

## ВЛИЯНИЕ СТАВКИ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ НА ПРИНЯТИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

© 2018 **Петров Никита Анатольевич**

кандидат экономических наук., доцент

© 2018 **Хансевяров Рустам Идрисович**

доктор экономических наук, профессор

© 2018 **Михайлов Александр Михайлович**

доктор экономических наук, профессор

© 2018 **Белова Людмила Владимировна**

кандидат экономических наук, доцент

Самарский государственный экономический университет

Россия, 443090, г. Самара, ул. Советской Армии, 141

E-mail: petrovnikitamail@yandex.ru, rust1978@mail.ru,

2427994@mail.ru, belova-lyudmila@mail.ru

Рассматривается влияние номинальной и эффективной ставки налога на прибыль на динамику вложений в основной капитал предприятиями малого и среднего бизнеса. Использование показателя соотношения валовой прибыли к инвестициям в основной капитал, позволило определить степень уверенности инвесторов в состоянии налоговой среды для осуществления инвестиций в бизнес. Проведено сопоставление данного показателя с размером инвестирования в основные фонды. За анализируемый период он ниже эффективной ставки процента, что предполагает неуверенность инвесторов во вложении капитала в расширение бизнеса.

*Ключевые слова: налоговая ставка, инвестиции в основной капитал, валовая прибыль, система налогообложения, добавленная стоимость.*

### Введение

Развитие предпринимательства в сегменте «Малый — и Средний бизнес» сопровождается рядом проблем [1]. Одной из главных является налогообложение субъектов малого бизнеса, что связано с существующими противоречиями в налоговом законодательстве и его нестабильностью. Предприниматели вынуждены «максимизировать прибыль в условиях неопределенности и риска» [2]. О недостатках существующей системы налогообложения предприятий малого бизнеса писали многие авторы. Среди таковых, например, Кузьменко О.А., Кузьмичева А.А. [3], которые отмечали следующие недостатки системы налогообложения: запутанность законодательных норм, завышенные процентные ставки по налогам, нестабильность самого налогового законодательства, проблемы ведения бухгалтерской отчетности и налоговой отчетности у предпринимателей.

Отчасти вопрос значительного количества законодательных норм в области налогообложения можно объяснить весомым числом компаний неформального сектора, так называемой теневой экономики. В соответствии с действу-

ющим федеральным законодательством регистрация компаний и налоговая регистрация объединены в одну процедуру, Федеральная налоговая служба является основной организацией, отвечающей за регистрацию предприятий.

Налоговый кодекс предусматривает применение принципа «одного окна» для объединения следующих процедур: внесение данных о новом предприятии в Единый государственный реестр юридических лиц; регистрация предприятия в качестве налогоплательщика с присвоением ИНН налогоплательщика, указанием кода причины постановки на учет и иных. Компании, пытающиеся уйти от налогообложения, могут не пройти весь процесс регистрации нового участника рынка.

Факторы, объясняющие высокую распространенность предприятий неформального сектора, а также существующие направления реформирования сферы налогообложения изучаются многими регулирующими институтами, например, Всемирным банком [4]. Далее, в проведенном исследовании, нами изучаются схемы налогообложения малого и среднего бизнеса в России и подходы, стимулирующие и ограни-

чивающие инвестиции в производство исходя из сложившейся системы налогообложения.

### Основные положения:

1. Определены три состояния налоговой среды: благоприятной для инвестирования в основные фонды, препятствующей капиталовложениям и ситуации ожидания инвестиционных перемен — которые отражают степень уверенности инвесторов в стабильности налоговой среды для осуществления инвестиций в бизнес.

2. Проведен расчет показателя соотношения валовой прибыли, содержащей в себе не уплаченную часть налогооблагаемой прибыли, к инвестициям в основной капитал («коэффициент одобрения» — Код). Проведено сравнение Код с величиной эффективной ставки процента в российской экономике и динамикой инвестиций в основной капитал и сделан вывод о значимости рассчитанного коэффициента.

3. Проведена систематизация действующих схем налогообложения и выделены основные способы минимизации налогообложения.

### Методы

Основным методом, используемым нами в проведенном исследовании, является расчетно-конструктивный, применяемый при составлении расчетных значений показателя ставки налога и инвестиций в основной капитал. Метод сравнения был использован при сопоставлении различных показателей, характеризующих институциональную и экономическую сферу малого и среднего предпринимательства РФ.

### Результаты

Мы решили определить насколько ставка налога на прибыль для предприятий малого и среднего бизнеса, находящихся на основной системе налогообложения, соответствует инвестиционным решениям рассматриваемых в данном сегменте компаний.

Ставка налога на прибыль с 2009 года принята в размере 20%. До этого компании имели возможность вычета из налоговой базы величины капитальных вложений на сумму до 50% от размера суммы налогообложения. Сделаем, однако, одно допущение, касающихся наших расчетов. Показатели, используемые нами в расчетах, отражают динамику в эконо-

мике страны в целом, затрагивая деятельность малых, средних и крупных предприятий. Обусловлено это сложностью выделения данных статистики отдельно по малому бизнесу. Однако делая это допущение, мы считаем, что результаты, которые мы получили вполне могут быть использованы для интерпретации итогов деятельности предприятий разного уровня сегментации в российской экономике.

Мы предлагаем использовать модифицированный показатель рентабельности инвестиций. Модификация будет состоять в использовании нами всей величины прибыли (ее валового значения) в соотношении с объемом инвестиций в основной капитал. Делаем мы это для того, чтобы учитывать в расчетах неуплаченную сумму налогооблагаемой прибыли, как показателя, отражающего текущее состояние налоговой системы. Поэтому в нашем анализе модифицированный показатель получил название «Коэффициента одобрения» (Код), отражающий уверенность инвесторов в состоянии налоговой среды для осуществления инвестиций в бизнес. Рассчитывается он по следующей формуле:

$$\text{Код} = \text{Валовая прибыль} / \text{Инвестиции в основной капитал}$$

и может принимать значения:

$\text{Код} > \text{эффективной ставки налога}$  (1);

$\text{Код} < \text{эффективной ставки налога}$  (2);

$\text{Код} = \text{эффективной ставки налога}$  (3).

При ситуации характерной для (1) случая налоговая среда для осуществления инвестирования субъектами, в том числе малого бизнеса, благоприятная. В ситуации (2) состояние налоговой среды может стать препятствием в инвестиционной политике предприятия, направленной на расширение. При равенстве показателей наблюдается ситуация ожидания инвестиционных перемен в экономике.

Выбор нами эффективной ставки процента, связан со способом ее определения, делая эффективную ставку подходящей для проведения операций сравнения. Формула расчета эффективной ставки процента:

$$\text{Эффективная ставка процента} = \text{Величина налога по ставке 20\%} / \text{Величина добавленной стоимости} * 100\%$$

Таблица 1. Анализ влияния ставки налога на инвестиционные решения предприятий

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Валовая прибыль, млрд. руб.	15094,00	24724,00	27504,00	28201,00	30745,00	33771,00
Инвестиции в основной капитал, млрд. руб.	9152,10	11035,70	12586,10	13450,20	13902,60	14555,90
Величина добавленной стоимости, млрд. руб.	40040,00	51500,00	57759,00	61752,00	67653,00	72365,00
Величина налога по ставке 20%, млрд. руб.	3018,80	4944,80	5500,80	5640,20	6149,00	6754,20
Величина эффективной процентной ставки, в%	7,54	9,60	9,52	9,13	9,09	9,33
<b>Коэффициент одобрения</b>	1,65	2,24	2,19	2,10	2,21	2,32

Источник: статистический сборник Росстата: Россия в цифрах 2016. Краткий статистический сборник. Росстат. — М., 2016—543 с.

Итак, наши расчеты представлены в таблице 1.

**О влиянии схем налогообложения на размер прибыли и готовности к принятию инвестиционного решения**

Значимость малого и среднего бизнеса для экономики в целом и социальной сферы в частности определяет особенности его налогообложения, разработка которого осуществляется с ориентацией на долгосрочное экономическое развитие. В российской экономике действуют два основных вида налоговых режимов для бизнеса: общая система налогообложения (далее — ОСН: вся совокупность федеральных, региональных, местных налогов) и специальное налогообложение (предполагающее уплату одного конкретного налога, размер которого устанавливается в упрощенном порядке, вместо нескольких основных налогов).

В табл. 2 мы отразили, основываясь на Налоговом Кодексе РФ, основные виды существующих систем налогообложения для предприятий

малого бизнеса.

Различный способ формирования налоговой базы существует потому, что при налогообложении прибыли материальные расходы сокращают налоговую базу в период, когда продукция отгружена, реализована. Для определенной части расходов (сырье и материалы), учитываемых при вычете в рамках упрощенной системы, снижение налоговой базы происходит в момент списания в производство. Часть из расходов, принимаемых к вычету при ОСН, не разрешается вычитать при упрощенной системе налогообложения. Указанные различия в налоговых базах могут быть связаны с иными факторами, среди которых Шкребела Е. выделяет порядок учета основных средств и нематериальных активов [5].

Проблемы налогового регулирования в российском бизнесе связаны с применением схем снижения налогообложения. В частности у ма-

Таблица 2. Основные налоги, уплачиваемые при применении различных систем налогообложения

Система налогообложения	Плательщики — ИП	Плательщики — ЮЛ
Общая система налогообложения	1. Налог на имущество 2. Налог на доходы физических лиц	1. Налог на имущество 2. Налог на прибыль организации
	3. Налог на добавленную стоимость. 4. Уплата страховых взносов в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования. 5. Транспортный налог 6. Земельный налог	
Упрощенная система налогообложения, ЕНВД, патентная система налогообложения, единый сельхозналог.	1. Платежи в пенсионный фонд, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования РФ и фонд социального страхования. 2. Единый налог по упрощенной системе или ЕНВД 3. Транспортный налог 4. Земельный налог 5. Единый сельскохозяйственный налог 6. Патентный налог Освобождение от НДС не применяется в отношении обязанностей, возникающих в связи с ввозом товара на территорию РФ.	

Источник: Налоговый кодекс РФ

лого бизнеса такие схемы очень распространены и некоторые из них носят противозаконный характер. Например, заключение между предприятиями контрактов на оказание и оплаты фиктивных услуг, появление «подставных плательщиков», заключение фиктивных договоров на поставку с неисполняемыми штрафами и прочие.

Мы постарались провести систематизацию наиболее распространенных схем минимизации налогообложения, которые отражены в табл. 3.

В условиях, когда источником финансирования малого и среднего бизнеса являются инвестиционные ресурсы, как самих хозяйствующих субъектов, так и иных участников рынка, прежде всего финансовых структур, важным является способ определения налога на операционные денежные потоки и инвестиции. То есть стоит выбор такого объема капитала, направляемого в будущем на инвестиционные цели, при котором налогообложение окажется минимальным. Величина налога должна быть такого размера, при котором она не будет искажать инвестиционные решения. В противном случае реализуется вариант ухода предприятием от налогообложения.

Так, в работе зарубежного автора Shome P.[6] приведена методология выбора объема капитала, при котором налог нейтрален к инвестиционным решениям. Задача фирмы сводится к выбору объема капитала, при котором достигается максимум интеграла:

$$\int_0^{\infty} e^{-it} [F(K) - I - T] dt = \int_0^{\infty} e^{-it} [F(K) - K - \delta K - T] dt$$

где  $I = K + \delta K$ ;

$t$  — переменная времени;

$i$  — ставка процента;

$F(K)$  — производственная функция;

$K$  — запас капитала в момент времени  $t$ ;

$I$  — инвестиции в момент времени  $t$ ;

$\delta$  — норма экономической амортизации;

$T$  — сумма налогов, уплачиваемых за период.

### Заключение

Таким образом, Коэффициент одобрения, результаты расчета которого представлены в таблице 1, на всем анализируемом периоде оказался ниже эффективной ставки процента, что предполагает неуверенность инвесторов во вложении капитала в расширение бизнеса и подтверждается снижением темпов роста объемов

Таблица 3. Наиболее распространенные схемы минимизации налогообложения

Название схемы	Суть применяемой схемы
Фиктивная «децентрализация бизнеса»	Единая компания разделяет свой бизнес, образуя группу связанных юридических лиц таким образом, чтобы каждое подразделение становилось отдельной организацией, соответствующей критериям применения упрощенной системы налогообложения (далее — УСН). Управление предприятиями группы остается централизованным.
Схема взаимозачета	Компания, находящаяся на УСН, заключает с контрагентом (находящимся на ОСН) два договора: договор купли-продажи и договор займа. По договору купли-продажи отгружается товар, по договору займа — покупатель перечисляет средства. Согласно Налоговому кодексу РФ, полученные плательщиком УСН заемные средства не являются доходом, учитываемым при определении налоговой базы.
Схема не учета штрафных санкций	Данная схема может минимизировать налог на прибыль компании, находящейся на УСН. Контрагенты заранее заключают между собой условие отсутствия платежей по совершаемому между ними в будущем договору. Причем в самом договоре указаны штрафные санкции за неисполнения условий договора. У плательщика УСН при кассовом порядке учета налогооблагаемого дохода не поступила выручка, а плательщик УСН, налогообложение дохода которого осуществляется по методу начисления, может увеличить вычитаемые из налоговой базы затраты. В их число также входит уплата штрафных санкций.
Схема использования «фирм-однодневок»	Между контрагентом — покупателем (находящимся на ОСН) и контрагентом (находящимся на УСН) заключается договор комиссии, по которому лицо на УСН обязуется от своего имени, но за счет комитента приобрести для последнего товар и получить за это вознаграждение. В силу того, что у таких плательщиков УСН доход составляет только комиссионное вознаграждение, они получают возможность осуществлять торгово-посредническую деятельность с гораздо более высокими оборотами.

Источник: составлено авторами

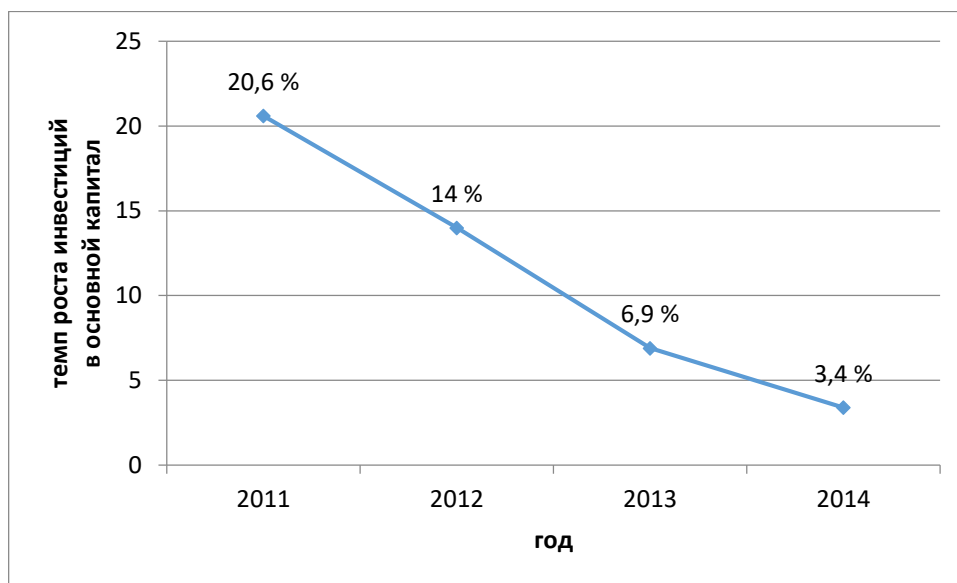


Рис. 1. Динамика темпов роста вложений инвестиций в основной капитал

Источник: статистический сборник Росстата: Россия в цифрах 2016. Краткий статистический сборник. Росстат. — М., 2016—543 с.

инвестирования в основной капитал (см. рис. 1).

Представленное на рисунке 1 снижение темпов инвестиций в основной капитал связано также и с сокращением производственных фон-

дов в промышленности. Приобретение нового оборудования сопряжено с риском некупаемости в будущем. На что, не в последнюю очередь, влияет высокий налог на прибыль предприятий.

#### Библиографический список

1. Коновалова М.Е., Кузьмина О.Ю., Михайлов А.М., Саломатина С.Ю. Предпринимательство в системе факторов производства // Вопросы экономики и права. 2017. № 4. С. 13
2. Коновалова М.Е., Кузьмина О.Ю., Хансевяров Р.И. Основные направления развития экономической мысли в сфере предпринимательства // Экономические науки. 2017. № 4. С. 37.
3. Кузьменко О.А., Кузьмичёва А.А. Проблемы налогообложения субъектов малого бизнеса в РФ и пути их решения // V Всероссийская заочная электронная научная конференция «Проблемы учета, анализа, аудита и налогообложения» [Электронный ресурс]. URL: <http://econf.rae.ru/article/8439>
4. Всемирный банк. Ведение бизнеса в России 2012 [Текст] / Отчет Всемирного банка — М.: Изд-во Алекс, 2012. — 35 с.
5. Шкробела Е. Налогообложение малого бизнеса в России: проблемы и перспективы решения [Текст] / Шкробела Е. — М.: Изд-во ИЭПП, 2008. — 160 с.
6. Shome P. Tax Administration and the Small Taxpayer [Text] / Shome P. — IMF Policy Discussion Paper: IMF, 2004. — P. 22.

Поступила в редакцию 22.03.2018 г