



## Групповое давление: налоговая конкуренция и развивающиеся страны

Майкл Кин и Джим Брамби

11 июля 2017 года



Продавец проверяет iPhone в Нью-Дели, Индия: конкуренция между правительствами, стремящимися привлечь инвесторов низкими ставками корпоративного налога (фото: Аднан Абиди/Reuters/Newscom).

Экономисты обычно согласны, что конкуренция важна для здоровой рыночной экономики. В чем же тогда проблема, когда речь идет о конкуренции между правительствами, стремящимися привлечь инвесторов при помощи предоставляемого ими налогового режима? Беда в том, что, соперничая друг с другом и снижая доходы друг друга, страны в конечном итоге вынуждены полагаться на другие, обычно приводящие к более значительным искажениям, источники финансирования или снижать столь необходимые государственные расходы, или делать и то, и другое.

Все это имеет серьезные последствия для развивающихся стран, поскольку они особенно полагаются на доходы от корпоративного подоходного налога. По этой причине риск того, что налоговая конкуренция вынудит их к проведению налоговой политики, угрожающей этому основному источнику доходов, вызывает особую тревогу.

## **Не отставать от других**

Многие утверждают, что налоговая конкуренция между правительствами может урезать расточительные расходы и усовершенствовать управление; аргумент, согласно которому ‘зверя морят голодом’. Но при мобильности налоговых баз, которую не сдерживают границы стран, это преимущество становится менее очевидным, в случае базы, относящейся к доходу от труда, сделок с биржевыми товарами или, чаще всего, доходу от капитала.

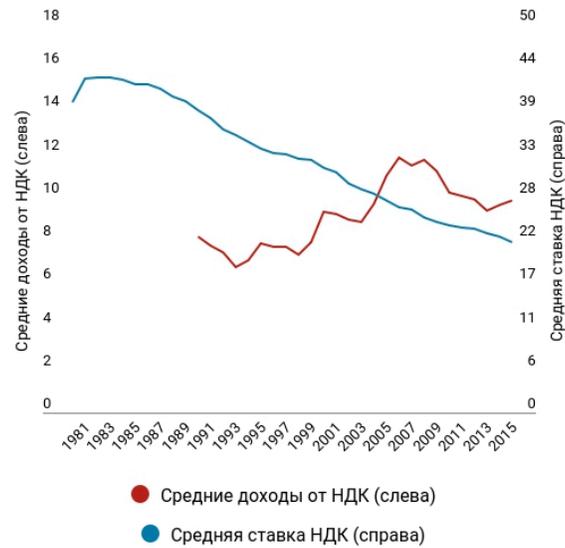
В более техническом плане страны склонны, по веской причине, облагать налогами то, что не очень чувствительно к налогообложению. Но международная мобильность означает, что виды деятельности гораздо более чувствительны к налогообложению в аспекте страны, чем в коллективном аспекте. Это особенно справедливо в случае деятельности и доходов транснациональных корпораций. Транснациональные корпорации могут манипулировать трансфертными ценами и использовать другие инструменты для уклонения, чтобы переводить свою прибыль из стран с высокими налогами в страны с низкими налогами, и выбирать страну для инвестиций. Но они не могут перевести свою прибыль или реальные инвестиции на другую планету. Когда страны вступают в конкуренцию за базу налога на корпорации и/или реальные инвестиции, они делают это за счет других, которые поступают точно так же. Не используя более слабую реакцию налоговой базы и инвестиций на коллективном, а не на национальном уровне, страны таким образом рискуют нанести ущерб друг другу, сводя на нет источник доходов, который, возможно, был бы более эффективным, чем доступные им альтернативы.

Базовые ставки налогов на доходы корпораций резко снизились с 1980 года, в среднем почти на 20 процентов. Это, несомненно, отражает воздействие самых разных факторов — например, изменение взглядов на влияние корпоративного налогообложения на экономический рост — но это явный признак воздействия международной налоговой конкуренции, что обычно подтверждают более тщательные эмпирические исследования.

### Налоговые ставки резко снижаются

Ставки налога на доходы корпораций (НДК) в странах с развитой экономикой снизились почти на 20 процентов с 1980 года, но доходы остались стабильными.

(В процентах)

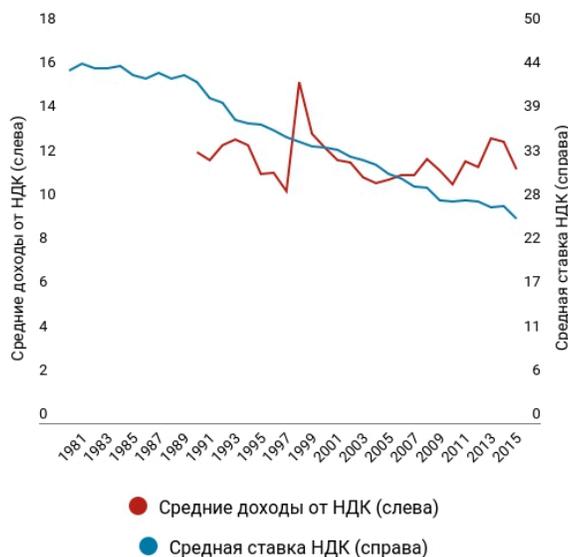


Источники: Международное бюро фискальной документации; KPMG; ОЭСР; Всемирная база налоговых данных Мичиганского университета; Всемирная база долгосрочных данных о доходах МВФ (WoRLD); и расчеты персонала МВФ.  
Примечание. Страны с развитой экономикой включают страны с высокими доходами и страны верхнего эшелона группы стран со средними доходами по классификации Всемирного банка.

### Ставки налога и доходы

Ставки налога на доходы корпораций (НДК) снизились примерно на 20 процентах в развивающихся странах, но доходы были менее стабильными, чем в странах с развитой экономикой.

(В процентах)



Источники: Международное бюро фискальной документации; КРМБ; ОЭСР; Всемирная база налоговых данных Мичиганского университета; Всемирная база долгосрочных данных о доходах МВФ (WoRLD); и расчеты персонала МВФ.  
Примечание. Развивающиеся страны включают страны с низкими доходами и страны нижнего эшелона стран со средними доходами по классификации Всемирного банка.



И хотя доходы до сих пор оставались стабильными в развивающихся странах и увеличились в странах с развитой экономикой — возможно, потому, что, по несвязанным причинам, возросла доля капитала в национальном доходе — нет гарантий того, что это будет продолжаться. Некоторые события могут усилить налоговую конкуренцию: [если проект ОЭСР-Группы 20-ти РНБВП](#) (размывание налоговой базы и вывод прибыли из-под налогообложения) сократит практику уклонения от уплаты налогов, например, может усилиться конкуренция при помощи других средств.

## **Жесткая конкуренция; острая полемика**

Чтобы лучше понять эти проблемы и методы их возможного решения, МВФ и Всемирный банк [недавно собрали](#) около ста налоговых экспертов и должностных лиц. Эмберт Сент-Юст из Министерства финансов Сент-Люсии, например, отметил, что между странами-членами Организации Восточно-карибских государств обостряется конкуренция за прямые иностранные инвестиции и туризм. А министр финансов Республики Сербия Душан Вуйович сказал, что с распространением глобализации все страны были втянуты, по собственному желанию или нет, в эту борьбу.

Кимберли Клаузинг, профессор экономики Ридского колледжа, представила новую работу, согласно которой прибыль на бумаге, возможно, гораздо более чувствительна к ставкам налогообложения, чем считалось ранее. Она цитирует [недавно опубликованную работу](#), в которой делается вывод о том, что на каждый процентный пункт снижения средней ставки налога в юрисдикции с низкими налогами отчетная прибыль иностранных корпораций транснациональных компаний США повышается на 3,5-7 процентных пунктов. Это пока спорный вопрос. Согласно Полу Райану из Департамента финансов Ирландии, это воздействие, особенно при переходе от стран с более развитой к странам с менее развитой экономикой, преувеличивалось. Но налоговая конкуренция обычно считается реальной угрозой для доходов, особенно в развивающихся странах.

На это есть ответ: использование международной координации, чтобы остановить, или хотя бы ограничить, это соперничество. Это, однако, гораздо легче сказать, чем сделать.

## **Пассивная агрессивность**

Частичные решения могут помочь, но им присущи ограничения. Как подчеркнул Майкл Деверо из Оксфордского университета, если на координацию пойдут лишь некоторые страны, они могут стать более уязвимыми для конкуренции со стороны стран, не входящих в группу. И даже если координация распространится на всех, они могут оставаться уязвимыми, если она не распространится на все соответствующие аспекты налоговой системы. Тем не менее, частичные решения могут оказаться полезными.

Некоторые недавно внесенные предложения внесли бы коренные изменения в системы налогов на корпорации. Гаetan Никодим из Европейской комиссии пояснил свое предложение об [Общей консолидированной базе налога на корпорации](#). На первом его этапе предприятия, действующие в нескольких странах Европейского союза, консолидировали бы свою налогооблагаемую прибыль в разных странах, так что из прибыли в одной стране можно будет

вычитать убытки в другой стране. На втором этапе их прибыль в рамках ЕС будет распределяться для целей налогообложения в государствах-членах по формуле, отражающей пропорции их активов, число работников или другие показатели их деятельности в каждой стране. Это, однако, не устраним налоговую конкуренцию, поскольку у правительств сохранится стимул к использованию низких ставок налогов, чтобы привлечь инвестиции, работников или другие составляющие формулы распределения.

Альтернативная система, которая обратила на себя в последнее время в Соединенных Штатах — это [налог на движение денежных средств на основе принципа страны назначения](#) (DVCFT), в которой налоги взимаются на основе конечной точки пути товаров (назначения), а не места их производства. Если он будет принят повсеместно и хорошо разработан, это ослабит давление налоговой конкуренции. Но если он будет принят в одностороннем порядке одной или несколькими странами, он усугубит проблемы перевода прибыли для других стран. Это связано с тем, что, как подсказывает интуиция, прибыль от продаж в других странах можно будет затем получить без налогов в этих странах, что, вероятно, побудит страны, в которых нет такого налога, к более агрессивной конкуренции или принятию такого налога.

Вопросы международной налоговой конкуренции в ближайшее время не исчезнут, и для развивающихся страны ставки высоки. Перед лицом возможных тектонических сдвигов в налоговых системах, таких как переход к налогообложению корпораций на основе принципа страны назначения, возросло значение понимания трансграничного воздействия налоговой политики стран и реакции на нее правительств. Этот [вопрос обсуждается и изучается](#), и как МВФ, так и Всемирный банк планируют продолжить проведение этого анализа, в том числе на [мероприятии высокого уровня](#) на этой неделе, организованном совместно с Министерством финансов Индонезии. В рамках «Пути в Индонезию», ведущего к Ежегодным совещаниям Всемирного банка и МВФ в 2018 году, в центре обсуждения будут стоять задачи, которые налоговая конкуренция ставит перед странами-членами Ассоциации стран Юго-Восточной Азии.

\*\*\*\*\*



**Майкл Кин** — заместитель директора Департамента по бюджетным вопросам МВФ. До поступления на работу в МВФ он был профессором экономики в Эссекском университете и приглашенным профессором в Киотском университете. Лауреат премии исследовательской сети CESifo-МИГФ Масгрейва 2010 года и почетный президент Международного института государственных финансов. Г-н Кин возглавлял миссии технической помощи в тридцати с лишним странах и является соавтором книг *The Modern VAT* («Современный НДС»); *the Taxation of Petroleum and Minerals* («Налогообложение нефти и минерального сырья»); и *Changing Customs* («Изменение таможенных систем»).



**Джеймс Брамби** — Директор, Государственный сектор и институты, Глобальная практика управления, Всемирный банк.  
[Полная биография.](#)