



Нулевая ставка налога на прибыль юридических лиц в Молдове: налоговая конкуренция и её значение для стран Восточной Европы

Марцин Пятковски,
Международный Валютный Фонд

Кишинев, Молдова,
13 декабря 2007 года



Цель исследования

- Поверить предсказание прогноза о том, что снижение налога на прибыль юридических лиц в Молдове может привести к усилению налоговой конкуренции в Восточной Европе
- Обсудить значимость этого снижения для ПИИ, налоговых доходов, экономической эффективности, справедливости и благосостояния
- Предоставить рекомендации по мерам политики

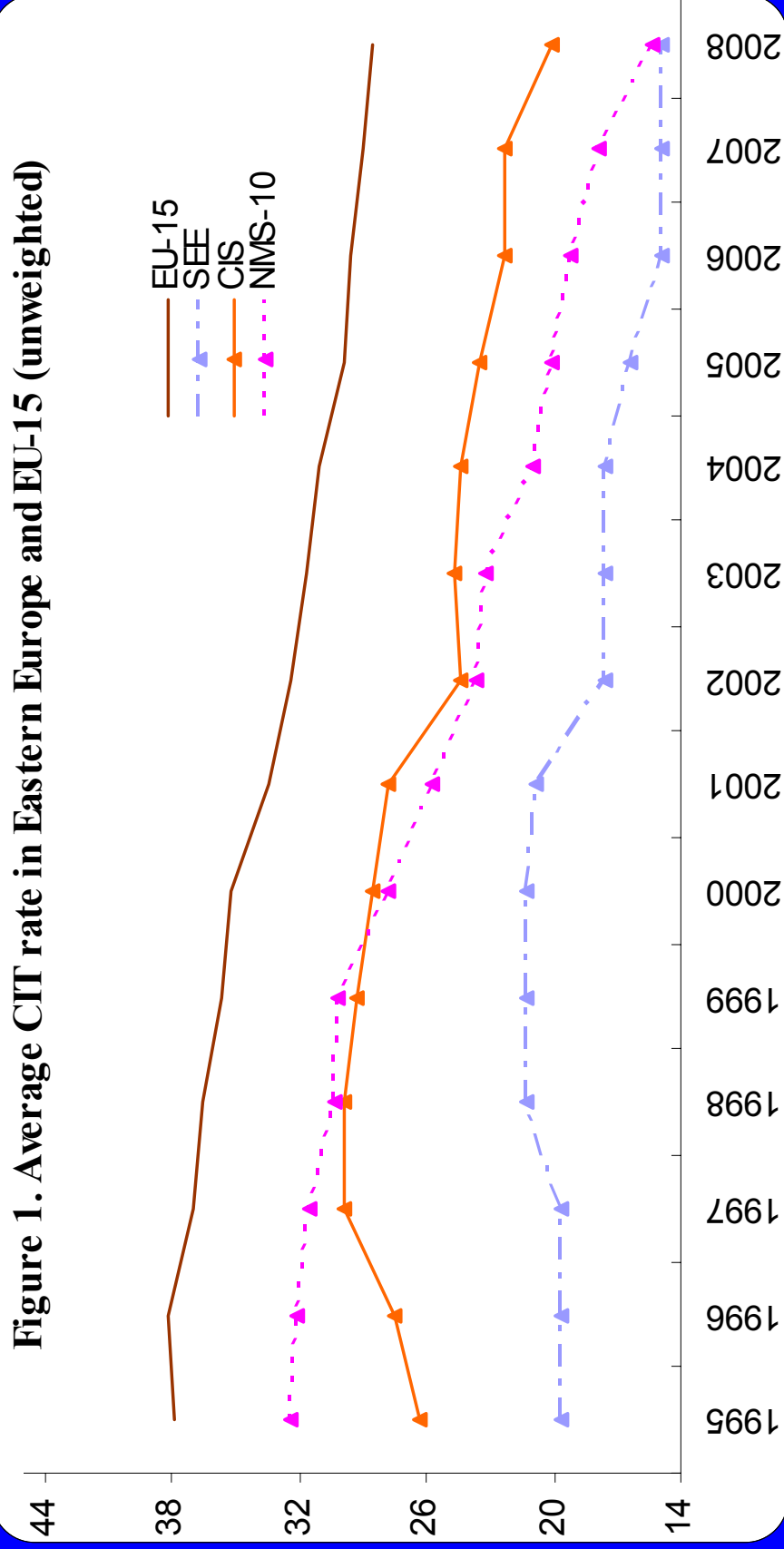


Резюме

- ❑ Налоговая конкуренция привела к значительному снижению налога на прибыль в Восточной Европе
- ❑ Имеются данные о взаимной зависимости в установлении ставок этого налога в данном регионе
- ❑ Нулевая ставка налога на прибыль в Молдове, вполне вероятно, будет стимулировать дальнейшее понижение этого налога в Восточной Европе
- ❑ Значительного влияния на ППИ не будет; налоговые поступления, вероятнее всего, сократятся; изменение состава налоговых поступлений может привести к повышению экономической эффективности, но ослабить справедливость

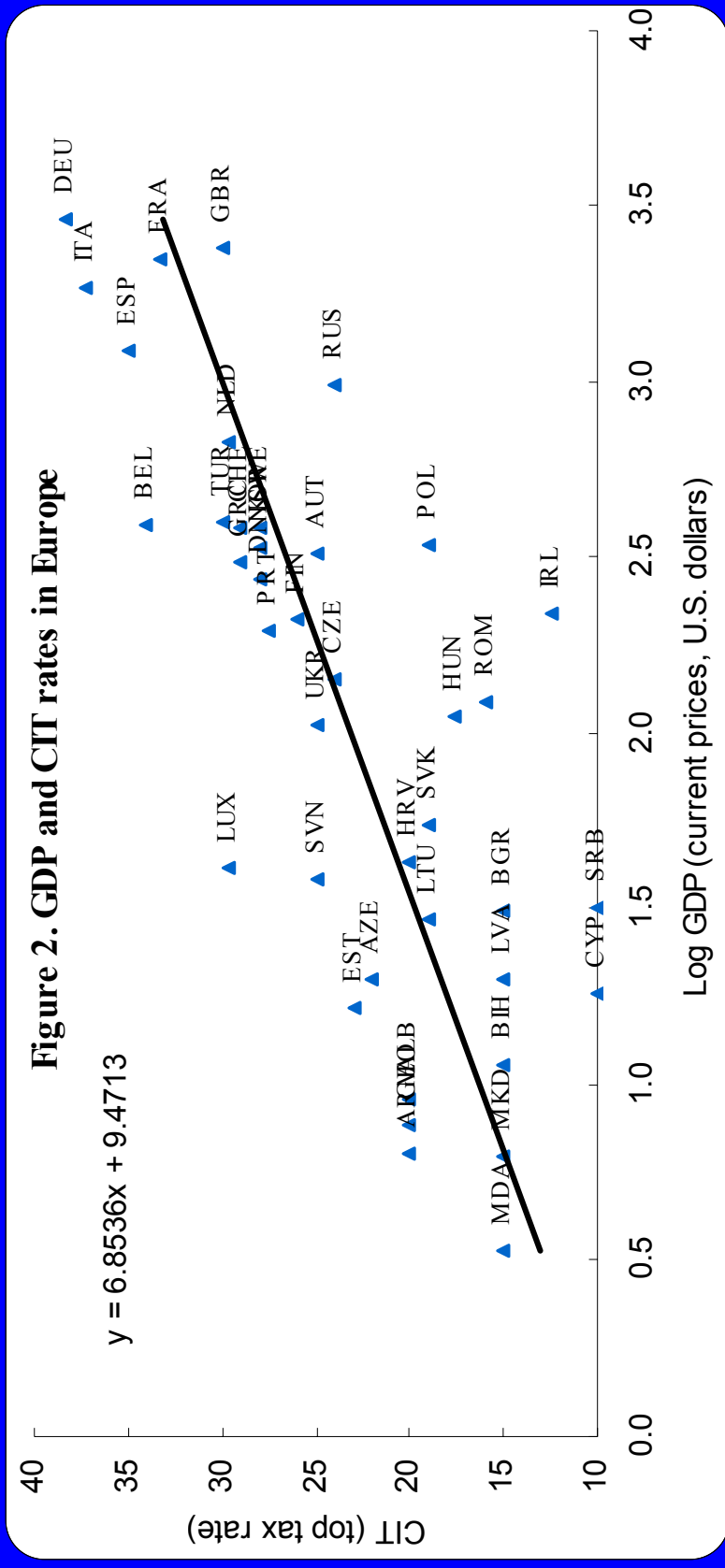


Налоговая конкуренция привела к снижению ставок налога на прибыль в Восточной Европе





В частности в малых странах





Что играет ведущую роль в налоговой конкуренции?

Политические факторы:

- ❑ критерий конкуренции, сигнализирование, копирование, общая интеллектуальная тенденция, имидж и известность (PR – пи ар)
- ❑ Трудно разграничить роль политических и экономических факторов в налоговой конкуренции.



Что играет ведущую роль в налоговой конкуренции?

Экономические факторы:

□ открытость, транспортные расходы, эффект агломерации, стоимость переноса капитала, стоимость рабочей силы, размер стран, местоположение и другие

□ однако их общее воздействие на ставки налога неясно: они могут повышать , либо понижать равновесие ставки налога на

прибыль



Нулевая ставка налога на прибыль юридических лиц в Молдове приведет к усилению налоговой конкуренции в Восточной Европе

Вес	Единый средний налог CIT	Средний взвешенный CIT по ВВП
Средний CIT	0.8023 (0.2535)***	0.6228 (0.2084)***
PIT	0.1692 (0.0770)**	0.1662 (0.0774)**
GDPD	0.0026 -0.0045	0.0018 -0.0046
GGE	0.209 (0.0892)**	0.2094 (0.0878)**
IMEX	-0.0228 -0.0204	-0.0205 -0.0209
LAW	0.3539 (0.1947)*	0.5239 (0.2246)**
PHLN	-0.004 (0.0020)**	-0.0043 (0.0018)***

R-sq

0.58

0.58



Воздействие на другие страны, вполне вероятно, будет существенным в долгосрочной перспективе

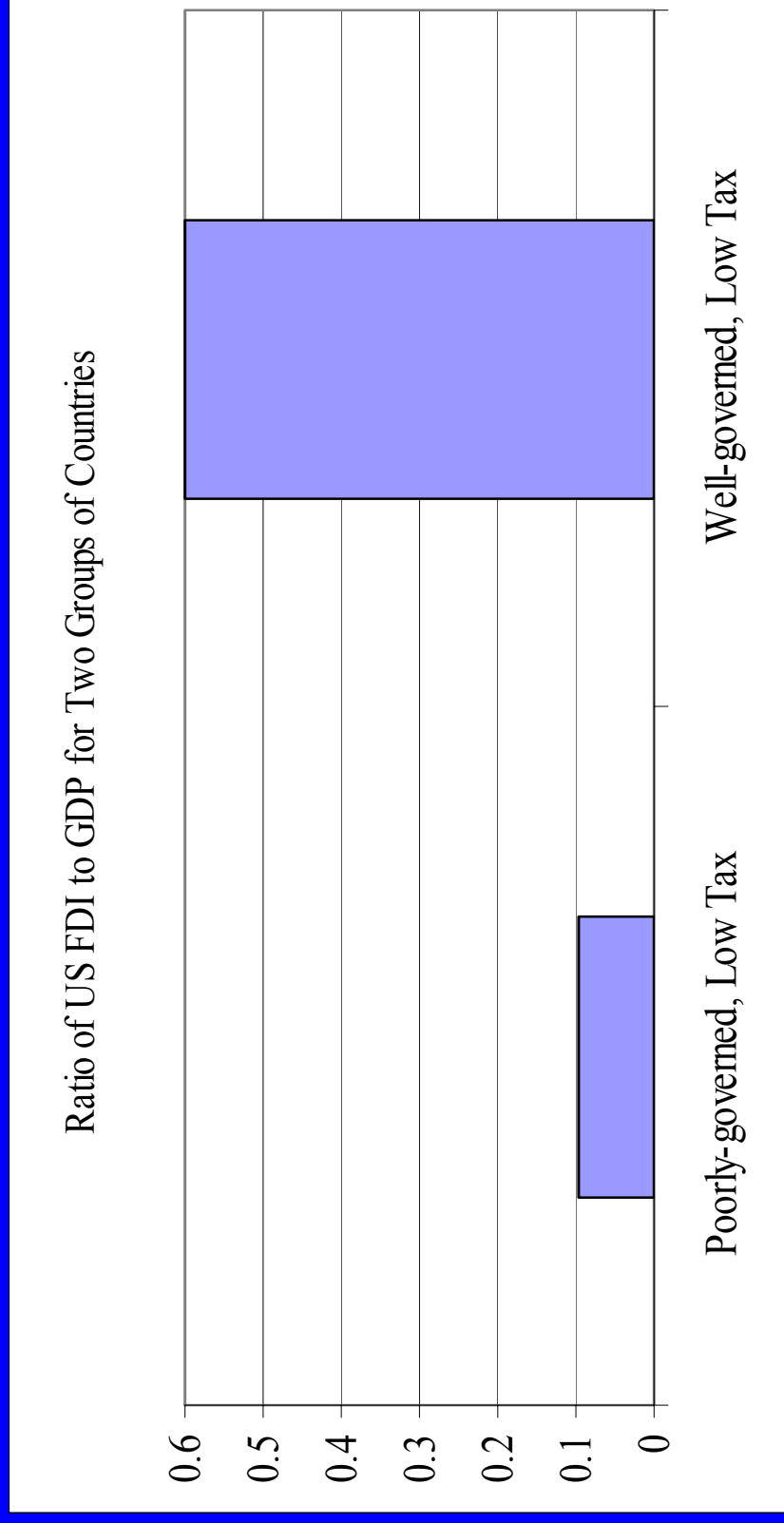
- ❑ Вслед за сокращением налога в Молдове другие страны региона, скорее всего, снизят ставки подоходного налога в среднем только на 0,3-0,4 процентных пункта.
- ❑ однако новый раунд сокращений подоходного налога может вызвать новые циклы снижения налогов, поскольку страны могут продолжить стратегическое реагирование на снижение налога на прибыль в регионе.



Последствия налоговой конкуренции

- ❑ ПИИ (прямые иностранные инвестиции)
- ❑ Налоговые доходы
- ❑ Экономическая эффективность
- ❑ Справедливость
- ❑ Благополучие

Нулевая ставка подоходного налога не
окажет большого воздействия на ПИИ.
Более важны управление, деловой
климат, местоположение, стоимость
рабочей силы.

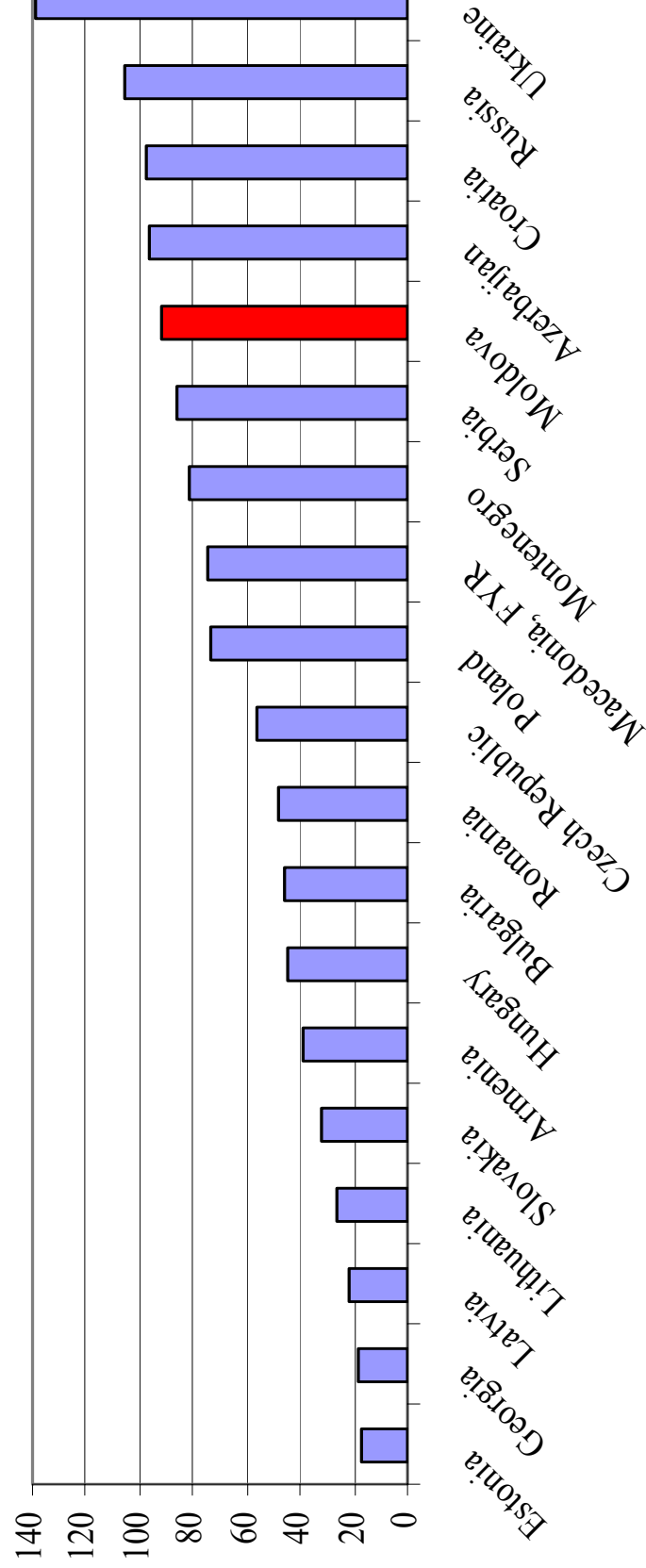


Источник: Dharampala and Hines, 2006 гю



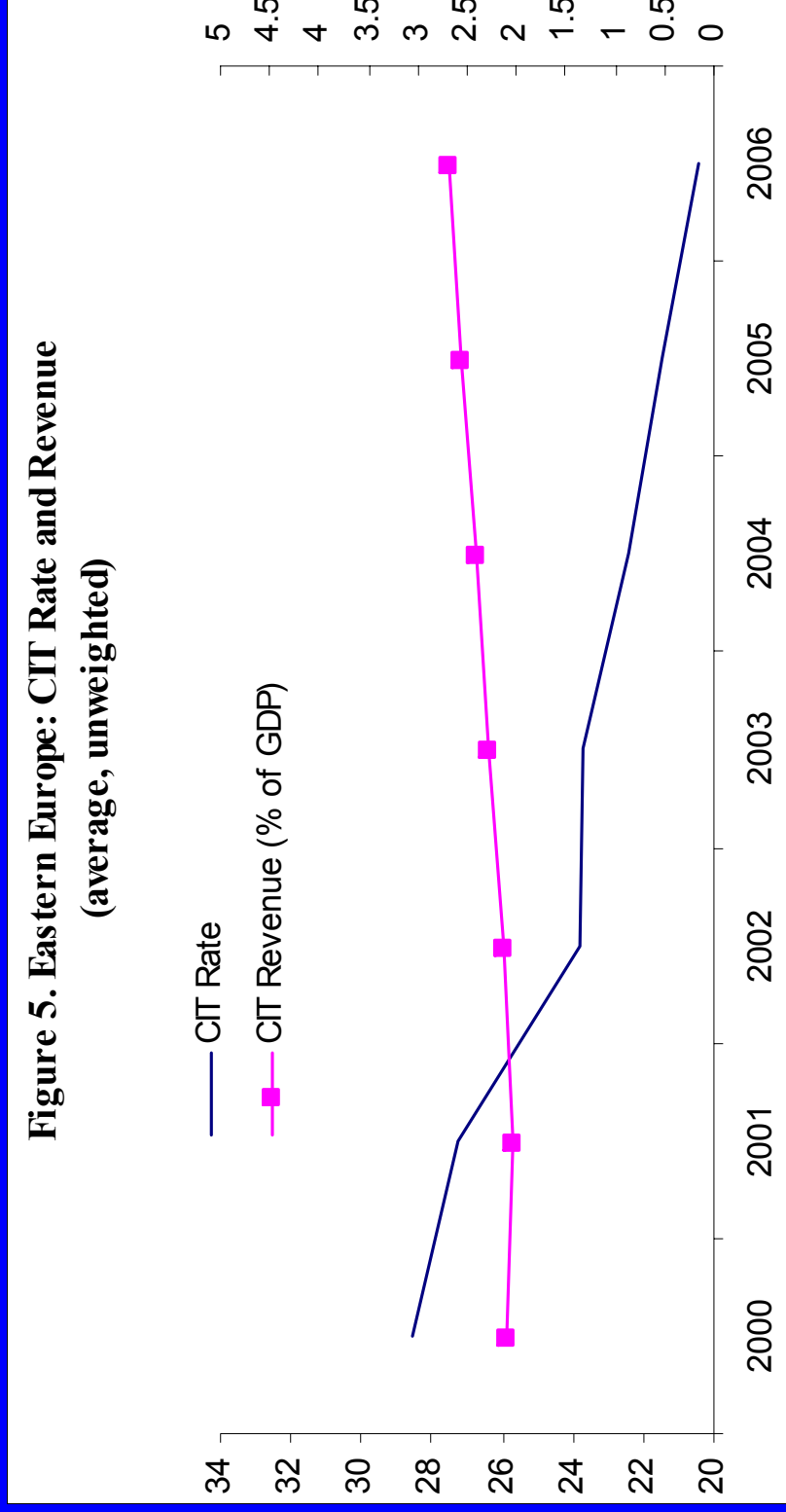
Молдове ещё предстоит работа по улучшению делового климата

Figure 4. World Bank Doing Business 2008





Налоговые доходы в Восточной Европе пока не сократились, вследствие ряда факторов



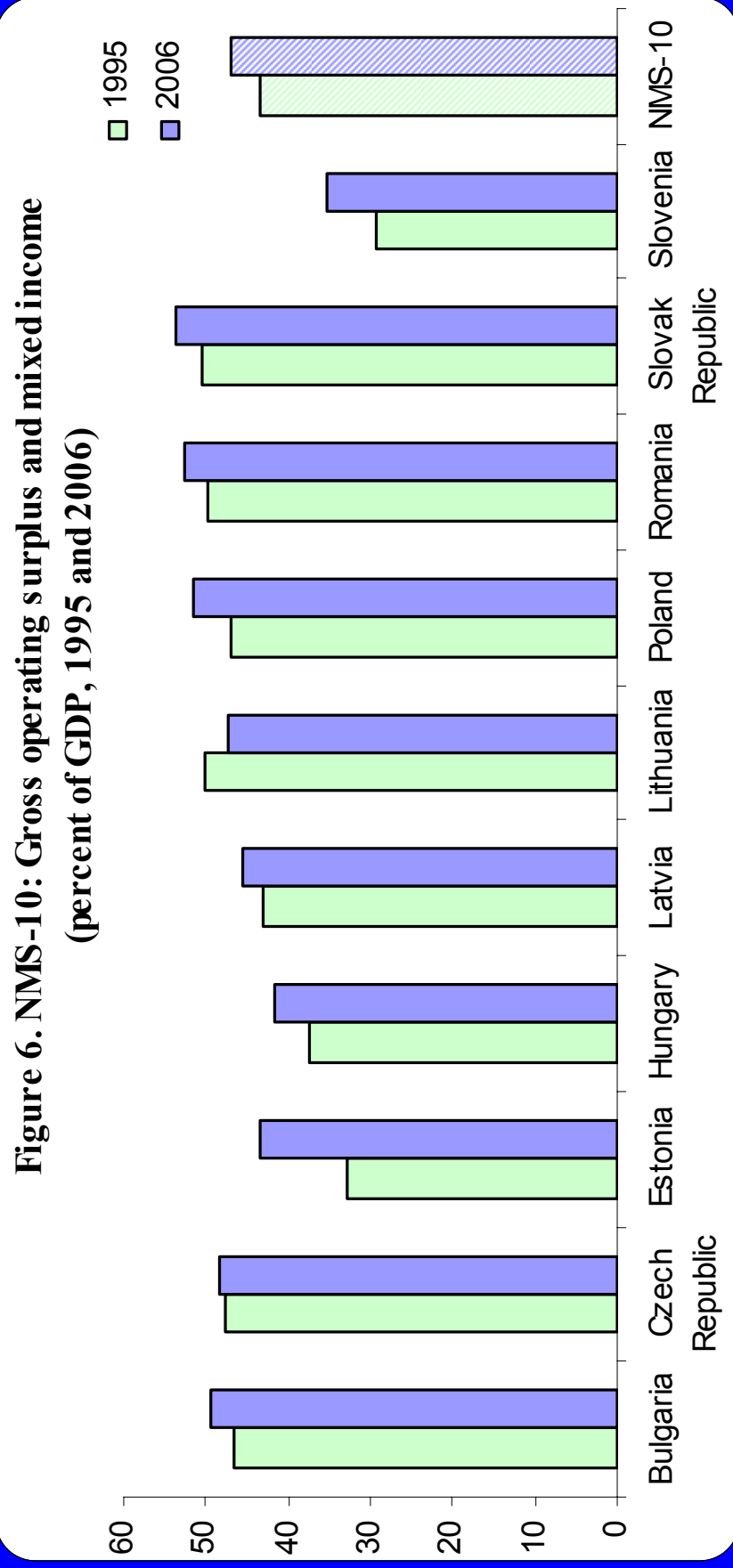


Но в будущем поступления в бюджет, скорее всего, сократятся

- В настоящее время существует меньше простора для усовершенствования налогового администрирования, дальнейшее расширение базы и сокращение уклонения от налогов
- Доля прибыли юридических лиц в ВВП, отражающая высокую прибыльность предприятий в Восточной Европе, может постепенно снизиться до исторического тренда
- ставки подоходного налога могут вскоре быть ниже уровня максимизации доходов (в Молдове они уже на этом уровне)



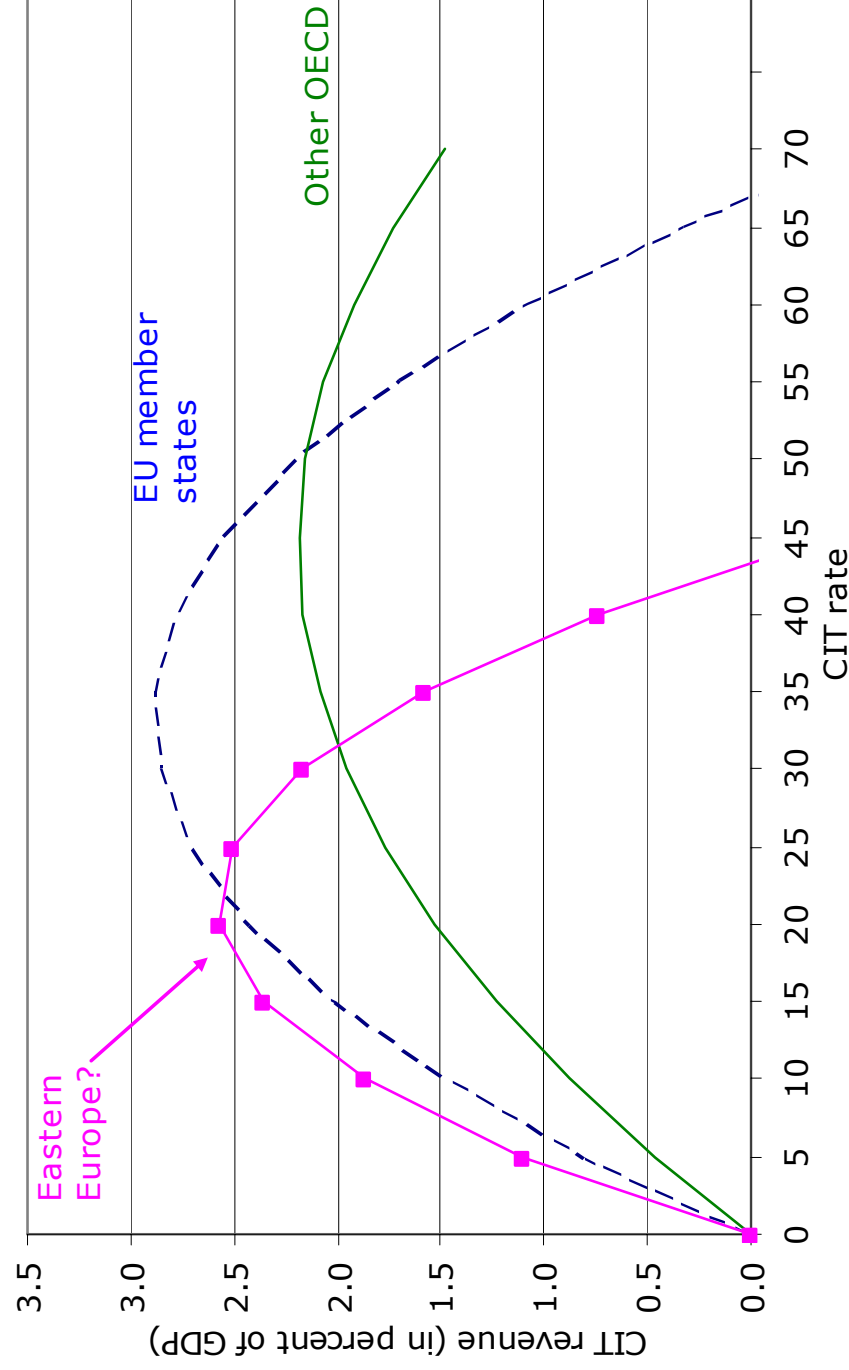
Доля прибыли юридических лиц в ВВП НОВЫХ ЧЛЕНОВ ЕС





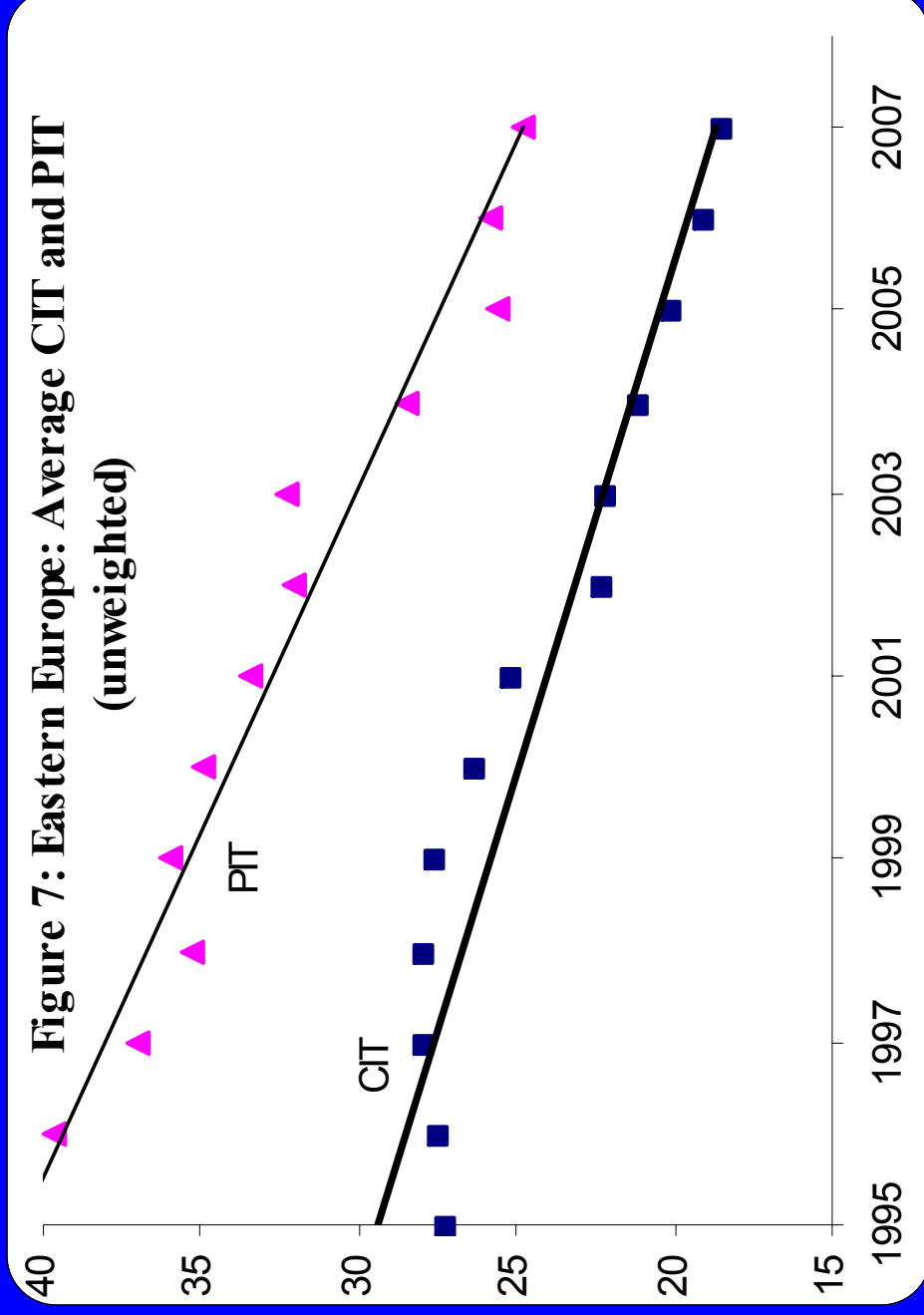
Налог на прибыль может быть близок к ставке, способствующей максимизации дохода, в Молдове ниже

Figure 7. CIT revenue maximizing rate



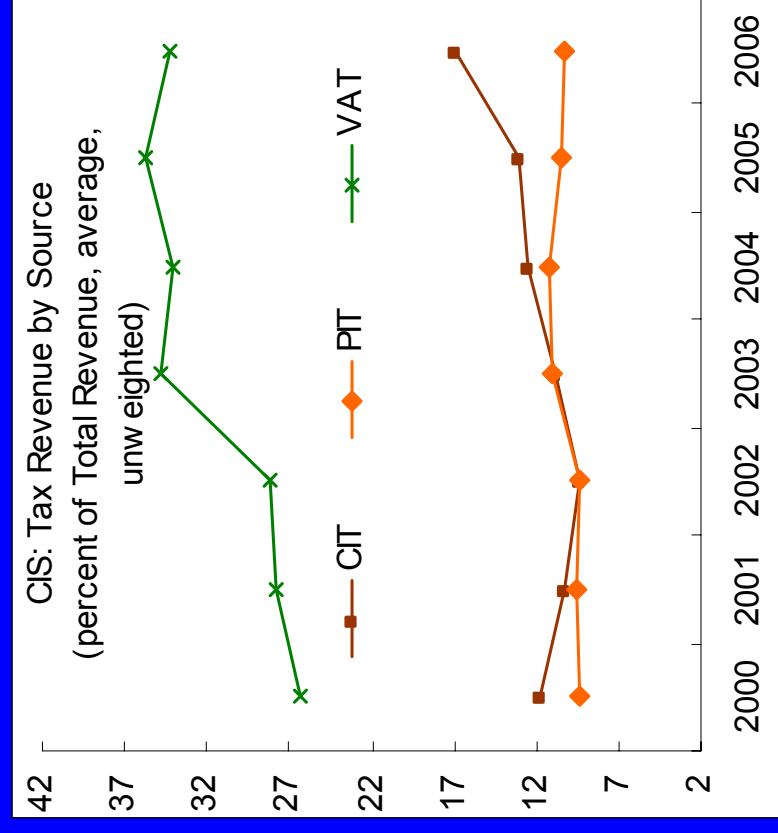
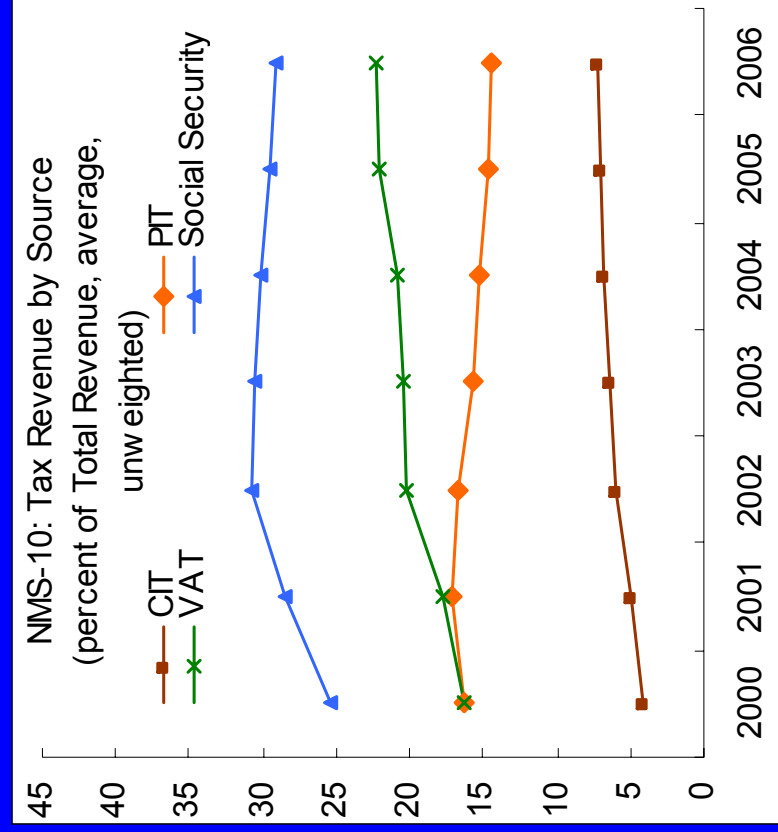


PIT revenue can also decrease





Сдвиг в составе налоговых доходов бюджет продолжаться





Воздействие на экономическую эффективность, справедливость и нестабильность доходов

- Повышение роли НДС будет способствовать повышению экономической эффективности
- Однако более деформированные налоги на рабочую силу могут нейтрализовать этот эффект
- Сдвиг в составе налоговых поступлений может иметь отрицательные последствия для распределения _ может уменьшиться прогрессивность налоговых систем
- Зависимые от импорта доходы от НДС в Молдове очень нестабильны, что усложняет налогово-бюджетную политику. Это также может создать дезориентирующее впечатление об устойчивости бюджетных доходов
- Более низкий налог на прибыль может не столь значительно повлиять на внутренние инвестиции, поскольку более важным является общая стоимость капитала.



Выводы и рекомендации по мерам ПОЛИТИКИ

□ Нулевая ставка подоходного налога не повлияет значительно на ПИИ (хотя может иметь некоторый положительный сигнализирующий эффект)

□ Другие страны, скорее всего, тоже понизят налог на прибыль, что сделает привлекательность нулевой ставки налога для ПИИ менее существенной

➤ Для увеличения ПИИ наиболее важно улучшить качество делового климата и инфраструктуру.

□ Потеря доходов бюджета от налога на прибыль может привести к вытеснению государственных инвестиций

➤ Требуется сдвиг государственных расходов в сторону высоко-качественной инфраструктуры.

□ Сдвиг в составе налоговых доходов в сторону налогообложения потребления, в основном НДС, может привести к повышению экономической эффективности, однако эффект на распределение будет отрицательным.

■ Для нейтрализации отрицательных воздействий на распределение важно повысить адресность социальной помощи.