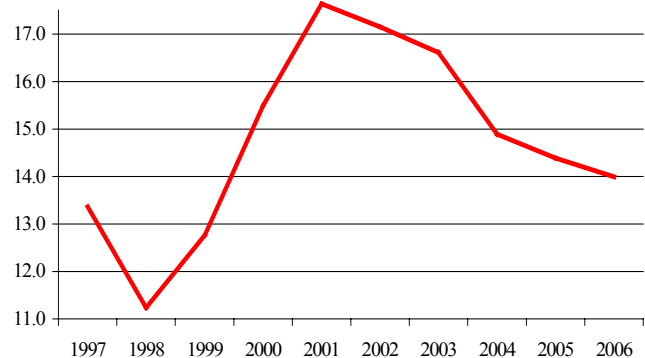


График 2. Доходы федерального бюджета (без единого социального налога)



⁴ Сумма налоговых доходов консолидированного бюджета, доходов целевых бюджетных фондов и единого социального налога

Предложенные меры по снижению налогового бремени на экономику способны заметно стимулировать экономический рост (см. графики 3, 4, табл. 7). Согласно расчетам, выигрыш от ее проведения может составить от 0.2 проц. пункта роста ВВП в 2004 г. до 0.4-0.5 проц. пункта в 2005-2006 гг. В целом за три года эффект от расширения ВВП в результате налоговой реформы составит около 10 млрд. долл. (по обменному курсу соответствующих лет).

Этот эффект будет в значительной мере обеспечен благодаря расширению инвестиций в основной капитал. Их рост, при реализации мер налоговой реформы, будет ускоряться на 0.6-0.8 проц. пункта в год – со 106.3% в 2004 г. до 107.0% в 2005 г. и 107.8% в 2006 г. Если же предложенные налоговые меры не будут реализованы, расширение инвестиций в основной капитал в 2004-2006 гг. не превысит 105.5% в год.

Воздействие налоговых новаций на экономическую динамику в 2004-2006 гг. (темпы роста, %)

График 3. Динамика ВВП

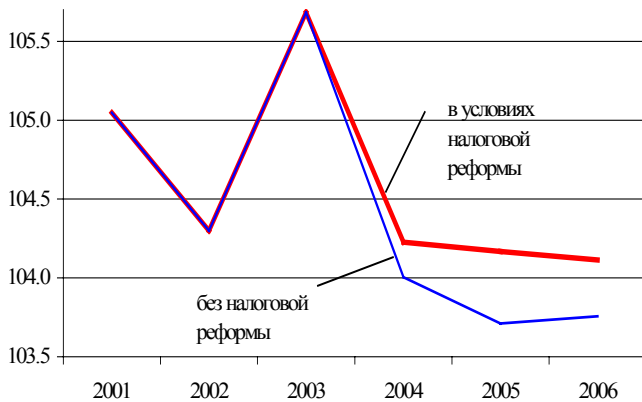


График 4. Динамика инвестиций в основной капитал

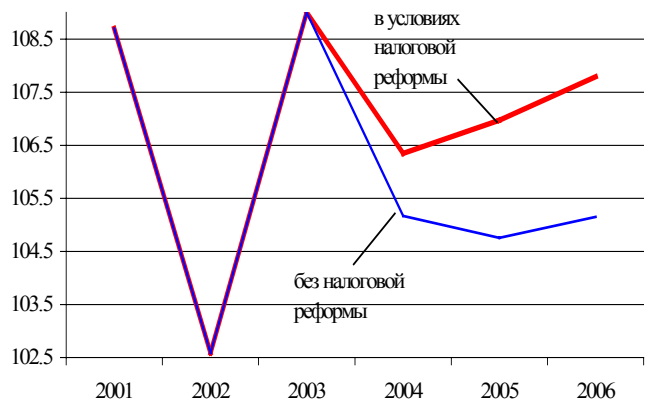


Таблица 7. Воздействие налоговой реформы на динамику ВВП и рост инвестиций в основной капитал в 2004-2006 гг.

	2002	2003	2004	2005	2006	2004-2006 всего
Валовый внутренний продукт						
Без проведения налоговой реформы:						
объем в текущих ценах, млрд. руб.	10 863	13 191	15 209	17 307	19 379	-
темп роста, %	104.3	105.7	104.0	103.7	103.8	111.9
В условиях налоговой реформы						
объем в текущих ценах, млрд. руб.	10 863	13 191	15 241	17 419	19 569	-
темп роста, %	104.3	105.7	104.2	104.2	104.1	113.0
Выигрыш от налоговой реформы:						
млрд. долл.	-	-	1.0	3.3	5.6	9.9
проц. пунктов прироста	-	-	0.2	0.5	0.4	1.1
Инвестиции в основной капитал						
Без проведения налоговой реформы:						
темп роста, %	102.6	109.0	105.2	104.8	105.1	115.8
В условиях налоговой реформы:						
темп роста, %	102.6	109.0	106.3	107.0	107.8	122.6
Выигрыш от налоговой реформы:						
проц. пунктов прироста	-	-	1.2	2.2	2.6	6.8

2. Налоговые инициативы РСПП

В письме Председателя РСПП Президенту Российской Федерации предложено осуществить ряд налоговых мер, призванных обеспечить активизацию инвестиционно-ориентированного экономического роста. К важнейшим из них относятся:

- Принятие к вычету НДС по объектам строительно-монтажных работ в течение календарного года, в котором фактически осуществлялись инвестиции (результаты введения данной меры рассмотрены выше).
- Возврат к инвестиционной льготе по налогу на прибыль. Предлагается включить в состав расходов, учитываемых для целей налогообложения, затраты инвесторов на финансирование капитальных вложений производственного назначения (в размере до 50% начисленной налоговой базы) .
- Освободить от взимания налога на имущество вновь вводимых основных фондов («идельно» – на период их окупаемости).

Введение инвестиционной льготы по налогу на прибыль

Результаты данной новации для расширения собственного инвестиционного потенциала отраслей и их привлекательности для инвесторов существенно зависят от макроэкономических условий. Падение нормы прибыли в 2002 г. (с 12.1% до 7.6% в среднем по промышленности, см. табл. 8) привело к переориентации инвестиций на другие источники ресурсов – амортизацию и заемные средства. В результате, чувствительность инвестиций к изменению налога на прибыль резко (почти вдвое) снизилась.

Таблица 8. Норма прибыли в основных отраслях промышленности в 2001 и 2002 гг. (прибыль минус убыток, отнесенная к валовому выпуску, %)

	2001	2002
Промышленность всего	12.1	7.6
Электроэнергетика	4.9	1.7
Топливная промышленность	25.1	16.1
нефтедобывающая промышленность	31.8	16.1
нефтеперерабатывающая промышленность	18.5	11.7
газовая промышленность	8.4	31.3
угольная промышленность	2.7	-4.7
Черная металлургия	9.4	8.7
Цветная металлургия	22.8	12.9
Химическая и нефтехимическая промышленность	7.1	2.9
Машиностроение	8.5	5.0
Лесобумажная промышленность	7.4	4.4
Промышленность строительных материалов	5.4	4.4
Легкая промышленность	3.5	-1.0
Пищевая промышленность	7.0	5.9

Тем не менее, и в условиях 2002-2003 гг. введение инвестиционной льготы по налогу на прибыль оказывается наиболее мощной из всех налоговых мер с точки зрения стимулирования инвестиций (см. табл. 9). Общий рост инвестиционных ресурсов в промышленности при ее реализации оценивается в 11.0%, а отдачи на капитал – в 3.1 проц. пункта (в условиях 2001 г. – соответственно, 20.8% и 6.0 проц. пункта).

При этом, введение инвестиционной льготы будет стимулировать перераспределение инвестиционных ресурсов от топливной промышленности к другим отраслям. Наибольший эффект от этого получит металлургия (рост инвестиционных ресурсов на 16.6%, увеличение отдачи капитала на 3.2 проц. пункта), промышленность стройматериалов (соответственно, 14.7% и 3.1 проц. пункта) и машиностроение (13.3% и 1.2 проц. пункта).

Таблица 9. Воздействие введения инвестиционной льготы по налогу на прибыль на инвестиционную активность предприятий и рентабельность основных отраслей промышленности (прирост, проц. пунктов)

	в макроэкономических условиях 2002-2003 гг.		в макроэкономических условиях 2001 г.	
	инвестиционный потенциал	отдача капитала	инвестиционный потенциал	отдача капитала
Промышленность всего	11.0	3.1	20.8	6.0
Электроэнергетика	12.9	2.4	22.0	3.3
Топливная промышленность	8.0	5.5	18.6	16.9
нефтедобывающая промышленность	7.0	5.7	22.3	21.8
нефтеперерабатывающая промышленность	10.6	5.0	19.2	9.5
газовая промышленность	10.2	7.8	7.7	6.5
угольная промышленность	7.0	1.6	11.7	3.1
Металлургия	16.6	3.2	24.0	5.1
Химическая и нефтехимическая промышленность	13.5	2.6	24.0	4.9
Машиностроение	13.3	1.2	24.0	1.9
Лесобумажная промышленность	12.0	3.7	23.8	6.6
Промышленность стройматериалов	14.7	3.1	24.0	4.0
Легкая промышленность	12.8	1.0	24.0	1.7
Пищевая промышленность	12.9	3.9	22.8	5.7

Риски введения данной меры состоят в угрозе разбалансирования субфедеральных бюджетов (где налог на прибыль составил в 2002 г. 26% налоговых доходов) и осложнении налогового администрирования по данному налогу.

Налог на имущество

Результаты. Освобождение от налога на имущество вновь вводимого оборудования (предложение РСПП – на срок окупаемости, в наших расчетах – в течение первого года эксплуатации) способно несколько улучшить инвестиционные показатели основных отраслей промышленности (см. табл. 10). В среднем по промышленности инвестиционный потенциал увеличится на 1.4%, отдача на вложенный капитал – на 0.4 проц. пункта.

При этом, больший выигрыш получают конечные отрасли. В легкой промышленности собственные инвестиционные ресурсы могут увеличиться на 2.8% (т.е., вдвое сильнее, чем в среднем по промышленности), в машиностроении – на 2.0%.

Таблица 10. Воздействие освобождения от налога на имущество предприятий вновь вводимых основных фондов в первый год эксплуатации на инвестиционную активность предприятий и рентабельность основных отраслей промышленности (прирост, проц. пунктов)

	инвестиционный потенциал	отдача капитала
Промышленность всего	1.4	0.4
Электроэнергетика	1.5	0.3
Топливная промышленность	1.1	0.8
нефтедобывающая промышленность	1.3	1.0
нефтеперерабатывающая промышленность	1.2	0.6
газовая промышленность	0.4	0.3
угольная промышленность	1.6	0.4
Металлургия	1.5	0.3
Химическая и нефтехимическая промышленность	1.5	0.3
Машиностроение	2.0	0.2
Лесобумажная промышленность	1.9	0.6
Промышленность стройматериалов	1.9	0.4
Легкая промышленность	2.8	0.2
Пищевая промышленность	1.8	0.5

Риски. Принятие данной меры (особенно, в редакции РСПП) обуславливает два риска. Первый – осложнение налогового администрирования в случае принятия решения об освобождении от налогообложения фондов на период окупаемости. Второй – осложнение финансового положения бюджетов субъектов Федерации.

Таблица 11. Общая оценка основных предложений по снижению налогообложения производства

		активизация инвестиционного процесса	повышение инвестиционной привлекательности	содействие диверсификации экономики	риски
1.1	Возмещение НДС по объектам строительного-монтажных работ в текущем налоговом периоде	среднее	умеренное	негативное	усиление зависимости федерального бюджета от мировой конъюнктуры (1.1-1.3); усложнение налогового администрирования (1.1); негативное влияние на уровень жизни малообеспеченных групп населения (1.3)
1.2	Снижение ставки НДС до 18% с сохранением льготной (10%) ставки по социально значимым товарам	слабое	слабое	позитивное	
1.3	Снижение ставки НДС до 16% с отменой льготной ставки	умеренное	слабое	позитивное	
2	Реформа единого социального налога	среднее	слабое	позитивное	возможность разбалансирования Пенсионного фонда и/или роста нагрузки по его поддержке на федеральный бюджет; возможность перекачки высвободившихся ресурсов в оплату труда
4.1	Исключение из налоговой базы налога на имущество запасов, затрат и нематериальных активов	среднее	умеренное	позитивное	возможность разбалансирования бюджетов субъектов Федерации (4.1-4.3); усложнение налогового администрирования (4.3)
4.2	Повышение ставки налога на имущество с 2.0% до 2.6%	умеренное негативное	слабое негативное	нейтральное	
4.3	Освобождение от налога на имущество вновь вводимого оборудования	умеренное	слабое	позитивное	
5	Снижение ставок экспортных пошлин на все товары, кроме нефти и нефтепродуктов и газа на 20%	среднее	умеренное	нейтральное	усиление зависимости федерального бюджета от пошлин на энергетические товары
6	Отмена налога с продаж	нейтральное	нейтральное	негативное	возможность разбалансирования бюджетов субъектов Федерации
7	Введение инвестиционной льготы по налогу на прибыль	сильное	сильное	умеренное позитивное	возможность разбалансирования бюджетов субъектов Федерации; усложнение налогового администрирования

3. Потенциал изъятия рентных доходов в нефтяной и газовой промышленности

Одна из основных идей, заложенных в концепцию налоговой реформы – положение о возможности существенного расширения изъятия природной ренты, остающейся в нефтедобывающей и газовой промышленности и снижения за счет этого налоговой нагрузки в обрабатывающих отраслях. С учетом скрытых доходов экспортеров, налоговая нагрузка в нефтяной и газовой промышленности в 1.5-2 раза ниже, чем в машиностроении и примерно на 20% – чем в металлургии.

Анализ показывает что повышенные доходы экспорто-ориентированных отраслей связаны, главным образом с недооценкой рубля по отношению к доллару США, а не с присваиваемой природной рентой (см. табл. 12). Так, в нефтедобывающей промышленности в 2001 г. за счет природной ренты, по оценке, было сформировано лишь 4% добавленной стоимости, в то время, как заниженный обменный курс рубля обусловил формирование 71% добавленной стоимости. В газовой промышленности на фактор заниженного обменного курса в 2001 г. пришлось 57% добавленной стоимости.

Относительно низкий уровень природной ренты, поступающей в доход нефтяных компаний, подтверждают и оценки нефтяных компаний. По этим оценкам, минимальная воспроизводственная цена нефти (т.е. цена, позволяющая поддерживать добычу и транспортировку нефти, но без учета инвестиционной составляющей) в 2002 г. была равна \$13 за барр.

Отсюда, требует коррекции подход, основанный на расширении изъятия ренты через механизм налога на добычу полезных ископаемых (в рамках нынешнего механизма НДС). Представляется более адекватным опора на изъятие в нефтяной отрасли не природной ренты, а дополнительных доходов от экспорта. Инструментом такого изъятия могут стать экспортные пошлины, ставка которых привязана к уровню мировых цен на нефть. Имело бы смысл изменение шкалы экспортных пошлин на нефть, обеспечивающее повышение их фискальной значимости.

Кроме того, представляется целесообразным введение механизма гибкого изменения специфических ставок НДС на нефть и газ вслед за динамикой цен на мировом рынке и изменением курса рубля. Это позволило бы, при сохранении режима специфической ставки НДС (облегчающей налоговое администрирование), обеспечить гибкую адаптацию режима налогообложения к изменению условий функционирования сырьевых отраслей.

**Таблица 12. Формирование и использование добавленной стоимости в нефтедобывающей и газовой промышленности в 2001 г.
(млрд. долл., с учетом скрытых доходов от экспорта)**

	Нефтедобывающая промышленность		Газовая промышленность ¹	
	млрд. долл.	% к добавленной стоимости	млрд. долл.	% к добавленной стоимости
Формирование добавленной стоимости				
Выручка от реализации	36.3	-	24.9	-
материальные затраты	8.0	-	0.8	-
расходы на транспортировку	3.7	-	1.6	-
Добавленная стоимость, всего	24.6	100	22.5	100
в т.ч. за счет:				
завышенного обменного курса (к ППС)	17.5	71.4	12.7	56.9
благоприятной мировой конъюнктуры	1.1	4.6	3.3	14.5
природной ренты	1.0	3.9	5.0	22.0
произведенная добавленная стоимость	5.0	20.2	1.5	6.5
Распределение добавленной стоимости	24.6	100	22.5	100
оплата труда, включая отчисления на социальное страхование	1.8	7.5	1.1	4.7
налоги	10.3	41.7	9.0	39.8
дополнительные расходы на экспорт	2.6	10.5	3.8	17.3
валовая прибыль, остающаяся в распоряжении корпораций ²	9.9	40.3	8.6	38.3
в т.ч. скрытый доход	1.5	5.9	6.4	28.6

¹ Включая транспортировку газа

² За вычетом налогов