

№1  
2024

январь

# Финансовый Бизнес

научно-аналитический журнал по экономике и финансам



ISSN 0869-8589

# ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС

НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

# ФИНАНСОВЫЙ БИЗНЕС

НАУЧНО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

Главный редактор:

**Гайсин Рафкат Сахиевич** - д.э.н., профессор кафедры политической экономии РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева

Редакционный совет:

**Алпатов Андрей Алексеевич** - д.э.н., профессор, Почетный работник ВПО РФ, действительный государственный советник Российской Федерации 2 кл., заместитель директора ФГБУН «Институт металлургии и материаловедения им. А.А.Байкова» РАН.

**Брикач Георгий Евгеньевич** - д.э.н., профессор, Гомельский технический университет им П.О. Сухого, Республика Беларусь.

**Генкин Артем Семенович** - д.э.н., профессор, действительный член РАЕН по секции проблемы макроэкономики и социального рыночного хозяйства, Президент АНО «Центр защиты вкладчиков и инвесторов».

**Дадалко Василий Александрович** - д.э.н., профессор, генеральный директор ООО «Международный центр мониторинга» (резидент инновационного центра «Сколково»).

**Катасонов Валентин Юрьевич** - д.э.н., член-корреспондент Академии экономических наук и предпринимательства, профессор кафедры международных финансов МГИМО МИД РФ.

**Козин Михаил Николаевич** - д.э.н., профессор, главный научный сотрудник ФКУ НИИ ФСИН России

**Левин Юрий Анатольевич** - д.э.н., профессор кафедры экономики и финансов МГИМО МИД РФ.

**Марамыгин Максим Сергеевич** - д.э.н., профессор, Почетный работник ВПО РФ, директор Института стратегического планирования и финансового анализа ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет»

**Мизиковский Игорь Ефимович** - д.э.н., профессор, заведующий кафедрой бухгалтерского учета Национального исследовательского Нижегородского государственного университета им. Н.И. Лобачевского, академик РАЕН.

**Осипов Владимир Сергеевич** - д.э.н., профессор кафедры управления активами МГИМО МИД России, главный научный сотрудник ФГБУН Институт проблем рынка РАН.

**Фэн Аньцюань** - д.э.н., Академия общественных наук провинции Хэйлунцзян КНР, г. Харбин, Китай.

**Хартуков Евгений Михайлович** - д.э.н., профессор кафедры менеджмента, маркетинга и внешнеэкономической деятельности им. И.Н.Герчиковой МГИМО МИД России, Генеральный директор Центра нефтегазового бизнеса (CPBS) и Руководитель международной Группы анализа и прогнозирования мирового энергосырьевого рынка (GAPMER), вице-президент (по Евразии) аналитической компании Petro-Logistics SA (Женева), Россия, Швейцария.

**Хушвахтзода Кобилджон Хушвахт** - д.э.н., профессор, ректор Таджикского национального университета, Таджикистан.

**Челухина Наталья Федоровна** - д.э.н., профессор кафедры мировых финансовых рынков и финтеха ФГБОУ ВО «Российский экономический университет

имени Г.В. Плеханова»

**Щербakov Владимир Васильевич** - д.э.н., профессор, заведующий кафедрой логистики и управления цепями поставок факультета бизнеса, таможенного дела и экономической безопасности Санкт-Петербургского Государственного Экономического Университета.

**Юзвович Лариса Ивановна** - д.э.н., профессор, заведующая кафедрой финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет».

Журнал «Финансовый бизнес» включен в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук Высшей аттестационной комиссии при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации по специальностям: 5.2.1. Экономическая теория (экономические науки), 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика (экономические науки), 5.2.4. Финансы (экономические науки), 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки).

## № 1, 2024 г.

Журнал учрежден в 1993 г. Журнал зарегистрирован Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций Серия и номер свидетельства о регистрации СМИ: ПИ № ФС 77-79177 от 09.10.2020.

Главный редактор: Гайсин Р.С.

Адрес редакции:

Россия, 105005, Москва, Елизаветинский пер., 6

E-mail: [edition@fin-biz.ru](mailto:edition@fin-biz.ru)

Сайт: [fin-biz.ru](http://fin-biz.ru)

ISSN 0869-8589

Издательство: Издательский Дом "Финансовый бизнес", Макет, художественное оформление – редакция журнала «Финансовый бизнес»

Подписано в печать 30.01.2024 г.

Тираж 400 экз.

Заказ 1

Перепечатка материалов из журнала «Финансовый бизнес» только по согласованию с редакцией. 2024. © Свободная цена

16+

### Подписные индексы журнала:

В агентстве Урал-пресс – ВН018356. Контакты подписного агентства Урал-пресс: Екатеринбург, ул. Мамина-Сибиряка, 130 - тел: +7 (343) 226-08-01, 226-08-02, 226-08-03, e-mail: [info@ural-press.ru](mailto:info@ural-press.ru); Москва ул. Новодмитровская, 5а, стр. 4, 1 подъезд, 2 этаж - тел: 8-(499)-700-05-07, факс 789-86-36 доб. 3777, e-mail: [moscow@ural-press.ru](mailto:moscow@ural-press.ru); Санкт-Петербург, пр-т Юрия Гагарина, 2а (ДЦ "Гагаринский") - тел: (812) 677-32-07, e-mail: [spb@ural-press.ru](mailto:spb@ural-press.ru). Представительства Урал-Пресс за рубежом: ФРГ, Берлин, Waldemar Besler 13581 Berlin Seeburger Strasse 87 - тел.: +49 30 33890115, e-mail: [frg@ural-press.ru](mailto:frg@ural-press.ru); Казахстан, Петропавловск (Казахстан) ул. Интернациональная д 15 - тел: 8 (7152) 525170, e-mail: [kazakhstan@ural-press.ru](mailto:kazakhstan@ural-press.ru).

## АНАЛИЗ ФАКТОРОВ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

**Иманкулова А.О.**, Казанский Федеральный Университет  
**Стрельник Е.Ю.**, к.э.н., доцент, Казанский Федеральный Университет  
**Хайруллин И.Г.**, к.э.н., доцент, Казанский Федеральный Университет  
**Белоглазова Е.Е.**, старший преподаватель, Казанский Федеральный Университет

Аннотация: Статья посвящена исследованию факторов, влияющих на налоговую нагрузку кредитных организаций РФ. Исследование проводилось с использованием метода регрессионного анализа на основе панели данных из 40 российских коммерческих банков РФ за 5 лет по отчетности, представленной в системе СПАРК-Интерфакс. В качестве основных переменных модели были взяты как классические финансовые показатели, так и специфические показатели финансовой деятельности банков. В результате исследования выявлены основные факторы, влияющие на налоговую нагрузку коммерческих банков, в частности: собственный капитал банка, кредиты других банков, резервы на возможные потери по ссудам, вложения в ценные бумаги, процентные доходы и расходы. Ключевые слова: налоговая нагрузка, коммерческий банк, налоговое планирование

Abstract: The article is devoted to the study of the factors influencing the tax burden of credit institutions in the Russian Federation. The work is based on the method of regression analysis using a panel of data from 50 Russian commercial banks of the Russian Federation for 5 years according to reports presented in the SPARK-Interfax system. Both classical financial indicators and specific indicators of banks financial activities were taken as the main variables of the model. As a result of the study, the main factors influencing the tax burden of commercial banks were identified, in particular: the banks own capital, loans from other banks, reserves for possible loan losses, investments in securities, interest income and expense.

Keywords: tax burden, commercial bank, tax planning

Налоги являются стабильным источником пополнения государственного бюджета в большинстве государств мира, при этом фискальная функция, как правило, сочетается с регулирующей и стимулирующей экономическое развитие как корпоративных налогоплательщиков, так и отдельных регионов. Процент налоговых изъятий представляет собой налоговую нагрузку и может рассчитываться как для отдельного налогоплательщика, так и для вида деятельности и государства в целом [3, с.40]. В то же время по результатам исследований деловой активности компаний России, проводимых Росстатом, по мнению руководителей, вторым по значимости фактором, ограничивающим рост производства, кроме неопределенности экономической ситуации, отмечается высокий уровень налогообложения. При среднем по РФ уровне налоговой нагрузки 10-11% в некоторых видах экономической деятельности, например, в сфере добычи полезных ископаемых доля респондентов, отметивших фактор налоговой нагрузки, составила 22 %, в строительстве - 33%, в обрабатывающем производстве - 24%, в сфере услуг - 44% от числа респондентов [5]. Таким образом, налоговые платежи занимают существенную часть расходов практически любого хозяйствующего субъекта.

Исследования в области формирования налоговой нагрузки хозяйствующих субъектов и ее взаимосвязи с финансовыми индикаторами развития бизнеса в целом проводятся российскими исследователями [4], однако кредитным организациям не уделено достаточного внимания. Большинство зарубежных и отечественных научных работ ориентировано на изучение макроэкономических последствий налогообложения банковских операций в пределах экономики всей страны, таких как увеличение доходов государственного бюджета, структурные сдвиги в финансировании корпораций, развитие определенных отраслей экономики и т.д. На уровне вида деятельности в основном анализируется влияние налогов на структуру финансирования банков (состав депозитов и других источников денежных средств) [9] и их отношение к риску [6] в обход влияния налогов на капитализацию банков, размеров активов и на другие показатели эффективности коммерческих банков. Некоторое количество исследований направлены на изучение влияния прямого налогообложения банков на результаты их деятельности. Дж. Э. Боска и Р. Доменек [7], Г. Капелле-Бланкар и Е. Гаврильчик [8], В. Кьораццо и К. Милани [10] выявили эффект переноса налого-

вого бремени банков на своих клиентов в виде более низких процентов, выплачиваемых по депозитам, и более высоких процентных ставок, взимаемых по кредитам. Как видим, изученность взаимосвязи налоговой нагрузки с финансовыми показателями в банковском секторе является довольно ограниченной.

В то же время банковская деятельность имеет свою специфику, которая отличается от предприятий реального сектора экономики начиная от предоставляемых продуктов и услуг до плана счетов, при этом в налоговом законодательстве РФ недостаточно учтены особенности формирования налоговых баз организаций, занятых в финансовом секторе. Согласно НК РФ состав доходов в целях налогообложения по налогу на прибыль одновременно регламентируется статьями 249 и 250 для всех хозяйствующих субъектов, а также статьей 290, учитывающей основные доходы от банковской деятельности, такие как процентные доходы от предоставления кредитов, плата за открытие и ведение банковских счетов клиентов, доходы от инкассации денежных средств и т.д. Аналогичная ситуация обстоит с расходами: статьи 254-269 НК РФ устанавливают общие правила учета расходов, а статьи 291 и 292 учитывают специфические банковские расходы, к которым относятся уплата процентов по привлеченным средствам во вклады, расходы на изготовление банковских карт, расходы по оплате услуг расчетно-кассовых и вычислительных центров, суммы, отчисляемые в резерв на возможные потери по ссудам и т.д. При этом возникает много вопросов в соотношении общих правил учета расходов при исчислении налога на прибыль банков и статей, учитывающих специфические банковские операции. В этой связи формирование налоговой нагрузки кредитных организаций требует дополнительного изучения [2]. Дополнительно необходимо выяснить какие показатели банковской деятельности влияют на величину налоговой нагрузки банков и насколько сильна степень этого влияния.

Исходя из особенностей финансов организаций банковского сектора, нами предположено, что на налоговую нагрузку кредитных учреждений должны влиять преимущественно факторы, характеризующие особенности формирования доходов банка, такие как процентные доходы, сумма выданных кредитов как основной канал заработка для банков, операционные расходы, куда входят расходы на заработную плату персонала, аренда, плата за обслуживание цифровых систем и т.д., а также резервы на возможные потери

по ссудам могут оказывать существенное влияние на величину налоговой нагрузки и в связи с этим могут рассматриваться как инструмент налоговой минимизации для коммерческих банков.

Для проверки выдвинутой гипотезы и выявления конкретных механизмов взаимодействия переменных проведён регрессионный анализ с использованием программного пакета Gretl. Для этого сформирована панель данных из 40 отечественных банков с показателями чистых активов от 100 млрд. до 1 трлн. руб. за пять последовательных лет, начиная с 2017 года. Фильтр по показателю чистых активов был применен для исключения экстремальных показателей системно-значимых банков и неконкурентоспособных в масштабах страны локальных банков с минимальным

уровнем капитала. Таким образом, объектами исследования являются устойчивые кредитные организации второго эшелона, к которому относится большинство банков страны. Среди них такие федеральные и региональные банки, как АО «Дом РФ», ПАО «Ак барс» Банк, ПАО «Санкт-Петербург» банк, АО «Почта Банк», ПАО «Уралсиб» банк и др. Источником информации является финансовая отчетность кредитных организаций по стандартам РСБУ, опубликованная на сайте ЦБ РФ, на официальных сайтах кредитных организаций, а также в системе бизнес-аналитики Спарк-Интерфакс. В составе регрессионной модели тестировались следующие показатели (Таблица 1).

Таблица 1 - Перечень переменных, используемых для построения регрессионной модели

№	Название переменной	Вид переменной	Обозначение
1.	Налоговая нагрузка (абсолютная)	зависимая	Tax
2.	Капитал	независимая	Capital
3.	Средства клиентов, в т.ч.:	независимая	ClientFunds
3.1	- средства организаций на расчетных счетах	независимая	CompanyMoney
3.2	- депозиты юридических лиц	независимая	Deposits
3.3	- вклады физических лиц	независимая	Deposits_ind
4.	Кредиты других банков	независимая	BankLoans
5.	Резервы на возможные потери по ссудам	независимая	Reserves
6.	Чистые активы	независимая	Net assets
7.	Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	независимая	Accounts_CB
8.	Кредиты выданные	независимая	Credits
9.	Вложения в ценные бумаги	независимая	Securities
10.	Основные средства	независимая	CapitalAssets
11.	Основные доходы банка, в т.ч.:	независимая	GrossIncome
11.1	-процентные доходы	независимая	IntIncome
11.2	-комиссионные доходы	независимая	ComIncome
12.	Процентные расходы	независимая	IntExpences
13.	Комиссионные расходы	независимая	ComExpence
14.	Операционные доходы	независимая	OperIncome
15.	Операционные расходы	независимая	OperExpense
16.	Прибыль до налогообложения	независимая	Profitbeforetax
17.	Корреспондентские счета (НОСТРО)	независимая	NOSTRO
18.	Облигации и векселя банка	независимая	DebtObligations

Для анализа показателей банковской деятельности в наибольшей степени, влияющих на величину уплачиваемых в бюджет государства налогов была построена pooled-модель с зависимой переменной «Налоговая нагрузка (Tax)» с помощью метода наименьших квадратов (МНК). Независимыми переменными выступали все абсолютные показатели из таблицы 1. Так как на этапе верификации модели по методу МНК была выявлена гетероскедастичность, которая может приводить к завышению оценок, применена модель с коррекцией на гетероскедастичность, в результате чего получена наилучшая модель вида, представленная в таблице 2.

Все регрессоры модели оказались статистически значимы на уровне значимости 1%. Коэффициент детерминации составил 57%. Такой показатель свидетельствует о том, что не все исследуемые факторы были учтены при моделировании, несмотря на их достаточно большое количество. Однако полученная модель удовлетворяет всем условиям Гаусса-Маркова, и значение коэффициента детерминации считается приемлемым. Это позволяет сделать вывод о корректном проведении эмпирического исследования и возможности формулировать обоснованные выводы относительно основных связей налогообложения в коммерческих банках.

Таблица 2 - Модель с коррекцией на гетероскедастичность с зависимой переменной Tax

Переменная	Коэффициент	Ст. Ошибка	t-статистика	p-значение	
const	4,94021e+07	6,22583e+07	0,7935	0,4285	
Capital	0,0137415	0,00402168	3,417	0,0008	***
BankLoans	0,00598841	0,00127023	4,714	<0,0001	***
Reserves	-0,0151501	0,00473409	-3,200	0,0016	***
Securities	0,00570080	0,00155450	3,667	0,0003	***
IntIncome	0,101538	0,0104646	9,703	<0,0001	***
IntExpense	-0,164918	0,0220879	-7,466	<0,0001	***
Сумма кв. Остатков	659,9091		Ст. ошибка модели	1,849113	
R-квадрат	0,576363		Исправ. R-квадрат	0,563193	
F(6, 193)	43,76319		P-значение (F)	1,64e-33	
Лог. Правдоподобие	-403,1662		Крит. Акаике	820,3324	
Крит. Шварца	843,4206		Крит. Хеннана-Куинна	829,6758	

По результатам проведенного исследования можно заключить, что на величину налогов в коммерче-

ских банках влияют такие источники финансирования активных операций банка, как капитал и сред-

ства от межбанковского кредитования. От этих показателей зависит величина кредитного портфеля банка, портфеля ценных бумаги и других активов, куда кредитная организация вкладывает средства. Удивительно, что сам показатель размещенных кредитов не оказывает влияние на сумму налогов, ведь от них напрямую зависит налогооблагаемая база по налогу на прибыль. Данный факт нивелируется существенностью в модели таких переменных, как процентный доход и процентный расход, разница между которыми отражает чистый процентный доход (NIM). Это означает, что в целях анализа, а также прогнозирования и планирования налогов в коммерческом банке можно пренебречь поступлениями от расчетно-кассового обслуживания клиентов, доходами от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами, непроцентными доходами от размещения средств в кредиты, долговые и долевые ценные бумаги и другими комиссионными и операционными доходами банка [1].

Положительное влияние на сумму уплаченных налогов оказывают также вложения в ценные бумаги, с которых банки получают процентный доход. Ценные бумаги являются, как правило, вторым по значению активом в балансе, так как они могут приносить высокий стабильный доход, тем более что по ряду ценных бумаг в соответствии со ст.284 НК РФ доходы облагаются по пониженной ставке. Вторая причина заключается в том, что большинство заемщиков с низким уровнем риска предпочитают выбирать системно значимые кредитные организации, из-за чего меньшим банкам приходится больше вкладывать в ценные бумаги.

Не оправдались рассуждения о существенном отрицательном эффекте операционных расходов на величину налоговых потоков. Особый интерес имеет степень влияния резервов на возможные потери по ссудам на величину налогов к уплате, т.к. созданный резерв под кредитные риски уменьшает налогооблагаемую базу по корпоративному налогу и является инструментом снижения налоговой нагрузки банка. Согласно результатам регрессионного анализа при увеличении резервов на 1 млн. руб. налог к уплате снизится на 0,02 млн. руб. Резервирование не оказывает сильного влияния на размер налогов. Наибольшее отрицательное значение для налоговой нагрузки при прочих равных условиях окажет увеличение процентных вознаграждений вкладчикам банка на 1 млн.руб. – сумма налогов к уплате снизится на 160 тыс.руб., но при этом нужно понимать, что терять прибыль из-за уплаты повышенных процентов вкладчикам нецелесообразно ради экономии на налогах.

Таким образом, в рамках проведенного исследования удалось определить под влиянием каких факторов складывается налоговая нагрузка в кредитных организациях. При планировании налоговых выплат, а также при осуществлении анализа налоговой нагрузки и контроле профильным подразделениям банковских учреждений целесообразно учитывать процентные доходы и расходы, а также уровень собственных средств банка, объем займов у других банков, инвестиции в ценные бумаги и резервы на покрытие кредитных рисков, т.к. эти показатели оказывают существенное влияние на размер налоговых обязательств.

#### Библиографический список

1. Положение Банка России от 24.11.2022 № 810-П "О порядке отражения на счетах бухгалтерского учета кредитными организациями доходов, расходов и прочего совокупного дохода" (Зарегистрировано в Минюсте России 29.12.2022 № 71868). [Электронный ресурс] // Правовая справочно-информационная система «Консультант плюс». – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436263/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436263/)
2. Батанов, Е.Г. Трунтаева К.А. Особенности определения в целях налогообложения расходов банка при уплате налога на прибыль // Журнал Налоговед. URL: <https://nalogoved.ru/art/1746.html> Дата публикации: 28.02.2009 г.
3. Воронина, Н.В. Налоговое планирование в системе финансового менеджмента / Воронина Н.В., Бабанин В.А. // Финансы и кредит. - 2006. - №27 (231). - С. 40-50.
4. Хайруллин, И.Г. К вопросу о включении налоговой нагрузки в корпоративную систему ключевых показателей эффективности / И. Г. Хайруллин, Е. Ю. Стрельник, Д. Ш. Усанова [и др.] // Казанский экономический вестник. – 2017. – № 4(30). – С. 55-60.
5. Федеральная служба государственной статистики РФ: офиц. сайт. URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения: 01.01.2023).
6. Marcin Borsuk, Oskar Kowalewski, Jianping Qi, The dark side of bank taxes, Journal of Banking & Finance, Volume 157, 2023.
7. J. E. Boscá, R. Doménech, J. Ferri & J. Rubio-Ramirez, Macroeconomic Effects of Taxes on Banking, Studies on the Spanish Economy, FEDEA, 2019.
8. Capelle-Blancard, Gunther and Havrylchuk, Olena, (2017), Incidence of Bank Levy and Bank Market Power, Review of Finance, 21, issue 3, p. 1023-1046.
9. Leonardo Gambacorta, Giacomo Ricotti, Suresh Sundaresan, Zhenyu Wang, Tax effects on bank liability structure, European Economic Review, Volume 138, 2021.
10. Vincenzo Chiorazzo, Carlo Milani, The impact of taxation on bank profits: Evidence from EU banks, Journal of Banking & Finance, Volume 35, Issue 12, 2011, Pages 3202-3212.

#### References

1. Polozhenie Banka Rossii ot 24.11.2022 № 810-P "O poryadke otrazheniya na schetah buhgalterskogo ucheta kreditnymi organizatsiyami dohodov, raskhodov i prochego so-vokupnogo dohoda" (Zaregistrovano v Minyuste Rossii 29.12.2022 № 71868). [Elektronnyj resurs] // Pravovaya spravочно-informatsionnaya sistema «Konsul-tant plyus». – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_436263/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436263/)
2. Batanov, E.G. Truntaeva K.A. Osobennosti opredeleniya v celyah nalogooblozheniya raskhodov banka pri uplate naloga na pribyl // ZHurnal Nalogoved. URL: <https://nalogoved.ru/art/1746.html> Data publikacii: 28.02.2009 g.
3. Voronina, N.V. Nalogovoe planirovanie v sisteme finansovogo menedzhmenta / Voronina N.V., Babanin V.A. // Finansy i kredit. - 2006. - №27 (231). - S. 40-50.
4. Hajrullin, I.G. K voprosu o vklyuchenii nalogovoj nagruzki v korporativnyuyu si-stemu klyuchevyh pokazatelej effektivnosti / I. G. Hajrullin, E. YU. Strel'nik, D. SH. Usanova [i dr.] // Kazanskij ekonomicheskij vestnik. – 2017. – № 4(30). – S. 55-60.
5. Federal'naya sluzhba gosudarstvennoj statistiki RF: ofic. saj't. URL: <https://rosstat.gov.ru> (data obrashcheniya: 01.01.2023).

6. Marcin Borsuk, Oskar Kowalewski, Jianping Qi, The dark side of bank taxes, *Journal of Banking & Finance*, Volume 157, 2023.
7. J. E. Boscá, R. Doménech, J. Ferri & J. Rubio-Ramirez, Macroeconomic Effects of Taxes on Banking, *Studies on the Spanish Economy*, FEDEA, 2019.
8. Capelle-Blancard, Gunther and Havrylchyk, Olena, (2017), Incidence of Bank Levy and Bank Market Power, *Review of Finance*, 21, issue 3, p. 1023-1046.
9. Leonardo Gambacorta, Giacomo Ricotti, Suresh Sundaresan, Zhenyu Wang, Tax effects on bank liability structure, *European Economic Review*, Volume 138, 2021.
10. Vincenzo Chiorazzo, Carlo Milani, The impact of taxation on bank profits: Evidence from EU banks, *Journal of Banking & Finance*, Volume 35, Issue 12, 2011, Pages 3202-3212.

## Содержание

### РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСЫ

ИССЛЕДОВАНИЕ ВЗАИМОЗАВИСИМОСТЕЙ КОТИРОВОК АКЦИЙ И ФИНАНСОВОГО ПОКАЗАТЕЛЯ REVENUE КОМПАНИИ «SUMMINS INC.» С ПРИМЕНЕНИЕМ КОРРЕЛЯЦИОННО-РЕГРЕССИОННОГО АНАЛИЗА Афанасьев А.Г., Петрова Л.А., Афанасьев Г.И.	149
ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ТЕХНИЧЕСКИХ СРЕДСТВ ПРИ ПРОВЕДЕНИИ ТАМОЖЕННОГО КОНТРОЛЯ ЭКСПОРТИРУЕМОГО ЛЕСА И ЛЕСОМАТЕРИАЛОВ Борисова Е.М., Коптева Л.А., Романова И.В.	155
МЕХАНИЗМ ИНФРАСТРУКТУРНЫХ ОБЛИГАЦИЙ И ЕГО РЕАЛИЗАЦИЯ НА ПРИМЕРЕ ТЮМЕНСКОЙ ОБЛАСТИ Габудина А.А., Коровин Е.А.	159
АНАЛИЗ ФАКТОРОВ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА Иманкулова А.О., Стрельник Е.Ю., Хайруллин И.Г., Белоглазова Е.Е.	161
КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ КЛАССИФИКАЦИИ ИННОВАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ДЛЯ ТРАНЗАКЦИОННОГО БАНКОВСКОГО БИЗНЕСА Малышев С.С., Коробов Ю.И.	165
МНОГОШАГОВЫЙ МЕТОД ФОРМИРОВАНИЯ ПОРТФЕЛЯ ОБЛИГАЦИЙ Маляров А.Н.	170
МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ СУБЪЕКТОВ МСП РОССИЙСКИМИ РЕЙТИНГОВЫМИ АГЕНТСТВАМИ Марамыгин М.С., Леонов А.О.	175
КАТЕГОРИЯ ЦИФРОВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ В СОВРЕМЕННЫХ РАСЧЕТНЫХ И ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМАХ Никитин М.М.	180
РОЛЬ НОВЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ПЛАТЕЖНЫХ СИСТЕМ В ТРАНСФОРМАЦИИ ФИНАНСОВОГО МИРА Романова И.В., Игишев А.В.	183

### РАЗДЕЛ 4. МИРОВАЯ ЭКОНОМИКА

СОВРЕМЕННЫЕ РЕГИОНАЛЬНЫЕ КОНФЛИКТЫ КАК ГЛОБАЛЬНАЯ ПРОБЛЕМА ЧЕЛОВЕЧЕСТВА Давыденко Е.В.	187
ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ И КИТАЯ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ Давыденко Е.В.	190
ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ РОССИИ И ГЕРМАНИИ В УСЛОВИЯХ САНКЦИЙ Давыденко Е.В.	195
ОБЗОР ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНЫХ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В КИТАЙСКОЙ АВТОМОБИЛЬНОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ Лу Ян, Шкодинский С.В.	199
КИТАЙ КАК СТРАТЕГИЧЕСКИ ЗНАЧИМЫЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ПАРТНЕР РОССИИ Пилипенко Ф.С.	206
БАРЬЕРЫ РАЗВИТИЯ РЕГИОНАЛЬНОГО РЫНКА ТУРИСТИЧЕСКИХ УСЛУГ И ПУТИ ИХ ПРЕОДОЛЕНИЯ Хусин Абир, Лебедев А.Н.	210



## Contents

### SECTION 3. FINANCE

<i>STUDY OF THE INTERDEPENDENCIES OF STOCK QUOTES AND FINANCIAL INDICATORS OF REVENUE OF THE COMPANY "CUMMINS INC." USING CORRELATION-REGRESSION ANALYSIS</i>	149
<i>Afanasyev A.G., Petrova L.A., Afanasyev G.I.</i>	
<i>FEATURES OF USE OF TECHNICAL MEANS WHEN CARRYING OUT CUSTOMS CONTROL OF EXPORTED TIMBER AND TIMBER MATERIALS</i>	155
<i>Borisova E.M., Kopteva L.A., Romanova I.V.</i>	
<i>MECHANISM OF INFRASTRUCTURE BONDS AND ITS IMPLEMENTATION ON THE EXAMPLE OF TYUMEN REGION</i>	159
<i>Gabudina A.A., Korovin E.A.</i>	
<i>ANALYSIS OF FACTORS OF TAX BURDEN OF A COMMERCIAL BANK</i>	161
<i>Imankulova A.O., Strelnik E.Yu., Khairullin I.G., Beloglazova E.E.</i>	
<i>CONCEPTUAL FRAMEWORK FOR CLASSIFICATION OF INNOVATIVE TECHNOLOGIES FOR TRANSACTION BANKING BUSINESS</i>	165
<i>Malyshev S.S., Korobov Yu.I.</i>	
<i>MULTI-STEP METHOD OF FORMING A BOND PORTFOLIO</i>	170
<i>Malyarov A.N.</i>	
<i>METHODOLOGICAL APPROACHES TO ASSESSING THE SOLVENT CAPACITY OF SMES BY RUSSIAN RATING AGENCIES</i>	175
<i>Maramygin M.S., Leonov A.O.</i>	
<i>CATEGORY OF DIGITAL FINANCIAL ASSETS IN MODERN SETTLEMENT AND PAYMENT SYSTEMS</i>	180
<i>Nikitin M.M.</i>	
<i>THE ROLE OF NEW MONEY AND PAYMENT SYSTEMS IN THE TRANSFORMATION OF THE FINANCIAL WORLD</i>	183
<i>Romanova I.V., Igishev A.V.</i>	

### SECTION 4. WORLD ECONOMY

<i>THE MODERN REGIONAL CONFLICTS AS A GLOBAL PROBLEM OF MANKIND</i>	187
<i>Davydenko E.V.</i>	
<i>FOREIGN TRADE OF RUSSIA AND CHINA IN THE CONDITIONS OF SANCTIONS</i>	190
<i>Davydenko E.V.</i>	
<i>FOREIGN TRADE OF RUSSIA AND GERMANY IN THE CONDITIONS OF SANCTIONS</i>	195
<i>Davydenko E.V.</i>	
<i>OVERVIEW OF INTELLIGENT DIGITAL TECHNOLOGY IN CHINESE AUTOMOTIVE INDUSTRY</i>	199
<i>Lu Yang, Shkodinsky S.V.</i>	
<i>CHINA AS A STRATEGICALLY IMPORTANT TRADE AND ECONOMIC PARTNER OF RUSSIA</i>	206
<i>Pilipenko F.S.</i>	
<i>BARRIERS TO THE DEVELOPMENT OF THE REGIONAL MARKET OF TOURIST SERVICES AND WAYS TO OVERCOME THEM</i>	210
<i>Khusin Abir, Lebedev A.N.</i>	