

**О. В. Мандрощенко**

**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ  
ОПТИМИЗАЦИИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*Монография*

**О. В. Мандрощенко**

**ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ  
ОПТИМИЗАЦИИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
МАЛЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

*Монография*

Москва  
Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°»  
2010

УДК 336.2

ББК 65.26

М23

**Рецензенты:**

*Бывшев В.А.* – д.т.н., профессор, зав. кафедрой «Математическое моделирование экономических процессов» ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве РФ»

*Цхададзе Н.В.* – д. э. н., профессор кафедры «Макроэкономика» ФГОУ ВПО «Финансовая академия при Правительстве РФ»

**Мандрощенко О.В.**

Основные направления оптимизации налогообложения инвестиционной деятельности малых предприятий: Монография / О.В. Мандрощенко. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2010. — 160 с.

ISBN 978-5-394-01101-6

В монографии раскрыты методологические вопросы оптимизации налогообложения инвестиционной деятельности, в частности, критерий и показатели оптимизации налогообложения инвестиционной деятельности малых предприятий, исследована взаимосвязь налоговой нагрузки и показателей финансового состояния и эффективности вложения инвестиций, разработан показатель налогового стимулирования, позволяющий оценить эффективность системы налогообложения малого предпринимательства. Раскрыты теоретические и методологические вопросы интеграции малых предприятий с крупным бизнесом на базе объединения их в холдинговые структуры, показана роль консолидированной налоговой отчетности в развитии инвестиционной деятельности малых предприятий.

Монография рекомендована для научных, практических работников, аспирантов и студентов вузов.

## Введение

Деятельность любого хозяйствующего субъекта в условиях рыночной экономики должна быть направлена на получение чистой прибыли, которая зависит от налоговой нагрузки предприятия, т.е. насколько система налогообложения инвестиционной деятельности приемлема или оптимальна для налогоплательщика, и будет зависеть развитие материально – технической базы предприятия. Очевидно, что эффективная налоговая система должна, с одной стороны, обеспечивать изъятие в пользу государства части генерируемой предприятиями прибыли для выполнения функций государства, а с другой стороны – давать налогоплательщикам возможность для развития предпринимательской деятельности.

Используя методику расчета оптимального значения налоговой нагрузки при условии устойчивого развития предприятия, можно целенаправленно влиять на финансовые показатели деятельности малых предприятий, что позволит более обоснованно планировать налоговую нагрузку и развитие инвестиционной деятельности за счет всех источников финансирования капитальных вложений.

В настоящее время невозможно обеспечить сбалансированный рост экономики при условии обособленного развития малого бизнеса.

Развитие предприятий, их взаимодействие и конкуренция в рыночной экономике объективно ведут к необходимости объединения отдельных предприятий. В то же время предприятия предпочитают не объединяться в единую организацию, а создают такой механизм взаимодействия, который позволяет сохранить статус юридического лица и при этом сотрудничать с другими предприятиями.

В условиях федеративного государства консолидированное налогообложение должно стать важным инструментом для решения проблем, как на макроуровне, так и на микроуровне. В первом случае разрешится проблема равномерного наполнения бюджета каждого из субъектов Федерации, где функционируют предприятия, входящие в группу

консолидированного налогоплательщика, т.к. они будут иметь собственные источники пополнения своего бюджета. Во втором случае будет скорректирована налоговая нагрузка на предприятие, что может способствовать повышению конкурентоспособности взаимосвязанных предприятий, и, как следствие – росту общего объема налоговых поступлений и чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, которая может быть использована для развития и расширения материально – технической базы собственного производства.

## **Глава 1. Методология оптимизации налогообложения инвестиционной деятельности малых предприятий**

### **1.1. Критерий и показатели оптимизации налогообложения инвестиционной деятельности**

Развитие малого предпринимательства базируется на расширенном воспроизводстве материальных ресурсов, обеспечивающем рост основных фондов, а, следовательно, и эффективность их использования, что способствует увеличению финансового результата деятельности организации, т.е. прибыли. Основным средством обеспечения роста основных фондов является инвестиционная деятельность как совокупность практических действий, связанных с реализацией инвестиций в форме капитальных вложений.

Все предприятия связаны с инвестиционной деятельностью, что обусловлено рядом причин:

- формированием уставного капитала, который используется на приобретение основных и оборотных средств;
- обновлением материально – технической базы предприятия, например, модернизацией, техническим перевооружением;
- строительством новых сооружений, реконструкцией действующих зданий и сооружений;
- увеличением объемов производственной деятельности, что вызывает необходимость дополнительной установки нового оборудования;

- освоением новых видов деятельности, что связано с реконструкцией и техническим перевооружением.

Как известно, любая деятельность хозяйствующего субъекта направлена на получение прибыли, которая может быть получена путем вложения инвестиций.

Основными этапами инвестирования являются:

- преобразование финансовых ресурсов в капитальные вложения, т.е. осуществляется процесс преобразования инвестиций в конкретные объекты инвестиционной деятельности, основные фонды;
- превращение вложенных средств в прирост капитальной стоимости, что связано с получением новой потребительной стоимости в форме сданных в эксплуатацию производственных мощностей;
- прирост капитальной стоимости в виде прибыли, что характеризует эффективность использования вложенных инвестиций.

Таким образом, этапы инвестирования характеризуют инвестиционный цикл (период) от момента аккумуляции денежных средств у инвестора до момента их возмещения.

Эффективная деятельность предприятий, высокие темпы их развития, повышение конкурентоспособности во многом связаны с уровнем их инвестиционной активности, инвестиционной деятельностью.

Многие экономисты считают, что налогообложение оказывает значительное влияние на инвестиционный процесс предприятий. Действительно, от того какую налоговую нагрузку несет предприятие, зависит, в конечном итоге, величина собственного источника финансирования капитальных вложений в виде прибыли, остающейся в распоряжение предприятия. Так, например, налог на прибыль организаций оказывает прямое влияние на инвестиционные процессы и процесс наращивания капитала, т.к. его сумма находится в прямой зависимости от конечного финансового результата организации – прибыли. Следовательно, от того, насколько система налогообложения инвестиционной деятельности

приемлема или оптимальна для налогоплательщика, и будет зависеть развитие материально – технической базы организации.

Следует отметить, что в энциклопедическом словаре «оптимизация» трактуется как:

- процесс выбора наилучшего варианта из возможных;
- процесс приведения системы в наилучшее (оптимальное) состояние.

В налогообложении первые исследования появились в западной литературе, в которой налоговая оптимизация определялась как частный случай избежания налогов.

В ходе развития налоговой системы Российской Федерации данное понятие стали исследовать многие ученые. Одним из первых в отечественной науке понятие и пределы налоговой оптимизации исследовал А.В. Брызгалин, рассматривая, например, налоговую оптимизацию как такую организацию деятельности предприятия, при которой налоговые платежи сводятся к минимуму на законных основаниях, без нарушения налогового или уголовного законодательства [23, с.23].

И.И. Кучеров определяет налоговую оптимизацию как «уменьшение размера налоговых обязанностей посредством целенаправленных действий налогоплательщика, включающих в себя полное использование всех предоставленных законодательством льгот, налоговых освобождений и других законных приемов и способов» [1].

Авторы книги «Методы налоговой оптимизации» определяют этот термин как «уменьшение размера налоговых обязательств посредством целенаправленных правомерных действий налогоплательщика, включающих в себя полное использование всех предоставляемых законодательством льгот, налоговых освобождений и других законных приемов и способов» [23,с.23].

А.В. Тильдиков в книге «Основы налогового консультирования» рассматривает налоговую оптимизацию как деятельность, реализуемую в рамках налогового законодательства [ 237].

По мнению Д.Г. Черника, оптимизация налогообложения, как один из элементов налогового планирования, представляет собой все, что не запрещено законом, способы и средства, пути и методы для минимизации налоговых обязательств. Так, автором учебника «Налоги и налогообложение» выделены следующие направления налогового планирования:

- выбор места регистрации и места нахождения предприятия;
- использование всех пробелов и достоинств действующего законодательства, построение различного рода схем хозяйственной деятельности;
- выбор соответствующей организационно- правовой формы предпринимательской деятельности;
- использование возможностей хозяйственного договора (включение определенных условий, сочетание договоров);
- грамотное и безупречное ведение бухгалтерского учета;
- использование наиболее экономичных и эффективных способов защиты нарушенных прав [ 146, с.25-26].

Во многом схожим, и в то же время отличающимся является определение Т.Ф. Юткиной, которая рассматривает пути оптимизации налоговых платежей, как:

- выбор выгодного места регистрации и места осуществления финансово – хозяйственной деятельности;
- грамотное использование всех пробелов и достоинств действующего законодательства, построение различных схем хозяйствования;
- выбор соответствующей организационно – правовой формы предпринимательства;
- использование возможностей хозяйственных договоров (включение в них экономически выгодных условий, комбинирование договоров, сочетание условий различных типов договоров);
- грамотное и юридически безупречное ведение бухгалтерского учета;



- использование наиболее экономичных способов защиты нарушенных налоговых прав [305,с.270].

О. Стороженко считает, что налоговая оптимизация – это «...выработка оптимальных решений в процессе управленческой деятельности с целью достижения наиболее выгодной для хозяйствующего субъекта величины налоговой базы по основным значимым налогам» [230,с.24]. В своей статье «К вопросу о проблемах теории налогового планирования» автор поясняет: «... в процессе налоговой оптимизации производится выбор одного из возможных, наиболее выгодного для организации варианта и его последующая реализация. Нет смысла оптимизировать всю совокупность налоговых баз организации – это слишком трудоемко, достаточно в ходе анализа выбрать наиболее значимые, существенные для хозяйствующего субъекта налоги».

Приведенные толкования налоговой оптимизации позволяют выделить общие признаки данного экономического явления:

- деятельность, реализуемая налогоплательщиком в рамках действующего законодательства;

- целевая направленность достижения наиболее выгодной для предприятия величины налоговой базы по основным (значимым) налогам;

- правомерность, определяемая как право налогоплательщика трактовать и применять все неясности, противоречия актов законодательства о налогах и сборах в свою пользу.

По нашему мнению, понятие «оптимальный» нельзя сводить к организационному или техническому решению определенного типа задач. Принцип оптимальности имеет всеобщее, универсальное значение и может быть отнесен как к организации распределения ресурсов и совершенствованию экономических процессов, так и к форме организации системы социально – экономических отношений.

Кроме того, развитие производительных сил хозяйственной структуры и системы взаимосвязей между ее звеньями определяют

соответствующее развитие и совершенствование методов принятия оптимальных решений, характер возможного использования принципа оптимальности в практике хозяйствования. Обязательное условие его применения – возможность выбора между разными решениями, различными способами использования ресурсов. Без множества возможных вариантов развития нет понятия оптимальности, в отсутствие отбора исключается выбор оптимального варианта.

Таким образом, оптимизацию можно рассматривать как принятие определенных решений, соответствующих изменениям ситуации и связанных с выбором из множества возможных, некоторого одного определенного значения. В процессе принятия решения с использованием экономико – математических методов обычно оперируют функцией, аргументами которой являются допустимые варианты решения, а значениями – числа, которые описывают меру достижения поставленной цели по избранному критерию.

Отсюда, нахождение критерия можно рассматривать как поиск методологической основы для оценки экономических явлений, позволяющей затем использовать его в количественном анализе посредством соответствующих показателей.

Отдельные экономисты употребляют термин «критерий» и «показатель» как синонимы. Следует заметить, что в основе критерия должен быть качественный признак, с учетом которого осуществляется количественная характеристика экономических явлений.

Обзор литературы позволил сформулировать принципиальные требования, которым должен удовлетворять критерий:

- выступать в качестве синтетического выражения конечного результата всей совокупности хозяйственных процессов, решений и действий;

- выражать связь экономических результатов деятельности предприятия с широким комплексом социальных показателей, т.е. должен иметь социально – экономический смысл;

- отражать динамически подвижный характер целевых установок, соответствующих конкретным условиям развития деятельности организации.

Конечным результатом хозяйственной деятельности предприятия является прибыль. Финансовая устойчивость, по мнению большинства экономистов, является отражением превышения доходов над расходами (прибыли) в течение длительного периода времени, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому именно финансовая устойчивость является основной составляющей экономической устойчивости предприятия.

Для осуществления своей основной деятельности предприятия должны иметь достаточный объем капитала и оптимальную его структуру с точки зрения размещения средств в активах, а также рациональности источников финансирования бизнеса.

В результате осуществления хозяйственной и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот средств, формирование денежных потоков и финансовых результатов, что должно обеспечивать:

- способность предприятия к самофинансированию своей деятельности не только в прежних объемах, но и на расширенной основе;
- стабильную платежеспособность перед кредиторами по оплате счетов, перед бюджетом – по налогам, персоналом – по выплате заработной платы, банками – по своевременному погашению кредитов;
- привлекательность предприятия для инвесторов и других партнеров по бизнесу.

Финансовое состояние отражает способность предприятия финансировать свою текущую деятельность на расширенной основе, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность. Для этого предприятие должно иметь достаточный объем капитала, оптимальную структуру активов и источников их финансирования. Не менее важно использовать средства таким образом, чтобы доходы

постоянно превышали расходы, обеспечивая тем самым стабильную платежеспособность и рост рентабельности.

Финансовое состояние зависит от результатов производственной, коммерческой и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Так, эффективное использование производственных ресурсов, наращивание объемов производства и реализации продукции, снижение ее себестоимости являются основой для увеличения прибыли, формирования финансовых ресурсов в объеме, необходимом для расширения производственной деятельности и обеспечения стабильного финансового состояния предприятия.

Следует отметить, что за пределами нижней границы финансовой устойчивости предприятия, ему грозит банкротство. В этой связи нижней границей может выступать платежеспособность и ликвидность, т.к. для сохранения устойчивости необходимо, чтобы движение денежных потоков предприятия давало ему возможность рассчитаться с поставщиками, кредиторами и бюджетом, в том числе по налогам. Поэтому от того, какую налоговую нагрузку будет иметь предприятие, в конечном итоге, будет зависеть стабильность его развития.

Отсюда, критерий оптимизации налогообложения инвестиционной деятельности предлагается сформулировать как **« обеспечение устойчивого финансового развития предприятия на основе налоговой составляющей путем эффективного вложения инвестиций»**.

Следует заметить, что конечным результатом любого экономического процесса является достижение социальных целей или решение социальных задач. Поэтому эффективность вложения инвестиций связана в конечном итоге с занятостью трудового населения, с улучшением качества и конкурентоспособности производимых товаров (работ, услуг).

Таким образом, сформулированный критерий оптимизации отвечает не только экономическим интересам хозяйствующих субъектов, но и социальному интересу общества.

С учетом сформулированного критерия можно определить зависимость оптимального значения налоговой нагрузки инвестиционной деятельности от показателей, оценивающих финансовое состояние предприятия и показателей эффективности вложения инвестиций (рис. 1.1).

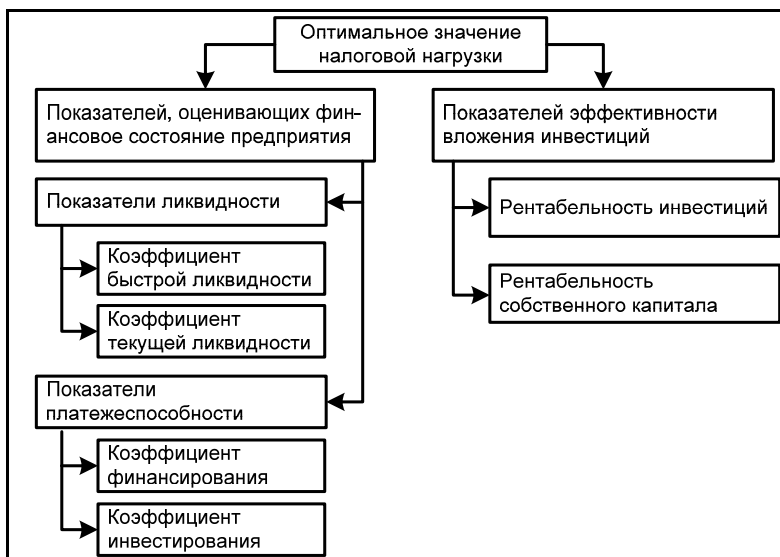


Рис. 1.1. Зависимость оптимального значения налоговой нагрузки от показателей, оценивающих финансовое состояние предприятия и эффективности вложения инвестиций.

Следует отметить, что в экономической литературе представлены различные трактовки понятия налоговой нагрузки. Так, в современном экономическом словаре указано, что налоговая нагрузка – это «мера, степень, уровень экономических ограничений, создаваемых отчислением средств на уплату налогов, отвлечением их от других возможных направлений использования» [2, с.238].

По определению А.В. Брызгалина, «налоговая нагрузка – это обобщающий показатель, характеризующий роль налогов в жизни общества и определяемый как отношение общей суммы налоговых сборов к совокупному национальному продукту»[24, с.54].

Н.В. Миляков под налоговой нагрузкой для конкретного

налогоплательщика понимает отношение суммы всех начисленных налогов и налоговых платежей к объему реализации.

В.Г. Пансков считает, что на уровне государства в качестве показателя налоговой нагрузки следует использовать показатель отношения суммы уплачиваемых в стране налогов к ВВП [92, с.61].

Следует заметить, что каждое из выше приведенных толкований налоговой нагрузки имеет определенный экономический смысл. Чтобы совместить их необходимо выразить налоговую нагрузку в количественном выражении по отношению к некоторому интегральному показателю. Для оценки налоговой нагрузки необходимы аналитические количественные измерители, способные оценить налоговую нагрузку и сформулировать критерии – стимулы для развития различных видов производств на основе самофинансирования. Главная проблема в налоговой системе – это не проблема налоговых ставок, а проблема определения налоговой базы.

Применяемая налоговая система основана на использовании налогов с различной базой. Поэтому для количественной оценки суммарной налоговой нагрузки необходимо свести их к единой интегральной оценочной базе. В настоящее время в Российской Федерации не разработано общепринятой методики исчисления налоговой нагрузки предприятий. В экономической литературе и на практике авторы используют разные методики определения налоговой нагрузки. Различие их определяется в составе налогов, включаемых в расчет налоговой нагрузки, а также в определении интегрального показателя, с которым соотносится сумма налогов. Так, на уровне хозяйствующего субъекта налоговая нагрузка рассчитывается как отношение причитающихся налоговых платежей к прибыли, выручке или добавленной стоимости. Естественно, использование разных стоимостных оценок показателей для расчета налоговой нагрузки определяют и разный уровень этого показателя.

Нельзя согласиться с первым из названных показателей, поскольку

прибыль не является основным источником уплаты налогов, а использование прибыли в качестве базы для расчета приводит к явному завышению налоговой нагрузки, поскольку в современных российских условиях для многих хозяйствующих субъектов максимизация прибыли не является приоритетом в оценке хозяйственной деятельности.

Использование в качестве интегрального показателя добавленной стоимости также вызывает определенные сомнения. Среди ученых – экономистов нет единого мнения по вопросу определения добавленной стоимости.

Так, например, М.И. Литвин предлагает рассчитывать добавленную стоимость (ДС) следующим образом:

$$ДС = \text{Заработная плата} + \text{Амортизация} + \text{Прибыль} + \text{Налоги}. \quad (1.1)$$

Е.А. Кирова рассматривает определение добавленной стоимости по следующей формуле:

$$ДС = В - МЗ - А + ВД - ВР, \text{ или} \quad (1.2)$$

$$ДС = ОТ + ОС + П + НП,$$

где В - выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг;

МЗ – материальные затраты;

А - амортизация;

ВД - внереализационные доходы;

ВР - внереализационные расходы (без учета налоговых платежей);

ОТ - оплата труда;

ОС- отчисления в единый социальный налог;

П – прибыль организаций;

НП – налоговые платежи.

Для определения налоговой нагрузки в организации Департаментом налоговой политики Минфина России разработана методика, согласно которой тяжесть налогового бремени принято оценивать отношением суммы прямых налогов организации ( $H_n$ ) к совокупной выручке хозяйствующего субъекта, включая выручку от прочей реализации (В):

Кроме того, неоднозначно мнение среди экономистов и по видам налогов, включаемых в расчет показателя налоговой нагрузки.

Особенность метода расчета налоговой нагрузки М.Н. Крейниной состоит в том, что он не учитывает косвенные налоги (НДС, акцизы и др.), поскольку они не зависят от величины прибыли организаций. Для оценки налоговой нагрузки по НДС и акцизам их предлагается соотносить либо с кредиторской задолженностью, либо с валютой баланса, а сумму налогов – с источниками уплаты.

По мнению М.И. Литвина в общую сумму налогов должны включаться все уплачиваемые налоги – косвенные и прямые: НДС, акцизы, налог на доходы физических лиц, единый социальный налог и другие. Широта подобного подхода аргументируется тезисом о том, что все вышеперечисленные налоги выплачиваются за счет денежных поступлений, а степень их перелажаемости непостоянна.

На наш взгляд, методика расчета налоговой нагрузки должна содержать общий подход к количественной и качественной оценке влияния обязательных платежей на финансовое состояние предприятия и не должна зависеть от особенностей процесса налогообложения, особенностей построения той или иной налоговой системы. В этой связи налоговую нагрузку целесообразно рассматривать как отношение суммы всех налогов, подлежащих перечислению в бюджет к сумме выручки или дохода организации. Разделяя точку зрения ученых по использованию в качестве интегрального показателя – выручку, следует подчеркнуть, что данный показатель наиболее точно отражает финансовый потенциал организации, поскольку именно поток денежных средств в виде выручки или дохода организации способствует финансированию всех ее затрат и уплате налогов.

Налоговая нагрузка тесно связана с финансовыми показателями, коэффициентами. Анализ финансовых коэффициентов - это один из самых распространенных в последние годы методов аналитической