

Influence tax burden on financial stability
Bulava I.¹, Men'shikova E.² (Russian Federation)
Влияние налоговой нагрузки на финансовую устойчивость компании
(Российская Федерация)
Булава И. В.¹, Меньшикова Е. В.²

¹Булава Игорь Вячеславович / Bulava Igor' – кандидат экономических наук, доцент;

²Меньшикова Елизавета Владимировна / Men'shikova Elizaveta – бакалавр,

направление: экономика и финансы, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления,
 Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва

Аннотация: одним из актуальных направлений устойчивого функционирования экономики РФ является разработка действенного механизма управления налоговой нагрузкой субъектов хозяйствования. Данный механизм должен учитывать структурные изменения в налоговой политике государства, которые происходят в последние годы. Критическая оценка существующих дефиниций, характеризующих влияние налогообложения на экономические процессы; систематизация показателей, измеряющих влияние налоговой нагрузки на экономику и субъектов предпринимательства; обоснование на этой основе дефиниции налоговой отдачи на макро- и микроуровне и методических подходов к их определению.

Abstract: one of the important directions of stable functioning of the Russian economy is the development of effective control mechanism of the tax burden of business entities. This mechanism should take account of structural changes in the tax policy of the state, which occur in recent years. Critical evaluation of existing definitions, describing the impact of taxation on economic processes; systematization of indicators that measure the impact of the tax burden on the economy and businesses; justification for this based on the definition of tax return on the macro- and micro-level and methodological approaches to their definition.

Ключевые слова: анализ, налоговая нагрузка, финансовая устойчивость, налоговые платежи, налоговая отдача, коэффициент корреляции, финансовая автономия.

Keywords: analysis of the tax burden, financial stability, tax payments, tax returns, the correlation coefficient, financial autonomy.

Одной из актуальных, пока не решенных проблем, является проблема оптимизации налоговой нагрузки, которая основывается на анализе зависимости экономического поведения агентов от изменения налогового давления и обязательно должна учитывать возможность оппортунистических действий с их стороны, решение которой позволит повысить эффективность выполнения доходной части бюджетов [1, с. 126].

Налоговая нагрузка для конкретного субъекта определяется как доля налогов в выручке от реализации. Основные трудности в оценке уровня налоговой нагрузки на предприятие обусловленные неоднородностью налогов и уровня их влияния на экономику [2, с. 33]. Во-первых, бремя налоговой нагрузки по налогам, уплачиваемых за счет себестоимости, надо измерять удельным весом этих налогов в составе себестоимости. Во-вторых, налоги, уплачиваемые за счет финансовых результатов деятельности предприятия, целесообразно сравнивать с прибылью от реализации по основной деятельности.

Налоговая нагрузка является объектом регулирования деятельности предприятия и используется в процессе налогового контроля предприятий с учетом показателя налогового риска [3, с. 5].

Реформирование налоговой системы Российской Федерации осуществляется путем:

- выравнивание условий прямого налогообложения доходов (прибыли) юридических лиц и доходов, на которые начисляется налог с доходов физических лиц, с целью постепенного приближения ставки налога на прибыль предприятий к ставке налога с доходов физических лиц;
- устранение двойного налогообложения доходов;
- создание равных условий хозяйствования для субъектов разных форм собственности, организационно-правовых форм и видов экономической деятельности;
- обеспечение административной простоты, экономичности и стабильности системы налогообложения;
- гармоничное сочетание интересов государства и налогоплательщиков.

Создание модели налоговой системы, соответствующей этим условиям, позволит обеспечить сбалансированность бюджета в условиях проведения налоговой реформы со снижением налоговой нагрузки без потерь бюджетных поступлений.

В этой связи, нами было проведено исследование влияния налоговой нагрузки предприятий на их финансовую устойчивость. В системе налогообложения произошли существенные изменения,

большинство из которых оказали наибольшее влияние на деятельность предприятия, на примере которого проведено исследование.

Исследование влияния изменений в системе налогообложения на финансовую устойчивость предприятия проведем на примере ООО «Авангард», которое сейчас занимает лидирующие позиции в области предоставления туристических услуг. Основными показателями, характеризующими финансовую устойчивость ООО «Авангард», являются показатели структуры капитала, динамика которых отражена в таблице 1.

Таблица 1. Анализ структуры капитала ООО «Авангард»

№ п/п	Показатели	Годы			Абсолютное отклонение (+/-)		
		2013	2014	2015	2014-2013	2015-2014	2015-2013
1.	Коэффициент финансовой независимости (автономии) $K_{\text{фин}}$	0,163	0,259	0,270	0,096	0,011	0,107
2.	Коэффициент финансовой зависимости	0,837	0,740	0,729	-0,097	-0,011	-0,108
3.	Коэффициент финансового риска ($K_{\text{фр}}$)	5,120	2,853	2,702	-2,267	-0,151	-2,418
4.	Коэффициент финансовой устойчивости ($K_{\text{фуст}}$)	0,195	0,350	0,370	0,155	0,02	0,175
5.	Коэффициент маневренности собственного оборотного капитала ($K_{\text{ман}}$)	-2,886	-1,594	-1,275	1,292	0,319	1,611

По данным таблицы 1 можно сделать вывод, что в течение исследуемого периода, несмотря на положительную динамику показателей, предприятие имело высокую зависимость от заемных средств, поскольку рассчитанные коэффициенты значительно ниже рекомендованных нормативов. В обороте отсутствуют собственные средства, то есть основная деятельность полностью финансируется за счет заемных ресурсов. Эта политика финансирования в литературе носит название агрессивной политики и характерна для крупных предприятий, которые являются лидерами на рынке и могут диктовать удобные для них условия расчетов своим поставщикам.

Что касается динамики налоговых платежей предприятия, то в последние годы наблюдается рост практически всех налогов и сборов, что связано с ростом объемов реализации услуг (выручка от реализации услуг в 2014г 4560 млн руб., что на 4,38% больше значения 2013 года; в 2015 г. выручка выросла на 6,63% и достигла значения 4860 млн руб.; прирост чистой прибыли - 82,41% в 2014 г., 32,43% - в 2015г.). В 2014 году общая сумма начисленных налогов и сборов составила 1480млн руб., что на 22,9% больше, чем в 2013 году. В 2015 году сумма начисленных налогов и сборов выросла на 5,3% и составила 1560 млн руб. Период 2014 года характеризовался очень высоким приростом всех показателей, в 2015 году прирост налоговых платежей наряду с ускорением прироста выручки.

Следующим шагом исследования является оценка налоговой отдачи организации. Изучение методик оценки налоговой нагрузки, исследованных в работах, позволило выбрать коэффициенты, которые, на наш взгляд, наиболее содержательно отражают налоговую нагрузку предприятия.

Показатель налоговой отдачи по налогу на прибыль, для налоговых органов является интегральным показателем деятельности плательщиков налога на прибыль, рассчитывается путем деления начисленного налога на прибыль на сумму доходов, подлежащих налогообложению Уровень налоговой отдачи по налогу на прибыль должна составлять не менее 1 процента, или быть выше среднеотраслевого показателя по стране [4, с. 72-77]. То есть этот показатель не столько характеризует налоговое давление на предприятие, сколько позволяет судить о сокрытии доходов и об адекватности отражения прибыли в финансовой отчетности.

При неизменных ставках налога на прибыль этот показатель косвенно может характеризовать и эффективность деятельности предприятия на рынке (поскольку логика его построения подобна показателя рентабельности продаж, поэтому рост налоговой отдачи по налогу на прибыль в динамике может расцениваться как положительная тенденция. Расчет и динамика показателей налоговой нагрузки отражены в таблице 2.

Таблица 2. Основные показатели налоговой нагрузки

№ п/п	Показатели	Годы			Абсолютное отклонение (+/-)	
		2013	2014	2015	2014 к 2013	2015 к 2014
1.	Расчёт по отношению к добавленной стоимости (добавленная стоимость = чистый доход – амортизация – материальные затраты), %	99,2	115,9	130,4	16,7	14,5
2.	Расчёт по отношению к чистой прибыли (по прямым налогам), %	- 33,3	83,7	52,1	117	-31,6
3.	Расчёт по отношению к выручке, %	27,7	32,5	32,1	4,8	-0,4
4.	Индекс налоговой нагрузки (среднее арифметическое между тремя предыдущими показателями)	31,2	77,4	71,5	46,2	-5,9
5	Показатель налоговой отдачи	0,83	1,64	1,27	0,81	-0,37

Из расчетов, представленных в таблице 2, можно сделать вывод, что в 2014 году наблюдается рост налоговой нагрузки, что связано, прежде всего, с преодолением убыточности и значительным ростом прибыли. В 2015 году по большинству показателей наблюдается уменьшение налоговой нагрузки, что происходит на фоне дальнейшего роста экономических показателей деятельности предприятия. То есть можно констатировать, что это уменьшение вызвано изменениями в системе налогообложения юридических лиц. Итак, мы видим, что в 2015 году налоговая нагрузка на предприятие начинает уменьшаться. Считаем, что уменьшение налоговой нагрузки на предприятие непосредственно связано с реформированием налоговой системы. То есть можно сделать вывод, что изменения в системе налогообложения положительно повлияли на развитие предприятия.

Определение эффективности управления финансовой устойчивостью предприятия является наиболее весомой проблемой в рыночной экономике. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития и вообще деятельности хозяйствующего субъекта. Избыточная финансовая устойчивость также негативно влияет на деятельность, поскольку выступает тормозом его развития.

Понятно, что изменение налоговой нагрузки предприятия оказывает существенное влияние на все ключевые показатели его деятельности, а также на основные параметры его финансовой устойчивости. Но детерминированными методами анализа невозможно точно установить, во-первых, насколько существенным является влияние налоговых изменений на финансовую устойчивость предприятия; во-вторых, установить характер этого влияния: положительный или отрицательный. Это объясняется отсутствием прямой связи между формулами расчета показателей налоговой отдачи и показателей финансовой устойчивости.

Поэтому влияние между исследованными показателями являются стохастическим. Для его исследования существует корреляционный анализ, осуществляемый благодаря коэффициенту корреляции. Чем ближе абсолютное значение коэффициента к единице, тем связь между признаками теснее, и наоборот. Знак при коэффициенте корреляции указывает на направление связи: «+» - прямая (с ростом значения факторного признака возрастает значение результативного); «-» - обратная (с ростом факторного признака значение результативного уменьшается).

Для исследования степени влияния изменений в налогообложении на финансовую устойчивость предприятия нами были выбраны следующие показатели:

- Коэффициент автономии;
- Показатель налоговой нагрузки.

Коэффициент автономии (отношение собственного капитала к валюте баланса) показывает, какую долю собственный капитал занимает в общей стоимости имущества, то есть отражает степень финансовой независимости предприятия от постороннего капитала. Показатель налоговой отдачи нами выбран потому, что составляющие этого показателя имеют отношение к структуре капитала (через чистую прибыль, остается нераспределенной), а также в общей динамике развития предприятия (выручка

от реализации).

Плотность связи между выбранными показателями была установлена с помощью коэффициента корреляции.

Основные данные расчета корреляционной связи между коэффициентом автономии и налоговой нагрузкой отражены в таблице 3.

Таблица 3. Корреляционно-регрессионный анализ взаимосвязи между коэффициентом автономии и налоговой нагрузкой

Год	Коэффициент автономии	Налоговая нагрузка по отношению к выручке	YX	X ²	Y ²
2010	0,559	0,0365	0,020378	0,001329	0,312481
2011	0,433	0,0216	0,009369	0,000468	0,187489
2012	0,194	0,0028	0,000549	8,02E-06	0,037636
2013	0,163	0,0083	0,001351	6,87E-05	0,026569
2014	0,259	0,0164	0,004255	0,00027	0,067081
2015	0,27	0,0127	0,003429	0,000161	0,0729
Сумма	1,878	0,0983	0,039332	0,002305	0,704156
Среднее значение	0,313	0,0164	0,006555	0,000384	0,117359
Среднеквадратическое отклонение	0,116342	0,0007			
Коэффициент корреляции	0,951				

Значение коэффициента корреляции равно 0,951. Это означает, что связь между этими показателями достаточно плотная и прямая. То есть при увеличении налоговой отдачи на предприятии, а именно - при росте удельного веса налога на прибыль в сумме выручки от реализации продукции, происходит увеличение коэффициента автономии, то есть рост финансовой устойчивости предприятия.

Прямая связь между выбранным показателем означает, что с увеличением налоговой отдачи, что вызвано ростом прибыли более быстрыми темпами, чем рост дохода, финансовая автономия предприятия также увеличивается за счет чистой прибыли, остающейся нераспределенной. То есть можно сделать вывод, что рост налоговой отдачи по налогу на прибыль положительно влияет на финансовую автономию предприятия. Кроме того, положительная динамика показателя налоговой отдачи побуждает предприятие меньше пользоваться заемным капиталом, поскольку ограничивает возможности платить процентные платежи вследствие роста налоговых платежей.

Уменьшение налоговой нагрузки, с одной стороны свидетельствует о сокращении налоговых платежей, что является положительным явлением для предприятия, а с другой стороны, во-первых, в нашем примере свидетельствует о замедлении прироста собственного капитала, что негативно сказывается на финансовой устойчивости, во-вторых, является сигналом для государственных контролирующих органов о возможном сокрытии доходов.

При уменьшении налоговой отдачи только за счет снижения ставки налога на прибыль, благодаря высвобождению дополнительных средств, которые должны идти на уплату налогов, предприятие имеет возможность или инвестировать эти средства в собственную деятельность, или увеличивать дивидендные платежи.

Первое решение положительно повлияет на финансовую устойчивость, второе - в текущей перспективе будет иметь негативное влияние вследствие уменьшения нераспределенной прибыли, а в долгосрочной - положительный, поскольку рост дивидендных выплат положительно влияет на курс акций и может привлечь новых инвесторов, что в конце приведет к росту собственного капитала. Кроме того, освобожденные от налогообложения средства могут быть использованы в качестве процентных платежей за пользование кредитами, что также положительно повлияет на финансовую устойчивость в долгосрочной перспективе, поскольку улучшит качество обслуживания долга. Анализ основных показателей деятельности предприятия и установления связи между отдельными параметрами

финансовой устойчивости и налоговой отдачи позволили разработать направления управления финансовой устойчивостью.

Управление финансовой устойчивостью предприятия предлагаем осуществлять по следующим направлениям. Во-первых, проведение анализа и контроля за структурой капитала. Инструментом этого контроля является коэффициент автономии. По этому направлению на предприятии основной задачей является приведение данного показателя к нормативному уровню или к оптимально допустимому, приемлемому уровню, используя известные методы оптимизации структуры капитала (по критериям максимизации финансовой рентабельности, минимизации средневзвешенной стоимости капитала, финансовых рисков).

Во-вторых, необходимо управлять объемом реализации продукции предприятия и уровнем прибыльности продаж (соответственно и уровнем налоговой отдачи по налогу на прибыль). Кроме того, необходимо учитывать основные изменения в налоговой системе государства, из-за изменений в перечне налогов и их ставок и планировать наиболее целесообразное использование высвобожденных от налогообложения средств.

Выводы.

Вследствие снижения налогового давления на предприятии появляются высвободившиеся денежные средства, которые оно может использовать в следующих направлениях:

1) как плата за кредитные ресурсы (процентные платежи), будет уменьшать финансовую устойчивость предприятия, но одновременно - создает «эффект налогового щита», благодаря которому уменьшается налогооблагаемая прибыль;

2) как выплата вознаграждения акционерам, что будет уменьшать финансовую устойчивость в текущем периоде, но может положительно повлиять на нее в долгосрочном благодаря росту курса акций и, соответственно, собственного капитала;

3) через получение чистой прибыли, будет направляться на осуществление основной производственной или инвестиционной деятельности предприятия, будет повышать финансовую устойчивость предприятия за счет повышения его доходности.

Как результат, предприятие должно осуществлять мониторинг и контроль за финансовой устойчивостью по основным критериям, благодаря чему может быть достигнут оптимальный или допустимый уровень финансовой устойчивости в условиях эффективного использования высвобожденных от налогообложения денежных средств.

Литература

1. *Никольская Ю. П., Мерзликина Е. М.* Аудит. Часть 1: учебное пособие. М.: МГУП, 2000. 144 с.
2. Формирование многоуровневой системы аудиторской деятельности тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12 кандидат экономических наук Шурчкова, Ирина Борисовна // disserCat. Режим доступа: <http://www.dissercat.com/content/formirovanie-mnogourovnevoi-sistemy-auditorskoi-deyatelnosti> (дата обращения: 24.10.2016).
3. *Сафонова М. Ф., Щербакова Е. А.* Проблемы развития налогового аудита в Российской Федерации // Международный бухгалтерский учёт, 2013. № 17. С. 5.
4. *Попова Е. В.* Налоговые риски: экономическая сущность и методологические подходы к их оценке // Аудитор, 2014. № 7. С. 72 – 77.