

металлургических компаний могли обеспечить необходимый объем средств для обновления и модернизации основных средств этих компаний.

Как показывает комплексный анализ преимуществ и недостатков привлечения инвестиционных ресурсов из различных источников, реализация инвестиционной программы для металлургической отрасли невозможна без инструментов фондового рынка. В прогнозной структуре источников финансирования инвестиционных программ, приведенной в Стратегии, привлечение средств на фондовом рынке сегодня не фигурирует. В качестве основного источника инвестиционных ресурсов предполагается использование собственных средств предприятий, объем которых недостаточен для реализации стоящих перед отраслью задач, кроме того, правительством не предусмотрены стимулирующие меры по инвестированию собственных средств в виде, например, льгот по налогу на прибыль при ее реинвестировании.

На наш взгляд, развитие экономики России идет по пути все более глубокой интеграции в мировое экономическое пространство, а значит, металлургические компании вынуждены будут выходить на мировой рынок капитала. Такое решение проблем привлечения инвестиционных ресурсов представляется наиболее перспективным, но может быть реализовано только после преодоления последствий мирового финансового кризиса.

Библиографический список

1. Стратегия развития металлургической промышленности Российской Федерации на период до 2020 года. Минпромторг России. – URL: <http://www.minprom.gov.ru/activity/metal/strateg/2>.
2. *Георгий Буженица*. Вынесут ли металлургия бремя долгов? // Рынок ценных бумаг. 2009. № 5–6. С. 19–22.
3. *Валейкина Т.П., Бобошко Д.Ю.* Особенности формирования инвестиционных ресурсов на металлургических предприятиях // Сталь. 2008. № 6. С. 80–84.
4. *Гаген Антон*. IPO в России. Перспективы развития рынка. // Информационное агентство Финансовый Юрист. – URL: <http://www.financial-lawyer.ru/topicbox/akcii/149-562.html>.
5. IPO в российской металлургии откладываются до лучших времен // Слияния и поглощения. – URL: <http://www.ma-journal.ru/news/51470/>.
6. 200 крупнейших непубличных компаний // Журнал Forbs. №10 (67). 2009. Октябрь. С. 88–180.
7. «Русал» хочет продаваться в розницу // Газета «Коммерсантъ» № 24 от 11.02.2010. – URL: <http://www.kommersant.ru/doc.aspx?DocsID=1319774>.
8. Потенциальный объем привлечения средств «Русалом» в рамках IPO составляет \$2,3–3,1 млрд // Информационное агентство Финмаркет. – URL: <http://www.finmarket.ru/z/nws/news.asp?fid=87460&id=1391937&ref=TechnicalAnalysis>.

УДК 338.2

Потенциальные возможности использования активной амортизационной политики в целях ускорения развития и модернизации экономики России

©2011 г. М.М. Соколов*

Амортизация основного капитала – сложный, многогранный, динамично развивающийся процесс. Начиная примерно с середины прошлого века амортизация в большинстве промышленно развитых стран из пассивного налогового инструмента, призванного фиксировать износ основных фондов с переносом его стоимости в издержки производ-

ства, постепенно превратилась в один из основных инструментов регулирования расширенного воспроизводства основных фондов, в решающий фактор экономического роста, занимая в общих инвестициях порядка 65–70 %, заметно потеснив при этом прибыль и заемные средства.

В США начиная с 1954 года регулярно, примерно раз в 10 лет, проводились крупные амортизационные реформы. Как правило, после каждой из них наблюдалось ускорение инвестиционной деятельности и увеличение амортизационных отчислений в общих инвестициях. Их доля в целом по стране за 1950–2008 годы увеличилась с 18 до 74,2 %, в результате чего эффективная налоговая ставка по

* К. э. н., старший научный сотрудник института экономики РАН. Данная статья является кратким содержанием работы М.М. Соколова «Эволюционные изменения в амортизационной политике как особой форме налогового воздействия на развитие экономики», 3,5 п.л.

налогу на прибыль¹ в корпоративном секторе снизилась за этот период с 34 до 15 %.

Предпоследняя амортизационная реформа была проведена в 2002 году и была направлена в основном на стимулирование развития малого и среднего бизнеса. Спустя семь лет в 2009 году в целях преодоления экономического и финансового кризиса амортизационная политика подверглась новой модернизации. По инициативе президента Обамы был принят закон под названием «Американский акт восстановления и реинвестиций 2009», под который было выделено 787 трлн долл., из которых 40 % предполагалось потратить на целевые налоговые льготы. Согласно закону в первый же год после приобретения имущества разрешается единовременно списывать в виде амортизационных отчислений по корпоративному сектору в размере 50 % от цены его приобретения, а по малому и среднему бизнесу все 100 %.²

Активное использование ускоренной амортизации США в течение последних шестидесяти лет явилось одной из важнейших причин, позволивших им занять передовые позиции в мире в техническом, технологическом, информационном и многих других отношениях.

Экономические расчеты показывают, что амортизационные отчисления сегодня стали наиболее эффективным инвестиционным ресурсом. Так, *сравнение внутренней нормы прибыли (IRR)³ трех вариантов источников финансирования инвестиций свидетельствует, что эффективность использования для этих целей амортизационных отчислений в 2 раза выше, чем использование прибыли, и в 4 раза больше по сравнению с банковским кредитом.*⁴

Преобладающая доля амортизации в инвестициях позволяет выпускать продукцию, более низкую по цене по сравнению с предпринимателями, использующими для инвестиций заемные средства или собственную прибыль. При этом данное правило действует на уровне не только отдельных предприятий, но и государства в целом.

Так же, как Китай, опираясь на свою дешевую рабочую силу, завоевывает рынки других стран для своей продукции с помощью низких цен на нее, тех

же целей добиваются государства, используя ускоренную амортизацию.

Использование ускоренной амортизации для обновления основных фондов и финансирования расширенного воспроизводства необходимо рассматривать как одну из форм косвенного субсидирования развития экономики из бюджета государства. Результатом ускоренной амортизации является своеобразная трансформация недополученных поступлений в бюджет государства от налога на прибыль в инвестиции. При этом *приращение инвестиций обычно многократно превышает недополученный государством объем налоговых поступлений, например при налоговой ставке на прибыль в 20 % – в 5 раз, а при налоговой ставке в 33 % – в 3 раза.*

Кроме того, налоговые «потери» государства в результате использования ускоренной амортизации при наличии контроля за целевым использованием амортизационных отчислений многократно компенсируются с лагом в 2–3 года посредством увеличения темпов развития экономики, роста производительности труда, качества продукции, расширения базы налоговых поступлений.

Внедряя ускоренную амортизацию в экономику страны и увеличивая ее долю в общих инвестициях, государство тем самым не только стимулирует инвестиционную деятельность, но и в силу целевого характера амортизационных отчислений усиливает свой контроль за этой деятельностью.

Характеризуя амортизационные отчисления как самый эффективный из всех источников инвестиционной деятельности, следует сказать еще о некоторых их гранях, благотворно влияющих на развитие экономики.

Во-первых, амортизационные отчисления в отличие от прибыли и заемных средств являются наиболее стабильным источником поступления денежных средств для хозяйствующих субъектов, так как на них гораздо меньшее влияние оказывают спады производства, повышение ставок по кредитам, изменение цен и т.д. Во время кризисных явлений в экономике объем прибыли может существенно сократиться, а амортизационные отчисления, как правило, сохраняются на докризисном уровне или даже растут, что можно было наблюдать в США в период Великой депрессии и последний экономический кризис 2008–2009 годов.

Во-вторых, поскольку амортизационные отчисления имеют целевую функцию и их можно потратить только на инвестиционную деятельность, то предприниматели, воспользовавшись налоговыми льготами, освобождающимися амортизацией от налога на прибыль, одновременно с этим получают в свое распоряжение своего рода «горячие деньги». Если эти средства не будут потрачены на инвестиции, то по ним необходимо заплатить налог на прибыль.

На первых этапах ускоренного списания основных фондов амортизационные отчисления активно тратятся на замену устаревших машин и оборудования на более новые и современные. Затем, когда

¹ Эффективная налоговая ставка рассчитывается как частное от деления суммы налога на прибыль на совокупную прибыль, включающую в себя амортизационные отчисления.

² Абрамов М.Д. Виноват не только кризис // Журнал новой экономической ассоциации. 2009. № 3–4, с. 239.

³ Внутренняя норма прибыли (рентабельности) позволяет с учетом фактора времени с использованием дисконтирования потоков затрат и прибыли сопоставить эффективность различных инвестиционных проектов с одним и тем же сроком осуществления.

⁴ Мнение редакции отличается от мнения автора по данному вопросу.

произошло насыщение основных фондов последними достижениями науки и техники, бизнес поневоле начинает расходовать амортизационные отчисления не на приобретение имеющихся в продаже средств, а на создание новых и более производительных, т.е. на НИОКР. Именно применение ускоренной амортизации в течение длительного времени явилось одной из причин более высокой доли средств, выделяемых на научно-технические разработки в крупных американских компаниях. Одновременно это объясняет и более низкие расходы (в десятки раз), например российских нефтедобывающих компаний на НИОКР по сравнению с ведущими компаниями аналогичного профиля за рубежом. Зачем тратить средства на НИОКР, когда их можно потратить на обновление устаревших фондов и технологий, что на данном этапе развития компании является более эффективным вложением, приносящим быструю отдачу.

В целом можно констатировать, что амортизационные отчисления в промышленно развитых странах сегодня превратились в один из важнейших системных факторов модернизации экономики.

Амортизационная политика в России, несмотря на ряд нововведений в последние годы по амортизационным премиям, в целом слабо выполняет свое основное назначение – повышение инвестиционной активности и обновление основных фондов. Степень износа основных фондов увеличилась с 39,3 % в 2000 году до 45,3 % к 2009 году. Доля инвестиций, осуществляемых без учета малого предпринимательства, по отношению к ВВП составляла в 2008 году всего 16,1 %, при этом 60 % из них приходилось на здания и сооружения. Если доля инвестиций в ВВП будет и дальше сохраняться на этом уровне, то все разговоры об уходе от сырьевой зависимости и модернизации останутся просто благими пожеланиями.

Структура российских инвестиций в России по их источникам финансирования, учитывая ранее приведенные показатели их сравнительной эффективности, носит весьма затратный характер с преобладанием в них прибыли и заемных средств. При этом с началом перестройки изменения в этой структуре имеют негативный характер. Если в середине 1980-х годов в общей сумме всех источников финансирования капитальных вложений, на долю амортизационных отчислений приходилось около 40 %, то к 2009 году она сократилась более чем в 2 раза, до 17,3 % (табл. 1). Для сравнения в США в 2008 году в общих инвестициях в основные фонды доля амортизационных отчислений составляла 74,2 %, т.е. в 4,3 раза превышала этот показатель по России. Такое отставание по использованию амортизационных отчислений с преобладанием в инвестициях заемных средств серьезно удорожает производство товаров в России и отрицательно сказывается на их конкурентоспособности на внутреннем и внешнем рынках, и прежде всего по готовой продукции.

Большой интерес представляет сопоставление некоторых макроэкономических показателей США и России за последние три десятилетия, тесно связанных с проводимой амортизационной политикой. Анализ динамики и соотношение роста ВВП, основных фондов, инвестиций и амортизации приведен в табл. 2 и 3.

в США в этот период амортизация в силу ее преобладающей роли в общем объеме инвестиций и высоких темпов ее роста вносила решающий вклад как в рост ВВП, так и в наращивание и обновление основных фондов. При этом при сравнении темпов роста рассматриваемых показателей в США обращает на себя внимание опережающий рост основных фондов относительно валового внутреннего продукта. В результате коэффи-

Таблица 1

Структура инвестиций в основной капитал в России, в текущих ценах											
Год	ВВП, Трлн руб.	Инвестиции в основной капитал*		Амортизационные отчисления				Прибыль		Привлеченные средства	
		Трлн руб.	доля в ВВП, %	начисленные		использованные		Трлн руб.	доля в инвестициях, %	Трлн руб.	доля в инвестициях, %
				Трлн руб.	% от ВВП	Трлн руб.	Доля в инвестициях, %				
1995	1428,5	267,0	18,6	...	...	60,4	22,6	55,7	20,9	136,1	51,0
2000	7305,6	1053,7	14,4	292,4	4,0	190,6	18,1	246,4	23,4	553,1	52,5
2001	8943,6	1355,8	15,2	416,8	4,7	247,5	18,5	319,9	24,0	675,5	50,6
2002	10 830,5	1455,7	13,4	560,0	5,2	319,1	21,9	277,4	19,1	801,1	55,0
2003	13 243,2	1824,9	13,8	681,7	5,2	440,8	24,2	324,5	17,8	999,8	54,8
2004	16 751,5	2205,7	13,2	843,3	5,0	502,9	22,8	423,3	19,2	1204,3	54,6
2005	21 620,1	2893,2	13,4	1042,6	4,8	605,5	20,9	681,7	23,6	1606,0	55,5
2006	26 781,1	3801,7	14,2	1270,3	4,7	729,6	19,1	872,2	22,9	2203,0	58,0
2007	32 987,4	5217,0	15,8	1542,0**	4,7	919,8	17,6	1010,0	19,3	3287,0	63,1
2008	41 540,4	6706,0	16,1	1908,0**	4,6	1159,0	17,3	1232,0	18,4	4315,0	64,4

* Без субъектов малого предпринимательства.

** Оценка.

Источники: Инвестиции в России. М. 2005. С. 11, 50; М. 2007. С. 11, 88, 229; М. 2009. С. 11, 16, 45, 139, 217, 230. Российский статистический ежегодник. 2008. С. 717. Статистический бюллетень № 4 (155). Инвестиции в основной капитал в РФ в 2008 г. Росстат РФ. 2009.

Таблица 2

Динамика и соотношение роста ВВП, основных фондов, инвестиций и амортизационных отчислений в США, в млрд долл., в текущих ценах								
Годы	1990	1995	2000	2003	2004	2005	2006	2007
ВВП	5803	7398	9817	10 961	11 686	12 422	13 178	13 808
Годовой темп прироста, %	–	5,0	5,3	3,8	6,6	6,3	6,1	4,8
Основные фонды по остаточной стоимости	18111	22 670	29 917	34 805	38 202	41 894	45 053	46 618
Годовой темп прироста, %	–	4,6*	5,7*	5,2*	9,8	9,7	7,5	3,5
Инвестиции	1077	1377	2040	2020	2261	2484	2647	2593
Годовой темп прироста, %	–	5,0*	8,2*	–0,3*	11,9	9,9	6,6	–2,0
Амортизация	683	878	1188	1337	436	1612	1624	1721
Годовой темп прироста, %	–	5,2*	6,2*	4,0*	7,4	12,3	0,7	6,0
Коэффициент соотношения: фонды к ВВП	3,1	3,1	3,0	3,2	3,3	3,4	3,4	3,4
Доля инвестиций в основных фондах, %	5,9	6,1	6,8	5,8	5,9	5,9	5,9	5,6
Доля амортизации:								
в ВВП, %	11,8	11,8	12,1	12,2	12,3	13,0	12,3	12,5
в основных фондах	3,8	3,9	4,0	3,8	3,8	3,9	3,6	3,7

*) Среднегодовой темп прироста за указанный период.

Источник: Statistical Abstract of the U. S. 2010. Tables 657, 658.

Таблица 3

Динамика и соотношение роста ВВП, основных фондов, инвестиций и амортизационных отчислений в России, в млрд руб., в текущих ценах								
Годы	1995	2000	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Показатели								
1. ВВП	1429	7306	13243	17048	21625	26903	33111	41668
Годовой темп прироста, %	–	32,6	21,9	28,7	26,8	24,4	23,1	25,8
2. Основные фонды по остаточной стоимости*	3182	10063	17530	18613	21370	23927	29350	34665
Годовой темп прироста, %	–	25,9	20,3	6,2	14,8	12,0	22,7	18,1
3. Инвестиции в основные фонды**	267,0	1165	2186	2865	3611	4730	6627	8765
Годовой темп прироста, %	–	34,3	23,4	31,1	26,0	31,0	40,1	32,3
4. Амортизация, использованная на инвестиции	60,4	190,6	440,8	502,9	605,5	729,6	920,0	1159
Годовой темп прироста, %	–	21,1	23,3	14,1	20,4	20,5	26,1	26,0
5. Коэффициент соотношения: фонды к ВВП (2:1), %	2,2	1,4	1,3	1,1	1,0	0,89	0,87	0,83
инвестиции к ВВП, (3:1), %	18,7	16,0	16,5	16,8	16,7	17,6	20,0	21,0
6. Отношение амортизации, использованной на инвестиции, к ВВП (4:1), %	4,2	2,6	3,3	3,0	2,8	2,7	2,7	2,8

*) Основные фонды по остаточной стоимости пересчитаны из полной стоимости с учетом коэффициента их износа.

**) Инвестиции с учетом вклада малого и среднего бизнеса.

Источники: Российский статистический ежегодник. М. 2009. С. 32, 326. Инвестиции в России. М. 2009. С. 47, 139, 217.

коэффициент обеспечения основными фондами ВВП за 1990–2008 годы вырос с 3,1 до 3,4 (см. табл. 2). С одной стороны, высокий коэффициент и его динамика с учетом увеличения в основных фондах доли машин и оборудования свидетельствуют, что экономика США базируется на довольно прочном фундаменте. С другой стороны, если при расчете этого коэффициента поменять местами числитель и знаменатель, то мы получим такой показатель, как фондоотдача, и увидим, что в динамике она сокращается. Возникает вопрос, насколько прогрессивна такая тенденция, что лучше для экономики – опережающий рост основных фондов к ВВП или повышение фондоотдачи?

Вряд ли на примере одной страны можно дать четкий ответ на этот вопрос. Для этого требуется провести комплексное исследование с привлечени-

ем статистической информации и ее сопоставления сразу по целому ряду стран.

В России динамика и соотношение рассматриваемых показателей разительно отличаются от США (см. табл. 3). В нашей стране доля амортизационных отчислений, использованных на инвестиции в основные фонды в ВВП в 2008 году, составляла всего 2,8 % и почти в 4,5 раза была меньше, чем в США (12,5 %). Данное обстоятельство, учитывая, что амортизационные отчисления – это прибыль инвесторов, освобожденная от налогообложения, свидетельствует, что только за счет этого фактора эффективность инвестиционной деятельности в США многократно выше по сравнению с Россией.

Начиная с середины 1990-х годов в России, несмотря на опережающие темпы роста инвестиций по отношению к ВВП, коэффициент обеспечения

последнего основными фондами показывает четкую тенденцию к его сокращению. За 1995–2008 годы он уменьшился в 2,7 раза – с 2,2 до 0,83. В этой связи формально мы можем утверждать, что в России фондоотдача от основных фондов более чем в 4 раза выше, чем в США (3,4 : 0,83). Однако вряд ли такой вывод можно считать справедливым. Основная причина такого «превосходства» России над США связана с медленным обновлением основных фондов, высоким процентом их изношенности и с тем, что ВВП России в преобладающей степени стал формироваться за счет экспорта сырьевых товаров. Можно сказать, что в основе воспроизводства ВВП в России теперь находятся не основные фонды, а конъюнктура цен на сырье на мировых рынках. Россия постепенно идет по пути «проедания» своих основных фондов, или, по-другому говоря, фундамент ее экономики неуклонно истончается.

Еще большую наглядность различий процессов воспроизводства в США и России демонстрирует сопоставление ВВП, основных фондов, инвестиций и амортизации в абсолютном выражении (табл. 4). Так, если ВВП США превышает ВВП России в 11 раз, инвестиции в 10 раз, то по основным фондам в 40,7 раза, а по амортизационным отчислениям в 46,5 раза. Если сравнение по основным фондам перевести в соответствие по качеству, то превосходство США еще более увеличится.

Можно ли переломить в России сырьевую направленность экономики и ускорить ее развитие?

Таблица 4
Соотношение ВВП, основных фондов, инвестиций и амортизации (использованной на инвестиции) между США и Россией в 2007 году, долл. *

	США	Россия	Соотношение: США / Россия
ВВП	14 265	1293	11,0
Основные фонды по остаточной стоимости	46 618	1146	40,7
Инвестиции	2593	258,9	10,0
Амортизация	1832	39,4	46,5

*) Пересчет рублей в доллары был осуществлен по паритету покупательной способности валового накопления основного капитала, который составлял в 2007 г. 1,0 при курсе рубля к долл. = 25,6. Источники: Statistical Abstract of the U. S. 2009. Tables 657, 658. Российский статистический ежегодник. М. 2009. С. 32,326.

Инвестиции в России. М. 2009. С. 47, 139, 217, 321.

Наш анализ показал, что для этого у России есть колоссальные внутренние резервы по наращиванию инвестиционной деятельности. Более наглядно внутренние возможности увеличения инвестиций в стране приведены в табл. 5.

Данные табл. 5 демонстрируют, что экономическая система, действующая в нашей стране, лишь ограниченно выполняет функцию развития. Основная масса свободных и заемных средств хозяйствующих субъектов работает не на развитие, а уходит на приобретение новых непрофильных активов, спекулятивные операции, личное обогащение и т.д. Из общей

Таблица 5
Динамика и соотношение инвестиций в основные фонды и финансовых вложений организаций в России, млрд руб., в текущих ценах.

	2000	2004	2005	2006	2007	2008	Рост 2008 г. к 2000 г.
1. Сальдированный финансовый результат (прибыль – убыток)	1191	2485	3226	5722	6041	3801	3,2
2. Инвестиции в основной капитал	1054	2247	2893	3809	5217	6706	6,3
а) в т.ч. за счет: – прибыли	246,4	432,3	587,3	759,6	1010	1232	5,0
б) – амортизации	190,6	512,0	605,5	729,6	920,0	1159	6,1
3. Финансовые вложения*	1245	4868	9209	14395	18779	26402	21,2
а) в т.ч.: – долгосрочные	283,6	853,5	1849	2278	4432	4545	16,0
б) – краткосрочные	961,4	4014	7360	12117	14348	21887	22,8
в) в т.ч. – собственные средства	–	3318	–	12093	–	17433	–
г) из них: – за счет накопленной прибыли	–	2275	–	6324	–	9451	–
д) – за счет амортизации	–	101,1	–	305,0	–	580,5	–
е) – привлеченные средства	–	1550	–	2372	–	8970	–
ж) из них: – заемные средства	–	1047	–	1224	–	6419	–
4. Амортизация, начисленная	312,7	843,3	1043	1270	1542	1908	6,1
5. Общие собственные финансовые средства (2а + 3г + 4)	–	4594	–	8353	–	12 591	–
а) из них: – израсходованные на инвестиции (2а+2б):5, %	–	20,6	–	17,8	–	19,0	–
б) в т.ч.: – за счет прибыли (2а:5), %	–	9,4	–	9,1	–	9,8	–
в) – за счет амортизации (1б: 5), %	–	11,1	–	8,7	–	9,2	–
г) Общие собств. фин. средства без амортизации (5 – 4)	–	3751	–	7083	–	10 683	–
6. Из амортизации на инвестиции расходуется (2б:4), %	61,0	60,7	58,1	57,5	59,7	60,7	–
7. Из накопленных финансовых средств (без амортизации) на инвестиции расходуется 2а: (5 – 4), %	–	11,5	–	10,7	–	11,5	–

* К финансовым вложениям Росстат относит приобретение ценных бумаг, вклады в уставной фонд прочих организаций, предоставление займов и др.

Источник: Инвестиции в России. М. 2005. С. 133; М. 2007. С. 14, 140; М. 2009. С. 16, 45, 139, 217, 230.

суммы денежных средств в 33,1 трлн руб., потраченных в 2008 году корпоративным сектором страны, на инвестиции в основные фонды было израсходовано только 25,4 % (6,7 трлн руб.), остальные средства в размере 26,4 трлн руб. представляли финансовые вложения¹.

Как заинтересовать корпоративный сектор России расходовать преобладающую часть используемых им денежных средств не на финансовые операции, а на инвестиции в основные фонды? В настоящее время еще не изобретено более надежного метода привлечения денежных средств на эти цели, чем обеспечение для них высокой прибыльности.

Наиболее действенными способами достижения этого являются, с одной стороны, повышение налогообложения финансовых операций, чтобы деятельность на финансовом рынке стала менее прибыльной по отношению к инвестициям в основные фонды, с другой стороны, активное внедрение в хозяйственную практику активной амортизационной политики и целевых налоговых льгот. При этом, учитывая высокую степень износа основных фондов в стране, России сегодня необходима не просто ускоренная амортизация, а «агрессивная» амортизационная политика с элементами экономического принуждения к инвестиционной деятельности, которая должна включать в себя следующие мероприятия²:

- введение обязательного контроля со стороны налоговых органов за использованием амортизационных отчислений. Это диктуется, во-первых, тем, что государство сознательно отказывается от части налоговых поступлений, чтобы увеличить инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов, во-вторых, инвестиционная деятельность, осуществляемая на базе амортизационных отчислений, во всех странах стала сегодня важнейшим фактором их национальной безопасности и роста благосостояния граждан;

- сокращение сроков обновления основных фондов с доведением нормативов по ним до уровней, которые ныне существуют в США и других промышленно развитых странах, а по малым и средним предприятиям по аналогии с США введение системы амортизационных вычетов, дифференцированных в зависимости от величины вводимых фондов;

- восстановление в бухгалтерской отчетности накопительного счета по амортизационным отчислениям. В случае нецелевого их использования в течение определенного срока ввести взимание с этой части амортизационных отчислений налога на при-

быль, увеличенного дополнительно на 10 процентных пунктов к основной его ставке;

- обязать хозяйствующие субъекты при износе основных фондов свыше 30 % отчислять в амортизационный фонд независимо от нормативных амортизационных ставок от 60 до 80 % полученной прибыли. Чем выше износ, тем большая доля прибыли должна быть отчислена в амортизацию;

- при износе основных фондов до 30 % при начислении амортизации использовать установленные нормативы по обновлению основных фондов.

Введение контроля за использованием амортизационных отчислений, внедрение в практику «агрессивной» амортизационной политики и в дополнение к этому повышение налогообложения финансовых операций могли бы привести примерно к удвоению инвестиций в основные фонды в стране исходя из объема потраченных средств на эти цели за 2008 год.

Во-первых, за счет более полного использования амортизационных отчислений. Из табл. 5 видно, что в 2008 году в корпоративном секторе России из всей начисленной амортизации в 1908 трлн руб. на инвестиции расходовалось 1159 трлн руб., остальные тратились на цели, не связанные с обновлением основных фондов и наращиванием их объема. В частности, 580,5 трлн руб. было потрачено на чисто финансовые вложения.

Во-вторых, за счет выведения из «тени» доходов, которые сегодня утаиваются от налогообложения. Косвенно о высокой доли доходов, уходящих от налогообложения, свидетельствует превышение из года в год денежных средств, потраченных корпоративным сектором из накопленной прибыли на финансовые вложения (2008 год – 9,5 трлн руб.), над официально декларируемой прибылью для налогообложения (2008 год – 3,8 трлн руб.) (см. табл. 5, строки 1 и 3 г).

В-третьих, повышение эффективности инвестиционной деятельности в основные фонды посредством ускоренной амортизации будет активно способствовать направлению привлекаемых сегодня корпоративным сектором страны денежных средств со стороны не на финансовые операции, а на инвестиции в основной капитал (9 трлн руб. в 2008 году).

В-четвертых, российские компании по оценке их активов на мировых финансовых рынках по состоянию на начало 2010 года являются самыми недооцененными, проигрывая по этому показателю Китаю и Индии в 2,5 раза. Проведение «агрессивной» амортизационной политики покажет, что Россия не на словах, а на деле настроена на модернизацию и диверсификацию экономики. Это приведет к восстановлению доверия к экономической политике страны, сделает более привлекательными как прямые, так и портфельные инвестиции для иностранного капитала. Если допустить, что оценка активов российских компаний на мировых рынках достигнет показателей Китая и Индии, то это может привести к удвоению притока иностранного капитала в страну с 103,8 в 2008 году до 200 трлн долл.

¹ Финансовые вложения организаций — это ценные бумаги, в том числе долговые облигации, векселя, вклады в уставные капиталы др. организаций, предоставленные займы и прочее.

² Прецедент такой агрессивной амортизационной политики с элементами принуждения к инвестиционной деятельности существовал в США в 1962–1972 годах. Проведение ее на этом отрезке времени позволило стране ликвидировать отставание от СССР в освоении космоса и некоторых других отраслях.

В общей сложности при соответствующей политической воле со стороны законодательной и исполнительной власти нашего государства внедрение «агрессивной» амортизационной политики и ряда других мероприятий могло бы позволить увеличить инвестиции в основные фонды, ориентируясь на статистику 2008 года, не менее чем на 10 трлн руб., что вместе с уже имевшими место инвестициями равнялось бы сумме в 18,8 трлн руб. Данный объем инвестиций в основные фонды мог бы составить более 40 % по отношению к ВВП за 2008 год. Более чем двукратное увеличение инвестиций в основные фонды позволило бы довести годовой прирост ВВП до 10–12 %³.

Одной из важнейших причин недопустимо низкой доли амортизационных отчислений в инвестиционной деятельности России является трактовка финансовыми властями страны любого их роста как «невосполнимые потери» для бюджета государства. Такая оценка амортизационных отчислений в корне неверна и серьезно тормозит развитие экономики страны. Поэтому сразу можно сказать, что Минфин РФ будет выступать против выдвинутых предложений, мотивируя свою позицию тем, что стимулирование амортизационных отчислений приведет к выпадению поступлений в бюджет от налога на прибыль. В этой связи можно обрадовать Минфин. Стимулирование инвестиционной деятельности в России с помощью проведения политики «агрессивной» ускоренной амортизации не должно привести к сокращению поступлений в бюджет госу-

дарства по налогу на прибыль. Это связано с тем, что увеличение объема инвестиций в основные фонды в преобладающей степени будет происходить за счет средств, по которым государство не собирает налогов. В случае внедрения в практику «агрессивной» амортизационной политики теневые доходы должны выйти из тени и стать целевыми инвестиционными средствами, в результате чего налоговая база в стране не сократится, а увеличится.

Активное стимулирование инвестиционной деятельности в России с помощью как амортизационной, так и налоговой политики в целом будет способствовать оздоровлению всей экономической обстановки в стране, ибо в результате уменьшится потребность изобретать и пользоваться всевозможными схемами по уходу от налогообложения на грани преступления. Зачем «прятать» прибыль, если государство само гарантирует освобождение ее от налога в обмен на инвестиции? В таких условиях помыслы предпринимателей направляются на модернизацию и расширение производства, на разорение конкурента, который «прячет» прибыль, на увеличение массы прибыли за счет сокращения ее нормы, а это прямой путь к снижению цен. Таким образом, в экономике страны возникнут совсем другие психологические и экономические установки.

Можно сказать, что государство в данных обстоятельствах начинает вести «честную игру» с хозяйствующими субъектами. Оно предоставляет предпринимателям дополнительные средства за счет бюджета, а требует взамен только одно – потратить эти средства на инвестиции. В итоге государство получает рост эффективности экономики, ускорение ее развития, создание новых рабочих мест, повышение производительности труда, качества продукции и т.д. И, конечно, полную компенсацию отвлеченных из бюджета средств в виде увеличившегося объема собираемых налогов и улучшения их структуры.

³ Обобщенные статистические данные по многим странам показывают, что возрастание доли инвестиций в ВВП на 1 % обеспечивает увеличение темпов экономического роста на 0,2 процентных пункта, занятости – на 0,3 и сокращение инфляции на 1 процентный пункт.