

**Покровская Наталья Владимировна**

*кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры теории кредита и  
финансового менеджмента Санкт-Петербургского государственного университета, г.  
Санкт-Петербург, n.pokrovskaja@spbu.ru*

**ОТРАЖЕНИЕ ЦИФРОВОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ НА НАЛОГОВЫХ  
УСЛОВИЯХ ДЛЯ БИЗНЕСА В СТРАНАХ С ФОРМИРУЮЩИМСЯ ФИНАНСОВЫМ  
РЫНКОМ**

Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного  
проекта № 18-010-00085

**Аннотация.** Статья посвящена эмпирическому обоснованию особенностей налоговых условий ведения бизнеса в странах с формирующимся финансовым рынком по показателям значимости налогов с бизнеса в национальных налоговых системах, величине и изменчивости ставок основных корпоративных налогов. Показано, что в странах с формирующимся финансовым рынком налоговое бремя в среднем ниже, однако налоги на корпоративный доход относительно ВВП выше. Налоговое законодательство в странах с формирующимся финансовым рынком является менее стабильным и подвергается более радикальным изменениям, чем в странах с развитым рынком.

**Ключевые слова:** финансовое развитие, страны с формирующимися рынками, налоговые условия, налог на прибыль.

**Pokrovskaja Natalia Vladimirovna**

*Candidate of Science (Economics), Associate Professor of the Department of Credit Theory  
and Financial Management at Saint Petersburg State University, St. Petersburg,  
n.pokrovskaja@spbu.ru*

**REFLECTION OF DIGITAL TRANSFORMATION ON TAX CONDITIONS FOR  
BUSINESS IN COUNTRIES WITH EMERGING FINANCIAL MARKETS**

The research was carried out with the financial support of the Russian Foundation for Basic  
Research as part of a scientific project № 18-010-00085

**Abstract.** The article is devoted to the empirical substantiation of the peculiarities of the tax conditions for doing business in countries with an emerging financial market in terms of the importance of taxes from business in national tax systems, the value and variability of the rates of the main corporate taxes. The tax burden is shown to be lower on average in emerging financial markets, but taxes on corporate income are higher relative to GDP. Tax legislation in emerging markets is less stable and subject to more radical changes than in developed markets.

**Keywords:** financial development, emerging markets, tax conditions, corporate profit tax.

Налоговая система в странах с формирующимся финансовым рынком имеет свою специфику. Выделяют три характерные черты налогообложения на формирующихся рынках: во-первых, высокие потребности в формировании налоговых поступлений для финансирования задач государства, которые, несмотря на декларирование необходимости создания более выгодных условий для бизнеса [1], вследствие невозможности опоры на обложение доходов населения оборачиваются с одной стороны, высоким налоговым бременем на бизнес [2], и, с другой стороны, наличием специальных территорий с более льготным налогообложением [3,4]; во-вторых, более широкий, чем в развитых странах теневой сектор экономики [5,6], отражающийся на эффективной ставке налога на прибыль корпораций [7]; в-третьих, низкую эффективность налогового администрирования [8,9].

Многие теоретические закономерности, выводы и предположения в сфере экономики и финансов, получают свое подтверждение исключительно на развитых рынках. В то время как формирующие рынки изобилуют финансовыми парадоксами и требуют эмпирических исследований. Целью исследования является соотнесение предположений о налоговых условиях для бизнеса в зависимости от уровня финансового развития и практики стран с развитым и формирующимся рынками. Объектом исследования выступили страны, по которым нет противоречий в оценке финансового развития FTSE country classification [10] и S&P Dow Jones Indices' Annual Country Classification [11]. Следует отметить высокий процент пересечения перечней стран по уровню финансового развития и цифровой трансформации. В частности, в соответствии с индексом сетевого взаимодействия (Global Connectivity Index (GCI)), разрабатываемым компанией Huawei [12], разделяют три группы стран: лидеры (frontrunners), последователи (adopters) и новички (starters). Более 85% стран с развитыми рынками являются лидерами по сетевому взаимодействию, более 75% стран с формирующимися рынками являются последователями, догоняющими лидеров. Несмотря на то, что индекс сетевого взаимодействия характеризует трансформацию, принадлежность стран группам является достаточно стабильной и слабо изменяется по годам составления рейтинга.

Исследование особенностей налогообложения публичных компаний в странах с формирующимся финансовым рынком включает два этапа. На первом этапе анализируется налоговое бремя и структура налоговых систем; на втором этапе – ставки основных налогов, взимаемых с бизнеса. Предметом первого этапа исследования являются налоговые системы стран, а именно показатели: 1) налоговое бремя (налоговые поступления по отношению к ВВП, в %), 2) значимость подоходных налогов с населения, 3) корпоративных подоходных налогов, 4) косвенных налогов в ВВП (поступления по соответствующим налогам по отношению к ВВП, в %), 5) доля корпоративных подоходных налогов во всех подоходных налогах, а также 6) доля корпоративных подоходных налогов во всех налоговых поступлениях (соответствующее соотношение, в %). Источником данных для расчета этих показателей является база данных Government Financial Statistic Международного валютного фонда [13]. Анализировались данные за 2018 г. С учетом наличия доступных данных по перечисленным показателям, на первом этапе в анализ были включены данные по 23 странам с развитым финансовым рынком; а также по 18 странам с формирующимся финансовым рынком.

В странах с развитым финансовым рынком в среднем налоговое бремя выше, чем в странах с формирующимся рынком (таблица 1).

Таблица 1

Характеристики налоговых систем стран с формирующимся и развитым финансовым рынком в 2018 г.

Показатель	Среднее значение	Стандартное отклонение	Среднее значение	Стандартное отклонение
1. Налоги к ВВП	18,3%	5,3%	26,7%	7,0%
2. Корпоративные подоходные налоги, в % к ВВП	4,0%	2,7%	3,6%	1,4%
3. Подоходные налоги с населения, в % к ВВП	3,0%	2,4%	9,8%	4,3%
4. Косвенные налоги, в % к ВВП	9,1%	4,5%	10,3%	3,1%
5. Корпоративные подоходные налоги во всех подоходных налогах	59,3%	22,8%	28,5%	12,2%
6. Корпоративные подоходные налоги в налоговых поступлениях	24,7%	20,4%	14,1%	6,3%

Источник: составлено автором на основе данных [13]

Хотя и среди стран с развитым финансовым рынком, есть территории с низким налоговым бременем (например, Сингапур), и среди стран с формирующимся финансовым рынком есть территории с высоким налоговым бременем (например, ЮАР и Греция), но все же общая тенденция наглядна. Следует отметить, что в связи с наличием доступных данных, анализировался показатель налогового бремени без учета обязательных страховых взносов; при учете этих обязательных платежей налоговое бремя в развитых странах значимо выше,

чем в странах с формирующимся финансовым рынком. В большинстве анализируемых стран поступления по косвенным налогам выше, чем по поступления по подоходным налогам с бизнеса или населения (о тенденциях косвенного налогообложения см. [14,15]). Однако принципиальным отличием стран с развитым финансовым рынком является выражена высокая значимость подоходных налогов с населения. Именно они преобладают в налоговых поступлениях США, Дании, Австралии, Швейцарии, Новой Зеландии, Швеции. Среднее значение подоходных налогов с населения в анализируемых странах с развитым финансовым рынком составляет 37,5% от налоговых поступлений, а в странах с формирующимся рынком – только 15,2%. Если различия в косвенных налогах в зависимости от уровня финансового развития не столь существенно (в среднем 9,1% ВВП в странах с формирующимся финансовым рынком и 10,3% ВВП - в странах с развитым рынком), то роль подоходных налогов с физических лиц значительно различается (3% и 9,8% соответственно). Налоговые системы развитых стран ориентированы на налогообложение доходов населения, которые во многом и обеспечивают более высокую величину налоговых доходов государства в этих странах. Таким образом, хотя в соответствии с теоретическими взглядами, страны с формирующимся финансовым рынком более нуждаются в финансовых ресурсах для осуществления государственных расходов, тем не менее, за счет меньшей значимости подоходных налогов с населения, фактические налоговые поступления в этих странах в среднем ниже, чем в странах с развитым финансовым рынком.

Что касается непосредственной значимости налогообложения результатов бизнеса, различия между странами не столь существенны, как в подоходном налогообложении, но все же в странах с формирующимся финансовым рынком корпоративные подоходные налоги в 2018 г. в целом составляют 4% от ВВП, в то время как в странах с развитым рынком – 3,6% от ВВП со значимо меньшими различиями между странами по этому показателю. В развитых странах за счет юридических лиц обеспечивается менее трети поступлений по подоходным налогам (28,5%), в странах с формирующимся финансовым рынком – более половины (59,3%). Несмотря на необходимость создания условий для поддержки бизнеса в странах с формирующимся финансовым рынком, налоговые системы этих стран более зависят от корпоративных подоходных налогов с бизнеса, чем развитые страны: средняя доля подоходного налога с юридических лиц в совокупных налоговых поступлениях в странах с формирующимися финансовыми рынками составляет 24,7%, а в странах с развитым финансовым рынком – 14,1% всех налоговых доходов.

На втором этапе анализировались ставки налогов, взимаемых с бизнеса – ставка корпоративного подоходного налога, а также ставки обязательных страховых взносов, уплачиваемых работодателями, и общая ставка обязательных страховых взносов. В связи с

более широким доступом к данным, число анализируемых стран расширено до 25 территории с развитым финансовым рынком и 21 территории с формирующимся финансовым рынком. Источником данных является база Worldwide Tax Summaries компании PwC [16], а также Tax Rates Online компании KPMG [17]. Анализировались данные за период с 2010 по 2020 гг.

Среднее значение величины ставки корпоративного налога на доходы между группами стран почти не различается (таблица 2). При этом различия между странами с развитым рынком меньше, чем между странами с формирующимся рынком.

Таблица 2

Ставки налогов на бизнес в странах с формирующимся и развитым финансовым рынком

Показатель	Страны с формирующимся финансовым рынком		Страны с развитым рынком	
	Среднее значение	Стандартное отклонение	Среднее значение	Стандартное отклонение
Ставка корпоративного налога на доход в 2020 г. в %	26,3	9,4	27,2	6,6
Ставка корпоративного налога на доход в 2010 г. в %	25,5	9,3	23,5	4,9
Изменчивость ставки корпоративного налога на доход с 2010 по 2020 гг., в %	25,0	30,5	16,3	12,4
Частота изменения ставки корпоративного налога на доход с 2010 по 2020 гг.	1,7	2,2	2,7	2,4
Наибольшая ставка обязательных страховых взносов, уплачиваемых работодателями в 2020 г. в %	19,3	12,8	18,9	10,0
Наибольшая ставка обязательных страховых взносов, уплачиваемых работодателями и работниками в 2020 г. в %	30,0	12,9	31,5	13,7
Доля страховых взносов, уплачиваемых работодателями, в общей величине страховых взносов, в %	60,8	21,4	58,9	12,5

Источник: составлено автором на основе данных [16,17]

При рассмотрении данного показателя в динамике видно изменение соотношения: если в 2010 г. средняя ставка налога была выше в странах с развитым рынком, то в 2020 – в странах с формирующимся рынком. За анализируемые десять лет изменения величины ставки корпоративного налога чаще происходило в странах с развитым рынком, однако средняя величина единовременного изменения была выше в странах с формирующимся финансовым

рынком. Таким образом, можно сделать вывод о более радикальных изменениях в налогообложении бизнеса в странах с формирующимся финансовым рынком и большей нестабильности налоговых условий для бизнеса в этих странах.

Хотя ставка налога кажется самым простым показателем, характеризующим налоговую нагрузку на бизнес, именно для налогообложения прибыли этот индикатор становится все менее информативным. Международная конкуренция за налогоплательщиков, кризисные явления в экономике и иные причины как глобального [18], так и национального уровня [19], имеют общим последствием тенденцию снижения налоговой нагрузки на бизнес, в том числе путем предоставления налоговых льгот, освобождения отдельных доходов от налогообложения [20], непрямого учета стимулируемых расходов. В итоге, межстрановые особенности налогообложения финансового результата бизнеса проявляются во многом в разных подходах к определению налоговой базы.

Еще одним важным отличием между налоговыми системами стран с развитыми и формирующимися рынками, напрямую влияющим на налоговые обязательства публичных компаний, являются различия в формировании средств системы социального страхования. Сравнение стран по этому параметру усложнено значимыми национальными особенностями в технике расчета соответствующих обязательных платежей, взимаемых с доходов сотрудников для формирования пенсионной системы и иных составляющих системы социального страхования; отличиями в уровне данных платежей в зависимости от различных факторов, что усложняет даже определение номинальной ставки платежей.

Общая ставка страховых взносов для обязательного социального страхования (уплачиваемых и работодателями, и работниками) выше в странах с развитым рынком. Однако, по аналогии с подоходным налогообложением, значимость обязательных страховых взносов, уплачиваемых работниками самостоятельно в странах с развитым рынком так же значительно выше, что имеет оборотной стороной более высокие расходы работодателей по выплатам за своих работников в странах с формирующимся рынком по сравнению со странами с развитым рынком.

Теоретические взгляды на налоговые системы стран с формирующимся финансовым рынком можно дополнить выводами по итогам анализа эмпирических данных. Во-первых, по сравнению со странами с развитым рынком в странах с формирующимся финансовым рынком налоговое бремя в среднем ниже, однако налоги на корпоративный доход относительно ВВП выше. Во-вторых, значимых различий в ставке налога на финансовый результат компаний не обнаружено, однако подтверждено, что важно учитывать не только налоговые ставки, но и порядок формирования налоговой базы. В-третьих, порядок взимания обязательных страховых взносов обладает значительной национальной спецификой, что усложняет

межстрановые сравнения, однако бремя взносов, уплачиваемых работодателями с выплат в пользу работников, выше в странах с формирующимся финансовым рынком. Наконец, налоговое законодательство в странах с формирующимся финансовым рынком является менее стабильным и подвергается более радикальным изменениям, чем в странах с развитым рынком.

### **Библиографический список**

1. Tanzi V., Zee H. Tax Policy for Emerging Markets: Developing Countries // *National Tax Journal*. 2000. Vol. 53 (2). P. 299-322.
2. Amaglobeli D., Crispolti V., Dabla-Norris E., Karnane P., Misch F. Tax Policy Measures in Advanced and Emerging Economies: a Novel Database. IMF Working Paper, 2018. 60p.
3. Mukundhan K.V., Sahasranamam S., Cordeiro J.J. Corporate Investments in Tax Havens: Evidence from India // *Asian Bus Manage*. 2019. Vol. 18. P. 360–388.
4. Синенко О. А. Привлекательность фискальных инструментов развития предпринимательства на Дальнем Востоке России // *Вестник УРФУ. Серия: Экономика и управление*. 2019. №1. С. 86-103.
5. Costa Junior C., Garcia-Cintado A., Usabiaga C. Fiscal Adjustments and the Shadow Economy in an Emerging Market // *Macroeconomic Dynamics*. 2020. P. 1-35.
6. Aktaev N.E., Bannova K.A., Balandina A.S. Optimization criteria for entry into the consolidated group of taxpayers in order to create an effective tax mechanism and improve the social, economic development of regions in the Russian Federation // *Procedia - Social and Behavioral Sciences*. 2015. №166. P. 30 – 35.
7. Vintila G., Gherghina S., Paunescu R. Study of Effective Corporate Tax Rate and Its Influential Factors: Empirical Evidence from Emerging European Markets // *Emerging Markets Finance and Trade*. 2018. Vol. 54 (3).P. 571-590.
8. Bird R., Zolt. E. Tax Policy in Emerging Countries // *Environment and Planning C: Government and Policy*. 2008. Vol. 26 P. 73-86.
9. Dabla-Norris E., Misch F., Cleary D., Khwaja M. The Quality of Tax Administration and Firm Performance: Evidence from Developing Countries // *International Tax and Public Finance*. 2000, Vol. 27. P. 514–551.
10. FTSE Equity Country Classification March 2020 Interim Update [website].URL: [https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE-Country-Classification-Update\\_latest.pdf](https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE-Country-Classification-Update_latest.pdf) (дата обращения: 05.10.2020).
11. S&P Dow Jones Indices' 2019 Country Classification Consultation [website].URL: <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/indexnews/announcements/20191219->

1058565/1058565\_spdji2019countryclassificationconsultationresults12.19.2019.pdf?force\_download=true (дата обращения: 05.10.2020).

12. Country Rankings - 2019 Global Connectivity Index – Huawei [website]. URL: <https://www.huawei.com/minisite/gci/en/###> (дата обращения: 05.10.2020).

13. IMF Government Financial Statistic [website]. URL: <https://data.imf.org/?sk=a0867067-d23c-4ebc-ad23-d3b015045405> (дата обращения: 05.10.2020).

14. Архитектоника современного налогообложения потребления / Под ред. И.А. Майбурова, Ю.Б. Иванова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. 399 с.

15. Теоретико-методологическая палитра косвенного налогообложения / Под ред. И.А. Майбурова, Ю.Б. Иванова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2020. 375 с.

16. PwC Worldwide Tax Summaries Online [website]. URL: <https://taxsummaries.pwc.com/>(дата обращения: 05.10.2020).

17. KPMG Tax Rates Online [website]. URL: <https://home.kpmg/xx/en/home/services/tax/tax-tools-and-resources/tax-rates-online.html/>(дата обращения: 05.10.2020).

18. Покровская Н.В., Романова М.Е. Налогообложение прибыли в налоговых системах развитых стран // Финансовый мир. Вып. 5./ Под ред. В.В. Иванова и Е.А. Почиковской М., 2014. С. 8-23.

19. Россия и мир во время и после пандемии COVID-19: вызовы и возможности / под редакцией Е. С. Вылковой. СПб., 2020. 274 с.

20. Lvova N.A., Pokrovskaia N.V., Ivanov V.V. The Attitude to Islamic Taxation in Russia: Does Financial Ethics Matter? / Innovation Management and Education Excellence Vision 2020: from Regional Development Sustainability to Global Economic Growth. Proceedings of the 27th IBIMA conference. Milan, 2016. P. 294 – 304.