

На правах рукописи

НУРТДИНОВА ГУЛЬНАРА АХАТОВНА

**ВЛИЯНИЕ НАЛОГОВОГО ФАКТОРА
НА ОБЕСПЕЧЕНИЕ СТАБИЛЬНОГО РАЗВИТИЯ
НЕФТЕГАЗОВОГО КОМПЛЕКСА**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва, 2010

Работа выполнена на кафедре налогов и налогообложения Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент
Карпова Галина Николаевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук
Засько Вадим Николаевич

доктор экономических наук, профессор
Купринов Эдуард Павлович

Ведущая организация: **Российский государственный
социальный университет**

Защита состоится «27» апреля 2010 г. в 14 часов на заседании совета по защите докторских и кандидатских диссертаций Д 226.003.01 при Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации по адресу: 109456, Москва, 4-й Вешняковский пр-д, д. 4, ауд. 113.

С диссертацией можно ознакомиться в научной библиотеке Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации.

Автореферат разослан « » марта 2010 г.

Ученый секретарь
совета по защите докторских и
кандидатских диссертаций,
кандидат экономических наук, доцент

В.М. Смирнов

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Нефтегазовый комплекс (НГК) России играет особую роль в экономике страны, существенным образом влияет на состояние и перспективы ее развития, является главным источником налоговых и валютных поступлений государства. Доходы консолидированного бюджета Российской Федерации от организаций НГК в последние годы составляли от 25 до 37%. Рост поступлений налоговых доходов в бюджет обусловлен в значительной степени ростом налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ), причем в большей степени по добыче нефти.

В период кризиса НГК остается базовой отраслью экономики. При общем снижении налоговых поступлений консолидированного бюджета наибольшую долю в них (около 17%) обеспечивает добыча нефти и природного газа.

Состояние НГК России характеризуется наличием серьезных проблем, связанных с ухудшением качества запасов полезных ископаемых эксплуатируемых месторождений, устареванием и ветхостью фондов и трубопроводной системы, наличием значительного числа неиспользуемых скважин и других проблем, связанных с нерациональным недропользованием. Все это обуславливает снижение темпов роста добычи нефти и газа, а в ближайшие годы способно привести к уменьшению доходов, поступающих в бюджет государства от НГК.

К числу наиболее значимых финансово-экономических факторов, влияющих на развитие НГК, следует отнести налоговый фактор, определяющий уровень налоговых платежей в бюджетную систему страны. Для России, относящейся к числу крупнейших мировых производителей минеральных ресурсов, чрезвычайно актуальной является проблема построения эффективной налоговой системы, обеспечивающей изъятие в пользу государства генерируемой при добыче минеральных ресурсов сверхприбыли (природной ренты) и рациональное использование природных ресурсов. Налогообложение минерально-сырьевого сектора, с одной стороны, должно обеспечить значительные и стабильные налоговые поступления в государственный бюджет, с другой – сохранять достаточные стимулы для инвестиций в данный сектор экономики. Кроме

того, система налогообложения как один из эффективных регулирующих инструментов призвана формировать такой уровень налоговых расходов, который мог бы обеспечить равные конкурентные условия деятельности в НК как крупных интегрированных компаний, так и малых и средних независимых организаций.

Расширение деятельности независимых организаций способно решить проблему добычи нефти и газа на низкорентабельных и мелких месторождениях и в ряде других случаев, которые не представляют интереса для крупных вертикально-интегрированных компаний (ВИНК). Как показывает практика, сформировавшаяся в России система налогообложения минерально-сырьевого сектора не является достаточно эффективной с точки зрения достижения указанных целей.

Исследование вопросов влияния налоговых условий деятельности различных субъектов НК на их финансово-экономические показатели имеет целью определение направлений использования налоговых инструментов в стимулировании развития отдельных категорий субъектов для решения задач, стоящих перед нефтегазовым комплексом.

Все вышесказанное подтверждает актуальность исследования влияния налогового фактора на обеспечение устойчивого развития нефтегазового комплекса и формирование стабильных бюджетных поступлений государства.

Степень разработанности проблемы. Экономические основы налогообложения в сфере добычи полезных ископаемых заложены в теории природной ренты.

Изучение рентных отношений нашло отражение в трудах А. Маршалла, К. Менгера, Д. С. Милля, Д. Рикардо, Н.У. Сениора, Ж.Б. Сея, А. Смита, А. Тюрго, Н.Г. Чернышевского, С. Фишера и др.

В отечественной науке исследованием природной ренты занимались А.С. Астахов, В. Н. Богачев, М.К. Клубничкин, Д.С. Львов, В.С. Немчинов, С.Ю. Разовский, Э.Ю. Черкесова, В.К. Шкатов. и др.

Основные научные разработки в области налогообложения были прове-

дены основателями теорий налогообложения: Дж. Кейнсом, А. Лаффером, Дж.Э. Мидом, Д. Риккардо, П. Самуэльсоном, А. Смитом, И. Фишером, М. Фридманом и др.

В современной российской экономической литературе вопросы налогообложения в целом и налогообложения добычи полезных ископаемых в частности рассмотрены в работах Л.Н. Лыковой, В. Г. Панскова, А.Б. Паскачева, Д.Г. Черника и др.

Непосредственное исследование особенностей налогообложения НГК и налоговой политики в этой сфере проведено в работах П. Большеданова, А. Ефимова, В. Зубкова, А. Конопляника, А. Перчика, А. Салиной, М. Субботина, С. Сухецкого, А. Токарева и др.

Однако, учитывая многогранность исследуемой проблемы, многие ее аспекты, в частности вопросы влияния налогового фактора на обеспечение стабильного развития НГК, требуют дальнейших научных исследований и выработки предложений по использованию налоговых инструментов для создания необходимых условий развития субъектов НГК различного масштаба деятельности, а также для обеспечения доходов консолидированного бюджета Российской Федерации. Этим и определяются цель и задачи исследования.

Целью исследования является выявление взаимосвязи налоговых платежей субъектов НГК и финансово-экономических показателей их деятельности для выработки направлений использования налоговых инструментов стимулирования развития нефтегазового комплекса и обеспечения стабильных доходов консолидированного бюджета страны.

Поставленная цель ведет к необходимости решить следующие взаимосвязанные научные и практические **задачи**:

- определить экономическую сущность и выявить особенности налогообложения организаций НГК, в частности как субъектов природопользования, рассмотреть мировой опыт взимания обязательных платежей при осуществлении нефтегазодобычи;
- проанализировать состояние развития нефтегазового комплекса и его

роль в формировании налоговых доходов консолидированного бюджета Российской Федерации;

- на основе сравнительного анализа показателей налоговой нагрузки и финансовых результатов деятельности добывающих организаций в составе вертикально-интегрированных компаний (ВИНК), а также в целом по ВИНК, выявить уровень этих показателей и их взаимосвязь; проанализировать уровень инвестиций в нефтегазодобычу и других финансово-экономических показателей НГК;

- провести анализ влияния величины специфических платежей в бюджет, связанных с добычей и реализацией углеводородного сырья и нефтепродуктов, на цену их реализации с целью определения степени их влияния на финансовый результат деятельности компаний;

- разработать и обосновать предложения по налоговому стимулированию развития малых и средних независимых добывающих компаний в НГК;

- предложить алгоритм расчета результативности применения специального налогового режима при выполнении соглашений о разделе продукции (СРП) для разных вариантов раздела и различных условий деятельности независимых нефтяных компаний.

Предметом исследования является действие налогового фактора в процессе функционирования субъектов НГК и его влияние на обеспечение стабильного развития комплекса.

Объектом исследования являются налоговые отношения как составляющие финансово-экономических отношений в процессе функционирования НГК России.

Теоретическую основу исследования составляют научные положения, содержащиеся в трудах ведущих отечественных и зарубежных ученых и специалистов в области экономической теории, государственных финансов и теории налогообложения.

Методологическая база. В ходе исследования использовались такие общенаучные методы и приемы, как:

- метод научной абстракции – при рассмотрении теоретических основ и

экономической сущности налогообложения нефтегазодобывающих организаций;

– метод логического, системного и сравнительного анализа, графический метод – при выявлении роли НГК в экономике страны и в доходах консолидированного бюджета России; определении влияния налоговой нагрузки организаций на финансово-экономические показатели их деятельности и на формирование цен на продукцию предприятий комплекса; выборе направлений использования налогового фактора для стимулирования развития малых и средних независимых добывающих компаний;

– метод экономического моделирования – в определении вариантных подходов к исследованию результативности применения специального налогового режима при выполнении СРП и т.д.

Обоснованность и достоверность полученных выводов и результатов исследования базируется на использовании фундаментальных положений экономической теории, подходов отечественных и зарубежных специалистов, занимающихся проблемами налогообложения, в том числе в НГК, положений налогового законодательства, проведении комплексного анализа фактических данных и практических ситуаций, возникающих в процессе реализации налоговых отношений в НГК.

Информационную базу исследования составили акты законодательства в области налогов и сборов, документы ФНС России, официальные статистические материалы, специализированная литература и публикации в специализированной периодической печати, документы, опубликованные в справочно-правовых системах («КонсультантПлюс», «Гарант»), в сети Интернет, фактические данные организаций, в том числе входящих в состав ВИНК, консолидированная отчетность ВИНК.

Наиболее важные результаты, полученные соискателем, обладающие **научной новизной и выносимые на защиту**, состоят в следующем.

1. Выявлено, что при высокой значимости НГК для обеспечения налоговых доходов консолидированного бюджета Российской Федерации снижение темпов роста инвестиций в основной капитал в нефтегазодобыче с 2007 г., на-

личие проблем, связанных с нерациональным недропользованием при высоком уровне изъятия природной ренты свидетельствуют о недостаточной обоснованности этого уровня в отношении отдельных категорий субъектов НГК, и требуют разработки направлений использования налогового фактора для стимулирования устойчивого развития комплекса и обеспечения стабильных поступлений в бюджет.

2. На основе анализа финансово-экономических показателей установлено, что более высокий уровень налоговой нагрузки нефтегазодобывающих организаций по сравнению с показателем в целом по ВИНК играет определяющую роль в снижении рентабельности их деятельности, а в сложных условиях добычи (при независимости величины НДС от указанных условий) приводит к ее убыточности, следствием чего является отказ от разработки подобных месторождений, то есть нерациональное недропользование.

3. Установлено, что фискальные платежи в нефтегазодобыче, размер которых определяется в зависимости от мировой цены на нефть, оказывают существенное влияние на ценообразование, обуславливая высокую долю в цене продукции НГК налога на добычу полезных ископаемых и экспортной пошлины (свыше 70%), что делает независимые нефтяные компании неконкурентоспособными при более низком уровне рентабельности их деятельности по сравнению с ВИНК.

4. Предложено использовать налоговые инструменты для поддержки малых и средних независимых нефтяных компаний, осуществляющих добычу нефти в сложных условиях, на низкорентабельных месторождениях, что призвано стимулировать рациональное использование природных ресурсов; разработаны критерии применения в указанных случаях льготной налоговой ставки по НДС.

5. Разработаны методические подходы к оценке результативности применения специального налогового режима при выполнении соглашения о разделе продукции нефтяными компаниями в зависимости от различных условий их деятельности и вариантности условий соглашения на основе алгоритма,

предложенного автором.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в разработке научно обоснованных направлений использования налоговых инструментов для стимулирования деятельности отдельных категорий субъектов НГК, определении методических подходов к оценке результативности применения специального режима налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции нефтяными компаниями.

Результаты работы целесообразно использовать в аналитической деятельности федеральных органов управления, налоговых органов по разработке предложений по внесению изменений в налогообложение добычи полезных ископаемых, в частности добычи нефти, а также нефтегазодобывающими организациями.

Содержащиеся в диссертации теоретические разработки могут быть применены в научно-исследовательской работе, а также в процессе преподавания в высших учебных заведениях дисциплин по налогообложению организаций и налогообложению природопользования.

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертационной работы докладывались автором на Международных научно-практических конференциях: в ВГНА Минфина России (ноябрь 2009 г.), в Академии управления (г. Саратов, март 2010 г.). Результаты исследования прошли апробацию в процессе выработки рекомендаций по налогообложению для организаций НГК, а также в учебном процессе в отраслевом вузе при рассмотрении особенностей налогообложения нефтедобывающих компаний.

Практическое внедрение может быть подтверждено соответствующими документами.

Основное содержание диссертационного исследования, а также сделанные научные и практические выводы опубликованы в 5 работах общим объемом 3,5 п.л. (в том числе авторских – 3,2 п.л.), в том числе 3 работы в изданиях, рекомендованных ВАК, общим объемом 1,9 п.л.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заклю-

чения. Объем работы – 180 страниц, содержит 35 таблиц, 15 рисунков и 10 приложений. Список литературы включает 135 наименований.

Структура работы соответствует поставленной цели и задачам исследования и имеет следующий вид.

Введение

Глава 1. Теоретические основы налогообложения в нефтегазовом секторе экономики

- 1.1. Экономические основы налогообложения нефтегазодобывающих организаций
- 1.2. Мировая практика фискальных платежей в нефтегазовой отрасли
- 1.3. Особенности налогообложения субъектов нефтегазового комплекса России

Глава 2. Налоговый фактор в развитии нефтегазового комплекса и анализ его влияния на финансово-экономические показатели субъектов комплекса

- 2.1. Состояние развития нефтегазового комплекса как источника налоговых доходов бюджета страны
- 2.2. Влияние налоговой нагрузки на финансово-экономические показатели деятельности субъектов НГК
- 2.3. Взаимосвязь налоговой нагрузки и цен на продукцию отрасли

Глава 3. Направления использования налоговых инструментов для обеспечения развития нефтегазового комплекса России

- 3.1. Налоговое стимулирование развития малых и средних независимых нефтяных компаний
- 3.2. Оценка результативности применения специального налогового режима при выполнении соглашений о разделе продукции

Заключение

Список использованной литературы

Приложения

II. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

В ходе исследования была проведена оценка влияния налогового фактора на финансово-экономические показатели субъектов нефтегазового комплекса России и даны предложения по стимулированию деятельности отдельных категорий нефтегазодобывающих организаций с целью обеспечения стабильного развития комплекса.

1. Выявлено, что при высоком уровне изъятия природной ренты наличие проблем, связанных с нерациональным недропользованием, снижение темпов роста инвестиций в основной капитал с 2007 г., свидетельствуют о недостаточной обоснованности этого уровня в отношении отдельных категорий субъектов НГК, и требуют разработки направлений использования налогового фактора для стимулирования устойчивого развития комплекса.

Налогообложение нефтегазодобычи неразрывно связано с теорией изъятия ренты. Горная рента является добавочным доходом, получаемым недропользователем в горнодобывающей промышленности, и обусловлена горно-геологическими и социально-экономическими факторами добычи полезных ископаемых. При этом выделяют абсолютную и дифференциальную горные ренты.

В экономической теории под абсолютной горной рентой понимается доход, получаемый недропользователем от разработки созданного природой месторождения вне зависимости от его качества. Дифференциальная рента – это дополнительный не заработанный собственными усилиями доход от использования недр, обусловленный их лучшими характеристиками по отношению к другим месторождениям.

Изъятие природной (горной) ренты осуществляется посредством НДСП. Об уровне этого изъятия можно судить по величине налоговых доходов, поступающих в консолидированный бюджет РФ. За 2007 г. НДСП обеспечил поступления в сумме 1 197 млрд руб., что составляет порядка 16% от совокупных налоговых доходов, а за 2008 г. – 1 708 млрд руб. и соответственно – 20%. По

своей фискальной значимости для бюджета Российской Федерации НДС в 2007 г. делил 3–4-е места с налогом на доходы физических лиц после налога на прибыль организаций и налога на добавленную стоимость, а в 2008 г. – соответственно 2–3-е места после налога на прибыль организаций. Притом темпы роста НДС были выше, чем по другим налогам, и составили 43%. Доля налога на добычу полезных ископаемых по нефти является доминирующей – 92,0%, (она выросла по сравнению с 2007 г. на 2,6 процентного пункта (с 89,4%)).

За первое полугодие 2009 г., несмотря на отрицательное влияние финансового кризиса, добыча сырой нефти и природного газа, предоставление услуг в этих областях обеспечили налоговые поступления в размере 492,0 млрд руб., что составляет около 16,9% налоговых доходов бюджета. Это наибольшее значение среди соответствующих показателей по другим видам экономической деятельности. Доля НДС в сумме всех поступивших в бюджет налогов составляет 14,4% (4-е место среди налогов), притом, что НДС по углеводородному сырью составляет 96,2% от суммы налога. Таким образом, и в период кризиса нефтегазодобыча остается базовой отраслью экономики.

В то же время исследование вопросов развития НК выявило, что объем инвестиций в основной капитал организаций в добыче полезных ископаемых составил в 2008 г. 1234,0 млрд руб. или 14% от общего объема инвестиций в России по всем видам деятельности (табл. 1). Основная их часть – 1118,7 млрд руб., или свыше 90% – приходится на добычу топливно-энергетических полезных ископаемых. Это значение сопоставимо с объемом инвестиций по всем обрабатывающим производствам (составляет 81,5% от него). При этом наблюдается ежегодный рост объемов инвестиций.

Это свидетельствует о приемлемом для отрасли уровне изъятия природной ренты (определяемом уровнем налогообложения), обеспечивающем рост инвестиций и позволяющем осуществлять расширенное воспроизводство в целом по отрасли.

Однако, темпы роста инвестиций в основной капитал (индекс физического объема инвестиций в сопоставимых ценах; в процентах к предыдущему го-

ду) в 2006 – 2008 гг. в добыче топливно-энергетических полезных ископаемых составили 123,4%, 115,1% и 112,7% соответственно, то есть наблюдается их снижение.

Таблица 1
Инвестиции в основной капитал организаций
(в фактически действовавших ценах; млрд руб.; 1995 г. – трлн руб.)¹

	1995	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Инвестиции в основной капитал – всего по РФ	267,0	1165,2	1504,7	1762,4	2186,4	2865,0	3611,1	4730,0	6716,2	8764,9
в том числе по видам экономической деятельности:										
добыча полезных ископаемых	38,0	211,4	285,2	297,9	348,7	442,0	501,9	690,7	929,8	1234,0
из нее: добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	34,8	195,0	262,4	273,8	315,6	401,6	447,0	627,2	838,4	1118,7
добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	3,2	16,4	22,8	24,1	33,1	40,4	54,9	63,5	91,4	115,4
обрабатывающие производства	39,5	190,2	239,9	280,3	341,9	470,3	593,9	737,0	986,4	1372,1
из них: производство кокса и нефтепродуктов	4,0	21,6	27,8	31,5	32,3	41,0	51,0	64,6	87,8	130,7

Это может привести в последующие годы к снижению объемов добычи и уменьшению поступлений налоговых доходов в бюджет от НГК.

Для обеспечения стабильного развития комплекса необходимо исследование влияния уровня налогообложения на функционирование не только в целом НГК, но и его отдельных субъектов. Наличие простаивающих нефтяных скважин, не используемых для добычи участков недр и других проблем, связанных с нерациональным недропользованием, в значительной степени является следствием высокой налоговой нагрузки, необоснованно высокого уровня изъятия природной ренты в отношении отдельных субъектов НГК.

2. Установлено, что более высокий уровень налоговой нагрузки нефтегазодобывающих организаций по сравнению с показателем в целом по ВИНК играет определяющую роль в снижении рентабельности их дея-

¹ Источник: составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики (Россия в цифрах – 2009 г.)

тельности, а в сложных условиях добычи приводит к ее убыточности, следствием чего является отказ от разработки подобных месторождений, то есть нерациональное недропользование.

При исследовании специфических условий деятельности и налогообложения в НГК рассмотрен состав элементов комплекса (рис. 1). Базовыми элементами являются добыча и переработка.

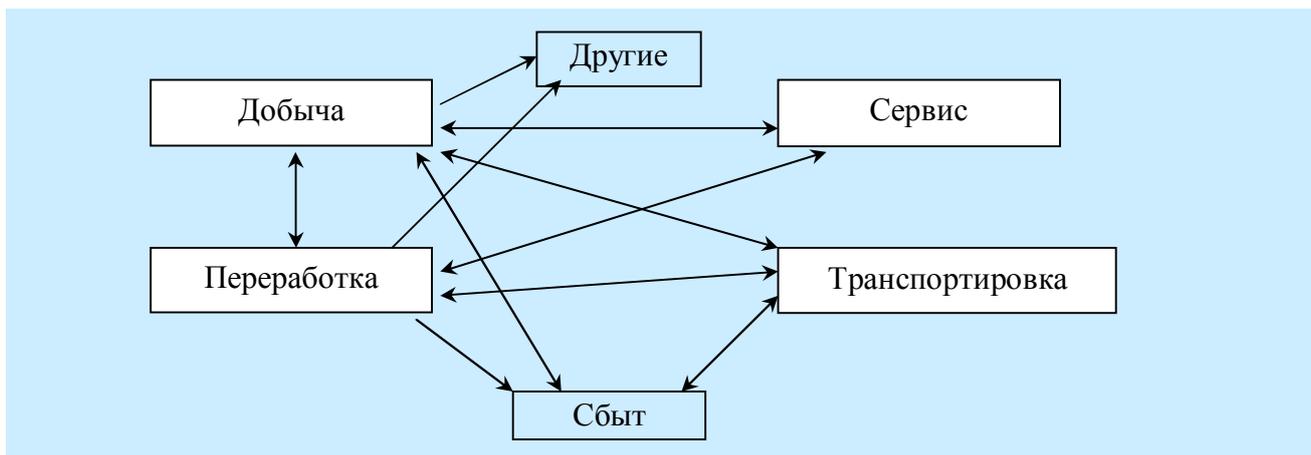


Рис. 1. Элементы и внутренние взаимосвязи нефтегазового комплекса

Основная часть добычи нефтегазовых ресурсов в настоящий момент осуществляется добывающими предприятиями вертикально-интегрированных нефтяных компаний (ВИНК): ЛУКОЙЛ, Роснефть, ТНК-ВР, Сургутнефтегаз, Татнефть, Русснефть, Славнефть, Башнефть, Газпром-нефть и т.д. (свыше 90% от российской добычи). Газовый сектор представлен крупнейшей компанией в мире, как по запасам, так и по добыче, – Газпром (свыше 85% российской добычи), НОВАТЕК (3,3%), Нортгаз (1%) и т.д., а также указанными ВИНК.

Вертикально-интегрированные нефтяные компании – это промышленные корпорации, деятельность которых объединяет на финансово-экономической основе полный цикл технологически взаимосвязанных производств: поиск, разведку и добычу нефти – транспортировку – переработку природного сырья – создание товарного продукта и реализацию его потребителю.

Основные преимущества интеграции в нефтегазодобыче состоят в снижении себестоимости продукции; в повышении надежности поставок и работы всей технологической цепочки; в усилении контроля над рынком; в повышении

устойчивости бизнеса вследствие расширения возможностей диверсификации деятельности.

Снижение себестоимости происходит в результате ликвидации или ограничения рыночных отношений между организациями, находящимися на разных уровнях в цепочке создания и продвижения продукта до потребителя (от добычи нефти до ее реализации или переработки ее и реализации нефтепродуктов через автозаправочные станции), и замены их отношениями внутри компании. Такой тип отношений позволяет сэкономить часть средств на сделках, за счет снижения транспортных расходов, транзакционных издержек, а также за счет использования налоговых инструментов в результате манипулирования трансфертными, т.е. внутренними ценами.

Кроме того, вертикальная интеграция дает возможность расширить контролируемую зону рынка в пределах, не ущемляющих прав ее конкурентов. Крупные ВИНК фактически устанавливают и контролируют цену на свою продукцию внутри страны. Поэтому понятие более или менее устойчивой рыночной цены на нефть внутри страны не существует, поскольку ее цена меняется от сделки к сделке и от региона. Таким образом, налоговый контроль применения трансфертных цен в настоящее время затруднен в силу указанных причин, что используется компаниями для налоговой оптимизации.

Расчет налоговой нагрузки проведен автором на примере одной из крупнейших ВИНК ОАО «НК «ЛУКОЙЛ» на основе ее консолидированной финансовой отчетности, а также отдельных дочерних компаний этого холдинга. В 2004-2008 гг. показатель налоговой нагрузки (с учетом экспортной пошлины), рассчитанной к выручке, в целом по ВИНК составлял от 31,1% до 36,1%, а к добавленной стоимости – от 33,6% до 38,9%. Показатели налоговой нагрузки к выручке по двум добывающим компаниям, являющимся дочерними организациями указанной ВИНК, существенно выше: у ОАО «Битран» – от 43,6% до 51,1% (в 2008 г.), у ОАО «Ярегская нефтетитановая компания» (ЯНТК) – достигала 92,9%. Следует отметить, что условия добычи у ЯНТК сложные, добываются высоковязкая нефть и титановая руда.

Таким образом, именно за счет снижения налоговой нагрузки в целом по ВИНК обеспечивается необходимый уровень инвестиций в НГК.

На основе консолидированной финансовой отчетности автором рассчитаны показатели рентабельности продаж по ВИНК и выявлена их зависимость от изменения налоговой нагрузки компании: повышение уровня налоговой нагрузки ведет к снижению рентабельности продаж (рис.2).

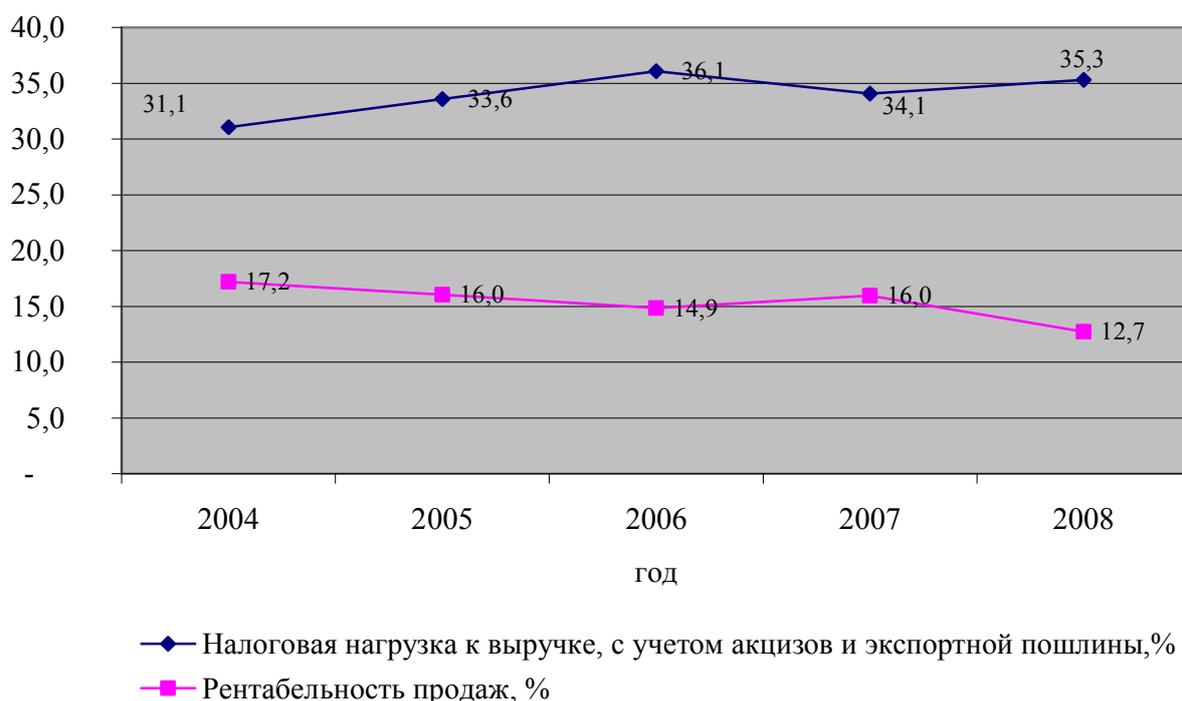


Рис. 2. Сопоставление налоговой нагрузки к выручке и рентабельности продаж в целом по ОАО «НК «ЛУКОЙЛ»

В отношении дочерней добывающей организации ОАО «ЯНТК» эта зависимость проявляется особенно ярко. При высокой налоговой нагрузке, обеспеченной в основном налогом на добычу полезных ископаемых, рентабельность добычи отрицательная (рис.3). Лишь снижение объемов добычи, начиная с 2007 г. почти в 3 раза, привело к появлению небольшой прибыли в 2008 г. и к снижению налоговой нагрузки по сравнению с 2006 г. по НДС более чем в 2 раза и в целом – более чем в 3 раза.

Таким образом, налогообложение добычи полезных ископаемых слабо учитывает конкретные условия на участках недр, что вызывает в ряде случаев

непомерно высокую налоговую нагрузку и провоцирует свертывание добычи.

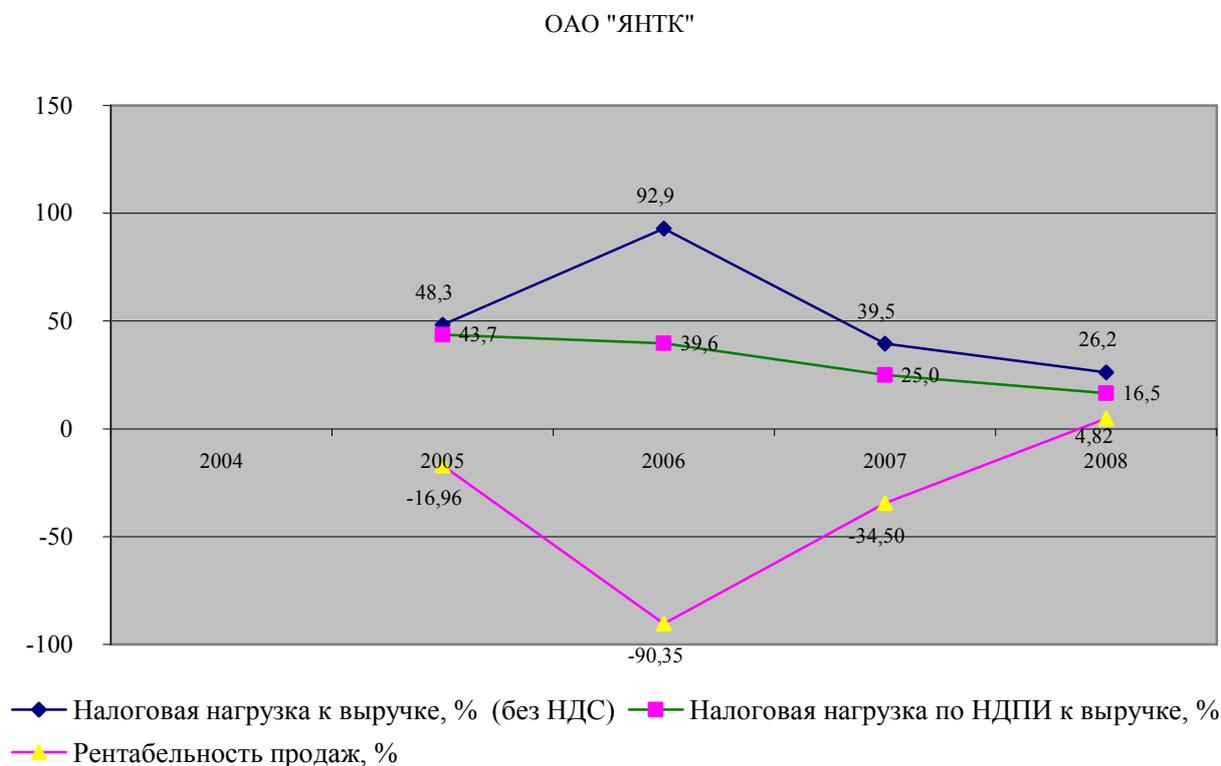


Рис. 3. Сопоставление налоговой нагрузки и рентабельности продаж в добывающей организации

Современный высокий уровень налогообложения НДС при добыче нефти, который не зависит от финансово-экономических результатов деятельности организации, делает неконкурентоспособной добывающую компанию, подобную описанной выше, в случае, если она выступает самостоятельным субъектом НГК, не входящим в ВИНК. Если учесть тот факт, что в конкурентной борьбе за получение лицензии на разработку лучших по своим характеристикам участков недр крупная ВИНК скорее всего побеждает, то независимой организации достаются для добычи нефти участки с худшими характеристиками и с менее рентабельной добычей. Таким образом, можно сделать вывод о том, что состояние налогообложения нефтедобывающих организаций препятствует развитию малого и среднего бизнеса в этой отрасли.

ВИНК, имеющие широкие возможности выбора объектов деятельности, отказываются от добычи на низкорентабельных и нерентабельных месторожде-

ниях. Следствием такого подхода являются проблемы, связанные с нерациональным использованием недр. Так, неиспользуемые скважины составляли в 2007 г. 16,4% в общем фонде скважин.

Большое число неработающих скважин ведет к разбалансированию систем разработки месторождений и выборочной отработке запасов, что в итоге приводит к безвозвратным потерям в пласте и уменьшению конечной нефтеотдачи на 5–7%. Кроме того, это является грубейшим нарушением Закона «О недрах» в части рационального использования недр.

Разрешить указанные проблемы способны независимые средние и малые нефтяные компании, поскольку на рынке ресурсов им, как правило, достаются менее выгодные для добычи участки недр. Однако осуществление таких планов возможно лишь при условии их государственной поддержки, которую целесообразно проводить посредством налоговых инструментов.

Анализ показателей рентабельности по видам экономической деятельности (табл. 2) позволил определить, что в среднем рентабельность нефтедобычи существенно выше, чем в целом по экономике России (более чем в 2 раза).

Таблица 2
Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) Рт и активов организаций Ра по видам экономической деятельности за 2003–2008 гг.²

Виды экономической деятельности	2003		2004		2005		2006		2007		2008	
	Рт	Ра	Рт	Ра	Рт	Ра	Рт	Ра	Рт	Ра	Рт	Ра
Российская Федерация – итого	10,2	5,9	13,2	8,5	13,5	8,8	13,2	12,2	13,1	10,4	14,0	6,0
Добыча полезных ископаемых	19,2	7,6	32,5	13,8	35,6	12,9	30,6	15,3	30,5	11,4	27,6	12,9
Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых (нефть, газ)	18,4	7,4	31,8	13,3	34,7	12,3	29,2	15,1	30,1	11,0	24,7	12,9
Производство кокса и нефтепродуктов	15,5	6,5	22,3	14,1	21,4	18,9	21,1	28,6	27,5	21,8	28,6	18,3

Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг) – (Рт); Рентабельность активов – (Ра)

Используя понятия абсолютной и дифференциальной горной ренты, рассмотренные выше, а также принимая во внимание более низкий уровень налоговой нагрузки в целом по ВИНК, можно заключить, что большая часть дифференциальной ренты сосредоточена в крупных ВИНК. Независимые нефтяные компании, ведущие разработку на худших участках недр, не получают такой

² Источник: составлено автором по данным Федеральной службы государственной статистики

прибыли, которую обеспечивает дифференциальная горная рента.

Отдельные финансовые показатели также свидетельствуют о приемлемом уровне налогообложения в НГК и лучшем финансовом положении по сравнению с показателями в среднем по экономике. Так за 2007 г. коэффициент текущей ликвидности (1,7) и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (9,1), коэффициент автономии (77,0) выше, чем в среднем по экономике (соответственно 1,3 , -10,5 , 55,9). Показатели текущей ликвидности, рассчитанные по данным консолидированной отчетности ОАО «НК «ЛУКОЙЛ», т.е. в целом по ВИНК, имели в 2004-2007 гг. более высокие значения - от 1,84 до 2,14, сказывается положительный эффект вертикальной интеграции. Таким образом, высокие финансово-экономические показатели по отрасли обусловлены в значительной степени высоким уровнем показателей по ВИНК.

3. Установлено, что фискальные платежи в нефтегазодобыче, размер которых определяется в зависимости от мировой цены на нефть, оказывают существенное влияние на ценообразование, обуславливая высокую долю в цене продукции НГК налога на добычу полезных ископаемых и экспортной пошлины (свыше 70%), что делает независимые нефтяные компании неконкурентоспособными при более низком уровне рентабельности их деятельности по сравнению с ВИНК.

За 2006–2008 гг. проведен анализ взаимосвязи налоговых платежей и цен на нефть и нефтепродукты на примере ОАО «НК «ЛУКОЙЛ» по данным его консолидированной отчетности, а также влияния этих цен на формирование налоговой нагрузки компании.

В таблице 3 отражены средние цены на нефть и нефтепродукты в 2006–2008 гг.

Поскольку механизм формирования цен на продукцию включает учет затрат на ее изготовление и реализацию, а также обязательные платежи и налоги, то серьезный интерес представляет анализ влияния последних на цены реализации продукции отрасли.

Таблица 3

Налоговая нагрузка нефтяной компании при различных экспортных ценах на нефть и нефтепродукты³

Показатели	2008	Изменение к 2007, %	2007	Изменение к 2006, %	2006
	(в долл. США за баррель, за исключением данных в процентах)				
Нефть марки «Брент».....	97,26	34,4	72,39	11,1	65,16
Нефть марки «Юралс» (СИФ Средиземноморский регион) *...	94,76	36,6	69,38	13,1	61,37
Нефть марки «Юралс» (СИФ Роттердам) *	94,83	37,1	69,16	12,9	61,23
	(в долл. США за метрическую тонну, за исключением данных в процентах)				
Мазут 3,5% (ФОб Роттердам).	459,74	35,6	339	18,2	286,91
Дизельное топливо (ФОб Роттердам).	901,53	42,2	634,09	9,7	577,92
Высокооктановый бензин (ФОб Роттердам)	836,79	20,2	695,97	12,4	619,29
Налоговая нагрузка к выручке	35,3	+1,2	34,1	-2	36,1
Налоговая нагрузка к добавленной стоимости	38,8	+1,4	37,4	-1,5	38,9
Всего сумма налогов и экспортные пошлины (млн дол.)	38 026	10 119	27 907	3 489	24 418

На основе данных о средних ставках налогов и экспортных пошлин в 2006–2008 гг., непосредственно связанных с добычей и реализацией нефти, газа и нефтепродуктов, автором определена доля таких специфических платежей, как НДС, акцизов и экспортной пошлины в цене реализации нефти и нефтепродуктов на экспорт и на внутреннем рынке (табл. 4).

Таблица 4

Доля НДС, акцизов и экспортной пошлины в цене реализации нефти и нефтепродуктов в 2006–2008 гг.⁴

Показатели	2008	2007	2006
нефть			
Доля НДС в средней цене нефти (экспорт), %	19,28	19,01	18,53
Доля экспортной пошлины в средней цене нефти (экспорт), %	51,12	40,64	43,80
Суммарная доля НДС и экспортной пошлины в средней цене нефти (экспорт), %	70,40	59,66	62,32
нефтепродукты			
Доля экспортной пошлины в средней цене нефтепродуктов (экспорт), %			
Высокооктановый бензин	30,06	21,78	23,16
Дизельное топливо	27,90	23,91	24,81
Доля акцизов в средней цене нефтепродуктов при реализации на внутреннем рынке, %			
Высокооктановый бензин	18,08	19,91	21,62
Дизельное топливо	6,11	8,38	8,39
Соотношение средней цены реализации на внутреннем и внешнем рынке, %			
Высокооктановый бензин	96,5	102,4	99,7
Дизельное топливо	78,8	79,5	81,9

³ Источник: составлено автором по данным консолидированной отчетности ОАО «НК «ЛУКОЙЛ».⁴ Источник: рассчитано автором.

В 2008 г. доля экспортной пошлины и НДС в цене реализации нефти на экспорт по сравнению с 2007 г. возросла более чем на 10 процентных пунктов и достигла 70,4%. Следствием этого является некоторый рост налоговой нагрузки в 2008 г. по сравнению с 2007 г. (на 1,2 процентных пункта, а по сумме налогов – более чем на треть) (табл. 3).

Таким образом, независимо от результатов деятельности нефтедобывающей организации (прибыльная она или убыточная), а также без учета других налогов, взимаемых с организаций, значительную долю выручки компании в этом случае получает государство только в виде НДС и экспортной пошлины.

С одной стороны, это обеспечивает взимание природной ренты государством при добыче нефти и изъятие сверхдоходов нефтяных компаний от экспорта нефти. С другой стороны, для участков недр с низкорентабельной добычей создаются условия, при которых добывающая организация становится неконкурентоспособной, убыточной и вынуждена сворачивать добычу нефти. Это обуславливает рост фонда неиспользуемых скважин, мощность добычи нефти из которых не обеспечивает необходимую рентабельность.

4. Разработаны критерии применения льготной налоговой ставки по НДС для поддержки независимых нефтяных компаний, осуществляющих добычу нефти в сложных условиях, в целях стимулирования рационального использования природных ресурсов.

К недостаткам, связанным с деятельностью в НК ограниченного числа крупных ВИНК, следует отнести, помимо недополучения налоговых поступлений в бюджет вследствие применяемой налоговой оптимизации, также отсутствие свободной конкуренции в отраслях комплекса. Для решения этой проблемы необходимо развитие малого и среднего бизнеса в нефтедобыче.

Так в США 97% всех нефтеэкспортеров – это малые и средние независимые предприятия. Они являются очень важным звеном в работе нефтяной отрасли страны. На долю «независимых» приходится около 40% американской нефтедобычи. Эти компании создают реальную конкурентную среду, что при-

носит государству и прямой доход.

В России существование малых и средних независимых компаний в нефтедобыче обеспечит не только дополнительные рабочие места и инвестиции, но и поступления в бюджет по другим налогам, уплачиваемым организациями. Кроме того, у государства есть объективные причины поддерживать развитие малых компаний в добыче нефти. Растет доля участков недр на средних и крупных месторождениях, которые уже практически полностью выработаны и обводнены. ВИНКи не заинтересованы в продолжении разработки этих месторождений на завершающей стадии. Такую работу выполняют малые компании, до конца используя скважины с малым дебитом.

В нераспределенном фонде участков недр с высокой степенью их геологической изученности остались практически только мелкие по запасам месторождения, в разработке которых заинтересованы лишь малые компании.

Для обеспечения конкурентоспособности независимых компаний требуется снижение доли налогов в цене их продукции. Проведенный анализ показал, что для добывающих компаний наибольшую долю составляет НДС. Высокий уровень налоговой нагрузки по указанному налогу при добыче нефти в сложных условиях обуславливает отрицательную рентабельность добычи. Поэтому с точки зрения автора целесообразно предусмотреть в отдельных случаях для нефтедобывающих независимых компаний, осуществляющих добычу нефти в тяжелых условиях, налоговые преимущества в виде нулевой налоговой ставки по НДС при соответствии их деятельности определенным критериям.

Наиболее существенное влияние на рентабельность добычи нефти оказывают следующие факторы:

- количество нефти, добываемое в единицу времени. Нормальная прибыль в Российской Федерации обеспечивается на месторождениях с дебитами 2–7 т в сутки. Ясно, что при более высоких дебитах добычи нефти возникает дополнительный доход в виде горной ренты;

- стадия жизненного цикла разработки месторождения. Известна закономерность разработки нефтяных месторождений, согласно которой в первые

10–15 лет после начала эксплуатации месторождения рентабельность добычи возрастает, затем держится на пике в течение 5–10 лет, после чего начинает снижаться по мере истощения запасов месторождения.

Обобщение и систематизация факторов, оказывающих наиболее существенное влияние на результаты деятельности независимых нефтедобывающих компаний, позволили автору данного исследования сформулировать основные критерии применения нулевой ставки по НДС (табл. 5).

Таблица 5

Критерии применения нулевой ставки НДС независимыми нефтедобывающими компаниями⁵

Критерий	Экономическое обоснование критерия
- организация не входит в структуру какой-либо ВИНК	
- добыча нефти осуществляется ею при наличии одного или нескольких из условий, перечисленных ниже:	
Добыча нефти осуществляется на участке недр низкодебитного месторождения (например, с добычей ниже 2 т/сутки) с доказанными первоначальными запасами нефти до 3 млн т	Инвестиции в добычу нефти независимой организации при полной уплате НДС в условиях неравной конкурентной борьбы имеют длительный срок окупаемости и высокую вероятность не окупиться до достижения полной выработанности месторождения. Нормальная прибыль в Российской Федерации обеспечивается на месторождениях с дебитами 2–7 т в сутки
Ведется разработка остаточных запасов нефти со степенью выработанности свыше 90% на участках недр месторождений, переданных в эксплуатацию свыше 25 лет назад	Высокая себестоимость и низкая рентабельность добычи. По истечении 25 лет добычи нефти на месторождении существенно снижается ее рентабельность
Участок недр имеет повышенную обводненность, например, превышающую 70%	Высокая себестоимость и низкая рентабельность добычи
Добыча нефти осуществляется с применением технологических методов повышения нефтеотдачи пластов	Высокая себестоимость и низкая рентабельность добычи
Слабая геолого-геофизическая изученность месторождения. Ставку 0 руб. применять в течение одного года с начала добычи или до установления подтвержденных начальных запасов нефти	Высокая степень риска и малая привлекательность таких участков месторождений для инвесторов
Добыча нефти осуществляется на месторождении, содержащем высокосернистые нефти	Высокая себестоимость и низкая рентабельность добычи

В этом случае деятельность организации должна отвечать следующим условиям:

- организация не должна входить в структуру какой-либо ВИНК;

⁵ Источник: разработано автором.

– добыча нефти ею осуществляется при наличии одного или нескольких из перечисленных условий (табл. 5).

При применении нулевой ставки по НДС организацией, подобной ООО «ЯНТК», произойдет существенное снижение налоговой нагрузки с уровня 92,9% до 53,3% , то есть более чем на треть, что способно повысить рентабельность добычи и выйти на безубыточную деятельность.

5. Разработаны методические подходы к оценке результативности применения специального налогового режима при выполнении соглашения о разделе продукции нефтяными компаниями в зависимости от различных условий их деятельности и вариантности условий соглашения на основе алгоритма, предложенного автором.

В качестве меры налогового стимулирования привлечения инвестиций в НГК предусмотрен специальный режим налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции (СРП) в соответствии с гл. 26.4 Налогового кодекса РФ (НК РФ). Однако он не нашел широкого распространения в России. Крупные ВИНК, как было показано выше, имеют большие инвестиционные возможности по сравнению с независимыми нефтяными компаниями. Поэтому СРП может представлять серьезный интерес именно для независимых компаний. Однако целесообразность применения ими указанного специального налогового режима не очевидна. Необходим в каждом конкретном случае анализ эффективности его использования применительно к условиям добычи и качеству участка недр, масштабу и возможностям организации.

Автором разработан алгоритм расчета показателей результативности в зависимости от изменения исходных данных, а также с учетом вариантности условий соглашения о разделе продукции. В качестве исходных выступают показатели объемов добычи, размера планируемой выручки от реализации продукции (нефти), уровня мировой цены на нефть, расходов на добычу в соответствии с проектом добычи.

В рассмотренном случае цена добытой нефти для целей раздела продукции определяется исходя из цены реализации, считая, что она не ниже среднего

за налоговый период уровня цен нефти марки «Юралс», а вся добытая за указанный период нефть реализуется. Допустим, что цена реализации внутри страны та же, что и на внешнем рынке. Очевидно, что в случае реализации нефти на внутреннем рынке по более низкой цене выручка и прибыль снижаются. Состав и размер компенсируемых расходов при СРП утверждается сметой, он не может превышать 75% добытой продукции.

При применении первого способа раздела продукции производится раздел прибыльной продукции (п. 1 ст. 8 Закона «О соглашениях о разделе продукции»), при применении второго – раздел всей продукции (п. 2 ст. 8 Закона о СРП).

Определение сумм расходов, исчисление налогов производится в соответствии с нормами НК РФ.

В качестве показателей результативности применения специального режима налогообложения при выполнении СРП автор предлагает использовать следующие:

- сумма чистой прибыли, остающейся у организации после раздела продукции и уплаты налогов и обязательных платежей;
- доля средств, отдаваемых государству в виде налоговых (кроме НДС) и других обязательных платежей, а также стоимостного эквивалента части продукции при ее разделе, в выручке организации.

Расчет производится для различных вариантов изменения исходных показателей и вариантов раздела продукции. Алгоритм расчета представлен в виде таблицы (табл. 6).

Для заданных исходных значений при первом способе раздела продукции выгодность его определяется долей государства в прибыльной продукции: при 30% получено минимальное значение уплачиваемых государству средств из рассмотренных вариантов. При ее снижении прибыль увеличивается и для организации ситуация несколько улучшается, а при увеличении доли – ухудшается.

Так, при увеличении доли государства, например, до 50%, применение СРП становится невыгодным организации при заданных условиях, так как государству выплачивается при этом около 30% от выручки.

Таблица 6

Алгоритм расчета результативности деятельности нефтедобывающей компании при различных режимах налогообложения ⁶

№ стр.	Показатели	Условн. обозн.	Формула расчета	Общий режим (О)	Спец. режим 1	Спец. режим 2
	Исходные данные					
1	Добыто нефти (т)	К		30 260	30 260	30 260
2	Добыто нефти (баррелей)	Кб		223924	223924	223924
3	Реализовано на территории РФ (т)	Р		20 000	20 000	20 000
4	Экспортировано (т)	Э		10 260	10 260	10 260
5	Реализовано на территории РФ (баррелей)	Рб		148 000	148 000	148 000
6	Экспортировано (баррелей)	Эб		75 924	75 924	75 924
7	Цена реализации за баррель нефти (доллар США) на территории РФ	Цр		74,37 \$	74,37 \$	74,37 \$
8	Цена реализации за баррель нефти (доллар США) на экспорт	Цэ		74,37 \$	74,37 \$	74,37 \$
9	Средний курс доллара (руб./\$)	рд		25,5567	25,5567	25,5567
10	Расходы, всего (руб.)	Расх		267 635 612		186 157 235
	Расчет (руб.)					
11	Стоимость добытой продукции (исходя из цены реализации нефти)	Ст	$Kб*Ц*рд$	426 322 634	426 322 634	426 322 634
12	Выручка (без НДС)	В	$(Цр*Рб+Цэ*Эб)*рд$	426 322 634	426 322 634	426 322 634
13	НДС	НДС	В соответ. с НК РФ	49 966 750	49 966 750	49 966 750
14	Страховые взносы по обязат. страхованию	ОСт	В соответ. с закон.	630 800	630 800	630 800
15	Налог на имущество организаций	Ним	В соответ. с НК РФ и закон.	321 750		
16	Экспортная пошлина	ЭП	Среднее знач. за период	2 105 438	2 105 438	2 105 438
17	Компенсированные расходы	Рк	По смете		240 118 985	
18	НДПИ	НДПИ	В соответ. с НК РФ	81 156 627	34 625 328	
19	Прибыльная продукция	ПП	$Ст - Рк - НДПИ$		151 578 321	
20	Доля государства, %	Дг			30	32
21	Доля государства (стоимостной эквивалент), руб.	Дгр	1) $ПП*Дг$ 2) $Ст*Дг$		45 473 496	136 423 243
22	Доля организации	До	1) $ПП-Дгр$ 2) $Ст-Дгр$		106 104 825	289 899 391
23	Расходы, не включенные в состав возмещаемых	Рнев	В соответ. с гл.26.4 НК РФ		10 255 000	
24	Прибыль	П	О) В-Расх 1) До-Рнев 2) До-Расх	158 687 023	95 849 825	103 742 157
25	Налог на прибыль организаций	Нп	$П*0,2$	31 737 405	19 169 965	
26	Прибыль чистая	Пч	$П-Нп$	126 949 618	76 679 860	103 742 157
27	Уровень налоговой нагрузки, %	НН		27,2	13,3	0,6
28	Сумма отдаваемых государству средств	ГС	$ОСт+Ним+ЭП+НДПИ+Дгр+Нп$	165 918 769	151 971 777	189 126 230
29	Доля отдаваемых государству средств в выручке, %	ДГС	$ГС / В$	27,2	23,9	32,6

⁶ Источник: рассчитано автором.

В отношении первого варианта раздела продукции для нефтяной компании может быть выгодным специальный налоговый режим при условии реализации продукции по ценам не ниже среднего уровня мировой цены нефти марки «Юралс». В реальной ситуации при реализации нефти независимой компанией внутри страны цены ниже. Следовательно, применение СРП может быть выгодно для организации-экспортера.

Несмотря на то, что при использовании СРП по второму варианту организация уплачивает меньшее количество налогов и снижает налоговую нагрузку, а именно не платит НДС и налог на прибыль, переход на специальный налоговый режим невыгоден для рассматриваемой организации. Наибольшую сумму средств организация отдает государству при втором способе раздела продукции даже при минимальной доле государства – 32%. При ее увеличении применение СРП организацией становится нецелесообразным. Таким образом, для нефтедобывающей организации с высоким уровнем расходов даже при наилучших условиях раздела по второму варианту невыгодно применение специального режима налогообложения и самого СРП.

Представленный алгоритм проведения сравнительного анализа вариантов налогообложения нефтедобывающей организации может быть использован в условиях любого налогового периода (года) с учетом изменений налогового законодательства.

При исчислении НДС необходимо иметь сведения о среднем значении мировой цены нефти сорта «Юралс» и среднем значении курса доллара за каждый налоговый период. Размер экспортной пошлины на нефть также постоянно меняется в соответствии с изменениями мировой цены на нефть.

В приведенном варианте для конкретной организации получено, что по показателю чистой прибыли, остающейся у организации после раздела продукции и уплаты налогов и обязательных платежей, более эффективным является общий режим налогообложения.

По показателю «доля средств, отдаваемых государству в виде налоговых и других обязательных платежей, а также стоимостного эквивалента части про-

дукции при ее разделе, в выручке организации», кроме общего режима, при определенных условиях может быть эффективным применение специального режима налогообложения при выполнении СРП по первому варианту раздела продукции.

Представленный алгоритм проведения сравнения налоговых и других видов выплат государству при применении общего и специального режима налогообложения при выполнении СРП позволяет анализировать различные реальные ситуации для конкретных условий деятельности нефтедобывающих компаний с целью выбора оптимального режима налогообложения, учитывая различные условия раздела продукции.

В заключение следует отметить, что проведенное исследование позволило выявить проблемы, связанные с действием налогового фактора в НГК, его влияние на финансово-экономические показатели субъектов комплекса и предложить направления использования налоговых инструментов для стимулирования развития НГК и обеспечения налоговых доходов консолидированного бюджета страны.

СПИСОК ПУБЛИКАЦИЙ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Нуртдинова Г.А. Мировая практика фискальных платежей в нефтегазовой отрасли // Вестник ВГНА Минфина России. – 2008. – № 2. – 0,8 п.л.

2. Нуртдинова Г.А., Карпова Г.Н. Особенности налогообложения организаций в условиях интеграции в нефтегазовом комплексе России // Экономика. Налоги. Право. – 2009. – № 3. – 0,8 п.л. (в том числе авторских– 0,5 п.л.)

В том числе в журналах рекомендованных ВАК Минобрнауки России

3. Нуртдинова Г.А. Взаимосвязь налоговой нагрузки и цен на продукцию нефтегазовой отрасли // Финансы и кредит. – 2009. – № 48. – 0,5 п.л.

4. Нуртдинова Г.А. Состояние развития нефтегазового комплекса как источника налоговых доходов бюджета страны // Финансы и кредит. – 2010. – № 2. – 0,6 п.л.

5. Нуртдинова Г.А. Влияние налоговой нагрузки на финансово-экономическое состояние субъектов нефтегазового комплекса России // Финансы и кредит. – 2010. – № 9. – 0,8 п.л.

Напечатано с готового оригинал-макета.
Издательский центр ГОУ ВПО «ВГНА Минфина России»
Лицензия ИДК 00510 от 01.12.99 г.
Тираж 100 экз. Заказ № 0197.
Подписано в печать 25.03.2010.
Тел/факс 371-45-66.
109456, Москва, Вешняковский 4-й пр-д. д.4