Бондарчук Наталья Витальевна. Финансовый менеджмент как средство гармонизации налогообложения : Дис. ... д-ра экон. наук : 08.00.10 : М., 2004 338 c. РГБ ОД, 71:05-8/119

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы гармонизации налогообложения и .\_ ее роль в современной экономике России

1.1. Экономические основы взаимодействия государства и налогоплательщика в процессе расширенного воспроизводства

1.2. Налогообложение как объект управления, необходимость и сущность его гармонизации

1.3. Анализ сложившейся практики оптимизации налогообложения 42

1.4. Специализация приемов финансового менеджмента -комплексный путь к гармонизации налогообложения

Глава 2. Особенности методологии финансового анализа при поиске путей гармонизации налогообложения 124

2.1. Финансовый анализ как инструмент финансового менеджмента, \_, способствующий гармонизации налогообложения

2.2. Методы оценки платежеспособности организации по налоговым Q7 расчетам с государством

2.3. Анализ влияния деловой активности на исполнение функций организации по уплате налогов

Глава 3. Система обеспечения достаточного уровня оборотного капитала организации-налогоплательщика 157

3.1. Взаимосвязь эффективности использования оборотного и параметров налогообложения

3.2. Методика определения потребности в оборотном капитале с учетом налоговых обязательств

3.3. Управление денежными потоками, возникающими в процессе налогообложения

Глава 4. Методы управления основным капиталом организации учитывающие налогообложение

4.1. Налоговый аспект управления основным капиталом 193

4.2. Механизм принятия решений о движении внеоборотных активов с учетом налоговых последствий

4.3. Методы оценки экономической эффективности инвестиционного налогового кредита

Глава 5. Способы воздействия на цены и налоговые риски 252

5.1. Концепция ценообразования с учетом потенциальных налоговых издержек

5.2. Влияние налоговых платежей на цену капитала и рыночную стоимость организации

5.3. Налоговые риски: типология, методы оценки и способы управления

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 315

БИБЛИОГРАФИЯ 326

**Введение к работе**

Поступательное развитие экономики России в условиях рынка может осуществляться только на основе расширенного воспроизводства, возможности которого обусловлены активным привлечением и эффективным использованием финансовых ресурсов как на макроэкономическом, так и на микроэкономическом уровне.

Опыт стран с развитой рыночной экономикой свидетельствует о значительном повышении регулирующей роли государства в координации всего комплекса рыночных принципов для обеспечения действенности хозяйственного механизма. В этом отношении Россия не является исключением, а учитывая то обстоятельство, что в СССР действовала налаженная система централизованного планирования, это для нее является вдвойне актуальным. Государственное регулирование в современных условиях осуществляется через финансовый механизм, одним из важнейших инструментов которого являются налоги. Налоговое регулирование, осуществляемое государством на макро- и мезоэкономическом уровнях, предопределило возможность создания условий для эффективного воздействия на налогообложение на микроэкономическом уровне.

В этих условиях исследование и разработка методологических проблем гармонизации налогообложения приобретает первостепенное значение, поскольку одним из основных источников расширенного воспроизводства в современных условиях являются финансовые ресурсы, остающиеся в распоряжении организации после уплаты налогов. Гармоничное, учитывающее различные аспекты финансово-хозяйственное деятельности снижение налоговой нагрузки позитивным образом сказывается на возможности организаций к расширению масштабов своей деятельности. Уровень, структура и динамика налоговых платежей и обязательств организации неразрывно связаны с деловой активностью и эффективностью деятельности организации, а также с ее финансовым состоянием. Поэтому нужен комплексный подход к решению налоговых и других финансовых проблем организации на основе

методологии финансового менеджмента, что обуславливает необходимость ее исследования.

Реализуемая государством реформа налоговой системы во многом  
создала позитивные условия для гармоничного воздействия на параметры  
налогообложения на микроэкономическом уровне самими

налогоплательщиками. На смену частым изменениям в налоговом законодательстве, в конце 90-х годов, которые делали сложно прогнозируемыми последствия решений в области управления финансовыми ресурсами организации, пришла определенная стабильность. После принятия первой и второй частей Налогового кодекса стало возможным аккумулирование полной и достоверной информации о совокупности своих налоговых платежей текущего периода, а также налоговое планирование.

Экономисты - теоретики и практики стали предлагать многочисленные способы правомерного воздействия на совокупность налогов и прогнозирования их величины. Однако до настоящего времени изучение влияния на налогообложение организаций самими хозяйствующими субъектами сводилось к исчислению суммы экономии в результате ее осуществления.

Изолированное от научных основ финансового менеджмента применение способов налоговой оптимизации приводило к тому, что многие факторы, оказывающие серьезное влияние на оперативное, тактическое и стратегическое управление финансовыми ресурсами организации, которое используется в процессе налогообложения, оставались вне рамок научных исследований. О нерешенности данной проблемы свидетельствует также отсутствие способов анализа, оценки и прогнозирования такого рода действий.

Необходимость разработки адекватных современным условиям способов воздействия на параметры налогообложения и методов их оценки, с одной стороны, и возможность их создания на основе комплексного использования современных инструментов финансового менеджмента и способов воздействия

на налоги, с другой стороны, определили выбор темы диссертации, ее цель, предмет и объект исследования.

**Целью**диссертационного исследования является создание научно обоснованной концепции и методологии гармонизации налогообложения на макро- и микроэкономическом уровнях и аппарата ее обеспечения, основанного на использовании современных инструментов финансового менеджмента.

Для достижения этой цели в работе поставлены следующие задачи:

во-первых, разработать теоретические основы гармонизации налогообложения и определить ее роль в современной экономике;

во-вторых, исследовать инструментарий управления финансовыми ресурсами **с**целью выявления среди них наиболее эффективных для использования в процессе гармонизации налогообложения;

в-третьих, разработать методический аппарат применения финансового менеджмента в процессе гармонизации налогообложения;

в-четвертых, выявить особенности методологии финансового анализа при поиске путей гармонизации налогообложения;

в-пятых, определить направления совершенствования управления основным и оборотным капиталом организаций с учетом налогообложения;

в-шестых, разработать механизм, позволяющий оказывать позитивное воздействие на цены и снижение налоговых рисков в целях гармонизации налогообложения.

**Объектом исследования**являются способы воздействия на финансовые отношения государства и налогоплательщика, которые могут служить гармонизации интересов названных субъектов.

Предметом **исследования**является использование приемов и методов финансового менеджмента в целях гармонизации налогообложения, подразумевающих целесообразное воздействие на уровни, структуру и динамику начисляемых и уплачиваемых налогов, а также налоговых обязательств в целях оптимизации предпринимательской деятельности в целом и создания возможностей для осуществления расширенного воспроизводства.

**Теоретико-методологической основой**исследования послужили научные разработки отечественных и зарубежных ученых-экономистов, которые освещают вопросы теории и практики и являются конкретным приложением теории научного познания к решению проблем функционирования финансового менеджмента организации. Обоснованность основных результатов исследования базируется на использовании современного научного инструментария - системного подхода к объекту исследования, подразумевающего декомпозицию сложных систем на подсистемы и их анализ с учетом взаимосвязи этих подсистем, диалектического метода, методов научной абстракции, сравнения, группировки и обобщения. В работе применялись методы финансового менеджмента, статистические методы, а также методы экономического анализа - горизонтальный, вертикальный и факторный.

В диссертационной работе сохраняется историческая преемственность в разработке теоретических и методологических проблем финансового менеджмента, направленного на гармонизацию налогообложения организации. В процессе исследования использовались труды современных отечественных ученых, внесших существенный вклад в развитие финансового менеджмента и налогообложения, а именно: М.С. Абрютиной, И.Т. Балабанова, В.Р. Берника, А.В. Брызгалина, А..Н. Головкина, А.В. Грачева В.Г. Князева, В.В. Ковалева, Д.А. Козлова, М.Н. Крейниной, А.Н. Медведева, Д.Ю. Мельника, В.В. Наумова, В.Г. Панскова, Г.Б. Поляка, И.К. Салимжанова, Р.С. Сайфулина, В.А. Слепова, Е.С. Стояновой, Э.А. Уткина, А.Н. Хорина, Г.И. Хотинской, Д.Г. Черника, П.Н. Шуляка, А.Д. Шеремета и др.

Были изучены и использованы применительно к отечественным экономическим условиям работы зарубежных авторов: М. Альберта, И. Ансоффа, Ю. Бригхема, Л. Гапенски, М. Мескона, Дж. Пеппера, Ф. Хедуори, Э. Хелферта, Дж.Дж. Хемптона, П. Хейне, Р.Н. Холта и др.

В процессе научной работы использованы законодательные и нормативные акты по общеэкономическим вопросам, бухгалтерскому учету,

налогообложению, публикации по проблематике исследования в экономических изданиях.

При разработке концепции финансового менеджмента как средства гармонизации налогообложения были изучены различные материалы научных конференций, публичных дискуссий, общая и специальная литература в областях ценообразования, оптимизации налогообложения и экономического анализа.

В качестве фактического материала, иллюстрирующего представленные концепции, в работе были использованы статистические материалы Государственного комитета по статистике РФ, результаты расчетов автора, выполненных на основе данных крупных промышленных предприятий.

**Научная новизна исследования. В**результате исследования проблем взаимодействия государства и налогоплательщика в диссертации обоснована необходимость и возможность сочетания их интересов в создании условий для расширенного воспроизводства на основе научно-обоснованного воздействия на параметры налогообложения и разработаны основные направления гармонизации налогообложения, основанные на применении инструментов финансового менеджмента.

Наиболее существенные результаты, выносимые на защиту, состоят в следующем:

1. Разработаны теоретические основы гармонизации налогообложения, основанной на необходимости и возможности гармоничного сочетания интересов государства и налогоплательщика. Определены базовые понятия, характеризующие объект управленческого воздействия в процессе гармонизации налогообложения: параметры налогообложения, уровень налогообложения, структура налогообложения, динамика налогообложения и раскрыты показатели, характеризующие их экономическое содержание. Сформирован методический аппарат применения нового направления финансового менеджмента в процессе гармонизации налогообложения.

1. Были выявлены инструменты управления финансовыми ресурсами, которые целесообразно использовать в процессе гармонизации налогообложения. К ним можно отнести инструменты макро- и микроэкономического уровня. На макроэкономическом уровне таким инструментом стала налоговая реформа. Микроэкономический уровень нуждается в появлении таких инструментов, основанных на адаптации способов прямого и косвенного воздействия на параметры налогообложения, на основе приемов и методов финансового менеджмента.
2. Сформулированы особенности методологии финансового анализа, направленного на поиск путей гармонизации налогообложения, которые определяются спецификой его предмета, объекта, целей и задач и состоят в информационном обеспечении и используемых методических приемах. С учетом выявленных особенностей автором были предложены инструменты, позволяющие решать проблему оценки платежеспособности организации по налоговым расчетам с государством и влияния на нее деловой активности.
3. Автором были определены пути совершенствования управления основным и оборотным капиталом организаций с учетом налогообложения на основе моделирования управленческих решений, принимаемых в отношении их уровня, структуры и динамики, с точки зрения их взаимосвязи с параметрами налогообложения. В диссертации предложен ряд инструментов такого моделирования.
4. Охарактеризована и формализована зависимость цены капитала и рыночной стоимости бизнеса от уровня налоговых издержек. Предложение автора о включении в расчет цены капитала всей величины налоговых издержек базируется на том, что они являются частью предпринимательских издержек, следовательно их рост снижает привлекательность бизнеса. Налоговые издержки целесообразно относить на издержки, связанные с обслуживанием капитала, образовавшегося в результате хозяйственной деятельности, поскольку они тем или иным образом связаны с осуществлением последней.

6. В качестве одного из способов гармонизации налогообложения рассматривается воздействие на налоговые риски. В работе было уточнено содержание понятия налоговых рисков, осуществлена их типология, построена их классификация. В силу того что налоговые риски организации были отнесены нами к финансовым рискам, предлагаемые способы их оценки и методы управления ими базируются на адаптации инструментария, характерного для работы с финансовыми рисками, с учетом специфических особенностей налоговых рисков.

Основные положения, выводы и рекомендации диссертационного исследования направлены на широкое их практическое использование в процессе гармонизации налогообложения организации.

**Практическое**значение, в частности, имеют:

*S*методика оценки и прогнозирования платежеспособности организации по налоговым расчетом с государством;

*S*методика прогнозирования потребности организации в оборотном капитале с учетом налоговых обязательств организации;

*S*методы управления денежными потоками организации, возникающими в процессе налогообложения: учет, анализ и планирование их динамики на основе введения сводного регистра учета налоговых обязательств;

*S*механизм принятия решений о движении внеоборотных активов с учетом налоговых последствий;

*S*методы оценки экономической эффективности инвестиционного налогового кредита и других способов переноса сроков уплаты налогов на будущее;

*S*концепция ценообразования с учетом потенциальных налоговых издержек;

методы оценки налоговых рисков и способы управления ими.

Выводы и рекомендации, изложенные в диссертации, не ограничиваются рамками определенных хозяйствующих субъектов или отдельных отраслей

экономики и применимы к предпринимательской деятельности любой из отраслей экономики страны.

Материалы диссертационного исследования применяются в практической деятельности ряда промышленных предприятий, в частности, ОАО «Часовой завод «Чайка», ГУП «НИЦ ВНИИ АЭС» ОАО «Московский завод автомобильных резиновых изделий № 10», на базе которых были апробированы и дали положительные результаты предложенные в работе методы гармонизации налогообложения.

Результаты исследования реализованы в программе и методических рекомендациях, используемых при подготовке специалистов более чем в пятидесяти аккредитованных Палатой налоговых консультантов России образовательных организациях (Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова, Всероссийская государственная налоговая академия, Государственный университет управления, Академия народного хозяйства при Правительстве РФ, Финансовая академия при Правительстве РФ и др.) по получению квалификационного аттестата.

Материалы диссертации, раскрывающие особенности финансового анализа и методы финансового менеджмента, в области управления основным и оборотного капитала, с учетом налогообложения, использованы аудиторскими компаниями «Атомик-Аудит» и «Международная школа налогового консультирования» в практической деятельности по налоговому консультированию.

Теоретические, методологические и практические результаты исследования докладывались на научных и научно-практических конференциях Московской государственной академии приборостроения и информатики (1999 г., 2000 г., 2001 г., 2002 г., 2003 г.), научных сессиях Московского инженерно-физического института (государственного университета), (2000 г., 2002 г., 2003 г.), научной конференции Московского городского института управления Правительства Москвы (2003 г.).

Результаты выполненного исследования апробированы в учебном процессе при подготовке специалистов в области бухгалтерского учета, а также финансов и кредита, осуществляемой в Московской государственной академии приборостроения и информатики, на Гуманитарном факультете Московского инженерно-физического института (государственного университета) при чтении курса «Финансы организаций», в процессе переподготовки и повышения квалификации специалистов в Учебно-методологическом центре при Министерстве Российской Федерации по налогам и сборам.

Основные результаты диссертационного исследования опубликованы в 37 работах, в том числе в монографии, научных статьях, учебной и научно-практической литературе, в которых лично автору принадлежит более 40 п.л.

## Экономические основы взаимодействия государства и налогоплательщика в процессе расширенного воспроизводства

Для дальнейшего поступательного развития стабилизирующейся экономики России особую важность приобретает расширение воспроизводства, возможности которого обусловлены наличием и использованием источников его финансирования.

Источниками финансирования расширенного воспроизводства в рыночных условиях хозяйствования являются как государственные финансовые ресурсы, так и средства самих хозяйствующих субъектов. От того, насколько эффективно они будут формироваться, распределяться и использоваться, во многом зависят возможности роста национальной экономики.

В формировании финансовых ресурсов государства огромное значение имеют налоговые доходы. В то же время для хозяйствующих субъектов, являющихся налогоплательщиками, уплата налогов является существенным направлением расходования ими денежных средств, снижающим возможности их инвестирования в расширение хозяйственной деятельности. Таким образом, налоги затрагивают интересы двух сторон экономических отношений: государства и налогоплательщика, каждая из которых заинтересована в создании возможностей для расширенного воспроизводства.

О важности для государства налоговых доходов свидетельствует их высокий удельный вес в структуре доходов всех трех уровней бюджетной системы, проиллюстрированный в табл. 1.1, которая построена на основании статистических данных Госкомстата России [130, с.22-25] и [120, с. 169-170].

Из таблицы 1.1 видно, что удельный вес в общей сумме доходов консолидированного бюджета за период с 1998 по 2002 годы был неодинаков для различных уровней бюджетной системы. По консолидированному бюджету диапазон его колебаний составил от 79,5% до 87, 4%, по федеральному бюджету - от 77,0% до 91,6%, по бюджетам субъектов Российской Федерации - от 66,9% до 83,7%. Доля налоговых доходов в составе доходов консолидированного и федерального бюджета была максимальна в 2001 году, бюджетов субъектов Российской Федерации - в 2002 году.

На протяжении всего периода с 1998 по 2001 годы удельный вес налоговых доходов федерального бюджета превышал удельный вес налоговых доходов субъектов Российской Федерации, в 2002 году сложилась обратная ситуация.

Динамичность удельного веса налоговых доходов в составе доходов рассмотренных уровней бюджетной системы определяется многими факторами, одним из важнейших среди которых являются существенные изменения в законодательстве о налогах и сборах.

Отечественными экономистами даются весьма противоречивые оценки результатов налоговой реформы, с точки зрения создания условий для инвестиционной активности хозяйствующих субъектов.

В работах ряда современных ученых М. Бобоева и В. Кашина [37, с.55], Б.Е. Бродского [40, с. 17], И. Горского [52, с.72], Д. Козлова [72, с.80-81], СВ. Павловой [99, с.70] выражается мнение о том, что переходу экономики России на траекторию экономического роста препятствует отсутствие адекватной налоговой политики в отношении предприятий реального сектора. Многие из них отмечают, что быстрого экономического успеха добиваются те страны, в которых налоговая нагрузка на предприятия реального сектора сведена к минимуму, а основное бремя налогообложения ложится на физические лица с большими доходами.

Противоположная точка зрения изложена в выступлении А.Л. Кудирна [80, с.З] и статьях А.В. Смирнова [117, с.5], А. Васильевой, Е. Гурвича и В. Субботнина [45, с.39[. Они полагают, что нельзя рассчитывать на ускорение экономического роста России в результате снижения налогов.

Для обоснования точки зрения автора диссертации дискуссионному вопросу о взаимосвязи налоговой нагрузки и возможности инвестирования в реальный сектор экономики приведем результаты анализа, выполненного нами на базе официальных материалов Госкомстата России.

## Финансовый анализ как инструмент финансового менеджмента, \_, способствующий гармонизации налогообложения

В финансовом менеджменте, направленном на гармонизацию налогообложения, необходимо использовать различные виды финансового анализа: ретроспективный, оперативный и предикативный (прогнозный).

В результате проведения ретроспективного анализа выявляются факторы, влиявшие на параметры налогообложения в прошедшем с тем, чтобы, во-первых, экстраполируя выявленные тенденции на будущее, оценить, каково может стать состояние этих параметр в дальнейшем, во-вторых, выявить резервы, которые могут быть использованы в дальнейшем для улучшения состояния этих параметров.

Важную роль при проведении экономического анализа, направленного на поиск путей гармонизации налогообложения, играет использование информации, содержащейся в бухгалтерской финансовой отчетности организации.

Параметры налогообложения организации неразрывно связаны с важнейшими показателями финансово-хозяйственной деятельности, раскрываемыми в бухгалтерской финансовой отчетности. Формализовать эту взаимосвязь удалось профессору МГУ А.Н. Хорину в виде четырех зависимостей [139, с.57]: «основного статического балансового уравнения», «основного динамического балансового уравнения», «основного уравнения деловой активности» и «основного уравнения движения денежных потоков».

Каждое из этих уравнений содержит один из аспектов параметров налогообложения организации. В «основном статическом балансовом уравнении» А.Н. Хорина фигурируют обязательства организации перед бюджетом и внебюджетными фондами, что с нашей точки зрения является балансовыми остатками кредиторской задолженности по уплате налогов. В «основном динамическом балансовом уравнении», характеризующем формирование и распределение доходов организации, включается величина начисляемых за период налогов (то, что мы вместе с возникающими за период штрафами и пенями считаем налоговыми издержками). В «основном уравнении деловой активности» непосредственно начисляемые или уплачиваемые налоги не фигурируют, однако присутствующая в нем чистая прибыль также исчислена с учетом начисленных за период налогов. В «основном уравнении движения денежных потоков» выделяется направление денежных средств на погашение денежных обязательств перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, что автор диссертации характеризует как денежные потоки организации, возникающие в процессе налогообложения.

Перечисленные зависимости позволяют нам сделать вывод о том, что параметры налогообложения организации (к ним автор диссертации относит уровень, структуру и динамику начисляемых и уплачиваемых налогов, а также кредиторской задолженности перед бюджетом по их уплате) неразрывно связаны с характеристиками ее финансово-хозяйственной деятельности. Поэтому при планировании решений по воздействию на параметры налогообложения необходимо учитывать характер этого влияния.

Оперативный анализ позволит оценить последствия запланированных текущих решений и внести надлежащие корректировки в осуществляемые действия в области воздействия на параметры налогообложения, с тем чтобы намеченные управленческие действия не только оказали благотворное влияния на их состояние, но и позитивным образом отразились на важнейших показателях финансово-хозяйственной деятельности организации, характеризующие ее финансовое состояние и финансовые результаты.

## Взаимосвязь эффективности использования оборотного и параметров налогообложения

Результаты деятельности современной компании и финансовое состояние в значительной мере определяются эффективностью использования оборотного капитала. В современных экономических условиях рациональное управление оборотным капиталом становится одной из предпосылок нормального функционирования организаций и, в частности, ее способности к полному и своевременному осуществлению расчетов с государством по уплате налогов.

Понятие и отличительные особенности оборотного капитала были сформулированы в работе известного немецкого экономиста К. Маркса [85, главы 8-11]. Характеризуя роль оборотного капитала, К. Маркс пишет: «Оборотный капитал, входящий в процесс производства переносит на продукт всю свою стоимость, и поэтому, чтобы процесс производства шел без перерывов, он должен постоянно возмещаться in natura, посредством продажи продукта» [85, с. 179]. Роль оборотного капитала в хозяйственной деятельности, сформулированная К. Марксом, нисколько не утратила своей актуальности в настоящее время.

Одной из задач, стоящих перед финансовым менеджментом, является поиск новых путей управления оборотным капиталом организации посредством воздействия на различные факторы, находящиеся под воздействием внутренней и внешней среды. Назовем эти факторы "опосредованными", поскольку степень влияния на них со стороны организации не непосредственная, а подразумевающая разработку мероприятий, учитывающих как внутренние аспекты деятельности организации, так и влияние внешней среды. Эти факторы находятся в тесной взаимосвязи друг с другом и совместно оказывают воздействие на эффективность функционирования оборотного капитала организации, а также на эффективность ее деятельности и финансовую устойчивость.

Для разработки инструментов воздействия на перечисленные "опосредованные" факторы в целях разработки предложений по повышению эффективности функционирования оборотного капитала необходимо рассмотреть:

1. Зависимость результатов деятельности организации от эффективности использования оборотного капитала и достаточности его уровня.

2. Взаимное влияние эффективности использования оборотного капитала и уровня налогообложения организации.

3. Влияние ценовой политики организации на эффективность использования оборотного капитала организации.

Итак, первым вопросом, на который необходимо дать ответ для разработки концепции рационального управления оборотным капиталом, является: в какой зависимости находятся эффективность использования оборотного капитала и параметры налогообложения?

Определение общего для всех организаций налогоплательщиков характера взаимосвязи невозможно, поскольку он будет иметь особенности для различных субъектов, ввиду различий в параметрах налогообложения и значениях показателей эффективности использования оборотного капитала.

И все же представляется, что параметры налогообложения организации взаимосвязаны с показателями деловой активности и, в частности, с теми из них, которые характеризуют эффективность использования оборотного капитала.