

На нашу думку, для об'єктивного аналізу причин низького рівня інвестиційної активності іноземних інвесторів в Україні слід звернути увагу на індекс інвестиційної привабливості, що підраховується топ-менеджерами членських компаній Європейської Бізнес Асоціації (ЄБА) на основі опитування керівників 142 найбільших міжнародних і українських компаній і в кінцевому рахунку визначається ступінь ризику капіталовкладень та можливість їх ефективного використання. У 2017 році даний показник покинув негативну площину, помітно зріс, досягнувши максимуму за останні 6 років, – 3,15 балів за 5-бальною шкалою, що є обнадійливим результатом.

У цілому низький рівень інвестиційної привабливості України обумовлює потреби впровадження нової стратегії розвитку країни, визначення завдань, що мають бути розв'язані у середньостроковій та довгостроковій перспективі. Об'єктивно необхідною є розробка «Програми розвитку економіки України та відновлення рівня життя людей» на період до 2025 року, якою має бути забезпечено значне підвищення темпів економічного зростання до рівня 7% на рік, збільшення ВВП країни у 2–2,5 рази, досягнення докризового рівня реальних доходів людей [4, с. 8]. Також пріоритетними проблемами, що потребують особливої уваги, залишаються боротьба з корупцією, судова реформа та земельна реформ (повільний темп реформ), високі ставки кредитування бізнесу, конфлікт на Сході, бюрократія, контрабанда та тіньова економіка.

Висновки. Проведений аналіз засвідчив недостатній обсяг надходження інвестицій, що потребує як удосконалення політики у сфері іноземного інвестування на довгострокову перспективу з врахуванням національних пріоритетів. Це сприятиме активізації інвестиційної діяльності, покращенню інвестиційного клімату в Україні, підвищенню інвестиційної привабливості вітчизняної економіки на міжнародному ринку капіталів тощо.

Список використаних джерел:

1. Коваль Г. Прямі іноземні інвестиції в країнах із перехідною економікою (на прикладі Польщі) / Г. Коваль // Науковий вісник Східноєвропейського національного університету імені Лесі Українки. – Луцьк : СЛУ імені Лесі Українки, 2013. – С. 232–237.
2. Офіційний сайт Державної служби статистики України <http://www.ukrstat.gov.ua/>
3. UNCTAD World Investment Report 2017 // http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2017_en.pdf
4. Паливода К. В. Проблеми формування привабливого інвестиційного клімату як засобу подолання деструкцій в економіці України / К. В. Паливода // Економіка та держава. – 2018. – № 3. – С. 4–9.
5. Гирик О. Оцінка інвестиційної привабливості України міжнародними рейтинговими агенціями // «Банковская система: устойчивость и перспективы развития» // Сб. науч. ст. VII международной научно-практической конференции по вопросам банковской экономики. – 27–28 апреля. – Пинск, Республика Беларусь : ПолесГУ, 2017. – С. 31–34.

УДК 336.2

Киевич А.В., д.э.н., профессор, профессор

Конончук И.А., к.э.н., доцент

Пригодич И.А., к.э.н., доцент

Полесский государственный университет

РЕФОРМИРОВАНИЕ НАЛОГОВЫХ СИСТЕМ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА В КРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД

Функционирование внутреннего рынка сильно зависит от наличия единого налогообложения всех транзакций внутри Европейского Союза, что обеспечивает свободное обращение товаров и услуг и предотвращает дискриминацию. Многие направления внутренней политики Европейского союза являются перераспределительными по своей природе (единая сельскохозяйственная политика, социальная и региональная политика) и зависят от общей бюджетной политики. В это же время основой валютного союза непременно должна быть скоординированная фискальная политика, требующая множество трансформаций. На практике это означает, что налоговая среда Европейского Союза не полностью гармонизирована, но основана на единых принципах.

Ключевые слова: налоговая системы, налоговая база, налоговая ставка, налоговый вычет, льгота, реформа.

Кієвіч О.В., Конончук І.А., Пригодич І.О.

РЕФОРМУВАННЯ ПОДАТКОВІХ СИСТЕМ КРАЇН ЄВРОПЕЙСЬКОГО СОЮЗУ В КРИЗОВИЙ ПЕРІОД

Функціонування внутрішнього ринку сильно залежить від наявності єдиного оподаткування всіх транзакцій всередині Європейського Союзу, що забезпечує вільний обіг товарів та послуг і запобігає дискримінацію. Багато напрямки внутрішньої політики Європейського союзу є перерозподільчими за своєю природою (єдина сільськогосподарська політика, соціальна та регіональна політика) і залежать від загальної бюджетної політики. В цей же час основою валютного союзу неодмінно повинна бути скоординована фіскальна політика, яка вимагає безліч трансформації. На практиці це означає, що податкова середовище Європейського Союзу не повністю гармонізовано, але заснована на єдиних принципах.

Ключові слова: податкова системи, податкова база, податкова ставка, податковий відрахування, пільга, реформа.

Kievich A., Kononchuk I., Prigodich I.

REFORMING THE TAX SYSTEMS OF THE COUNTRIES OF THE EUROPEAN UNION IN THE CRISIS PERIOD

The functioning of the domestic market is highly dependent on the existence of a single taxation of all transactions within the European Union, which ensures free circulation of goods and services and prevents discrimination. Many of the directions of the internal policy of the European Union are redistributive in nature (unified agricultural policy, social and regional policy) and depend on the common budget policy. At the same time, the basis of the monetary union must necessarily be coordinated fiscal policy, which requires a number of transformations. In practice, this means that the tax environment in the European Union is not fully harmonized, but is based on unified principles.

Keywords: tax system, tax base, tax rate, tax deduction, benefit, reform.

Постановка проблеми в общем виде и ее связь с важными научными и практическими задачами. В настоящее время Европейский союз является одним из наиболее крупных интеграционных образований в мире, которое реализует единую экономическую политику, в том числе и в области налогообложения. Создание общего европейского рынка, конкурентоспособного на мировой арене, подразумевает обеспечение равных условий осуществления торговых транзакций для субъектов хозяйствования всех стран-членов Европейского Союза. Для успешной реализации идеи общего рынка устраняются все препятствия, в том числе и налоговые путем гармонизации налогового законодательства. Мировой финансовый кризис 2008-2010 годов усложнил и замедлил унификацию налоговых систем стран Европейского Союза и позволил странам адаптировать свои налоговые системы согласно выявленным проблемам. В последствии опыт стран-членов Европейского Союза позволил провести корпоративный анализ налоговых реформ в странах с различным экономическим состоянием и обозначить их ключевые недостатки.

Анализ последних исследований, в которых начато решение проблемы.

Вопросами развития налоговой системы, налоговой политики, налогового менеджмента, а также методами и инструментами его реализации занимались такие ученые как А. Смит, Д. Рикардо, А.В. Брызгалин, Б.А. Рогозин, Д.Г. Черник. Среди белорусских ученых, исследующих аспекты налогообложения можно отметить Т.И. Василевская, Т.А. Везубову, Н.Е. Заяц, Е.Ф. Кирееву.

Цели статьи. Исследовать направленность реформирования налоговых систем стран Европейского Союза в рамках консолидации его внутренней политики в кризисный период и дать оценку эффективности принятых мер.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов.

В условиях преодоления последствий мирового финансового кризиса [1], который привел к дестабилизации денежно-кредитной политики стран [2] и нестабильности макроэкономических показателей необходимо рассмотреть основные положения, предусмотренные налоговыми реформами многих стран, а также изменения, которые произошли в фискальной политике некоторых стран, входящих в состав Европейского союза, в период финансового кризиса 2008-2010 годов. Изменения в налоговых системах стран в большинстве случаев были связаны с манипулированием НДС и акцизами [3]. Наиболее значимые изменения касались освобождения от уплаты налогов и расширением диапазона налоговых вычетов.

Согласно закону 2009 г. «О налоговой реформе» в Австрии было предусмотрено ежегодное сокращение налоговой нагрузки приблизительно на 3 миллиарда евро ежегодно (1,1 % ВВП). Данная реформа предусматривала следующее:

1. Изменения в системе подоходного налога (2,3 миллиарда евро): были понижены крайние границы ставок налога;

2. Введение семейного пакета освобождения от уплаты подоходного налога (0,5 миллиарда евро): увеличение детских пособий и налоговых скидок, связанных с наличием в семье ребенка;

3. Увеличение налоговых пособий на предприятиях от 10 % до 13 % с 2010 года. Увеличение объемов инвестиций до 30 % в течение 2009 и 2010 годов (0,7 миллиарда евро).

В Бельгии предприняты следующие меры:

1. Временно продлены сроки уплаты удержаний из заработной платы;

2. Сокращены ставки НДС с 21 % до 6 % для строительства частного (более 50 000 евро) и социального жилья;

3. Увеличены общие вычеты для расчета удержаний из заработной платы с 0,25 % до 0,75 % с 1 июня 2009 и до 1 % с 1 января 2010;

4. Увеличено количество сверхурочных часов, по которым предусмотрены уменьшенные удержания заработной платы, с 65 часов до 100 часов в 2009 г. и к 130 часам в 2010 г.

В Болгарии были введены 5-летние налоговые льготы для инвестиций, принимаемых на определенных условиях, для развития сельского хозяйства, а также обрабатывающей промышленности и промышленности, основанной на высоких технологиях, и для создания инфраструктуры. Данные налоговые льготы выступают в качестве государственной помощи и одобрены Европейской Комиссией. Вместе с тем были отменены процентные выплаты по закладным для молодых семей.

Реформирование налоговой системы Кипра состояла из следующих мер:

1. Уменьшены ставки акциза для полуправительственных организаций с 25% до 10%;

2. Временно сокращена на 3 процентных пункта до 5 % ставка НДС для гостиниц;

3. Уменьшен земельный налог аэропортов, уплачиваемый авиакомпаниями, и отменена уплата земельного налога с территорий, занимаемых ночными стоянками, наложенного местными органами властями.

Чешская Республика ускорила обесценивание специфических активов, снизила ставку НДС для трудоемких услуг и полностью отменила НДС на приобретение легковых автомобилей для предпринимателей.

Правительство Дании инициировало главную налоговую реформу, которая осуществляется постепенно с 2010 до 2019 года. Ее основными положениями являются:

1. Изменение сроков уплаты НДС и отмена подоходного налога;

2. Увеличение налоговой льготы на производственную прибыль с 4 % до 4,25 %.

В Эстонии сократили ставку НДС на 9 процентных пунктов и уменьшили диапазон товаров, к которым применялся льготный тариф. Вместе с тем сократили

ставки подоходного налога на 1 процентный пункт и увеличили ежегодное личное пособие.

Финляндия увеличила размер акциза на алкоголь и табак на 10 %, уменьшила пенсионный сбор в национальный пенсионный фонд, уплачиваемый работодателями на 0,8 процентных пункта с 1 апреля 2009 г., уменьшила ставки НДС на продовольственные товары с 17 % до 12 % с 1 октября 2009 г., ввела новый трудовой кредит по подоходному налогу, предоставляемый для работников с низким и средним заработком, и увеличила налоговые льготы по доходу, полученному по работе на дому до 3 000 евро на одного человека.

Во Франции освободили все инвестиции от местного налога на оборудование и налога на собственность с 23 октября 2008 до 31 декабря 2009 года, чем увеличили конкурентоспособность французских компаний, путем сокращения налогового бремени на инвестиции, а также с 1 июля 2009 года была уменьшена ставка НДС до 5,5% на услуги ресторана.

Германия увеличила ставку налога на услуги домашнего ремонта, осуществляемые работниками по договору найма, до 20 % от 6 000 евро (то есть минимально 1 200 евро), а также внедрила ряд стимулов для покупателей безвредных для окружающей среды автомобилей.

Греция в кризисный период внесла корректировки в налоговую систему:

1. Введен дополнительный налог на личный доход для работников с высоким заработком (доход выше 60 000 евро в год). Налог постепенно увеличивался с 1 000 евро – за доход между 60 001 евро и 80 000 евро в год и до 25 000 евро – за доход свыше 900 000 евро в год;

2. Введена специальная дотация в 500 евро безработным людям или пенсионерам с низким доходом, которые заключили договор кредита в марте 2009 г.;

3. Сокращена с 2,0 % до 0,5 % ставка налога местных властей на доход от деятельности гостиниц, мотелей, бунгало, а также доход ресторанов, клубов, баров, и т.д.;

4. Приостановлены банковские выплаты в размере 0,6 % по кредитам гостиниц и другим подобным типам услуг на 2009 г.

5. Сокращен налог, который облагает автомобильную регистрацию, на 50 % в течение апреля-августа 2009 г.

В Венгрии подоходный налог уменьшили, в то время как налоги на потребление и капитал увеличили. С 1 июля 2009 года общая ставка НДС увеличена с 20 % до 25 % и временно с августа 2009 года уменьшена до 18% ставка НДС для молочных продуктов, выпечки и теплоцентрали.

Ирландия осуществила следующие изменения в налоговой системе:

1. Введен налог на доходы по ставке 1 % на доход до 100 100 евро в год и ставке 2 % на доход, превышающий указанную сумму. На доходы сверх 250 120 евро в год ставка налога увеличивается на 1 процентный пункт. Платежи социального обеспечения были исключены из данного налога;

2. С 1 мая 2009 года ставки налога на доходы удвоены к 2%, 4 % и 6 %. Ставка в размере 4 % относится к доходу сверх 75 036 евро и 6 % - к доходу сверх 174 980 евро;

3. Сокращена ставка гербового сбора с 9 % до 6 %;

4. Увеличена ставка НДС с 21 % до 21,5 % в декабре 2008 года.

5. Повышены стандартные налоговые вычеты до 1 000 евро на одного человека, и до 2 000 евро для женатой пары с 2 доходами;

6. С 8 апреля 2009 года увеличен налог на доходы по депозитам с 23 % до 25%.

В Италии сократили ставку акциза на газ для промышленного использования и ряд налогов для операторов дорожной перевозки. В стране ввели налоговые стимулы для покупок бытовой техники и мебели и существенно сократили налоги на жилье.

В Латвии реформа налоговой системы была направлена на увеличение налоговых ставок. В стране возросла ставка НДС с 18 % до 21 % и льготной ставка НДС с 5 % до

10 %. Различные типы товаров исключены из перечня льготного налогообложения. Аналогичная тенденция наблюдалась и по акцизу: с января 2009 года была увеличена ставка акциза на сигареты и с февраля 2009 года – на топливо, табак, кофе, алкоголь и безалкогольные напитки.

Литва также как и Латвия пошла по пути увеличения налоговых ставок. Возросла не только ставка акциза на топливо, алкоголь и сигареты, но и ставка НДС на один процентный пункт до 19 %. Вместе с тем были отменены ставка НДС 9 %, относящаяся к строительным услугам, и льготная ставка 5 %. Однако в стране ввели существенные инвестиционные стимулы в течение периода до 2013 года.

Люксембург провел политику преобразования освобождения от уплаты налога в налоговые льготы и расширил до 80 % диапазон освобождения от уплаты налогов на доходы и прибыль по доходам, получаемым как с прав по интеллектуальной собственности, так и по доходам от интернет-доменных имен.

В Мальте расширили льготы по отношению к НДС на услуги учреждений культуры и по отношению к налогу на регистрацию грузовиков. Также в стране отменили налог с дорог.

В Нидерландах изменения налоговой системы затронули следующие аспекты:

1. Владельцев топливосберегающих автомобилей освободили от уплаты налога на автомобили, а владельцам автомобилей на природном газу данный налог уменьшили. Для автомобилей, использующих водород, ввели освобождение от налога;

2. Предусмотрели субсидии для утилизации старых автомобилей;

3. Отменили налог на авиабилеты;

4. Компаниям предоставили возможность уплачивать НДС ежеквартально вместо ежемесячно уплаты;

5. Ввели необлагаемый минимум до 3 000 евро для служащих, работающих после достижения 62-ухлетнего возраста;

6. Ввели многочисленные административные упрощения в системе социального обеспечения;

7. Увеличили налоговые льготы для работающих родителей.

В Польше предусмотрено сокращение периода возмещения НДС со 180 до 60 дней и возмещение НДС по безнадежной задолженности сроком более 180 дней налоговыми органами. Также в стране усилили мотивацию к инвестированию, внедрив механизм ускоренной амортизации определенных видов основных фондов для небольших и недавно зарегистрированных юридических лиц.

В Португалии освободили от налогообложения доход, связанный с предоставлением жилищно-коммунальных услуг, а также услуг образования, здравоохранения и санаторно-профилакторного лечения. В стране снизили налоговую ставку по налогу на недвижимость и увеличили период освобождения от его уплаты.

Румыния осуществила многочисленные изменения в налоговой системе страны, основными из которых являются:

1. Сокращение ставки НДС с 19 % до 5 % для строительства социального жилья;

2. Увеличение размера вычета по добровольному страхованию от болезней (с 200 евро до 250 евро), а также платежей работников в программы пенсионного обеспечения (с 200 евро до 400 евро);

3. Увеличение акциза на алкогольные напитки, сигареты и топливо с апреля 2009 года;

4. Установление налоговой ставки 2 % на доход, получаемый от сельскохозяйственной деятельности;

5. Временное освобождение от налога на прибыль дохода, получаемого от торговли ценными бумагами на румынском фондовом рынке;

6. Сокращение налога на дивиденды нерезидентов с 16 % до 10 %.

Словакия также провела реформу налоговой системы и внесла следующие корректировки:

1. Введен налоговый вычет на работника в максимальном размере 181,03 евро ежегодно;
2. Уменьшена ставка взноса в Агентство Социального страхования с 4,75 % до 2 % для работников, осуществляющих трудовую деятельность не по договору найма;
3. Сокращен период уплаты НДС с 60 дней до 30 дней;
4. Упрощено ведение налоговых записей для небольших юридических лиц.

В Словении увеличили инвестиционный вычет юридическим лицам, вкладывающим капитал в оборудование или нематериальные активы и осуществляющим деятельность в сфере лесного хозяйства и лесоводства. Одновременно был увеличен акциз на бензин, газ, нефть и алкогольные напитки, чтобы обеспечить устойчивый приток общественных доходов. В мае 2009 года последовало увеличение акциза и на табачные изделия.

Испания временно отменила налог на капитальные трансферты, сократила процентную ставку по просроченным налоговым платежам и предоставила дополнительную налоговую льготу в 400 евро для работников, осуществляющих трудовую деятельность не по договору найма.

Налоговая реформа в Швеции в большинстве случаев касалась изменения льгот. В частности была увеличена сумма минимального личного дохода налогоплательщиков в возрасте старше 65 лет, которая не облагается подоходным налогом, и введена налоговая льгота для реконструкции, модернизации и материально-технического обеспечения строительства домашних хозяйств.

Соединенное Королевство Великобритании приняло ряд изменений в налоговой политике, которые носили временный характер:

1. С апреля 2010 года введена дополнительная ставка подоходного налога в размере 50 % от имеющейся ставки в отношении доходов, превышающих 150 000 фунтов стерлингов;
2. Сокращена ставка НДС с 17,5 % до 15 % с 1 декабря 2008 года до 31 декабря 2009 года;
3. Исключены из налоговой базы по земельному налогу и гербовому сбору суммы, на которые были приобретены ценности в частную собственность, но не более чем на сумму 175 000 фунтов стерлингов в период между сентябрем 2008 года и концом 2009 года.

В Норвегии были увеличены налоговые льготы для компаний, участвующих в научно-исследовательских проектах, одобренных Советом Исследования Норвегии.

Принятые в сфере налогообложения меры в странах Европейского Союза не принесли ожидаемого эффекта. В последующие годы налоговая политика каждой страны корректировалась неоднократно, а основными рычагами воздействия на налоговые системы были воздействия на размер налоговых ставок и манипулирование налоговыми льготами.

Выводы. Анализ проведенных реформ налоговых систем стран-членов Европейского Союза позволяет свидетельствовать о том, что национальные налоговые системы стран неоднородны и не являются полностью сопоставимыми и гармонизированными. Разнонаправленность принятых решений и отсутствие единых целевых параметров в налоговой политике сигнализирует о рассогласованности бюджетной, валютной и внешнеэкономической политики.

Подобного рода дифференциация приводит к трудностям реализации перераспределительных процессов, так как таргетирование различных показателей дестабилизирует банковскую систему и повышает банковские риски, максимизация которых негативно влияет на финансовую систему стран с неустойчивой экономикой и позитивно – на финансовую систему стран со стабильной экономикой. Своевременное диагностирование рисков в кредитно-финансовой организации требует комплексного подхода с учетом интеграции всех финансовых аспектов в экономике [4] и является трудоемким процессом.

Реализация банковских рисков усугубила проблемы в бюджетной системе ряда стран-членов Европейского Союза, что и потребовало в дальнейшем более радикальных трансформаций в их налоговых системах. Однако стоит отметить, что последствия финансового кризиса спустя десятилетие еще заметны в экономиках большей половины стран Европейского Союза и их нивелирование продолжается и в настоящее время.

Список использованных источников:

1. Киевич А.В. Главная причина – сам механизм глобального экономического кризиса: монография / А.В. Киевич. – Санкт-Петербург: «Инфо-да», 2012. – 236 с.
2. Киевич А.В., Конончук И.А., Пригодич И.А. Денежно-кредитная политика: рестрикция и экспансия в переходный период / А.В. Киевич, И.А. Конончук, И.А. Пригодич // *Економічний форум*. – 2018. - № 2. – С. 290-297.
3. Конончук И.А. Освобождение от налогообложения в условиях зачетного метода расчета НДС / И.А. Конончук // *Экономика и банки*. – 2018. – № 1. – С.19–24.
4. Пригодич И.А. Развитие интегрированной системы диагностики банковских рисков как актуальное направление совершенствования диагностики в банках / И.А. Пригодич // *Экономический бюллетень Научно-исследовательского института Министерства экономики Республики Беларусь*. — 2014. — № 9. — С. 28–35.

УДК 339.7.012:303.025

Лапчук Б.Ю., к. е. н., доцент

Грицишин А.Т., ассистент

Львівський національний університет імені Івана Франка

АНАЛІЗ ЕМПІРИЧНИХ ДОСЛІДЖЕНЬ ДЕТЕРМІНАНТІВ МІЖНАРОДНИХ РЕЗЕРВІВ

Стаття присвячена аналізу емпіричних досліджень детермінантів міжнародних резервів. Усі описані дослідження проводилися вченими після розпаду Бреттон-Вудської валютної системи, коли міжнародна валютна система перейшла від системи прив'язаних валютних курсів до плаваючих валютних режимів. У статті розглянуто підходи зарубіжних вчених щодо визначення факторів впливу на попит на міжнародні резерви у країнах світу.

На основі детального аналізу емпіричних досліджень факторів міжнародних резервів у даній статті автори виокремлюють шість основних груп детермінантів міжнародних резервів: розмір економіки, змінність поточного рахунку, змінність рахунку операцій з капіталом, гнучкість валютного курсу, альтернативна вартість зберігання міжнародних резервів та інституційні зміни.

У статті наголошено на необхідності подальших розвідок в даному напрямі, зокрема важливим є дослідження даної проблематики для країн Центральної та Східної Європи.

Ключові слова: міжнародні резерви, детермінанти міжнародних резервів, ВВП, середня схильність до імпорту, притік іноземного капіталу, валютний курс, процентна ставка.

Ларчук В., Hrytsyshyn A.

ANALYSIS OF THE EMPIRICAL RESEARCHES OF THE INTERNATIONAL RESERVES DETERMINANTS