

ISSN 2311-8709 (Online)  
ISSN 2071-4688 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

# ФИНАНСЫ<sup>®</sup> & КРЕДИТ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

**2015** выпуск 36  
СЕНТЯБРЬ



# FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal  
2015, September  
Issue 36

# ФИНАНСЫ и КРЕДИТ

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1994 году  
Журнал выходит 4 раза в месяц  
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций  
Журнал реферируется в ВИНТИ РАН  
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)  
Журнал зарегистрирован в Федеральной службе по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций.  
Свидетельство ПИ № ФС77-60938 от 02 марта 2015 г.  
Предыдущее Свидетельство о регистрации № 013007 от 03 ноября 1994 г. выдано Комитетом Российской Федерации по печати

**Учредитель:**

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»  
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д.8, кв. 1  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

**Издатель:**

ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»  
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480  
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

**Редакция журнала:**

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20  
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10  
Тел.: +7 (495) 989-9610  
E-mail: post@fin-izdat.ru  
Website: http://www.fin-izdat.ru

Генеральный директор: **В.А. Горохова**  
Управляющий директор: **А.К. Смирнов**

Главный редактор: **В.А. Цветков**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация

**Зам. главного редактора:**

**В.В. Гаврилов**, Москва, Российская Федерация  
**Ю.В. Горбачева**, Москва, Российская Федерация

**Редакционный совет:**

**А.М. Батьковский**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация  
**А.Э. Дадашев**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация  
**В.Н. Едрнова**, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация  
**Г.Б. Клейнер**, доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент РАН, Москва, Российская Федерация  
**О.П. Овчинникова**, доктор экономических наук, профессор, Белгород, Российская Федерация  
**С.В. Ратнер**, доктор экономических наук, доцент, Москва, Российская Федерация  
**А.Н. Сухарев**, доктор экономических наук, доцент, Тверь, Российская Федерация  
**Е.А. Федорова**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация  
**И.В. Шевченко**, доктор экономических наук, профессор, Краснодар, Российская Федерация  
**Е.Ф. Сысоева**, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация

Ответственный секретарь: **И.Л. Селина**

Перевод и редактирование: **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**

Веб-разработка: **А.А. Ключкин**

Контент-менеджеры: **В.И. Романова, Е.И. Попова**

Менеджмент качества: **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**

Верстка: **Н.И. Бранделис**

Корректор: **А.М. Лейбович**

Подписка и реализация: **Р.Р. Гуськова**

Подписано в печать 07.10.2015

Выход в свет 14.10.2015

Формат 60х90 1/8. Объем 8,5 п.л. Тираж 1 200 экз.

Отпечатано в ООО «КТК»

Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск,

ул. Свердлова, д. 1

Тел.: +7 (496) 588-0866

**Подписка:**

Агентство «Урал-пресс»

Агентство «Роспечать» – индекс 71222

Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 45029

Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases

Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

## СОДЕРЖАНИЕ

### БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

*Зайков В.П., Гаврилов А.А., Погорелов А.В.*  
Методологические подходы к формированию  
налоговой политики банка 2

*Ганбат Халиун.* Перспективы использования  
метода реальных опционов при оценке  
банковских инвестиционных проектов 12

### БЮДЖЕТНО-НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

*Горбачева Н.В., Унтура Г.А.* Оценка воздействия  
налоговых преференций на финансовые  
результаты высокотехнологического бизнеса  
в России 19

### СТОИМОСТЬ БИЗНЕСА

*Вахрушева Е.А., Вахрушева В.О.* Специфика  
этапов и факторы в применении модели  
управления стоимостью компании 33

### СТРАХОВАНИЕ

*Филичкина Ю.Ю., Журавлева О.Г.* Развитие рынка  
обязательного страхования автогражданской  
ответственности в России 43

### СТРАНИЦЫ ИСТОРИИ

*Хаустов Д.С.* Деметра и Гефест против Кроноса:  
«частный рынок», «торговля на дальние рассто-  
яния» и накопление капитала. Экономический  
оппортунизм и происхождение финансов 55

# FINANCE & CREDIT

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1994  
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of theses for advanced academic degrees. Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS. Included in the Russian Science Citation Index (RSCI). Registration Certificate ПИ № ФС77-60938 of March 02, 2015 by the Ministry of Press, Broadcasting and Mass Communications of the Russian Federation. Previous Registration Certificate № 013007 of November 03, 1994 by the Committee of the Russian Federation on Press.

**Founder:**

Publishing house FINANCE and CREDIT  
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

**Publisher:**

Information center Finance and Credit, Ltd.  
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610

**Editorial:**

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation  
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation  
Telephone: +7 495 989 9610  
E-mail: post@fin-izdat.ru  
Website: http://www.fin-izdat.ru

Director General: **Vera A. Gorokhova**  
Managing Director: **Aleksey K. Smirnov**

Editor-in-Chief: **Valerii A. Tsvetkov**, Market Economy Institute RAS,  
Moscow, Russian Federation

**Deputy Editors:**

**Vladimir V. Gavrilov**, Moscow, Russian Federation  
**Yuliya V. Gorbacheva**, Moscow, Russian Federation

**Editorial Council:**

**Aleksandr M. Bat'kovskii**, Central Research Institute of Economics, Control Systems and Information, Moscow, Russian Federation  
**Alikhan Z. Dadashev**, Academy of Public Administration, Moscow, Russian Federation  
**Valentina N. Edronova**, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation  
**Georgii B. Kleiner**, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation  
**Oksana P. Ovchinnikova**, Belgorod National Research University, Belgorod, Russian Federation  
**Svetlana V. Ratner**, Trapeznikov Institute of Control Sciences RAS, Moscow, Russian Federation  
**Aleksandr N. Sukharev**, Tver State University, Tver, Russian Federation  
**Elena A. Fedorova**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation  
**Igor' V. Shevchenko**, Kuban State University, Krasnodar, Russian Federation  
**Elena F. Sysoeva**, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation

**Executive Editor:** **Inna L. Selina**

Translation and Editing: **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Vechkanova**  
Web Development: **Anton A. Klyukin**

Content Managers: **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**  
Quality Management: **Aleksandr Yu. Sadkus**, **Andrey V. Bazhanov**  
Layout Designer: **Natal'ya I. Brandelis**  
Proofreader: **Alla M. Leibovich**  
Sales and Subscription: **Ravilya R. Gus'kova**  
Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation  
Telephone: +7 496 588 0866  
Published October 14, 2015. Circulation 1 200

**Subscription:**

Ural-Press Agency  
Rospechat Agency  
Press of Russia Union Catalogue

**Online version:**

EBSCOhost™ databases  
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>  
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

## CONTENTS

### BANKING

*Zaikov V.P., Gavrilov A.A., Pogorelov A.V.*  
Methodological approaches to shaping  
the tax policy of a bank 2

*Ganbat Kh.* Prospects for applying the real options  
method to evaluate bank investment projects 12

### FISCAL SYSTEM

*Gorbacheva N.V., Untura G.A.* Assessing the impact  
of tax preferences on financial results of advanced  
technology business in Russia 19

### BUSINESS VALUE

*Vakhrusheva E.A., Vakhrusheva V.O.* Specifics  
of stages and factors in applying the model  
of company value management 33

### INSURANCE

*Filichkina Yu.Yu., Zhuravleva O.G.* Developing  
the compulsory motor insurance market in Russia 43

### CHAPTER OF HISTORY

*Haustov D.S.* Demeter and Hephaestus against  
Cronus: 'private market', 'long-distance trade' and  
capital accumulation. Economic opportunism and  
origin of finance 55

**МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ФОРМИРОВАНИЮ НАЛОГОВОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА**

**Владимир Полиевктович ЗАЙКОВ<sup>а\*</sup>, Александр Александрович ГАВРИЛОВ<sup>б</sup>, Александр Вячеславович ПОГОРЕЛОВ<sup>с</sup>**

<sup>а</sup> доктор экономических наук, профессор кафедры налогов и налогообложения, Кубанский государственный аграрный университет, Краснодар, Российская Федерация  
gic\_2001@mail.ru

<sup>б</sup> доктор экономических наук, профессор кафедры экономики и управления инновационными системами, Кубанский государственный университет, Краснодар, Российская Федерация  
gavrilovcc@gambler.ru

<sup>с</sup> студент магистратуры факультета налогов и налогообложения, Кубанский государственный аграрный университет, Краснодар, Российская Федерация  
tonystark.1988@mail

\* Ответственный автор

**История статьи:**

Принята 14.05.2015

Одобрена 24.05.2015

УДК 336.22:336.71

**Ключевые слова:** банк, налоговая политика, налог на прибыль, методологический подход, фактор

**Аннотация**

**Тема.** Статья посвящена сущности налоговой политики коммерческого банка в современных условиях.

**Цели и задачи.** Раскрываются конкретные цели и задачи налоговой политики банка, к числу которых отнесены снижение рисков, связанных с начислением и уплатой налогов, и повышение конкурентоспособности банков за счет снижения налоговых издержек.

**Методология.** Методологической основой исследования является системный подход к налоговой политике банка, в соответствии с которым сущность налоговой политики современного коммерческого банка следует рассматривать как совокупность мероприятий организационного и финансового характера, направленных на постоянное воспроизводство банковской деятельности в целях обеспечения безубыточности их работы в условиях выполнения налоговых обязательств. Кроме того, налоговая политика банка рассматривается одновременно как элемент финансовой политики банка, как средство в достижении налоговых целей в финансовом менеджменте банка и как практическая целевая установка в планировании и оптимизации налоговых платежей банка.

**Результаты.** Предложены рекомендации по формированию блоков налоговой политики банка, включающих перечень необходимых регламентов и процедур. Показаны возможные налоговые действия банков в пределах ограничений, установленных Банком России.

**Выводы.** Сделан вывод, что российские банки должны разрабатывать собственную налоговую политику, в которую как в целевое практическое руководство в управлении налогообложением необходимо оперативно вносить коррективы в рамках принимаемых федеральными структурами нормативных актов.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Современные коммерческие банки имеют все признаки корпоративных структур: это объединения физических или юридических лиц, связанных единой целью, которые представляют собой социально-экономические системы, интегрирующие субъектов и средства их деятельности на основе учредительства, договоров, слияний и поглощений и других процессов.

Налоговая политика, несомненно, выполняет большую роль в организации финансов корпорации<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Корпоративные финансы / под ред. М.В. Романовского, А.И. Вострокнутовой. СПб.: Питер, 2014. 592 с.

Во-первых, налоговая политика корпорации — это важная составляющая финансовой политики.

Во-вторых, реализация корпоративной налоговой политики — это постоянный, непрерывный процесс управления операционной деятельностью корпорации, направленный не только на выбор и реализацию наиболее эффективных форм и методов тактики финансового менеджмента, но и на обеспечение самой возможности протекания процесса воспроизводства.

В-третьих, налоговая политика корпорации в конечном итоге выражает степень оптимизации различных финансово-экономических интересов

корпорации в процессе формирования, распределения и использования финансовых, материальных и иных ресурсов.

Все это в полной мере относится и к коммерческим банкам, которые являются характерным примером корпоративной структуры и функционируют в условиях значительного финансового риска, нестабильности законодательно-нормативной базы, в том числе в части их налогообложения<sup>2</sup>. Сущность налоговой политики современного коммерческого банка следует рассматривать как совокупность целей и мероприятий организационного и финансового характера, направленных на постоянное воспроизводство банковской деятельности для обеспечения безубыточности их работы в условиях безусловной необходимости выполнения налоговых обязательств перед государством. Грамотная налоговая политика позволяет банку на практике более эффективно использовать конкурентные преимущества корпоративных структур.

Обобщенно целями и задачами налоговой политики банка следует, на взгляд авторов, считать:

- снижение финансовых рисков, связанных с исчислением и уплатой налогов;
- оптимизацию уровней основных налогов;
- выявление резервов в уплате налоговых платежей;
- повышение эффективности управления операционной прибылью банка;
- повышение результативности принятия и реализации решений по привлечению и размещению банковского капитала;
- повышение конкурентоспособности за счет снижения налоговых издержек.

Налоговая политика коммерческих банков имеет исключительно важное значение для внутреннего анализа эффективности их деятельности, а также для оценки влияния налогового законодательства на формирование кредитного рынка, и в частности кредитование реального сектора экономики<sup>3</sup>. В связи с этим среди важнейших факторов формирования налоговой политики российских коммерческих банков в современных условиях, по мнению авторов, можно выделить следующие:

— развитие банковских инноваций в области кредитных, депозитных и расчетно-кассовых операций, в первую очередь за счет приобретения современных информационных технологий, что непосредственно сказывается на налоге на имущество;

— стремление банков к увеличению своего влияния в определенных сегментах банковского рынка, расширение географии банковской деятельности, что связано с проблемой оптимизации налогообложения прибыли дочерних структур;

— постоянные изменения в налоговом законодательстве и как следствие — принятие ведомственных нормативных актов и разъяснений по вопросам уплаты кредитными организациями налога на добавленную стоимость (НДС), налога на прибыль;

— международный характер банковского бизнеса, что связано с проблемой избежания двойного налогообложения прибыли, полученной в зарубежном отделении банка;

— влияние изменения валютных курсов и (что особенно отчетливо наблюдается за последние месяцы) международных финансовых санкций;

— возрастающая конкуренция между банками, «борьба» за клиента, увеличение маркетинговых издержек и прочих расходов, не относимых к операционным, что связано с проблемой формирования налоговой базы по налогу на прибыль;

— процентная политика Банка России, изменение норм резервирования.

В настоящее время ведутся научные дискуссии по проблеме определения методологического содержания термина «налоговая политика»<sup>4</sup>. Как считают авторы, налоговая методология — это разностороннее поле исследования проблем в налоговой сфере, открытое для новых подходов в их решении. Новые подходы «проникают» из смежных (с налоговой) областей или научных дисциплин, и в связи с этим авторами предлагается рассматривать три базовых методологических подхода.

*Первый* — налоговая политика как элемент финансовой политики коммерческого банка (смежная дисциплина — «корпоративные финансы»).

<sup>2</sup> Синки Дж. Управление финансами в коммерческом банке. М.: Gatalaxy, 2008. 606 с.

<sup>3</sup> Ольховик В.В. Влияние налогообложения прибыли банков на кредитование реального сектора экономики. СПб., 2014. 16 с.

<sup>4</sup> URL: <http://www.dissercat.com/>; Макрушин А.В. Налоговая политика в системе налоговых отношений и категорий управления налоговым процессом. URL: <http://www.jourclub.ru/15/895/>.

*Второй* — политика как эффективное средство в достижении налоговых целей в рамках финансовой стратегии банка в текущем и среднесрочном периодах (банковский менеджмент, стратегический менеджмент).

*Третий* — налоговая политика как практическая целевая установка в планировании и оптимизации налоговых платежей коммерческого банка (налоговый менеджмент фирмы).

В каждом из подходов могут использоваться различные методики оценки эффективности политики, указываться специфичные цели и задачи, плановые мероприятия налоговой политики банка. Рассмотрим сущность обозначенных подходов.

### 1. *Налоговая политика как элемент финансовой политики банка*

Современная экономическая ситуация в российской банковской системе характеризуется следующими чертами:

— неуклонно возрастающая конкуренция между различными финансовыми посредниками за средства населения и организаций;

— периодически или эпизодически принимающая особую остроту проблема ликвидности коммерческих банков, деятельность которых во многом зависит от внешних источников и подвержена сильному влиянию факторов внешней среды;

— высокая динамичность изменений и значительная неопределенность в нормативно-правовых основах регулирования, что влияет на принятие рациональных управленческих решений.

Все это требует от менеджмента коммерческих банков продуманной и эффективной финансовой политики, несомненно, являющейся частью банковской<sup>5,6</sup>, наряду с такими составляющими, как политика управления персоналом, маркетинговая политика и т.д. В одной из последних работ<sup>7</sup> Е.Г. Шатковской предлагается сущность и классификацию финансовой политики определять на основе нескольких подходов (иерархический, идеологический, элементный и нормативный). При этом учена по укрупненным объектам финансового управления рассматривает методологию

формирования политики управления капиталом, активами, ликвидностью и доходностью кредитных организаций. Как видим, в этом перечне отсутствует политика управления расходами (очевидно в ее составе должна рассматриваться и налоговая политика), что, на взгляд авторов, не обеспечивает полноты классификации финансовой политики даже в рамках укрупненного представления объектов управления финансового менеджмента.

Анализируя другие точки зрения по этому вопросу, авторы сочли достаточно спорной позицию Е.А. Бибиковой и С.В. Симонцевой<sup>8</sup>, которые включают в состав банковской политики финансовую, депозитную, кредитную, инвестиционную, сберегательную, ценовую, дивидендную политики. На взгляд авторов, все перечисленные политики относятся к категории финансовых, поскольку каждая из них выражает определенные денежные потоки, обусловленные теми или иными финансовыми отношениями банка с его клиентами, контрагентами или собственниками. Авторы считают, что термин «финансовая политика банка» является обобщающим, а на практике он может быть отражен определенными видами финансовых политик, в том числе налоговой, депозитной, кредитной, процентной, валютной, инвестиционной, дивидендной, эмиссионной и т.д. Банковская же политика включает в себя перечисленные финансовые и нефинансовые виды политик.

Видам финансовой политики (в узком смысле — «финансовым политикам») предлагается дать определение обобщающего характера.

*Финансовая политика коммерческого банка* — это совокупность принципов, методов и способов выполнения последовательно связанных действий банка по формированию и трансформации его финансовых (банковских) ресурсов в целях выполнения функций банка в условиях действия изменчивых факторов внешней и внутренней среды.

Рассматривая тот или иной вид финансовой политики банка, данное определение можно уточнять, конкретизировать цели и методы проведения рассматриваемой финансовой политики.

Налоговая политика выражает, на взгляд авторов, последствия от реализации той или иной финансовой политики. С ее помощью, например, можно

<sup>5</sup> Лаврушин О.И. Банковский менеджмент. М.: КноРус, 2010. 560 с.

<sup>6</sup> Банковский менеджмент / под ред. Е.Ф. Жукова. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. 319 с.

<sup>7</sup> Шатковская Е.Г. Формирование и реализация финансовой политики кредитной организации в условиях согласованного регулирования. Екатеринбург, 2015. 405 с.

<sup>8</sup> Бибикова Е.А. Финансовая политика коммерческого банка: значение, роль, принципы формирования // Вестник ИГЭУ. 2011. Вып. 5. С. 5–9.

Таблица 1

Динамика активов российских кредитных организаций в 2012–2014 гг., млрд руб.

| Активы  | Значение показателя на отчетную дату |            |            | Прирост в периоде |        |
|---|--------------------------------------|------------|------------|-------------------|--------|
|   | 01.01.2013                           | 01.01.2014 | 01.01.2015 | Абсолютный        | %      |
| Денежные средства, драгоценные металлы и камни, всего                                     | 1 554,0                              | 1 608,7    | 2 754,2    | 1 200,2           | 77,23  |
| Денежные средства   | 1 423,5                              | 1 523,1    | 2 671,8    | 1 248,3           | 87,69  |
| Счета в Банке России и в уполномоченных органах других стран, всего                       | 2 159,9                              | 2 264,9    | 3 297,8    | 1 137,9           | 52,68  |
| Корреспондентские счета в кредитных организациях  | 1 483,3                              | 1 496,5    | 2 675,2    | 1 191,9           | 80,35  |
| Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями                                     | 7 034,9                              | 7 822,3    | 9 724,0    | 2 689,1           | 38,23  |
| Прочее участие в уставных капиталах   | 333,4                                | 353,9      | 427,6      | 94,2              | 28,25  |
| Производные финансовые инструменты  | 163,9                                | 175,8      | 2 298,6    | 2 134,7           | 13 раз |
| Кредиты и прочие ссуды  | 33 993,1                             | 40 535,3   | 52 115,7   | 18 122,6          | 53,31  |
| Кредиты, депозиты и прочие размещенные средства   | 33 960,1                             | 40 417,7   | 51 799,5   | 17 839,4          | 52,53  |
| В том числе:  |                                      |            |            |                   |        |
| — кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям;       | 19 971,4                             | 22 499,2   | 29 536,0   | 9 564,6           | 47,89  |
| — кредиты и прочие средства, предоставленные физическим лицам;                            | 7 737,1                              | 9 957,1    | 11 329,5   | 3 592,4           | 46,43  |
| — кредиты, депозиты и прочие размещенные средства, предоставленные кредитным организациям | 4 230,4                              | 5 130,6    | 6 895,0    | 2 664,6           | 62,99  |
| Основные средства, прочая недвижимость, нематериальные активы и материальные запасы       | 1 090,5                              | 1 147,5    | 1 222,3    | 131,8             | 12,09  |
| Использование прибыли   | 210,2                                | 192,2      | 177,0      | –33,2             | –15,79 |
| Налог на прибыль  | 204,4                                | 188,6      | 157,7      | –46,7             | –22,85 |
| Прочие активы   | 1 486,3                              | 1 826,0    | 2 960,5    | 1 474,2           | 99,19  |
| Всего активов   | 49 509,6                             | 57 423,1   | 77 653,0   | 28 143,4          | 56,84  |
| ВВП России (справочно)*   | 61 845,5                             | 67 229,2   | 70 975,6   | 9 130,1           | 14,76  |

\*URL: <http://www.gks.ru>.Источник: URL: [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_ex.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf).

оптимизировать налог на прибыль при формировании доходов от реализации кредитной или валютной политики и расходов, связанных с реализацией дивидендной или эмиссионной политики. НДС формируется в результате реализации процентной политики, а налогооблагаемая база по налогу на имущество — как результат инвестиционной политики. В этом и проявляется связь налоговой политики с остальными видами финансовой политики.

## 2. Налоговая политика как средство в достижении налоговых целей в банковском менеджменте

Позиции российских банков по кредитному обслуживанию в большой степени зависят от перспектив развития банковского рынка, что во многом определяется валютными курсами. Если иностранная валюта становится ненадежной для деятельности банка, необходимо свести к минимуму использование этой валюты, одновременно внедряя более активно рублевую валюту, в том числе по кредитным сделкам.

Предполагается, что в целом банковская система России будет в будущем расти и активно развиваться<sup>9</sup>. Действительно, активы банковского сектора РФ за последние годы устойчиво растут и в 2014 г. они превысили валовой внутренний продукт (ВВП) на 6 677,4 млрд руб. (табл. 1).

Отмечая позитивную динамику в банковских активах, тем не менее приходится констатировать снижение прибыльности кредитных организаций (банков) и (как прямое следствие) уменьшение налога на прибыль на 46,7 млрд руб., или на 22,8%. Очевидно, увеличения поступлений в бюджет по налогу на прибыль от банковского сектора не стоит ожидать и в ближайшей перспективе.

Недавно Банк России<sup>10</sup> подготовил новый макроэкономический прогноз, согласно которому до конца 2017 г. зарубежные рынки капитала останутся

<sup>9</sup> Перспективы развития банковского сектора России. URL: <http://www.webeconomy.ru/index.php?cat=mc&mc=217&newsid=2190&page=cat&type=news>.

<sup>10</sup> URL: <http://www.cbr.ru>.

частично закрытыми для российских компаний, из-за чего ВВП в 2015 г. сократится на 3,5–4,0%, в 2016 г. — на 1,0–1,6%. Заемщикам предстоит погасить в текущем 2015 г. примерно 120 млрд долл., а с учетом потенциала рефинансирования — 65 млрд, что примерно в два раза меньше, чем в 2014 г. В связи с этим следует заметить, это намного ниже аналогичных показателей многих стран Европы. Поэтому, по мнению авторов, фактически рост активов (и в частности — кредитования) может и должен быть более значительным.

Несмотря на последствия финансового кризиса и введенные международные финансовые санкции в отношении России, на российский банковский рынок выходят иностранные банки, усиливая конкуренцию и часто консолидируя собственные активы. Многие российские банки привлекают внешних инвесторов к участию в их капитале, число стратегических инвесторов в течение последних лет увеличивается. Одновременно наблюдается усиление процессов укрупнения банков за счет их объединения и усиления надзорной функции Банка России. За последние два года число действующих кредитных организаций, имеющих право на совершение банковских операций, сократилось на 126 ед., или на 13,2%, составив на 01.01.2015 830 ед.<sup>11</sup>. Относительно недавно появились многочисленные микрофинансовые организации, специализирующиеся на мелком кредитовании физических лиц, однако, по мнению авторов, они еще не готовы к вовлечению в более масштабную банковскую деятельность. Возросли кредитные риски, и на фоне этого совокупный объем прибыли кредитных организаций продолжает снижаться (1 011 888, 993 584 и 589 141 млн руб. на 1 января 2013, 2014 и 2015 гг. соответственно)<sup>12</sup>.

Налоговый аспект финансовой стратегии должен быть направлен, таким образом, на достижение двух главных задач:

— формирование постоянного круга надежных и рентабельных клиентов-заемщиков, активно использующих весь спектр предоставляемых услуг, что позволяет обеспечить в конечном итоге снижение негативного влияния международных финансовых санкций и существенное возрастание объемов, стабильность и регулярность совершения банками налоговых платежей;

— наращивание сбалансированного по рискам кредитного портфеля, обеспечивающего максимальную доходность банковских активов и в определенной мере — долгосрочную стабильность формирования, устойчивое возрастание налоговой базы по налогу на прибыль.

Для реализации этих задач следует использовать выработанную на среднесрочный период налоговую политику банка, важнейший принцип реализации которой — индивидуальный подход к построению каждого кредитного проекта для нахождения экономически обоснованной и взаимовыгодной налоговой схемы с учетом расходов по депозитным операциям. Авторы уверены, что в отдельных случаях при выборе заемщика налоговые соображения должны преобладать над соображениями выгоды. В целом можно согласиться с позицией Е.Г. Шатковской относительно того, что принципы и цели (в том числе стратегические) банковского финансового менеджмента должны воплощаться в финансовой политике банка<sup>13</sup>.

В русле целевых установок банковского менеджмента можно дать следующее определение налоговой политики.

*Налоговая политика банка — система среднесрочных целевых установок в области трансформации банковских ресурсов в налоговые платежи, а также система принципов и методов, увязанных с достижением стратегических финансовых целей.* В отличие от целей налоговой политики целевые установки финансовой стратегии банка являются более определенными, конкретными и адаптированными к налоговой ситуации, развивающейся в среднесрочном периоде.

*Задачи формирования налоговой политики современного банка в контексте финансовой стратегии, по мнению авторов, можно сформулировать следующим образом:*

— создание условий для получения банком оптимальной прибыли при ограничении совокупного кредитного риска;

— выбор различных вариантов кредитного вложения банковских ресурсов с более детальным расчетом операционных доходов;

— обеспечение сбалансированности по срокам, объемам и затратам между банковскими ресурсами

<sup>11</sup> Обзор банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия). Аналитические показатели. 2015. № 149. URL: [http://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_ex.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_ex.pdf).

<sup>12</sup> Там же.

<sup>13</sup> Шатковская Е.Г. Роль принципов финансового менеджмента кредитной организации при реализации ее финансовой политики // Вестник Омского университета. Сер. «Экономика». 2014. № 4. С. 182–187.



и объемами, структурой кредитных вложений, расчет операционных расходов по депозитным операциям;

— определение и достижение целевых показателей финансового результата и контроль за их изменением, динамикой;

— прогнозирование возможных вариантов развития внешней и внутренней среды и нивелирование влияния негативных факторов на налогообложение банка;

— быстрая реализация новых перспективных возможностей в оптимизации налогообложения банка, возникающих в процессе изменения налогового законодательства и принятия соответствующих нормативных актов в этой области;

— проведение такой налоговой политики, которая позволила бы снижать налоговые издержки в составе общих и одновременно способствовать повышению привлекательности новых банковских кредитных продуктов, требующих существенного объема инвестирования;

— обеспечение взаимосвязи стратегического и тактического управления кредитными вложениями и депозитными операциями банка с позиций налоговых критериев;

— проведение мониторинга налогообложения банка.

### *3. Налоговая политика как практическая целевая установка в планировании и оптимизации налоговых платежей коммерческого банка*

Зарубежный опыт формирования и реализации налоговой политики в кредитных организациях убедительно показывает, что в ходе своей деятельности банки используют целый арсенал средств и инструментов при выработке налоговых управленческих решений<sup>14</sup>. В налоговой политике банка отражаются параметры и процедуры, которыми руководствуются банковские работники в своей деятельности по исчислению, уплате, учету налогов и управлению ими<sup>15</sup>. В отличие от

зарубежных, российские банки, как правило, не разрабатывают отдельно налоговой политики, что является, на взгляд авторов, существенным упущением в организации финансового (налогового) менеджмента.

Как практическая целевая установка налоговая политика современного коммерческого банка должна, по мнению авторов, быть документально оформленной и содержать по крайней мере три базовые части блока (табл. 2).

Как показывает анализ данных табл. 2, базовые элементы налоговой политики банка одновременно выражают и основные этапы налогового управления.

Так, в предварительных (налоговых) действиях банка в пределах нормативных ограничений, установленных Банком России, кредитные организации самостоятельно определяют круг будущих заемщиков, виды и объемы кредитов и депозитов, тем самым формируя прогнозные объемы налогооблагаемых баз. С учетом налоговых ставок и льгот производится предварительный расчет налогов. Таким образом, в первом блоке налоговой политики банка могут отражаться две противоположные цели:

— повышение доходности активных (прежде всего кредитных) операций;

— снижение (оптимизация) расходов по пассивным (прежде всего депозитным) операциям.

Другой целью является потенциальное снижение налогового риска, главным фактором которого, по мнению авторов, становится кредитный риск. Как известно, в банковской деятельности, как и в других сферах финансовой деятельности, наибольшие доходы приносят операции с повышенным риском. Устанавливаемый банком более высокий (повышенный в сравнении с межбанковской ставкой кредитования) процент за кредит считается «платой за риск», и при формировании кредитного портфеля банк должен придерживаться принципа сочетания высокодоходных, достаточно рискованных кредитных вложений с менее доходными, менее рискованными.

С этих позиций авторами предлагается следующее определение налогового риска.

Налоговый риск — это риск неуплаты банком суммы исчисленных налогов и сборов и дополнительных налоговых платежей, вызванный снижением доходности по активным операциям вследствие

<sup>14</sup> Зима О.В. Зарубежный опыт налогообложения коммерческих банков // Международный бухгалтерский учет. 2012. № 6; Аликберова А.М. Налоговое регулирование банковской деятельности и пути его совершенствования. Махачкала, 2012. 182 с.

<sup>15</sup> Гончаренко Л.И. Методология налогообложения и налогового администрирования коммерческих банков России. М., 2009. 500 с.; Лермонтов Ю.М. Выработка банком эффективной налоговой политики // Налогообложение, учет и отчетность в коммерческом банке. 2009. № 12. С. 33–37.