

ОСОБЕННОСТИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УКРАИНЕ

ИВАНОВ Ю. Б.

доктор экономических наук

ФРАНКУДАТИС Е. С.

Харьков

Для достижения стабильного социально-экономического развития экономика Украины нуждается в наращивании инвестиционных ресурсов, в последовательном увеличении части капитальных вложений в валовый внутренний продукт, оптимизации направлений их вложения и улучшение структуры инвестиционных источников.

Улучшение инвестиционного климата и повышение эффективности инвестиционных процессов – одни из основных направлений государственной политики на современном этапе.

Сегодня для экономического развития нашего государства объемы внутренних финансовых ресурсов являются недостаточными. В связи с чем все большую привлекательность получают средства иностранных инвесторов.

Поэтому, проблема налогообложения инвестиционной деятельности в Украине очень актуальна, поскольку иностранные инвестиции являются своеобразным пропуском на мировые рынки товаров и капиталов, что позволяет компенсировать дефицит национальных денежных ресурсов.

Налогообложение инвестиций всегда находилось в центре внимания большинства ученых – А. Крисоватый, Ю. Иванов, С. Каламбет, А. Воробьев, А. Демьянюк, С. Захарин, Н. Романюк, А. Федоренко.

Целью работы является исследование особенностей налогообложения инвестиционной деятельности и выделение механизмов налогового регулирования данной деятельности.

Эффективная инвестиционная деятельность прямо зависит от состояния инвестиционного климата страны. В отечественной экономике длится глубокий инвестиционный кризис, выход из которого является жизненно важным для Украины. Непривлекательность инвестиционного климата Украины обусловлена нестабильной политической и экономической ситуацией; отсутствием стабильных мотивация для ведения прозрачной хозяйственной деятельности.

На активизацию инвестиционной деятельности влияют различные факторы, в частности, налоговая система государства. Система налогообложения должна стимулировать предприятия к вложению средств в развитие производства, а не изымать практически всю прибыль в виде разных налогов и сборов, тем самым вынуждая предприятия выводить ресурсы из производственной сферы и направлять их в те отрасли, где более высокая норма прибыли и быстрая оборачиваемость [5].

В практике налогообложения существует несколько факторов, которые влияют на привлечение иностранных инвестиций в национальную экономику. Среди них можно выделить: общий уровень налогообложения, ставка налога, прозрачность системы налогообложения, база налогообложения.

Общий уровень налогообложения является одним из важных показателей относительно экономической эффективности, который влияет на иностранные инвестиции. Общий уровень налогообложения дает возможность инвестору оценить преимущества и недостатки налоговой политики, предусмотреть налоговые последствия для того или иного инвестиционного проекта. По данным Государственного комитета статистики Украины (рис. 1) можно сказать, что привлекательность экономики Украины для иностранных инвесторов с годами возрастает – об этом говорят объемы прямых иностранных инвестиций в Украину.

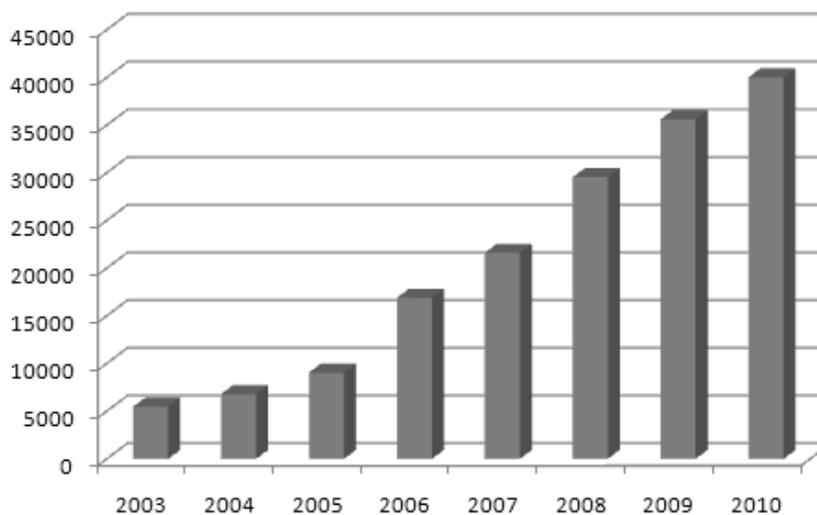


Рис. 1. Объемы прямых иностранных инвестиций в Украину за период 2003 – 2010 гг.

На 01.01.2011 г. объемы прямых иностранных инвестиций в украинскую экономику составили 40026,8 млн дол. США, что на 12,3% больше чем в 2009 году. В целом за период с 2003 по 2010 гг. наблюдается положительная тенденция в объемах прямых иностранных инвестиций в Украину.

Что касается капитальных инвестиций (рис. 2), то тут невозможно проследить четкую положительную тенденцию – это говорит о нестабильности экономики Украины и нежелании иностранных инвесторов вкладывать средства в отечественную экономику.

Наибольший объем капитальных инвестиций Украина получила в 2004 году – 893142 млн грн, в свою очередь объемы инвестиций в 2010 году уменьшились на 789847,3 млн грн (то есть на 88,44%).

Снижение объема инвестиций в 2010 году в Украину связано, в первую очередь, с выходом отечественной экономики из мирового финансового кризиса; использованием устаревших технологий производства; малым количеством инновационных проектов.

Однако, необходимо отметить, что с изменениями в экономической политике, в частности налоговой (принятие Налогового кодекса, отмена многих видов налогов, снижение налоговой нагрузки), инвестиционная привлекательность Украины возрастает.

Ставка налога имеет значение при определении общей налоговой нагрузки и учитывается при определении стратегии финансирования и налогового планирования компаний [4]. Чем ниже налоговое бремя на экономику, тем более привлекательной она является для иностранных инвесторов. Это означает, что важным для Украины является снижение налогового давления на налогоплательщиков и, соответственно, установление более привлекательных условий для совершения инвестиционной деятельности.

Прозрачность системы налогообложения дает возможность избежать двойного налогообложения и предусматривает единый подход как к отечественным, так и к иностранным инвесторам.

Среди налоговых стимулов относительно активизации инвестиционной деятельности, предусмотренных Налоговым Кодексом Украины следует отнести: использования ускоренной амортизации основных средств, налоговые каникулы, освобождение от налогообложения некоторых видов деятельности, льготы по энергосбережению.

В Налоговом Кодексе предусмотрены несколько методов начисления амортизации на основные средства. Среди них необходимо выделить метод ускоренного уменьшения остаточной стоимости, по которому годовая сумма амортизации определяется как произведение остаточной стоимости объекта на начало отчетного года или первичной стоимости на дату начала начисления амортизации и годовой суммы амортизации, которая вычисляется соответственно сроку полезного использования объекта и удваивается [7]. Этот механизм позволяет использовать нормы ускоренной амортизации для оборудования, что является положительным моментом для инвестирования средств, так как существует возможность модернизировать производство, ввести новейшие технологии, наращивать объемы производства.

Стимулирование инвестиционной деятельности в Налоговом Кодексе проявляется также в том, что на 10 лет освобождаются от налогообложения прибыли предприятия легкой промышленности (кроме предприятий, которые изготавливают продукцию из давальческого сырья) и субъекты хозяйственной деятельности по предоставлению отельных услуг, предприятия судостроительной и самолетостроительной отрасли, а также машиностроения для агропромышленного комплекса. Этот механизм освобождает от налогообложения предприятия легкой промышленности и некоторые другие отрасли для обеспечения развития этих отраслей хозяйствования. Такое освобождение является очень привлекательным для иностранных инвесторов, поскольку позволяет им вкладывать свои средства в развитие таких предприятий, получать прибыль и не уменьшать свои доходы на сумму уплаченных налогов.

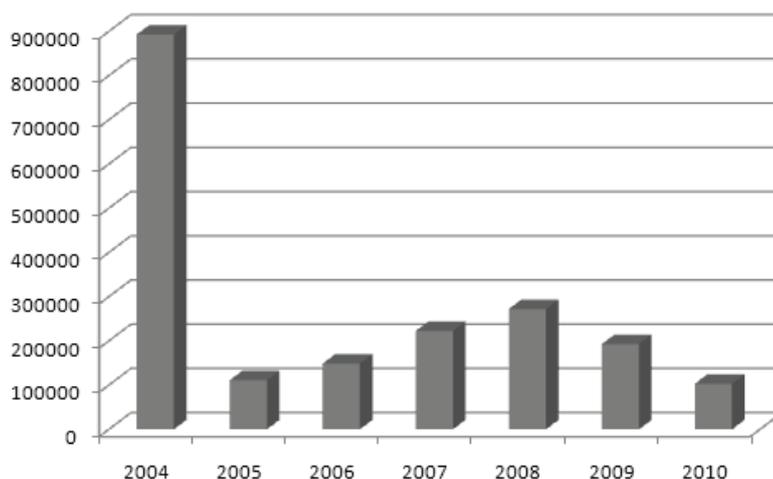


Рис. 2. Объемы капитальных инвестиций в Украину с 2004 – 2010 гг., млн грн

Положениями Налогового Кодекса предусмотрены льготы по налогу на прибыль и добавленную стоимость по энергосбережению. Регулирующий потенциал таких преференций состоит в следующем – освобождение от налогообложения части прибыли, полученной от реализации инновационно-инвестиционных проектов. Поскольку, введение энергосберегающих технологий является толчком для создания инновационных технологий, а это значит и к инвестированию средств в такие технологии. Льготное налогообложение предприятий с энергосберегающими технологиями заинтересовывает инвесторов вкладывать средства именно в такие предприятия для того, чтобы получать более высокие прибыли и нести минимальные риски при совершении инвестиционного проекта.

Таким образом, налоговую систему Украины необходимо реформировать так, чтобы она стала действенным инструментом повышения конкурентоспособности государства и способствовала инновационной модели развития Украины. Сегодня украинская система налогообложения должна способствовать улучшению инвестиционного климата через:

- расширение базы налогообложения путем отмены льгот, которые непосредственно не связаны с инновационно-инвестиционной деятельностью;
- внедрение механизма декларирования налоговых льгот субъектами-налогоплательщиками;

- введение налогообложения недвижимости;
- недопущение двойного налогообложения нерезидентов.

Необходимо совершить ряд последовательных и взвешенных мероприятий относительно реформирования налоговой политики, улучшения инвестиционного климата нашего государства, прямых иностранных инвестиций в экономику страны, разработать концепцию привлечения иностранных инвестиций и улучшению имиджа Украины на международном рынке капиталов. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. **Каламбет С. В.** Налоговые аспекты регулирования инвестиционной деятельности предприятий в регионе. – Днепропетровск: Наука и образование, 2001. – 304 с.
2. **Иванов Ю. Б.** Современные проблемы налоговой политики: Учеб. пособ. / Ю. Б. Иванов, А. Н. Тищенко. – Харьков: ИД «ИНЖЭК», 2006. – 472 с.
3. Налоговый Кодекс Украины: действующее законодательство состоянием на 10 декабря 2010 г. – К.: Алерта; Центр учебной литературы. – 2011. – 584 с.
4. **Романюк М. В.** Налоговая система и инвестиционная деятельность экономики Украины // Финансы Украины. – 2006. – №1. – С. 38 – 42.
5. **Федоренко А. С.** Некоторые проблемы налогообложения инвестиционных операций и доходов от инвестиционной деятельности // Рынок ценных бумаг в Украине. – 2006. – №3 – 4. – С. 45 – 54.