

ISSN 2311-8768 (Online)
ISSN 2073-4484 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ИНФОРМАЦИОННО-АНАЛИТИЧЕСКИЙ СБОРНИК

2016 выпуск 12
МАРТ

**FINANCIAL
ANALYTICS[®]**

SCIENCE AND EXPERIENCE

A peer reviewed analytical and practical journal
2016, March
Issue 12

ФИНАНСОВАЯ[®] АНАЛИТИКА

ПРОБЛЕМЫ И РЕШЕНИЯ

Научно-практический
и информационно-аналитический сборник

Основан в 2007 году
Выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России
для публикации научных работ, отражающих
основное научное содержание
кандидатских и докторских диссертаций
Реферируется в ВИНТИ РАН
Включен в Российский индекс научного цитирования
(РИНЦ)
Свидетельство о регистрации ПИ № ФС 77-29584
от 21 сентября 2007 г. выдано Федеральной службой
по надзору в сфере массовых коммуникаций, связи
и охраны культурного наследия

Цель журнала – предоставить возможность научному и бизнес-сообществу публиковать оригинальные результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научным и бизнес-сообществом России и зарубежных стран

Главная задача журнала – публикация оригинальных теоретических и научно-практических статей, освещающих актуальные вопросы макро- и микроэкономики, методологию и содержание банковской и финансовой аналитики, мониторинг и прогнозирование экономического потенциала

Учредитель

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

Издатель

ООО «Финанспресс»
Юр. адрес: 105005, г. Москва, Посланников пер., д. 3, стр. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20

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://fin-izdat.ru

Генеральный директор **В.А. Горохова**
Управляющий директор **А.К. Смирнов**
Директор по стратегии **А.А. Клюкин**

Главный редактор **Ю.А. Кузнецов**, доктор физико-математических наук, профессор,
Нижегород, Российская Федерация

Зам. главного редактора
С.Н. Голда, Москва, Российская Федерация
В.И. Попов, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет

М.В. Грачёва, доктор экономических наук, профессор, Москва,
Российская Федерация
А.В. Гукова, доктор экономических наук, профессор, Волгоград,
Российская Федерация
Д.А. Ендовицкий, доктор экономических наук, профессор, Воронеж,
Российская Федерация
В.М. Заернюк, доктор экономических наук, профессор, Московская обл.,
Пушкинский район, дп Черкизово, Российская Федерация
В.С. Левин, доктор экономических наук, профессор, Оренбург,
Российская Федерация
А.С. Макаров, доктор экономических наук, доцент, Нижний Новгород,
Российская Федерация
Я.С. Матковская, доктор экономических наук, доцент, Волгоград,
Российская Федерация
Э.В. Пешина, доктор экономических наук, профессор, Екатеринбург,
Российская Федерация
С.В. Ратнер, доктор экономических наук, доцент, Москва,
Российская Федерация
Е.А. Фёдорова, доктор экономических наук, профессор, Москва,
Российская Федерация

Ответственный секретарь **И.Л. Селина**
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Комарова**
Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**
Контент-менеджеры **В.И. Романова, Е.И. Попова**
Менеджмент качества **Е.И. Попова, А.В. Бажанов**
Корректор **В.А. Нерушев**
Подписка и реализация **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 22.03.2016
Выход в свет 28.03.2016
Формат 60x90 1/8. Объем 8,0 п.л. Тираж 1 170 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 80628
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 44368
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
в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции
Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Информационный центр «Финансы и Кредит»

СОДЕРЖАНИЕ

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Сухова Л.Ф. Финансовый потенциал предприятия:
понятие, сущность, методы измерения 2

НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Рощупкина В.В. Современные проблемы
прогнозирования потенциала субъекта Федерации
по налогу на прибыль организаций с учетом
крупнейших и консолидированных групп
налогоплательщиков 12

ЭКОНОМИКО-СТАТИСТИЧЕСКИЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Королева Л.П. Обоснование необходимости
налогового стимулирования патентной активности
и оборота объектов интеллектуальной собственности
в России 21

МОНИТОРИНГ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ

Колодяжная А.Ю. Прогнозирование государственного
долга Оренбургской области методом аналитического
выравнивания 37

РИСКИ, АНАЛИЗ И ОЦЕНКА

Мазурин В.В. Комплексный подход к исследованию
риска автокредитования в банковской деятельности:
содержание, специфика и факторы 47

Маркова Е.Г. Особенности и перспективы развития
сделок финансируемого выкупа на российском рынке 58

FINANCIAL ANALYTICS®

SCIENCE AND EXPERIENCE

A peer reviewed information and analytical journal

Since 2007
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 matter of theses for advanced academic degrees

Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate ПИ № ФС 77-29584 of September 21, 2007 by the Federal Service for Supervision in Mass Media, Communications and Cultural Heritage Protection

The objective of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

The journal's main task is to publish original theoretical and practical articles covering topical issues of macro- and microeconomics, methodology and content of the banking and financial analysis, monitoring and forecasting of economic potential

Founder

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

Publisher

Financepress, Ltd.
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, 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**
Chief Strategy Officer **Anton A. Klyukin**

Editor-in-Chief **Yurii A. Kuznetsov**, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Deputy Editors
Sergei N. Golda, Moscow, Russian Federation
Viktor I. Popov, Moscow, Russian Federation

Editorial Council

Marina V. Gracheva, Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation
Al'bina V. Gukova, Business School Volgograd State University, Volgograd, Russian Federation
Dmitrii A. Endovitskii, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Viktor M. Zaermyuk, Russian State Geological Prospecting University, Moscow Oblast, Pushkino District, Cherkizovo, Russian Federation
Vladimir S. Levin, Orenburg State Agrarian University, Orenburg, Russian Federation
Aleksei S. Makarov, National Research University – Higher School of Economics, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Yana S. Matkovskaya, Volgograd State Technical University, Volgograd, Russian Federation
Evelina V. Peshina, Ural State University of Economics, Yekaterinburg, Russian Federation
Svetlana V. Ratner, Trapeznikov Institute of Control Sciences RAS, Moscow, Russian Federation
Elena A. Fedorova, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

Executive Editor **Inna L. Selina**
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva**, **Irina M. Komarova**
Design **Sergey V. Golosovskiy**
Content managers **Valentina I. Romanova**, **Elena I. Popova**
Quality management **Elena I. Popova**, **Andrey V. Bazhanov**
Proofreader **Viktor A. Nerushev**
Sales and Subscription **Tatiana N. Dorokhina**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published March 28, 2016. Circulation 1 170

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

© Information center Finance and Credit, Ltd.

CONTENTS

FINANCIAL INSTRUMENTS

Sukhova L.F. Corporate financial capabilities: the concept, substance, and measurement methods 2

TAX REGULATION

Roshchupkina V.V. Contemporary issues of forecasting the income tax capacity of the constituent entity of the Federation considering the largest and consolidated groups of taxpayers 12

ECONOMIC AND STATISTICAL RESEARCH

Koroleva L.P. Rationale for tax incentives to boost patent activities and turnover of intellectual property in Russia 21

MONITORING OF ECONOMIC PROCESSES

Kolodyazhnaya A.Yu. Forecasting of public debt of the Orenburg Oblast through the analytical alignment method 37

RISK, ANALYSIS AND EVALUATION

Mazurin V.V. An integrated approach to examining the risk of auto loan financing in banking: substance, specifics, and factors 47

Markova E.G. Development specifics and prospects of leveraged buyouts in the Russian market 58

ФИНАНСОВЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ: ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ, МЕТОДЫ ИЗМЕРЕНИЯ

Лилия Федоровна СУХОВА

доктор экономических наук, профессор кафедры экономики, Ставропольский институт кооперации (филиал)
Белгородского университета кооперации, экономики и права, Ставрополь, Российская Федерация
Suhova.lilia@yandex.ru

История статьи:

Принята 11.01.2016
Принята в доработанном виде
30.01.2016
Одобрена 26.02.2016

УДК 336.64

JEL: G30, G32

Аннотация

Предмет и тема. Наличие и размеры финансового потенциала обеспечивают предприятию определенное местоположение в рейтинге организаций отрасли народного хозяйства, на рынке товаров и капитала. В связи с этим научный и практический интерес к оценке финансового потенциала предприятий в современных условиях экономики возрастает.

Цели. Научное обоснование алгоритма определения финансового потенциала предприятий.

Методология. Исследования основывались на синтезе теорий общественных наук, теории систем организаций и теории финансов предприятий. Согласно системному подходу, финансовый потенциал предприятия рассматривался как потенциал финансовой системы предприятия.

Результаты. Раскрыта экономическая сущность финансового потенциала предприятия и дано его определение. Разработаны новые алгоритмы определения финансового потенциала предприятия, использование которых в практической и научной деятельности позволяет проведение анализа, оценки и выявления приоритетности факторов управления финансовым потенциалом предприятия.

Область применения. Результаты исследования предназначены для научных и практических работников, специализирующихся в области экономики и финансов предприятий, а также для студентов, аспирантов, докторантов и преподавателей экономических вузов. Рекомендации по определению финансового потенциала полезны участникам рынка капиталов для оценки платежеспособного спроса реального сектора экономики на платные источники денежных средств.

Выводы. Финансовый потенциал предприятия – это энергетический потенциал финансовой системы предприятия, обеспечивающий ее саморазвитие, самоустойчивость и самосохранение на определенный период времени. Иначе говоря, финансовый потенциал – это инерционность саморазвития, самоустойчивости и самосохранения финансовой системы на определенный период времени. Алгоритмы расчета финансового потенциала, включающие факторы управления, обеспечивают эффективное научно-обоснованное управление финансами предприятия, развитие экономически взаимовыгодных финансовых отношений с контрагентами.

Ключевые слова: формула, финансовый потенциал, фактор управления, ресурсы

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Понятие термина «потенциал» исходит от латинского слова *potentia* и означает в изначальном его понимании – сила, возможность. В этом контексте потенциал широко применяется в классической физике, астрономии [1–3]. К примеру, электростатический потенциал характеризует величину потенциальной энергии, которой обладает единичный положительный заряд в определенной точке пространства. Гравитационный потенциал – скалярная функция координат и времени, характеризующая гравитационное поле в классической механике, имеет размерность квадрата скорости и определяется отношением потенциальной энергии материальной точки, помещенной в рассматриваемую точку, к массе этой точки. В современном лексиконе потенциал рассматривается шире как учитывающий возможные трактовки понятий и «сила», и

«возможности» [4–9]. Например, через начальное его понятие «сила» потенциал рассматривается как какая-нибудь деятельность, или как состояние, отличающееся определенной степенью напряженности. Через начальное его понятие «возможность» потенциал рассматривается как совокупность средств, условий, обстоятельств для осуществления чего-нибудь. Наиболее часто встречаемое в научной и учебно-методической литературе понятие финансового потенциала как совокупность ресурсов предприятия рассматривается как объем собственных и заемных средств предприятия и, кроме того, как резервы и резервные фонды. В отдельных научных изданиях понятие финансового потенциала идентифицируют с отдельными характеристиками финансового состояния предприятий [10–14], что уместно только в рамках оценки особенных свойств его финансовой системы.

Подход к определению понятия финансового потенциала предприятия, естественно, должен согласовываться с понятием «финансы предприятия», как системы экономических (финансовых) отношений, которые возникают в процессе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов предприятия. Материальным носителем системы экономических (финансовых) отношений предприятия являются его финансовые ресурсы. Термин «ресурсы» происходит от французского слова *ressource* и означает средства, запасы, источники чего-либо. В соответствии с этим одним из показателей оценки финансового потенциала предприятия может выступать объем его совокупных финансовых ресурсов, который определяется, как известно, суммой всех доходов и поступлений извне для осуществления хозяйственной и социальной деятельности. Такое определение понятия финансового потенциала предприятия является определением, образно говоря, лежащим на поверхности.

Согласно действующей финансовой отчетности предприятия объем сформированных им финансовых ресурсов из различных источников денежных средств (в том числе и материальных поступлений, выраженных в денежной форме) следует определять следующим образом:

$$СФР = В + ДПД + ПК - П_{\text{реин}} - А - НДС, \quad (1)$$

где *СФР* – объем сформированных финансовых ресурсов, руб.;

В – выручка (нетто) от реализации продукции, работ, услуг (ф. № 2, код 2010), руб.;

ДПД – доходы от прочей деятельности (ф. № 2, коды 2060, 2080; 2090 и др. в соответствии с конкретизацией формы отчетности предприятия), руб.;

ПК – размер пассивного капитала или источникового капитала (ф. № 1, код 1700; пассив баланса, в котором отражаются суммы и источники денежных средств, задействованные предприятием для формирования финансовых ресурсов в целях последующего их вложения в активный капитал предприятия), руб. При расчете можно брать среднегодовую величину;

П_{реин} – реинвестированная прибыль, величина которой может соответствовать величине той части чистой прибыли отчетного года, которая соответствует нераспределенной прибыли (ф. № 1, код 1370). Если согласно учетной

политике предприятия нераспределенная прибыль показывается накопительной суммой, то величину реинвестированной прибыли можно рассчитать как разницу между нераспределенной прибылью отчетного периода и нераспределенной прибылью предшествующего периода, руб.;

А – годовая сумма амортизации по амортизируемому имуществу предприятия (ф. № 5, разд. 6, код 5640), руб.;

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (ф. № 1 код. 1220), руб.

Объем использованных финансовых ресурсов, то есть израсходованных в ходе деятельности предприятия, следует рассчитывать по следующей формуле:

$$РФР = С + КР + УР + РПД + СВ + АК - А - НДС, \quad (2)$$

где *РФР* – объем израсходованных финансовых ресурсов, руб.;

С – себестоимость проданных товаров, работ, услуг (ф. № 2, код 2020), руб.;

КР – коммерческие расходы (ф. № 2, код 2030), руб.;

УР – управленческие расходы (ф. № 2, код 2040), руб.;

РПД – расходы от прочей деятельности (ф. № 2, коды 2070, 2100 и др. зависят от конкретной формы отчетности предприятия), руб.;

СВ – социальные выплаты, дивиденды из чистой прибыли, размер которых определяется как разница между величиной чистой прибыли за отчетный период (ф. № 2, код 2190) и суммой социальных выплат или суммой дивидендов, руб.;

АК – активный капитал (ф. № 1, код 1600; актив баланса, в котором отражаются суммы расходования финансовых ресурсов на формирование основного капитала и оборотного капитала), руб. При расчете можно брать среднегодовую величину.

Согласно этим формулам определяется объем финансовых ресурсов (нетто), поскольку в отчете о финансовых результатах отражается нетто-выручка от реализации товаров, работ, услуг. Следует отметить, что эти формулы могут использоваться для определения годовой величины финансового потенциала предприятия с позиций принятия такой трактовки понятия «потенциал», как совокупность финансовых

ресурсов предприятия (доходов и поступлений извне из собственных и заемных источников денежных средств, внешних и внутренних, краткосрочных и долгосрочных, процентных и беспроцентных и т.д.). В связи с целями и задачами анализа и определения финансового потенциала за иной период времени (не за год) следует учесть, что данные баланса представляют собой, по сути, статическую величину части финансовых ресурсов, а данные из отчета о финансовых результатах являются накопительными с начала финансового года до отчетной даты.

Приведенный алгоритм расчета объема финансовых ресурсов предприятия (1) обеспечивает аргументированный и доказательный вывод о том, что амортизация не увеличивает объем финансовых ресурсов. Иначе говоря, проводимая предприятием амортизационная политика нейтральна по отношению к изменению объема финансовых ресурсов и к величине финансового потенциала предприятия, измеряемого совокупным объемом финансовых ресурсов (объемом доходов и поступлений извне).

Объемы сформированных и израсходованных финансовых ресурсов естественно равны (табл. 1).

Объемы сформированных (мобилизованных) и израсходованных финансовых ресурсов предприятия являются абсолютными показателями и могут использоваться для измерения абсолютной величины финансового потенциала предприятия. Результаты сравнения абсолютных величин финансовых ресурсов различных предприятий могут свидетельствовать о мощностных возможностях предприятия в мобилизации денежных средств из различных источников и их расходовании.

Финансовый потенциал предприятия, выраженный как совокупный объем его финансовых ресурсов, может быть использован как критериальный показатель, на основании которого можно градировать предприятия на малые, средние и крупные в соответствии с их возможностями по мобилизации и расходованию финансовых ресурсов. Одним из общепринятых критериев градации предприятий выступает размер выручки, и/или ценность предприятия, и/или величина капитализации, каждый из которых отражает ту или иную составляющие части совокупной величины финансовых ресурсов предприятия.

Таким образом, с позиции совокупности всех доходов и поступлений денежных средств извне,

финансовый потенциал предприятия может измеряться абсолютной величиной созданных или использованных предприятием финансовых ресурсов (см. формулы 1 и 2).

Вместе с тем такой подход к определению и расчету финансового потенциала предприятия не обеспечивает полную и сущностную характеристику как самого понятия потенциала, так и его содержания и предназначения.

Согласно теории систем предприятий финансовая система является неотъемлемой частью любых видов их организационных структур, и вместе с тем рассматривается как самостоятельная система (подсистема) управления предприятиями в большом, среднем и малом бизнесе.

Финансовой системе, как и любой другой системе, присущи основополагающие характеристики. Она представляет собой определенное множество взаимосвязанных элементов (например подсистемы формирования и распределения доходов, расходов, чистой прибыли, систему мобилизации денежных средств с рынка капиталов и т.д.), образующих устойчивое единство и целостность системы, обладающей интегральными свойствами и закономерностями [15–17]. В соответствии с этим финансовая система характеризуется и описывается такими общими понятиями из теории систем, как состояние, поведение, равновесие, устойчивость, развитие, движение системы и др. Важной характеристикой финансовой системы, с точки зрения настоящего исследования, является то, что любая система обладает энергетическим потенциалом. Именно наличие этого потенциала обеспечивает устойчивость, самосохранение и саморазвитие финансовой системы. Это подтверждают достаточно знакомые и часто используемые термины «развитие экономики по инерции», «развитие финансовой системы по инерции», «инерционность экономической системы».

Энергетический потенциал финансовой системы может быть измерен разницей между потенциально доступным для предприятия объемом финансовых ресурсов и фактически созданным объемом. Наличие этой разницы объясняется самой природой существования динамических, саморазвивающихся систем, каковой является и финансовая система предприятия. Потенциальная энергия финансовой системы – это в первую очередь результат творческой деятельности топ-менеджеров, энергетические затраты которых формируют

энергетический потенциал финансовой системы, или финансовый потенциал предприятия. Иначе говоря, источником формирования финансового потенциала предприятия является та часть творческой энергии менеджеров, которая аккумулирована финансовой системой в процессе принятия и реализации управленческих решений, но не использована на данный момент времени, однако потенциально возможна к использованию, как в настоящем, так и в будущем. Следовательно, финансовый потенциал предприятия – это энергетическая характеристика финансовой системы предприятия, которая определяет ее потенциальную энергию. Потенциальная энергия финансовой системы – это способность предприятия совершить финансовую работу по аккумуляции (отдаче, расходованию) финансовых ресурсов за счет своего положения (финансового, экономического, территориального и пр.) относительно других предприятий, а также любых других свойств самой финансовой системы, выстроенной предприятием.

Обобщая определения понятий и характеристик финансового потенциала предприятия с позиций теории систем организаций, общественных наук и теории финансов, можно остановиться на следующих определениях понятия финансового потенциала предприятия.

В самом общем понимании, *финансовый потенциал предприятия – это энергетический потенциал финансовой системы, обеспечивающий ее саморазвитие, самосохранение, самоустойчивость.*

Развернутое определение понятия финансового потенциала, с позиций его экономической сущности, будет следующим: *финансовый потенциал предприятия – это способность предприятия совершать финансовую работу по аккумуляции, отдаче, расходованию финансовых ресурсов за счет своего положения (финансового, экономического, территориального и пр.) относительно других предприятий, а также за счет любых других свойств самой финансовой системы конкретного предприятия.*

Финансовые ресурсы являются результатом сложения двух составляющих потоков денежных средств (доходов и поступлений извне, см. табл. 1). Эти потоки являются подсистемами финансовой системы предприятия, причем цели каждой из них, как правило, совпадают с общей целью финансовой системы (рост финансового

потенциала, развитие предприятия, рост устойчивости финансовой системы и др.).

Финансовый потенциал предприятия, создаваемый в процессе формирования финансовых ресурсов за счет доходов предприятия, можно измерять общеизвестным показателем – запасом финансовой прочности, но с некоторым уточнением его экономической интерпретации.

Запас финансовой прочности может быть выражен как в абсолютном значении, так и относительном по отношению к объему выручки, а также к совокупным финансовым ресурсам. Экономическая сущность этого показателя заключается в том, что он отражает уровень ценовой конкурентоспособности предприятия на рынке товаров (работ, услуг) [18, 19]. Этот показатель отражает величину той части финансового потенциала предприятия, который создается за счет реализации политики формирования, распределения и использования доходов предприятия. В этом случае запас финансовой прочности рассматривается как:

- потенциально возможный и допустимый объем потерь финансовых ресурсов (выручки), который не допустит перехода финансовой системы из прибыльной в убыточную зону деятельности предприятия;
- потенциально возможный объем финансовых ресурсов, обеспечивающих определенный потенциальный запас устойчивости финансовой системы.

Эта часть финансового потенциала предприятия используется финансовыми менеджерами при принятии решений, связанных с сохранением и/или расширением доли рынка сбыта товаров (работ, услуг), которым владеет предприятие. Чем выше значение этого показателя, тем выше финансовый потенциал предприятия, и тем выше его потенциальные возможности по удержанию и/или расширению доли рынка сбыта товаров (работ, услуг).

Для расчета финансового потенциала предприятия $\Phi_{ПП}$, который создается в результате проведения политики формирования финансовых ресурсов за счет поступлений денежных средств извне, можно воспользоваться следующими показателями.

Уровень доступных для предприятия цен платных источников денежных средств, в качестве которых выступают рентабельность активов, рентабельность внеоборотных активов и

рентабельность оборотных активов (рентабельность основного и оборотного капиталов). Два последних показателя должны рассчитываться по новым формулам¹ [20]:

$$R_{a.k} = \frac{\Pi_{ч}}{AK} 100\% = \Pi_{д};$$

$$R_{o.k} = \frac{\frac{\Pi_{ч}}{B} A}{OK} 100\% = \Pi_{дл/ср};$$

$$R_{об.к} = \frac{\Pi_{ч} \frac{\Pi_{ч}}{B} A}{OBK} 100\% = \Pi_{дкр/ср},$$

где $R_{a.k}$ – рентабельность активов (авансированного капитала), %;

$\Pi_{ч}$ – чистая прибыль, руб.;

AK – среднегодовая величина активов, руб.;

$R_{o.k}$ – рентабельность внеоборотных активов (основного капитала), %;

B – выручка, руб.;

A – сумма амортизации, руб.;

OK – среднегодовая величина внеоборотных активов, руб.;

$R_{об.к}$ – рентабельность оборотных активов (оборотного капитала), %;

OBK – среднегодовая величина оборотных активов, руб.

Использование показателей рентабельности для расчета финансового потенциала предприятия объясняется их экономическим содержанием и сущностью:

– во первых, рентабельность внеоборотных и оборотных активов – это предельно возможные для предприятия цены, по которым оно способно приобрести денежные средства из платных источников соответственно долгосрочного $\Pi_{дл/ср}$ и краткосрочного $\Pi_{дкр/ср}$ характера для формирования внеоборотных и оборотных активов;

– во-вторых, рентабельность активов – это предельно возможная средневзвешенная цена $\Pi_{д}$ долгосрочных и краткосрочных активов, по которой предприятие способно приобрести денежные средства из различных платных источников (собственных и заемных) для формирования своего имущества (активов).

Наряду с показателями рентабельности активов и их элементами для расчета финансового потенциала необходимо использовать следующие данные:

– рыночную цену денежных средств (средневзвешенная цена на краткосрочные и долгосрочные денежные средства, предлагаемые на рынке капиталов, $\Pi_{р}$, %). В формулах расчета финансового потенциала предприятия рыночная цена должна быть скорректирована на налоговый корректор $(1 - H_{п})$, где $H_{п}$ – ставка налога на прибыль, измеряемая в долях;

– средневзвешенную цену капитала (пассивного капитала) предприятия $WACC$, то есть средневзвешенную цену финансовых ресурсов, по которой были мобилизованы долгосрочные и краткосрочные денежные средства из различных источников для формирования имущества предприятия, %;

– соотношение цен согласно экономической целесообразности ведения бизнеса: $\Pi_{д} > \Pi_{р} > WACC$.

Совокупный финансовый потенциал предприятия $CFPP$ является результатом сложения объема запаса финансовой прочности $ЗФП$ и потенциально доступного объема аккумуляции финансовых ресурсов $ДФР$ извне. Формула расчета финансового потенциала предприятия имеет вид:

$$CFPP = ЗФП + \frac{\Pi_{д} - (1 - H_{п})\Pi_{р}}{100} \Phi P_{п} + \frac{(1 - H_{п})\Pi_{р} - WACC}{100} \Phi P_{п}. \quad (3)$$

Пример. Данные условного предприятия:

– совокупные финансовые ресурсы – 400 млн руб.;

– пассивы (за исключением амортизации, НДС по приобретенным ценностям и реинвестированной прибыли) – 220 млн руб.;

– запас финансовой прочности – 25 млн руб.;

¹ Урядова Т.Н., Сухова Л.Ф., Любенкова Е.П. Новые возможности расчета и интерпретации показателей рентабельности капитала в процессе мониторинга финансово-хозяйственной деятельности организации // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2014. № 8. С. 11–20.

СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРОГНОЗИРОВАНИЯ ПОТЕНЦИАЛА СУБЪЕКТА ФЕДЕРАЦИИ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ ОРГАНИЗАЦИЙ С УЧЕТОМ КРУПНЕЙШИХ И КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ГРУПП НАЛОГОПЛАТЕЛЬЩИКОВ*

Виолетта Викторовна РОЩУПКИНА

доктор экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита,
Северо-Кавказский федеральный университет, Ставрополь, Российская Федерация
kluvil@rambler.ru

История статьи:

Принята 16.12.2015
Принята в доработанном виде
15.01.2016
Одобрена 16.02.2016

УДК 336.22:332.1

Ключевые слова: налоговая система, политика, налогоплательщик, контроль, субъект федерации

Аннотация

Тема. Налог на прибыль организаций выступает самым надежным в течение долгого периода источником бюджета, самым изученным и понятным видом налога. Практическое использование норм налогового законодательства раскрыло особую актуальность проблемы определения налога на прибыль организаций и механизма его взыскания. Бесспорна прямая зависимость государственного бюджета от налоговых поступлений в целом и поступлений от налога на прибыль организаций в частности, в условиях сформировавшихся в России рыночных отношений. Доля налога на прибыль организаций в общей сумме налоговых поступлений действительно высока, поэтому государство прямо заинтересовано в адекватной налоговой нагрузке на товаропроизводителя. Этот налог способен стимулировать привлечение иностранных инвестиций в разные сектора российской экономики. Однако существует ряд проблем в его администрировании, а именно учет поступлений от крупнейших налогоплательщиков региона и консолидированных групп налогоплательщиков.

Цели. Выявление проблем в выполнении плана по сбору налога на прибыль организаций вследствие наличия трудностей в администрировании налоговых поступлений от крупнейших налогоплательщиков региона и консолидированных групп налогоплательщиков.

Методология. Дается обзор сложившейся ситуации по сбору налога на прибыль организаций за выбранный финансовый период в субъекте Федерации с учетом поступлений от крупнейших налогоплательщиков, консолидированных групп налогоплательщиков. Сформулированы недостатки существующей методологии оценки, даны рекомендации по ее дополнению.

Результаты. Результатом исследования стало выявление причин отклонения в выполнении плана по сбору налога на прибыль организаций в субъекте Федерации, обоснование направлений повышения качества налогового администрирования крупнейших налогоплательщиков и консолидированных групп налогоплательщиков.

Выводы. Доказана необходимость индивидуального подхода к каждой категории плательщиков налога на прибыль организаций при проведении оценки налогового потенциала субфедерального бюджета. Приведены факторы и рассчитано их влияние на формирование доходной части бюджета в части налога на прибыль организаций, которые необходимо учитывать при оценке налогового потенциала на плановый период. Предлагается изменить порядок оценки налогового потенциала консолидированного бюджета субъекта Федерации.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Оценка налогового потенциала имеет важное значение по причине того, что этот показатель необходим для расчета величины доходов бюджета субъекта Федерации и, соответственно, возможности органов власти осуществлять возложенные на них функции. Кроме того, значение налогового потенциала состоит в том, что он является индикатором для расчета потребности региона в финансовой поддержке за счет федерального бюджета.

Оценка суммарного налогового потенциала и расчетных налоговых доходов бюджета субъекта

Федерации (Ставропольского края) производится на основе показателей прогноза социально-экономического развития Ставропольского края, ожидаемой оценки поступлений соответствующих доходов в бюджет, данных органов исполнительной власти Ставропольского края, Управления Федеральной налоговой службы по Ставропольскому краю о налогооблагаемой базе, а также с учетом изменений, вносимых в бюджетное законодательство Российской Федерации и законодательство Ставропольского края о налогах и сборах.

Прежде чем перейти непосредственно к расчету оценки налогового потенциала по налогу на прибыль, необходимо остановиться на общих

* Статья предоставлена Информационным центром Издательского дома «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ» при Северо-Кавказском федеральном университете.

вопросах, которые важны и должны быть учтены в процессе проведения оценки.

Как установлено, от 66% в 2013 г. до 73% в 2015 г. доходная часть бюджета формируется за счет поступлений от филиалов организаций, не состоящих на налоговом учете, крупнейших организаций, администрируемых Межрегиональными инспекциями (МРИ) ФНС России по крупнейшим налогоплательщикам и участникам консолидированной группы налогоплательщиков (КГН).

Особенностью прогнозирования поступления налога на прибыль в бюджет Ставропольского края является отсутствие данных в налоговых декларациях, необходимых для прогнозирования. Так, в бюджет субъектов от филиалов (на территории Ставропольского края зарегистрировано более 10 тыс. обособленных подразделений с различным кодом причины постановки на учет) поступает налог на прибыль организаций, рассчитанный головной организацией исходя из доли прибыли, приходящейся на обособленные подразделения. Доля прибыли определяется как средняя арифметическая величина удельного веса среднесписочной численности работников (расходов на оплату труда) и удельного веса остаточной стоимости амортизируемого имущества обособленного подразделения.

Аналогичный расчет доли налога на прибыль субъекта рассчитывается с 2012 г. и по участникам консолидированных групп налогоплательщиков.

Крупнейшие налогоплательщики (КН), администрируемые МРИ КН, также представляют налоговую декларацию по налогу на прибыль, исчисленную к уплате в бюджет субъекта, без указания данных, необходимых для оценки налогового потенциала, предусмотренных методикой.

Одним из основных компонентов, участвующих в расчете оценки налогового потенциала, является налоговая база. Единственным источником информации, отражающей налоговую базу по налогу на прибыль организаций, зачисляемому в бюджет субъекта Российской Федерации, сформированную на основании налоговых деклараций всех категорий плательщиков налога на прибыль организаций, является статистическая отчетность ФНС России № 5-ПМ «Отчет о налоговой базе и структуре начислений по налогу на прибыль организаций, зачисляемых в бюджет

субъекта РФ». Указанный отчет формируется налоговыми органами один раз в год на основании годовых налоговых деклараций по прибыли.

Рассчитаем налоговый потенциал Ставропольского края по налогу на прибыль организаций на 2013–2015 гг.

Законом Ставропольского края от 27.02.2008 № 6-кз «О межбюджетных отношениях в Ставропольском крае» (далее – Закон № 6-кз) установлен порядок оценки налогового потенциала консолидированного бюджета Ставропольского края.

Прогноз налогового потенциала консолидированного бюджета Ставропольского края осуществляется в разрезе отдельных налогов, сборов и других обязательных платежей.

При оценке налоговых и неналоговых доходов консолидированного бюджета Ставропольского края учитываются максимально возможный уровень собираемости налогов, поступление недоимок прошлых периодов, а также меры по совершенствованию налогового администрирования.

Расчет прогноза налогового потенциала консолидированного бюджета Ставропольского края по налогу на прибыль организаций производился по формуле, утвержденной Законом № 6-кз:

$$НП = (НБ \times ТР \times ТР_0)Ст \pm И - ВД + 10\%Н, \quad (1)$$

где $НП$ – прогнозируемая сумма налогового потенциала консолидированного бюджета Ставропольского края по налогу на прибыль организаций;

$НБ$ – налоговая база за последний отчетный год;

$ТР$ – темп роста прибыли прибыльных организаций в текущем году по сравнению с отчетным в соответствии с прогнозом социально-экономического развития Ставропольского края;

$ТР_0$ – темп роста прибыли прибыльных организаций на очередной год по сравнению с текущим в соответствии с прогнозом социально-экономического развития Ставропольского края;

$Ст$ – ставка налога на прибыль организаций, установленная ст. 284 ч. 2 Налогового кодекса Российской Федерации;

$И$ – изменение законодательства в очередном году;