

УДК 336.225:336.228.3

## ВЛИЯНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА МУЛЬТИПЛИКАЦИИ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ С ПОЗИЦИИ НАЛОГОВ

канд. экон. наук, доц. В.С. КИВАЧУК, В.И. ЮРЧИК  
(Брестский государственный технический университет, Брест)

*Рассмотрена добавленная стоимость, создаваемая на предприятии, и проблемы ее распределения в процессе функционирования субъекта хозяйствования. Представлено авторское определение категории «добавленная стоимость предприятия». На основе добавленной стоимости разработан показатель налоговой нагрузки предприятия и представлен расчет рейтинговой оценки предприятия. Для оценки влияния налогов на деятельность предприятия определен коэффициент мультипликации налогов и произведен расчет оптимального объема показателя выручки от реализации продукции (работ, услуг). Теоретические данные подтверждаются практическими расчетами по функционирующим субъектам хозяйствования.*

**Введение.** Осуществляя определенные виды экономической деятельности коммерческие предприятия в качестве основной цели своей деятельности выделяют получение прибыли (дохода). Оценка уровня эффективности функционирования предпринимательской деятельности производится по показателю прибыли от реализации продукции и уровню рентабельности, включаемого в цену произведенных и реализованных товаров, работ, услуг. Существующая налоговая система в Республике Беларусь представлена установленным перечнем налогов и сборов, которые подлежат исчислению и уплате в соответствии с законодательными нормами и правилами. Для того чтобы оценить влияние налогов на деятельность предприятия и эффективность функционирования субъектов хозяйствования, оправданно использовать не показатель общей реализации продукции, а показатель добавленной стоимости, возникающей в производственном процессе, и элементы, её составляющие.

В.Г. Золотогоров характеризует добавленную стоимость как «часть стоимости товаров (работ, услуг), приращенная непосредственно на данном предприятии (фирме, компании). Определяется как разность между стоимостью продукции фирмы (предприятия) или отрасли (общей выручкой, полученной от ее продажи) и затратами на покупку сырья, материалов, комплектующих изделий и услуг, необходимых для ее выпуска» [1].

Согласно С. Фишер, добавленная стоимость представляет собой «объем продаж фирмы за вычетом стоимости материалов, купленных ею для производства продукции. Добавленная стоимость – это вклад в общую величину стоимости выпускаемой продукции, сделанной рабочей силой, которую наняла данная фирма, и капиталом, принадлежащим ей» [2].

И.М. Бабук в качестве добавленной стоимости выделяет «реальную стоимость, характеризующую вклад данного предприятия в создание конечного продукта или услуги, практически это разность между выручкой от реализации продукции и затратами на приобретение сырья, топлива, материалов, энергии и полуфабрикатов со стороны» [3].

**Основная часть.** По нашему мнению, добавленная стоимость – это стоимость реализованной производителем (предприятием, фирмой) продукции за вычетом стоимости потребленных сырья, материалов, топлива, энергии, других ресурсов, приобретенных им у поставщиков.

Для того чтобы определить сумму добавленной стоимости за анализируемый период, необходимо из суммы выручки вычесть материальные затраты и приравненные к ним затраты по производству продукции (работ, услуг). В качестве приравненных к материальным затратам выступают: затраты на электроэнергию и тепловую энергию; аренду помещений; проценты по кредитам, лизинговые платежи; расходы по оплате услуг связи и информационных услуг; плата за пожарную и сторожевую охрану; расходы на рекламу; оплата услуг банка и другие расходы при производстве определенного вида продукции (работ, услуг).

Таким образом, сумма добавленной стоимости состоит из следующих элементов:

- 1) суммы заработной платы и отчислений на социальные нужды;
- 2) амортизации основных средств и нематериальных активов;
- 3) суммы прибыли, включаемой в цену производимой продукции;
- 4) суммы налоговых платежей, подлежащих уплате в бюджет (налоги, включаемые в себестоимость: экологический и земельный налог; налоги, включаемые в отпускную цену продукции: акцизы, сбор в республиканский фонд, НДС, налог с продаж товаров в розничной торговле).

Добавленная стоимость является тем объектом финансовых отношений, который обеспечивает реализацию интересов трех основных субъектов производственного процесса: наемного работника, государства и предприятия (в лице его собственника). Добавленная стоимость распределяется между ними по следующей схеме (рис. 1).

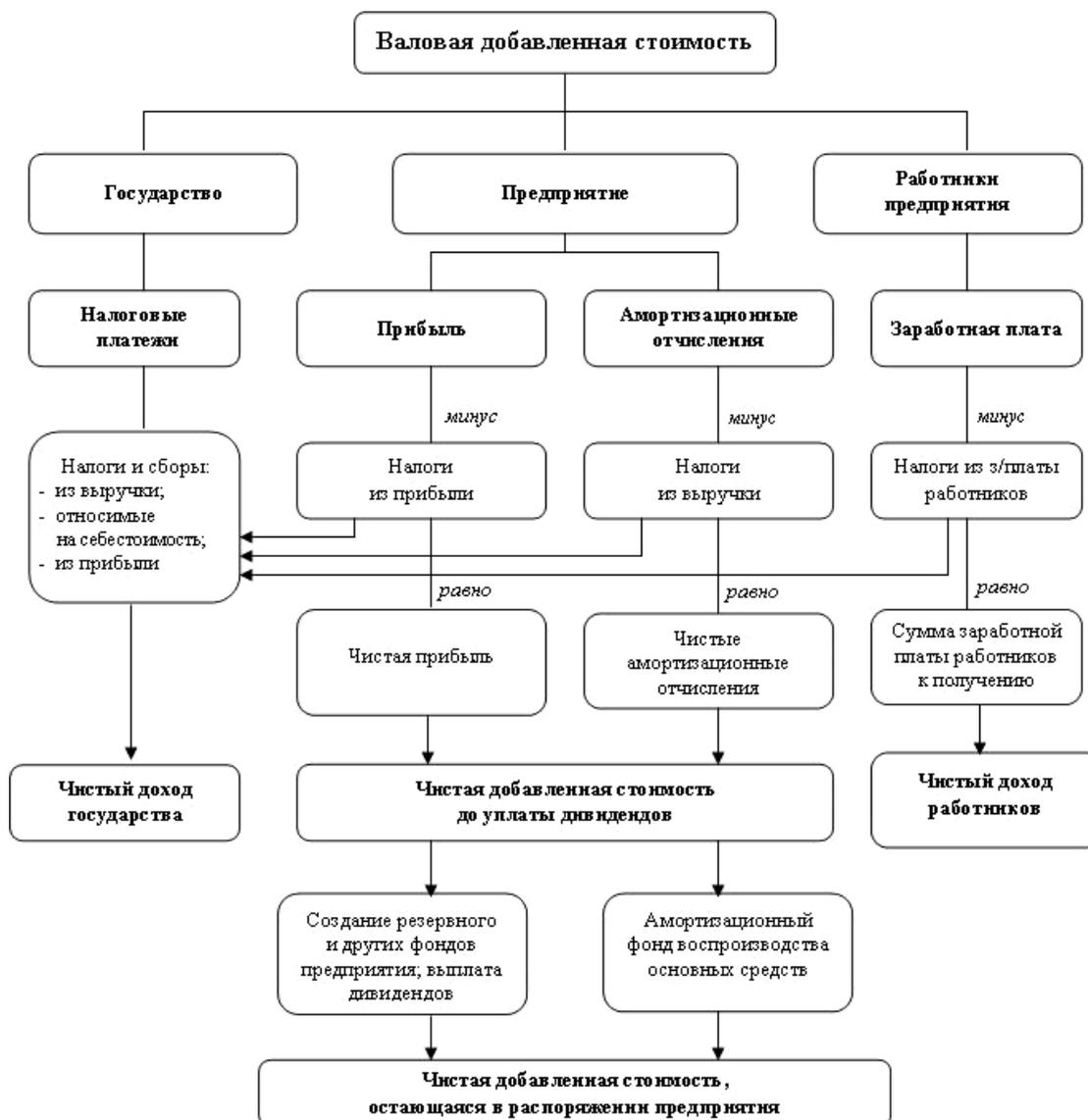


Рис. 1. Схема распределения добавленной стоимости предприятия  
 Источник: собственная разработка.

Согласно рисунку 1, распределение добавленной стоимости, созданной в производственном процессе, условно можно разделить на 3 части: две из них выходят за пределы предприятия, а одна часть используется и перераспределяется внутри субъекта хозяйствования. *Внешнее распределение*: 1) государство – получает часть добавленной стоимости в виде налоговых платежей из выручки – косвенных налогов и налогов, относимых на себестоимость; 2) работники предприятия – получают часть добавленной стоимости в виде оплаты трудовых услуг, оказанных работниками предприятию в ходе производственного процесса, а также суммы материального поощрения из средств специальных фондов, образованных за счет чистой прибыли предприятия. *Внутреннее распределение*: 3) предприятие получает дополнительные оборотные средства в форме прибыли от реализации продукции (товаров, работ, услуг) и амортизационных отчислений. В свою очередь прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг) подлежит дальнейшему распределению. Из прибыли от реализации продукции (товаров, работ, услуг) предприятия уплачивают соответствующие налоговые платежи и затем за вычетом данных налогов определяют сумму чистой прибыли, остающейся в распоряжении организации. Чистую прибыль предприятие расходует согласно целям, предусмотренным учетной политикой в соответствии с законодательством:

- на создание резервного фонда, предназначенного для возмещения возможных убытков, модернизации производственных мощностей, выплаты доходов учредителям и т.д.;
- на создание фондов специального назначения: фонда накопления (предназначен для приобретения нового имущества организации) и фонда потребления (используется на материальное стимулирование и поощрение работников).

Амортизационные отчисления представляют собой денежное выражение части стоимости основных фондов, перенесенной на готовый продукт и предназначенной для возобновления основных фондов на новой технической основе. Амортизационные отчисления ежемесячно включаются в себестоимость продукции (работ, услуг) и составляют определенную часть добавленной стоимости создаваемой в процессе производства. Данная часть добавленной стоимости после получения денежных средств на расчетный счет в виде выручки от реализации возвращается на предприятие и уже представляет собой дополнительные оборотные средства, которые предприятия временно (до приобретения основных средств) может использовать для следующего производственного цикла. Следовательно, стоимость основных средств из внеоборотных активов частями переходит в оборотные активы, тем самым увеличивая последние. Начисленная сумма амортизации образует амортизационный фонд воспроизводства основных средств и расходуется на финансирование капитальных вложений производственного назначения, затрат организации на жилищное строительство. Амортизационный фонд в балансе не отражается и учитывается на забалансовом счете. При финансировании капитальных вложений за счет средств амортизационного фонда в балансе отражается использование оборотных активов и осуществляется переход средств из оборотных активов во внеоборотные активы. Одновременно односторонней проводкой уменьшается сумма амортизационного фонда.

Поступая в виде выручки в оборотные средства, амортизационные отчисления расходуются на закупку нового вида сырья, материалов, полуфабрикатов, на оплату кредиторской задолженности предприятия (в том числе и на оплату задолженности перед бюджетом). Зачастую возникает ситуация, когда накопленный амортизационный фонд отражает на забалансовом счете определенную сумму денежных ресурсов, а у предприятия недостаточно оборотных средств для технического перевооружения основных фондов.



Рис. 2. Кругооборот амортизационных отчислений  
Источник: собственная разработка

Дополнительно полученные средства в виде амортизационных отчислений были израсходованы на выпуск новых видов продукции, на оплату счетов организации, в том числе и на уплату налоговых платежей в бюджет. Следовательно, на техническое перевооружение основных фондов, предприятию необходимо привлекать дополнительные ресурсы в виде кредитов и займов, что также приводит к увеличению издержек организации.

На рисунке 2 представлено движение амортизационных отчислений внутри предприятия. Амортизационные отчисления, при включении их в себестоимость продукции (товаров, работ, услуг), увеличивают базу для расчета налогов, включаемых в отпускную цену.

Данные суммы налогов подлежат уплате в бюджет, тем самым, увеличивая потребность в дополнительных оборотных средствах для предприятия. На рисунке 3 представлено двойное налогообложение стоимости основных средств предприятия.

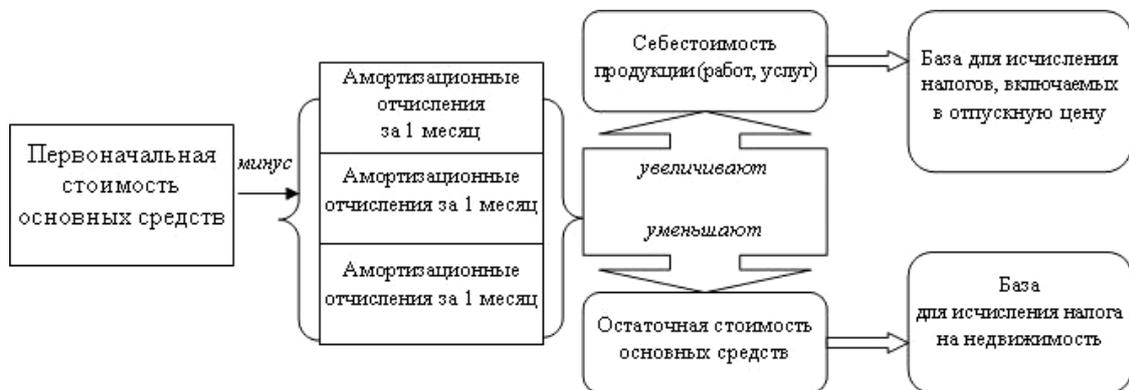


Рис. 3. Двойное налогообложение стоимости основных средств  
Источник: собственная разработка

Таким образом, основные средства предприятия облагаются дважды налогами: во-первых, частично (в сумме амортизационных отчислений) при включении в себестоимость – увеличивают базу для расчета налогов в цену; во-вторых, первоначальная стоимость основных средств за вычетом суммы накопленной амортизации, облагается налогом на недвижимость.

Следовательно, элементы добавленной стоимости, поступившие на предприятие (прибыль и амортизационные отчисления), представляют собой валовую добавленную стоимость предприятия. Показатель чистой добавленной стоимости предприятия определяется как разница между валовой добавленной стоимостью и суммой исчисленных соответствующих налоговых платежей и суммой добавленной стоимости предприятия, направленной на выплату дивидендов и материальное стимулирование работников. Формируя отпускную цену продукции, предприятие включает определенный процент прибыли в зависимости от конкурентоспособности данного вида товара. Зачастую, после уплаты соответствующих налоговых платежей в бюджет из валовой добавленной стоимости, у предприятия не остается чистой добавленной стоимости, а следовательно финансовый результат от реализованной продукции является отрицательным – т.е. получен убыток от реализации продукции (работ, услуг). Как следствие этого, у предприятия образуется недостаток оборотных средств, который покрывается новым кредитом, накапливается кредиторская задолженность (перед поставщиками, покупателями, бюджетом) и не всегда возможно возобновить следующий производственный процесс.

Для определения объема выручки, при котором финансовый результат от реализации будет положительным мы применили коэффициент мультипликации налогов. Мультипликатор – это показатель, характеризующий меру «умножающего воздействия» (положительной обратной связи) изменения одной величины (входной) на изменение другой (выходной) в управляемой системе [1].

По нашему мнению, коэффициент мультипликации налогов характеризует меру умножающего воздействия налогов (величина входная) на изменение финансового состояния предприятия (выходная величина) в управляемой системе. При расчете коэффициента мультипликации используется показатель изменения налоговой нагрузки на добавленную стоимость от нормативного значения и показатель изменения финансового состояния предприятия от нормативного уровня.

Налоговая нагрузка на добавленную стоимость определяется отношением суммы налоговых платежей к сумме добавленной стоимости:

$$НН_{\partial c_i} = \frac{\sum НП_i}{\sum ДС_i}, \quad (1)$$

где  $НН_{\partial c_i}$  – налоговая нагрузка на добавленную стоимость  $i$ -того предприятия;  $\sum НП_i$  – сумма налоговых платежей  $i$ -того предприятия, подлежащих уплате в бюджет;  $\sum ДС_i$  – сумма добавленной стоимости  $i$ -того предприятия.

Согласно Лафферу норма изъятия государством добавленной стоимости в виде налоговых платежей не должна превышать 30 % [2]. Отклонение от нормы показателя налоговой нагрузки на добавленную стоимость по  $i$ -тому предприятию определяется:

$$\Delta НН_{\partial c_i} = НН_{\partial c_{norm}} - НН_{\partial c_i}, \quad (2)$$

где  $\Delta НН_{\partial c_i}$  – изменение налоговой нагрузки  $i$ -того предприятия;  $НН_{\partial c_{norm}}$  – налоговая нагрузка на добавленную стоимость согласно Лафферу – 30 %;  $НН_{\partial c_i}$  – показатель налоговой нагрузки  $i$ -того предприятия.

В случае отрицательного значения  $\Delta НН_{\partial c_i}$  налоговая нагрузка  $i$ -того предприятия превышает нормативно установленный уровень согласно Лафферу. При положительном значении  $\Delta НН_{\partial c_i}$  налоговая нагрузка  $i$ -того предприятия ниже нормативно установленного уровня, что в целом положительно влияет на функционирование предприятия.

Показатель финансового состояния предприятия исчисляется по формуле рейтинговой оценки предприятия [4 – 6]:

$$R_i = \sqrt{k_1 K_{li}^2 + k_2 K_{ci}^2 + k_3 K_{\phi i}^2 + k_4 K_{ai}^2}, \quad (3)$$

где  $R_i$  – рейтинговая оценка  $i$ -того предприятия;  $K_{li}$  – коэффициент текущей ликвидности  $i$ -того предприятия;  $K_{ci}$  – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами  $i$ -того предприятия;  $K_{\phi i}$  – коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами  $i$ -того предприятия;  $K_{ai}$  – коэффициент абсолютной ликвидности  $i$ -того предприятия;  $k_1, k_2, k_3, k_4$  – весовые коэффициенты значимости, которые определяются экспертным путем.

Коэффициенты текущей ликвидности, обеспеченности собственными оборотными средствами, обеспеченности финансовых обязательств активами и абсолютной ликвидности рассчитываются согласно Инструкции по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности № 81/128/65 от 14.05.2004 г. [7].

Данная формула определяет рейтинговую оценку  $i$ -того анализируемого предприятия по максимальному удалению от нормативного значения  $R_i$ .

Нормативное значение рейтинговой оценки определяется по нормативным значениям коэффициентов для предприятия-эталона согласно законодательно установленным нормам [7]:

$$R_{norm} = \sqrt{k_1 K_{л.н.}^2 + k_2 K_{с.н.}^2 + k_3 K_{ф.н.}^2 + k_4 K_{а.н.}^2}, \quad (4)$$

где  $K_{л.н.}$  – нормативное значение коэффициента текущей ликвидности;  $K_{с.н.}$  – нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами;  $K_{ф.н.}$  – нормативное значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами;  $K_{а.н.}$  – нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности.

Отклонение финансового состояния  $i$ -того предприятия от нормативного значения предприятия-эталона определяется по формуле:

$$\Delta R_i = R_i - R_{norm}, \quad (5)$$

где  $\Delta R_i$  – изменение финансового состояния  $i$ -того предприятия;  $R_{norm}$  – нормативное значение рейтинговой оценки финансового состояния предприятия-эталона;  $R_i$  – рейтинговая оценка финансового состояния  $i$ -того предприятия. При положительном значении  $\Delta R_i$  рейтинговая оценка финансового состояния  $i$ -того предприятия выше рейтинговой оценки финансового состояния предприятия-эталона, что свидетельствует о стабильной работе организации. При отрицательном значении  $\Delta R_i$  рейтинговая оценка финансового состояния  $i$ -того предприятия ниже рейтинговой оценки финансового состояния предприятия-эталона, что указывает на недостаточно эффективную деятельность предприятия.

Коэффициент мультипликации налогов определяется отношением изменения показателя финансового состояния к изменению показателя налоговой нагрузки. Коэффициент мультипликации налогов показывает, насколько изменение показателя финансового состояния предприятия от нормативного значения превосходит (либо ниже) изменения показателя налоговой нагрузки на добавленную стоимость от нормативного значения:

$$K_{мультипл.} = \frac{R_i - R_{norm}}{НН_{дс\,norm} - НН_{дс\,i}} = \frac{\Delta R_i}{\Delta НН_{дс\,i}}, \quad (6)$$

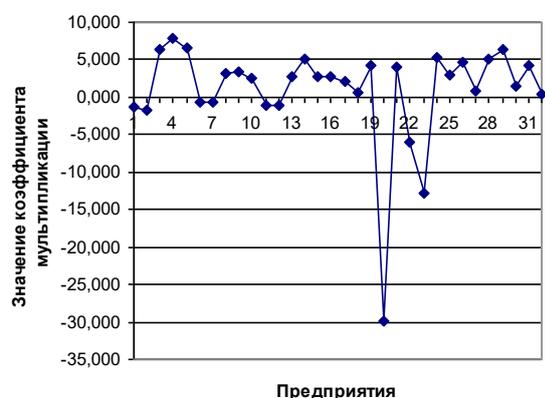


Рис. 4. Коэффициент мультипликации по  $i$ -тым предприятиям

$$K_{мультипл.} = \Delta R_i / \Delta НН_{дс\,i}$$

где  $K_{мультипл.}$  – коэффициент мультипликации;  $\Delta R_i$  – изменение финансового состояния  $i$ -того предприятия от нормативного значения;  $\Delta НН_{дс\,i}$  – изменение налоговой нагрузки  $i$ -того предприятия от нормативного значения.

Значения коэффициента мультипликации различны по каждому предприятию.

Рассчитаем коэффициент мультипликации для 32 анализируемых предприятий. Полученные результаты представим на рисунке 4.

Значения коэффициента мультипликации могут варьироваться в зависимости от значений показателя изменения финансового состояния предприятия и значения показателя изменения налоговой нагрузки на добавленную стоимость. В таблице показана вариантность данного показателя как результат динамики его составляющих.

Значение коэффициента мультипликации

Показатель коэффициента мультипликации $i$ -того предприятия	Значение $\Delta R_i$	Значение $\Delta НН_{дс\,i}$	Результат, $K_{мультипл.}$
1.1. При положительном значении (выше нормативного) При положительном значении (ниже нормативного) Результат	+	+	+
1.2. При отрицательном значении (ниже нормативного) При отрицательном значении (выше нормативного) Результат	-	-	+
1.3. При положительном значении (выше нормативного) При отрицательном значении (выше нормативного) Результат	+	-	-
1.4. При отрицательном значении (ниже нормативного) При положительном значении (ниже нормативного) Результат	-	+	-

В случае 1.1 – финансовое состояние предприятия превышает нормативное значение, налоговая нагрузка на добавленную стоимость не превышает допустимое значение – коэффициент мультипликации равен положительному значению; 1.2 – финансовое состояние предприятия ниже нормативного значения, а налоговая нагрузка на добавленную стоимость выше допустимого значения – коэффициент мультипликации равен положительному значению; 1.3. – финансовое состояние предприятия превышает нормативное значение и налоговая нагрузка на добавленную стоимость выше нормативного значения – коэффициент мультипликации равен отрицательному значению; 1.4 – финансовое состояние предприятия ниже нормативного значения и налоговая нагрузка на добавленную стоимость ниже нормативного значения – коэффициент мультипликации равен отрицательному значению.

Коэффициент мультипликации отражает меру умножающего воздействия налогов на номинальный показатель добавленной стоимости, тем самым доводя его до реального показателя добавленной стоимости, включаемого в выручку:

$$ДС_{реал.} = ДС_{номин.} \cdot K_{мультипл.} \quad (7)$$

Чтобы определить показатель выручки, при которой финансовый результат от реализации будет положительным, необходимо сложить добавленную стоимость реальную и сумму денежных средств, расходованных на приобретение сырья, материалов, полуфабрикатов, электро- и теплоэнергию, информационные услуги и другие услуги оказанные предприятию, т.е. сумму капитала израсходованного на эти цели.

Таким образом, с помощью коэффициента мультипликации можно определить оптимальный объём выручки, при которой финансовый результат от реализации продукции (работ, услуг) будет положительным:

$$Y_i = K + ДС \left( \frac{\Delta Ri}{\Delta HH_{ос i}} \right)^2 = K + ДС \cdot K_{мультипл.}^2 \quad (8)$$

где  $Y_i$  – объём производства для  $i$ -того предприятия;  $K$  – капитал – это стоимость сырья, материалов, полуфабрикатов, плата за электро- и теплоэнергию, информационные и другие услуги, оказанные предприятию;  $K_{мультипл.}$  – коэффициент мультипликации.

**Заключение.** В результате проведенного исследования нами установлено, что на 16 % анализируемых предприятиях коэффициент мультипликации меньше 1. Финансовое состояние данных предприятий выше либо равно значению финансового состояния предприятия-эталона. Это означает, что у данных субъектов хозяйствования наблюдается положительный финансовый результат от реализации и нет необходимости увеличивать объём выручки. При существующем показателе выручки предприятие способно уплатить налоговые платежи на добавленную стоимость в полном объёме согласно законодательным нормам и получить определенную сумму прибыли. По остальным 84 % анализируемым предприятиям коэффициент мультипликации выше 1, т.е. получен финансовый результат от реализации отрицательный (убыток) и при существующем объёме выручки невозможно достичь уровня финансового состояния предприятия-эталона. В данном случае необходимо рассчитать по формуле (8) объём выручки, который позволит получить финансовое состояние предприятия-эталона при законодательно установленных налоговых ставках.

Коэффициент мультипликации налогов позволяет установить, насколько финансовое состояние рассматриваемого предприятия ниже либо выше финансового состояния предприятия-эталона и необходимо ли этому субъекту хозяйствования наращивать объёмы производства для преодоления существующего уровня налоговой нагрузки на добавленную стоимость.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Золотогоров, В.Г. Экономика: энцикл. словарь / В.Г. Золотогоров. – Минск, 2003. – 762 с.
2. Фишер, С. Экономика / С. Фишер, Р. Дорнбуш, Р. Шмалензи; пер. с англ. – 2-е изд. – М., 1993. – 864 с.
3. Бабук, И.М. Экономика предприятия / И.М. Бабук. – М., 2006. – 309 с.
4. Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А.Д. Шеремет. – М., 2006. – 415 с.
5. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Н.П. Любушин. – М., 2005. – 372 с.
6. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. – М., 2005. – 310 с.
7. Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности от 14.05.2004 г. № 81/128/65.

Поступила 05.03.2007