

представляет собой системообразующую основу логического конструирования матричных структур, которые объединяют цели действующих групп и коммуникации между ними.

#### Литература

1. Нефть России. 1999. № 10.
2. Львов Д., Гребенников В., Дементьев В. Путь российских реформ // *Вопр. экономики*. 1996. № 6.
3. Страхова Л., Бартенов А. Корпоративные образования в современной экономике // *Менеджмент в России и за рубежом*. 2000. № 4
4. Стоухауз Дж. Виртуальная корпорация — высшая форма сети делового сотрудничества // *Менеджмент в России и за рубежом*. 1997. Июль — авг.
5. Беляцкий Н., Стрельцов Н. Виртуальная карьера // *Директор*. 2000. Апр.
6. Уильямсон О.И. Экономические институты капитализма: фирмы, рынки, отношенческая контракция // Пер. с англ. СПб., 1996.
7. Бандурин А.В. Деятельность корпораций. М., 1999.
8. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия. СПб., 1999.
9. Доки М. Корпоративное управление в переходных экономиках. М., 1997.

**А.П. ЧЕЧКО**

## ПРОБЛЕМА ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ И ПУТИ ЕЕ РАЗРЕШЕНИЯ

Развитие и углубление внешнеэкономической деятельности обусловило возникновение проблемы двойного налогообложения доходов хозяйствующих субъектов. Ее появление вызвано, с одной стороны, пересечением национальных границ субъектами хозяйствования и инвестиционными потоками, с другой — несовместимостью налоговых систем различных государств.

Это предопределяет актуальность теоретического осмысления и практического разрешения проблемы двойного налогообложения, что особенно важно при оценке и принятии инвестиционных решений.

Под двойным налогообложением понимают «взимание различных видов налогов с одного источника доходов или применение двух систем налогообложения одновременно. Различают экономическое и международное двойное налогообложение. Экономическое возникает при взимании налогов с одного источника доходов на разных уровнях, а международное — в связи с одновременным удержанием аналогичных налогов в разных-странах вследствие подчиненности налогоплательщика и объекта налогообложения юрисдикции данных государств» [1, 132].

Большинство развитых стран со времен окончания второй мировой войны определили свою внешнюю политику как направленную на либерализацию внешней торговли и международного инвестирования. По мере упразднения барьеров приграничного контроля увеличились размеры иностранного инвестирования. Однако вскоре процесс либерализации был заторможен в связи с наличием особенностей и отсутствием полной совместимости национальных налоговых систем и налоговых политик. Наиболее остро данная проблема обозначилась в процессе налоговой гармонизации в контексте интеграционных процессов, развивающихся в мировом сообществе.

Существуют объективные и субъективные причины несовместимости налоговых систем. Среди них: различие социально-экономических проблем, разрешаемых в государствах, национальные особенности, степень развитости рыночной экономики, цели проводимой экономической политики и др. Это находит свое отражение в структурном построении налоговых систем, количестве налогов, разме-

рах налоговых ставок, удельном весе прямых и косвенных налогов, системах построения прямых и косвенных налогов, налоговых и разнообразных льготах и т.д.

Опыт развитых государств свидетельствует, что в зависимости от этапа социально-экономического развития правительства отдают предпочтение прямой или косвенной форме налогообложения. Это приобретает особое значение для хозяйствующих субъектов, занимающихся внешнеэкономической деятельностью, поскольку от преобладания прямых или косвенных налогов зависят размеры налоговых списаний. Так, если доход государства формируется за счет косвенных налогов, то это ведет к увеличению издержек производства и, как следствие, к уменьшению величины налогооблагаемой прибыли. Если преобладают прямые налоги, то в этом случае происходит уменьшение чистой прибыли.

Проиллюстрируем это на следующем примере. Пусть в первом случае (пример А) прибыль облагается прямыми налогами по ставке 50 %, тогда как во втором (пример В) — прямые налоги отсутствуют, и доход государства формируется главным образом за счет косвенных налогов, которые увеличивают затраты по сумме, эквивалентные прямым налогам, обозначенным в примере А:

Показатель	Пример А	Пример В
Оборот	1 000	1 000
Затраты	800	900
Налогооблагаемая прибыль	200	100
Прямые налоги 50 %	100	—
Чистая прибыль	100	100

Несмотря на то что размер налогооблагаемой прибыли в примере А в 2 раза превышает размер налогооблагаемой прибыли в примере В, чистые налоговые поступления одинаковы в обоих случаях.

Данный пример позволяет сделать вывод о том, что при оценке потенциальных инвестиционных решений целесообразно сопоставлять источники и размеры чистых налоговых списаний.

Несовместимость налоговых систем обусловлена также тем, что в государствах по-разному решается проблема двойного налогообложения. Так, на уровне налогообложения прибыли решают вопрос об объединении налоговой ответственности компании с персональной налоговой ответственностью акционера(ов).

Решение данного вопроса зависит от используемой системы налогообложения. Основными типами наиболее распространенных систем налогообложения прибыли являются классическая, импутационная и система раздельной ставки (см. таблицу) [2, 33]:

Согласно классической налоговой системе прибыль, полученная компанией, облагается дважды: вначале на уровне компании, когда она является объектом корпорационного налога или налога на доход, а затем при распределении среди акционеров, когда она является объектом подоходного налога. Это двойное налогообложение еще более усугубляется при возникновении дохода в форме прироста капитала в рамках компании. При подоходном налоговом обложении акционеров компании выступают в роли налоговых агентов по изъятию подоходного налога по стандартной ставке их дивидендных выплат.

Таблица. Типы систем налогообложения прибыли в развитых государствах

Страна	Тип налоговой системы
Бельгия	Классическая
Дания	Частично импутационная
Франция	— " —
Германия	Дробление ставок/полная импутационная
Греция	Дробление ставок
Ирландия	Частично импутационная
Италия	Полная импутационная
Люксембург	Классическая
Нидерланды	— " —
Португалия	Дробление ставок
Испания	Частично импутационная
Великобритания	— " —
Австралия	Классическая
Япония	Дробление ставок
Малайзия	Полная импутационная
Сингапур	— " —
США	Классическая
Канада	Полная импутационная

Пример, приведенный ниже, иллюстрирует функционирование классической системы налогообложения.

#### Налогообложение компании

Прибыль	100
Корпорационный налог 30 %	30
Прибыль, остающаяся для распределения	70
Дивиденды:	
Распределение для акционеров	70
Подходный налог по стандартной ставке (например 25 %)	17,50
Доход, уплачиваемый акционерам	52,50

#### Налогообложение акционера

Полученные дивиденды (общ.)	70
Налог по максимальной ставке (например 40 %)	28
Удержанный подоходный налог	17,5
Разница, уплачиваемая в доход государства	$28 - 17,5 = 10,5$
Чистый доход акционера	42

Некоторые государства, избравшие в качестве налогообложения прибыли классическую систему, упрощают законодательства в плане упразднения одного из уровней налогообложения с целью стимулирования развития, например, малого и семейного бизнеса. Так, согласно Кодексу внутренних доходов США акционеры таких компаний рассматриваются как партнеры и выводятся из-под налогообложения доходов по акциям. Однако для получения льгот компания не должна иметь зарубежных акционеров, а их общая численность не должна превышать 35. Большинство других государств с классической системой налогообложения применяют схожие льготы. Исходя из вышесказанного можно заключить, что проблема двойного налогообложения внутри государств с классической системой не решена.

В отличие от классической системы импутационная система (или система зачисления уплаченного налога) позволяет устранить двойное налогообложение. Существует два типа импутационных систем: полная и частичная. Общим принципом обеих систем является налоговое кредитование любых дивидендов, уплаченных акционерам. Согласно полной импутационной системе такой налоговый кредит составляет эквивалент ставки налога, уплаченного на корпорационном уровне, в то время как частичная импутационная система предоставляет налоговый кредит лишь только в части налога, понесенного на уровне корпорации. Таким образом, согласно полной и частичной импутационным системам налоговую ответственность несет компания, в то время как акционер получает полное или частичное налоговое кредитование при распределении прибыли.

Пример, приведенный ниже, иллюстрирует функционирование полной и частичной импутационных систем налогообложения.

Показатель	Полная	Частичная
Прибыль	100	100
Налог	33	33
Прибыль, остающаяся для распределения	67	67
Дивиденды	67	67
Налоговый кредит	33	22
Дивиденды и кредит	100	89
Остаток налога, применяемый на уровне корпорации	—	$100 - 89 = 11$

Великобритания, принявшая при налогообложении прибыли частичную импутационную систему, в отдельных случаях использует принципы полной импутационной системы, например, для малого бизнеса.

Таким образом, прослеживаются некоторые общие подходы классической и импутационной систем налогообложения прибыли при различной классификации субъектов, подлежащих льготированию.

При использовании системы раздельной ставки распределенная и нераспределенная прибыль имеет различную ставку налога. Как правило, распределенная

прибыль облагается по более низкой ставке налога, чем нераспределенная. Распределенная прибыль в данном случае будет являться объектом для дополнительного налогообложения при распределении (т.е. облагаться подоходным налогом для акционеров). Акционер обязан уплатить налог в отношении совокупного дивиденда (т.е. к чистому дивиденду добавляется сумма налогового кредита и налога на перевод доходов). Против этой ответственности устанавливается налоговый кредит и удерживающий налог. Однако налог на нераспределенную прибыль рассматривается как окончательный налог. Германия является единственной страной, которая приняла у себя такую систему.

В мировой практике существуют различные способы снижения гнета двойного налогообложения внутри государства, среди которых наиболее распространенными являются дополнительный выпуск акций и финансирование долгов (убытков). При этом различные типы налоговых систем в различной степени стимулируют использование этих методов. Так, классические системы в большей степени «поощряют» финансирование долгов компаний, что является нежелательным в силу излишнего приспособления корпорационного сектора к долговому финансированию. Кроме этого, классическая налоговая система стимулирует отвлечение прибылей компании в виде различных поощрительных выплат директорам, а также акционерам. Если государство с классической налоговой системой ограничивает такие выплаты, то в рамках все той же системы компании будут стремиться сохранять прибыль, не доводя ее до распределения с тем, чтобы избежать двойного налогообложения.

Оценивая внутригосударственное функционирование различных типов налоговых систем, необходимо учитывать степень объединения персональной и корпорационной налоговых ответственностей, а также какие бы то ни было различия между максимальной ставкой подоходного и корпорационного налогов.

Для импутационной системы, при которой налоговая ответственность кредитует, решение о судьбе прибыли будет зависеть отдельно в каждом конкретном случае, поскольку некоторые акционеры могут являться субъектами подоходного налога, ставка которого значительно превышает налоговый кредит.

В случае системы раздельной ставки принципиальным является широта охвата льготами, предоставляемых акционерам в отношении отечественных дивидендов, а также различия в ставках персонального (подоходного) и корпорационного налога. Если большинство акционеров являются субъектами подоходного налога, ставка которого ниже ставки корпорационного налога, применяемого к нераспределенной прибыли, то система раздельной ставки стимулирует распределение прибыли, уменьшая, таким образом, налоговый гнет на такую прибыль.

Исходя из вышеизложенного можно сделать ряд выводов:

1. Развитие мировых интеграционных процессов обострило проблему несовместимости налоговых систем и, как следствие, проблему двойного налогообложения.
2. В зависимости от целей и задач, возникающих на различных этапах социально-экономического развития государства, правительства отдают предпочтение либо прямым, либо косвенным формам налогообложения.
3. Степень воздействия двойного налогообложения на внутригосударственном уровне неодинакова и проявляется в зависимости от типа системы налогообложения прибыли, используемой в стране.
4. Тип системы налогообложения прибыли определяет выбор метода минимизации экономического двойного налогообложения (эмиссия акций или финансирование долгов).

#### Литература

1. Экономический глоссарий / А.Н. Тур и др.; Под ред. В.Н. Шимова. Мн., 1998.
2. Горбунов А.Р. Налоговое планирование и создание компаний за рубежом. М., 1999.