

Студент 4 курса
факультета международных экономических отношений ХНЭУ им. С. Кузнеца

ВВЕДЕНИЕ НАЛОГА ТОБИНА В УКРАИНЕ

Аннотация. Рассмотрена необходимость проведения мероприятий по регулированию финансовых спекуляций в мире, что связано с глобализацией всех сфер мировой экономики, самостоятельностью финансового сектора и приобретением все более виртуального характера финансовой сферой деятельности. Представлен анализ положительных и отрицательных аспектов введения налога Тобина в Украине.

Анотація. Розглянуто потребу запровадження заходів з регулювання фінансових спекуляцій у світі, що пов'язано з глобалізацією всіх сфер світової економіки, самостійністю фінансового сектору і набуттям все більш віртуального характеру фінансовою сферою діяльності. Подано аналіз позитивних і негативних аспектів введення податку Тобіна в Україні.

Annotation. The article deals with the necessity for taking measures for regulation of financial speculation in the world which is caused by globalization of all world's economic spheres, independence of the financial sector and more and more virtual character of the financial sphere activity. Analysis of the positive and negative aspects of Tobin tax introduction in Ukraine is presented.

Ключевые слова: бюджет, налог Тобина, фондовый рынок, ценные бумаги, биржевые операции, внебиржевые операции.

В настоящее время украинский внебиржевой рынок нестабилен. Критична ситуація из-за крайне высокой и быстрой инфляции цен на бумаги и векселя. На основании этого анализ решения Верховной Рады о введении налога Тобина все более актуален. Этот налог выведет из тени часть операций с ценными бумагами и повысит доходы госбюджета. Кроме того, при правильном распределении полученных средств удастся простимулировать бизнес.

Налог Тобина рассматривался в работах таких экономистов, как: Н. Жмурко, С. Колокольный, О. Лантух, А. Погорлецкий, О. Чумаков и др. [1 – 3].

Понятие "налог Тобина" состоит в установлении налога в размере 0,5 % на все формы обменных валютных операций. Налоговая ставка будет пропорциональна частоте операции, налоговая нагрузка будет наибольшей для операций сроком короче 3 месяцев [1]. Обменные операции, которые основаны не на экономических потребностях, а на краткосрочных рыночных ожиданиях станут неприбыльными. В то же время налог не обременит долгосрочных инвесторов. Налог Тобина направлен против чрезмерной неравномерности в распределении мирового богатства и с целью содействия экономическому развитию развивающихся стран [4].

Изучение литературных источников показывает, что впервые идея на введение налога на международные финансовые сделки была описана английским экономистом Кейнсом. Он настаивал на необходимости усилить долгосрочную основу формирования цен на фондовых рынках. А более основательно эта идея была сформирована и исследована американским экономистом и лауреатом Нобелевской премии по экономике Джеймсом Тобином. В настоящее время налогообложение операций с ценными бумагами, или налог Тобина (Financial Transaction Tax), существует в десятках стран мира. Например, в Великобритании он составляет полпроцента от суммы сделки, в Польше – один процент от операции с внебиржевыми ценными бумагами и направлен на стимулирование перехода внебиржевого рынка в биржевой сегмент (табл. 1).

Таблица 1

Последствия налога Тобина для стран

Положительные стороны налога Тобина	Отрицательные стороны налога Тобина
1	2
Великобритания	
Отмена налога на источник при реализации акций, то есть взимается налог с покупателя	Возможно двойное налогообложение
Закрывает "налоговые лазейки" пополнения бюджета	Налог взимается с покупателя, поэтому покупатель стремится "сбить цену" на ценные бумаги
Стимуляция фондовых бирж	

Окончание табл. 1

1	2
---	---

Польша	
Стимулирование биржевого сегмента	Доминирующая часть государственных обязательств
Высокая конкурентная способность государственных ценных бумаг	Ценные бумаги предприятий носят краткосрочный характер
На вторичном рынке зарубежные инвесторы пользуются равными правами с местными	Приобретенные бумаги на внебиржевом рынке требуют регистрации в едином реестре бумаг
США	
–	Введение налога в одностороннем порядке разрывает связи внутри мировой экономики
–	Риск двойного налогообложения
–	Налог нарушит международное сотрудничество в налоговой сфере

В Украине в новом Налоговом кодексе рассматривается вопрос о введении налога Тобина. Украинский законопроект № 11285 "О внесении изменений в Налоговый кодекс Украины в связи с дальнейшим усовершенствованием налогов и сборов" – предлагает введение акцизного налога на операции по отчуждению ценных бумаг и операции с деривативами: для сделок, проведенных на фондовой бирже – на уровне нуля процентов; для ценных бумаг, находящихся в биржевом реестре, и для сделок, которые осуществлены на внебиржевом рынке, – 0,1 %; для внебиржевых сделок – 3 % – преследует цель увеличить публичность рынка ценных бумаг, обеспечить формирование справедливой биржевой цены, а также снять риски злоупотреблений и манипуляций [2].

Целесообразно представить анализ преимуществ и недостатков введения данного вида налога, обобщенные автором, на примере Украины (табл. 2).

Таблица 2

Налог Тобина для Украины

Положительные стороны налога	Отрицательные стороны налога
Стимулирование биржевого рынка	Налог не обеспечит выход всех эмитентов на рынок
Минимизация сомнительных бумаг	Не обеспечит справедливое ценообразование
Пополнение бюджета	При продаже акций акционерных обществ необходимо платить 3 %
Регистрация сделок	Налог превратится в налог на реконструкцию бизнеса
	Возможно снижение объема товаров

"Нулевое" налогообложение биржевых сделок и введение акциза на внебиржевые – это переход к мировой практике, стимулирование роста оборотов рыночных операций, дополнительные преимущества и гарантии для инвесторов, рост ликвидности рынка. Хотя в Польше подобный налог является одним из самых высоких в Европе, инвесторы стремятся попасть на этот рынок [5]. Это предусматривает сближение налогового и финансового учетов. Сейчас в Украине работает "обособленный" налоговый учет, который недостаточно прозрачен, сложен и позволяет уклоняться от уплаты налогов. Кроме того, на долгосрочные инвестиции налог Тобина не влияет. Однако стоит учесть и негативные аспекты налога. Предлагаемый налог достаточно сильно отличается от налога Тобина в чистом виде. Кроме того, введение налога Тобина в Швеции еще в 1984 году показало, что поступления в бюджет снизились, а также существенно снизился объем торгов. Соответственно, таких последствий можно ожидать и в Украине. Предложенный украинский акциз не обеспечит массовый выход национальных эмитентов на биржи и справедливое ценообразование. Стоит обратить внимание на то, что собственники частных и закрытых акционерных обществ при продаже акций предприятий будут вынуждены платить 3 %, потому что их ценные бумаги не могут быть в листинге. Фактически этот акциз будет превращен в налог на реконструкцию бизнеса.

Таким образом, можно сделать вывод, что введение налога Тобина в Украине призвано не к стимулированию биржевого рынка, минимизации сомнительных операций с ценными бумагами, развитию прозрачного и ликвидного фондового рынка, а на формальную регистрацию сделок на биржах.

При правильном формировании средств, которые будут поступать от налога, целесообразно уменьшение налога для малого бизнеса. Так государство простимулирует и выход операций с ценными бумагами на открытый рынок и работу малого бизнеса (рисунок).

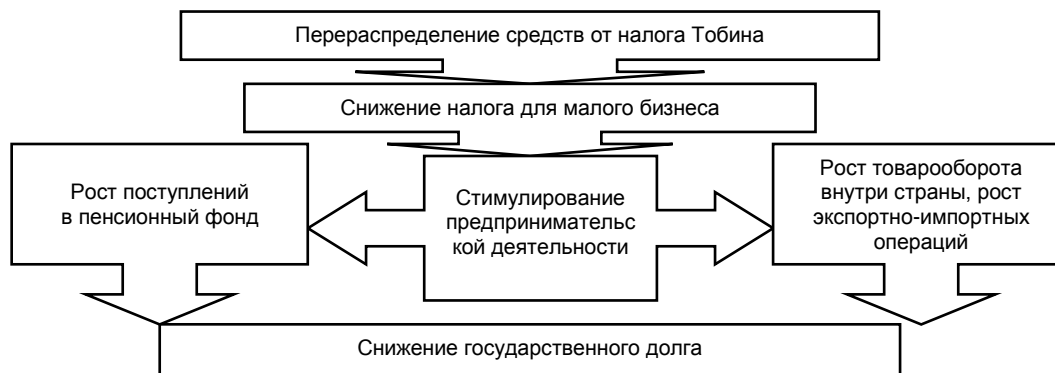


Рис. Стимулирование малого бизнеса

При более тщательном распределении средств, поступивших от введения налога Тобина, возможно покрытие государственного долга, стимулирование предпринимательской деятельности, снижение теневых операций. В целом наблюдается больше положительных сторон, чем отрицательных.

Дальнейшая сфера исследования состоит в анализе функционирования биржевого сегмента Украины, операций с ценными бумагами.

Научн. рук. Возненко Н. И.

Литература: 1. Вступление к международному налогу на финансовые операции [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.fpsu.org.ua>. – Название с экрана. 2. Глушенко С. В. Налоговое стимулирование инвестиций в ценные бумаги // Финансы Украины. – 2004. – № 1. – С. 70–74. 3. Головки А. Комментарии к Закону Украины "О ценных бумагах и фондовом рынке" / А. Головки // Финансовый рынок Украины. – 2006. – № 5–6. – С. 9–24. 4. Жмурко Н. В. Долларизация экономики Украины в условиях финансовой нестабильности / Н. В. Жмурко // Экономическое пространство. – 2009. – № 1. – С. 1. 5. Лантух О. В. Финансовый рынок Украины в условиях глобализации / О. В. Лантух, С. В. Колокольный // Экономическое пространство. – 2008. – № 14. – С. 36–43. 6. Механизм внешнеэкономической деятельности [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://biblk.kma.mk.ua>. – Название с экрана. 7. Мостовенко С. Особенности изъятия налога на доходы физических лиц при налогообложении операций с ценными бумагами / С. Мостовенко // Теория и практика интеллектуальной собственности. – 2012. – № 6. – С. 126–133. 8. Оксанич С. Перспективы отечественного рынка ценных бумаг в контексте налоговых новаций / С. Оксанич // Финансовый рынок Украины. – 2012. – № 11. – С. 11–13. 9. Рынок нужно выводить из тени [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://expert.ua/articles/9/0/10837>. – Название с экрана. 10. Чумаков О. А. Налог Тобина как противодействие финансовой нестабильности в мире / О. А. Чумаков // Финансовый рынок Украины. – 2010. – С. 2–4. 11. Харицкий В. Государственные ценные бумаги: к вопросу о классификации / В. Харицкий // Вестник академии правовых наук Украины. – 2005. – № 3. – С. 161–167.