

УДК 338.22

DOI: 10.26140/knz4-2019-0804-0031

**ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ
ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ В РФ**

© 2019

Корень Андрей Владимирович, кандидат экономических наук,
доцент кафедры «Экономика и управление»
Голояд Андрей Николаевич, магистрант кафедры
«Экономика и управление»

*Владивостокский государственный университет экономики и сервиса
(690014, Россия, Владивосток, улица Гоголя, 41, e-mail: Andrey.Goloyad18@vvsu.ru)*

Аннотация. С приходом рыночной экономики свое развитие бурно начали финансовые рынки, в том числе и рынок ценных бумаг. Рынок ценных бумаг представляет собой совокупное отношение ценных бумаг между инвесторами и эмитентами, он помогает перераспределить капитал между различными отраслями экономики, регионами и хозяйствующими субъектами с целью наиболее эффективного его применения. Права и обязанности сторон зависят от вида ценной бумаги. Именно рынок ценных бумаг создает инфраструктуру для перехода сбережений в инвестиции, а также способствуют выбору наиболее востребованных и прибыльных проектов. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации относительно западных стран совсем молод. Его активное развитие началось в 90-х годах, когда на смену командной экономике пришла рыночная экономика. Поэтому налогообложение операций на рынке ценных бумаг также молодо, а это означает, что государству предстоит сделать много работы в отношении налогообложения. Правительству предстоит найти ту самую гармонию между инвестором и государством. В условиях современной экономики рынок ценных бумаг постоянно развивается с помощью усовершенствования и разработки новых финансовых инструментов. Не является исключением и российский фондовый рынок. Одним из важнейших инструментов для регулирования рынка ценных бумаг является его налогообложение. В статье рассматриваются основные проблемы, которые возникают при налогообложении операций с ценными бумагами в РФ и предложены методы их решения.

Ключевые слова: ценные бумаги, операции с ценными бумагами, налогообложение операций с ценными бумагами, российский фондовый рынок, финансовые рынки,

**PROBLEMS AND WAYS TO IMPROVE THE TAXATION OF OPERATIONS
WITH SECURITIES IN THE RUSSIAN FEDERATION**

© 2019

Koren Andrey Vladimirovich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor
of the Department of Economics and Management
Goloyad Andrey Nikolaevich, undergraduate of the department
“Economics and Management”

*Vladivostok State University of Economics and Service
(690014, Russia, Vladivostok, Gogol Street, 41, e-mail: Andrey.Goloyad18@vvsu.ru)*

Abstract. With the advent of a market economy, financial markets, including the securities market, began to develop rapidly. The securities market is the aggregate ratio of securities between investors and issuers; it helps to redistribute capital between various sectors of the economy, regions and business entities with a view to its most effective use. The rights and obligations of the parties depend on the type of security. It is the securities market that creates the infrastructure for the transition of savings into investments, and also contribute to the selection of the most popular and profitable projects. The securities market in the Russian Federation is quite young relative to Western countries. Its active development began in the 90s, when the market economy replaced the command economy. Therefore, taxation of transactions in the securities market is also young, which means that the state has a lot of work to do with regard to taxation. The government has to find that very harmony between the investor and the state. In today's economy, the securities market is constantly evolving through the improvement and development of new financial instruments. The Russian stock market is no exception. One of the most important tools for regulating the securities market is its taxation. The article discusses the main problems that arise in the taxation of securities transactions in the Russian Federation and suggests methods for solving them.

Keywords: securities, operations with securities, taxation of operations with securities, Russian stock market, financial markets.

ВВЕДЕНИЕ

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации относительно западных стран совсем молод. Его активное развитие началось в 90-х годах, когда на смену командной экономике пришла рыночная экономика. Поэтому налогообложение операций на рынке ценных бумаг также молодо, а это означает, что государству предстоит сделать много работы в отношении налогообложения. Правительству предстоит найти ту самую гармонию между инвестором и государством. С одной стороны, правительство заинтересованно в повышенном налогообложении, поскольку налоги - основная доходная часть бюджета страны, с другой стороны, высокое налогообложение делает страну не привлекательным для инвестора, а значит, инвестор будет «обходить» нашу страну стороной и искать более привлекательные рынки. Поэтому перед правительством страны стоит задача сделать налогообложение таким, чтобы и инвестор мог быстрее вернуть свои вложенные средства, и чтобы бюджет страны получил

максимальную доходность.

Формирование целей статьи. Необходимо понять, как сделать процесс налогообложения прибыли от операций с ценными бумагами более простым, понятным и эффективным.

Постановка задания. Необходимо определить с какими проблемами сталкиваются участники фондового рынка при налогообложении прибыли от операций с ценными бумагами и предложить методы решения выявленных проблем.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых рассматривались аспекты этой проблемы и на которых обосновывается автор; выделение неразрешенных раньше частей общей проблемы. Можно выделить следующих современных авторов, которые изучают вопросы связанные с налогообложением операций на рынке ценных бумаг: Корень А.В., Голояд А.Н., Каячева Л.В., Маслова О.С., Черноусова К.С.

В статье Масловой О.С. раскрываются вопросы, связанные с налогообложением на фондовом рынке Российской Федерации, а также примеры функционирования

налоговых систем зарубежных стран в рамках рынка ценных бумаг. Затрагиваются проблемы налогообложения на рынке ценных бумаг Российской Федерации, а также предполагаются возможные направления их решения.

МЕТОДОЛОГИЯ

Используемые в исследовании методы, методики и технологии. В ходе проводимых исследований были изучены проблемы, с которыми сталкиваются участники сделок на рынке ценных бумаг, выявлены трудности, возникающие при налогообложении дохода с таких сделок. Объектом исследования данной работы является система налогообложения операций с ценными бумагами. Предметом исследования является: система налогообложения в отношении операций на рынке ценных бумаг. В работе использованы следующие методы исследования: изучение теоретического материала, комплексный анализ научных трудов, осмысление полученных данных и обобщение, формулирование конкретных выводов.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов. Несмотря на повышение внимание правительства к налоговому регулированию рынка ценных бумаг, налоговый кодекс по-прежнему нуждается в доработках в отношении финансового рынка. Для бизнеса налоговое законодательство в основном логично и непротиворечиво, но до время как для участников рынка ценных бумаг, в том числе инвестиционных товариществ и паевых инвестиционных фондов оно не всегда понятно. В результате чего возникает множество вопросов и проблем, связанных со сложностью понимания налогоплательщиками. Сложность понимания законодательства отталкивает новых инвесторов вкладывать свои сбережения именно в Российскую Федерацию, поскольку возникают новые издержки, связанные с пониманием высококвалифицированного персонала для детального изучения законодательства страны, пониманием всех налоговых издержек и конечной прибыли инвестора.

В таблице 1 представлены главные проблемы и пути решения налогообложения на рынке ценных бумаг [1, 2, 3, 4].

Таблица 1 – Проблемы и пути решения налогового регулирования на рынке ценных бумаг

Проблема	В настоящий момент	Пути решения
Раздельный учет налоговых баз по:	1. Дивидендам	Объединение операций в одну налоговую базу. Налоговый агент сам определяет налоговую базу исходя из разницы сумм средств, поступивших на брокерский счет, и сумм вывода денежных средств налогоплательщиком со счета.
	2. Доходам в виде процентов по ценным бумагам	
	3. Изменению рыночной стоимости ценных бумаг	
	4. Фьючерсным контрактам в зависимости от базисного актива	
Налоговая база исчисляется налоговыми агентами в следующих случаях:	1. По итогам налогового периода	Определять налоговую базу и удерживать налог с нее только в случае вывода денежных средств со счета налогоплательщиком
	2. В случае вывода денежных средств со счета	
	3. В случае получения налогоплательщиком дивидендов	
	4. В случае получения процентного дохода по ценным бумагам	
Рыночные котировки акций растут меньше уровня инфляции	Налоговая база по акциям определяется исходя цены приобретения акции и ценой ее реализации	Ввести налоговый вычет по акциям в размере официального уровня инфляции в стране

Одной из таких проблем является сложность определения и расчета налоговой базы по операциям с ценными бумагами. Все операции делятся на категории, и налоговая база рассчитывается отдельно по каждой из категорий. Это значительно увеличивает размер работы для определения и расчета налоговой базы, а юридические лица, которые проводят сделки на рынке ценных бумаг и заодно являются налоговыми агентами, должны содержать отдельный штат работников для определения и расчета налоговой базы, как по собственным операциям, так и по операциям в качестве налогового агента. Такими лицами могут выступать брокерские компании, управляющие компании и другие компании, осуществляющие посредническую деятельность между покупателем и продавцом на бирже. К примеру, непрофессиональные участники рынка ценных бумаг должны

рассчитывать налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращааемых на организованном рынке ценных бумаг, и налоговую базу по операциям с ценными бумагами, не обращааемых на организованном рынке ценных бумаг, должны рассчитываться раздельно [5]. Следовательно, если по одной налоговой базе был получен убыток, а по другой прибыль, то прибыль нельзя уменьшить на убыток, тем самым уменьшить сумму налога. Для профессиональных участников, осуществляющих дилерскую деятельность, налоговая база рассчитывается вместе. Также, доход в виде процентов от владения ценной бумаги включается в отдельную налоговую базу и не может быть уменьшен на величину убытка в размере разницы между ценной приобретением ценной бумаги и ее реализации. Такая же ситуация с акциями и дивидендами по этим акциям. Налоговая база рассчитывается отдельно по каждому из перечисленных операций, в результате чего возникает следующая ситуация: налогоплательщик, получая доход в виде дивидендов по акциям, имеет в этот же день убыток от изменения цены на эти акции, поскольку происходит так называемая «дивидендная отсечка» на сумму, приближенную к сумме выплачиваемых дивидендов. Таким образом, налогоплательщик уплачивает сумму налога по дивидендам, хотя по факту дохода не имеет.

Решение данной проблемы может заключаться в упрощении определения и расчета налоговой базы по ценным бумагам. Предлагается объединить налоговую базу по реализации ценных бумаг таких как фьючерсы, опционы, акции, облигации и другие. Кроме того, объединить налоговую базу по акциям и дивидендам по этим акциям воедино. Объединить процентный доход по облигациям и прибыль (убыток) от реализации этой облигации в одну налоговую базу. Также предлагается зафиксировать расчет налоговой базы и удержание налога у налогового агента в момент вывода денежных средств со счета. В данный момент налоговая база определяется налоговыми агентами либо на момент вывода денежных средств, либо по итогам налогового периода. Но зачастую бывает так, что налогоплательщик получил доход по итогам налогового периода от владения ценными бумагами, но через несколько месяцев котировки этих бумаг резко подешевели в цене. В итоге, налогоплательщик в реале получает убыток в виде падения цен на ценные бумаги и налога, который он заплатил по итогам прошлого налогового периода от тех же самых ценных бумаг. Такое решение поможет избежать вышеперечисленную проблему.

Еще одна проблема, с которой инвесторы могут столкнуться – высокие уровни инфляции в стране. Стоимость акций растет не такими быстрыми темпами, как большие показатели инфляции. В итоге, налогоплательщик действительно получает доход в количественном выражении, однако реальный доход как таковой отсутствует или на порядок ниже. В связи с этим, налогоплательщик попросту невыгодно держать свои сбережения в акциях, особенно, если эти акции не приносят доход в виде дивидендов. В такой ситуации отток капитала с национального рынка неминуем, что так или иначе не может повлиять на экономику страны.

ВЫВОДЫ

Выводы исследования. Правительству страны стоит совершенствовать налоговое регулирование операций на рынке ценных бумаг в следующих направлениях:

необходимо упростить порядок расчета налоговой базы по операциям реализации ценных бумаг и порядок исчисления НДФЛ по таким операциям. Самый простой путь: упразднить промежуточные в течение года расчеты налоговой базы и удержания НДФЛ (при частичном выводе физическим лицом средств из брокерского договора или договора доверительного управления). Это позволит существенно сократить трудозатраты профессиональных участников по расчетам НДФЛ с клиентов – физических лиц;

предусмотреть для всех профессиональных участников рынка ценных бумаг, вне зависимости от того, осуществляют или не осуществляют они дилерскую деятельность, возможность объединения всех трех налоговых баз;

обеспечения оптимальной налоговой нагрузке путем совершенствования существующего налогового законодательства, разработки новых механизмов стимулирования инвестирования в национальные ценные бумаги, а также снижением излишней налоговой нагрузке, связанной с «двойным» налогообложением по отдельным операциям с ценными бумагами [6-11].

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Налоговый Кодекс РФ: (часть 2) Глава 23. Статья 214.1 Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы по операциям с ценными бумагами и по операциям с производными финансовыми инструментами [Электронный ресурс] // СПС «Гарант». – Режим доступа: http://base.garant.ru/10900200/36/#block_2141.
2. Налоговый Кодекс РФ: (часть 2) Глава 23. Статья 228 Особенности исчисления налога в отношении отдельных видов доходов. Порядок уплаты налога [Электронный ресурс] // СПС «Гарант». – Режим доступа: http://base.garant.ru/10900200/36/#block_228.
3. Методическое пособие «Фьючерсы и опционы» [Электронный ресурс] // Московская Биржа: официал. сайт. – Режим доступа: <http://fs.moex.com/files/2440/>.
4. Налоговый Кодекс РФ: (часть 2) Глава 23. Статья 214.1 Особенности определения налоговой базы, исчисления и уплаты налога на доходы по операциям с ценными бумагами и по операциям с производными финансовыми инструментами [Электронный ресурс] // СПС «Гарант». – Режим доступа: http://base.garant.ru/10900200/36/#block_2141.
5. Налоговый Кодекс РФ: (часть 2) Глава 25. Статья 246 Налогоплательщики [Электронный ресурс] // СПС «Гарант». – Режим доступа: http://base.garant.ru/10900200/38/#block_246.
6. Налогообложение операций с ценными бумагами [Электронный ресурс] // Электронная библиотека «Библиофонд». – Режим доступа: <http://bibliofond.ru/view.aspx?id=725691>.
7. Каячева Л.В. Проблемы налогообложения прибыли от операций с ценными бумагами. / Л.В. Каячева, В.С. Потупчик // Инновационная экономика: Перспективы развития и совершенствования. – 2017. – №2 (20).
8. Корень А.В., Иващенко Е.А. Исследование принципов налогообложения прибыли в России и зарубежных странах // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 2 (19). С. 136-139.
9. Галицына В.С., Водопьянова В.А., Самсонова И.А., Федорякина В.В. Налог на прибыль организаций: последствия трансформации ставки // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2017. Т. 6. № 2 (19). С. 57-60.
10. Васильчук О.И., Михалёнок Н.О., Шнайдер В.В. К вопросу современных подходов формирования единого рынка аудиторских услуг // Revista științifică progresivă. 2018. №1.
11. Лихтарова О.В. Информационное обеспечение аудита сделок с финансовыми инструментами рынка ценных бумаг // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2016. Т. 5. № 1 (14). С. 27-30.

Статья поступила в редакцию 20.10.2019

Статья принята к публикации 27.11.2019