

На правах рукописи

Малахов Павел Валентинович

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ ВЛИЯНИЯ
НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ФИНАНСОВУЮ УСТОЙЧИВОСТЬ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Специальность 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Нижний Новгород – 2011

Работа выполнена на кафедре систем налогообложения ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского».

Научный руководитель – кандидат технических наук, профессор
Бородин Валерий Алексеевич

Официальные оппоненты – доктор экономических наук, профессор
Едрнова Валентина Николаевна

– кандидат экономических наук, доцент
Семин Валерий Сергеевич

Ведущая организация – ГОУ ВПО «Мордовский государственный университет им. Н.П.Огарева»

Защита состоится 28 апреля 2011 года в 16 часов на заседании диссертационного совета Д 212.166.18 при Нижегородском государственном университете имени Н.И.Лобачевского по адресу: 603600, г.Нижний Новгород, ул.Б. Покровская, д.37, ауд. 315.

С диссертацией можно ознакомиться в фундаментальной библиотеке ГОУ ВПО «Нижегородский государственный университет им.Н.И. Лобачевского».

Электронная версия автореферата размещена на официальном сайте:
<http://www.unn.ru>

Автореферат разослан 21 марта 2011 года.

Ученый секретарь диссертационного совета
кандидат экономических наук, профессор

В.Н.Яснев

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. На современном этапе развития рыночных отношений вопросы финансовой устойчивости предприятий выходят на первый план. Устойчивость организаций к воздействиям внутренних и внешних факторов окружающей среды становится одним из определяющих факторов их экономического роста и стабильности.

В условиях рыночной экономики организации должны занимать самую активную позицию в налоговых отношениях, роль которых в системе устойчивого развития хозяйствующих субъектов постоянно возрастает и становится одним из важнейших факторов в достижении стабильного функционирования предприятия. В то же время совершенно очевидно, что формирование системы налогообложения на уровне хозяйствующих субъектов невозможно, поэтому основная задача налоговой политики предприятия должна быть направлена на адаптацию к постоянно изменяющимся условиям налогообложения. Вот почему теоретические разработки и их внедрение становятся сегодня особенно важными при обеспечении финансовой устойчивости предприятия.

В настоящее время не сформирован единый подход к оценке влияния налоговой нагрузки на финансовую устойчивость предприятия, а имеющиеся разработки в данной области требуют проведения углубленных научных исследований с учетом динамично изменяющейся внешней среды.

Данное диссертационное исследование направлено на устранение пробелов в теоретических, методических и практических вопросах влияния налоговой нагрузки на финансовую устойчивость предприятия.

Степень разработанности темы. Проведенный анализ различных литературных источников свидетельствует о формировании теоретической основы в оценке финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов. Данная проблематика нашла свое отражение как в работах ряда зарубежных ученых, таких как Дж.Ван Гиг, М.Мескон, В.Парето, Т.Титенберг, П.Самуэльсон, Д.Стоун, С.Янг и других, так и в работах отечественных

ученых-экономистов – М.И.Баканова, В.Л.Быкадорова, В.В.Ковалева, Б.П.Рукина, Г.В.Савицкой, М.А.Федотовой, Д.А.Шеремета, М.В.Янцевой и многих других.

Особое внимание в период реформирования налоговой системы России стало отводиться роли и месту налоговой устойчивости, как неотъемлемой составляющей финансовой устойчивости организации. Данные вопросы находят свое отражение в работах М.С.Власовой, Е.А.Кировой, М.Н.Крейниной, М.И.Литвинова, В.Н.Незамайкина, В.Г.Панскова, А.Б.Паскачева, Д.Г.Черника, И.Л.Юрзиновой и др.

Отдавая должное названным авторам, следует отметить, что достигнутый уровень исследований в области влияния налоговой нагрузки на финансовую устойчивость предприятий не в полной мере соответствует реалиям современных экономических условий.

Актуальность темы, степень ее научной разработки и практической значимости определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

Целью диссертационного исследования является совершенствование методов оценки влияния налоговой нагрузки на финансовую устойчивость предприятия.

Задачи исследования. Исходя из поставленной цели, нами были определены следующие задачи:

1. Уточнение понятийного аппарата, используемого при исследовании проблем финансовой устойчивости предприятий.
2. Разработка показателя оценки налоговой устойчивости организации, учитывающего критерии самостоятельной оценки налоговых рисков налогоплательщиками.
3. Разработка методики оценки финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, учитывающей степень влияния налоговой нагрузки на устойчивое развитие предприятия.

4. Разработка алгоритма формирования модели оптимизации налогообложения предприятия.

5. Разработка рекомендаций по формированию механизма сбалансированности финансовых ресурсов для предприятий различных отраслей.

Предмет исследования составляет совокупность теоретико-методических и практических вопросов по изучению влияния системы налогообложения на финансовую устойчивость организации.

Объектом исследования являются предприятия Нижегородской области.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых по вопросам устойчивого развития организаций, анализу финансово-хозяйственной деятельности предприятий, теории и истории налогообложения, налоговому планированию. В исследовании использовались методы экономического, факторного анализа, экспертный метод, метод анализа иерархий.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке теоретических основ и научном обосновании методики по оценке финансовой устойчивости предприятия с учетом налоговой нагрузки. Наиболее существенные результаты, выносимые на защиту, состоят в следующем:

1. Уточнено понятие «финансовая устойчивость» с учетом налоговой составляющей. В отличие от существующих определений, оно рассматривает финансовую устойчивость с позиции влияния на нее налоговой нагрузки, что позволяет более точно охарактеризовать финансовое состояние предприятия;

2. Разработан показатель оценки налоговой устойчивости организации, учитывающий критерии самостоятельной оценки налоговых рисков налогоплательщиками;

3. Разработана методика оценки финансовой устойчивости предприятия, базирующаяся на расчете интегрального показателя, учитывающего степень влияния налоговой нагрузки на устойчивое развитие предприятия;

4. Разработан алгоритм формирования модели оптимизации налогообложения предприятия;

5. Разработаны рекомендации по формированию механизма сбалансированности финансовых ресурсов для предприятий различных отраслей.

Теоретическая значимость выполненного диссертационного исследования состоит в развитии теории и методологии определения финансовой устойчивости предприятий, углубленной разработке новых подходов к оценке налоговой нагрузки хозяйствующих субъектов. Теоретически обоснованные автором пути определения финансовой устойчивости предприятия направлены на повышение роли налоговой системы в реализации финансовой политики государства.

Научные результаты, представленные в данной диссертационной работе и вносящие определенный вклад в развитие экономической науки, имеют особую ценность, так как позволяют создать эффективный экономический инструментарий для определения финансовой устойчивости предприятия с учетом налоговой нагрузки.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в возможности применения разработанных методик на предприятиях различных видов деятельности с целью оптимизации налогообложения и комплексной оценки финансовой устойчивости предприятия. Выводы и рекомендации, полученные в ходе настоящего исследования, могут быть использованы как в работе финансовых служб предприятий, так и государственными и налоговыми органами при организации прогнозирования бюджетных поступлений и планирования контрольной работы.

Апробация результатов исследования. Основные теоретические положения диссертации обсуждались на научно-практических конференциях Университета Российской академии образования: «Современные проблемы науки, образования и производства» (г.Нижний Новгород, 2009г.), Нижегородского государственного технического университета им.Р.Е.Алексеева: «Актуальные аспекты экономики, менеджмента и инноваций» (г.Нижний Новгород, 2010).

Отдельные положения и результаты исследования использованы автором в учебном процессе при преподавании дисциплин «Налоги и налогообложение», «Финансы предприятий (организаций)» в НФ «Университета Российской академии образования».

Результаты исследования приняты к использованию в практической деятельности ЗАО «Нижегородский домостроительный комбинат», а также апробированы на ряде хозяйствующих субъектов г.Н.Новгорода и Нижегородской области. Разработанный показатель налоговой устойчивости используется при планировании контрольной работы в МРИ ФНС России №2 по Нижегородской области.

По теме диссертационного исследования автором опубликовано 10 работ, общим объемом 28,2 п.л., в том числе 14,6 п.л. написано лично соискателем. Три работы, объемом 2,8 п.л. (вклад соискателя 1,4 п.л.), опубликованы в изданиях, рекомендованных ВАК.

Структура и объем работы. Диссертация включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы, состоящий из 139 наименований, 8 приложений. Работа содержит 162 страницы основного текста, 22 рисунка, 25 таблиц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, сформулированы цель и задачи исследования, приведены теоретико-методические положения исследования, раскрыта научная новизна основных результатов, выносимых на защиту, их практическая значимость и основные направления исследования.

В первой главе «Теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия в условиях динамичной налоговой среды» проанализированы существующие понятия и определения финансовой устойчивости предприятия, а также различные подходы к оценке налоговой нагрузки хозяйствующих субъектов.

Во второй главе «Методические разработки по формированию механизма финансовой устойчивости предприятия» разработан показатель оценки налоговой устойчивости организации с учетом критериев самостоятельной оценки рисков налогоплательщиков, в основе которого лежит расчет интегрального показателя налоговой устойчивости. Здесь же представлена методика оценки финансовой устойчивости предприятия с учетом налоговой составляющей, приводится интерпретация разработанных показателей. Проведен анализ влияния налоговых платежей на финансовую устойчивость предприятий.

В третьей главе «Практическое применение методики оценки финансовой устойчивости предприятия» проанализирована финансовая устойчивость ряда хозяйствующих субъектов с учетом налоговой нагрузки, а также разработаны рекомендации по формированию механизма сбалансированности финансовых ресурсов.

В заключении изложены выводы и результаты диссертационного исследования.

ОСНОВНЫЕ ИДЕИ И ВЫВОДЫ ДИССЕРТАЦИИ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. *Уточнено понятие «финансовая устойчивость» с учетом налоговой составляющей.*

Рассматривая понятие «устойчивое развитие предприятия», целый ряд авторов считают, что именно финансовая устойчивость предприятия должна выступать в качестве основного условия обеспечения устойчивого функционирования организации. При существующем многообразии подходов к оценке финансовой устойчивости, практически все авторы выделяют как внутренние, так и внешние факторы, оказывающие воздействие на финансовую устойчивость предприятия. Соглашаясь с таким подходом, необходимо уделить особое внимание рассмотрению степени влияния факторов внешней среды на формирование финансовой устойчивости предприятия, и, в первую очередь, налоговой среды.

Вследствие воздействия факторов внешней среды, оказывающих влияние на финансовую устойчивость организации, равновесие экономической системы нарушается. В ответ на это воздействие, на основе анализа экономической среды и изменений условий налогообложения, предприятием разрабатывается система мероприятий по управлению данными факторами.

Существующая зависимость между финансовой устойчивостью предприятия и государственной налоговой политикой диктует необходимость учитывать налоговую устойчивость, как составляющую финансовой устойчивости организации. Характеристика влияния налоговых платежей на финансовую устойчивость организаций в диссертационном исследовании основана на определении взаимосвязи показателей налоговой нагрузки и финансовых коэффициентов, являющихся количественным параметром оценки финансовой устойчивости. При этом принимаются во внимание показатели, рекомендуемые нормативными документами.

Таким образом, по мнению автора, под финансовой устойчивостью понимается такое состояние предприятия, при котором обеспечивается сбалансированность финансов, достаточная ликвидность активов и наличие необходимых резервов для нахождения в зоне эффективности в период постоянно изменяющейся законодательной базы и условий налогообложения.

2. Разработка показателя оценки налоговой устойчивости организации, учитывающего критерии самостоятельной оценки налоговых рисков налогоплательщиками.

С точки зрения автора, существующие методики определения показателя налоговой нагрузки нуждаются в совершенствовании, так как не учитывают всех аспектов налогообложения, влияющих на деятельность хозяйствующих субъектов, важнейшим из которых являются результаты контрольной работы налоговых органов в отношении конкретных налогоплательщиков. Возможность определить заранее степень неблагоприятных последствий от проверок налоговых органов и тем самым оказать компенсирующее воздействие на систему изнутри появилась с

принятием Федеральной налоговой службой концепции планирования выездных налоговых проверок и критериев самостоятельной оценки предприятиями налоговых рисков. Предлагаемый нами для оценки налоговой нагрузки предприятия показатель налоговой устойчивости будет иметь следующий вид:

$$ПНУ = \frac{АНН + К}{ЧА + П_1 + П_2} \times \frac{1}{K_u}, \quad (1)$$

где:

ПНУ – показатель налоговой устойчивости;

АНН – абсолютная налоговая нагрузка;

ЧА – чистые активы организации;

П₁ – задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, относящаяся к будущим периодам и отражаемая в бухгалтерском балансе;

П₂ – задолженность по кредитам и займам, полученным для уплаты обязательных платежей в бюджет;

К – показатель, определяющий величину абсолютной налоговой нагрузки с учетом показателя налоговой нагрузки по данному виду экономической деятельности, используемый налоговыми органами при планировании контрольной работы;

K_u – интегрированный показатель налоговой нагрузки, учитывающий критерии самостоятельной оценки налоговых рисков налогоплательщиков.

Вышеуказанный интегральный показатель определяется по следующей формуле:

$$K_u = a_1 K_1 + a_2 K_2 + \dots + a_9 K_9, \quad (2)$$

где:

K₁ – отражение в бухгалтерской и налоговой отчетности убытков на протяжении нескольких налоговых периодов;

K₂ – доля вычетов по налогу на добавленную стоимость от суммы, начисленного с налоговой базы налога, равна или превышает 89% за период 12 месяцев;

K_3 – опережающий темп роста расходов над темпом роста доходов от реализации товаров (работ, услуг);

K_4 – выплата среднемесячной заработной платы на одного работника ниже среднего уровня заработной платы по виду экономической деятельности в субъекте Российской Федерации;

K_5 – неоднократное приближение к предельному значению установленных Налоговым кодексом РФ величин показателей, предоставляющих право применять налогоплательщиком специальные налоговые режимы;

K_6 – непредставление налогоплательщиком пояснений на уведомление налогового органа о выявлении несоответствия показателей деятельности;

K_7 – неоднократное снятие с учета и постановка на учет в налоговых органах налогоплательщика в связи с изменением места нахождения;

K_8 – отклонение в сторону уменьшения (более, чем на 10%) рентабельности проданных товаров, продукции (работ, услуг), а также рентабельности активов по данным бухгалтерского учета в сравнении с данными статистики;

K_9 – ведение финансово-хозяйственной деятельности с высоким налоговым риском;

$a_1 \div a_9$ – весовая значимость показателей.

Для определения весовой значимости выбранных показателей был произведен расчет по группе налогоплательщиков г. Н.Новгорода и Нижегородской области различных видов экономической деятельности за 2007 – 2009 годы, то есть периоды, которые на данный момент времени могут быть или были охвачены выездной налоговой проверкой. Выборка проведена по 200 организациям, оказывающим влияние на формирование бюджета Нижегородской области. Обобщая ее результаты, можно определить следующую степень влияния общедоступных критериев налоговых рисков на показатель налоговой устойчивости. На рис.1 представлены результаты проведенной выборки.

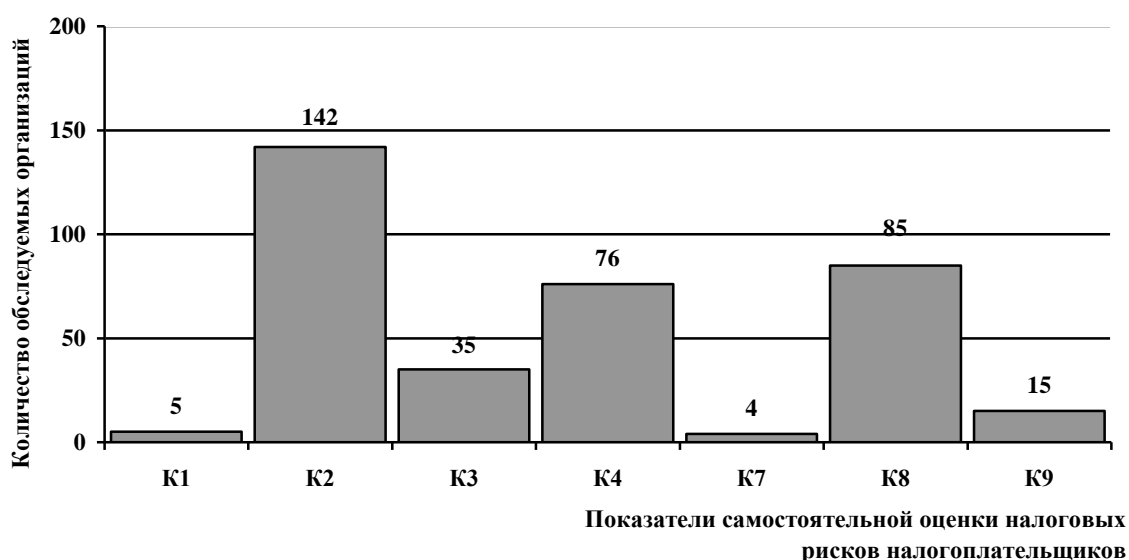


Рис.1. Организации, у которых значения общедоступных критериев налоговых рисков отклоняются от нормативных.

Для нахождения относительной величины каждого весового коэффициента вычисляется вектор приоритетов. Далее полученный вектор нормализуется путем деления каждой его компоненты на сумму всех компонент, что позволяет получить вектор приоритетов.

Таким образом, показатель, учитывающий степень влияния критериев оценки налоговых рисков на показатель налоговой устойчивости определяется следующим образом:

$$K_u = 0,01K_1 + 0,39K_2 + 0,1K_3 + 0,21K_4 + 0,01K_7 + 0,23K_8 + 0,05K_9 \quad (3)$$

При этом весовые значения коэффициентов K_5 и K_6 будут равны 0, так как, несмотря на наличие их в приказе Федеральной налоговой службы от 30.05.2007г. №ММ–3–06/333, они не оказывают сколько-нибудь существенного влияния на оценку степени налоговых рисков, и не могут использоваться как полноценные критерии оценки в настоящее время.

Вместе с тем, присутствие указанных критериев в вышеупомянутом приказе, делает необходимым их присутствие в оценке налоговой устойчивости хозяйствующих субъектов на данном этапе.

При этом полагается целесообразным принять значение K_i равным 1 в случае, если данный критерий присутствует и отклоняется от нормативного

значения или 0 – в противном случае.

Для оценки уровня налоговой устойчивости предлагается следующая интерпретация рассчитанного показателя, представленная в табл.1:

Таблица 1

Интерпретация показателя налоговой устойчивости в пределах рассчитанных границ

Соответствующая граница показателя налоговой устойчивости	Интерпретация
$ПНУ < 0,5$	Критическая устойчивость
$0,5 \leq ПНУ \leq 1$	Достаточная устойчивость
$1 < ПНУ \leq 1,5$	Недостаточная устойчивость
$ПНУ > 1,5$	Критическая устойчивость

Таким образом, смысл предложенного нами показателя налоговой устойчивости заключается в покрытии его обязательных платежей величиной чистых активов, скорректированной с учетом критериев самостоятельной оценки налоговых рисков налогоплательщиками.

3. *Разработана методика оценки финансовой устойчивости предприятия с учетом налоговой нагрузки.*

Многоцелевой подход к оценке финансовой устойчивости предприятия, вследствие применения достаточно большого числа показателей, предполагает проведение ее с использованием интегральных оценок. Для оценки финансовой устойчивости автором предлагается следующая система показателей, отраженная в табл.2.

Таблица 2

Финансовые коэффициенты, характеризующие финансовое состояние организации.

Коэффициенты и показатели	Рекомендуемое значение	Влияние изменений на финансовое положение организации
1	2	3
1. Коэффициент абсолютной ликвидности (X_1)	$\geq 0,2$	Если значение показателя $\geq 0,2$, то предприятие абсолютно ликвидно
2. Рентабельность продаж (X_2)	Сравнивается со среднеотраслевым значением.	Показывает, сколько прибыли приходится на рубль реализованной продукции. Уменьшение может свидетельствовать о снижении спроса на продукцию, либо о сокрытии доходов.

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>
3.Рентабельность активов (X_3)	Сравнивается со среднеотраслевым значением.	Показывает эффективность использования активов организации. Снижение коэффициента оценивается отрицательно.
4.Коэффициент текущей ликвидности (X_4)	≥ 1	Отражает прогнозируемые возможности предприятия при условии своевременного проведения расчётов с дебиторами.
5.Степень текущей платёжеспособности (X_5)	> 6 месяцев	Если степень платёжеспособности меньше или равна 6 месяцам, то это свидетельствует об угрозе банкротства хозяйствующего субъекта.
6.Коэффициент финансовой независимости (X_6)	$> 0,5$	Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости организации, повышает гарантии погашения своих обязательств.
7.Коэффициент обеспеченности запасов и затрат (X_7)	≥ 1	При значении коэффициента ниже рекомендуемого предприятие не обеспечивает запасы и затраты собственными источниками.
8.Показатель налоговой устойчивости (X_8)	Устойчивость $>1,5$ и $<0,5$ оценивается как критическая	Значение показателя ниже рекомендуемых величин свидетельствует об уклонении от уплаты обязательных платежей в бюджет, либо о нехватке собственных оборотных средств.

Выбор данных показателей для оценки финансовой устойчивости обусловлен рядом причин.

Во-первых, они могут быть применены к предприятиям различных видов экономической деятельности.

Во-вторых, вышеприведенные показатели используются государственными органами, в том числе налоговыми органами, при оценке финансового состояния организации.

В-третьих, преимуществами этих коэффициентов является простота их расчетов и доступная информационная база.

Кроме того, указанные показатели позволяют характеризовать наличие и эффективность использования имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов и не дублируют друг друга.

С целью определения влияния частных показателей на величину интегрального показателя может быть использован метод анализа иерархий. В наиболее простом виде мы можем построить иерархию через промежуточные уровни к самому низкому уровню, который в нашем

исследовании представляет собой перечень подлежащих рассмотрению частных показателей. Далее эти показатели сравниваются попарно по отношению степени интенсивности их воздействия на обобщающий показатель, в результате чего определяется относительная интенсивность взаимодействия элементов в иерархии. В нашем случае данную связь можно представить в виде показателя, где факторы, влияющие на результат, можно представить в виде алгебраической суммы.

$$Y = a_1 X_1 + a_2 X_2 + \dots + a_n X_n , \quad (4)$$

где:

Y – интегральный показатель оценки финансовой устойчивости организации;

a_i – весовая значимость показателей;

X_i – частные показатели оценки финансовой устойчивости.

Для решения поставленной задачи сравнение пар элементов можно представить в виде матрицы попарных сравнений, значения основной диагонали которой соответственно равно 1. Матрица заполняется на основании мнений экспертов, привлеченных для этой цели, с использованием девятибальной шкалы относительной важности, которая была предложена в работах Саати и Кернса.

Это связано с тем, что практический опыт, сосредоточенный в приемах принятия решений, дает основание для экспертов выделять отдельные составляющие в рассматриваемой проблеме и делать выводы о наличии между элементами системы ситуационных отношений. Нами в качестве экспертов были привлечены специалисты отдельных предприятий Нижегородской области, банковские эксперты, арбитражные управляющие и сотрудники налоговых органов Нижегородской области, а также аудиторских организаций. В результате суждений и предпочтений экспертов была получена обобщенная матрица попарных сравнений, которая отражена в табл.3:

Таблица 3

Матрица попарных сравнений показателя финансовой устойчивости

Параметры	X_1	X_2	X_3	X_4	X_5	X_6	X_7	X_8
X_1	1	1	1	1	2	2	3	1/3
X_2	1	1	1	2	4	2	3	1/3
X_3	1	1	1	2	4	2	3	1/3
X_4	1	1/2	1/2	1	1	1	1	1/4
X_5	1/2	1/4	1/4	1	1	1	2	1/4
X_6	1/2	1/2	1/2	1	1	1	2	1/4
X_7	1/3	1/3	1/3	1	1/2	1/2	1	1/5
X_8	3	3	3	4	4	4	5	1

На основе данной матрицы может быть определено значение локальных приоритетов, которые выражают относительное влияние каждого элемента на достижение цели. Их значения равны средним геометрическим по каждой строке матрицы, нормализованным к 1. Локальный приоритет вычисляется путем деления средней геометрической по каждой строке матрицы на сумму средних геометрических по всем элементам матрицы.

Таким образом, показатель оценки финансовой устойчивости организации, в соответствии с предложенной иерархией, имеет следующий вид:

$$Y=0,13X_1+0,15X_2+0,15X_3+0,07X_4+0,06X_5+0,07X_6+0,05X_7+0,32X_8 \quad (5)$$

Величина интегрального показателя, равная 1, исходя из экономического смысла его расчета, будет означать равновесие повышающих и понижающих этот уровень составляющих показателей. В соответствии с известными в научной литературе характеристиками устойчивого положения организации, предлагается использовать следующие виды финансовой устойчивости организации, детализируя их по шкале, приведенной в табл.4:

Таблица 4

Диапазоны шкалы финансовой устойчивости предприятия

Качественная характеристика финансовой устойчивости	Критическое состояние	Неустойчивое состояние	Нормальная устойчивость	Абсолютная устойчивость
Интервалы значений	$\leq 0,3$	$0,3 < X \leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$	> 1

Можно дать следующие разъяснения оценке финансовой устойчивости предприятия.

Критическое состояние – это состояние организации, при котором она не в состоянии обеспечивать достаточные денежные потоки для поддержания работоспособности экономической системы.

Неустойчивое состояние – проявляется в том случае, если любое сколько-нибудь существенное воздействие внутренней и внешней среды на организацию приведет к потере стабильности и будет угрожать перспективой банкротства.

Нормальная устойчивость – предполагает у организации достаточное количество резервов, которые являются защитой от неблагоприятного воздействия внутренних и внешних факторов.

Абсолютная устойчивость – говорит не только о наличии резервов для поддержания устойчивого состояния, но и присутствия механизмов, позволяющих предприятию принимать превентивные меры по предотвращению возможных последствий негативных воздействий.

Вместе с тем, следует отметить, что предлагаемой шкалой оценки финансовой устойчивости организации, исходя из смысла разработанного нами показателя налоговой устойчивости, можно пользоваться только в случае если он будет находиться в интервале достаточной устойчивости. В противном случае, превышения показателя налоговой устойчивости 1 будет свидетельствовать не о положительной динамике финансовой устойчивости, а наоборот. Это напрямую будет связано с нехваткой средств для уплаты обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды.

В связи с вышеуказанным, в случае выхода показателя налоговой устойчивости из зоны достаточной устойчивости, характеристика показателя финансовой устойчивости, находящаяся в интервале значений больше 1, может быть интерпретирована как критическая устойчивость, а менее 1 – как псевдоустойчивость, которая достигается, в первую очередь, уклонением от уплаты обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды.

4. *Разработан алгоритм формирования модели оптимизации налогообложения предприятия.*

Учитывая имеющиеся на сегодня тенденции увеличения налоговой нагрузки хозяйствующих субъектов, повышается важность разработки алгоритма формирования модели оптимизации налогообложения предприятия, который, с нашей точки зрения, заключается в следующем (рис. 2).

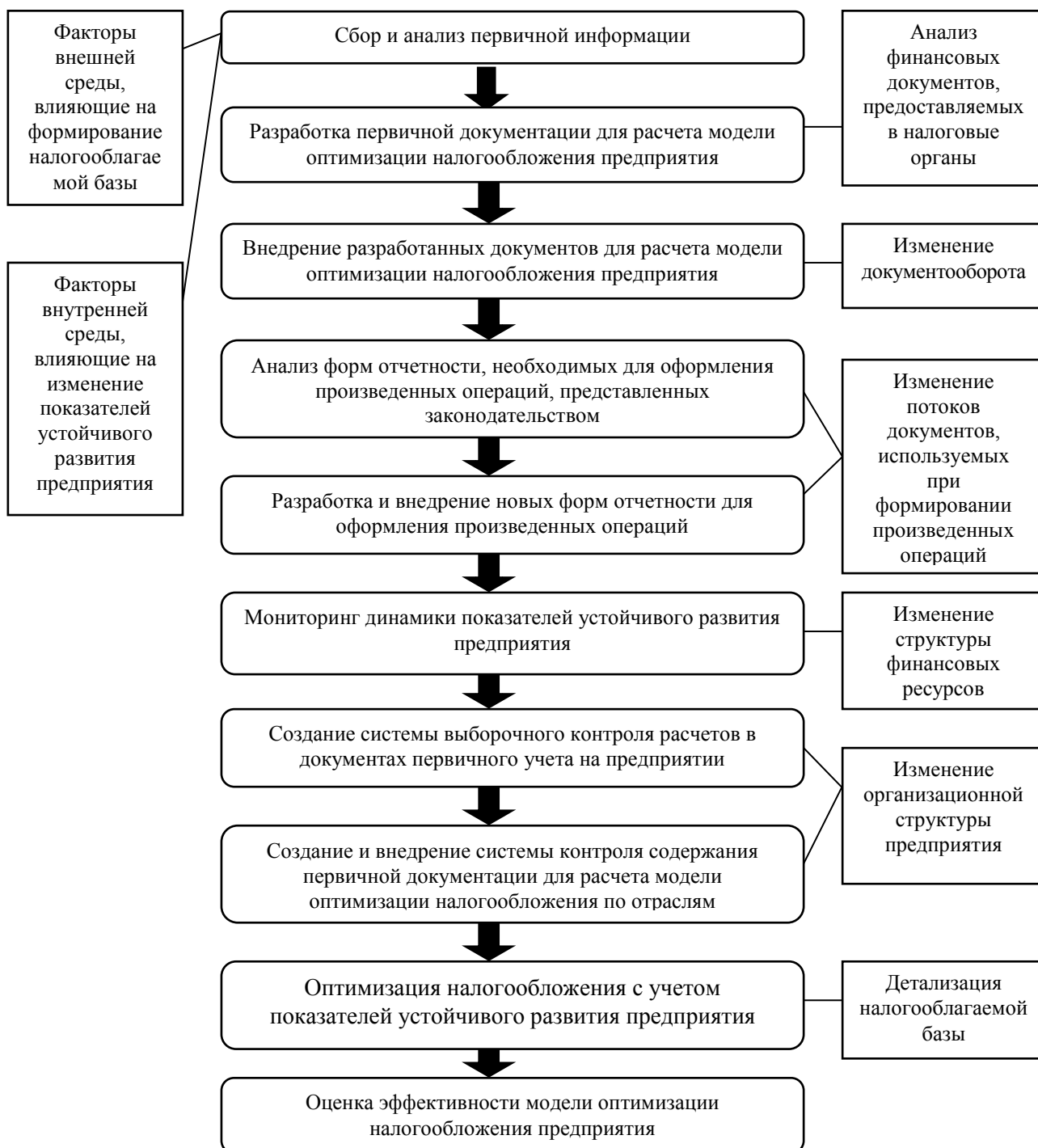


Рис.2. Алгоритм формирования модели оптимизации налогообложения

Данный алгоритм предусматривает возможность формирования модели оптимизации налогообложения предприятия с учетом оценки влияния факторов внешней и внутренней среды на его финансовую устойчивость. При этом, при проведении мониторинга показателей устойчивого развития предприятия, предполагается учитывать разработанный показатель налоговой устойчивости, а также методику оценки финансовой устойчивости с учетом налоговой нагрузки.

Для проверки достоверности методик нами были выбраны 5 предприятий Нижегородской области, различных видов деятельности, не связанных денежными потоками. На основе частных показателей, характеризующих финансовую составляющую устойчивости предприятия, нами были определены интегральные показатели, результаты расчетов которых представлены в табл. 5 и 6.

Таблица 5

Показатели налоговой устойчивости предприятий

Предприятие	2007г.	2008г.	2009г.
ФГУП «ГосНИИ Кристалл»	0,5406	0,3669	0,1328
ОАО «Дзержинский водоканал»	1,9425	1,6258	1,0236
ОАО «НИИК»	1,3265	1,4535	1,0323
ООО «Корунд»	0,1784	1,0421	0,3539
ОАО «Дзержинский мясокомбинат»	0,5689	0,9072	0,5191

Таблица 6

Интегральный показатель финансовой устойчивости предприятий

Предприятие	2007г.	2008г.	2009г.
ФГУП «ГосНИИ Кристалл»	0,0816	0,0901	0,0099
ОАО «Дзержинский водоканал»	158,772	5,1527	0,8355
ОАО «НИИК»	0,5134	1,1827	0,4279
ООО «Корунд»	0,0574	1,7562	0,2216
ОАО «Дзержинский мясокомбинат»	0,9600	0,8796	0,9936

Сравнивая полученные значения, можно сделать вывод, что большинство анализируемых предприятий находятся в зонах критической и недостаточной налоговой устойчивости в течение всего рассматриваемого периода (исключение составляет ОАО «Дзержинский мясокомбинат», относящееся к пищевой промышленности). ОАО «Дзержинский водоканал»

и ОАО «НИИК» имеют недостаточный уровень чистых активов для покрытия обязательных платежей в бюджет, что свидетельствует о высоком уровне налоговой нагрузки и необходимости организации работ финансовых менеджеров по оптимизации налогообложения.

Нахождение же предприятий ООО «Корунд» и ФГУП «ГосНИИ «Кристалл» в зоне критической устойчивости свидетельствует о низком уровне налоговой нагрузки, что в совокупности с положительными значениями критериев самостоятельной оценки налоговых рисков, позволяет говорить о возможном сокрытии налоговых обязательств перед бюджетом и внебюджетными фондами.

Что же касается интерпретации полученных показателей финансовой устойчивости исследуемых организаций, то и здесь ряд предприятий находится в зоне критической устойчивости. Так расчет показателя по ООО «Корунд» показывает его неустойчивое финансовое положение, что связано не только с потенциальным риском налоговых претензий со стороны государства, но и приостановкой производства цианистых солей, используемых в золотодобывающей промышленности (то есть высоколиквидной продукции). Вместе с тем, предприятие ФГУП «ГосНИИ Кристалл», находящееся в 2007 году в зоне достаточной налоговой устойчивости, также как ООО «Корунд», имеет неустойчивое финансовое положение, что обусловлено невозможностью удовлетворения требований кредиторов в установленные сроки (низкие значения показателей абсолютной ликвидности и текущей платежеспособности). Таким образом, предприятие, обладающее достаточной налоговой устойчивостью, может быть финансово неустойчивым. В то же время, проведенные расчеты по ОАО «НИИК» показывают, что, несмотря на позитивные значения ряда частных составляющих показателя финансовой устойчивости, предприятие находится в зоне недостаточной устойчивости, что обусловлено вероятностью проведения контрольных мероприятий в отношении налогоплательщика со стороны налоговых органов с потенциально возможным негативным для

организации результатом, а также нехваткой собственных средств для уплаты налогов, что еще раз подчеркивает значительное влияние показателя налоговой устойчивости на финансовое положение организации. Значения показателей по ОАО «Дзержинский мясокомбинат» близки к оптимальным, однако, негативные значения отдельных критериев самостоятельной оценки налоговых рисков говорят о необходимости анализа применяемых схем оптимизации налогообложения.

Для достижения уровня абсолютной устойчивости данным предприятиям, в первую очередь, необходима работа по следующим направлениям: дальнейшее освоение выпуска новых видов продукции; поддержание ликвидности и платежеспособности; реструктуризация дебиторской и кредиторской задолженности; рассмотрение возможности оптимизации расходов; привлечение денежных средств инвесторов; эффективное использование заемного капитала и внедрение модели оптимизации налогообложения.

5. Разработаны рекомендации по формированию механизма сбалансированности финансовых ресурсов на предприятиях различных отраслей с учетом налоговой нагрузки.

Механизм сбалансированности финансовых ресурсов представляет результат комплексного процесса, состоящего из разработки, использования и распространения результатов исследования, позволяющий оптимизировать налоговые платежи в условиях структурных изменений финансовых ресурсов. Количество и содержание этапов формирования механизма может существенно варьироваться и зависит от целого ряда факторов, таких как отраслевая принадлежность предприятия, уровень налоговой устойчивости, цена заемного капитала для новой продукции и многих других. В то же время предлагается ряд основных этапов при формировании механизма сбалансированности финансовых ресурсов на предприятиях различных отраслей, которые представлены на рис. 3.

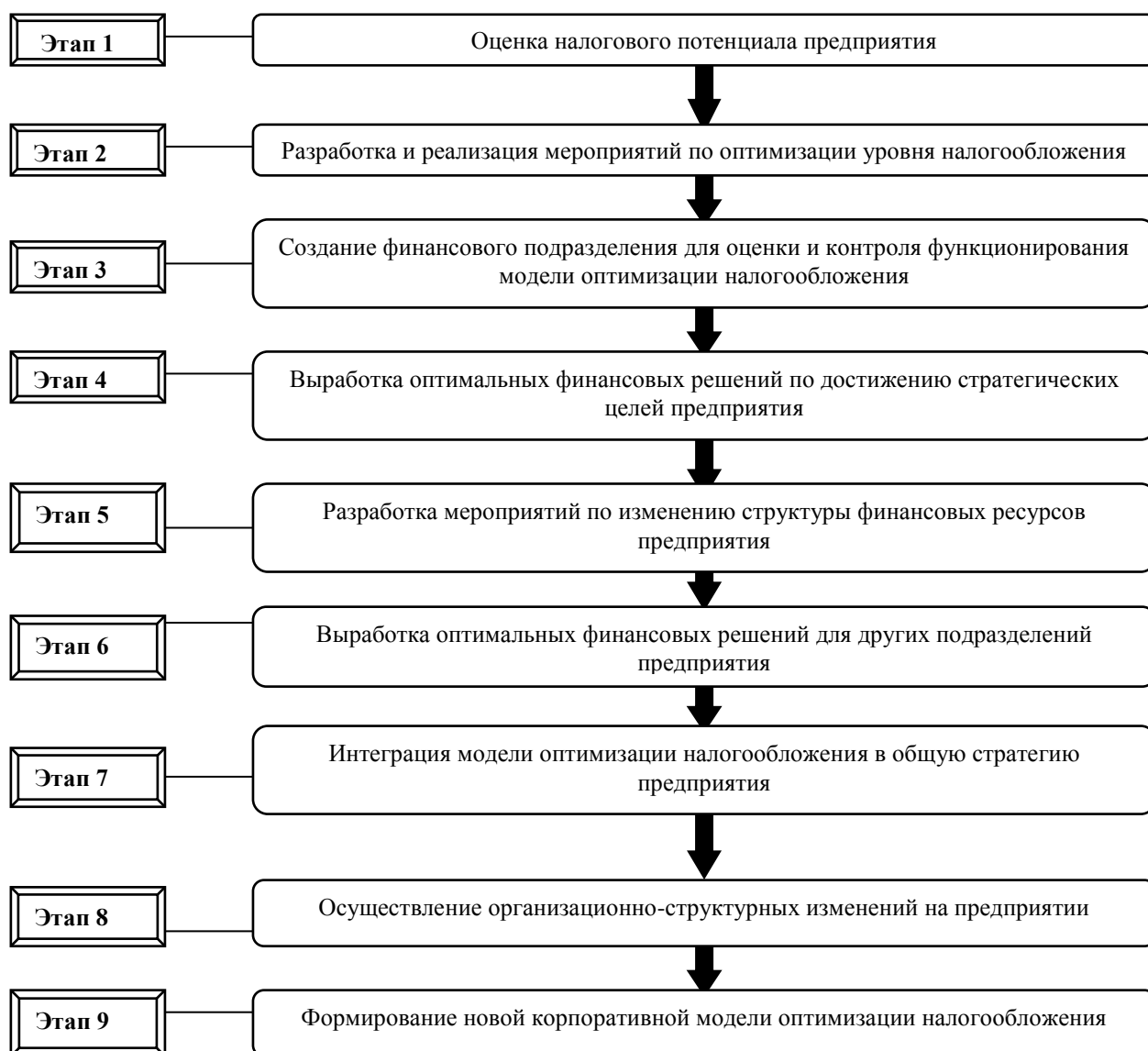


Рис.3. Этапы формирования механизма сбалансированности финансовых ресурсов

Механизм сбалансированности финансовых ресурсов является значимым средством обеспечения конкурентоспособности продукции и обеспечения налоговой устойчивости предприятия.

Для внедрения рекомендаций по формированию механизма сбалансированности финансовых ресурсов необходимо наличие эффективной системы управления активами, с целью постоянного выявления новых элементов, позволяющих повысить рентабельность деятельности за счет существующих финансовых ресурсов.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

Публикации в изданиях, рекомендованных ВАК

1. Малахов, П.В. Анализ влияния государственного регулирования на поступление налогов и сборов (на примере Нижегородской области) / В.А. Бородин, П.В. Малахов // Экономический анализ. – 2009. - №26. – с.28 - 34 (0,9 п.л., в т.ч. авторских 0,45 п.л.)
2. Малахов, П.В. Налоговая нагрузка как составляющая финансовой устойчивости предприятия / В.А. Бородин, П.В. Малахов // Экономический анализ. – 2009. - №32. – с.10 - 16 (0,9 п.л., в т.ч. авторских 0,45 п.л.)
3. Малахов, П.В. Налоговая нагрузка как важная составляющая финансовой устойчивости предприятия / В.А. Бородин, П.В. Малахов // Экономический анализ. – 2010. - №2. – с.13 - 20 (1 п.л., в т.ч. авторских 0,5 п.л.)

Прочие публикации

4. Малахов, П.В. Финансовый механизм управления предприятием: Монография / Д.В. Суходоев, П.В. Малахов. – Н.Новгород: Изд. Волго-Вятской академии государственной службы, 2003. – 176с. (10,7 п.л., в т.ч. авторских 5,35 п.л.)
5. Малахов, П.В. Финансовый потенциал организации: Монография / Д.В. Суходоев, П.В. Малахов. – Н.Новгород: Изд. Волго-Вятской академии государственной службы, 2005. – 236с. (13,7 п.л., в т.ч. авторских 6,85 п.л.)
6. Малахов, П.В. Совершенствование механизмов контроля над уплатой НДС как мера повышения эффективности налогового администрирования / П.В. Малахов // Современные проблемы науки, образования и производства. Материалы Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов, специалистов, преподавателей и молодых ученых / 29.05.2009г. в 2т. Т.1 – Н. Новгород: НФ УРАО, 2009 – с.357 - 360 (0,2 п.л.)
7. Малахов П.В. Механизм налогового анализа деятельности хозяйствующих субъектов / П.В. Малахов // Проблемы управления в сложных экономических и социальных системах. Сборник научных статей / Под

- ред. Бородина В.А. – Н. Новгород: НГЛУ им. Н.А. Добролюбова, 2010 – с.123 - 127 (0,2 п.л.)
8. Малахов П.В. Оценка финансовой составляющей устойчивого развития организации / П.В. Малахов // Проблемы управления в сложных экономических и социальных системах. Сборник научных статей / Под ред. Бородина В.А. – Н. Новгород: НГЛУ им. Н.А. Добролюбова, 2010 – с.128-134 (0,35 п.л.)
9. Малахов П.В. Оценка финансовой составляющей устойчивого развития организации / Малахов П.В. // Актуальные аспекты экономики, менеджмента и инноваций. Материалы Всероссийской научно-практической конференции / Под ред. Зайцева А.Н. – Н. Новгород: НГТУ им. Р.Е. Алексеева, 2010 – с.177-179 (0,15 п.л.)
10. Малахов П.В. Разработка показателя оценки налоговых платежей / Малахов П.В. // Актуальные аспекты экономики, менеджмента и инноваций. Материалы Всероссийской научно-практической конференции / Под ред. Зайцева А.Н. – Н. Новгород: НГТУ им. Р.Е. Алексеева, 2010 – с.179-180 (0,1 п.л.)