

Студент
Федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего профессионального образования
"Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации"

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ

ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

Аннотация. Рассмотрены теоретические основы налогообложения в отношении операций, связанных с ценными бумагами, а также подробно проанализирована классификация данных операций.

Анотація. Розглянуто теоретичні основи оподаткування операцій, пов'язаних з цінними паперами, а також детально проаналізовано класифікацію цих операцій.

Annotation. The theoretical basics of taxation in relation to the operations connected with securities are considered, and also the classification of these operations is analysed in detail.

Ключевые слова: обращение ценной бумаги, эмитент, профессиональные участники рынка ценных бумаг.

В настоящее время налогообложение операций с ценными бумагами является наиболее актуальным, в связи с тем, что развитие экономики Российской Федерации, мировая глобализация и необходимость интеграции в мировой рынок, определяет потребность в качественном развитии налоговой системы.

С точки зрения национальной правовой системы, ценные бумаги выступают как движимое имущество. Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении [1].

С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности. Они признаются объектом купли-продажи, хранения, залога и иных имущественных прав.

Оставшей частью системы налогообложения РФ является налогообложение операций с ценными бумагами [2]. Основы государственной налоговой системы регулируют налогообложение прибыли и доходов, получаемых юридическими лицами, которые могут быть эмитентами, инвесторами или финансовыми посредниками (профессиональными участниками рынка ценных бумаг), и физическими лицами от операций с ценными бумагами.

Налогообложение доходов юридических и физических лиц от операций с государственными и корпоративными ценными бумагами включает следующие виды налогов: на добавленную стоимость (глава 21 НК РФ); налог на доходы физических лиц (в отношении НДФЛ организации выступают в роли налоговых агентов) (глава 23 НК РФ); на операции с ценными бумагами (Федеральный закон "О налоге на операции с ценными бумагами"); на прибыль организаций (глава 25 НК РФ); на имущество организаций (глава 30 НК РФ) [3].

Однако организации могут выступать в качестве плательщиков других налогов, при этом являясь участниками на рынке ценных бумаг, поэтому считается необходимым учитывать специфику деятельности данных организаций.

В качестве примера можно привести организацию, активно осуществляющую инвестиционные операции на РЦБ, являющуюся производителем подакцизных товаров. В таком случае, она выступает в роли плательщика акцизов.

Рассмотрение операций на рынке ценных бумаг с позиций попадания под налогообложение следует начать с определения этапов существования ценной бумаги: выпуск ценной бумаги; обращение ценной бумаги; гашение ценной бумаги [4].

На первом этапе происходит выпуск ценной бумаги, иными словами, обмен ссудного капитала на ценные бумаги.

Следующий этап характеризуется обращением ценной бумаги в виде перехода права собственности на нее от одного владельца к другому.

На завершающем этапе происходит гашение в виде обратного обмена на действительный капитал.

По этапу обращения рынка ценных бумаг делятся на первичный и вторичный.

На первом этапе происходит выпуск, то есть обмен ссудного капитала на ценные бумаги. Следующий этап – это обращение ценной бумаги в виде перехода права собственности на нее от одного владельца к другому. И последний этап – гашение в виде обратного обмена на действительный капитал (денежные средства или имущественный эквивалент).

Целью первичного рынка является организация первичного выпуска ценных бумаг и его размещение.

Основные субъекты первичного рынка ценных бумаг – это эмитенты и инвесторы. Следует отметить, что ранее в соответствии с законом РСФСР "О налоге на операции с ценными бумагами" [5] освобождались от уплаты налога на операции с ценными бумагами следующие лица:

юридические и физические лица, приобретавшие акции, впервые эмитируемые акционерным обществом с момента его государственной регистрации;

© Чеглова М. А., 2013

эмитент, осуществивший первичную эмиссию ценных бумаг;
юридические лица, осуществлявшие в установленном порядке посреднические операции с ценными бумагами за счет и по поручению клиента.

К основным операциям первичного рынка ценных бумаг относятся: эмиссия; определение основных форм размещения выпущенных ценных бумаг; определение рыночной стоимости ценных

бумаг; оценка инвестиционного риска; государственная регистрация выпуска; размещение ценных бумаг; регистрация отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг [6].

На вторичном РЦБ ценные бумаги обращаются после их первичного размещения, то есть ценные бумаги перепродаются другим инвесторам [7].

Вторичный рынок выполняет две функции: сводит друг с другом продавцов и покупателей; способствует выравниванию спроса и предложения.

Цель вторичного рынка состоит в обеспечении условий для справедливой и быстрой перепродажи ценных бумаг, то есть в обеспечении их ликвидности. Увеличение доверия к ценным бумагам со стороны инвесторов и других участников рынка достигается при помощи возможности перепродавать их.

В качестве основных субъектов вторичного рынка ценных бумаг выступают: эмитенты, инвесторы, профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Эмитенты представляют тех участников фондового рынка, которые заинтересованы в привлечении инвестиционных ресурсов.

Инвесторы представляют участников фондового рынка, которые способны предоставить средства для инвестиций в инструменты фондового рынка. К ним относятся юридические и физические лица, резиденты и нерезиденты РФ.

Особенностями осуществления деятельности на рынке ценных бумаг являются:

специфика становления рынка ценных бумаг;

неравноценность ценных бумаг, обращающихся на вторичном рынке по их инвестиционным возможностям, качеству и характеристикам;

отсутствие устоявшихся канонических и единых правил поведения на рынке.

Также на рынке ценных бумаг различают три основных формы деятельности: государственную, профессиональную и частную. Государственной деятельностью занимаются Президент РФ, Совет Федерации, Государственная Дума, Правительство РФ, Центральный банк, Министерство финансов и другие. Частной деятельностью занимаются остальные участники рынка, которые не относятся к профессиональным участникам, а также не имеют лицензии на право ведения профессиональной деятельности. К профессиональной деятельности относится работа фондовых бирж, фондовых отделов, брокеров, дилеров и других.

В связи с этим, представляется целесообразным классифицировать операции с ценными бумагами по их целям с учетом специфики определения объектов налогообложения и налогооблагаемой базы.

Классификация налогооблагаемых операций с эмиссионными ценными бумагами представлена на рисунке.

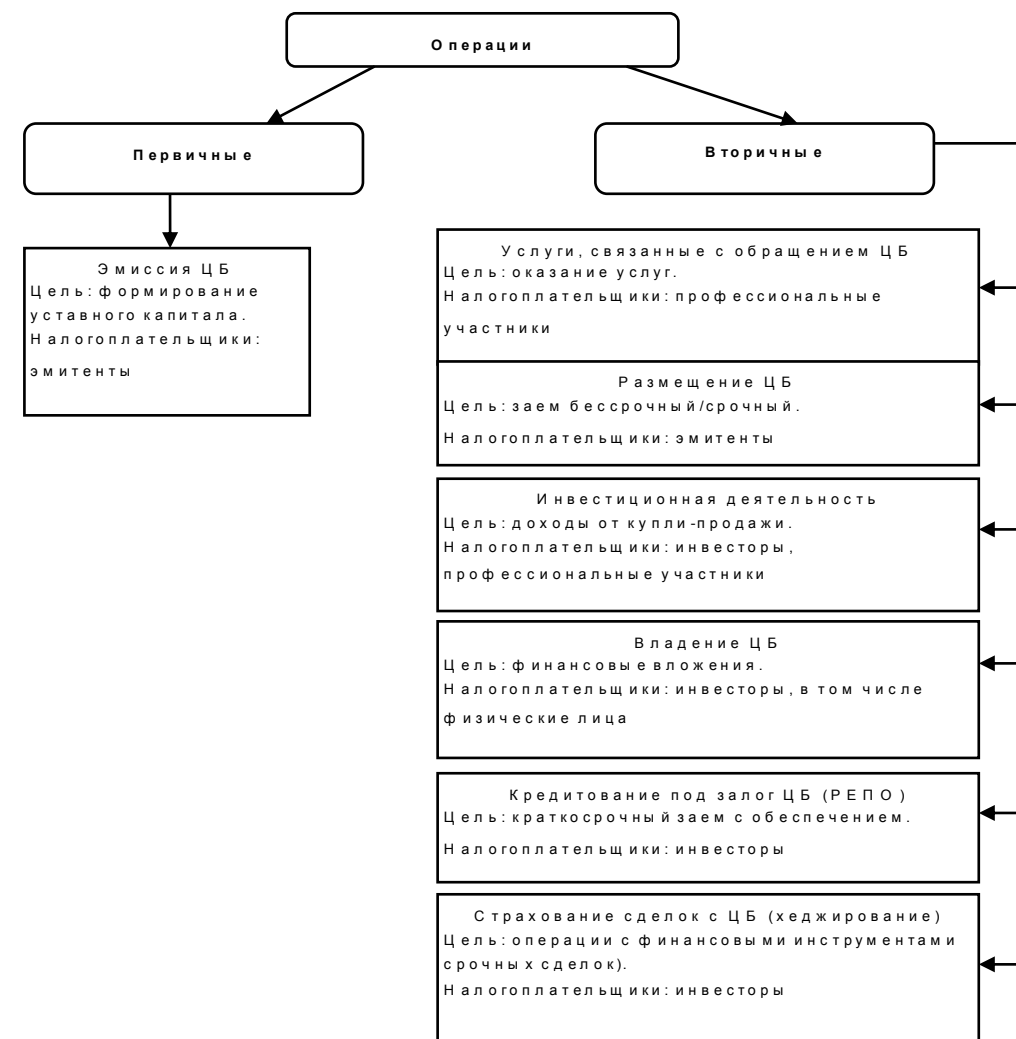


Рис. Классификация налогооблагаемых операций с эмиссионными ценными бумагами по целям и налогоплательщикам

Рассматривая специфику деятельности на рынке ценных бумаг, стоит отметить наличие большого разнообразия видов деятельности на РЦБ и большое количество субъектов РЦБ, осуществляющих

указанные операции. В следствии чего порядок налогообложения на рынке ценных бумаг следует рассматривать относительно операций с ценными бумагами того или иного налогоплательщика.

Рецензент

преподаватель Назаренко А. В.

Литература: 1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.zakonrf.info/gk/>. 2. Пансков В. Г. Налоги и налоговая система Российской Федерации / В. Г. Пансков. – М. : Финансы и статистика. – 2008. – 464 с. 3. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.zakonrf.info/nk/ch2/>. 4. Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа : www.mfin.ru. 5. Информационно-правовая система "Консультант-плюс" [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/online>. 6. ФЗ РФ "О рынке ценных бумаг" № 39-ФЗ 22.04.1996 г. № 39-ФЗ [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.consultant.ru/popular/cenbum>. 7. Галанов В. А. Рынок ценных бумаг : электронный учебник / В. А. Галанов. – М., 2007. – 379 с.