

А.И. Погорлецкий

## НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТОРОВ В РОССИИ

Благоприятен или нет налоговый климат для деятельности иностранных инвесторов в России? Хотя высокий уровень российских налогов и нестабильность налогового законодательства являются традиционной причиной жалоб инвесторов на отсутствие стимулов к капиталовложениям в отечественную экономику, на самом деле ситуация здесь не столь однозначна. Поэтапное введение в действие Налогового кодекса, стремление к упрощению налоговой системы, улучшению налогового администрирования и снижению бремени прямых налогов, повышение гарантий зарубежным инвесторам\* являются, несомненно, позитивными элементами перемен в налоговой политике Российского Правительства. Знаменателен тот факт, что Россия вступила в XXI век с достаточно либеральным законодательством в области налогообложения доходов физических лиц. Это должно отразиться на налоговой конкурентоспособности нашей страны в глобальной экономике, не только способствовать желанию стать налоговыми резидентами России персонифицированных носителей капитала из числа ее бывших и нынешних граждан, но и вызвать интерес у иностранных физических лиц с высоким уровнем доходов.

По мнению автора, целесообразно оценить налоговую систему России по следующим позициям: международная конкурентоспособность России с точки зрения подоходного налогообложения и социальных налогов и взносов, а также в части НДС и акцизов; предоставление налоговых льгот зарубежным инвесторам; наличие международных соглашений об устранении двойного юридического налогообложения.

**Подоходное налогообложение.** Как известно, в наибольшей степени затрагивают хозяйственную деятельность два основных прямых налога – налог на прибыль предприятий (деятельность юридических лиц) и налог на доходы физических лиц. Максимальная величина основной ставки налога на прибыль предприятий в России составляет 30–35%,\*\* а повышенная ставка применяется к деятельности финансовых и страховых компаний, бирж и

---

\* Так, Федеральный закон от 9 июля 1999 г. «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» устанавливает защиту иностранных инвесторов от неблагоприятных изменений в законодательстве, включая изменения в налоговых законах (неприменение по отношению к зарубежным инвесторам нормативных правовых актов, приводящих к увеличению совокупного налогового бремени).

\*\* Величина максимально допустимой налоговой ставки складывается из федеральной компоненты в 11% и регионального налога на прибыль в 19%, который регионы вправе понизить либо вообще отменить. Кроме того, некоторым муниципальным образованиям дано право устанавливать свою надбавку в размере до 5% к максимальной возможной величине федерального и регионального налога на прибыль в 30%.

---

**ПОГОРЛЕЦКИЙ**  
Александр Игоревич

– канд. экон. наук, доцент кафедры мировой экономики СПбГУ. Окончил экономический факультет (1993) и там же аспирантуру (1996). С 1997 г. работает на факультете. Автор учебников «Международное налоговое планирование» (СПб., 1998; в соавт.) и «Экономика зарубежных стран» (СПб., 2000).

© А.И. Погорлецкий, 2002

банков (38–43%).\* На первый взгляд российская ставка налога на прибыль вполне конкурентоспособна, ее уровень соответствует налогам наиболее благоприятных для ведения бизнеса европейских стран (например, в Великобритании предельная ставка налога на прибыль – 31%, в Нидерландах – 35%),<sup>1</sup> а также налогу на прибыль для американских корпораций (максимальная ставка – 34%). Однако при внешнем соответствии российской ставки налога на прибыль уровню налогообложения в ведущих странах мира, тот порядок расчетов налогооблагаемой прибыли, при котором в гораздо меньшей степени, чем в развитых странах, возможно учитывать издержки ведения бизнеса и применять допустимые налоговые кредиты для предотвращения двойного обложения, отталкивает потенциальных инвесторов. Помимо этого, компании, формирующие биржевую, финансовую и страховую инфраструктуру экономики, подвержены в России еще и налоговой дискриминации в виде повышенных ставок налога на прибыль. Спасти неблагоприятное положение в данной сфере налогообложения способны лишь местные налоговые льготы инвесторам (субъекты Федерации и муниципальные образования способны понизить региональную и местную составляющую ставки налога на прибыль либо вообще ее отменить).

Очевидно, что для повышения интереса иностранных инвесторов и отечественных предпринимателей, владеющих зарубежными финансовыми активами, к вложению капиталов в российскую экономику должен быть существенно пересмотрен порядок расчета налога на прибыль предприятий. Необходим как полный вычет из налогооблагаемой базы всех разумных деловых расходов (таких, как расходы на обучение персонала, рекламу и маркетинг, деловые командировки, выплата процентов по кредитам и т.п.), так и новая амортизационная политика, стимулирующая быстрое обновление основных производственных фондов (так называемая налоговая амортизация). Совершенствование налогового администрирования, целью которого должны стать беспристрастность и недискриминация налогоплательщиков, также способствовало бы улучшению налогового имиджа России. Едва ли операции по сознательному запугиванию юридических лиц работниками налоговых органов, так называемые «маски-шоу» в исполнении спецподразделений налоговой полиции, способны увеличить приток зарубежных капиталов в Россию.

*Налог на доходы физических лиц*, установленный с 2001 г. по пропорциональной ставке в 13%,\*\* по замыслу Российского Правительства должен произвести настоящую налоговую революцию. Действительно, данная величина налога является достаточно либеральной по мировым критериям (в большинстве стран Европейского Союза предельная ставка индивидуального подоходного налога находится в интервале 40–60%, в США составляет 39,6%, в Японии – 37, в Бразилии – 27,5, в Индии – 40%).<sup>2</sup> Низкая ставка российского ИПН особенно интересна в условиях набирающего оборот бизнеса в сфере информационных технологий. Действительно, высококвалифицированный программист, работающий в российском представительстве европейской или американской компании и являющийся налоговым резидентом России, при равных условиях оплаты труда со своими американскими или немецкими коллегами за счет значительно более низкой ставки индивидуального подоходного налога оказывается в большем выигрыше относительно своего посленалогового дохода. Аналогичным образом с налоговой точки зрения в России стимулируется труд высокооплачиваемых менеджеров, что может способствовать привлечению в нашу страну международных сервисных компаний (финансовые услуги, консалтинг и т.п.). Важно лишь равнове-

---

\* В свою очередь, банки, биржи, брокерские и страховые компании платят 11% в федеральный бюджет, до 27% в бюджет региона и до 5% в бюджеты муниципальных образований.

\*\* Хотя ставка налога на доходы физических лиц с 1 января 2001 г. составляет в РФ 13%, определенные виды доходов, получаемые из пассивных источников, такие как выигрыши в лотереи и азартные игры, процентный доход по банковским депозитам облагается по ставке 35%, а дивиденды – по ставке 30%.

сие между теми потерями в корпорационном налогообложении, которые понесет компания, действующая на российском рынке, с преимуществами увеличения посленалоговых доходов ее персонала. Здесь действительно скрыт немалый потенциал российской налоговой системы, стимулирующий инвестиции с высокой долей трудовых затрат.

Россия могла бы сделаться налоговым оазисом для программистов, менеджеров и прочих высококвалифицированных специалистов с высоким уровнем доходов, тем более, что это отвечает интересам как самой России (рост доходов населения, создание передовой информационной и телекоммуникационной инфраструктуры), так и высокоразвитых стран, желающих ограничить въезд иммигрантов. Глобализация бизнеса и современные Интернет-технологии способны не только сдерживать утечку мозгов из России, но и усилить интеллектуальный потенциал отечественной экономики за счет льготного налогообложения доходов физических лиц.

Развитию малого бизнеса и, следовательно, привлечению в отечественную экономику инвестиций некорпоративных зарубежных инвесторов\* может способствовать соответствующая налоговая политика Российского Правительства. Предприятия малого бизнеса могут облагаться по ставке *налога на вмененный доход* в 20%, что способно заинтересовать некорпоративный сектор экономики зарубежных стран в освоении российского рынка.

А каков же потенциал снижения налоговых ставок, заложенный в российском бюджете? Оценивая исполнение бюджета на 1999 г., можно отметить, что лучше всего собирались налоги на прибыль предприятий, а хуже всего – индивидуальные подоходные налоги. Так, если фактические поступления от ИПН составили в 1999 г. только 79% от заложенной в федеральном бюджете величины, то налог на прибыль предприятий удалось собрать на целых 224,7%.<sup>3</sup> По итогам 2000 г. налог на прибыль занял первое место среди источников дохода консолидированного бюджета РФ (свыше 400 млрд руб.).<sup>4</sup> По мнению автора, Российское Правительство вполне прагматично в своем стремлении поддерживать низкую ставку налога на доходы физических лиц и не проводить радикальных преобразований в части налогообложения прибыли предприятий.

**Социальные налоги и взносы.** Введение в действие с 1 января 2001 г. четырех глав второй части Налогового кодекса России предполагает замену ранее существовавших взносов в государственные внебюджетные фонды *единым социальным налогом* (ЕСН). Налогоплательщиками ЕСН являются работодатели, производящие выплаты наемным работникам, а также индивидуальные предприниматели. Объект налогообложения – фонд оплаты труда (доходы от предпринимательской деятельности за вычетом расходов для индивидуальных предпринимателей). Шкала налогообложения является регрессивной, ее начальная ставка составляет 35,6% величины выплат, вознаграждений или иных доходов, начисленных работодателем в пользу работников. По мере роста выплат для фонда оплаты в границах от 100 001 руб. до 300 тыс. руб. применяется ставка 20%, для сумм в 300 001 – 600 тыс. руб. – 10%, а для сумм, превышающих 600 тыс. руб., – 2% (5% в 2001 г.). Более низкий уровень ЕСН предполагается для сельскохозяйственных предприятий, фермерских хозяйств, малочисленных народов Севера, индивидуальных предпринимателей и лиц, занимающихся частной практикой.

ЕСН означает на практике снижение налоговой нагрузки на фонд оплаты труда, которая составляла до 2001 г. 38,5% фонда. Кроме того, ЕСН стимулирует начисление высокой заработной платы персоналу легальными способами. На первый взгляд ставка российского ЕСН является достаточно высокой по сравнению с социальными налогами и взносами ве-

---

\* Как известно, наиболее конкурентоспособны на мировых рынках малые и средние предприятия таких стран, как Италия и Германия. Итальянские и немецкие некорпоративные формы организации бизнеса заинтересованы в развитии своего бизнеса на территории России.

дущих стран мира. К примеру, в США облагаемый фонд заработной платы составляет порядка 15–16%, во Франции – 4,5–13,6%, в Швеции – 38%. Означает ли это, что иностранные инвесторы в России будут нести существенные налоговые потери при начислении заработной платы персоналу своих предприятий? Ведь высокие налоговые издержки в части ЕСН способствуют снижению привлекательности России как страны с более низким уровнем оплаты труда по сравнению с развитыми странами мира. Даже с учетом индивидуальных подоходных налогов и социальных платежей и взносов доля налогов в стоимости труда (брутто) составляла в 1997 г. в Великобритании 32%, США – 31,1, в Швейцарии – 30, Австралии – 24,8, Японии – 20,7%.<sup>5</sup> Однако если рассчитать ЕСН для достаточно скромной по зарубежным меркам заработной платы брутто в 24 тыс. долл. в год, то эффективная ставка ЕСН становится равной порядка 15,5%, и при более низкой ставке ИПН налоговая привлекательность России для зарубежных инвесторов (особенно европейских) все равно остается. Если учесть, что ЕСН в перспективе должен снижаться, то это должно стимулировать создание новых высокооплачиваемых рабочих мест как отечественными, так и зарубежными инвесторами.

**Косвенные налоги.** Ставки российских косвенных налогов – НДС и акцизов – вполне соответствуют мировой практике. К тому же эти налоги в большей степени нейтральны для бизнеса, их можно перекладывать на конечных потребителей. Данные налоги являются основным налоговым источником доходов российского федерального бюджета (49,5% фактических поступлений в 1999 г. при 153,8% собираемости НДС и почти 100%-ной собираемости акцизов<sup>6</sup>), а также занимают вторую позицию в доходах консолидированного бюджета РФ (более 353 млрд руб. в 2000 г.<sup>7</sup>). Поэтому, как и в случае с налогом на прибыль предприятий, радикальные изменения в данной сфере в ближайшей перспективе не целесообразны. Несомненно, здесь также необходимо улучшать налоговое администрирование, чтобы экспортеры вовремя могли получить компенсацию за ранее удержанную величину НДС. Вместе с тем позитивным является прекращение практики двойного обложения НДС в торгово-экономических связях с государствами СНГ при переходе с 1 июля 2001 г. на систему взимания НДС по принципу страны назначения.

**Налоговые льготы зарубежным инвесторам.** Такую возможность могут гарантировать некоторые российские регионы, отменяя региональную компоненту налога на прибыль для иностранных инвесторов. Хотя вступившие с 1 апреля 1999 г. изменения в Федеральный закон «О налоге на прибыль предприятий и организаций» запретили регионам предоставлять соответствующие льготы инвесторам, предприятиям с иностранными инвестициями, созданным до 1 апреля 1999 г., Федеральный закон от 5 августа 2000 г. «О введении в действие части второй Налогового кодекса Российской Федерации и внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации о налогах», вступивший в силу с 1 января 2001 г., такие льготы восстановил. Теперь законодательным (представительным) органам субъектов Российской Федерации вновь дано право устанавливать для отдельных категорий налогоплательщиков дополнительные льготы по налогу на прибыль в пределах сумм налога, подлежащих зачислению их в бюджет. К примеру, в Ленинградской области по соответствующему закону «Об инвестиционной деятельности в Ленинградской области» крупные инвесторы официально освобождены от уплаты налогов в областной бюджет на период окупаемости инвестиционного проекта.\* Кроме того, в последующие два года компании, инвестировавшие в экономику области сумму свыше 50 млн долл., также освобож-

---

\* Статья 15 Федерального закона от 25 февраля 1999 г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в редакции от 2 января 2000 г.) гарантирует стабильность для инвесторов, осуществляющих инвестиционный проект, на срок его окупаемости, но не более 7 лет со дня начала финансирования проекта.

дены от уплаты налога на прибыль в областной бюджет (местная составляющая налога на прибыль соответствует в Ленинградской области 19%). Компании с инвестициями в пределах 10–50 млн долл. имеют право на 50%-ное освобождение от уплаты данного налога, а компании, вложившие от 1 до 10 млн долл., получают 30%-ную соответствующую налоговую скидку. В настоящее время в режиме наибольшего налогового благоприятствования в Ленинградской области работают около 60 компаний, включая всемирно известные «Катерпиллар» и «Хенкель».<sup>8</sup>

Освобождение от уплаты всех налогов в областной и районный бюджеты до полной окупаемости вложенных средств гарантировано предприятиям с иностранными инвестициями, занимающимся производственной деятельностью, в Новгородской области. Кроме того, в Новгородской области действуют четыре безналоговых района, в которых предприятия освобождаются от всех местных и областных налогов, а также получают компенсацию за уплачиваемый в федеральный бюджет налог на прибыль. Примером такого налогового оазиса может послужить город Чудово, где создано несколько производственных предприятий, включая заводы по выпуску шоколада компании «Кэдберри» и производству жевательной резинки «Стиморол». Различные налоговые льготы гарантированы компаниям с зарубежными инвестициями в других регионах России.<sup>9</sup> Так, в Сахалинской области, которая в 1999 г. по рейтингу журнала «Эксперт» занимала первое место в России по объему привлеченных прямых зарубежных инвестиций,<sup>10</sup> производственным предприятиям с иностранными инвестициями гарантировано освобождение от налога на прибыль на пятилетний срок.

Тем не менее стоит критически оценить политику создания свободных экономических зон (СЭЗ) в России. Призванные стать регионами, в наибольшей степени благоприятствующими иностранным инвестициям, им не удалось реализовать данную цель. Ни Приморский край (СЭЗ «Находка»), ни Калининградская область (СЭЗ «Янтарь»), ни другие российские СЭЗ не вошли в 1999 г. в двадцатку регионов с наибольшим объемом накопленных иностранных инвестиций. Более того, налоговый климат в СЭЗ «Янтарь» с начала 2001 г. даже ухудшился. В результате приведения в соответствие федеральных и местных законов, в том числе в части налогообложения, Калининградская область лишилась прежних налоговых привилегий СЭЗ (по НДС и акцизам), что способствовало росту цен и сокращению приграничной торговли.\* В настоящее время Российским Правительством рассматриваются варианты развития российского анклава на Балтике после вступления соседних с ним государств – Литвы и Польши в Европейский Союз. Очевидно, что Калининграду суждено либо быть пилотным проектом интеграции Российского региона в европейское экономическое пространство, что подразумевает придание области статуса налогового оазиса, либо остаться закрытой милитаризованной территорией потенциальных катаклизмов с депрессивной экономикой.

**Международные налоговые соглашения России.** Для исключения двойного юридического налогообложения и возможностей взаимной налоговой дискриминации Российская Федерация заключила и продолжает заключать со странами, с которыми поддерживаются устойчивые торгово-экономические отношения, двусторонние налоговые конвенции. Россия имеет около сорока таких соглашений, причем наиболее благоприятные условия для ведения бизнеса и репатриации прибыли содержатся в двусторонних налоговых конвенциях, заключенных с Австрией, Великобританией, Германией, Данией, Ирландией, Испанией, Италией, Кипром, Люксембургом, Монголией, Нидерландами, Норвегией, Республикой

---

\* Единственной из реально действующих налоговых льгот, придающих СЭЗ «Янтарь» соответствующий статус, является освобождение от таможенных платежей продукции, импортируемой на территорию Калининградской области из-за рубежа.

Корея, Словакией, США, Финляндией, Чехией, Швецией и Японией. Именно из этих стран и поступают наибольшие инвестиции в отечественную экономику. Кроме того, наличие налоговых соглашений позволяет российским налоговым службам контролировать незаконную деятельность как отечественных, так и зарубежных компаний, поскольку способствует обмену финансовой информацией с другими странами и пресечению налоговых преступлений. С точки зрения наличия сети двусторонних налоговых соглашений налоговый климат России вполне благоприятен для зарубежных инвесторов, представляющих данные страны.

**Резюме.** Общий вывод, который можно сделать, оценив налоговый климат России с точки зрения стимулирования зарубежных инвестиций, заключается в том, что он не так плох, как его зачастую пытаются представить. Несомненно, что налоговая система России не идеальна, как впрочем, не идеальны и налоговые системы стран с развитой экономикой. Россия вполне конкурентоспособна в сфере международного налогообложения, особенно с момента введения так называемой «плоской» ставки налога на доходы физических лиц. В свою очередь, и ставки налога на прибыль предприятий, и социальный налог, и величина основных косвенных налогов находятся в нашей стране в допустимых пределах, хотя некоторые налоги (прежде всего – налог на прибыль) нуждаются в дальнейшем совершенствовании. Региональные налоговые льготы развитию предпринимательской деятельности способствуют заметному оживлению деловой активности в тех областях России, которые заинтересованы в либерализации своего налогового климата и привлечении зарубежных инвестиций. Кроме того, оживлению предпринимательской активности в ряде перспективных российских регионов способствовало бы создание нескольких реально действующих СЭЗ по типу тех, которые широко используются в мировой практике в целях налогового стимулирования иностранных инвестиций.

Существующие соглашения об избежании международного двойного налогообложения не только благоприятствуют взаимным инвестициям российских и иностранных хозяйствующих субъектов, но и придают России статус страны с благоприятной налоговой репутацией, что особенно актуально в условиях борьбы с международной преступностью.

Руководствуясь прежде всего своими национальными интересами в деле развития налоговой системы (в том числе в части налогообложения зарубежных инвесторов), России вместе с тем полезно было бы учитывать и зарубежный опыт в данной сфере. Представляется, что учиться можно не только на положительных результатах и ошибках развитых стран, таких, как США или Германия, но и не игнорировать опыт государств, которые так же, как и Российская Федерация, находятся в стадии перехода от административно-командной к рыночной форме организации экономики. Особенно интересен в этой связи опыт КНР – несомненного лидера среди развивающихся стран в части привлечения в свою экономику иностранных инвестиций, представленный в статье профессора Чжу Хунжэня в выпуске 1 за 2002 г. журнала «Вестник СПбГУ. Серия Экономика».

Не будем также забывать, что налоговый климат – всего лишь одна из многих составляющих инвестиционного климата страны. Хотя многие отечественные и зарубежные предприниматели позитивно оценивают перемены в российской системе налогообложения иностранных инвесторов, особенно с момента поэтапного введения Налогового кодекса РФ, сам по себе налоговый климат не может решить всех проблем, связанных с привлечением иностранного капитала в Россию. Наша страна по-прежнему остается нестабильной и в политическом, и в экономическом плане, что настораживает потенциальных инвесторов. Согласно данным Платежного баланса РФ прямые зарубежные инвестиции в российскую экономику в 2000 г. снизились по сравнению с 1999 г. с 3,3 до 2,7 млрд долл.,<sup>11</sup> в то время как отток капитала из страны продолжает оставаться внушительным. Так, в 2000 г. прямые и портфельные инвестиции российских предпринимателей за рубеж составили почти 13,6

млрд долл.<sup>12</sup> Всего же накопленные зарубежные активы, принадлежащие россиянам, оцениваются в сумму порядка 300 млрд долл.<sup>13</sup> Поэтому меняться должна не только налоговая составляющая инвестиционного климата страны – весь комплекс мер стимулирования капиталовложений в российскую экономику требует пересмотра. Ведь российская экономика ежегодно теряет около 20 млрд долл. потенциальных инвестиций только из-за нелегального оттока капитала по соображениям политического и экономического характера. В этой связи оздоровление налоговой системы России, улучшение ее налогового климата (причем не только для иностранных, но и для отечественных инвесторов) являются добрым знаком начала перемен к лучшему в данной области.

---

<sup>1</sup> Wunder H. International Tax Policy and the European Monetary Unit.// [www.tax.org](http://www.tax.org)

<sup>2</sup> См. напр.: *Problemes economiques*, 2000, № 2.685. P. 21; *Налогообложение в Европейском Союзе*. М., 1999; <http://www.taxnews.com/tnn/Globtax.nsf>

<sup>3</sup> См. данные по исполнению бюджета на 1999 г. на сервере Министерства финансов РФ (<http://www.mmfm.ru>).

<sup>4</sup> *Ведомости*. 2001. 1 февр.

<sup>5</sup> *Problemes economiques*. 2000. № 2.685. P. 17.

<sup>6</sup> <http://www.minfin.ru>

<sup>7</sup> *Ведомости*. 2001. 1 февр.

<sup>8</sup> *Ведомости*. 2001. 1 марта.

<sup>9</sup> См.: Аркин В., Сластиников А., Шевцова Э. Налоговое стимулирование инвестиционных проектов в российской экономике. Науч. докл. № 99/03. 1999. Февраль. С. 55–59.

<sup>10</sup> См.: *Эксперт*. 2000. № 41. С. 90.

<sup>11</sup> *Ведомости*. 2001. 3 апр.

<sup>12</sup> Там же.

<sup>13</sup> *Вопросы экономики*. 2000. № 11. С. 14.

Статья поступила в редакцию 20 февраля 2002 г.