

Шаринов Элдор Салохиддин угли
заместитель начальника отдела
АО «Республиканская валютная биржа Узбекистана»
<https://orcid.org/0009-0006-2723-3762>

РОЛЬ И ЗНАЧЕНИЕ НАЛОГОВЫХ ЛЬГОТ В СТИМУЛИРОВАНИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СРЕДЫ

Аннотация: Данное исследование посвящено повышению роли и значения налоговых льгот в улучшении инвестиционной привлекательности страны на основе анализа мнений и опыта учёных зарубежных государств. В работе рассматриваются тенденции предоставления налоговых льгот в стране, а также прямое влияние этих процессов на налоговые поступления и, в более широком смысле, на инвестиционную среду. Кроме того, в исследовании разрабатываются предложения по стимулированию значимости указанных вопросов.

Ключевые слова: налоги, инвестиции, льготы, государственный финансовый контроль, материальное производство, финансовый контроль, государственная политика, экономическая безопасность, рыночные отношения, денежные фонды, субъекты налогообложения, финансовая система, обязательные платежи.

THE ROLE AND IMPORTANCE OF TAX BENEFITS IN STIMULATING THE INVESTMENT CLIMATE

Annotation: This research is dedicated to enhancing the role and significance of tax incentives in increasing investment attractiveness in the country by analyzing the opinions and experiences of scholars from foreign countries. The study examines the trend of providing tax incentives in the country, as well as the direct impact of these processes on tax revenues and,

more broadly, the investment climate. Furthermore, the research develops proposals aimed at promoting the importance of these issues.

Keywords: tax, investment, privilege, state financial control, material production, financial control, state policy, economic security, market relations, monetary savings, tax entities, financial system, mandatory payments.

ВВЕДЕНИЕ

В условиях глобализации привлечение инвестиций и эффективное их использование являются приоритетными задачами в обеспечении устойчивого экономического роста любого государства. Инвестиции служат основой для создания рабочих мест, развития конкурентоспособного производства, наращивания экспортного потенциала и внедрения инноваций. В этой связи, как и в других странах, в Узбекистане реализуются масштабные реформы по улучшению инвестиционного климата, в том числе путем снижения налоговой нагрузки и предоставления налоговых льгот.

Особое внимание уделяется приватизации, развитию предпринимательства, эффективному использованию земли и объектов недвижимости. Так, в 2021–2024 годах было реализовано государственное имущество на сумму 47 трлн сумов, что в 30 раз превышает аналогичный показатель предыдущего десятилетия.¹

По данным официальной статистики, в Узбекистане зарегистрировано более 424 840 предприятий и организаций, что на 72% больше по сравнению с 2015 годом. Эти данные свидетельствуют о прогрессивных изменениях в деловом климате республики. Налоговая политика играет ключевую роль в формировании инвестиционной среды. Стабильность, прозрачность и предсказуемость налоговой системы

¹ Президент Шавкат Мирзиёевнинг 27 март куни давлат мулкни хусусийлаштириш бўйича жорий йилги устувор вазифалар муҳокамаси юзасидан кенгайтирилган йиғилиши/
<https://president.uz/uz/lists/view/7979>

являются важнейшими факторами при принятии инвестиционных решений. Налоговые льготы способствуют притоку инвестиций, особенно в перспективные отрасли, слаборазвитые регионы и высокотехнологичные экспортно-ориентированные проекты.

Однако эффективность налоговых льгот требует постоянного анализа. Их нецелевое или избыточное применение может привести к снижению налоговых поступлений и ослаблению налоговой базы. Поэтому необходимо совершенствовать систему налогового стимулирования, учитывая международный опыт и национальные особенности.

ЛИТЕРАТУРНЫЙ ОБЗОР

Роль и значение налоговых льгот в регулировании инвестиционной среды были предметом исследований ряда зарубежных, а также отечественных учёных, которые стремились осветить эти вопросы в своих научных работах.

В частности, как отмечают А. Хасанов, Д. Худоёров и О. Шеркулова (2024), статистический анализ показывает, насколько эффективно политические меры, такие как налоговые льготы, субсидии и государственные программы, способствуют росту инвестиций, а также подчеркивается, что экономическая эффективность проектов государственно-частного партнёрства напрямую связана с объемами инвестиций.

По мнению исследователей, инвестиции являются одним из основных двигателей экономического развития и обеспечивают долгосрочный устойчивый рост страны. Для эффективного привлечения инвестиций и рационального их использования необходимо обеспечить прочное сотрудничество между государственным и частным секторами, благоприятную деловую среду и экономическую стабильность. Это, в свою очередь, способствует ускоренному развитию национальной экономики.

По мнению Ш. Нурматова (2023), налогоплательщики должны обладать гарантиями использования полученных ими льгот по назначению, и такие налоговые льготы могут быть направлены на соответствующие цели только при наличии законодательной системы, предусматривающей обязательное использование дополнительных полученных финансовых средств именно в рамках этих целей.²

Как подчёркивает Ш. Мустафокулов (2020), политическая ситуация в стране, наличие природных ресурсов, предоставленные инвесторам льготы, состояние инфраструктуры и инвестиционный рейтинг регионов оказывают влияние как на приток иностранных инвестиций, так и на активизацию внутренних инвестиций. При этом объём инвестиций, направленных в основной капитал, служит основой для формирования инвестиционного и экономического потенциала.³

Согласно исследованиям Б. Абдукаххорова (2022), налогообложение направлено на обеспечение устойчивого экономического развития страны, установление и укрепление международных связей с развитыми государствами, а также на достижение интеграции с мировым сообществом через улучшение и активное формирование инвестиционной среды. Применение налоговых льгот, в свою очередь, демонстрирует свою эффективность в достижении поставленных целей.⁴

Как отмечают Han-Sol Lee, Sergey U. Chernikov и Szabolcs Nagy (2022), наличие природных ресурсов также является важным фактором при привлечении инвестиций из Южной Кореи, однако его влияние особенно заметно в Казахстане и Узбекистане, тогда как институциональные

² Ш.Нурматов (2023) “Солиқ имтиёзларидан фойдаланишнинг хориж тажрибаси”
<https://iqtisodiyot.tsue.uz/journal/index.php/iit/article/view/270/306>

³ <https://ejournal.tsue.uz/index.php/archive/article/view/3255/2435>

⁴ CENTRAL ASIAN JOURNAL OF THE ORETICAL AND APPLIED SCIENCES Abdukakhorov Bekzod Utkir Ugli (2022) “The Impact of Tax Benefits on the Improvement of Special Economic Zones”,
<https://cajotas.centralasianstudies.org/index.php/CAJOTAS/article/view/666/754>

показатели, такие как политические права и гражданские свободы, не оказали существенного воздействия на южнокорейские инвестиции.

Инвестиции, направленные на расширение рынка, как, например, южнокорейские, не ограничиваются только регионом, где начата деятельность, но могут быть ориентированы также на соседние области и сопредельные страны (экспорт в третьи государства). Территориальная связанность является решающим фактором при выборе местоположения предприятий.

Предлагаем создать межгосударственный комитет для проведения совместных исследований и развития инвестиций в дорожную инфраструктуру с целью улучшения внутренних логистических каналов. Для достижения этой цели принимающие государства должны упростить правила в транспортной сфере и сократить барьеры при выходе на рынок.⁵

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ

В данном исследовании для изучения влияния налоговых льгот на инвестиционный климат использовались методы сравнительного анализа, изучения мнений экспертов и анализа официальной статистики. В научной работе проведено сопоставление налоговой политики и опыта стимулирования инвестиционного климата в Республике Узбекистан и ряде развитых и развивающихся стран. Кроме того, на основе нормативно-правовых документов последних лет, реформ и данных об инвестиционных потоках проведён анализ влияния налоговых льгот на инвестиционную деятельность.

В ходе исследования с помощью метода контент-анализа были изучены отчёты экономических аналитических центров, Государственного налогового комитета, Министерства инвестиций, промышленности и

⁵ Han-Sol Lee, Sergey U. Chernikov, Szabolcs Nagy (2022) "Motivations and locational factors of FDI in CIS countries: Empirical evidence from South Korean FDI in Kazakhstan, Russia, and Uzbekistan"
<https://doi.org/10.15196/RS110404>

торговли, а также международных организаций. Кроме того, в исследовании применялись методы нормативного анализа и сценарного анализа для оценки влияния действующих налоговых льгот на государственный бюджет и частные инвестиции.

АНАЛИЗ И РЕЗУЛЬТАТЫ

Налоговые льготы представляют собой предусмотренные налоговым законодательством преимущества для отдельных категорий налогоплательщиков по сравнению с другими, включая возможность не уплачивать налоги либо уплачивать их в меньшем размере.

В то время как налоговые поступления в бюджет нашей республики в 2024 году достигли 199,6 трлн сумов, согласно налоговой отчётности за 11 месяцев, были предоставлены налоговые льготы на сумму 72,5 млрд сумов.

млрд сум

№	Вид налога	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г. 11 месяцев
ВСЕГО		31 065,6	43 899,6	72 963,7	69 777,9	72 565,8
1	Налог на добавленную стоимость	24 643,3	36 766,3	64 107,9	57 289,0	61 354,1
2	Акцизный налог	0,0	0,0	24,5	1 236,1	0,0
3	Налог на прибыль	2 930,0	2 219,5	4 641,3	5 021,7	3 995,7
4	Подоходный налог с физических лиц (через налоговых агентов)	917,9	1 073,8	1 028,3	1 024,8	1 333,8
5	Налог за использование водных ресурсов	443,7	459,3	12,3	28,6	59,7
6	Налог на имущество юридических лиц	274,0	306,1	933,0	1 399,6	824,4
7	Земельный налог с	1 313,2	2 575,9	931,8	1 697,6	2 177,6

	юридических лиц					
8	Социальный налог	346,5	386,3	1 187,4	2 002,3	2 610,8
9	Налог с оборота	196,9	112,3	97,2	78,2	209,7

Таблица 1. Информация о предоставленных льготах по видам налогов.⁶

Приведённая выше таблица показывает, что объём льгот в стране постоянно увеличивается. Это свидетельствует о том, что льготы предоставляются в правильных направлениях. Основной целью введения льгот является развитие определённой отрасли или направления, точнее — поддержка именно этой сферы. В налоговой политике нашей страны наряду с сокращением необоснованных льгот проводится политика по введению льгот, соответствующих требованиям нового времени. И самое главное — за счёт увеличения количества налогоплательщиков в данной сфере и улучшения их экономического положения объём налоговых льгот с каждым годом растёт.

млрд сум

Классификация	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Налоговые поступления	103 566,0	127 970,0	148 388,0	165 916,0	199 539,0
Льготы	31 065,6	43 899,6	72 963,7	69 777,9	72 565,8
Доля в налоговых поступлениях	30%	34%	49%	42%	36%

Таблица 2. Информация о доле налоговых льгот в налоговых поступлениях.⁷

Данные данной таблицы показывают, что за последние 5 лет в среднем около 38% бюджетных поступлений оставалось в распоряжении налогоплательщиков и служило обеспечением их оборотных средств. Систематическое введение налоговых льгот повышает инвестиционную

⁶ Подготовлено автором на основе данных сайта Soliq.uz.

⁷ Подготовлено автором на основе данных сайта Soliq.uz.

привлекательность региона и является важной поддержкой при привлечении инвесторов.

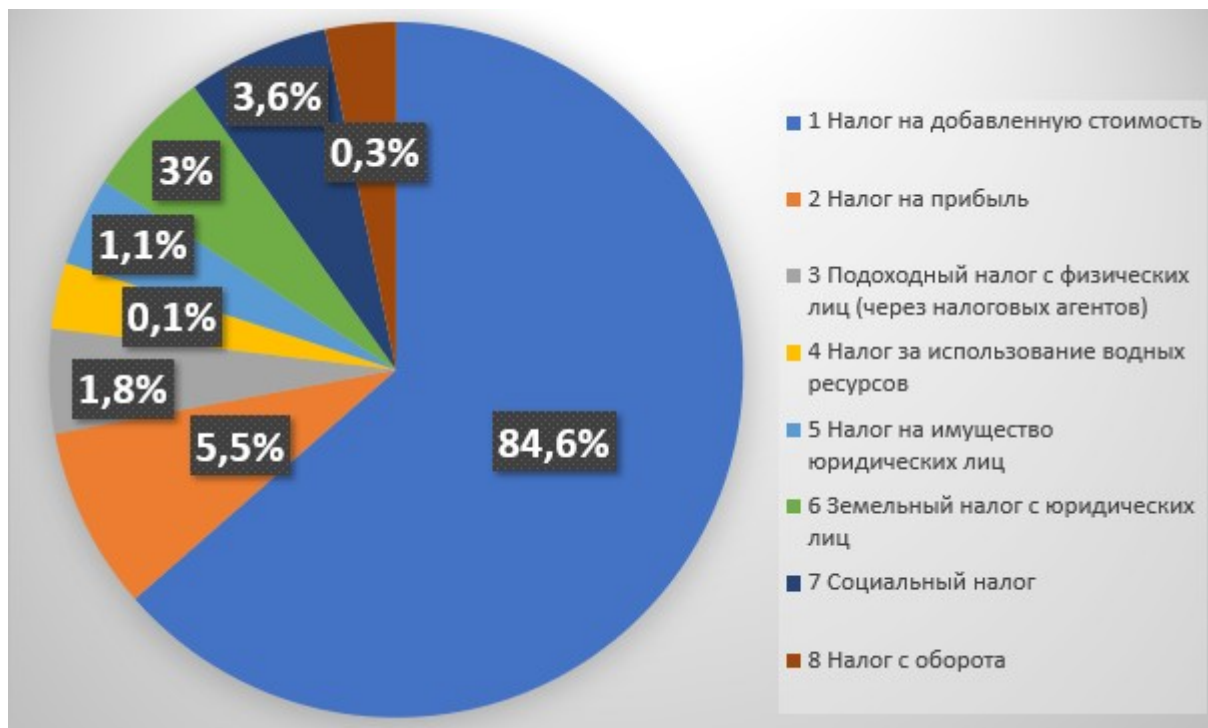


Рисунок 1. Доля различных видов налогов в общей сумме предоставленных льгот.⁸

Одной из причин контроля налоговых поступлений и стимулирования их роста из года в год можно считать применение налоговых льгот.

Если проанализировать налоговые льготы с точки зрения доли по видам налогов, то согласно данным, приведённым на рисунке 1, основную часть всех используемых льгот в стране — около 85% — составляет НДС. Главной причиной этого можно считать тот факт, что данный налог косвенно входит в состав налогов и относится к числу налогов с наибольшей налоговой нагрузкой, поскольку начисляется на каждую добавленную стоимость.

Кроме того, следующие позиции занимают: 5,5% — налог на прибыль, 3,6% — социальный налог, 3% — земельный налог с

⁸ Подготовлено автором на основе данных сайта Soliq.uz.

юридических лиц, 1,8% — подоходный налог с физических лиц и прочие налоги.

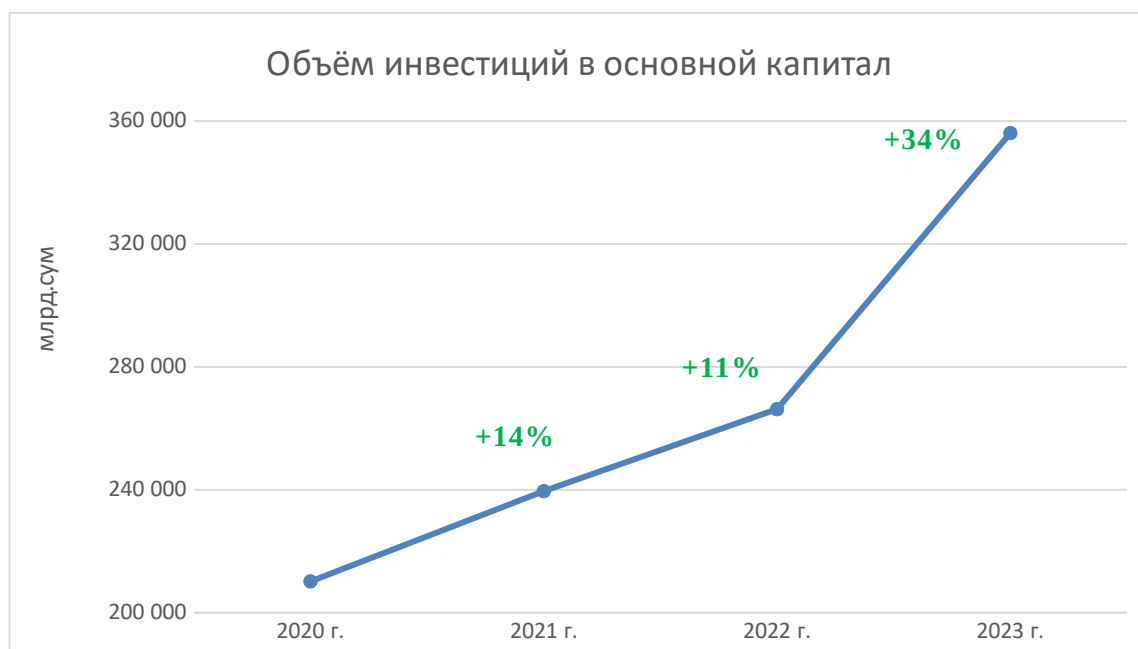


Рисунок 2.⁹

Из данных этого рисунка видно, что объём инвестиций также демонстрирует заметную тенденцию к росту из года в год. В 2020 году объём инвестиций составил 210,2 трлн сумов, а в 2023 году этот показатель достиг 356,1 трлн сумов.

Эти показатели также свидетельствуют о положительных изменениях в экономике и указывают на благоприятную и стабильную организацию экономической среды в стране.

ВЫВОД

Вышеуказанные анализы показывают, что налоговые льготы, предоставляемые в правильном направлении, пропорционально влияют на изменение объёма налоговых поступлений. То есть, несмотря на значительный рост налоговых льгот из года в год, налоговые поступления

⁹ Подготовлено автором на основе данных сайта Stat.uz.

также одновременно увеличиваются, причём темпы их роста даже превышают темпы роста льгот. Одной из основных причин этого является снижение налоговой нагрузки на налогоплательщиков и обеспечение их дополнительными оборотными средствами, что даёт им возможность расширять смежные виды деятельности.

Однако из исследований некоторых учёных видно, что в отдельных случаях налоговые льготы могут быть вовсе незначимы, поскольку для инвесторов важен размер рынка в регионе. Тем не менее, для привлечения их на эти рынки необходимо правильно определить существующие барьеры и тщательно просчитать уровни экономической выгоды.

Кроме того, согласно исследованиям, льготы должны быть целенаправленными и ориентированными на поддержку конкретной отрасли или направления. Если льготы не будут направлены на определённые цели, их предоставление может привести к тому, что заранее запланированные результаты не будут достигнуты.

Обобщая все вышесказанное, можно предложить следующее: при предоставлении льгот необходимо прежде всего обеспечить их целевую направленность, правильно отобрать получателей — то есть определить, является ли льгота для них основным инвестиционным ресурсом или нет (как, например, в случае Южной Кореи). Кроме того, необходимо внедрить системы постоянной оценки эффективности льгот и на их основе принимать решения о продолжении или отмене данных мер.

Список использованной литературы:

1. Налоговый кодекс Республики Узбекистан. –Т.: “Адолат”, 2020
2. Постановление Президента Республики Узбекистан от 25 декабря 2024 года № ПК-455 «О мерах по обеспечению исполнения Закона

Республики Узбекистан «О Государственном бюджете Республики Узбекистан на 2025 год»».

3. Haotian Zhang, Shengfeng Lu va Sixia Chen Does centralization of tax administration regulate tax competition? Evidence from a quasi-natural experiment in China (2024).

4. Ш.Нурматов (2023) “Опыт зарубежных стран в использовании налоговых льгот”

<https://iqtisodiyot.tsue.uz/journal/index.php/iit/article/view/270/306>

5. CENTRAL ASIAN JOURNAL OF THE ORETICAL AND APPLIED SCIENCES Abdukakhorov Bekzod Utkir Ugli (2022) “The Impact of Tax Benefits on the Improvement of Special Economic Zones”, <https://cajotas.centralasianstudies.org/index.php/CAJOTAS/article/view/666/754>

6. Han-Sol Lee, Sergey U. Chernikov, Szabolcs Nagy (2022) “Motivations and locational factors of FDI in CIS countries: Empirical evidence from South Korean FDI in Kazakhstan, Russia, and Uzbekistan” <https://doi.org/10.15196/RS110404>

7. А.Хасанов, Д.Худоёров ва О.Шеркулова (2024) “Инвестиции и экономический рост: стратегическое значение”, in-academy.uz

8. <https://ejournal.tsue.uz/index.php/archive/article/view/3255/2435>

9. <http://www.lex.uz> – Официальный сайт законодательной базы Республики Узбекистан

10. <http://www.imv.uz> – Официальный сайт Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан

11. <http://www.soliq.uz> – Официальный сайт Государственного налогового комитета Республики Узбекистан

12. <http://www.stat.uz> – Официальный сайт Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике