

УДК 658.15

***ПОРТФЕЛЬНЫЙ ПОДХОД В УПРАВЛЕНИИ НАЛОГОВОЙ БАЗОЙ
ПРЕДПРИЯТИЯ***

Тростин А.С.

к.э.н., доцент,

Ярославский государственный университет им.П.Г.Демидова

Ярославль, Россия

Харькова К.С.

магистрант,

Ярославский государственный университет им.П.Г.Демидова

Ярославль, Россия

Аннотация

Основная цель исследования сводится к поиску подхода, позволяющего, с одной стороны, оптимизировать налоги, уплачиваемые предприятием, а с другой стороны - учесть взаимовлияние денежных потоков фирмы и налоговых платежей. В этой связи было предложено исследовать подходы в управлении налоговой базой предприятия, поскольку налоговая база (в отличие от налоговой ставки) находится в зоне влияния фирмы. В результате в работе был сформулирован новый подход - портфельный подход в управлении налоговой базой предприятия.

Ключевые слова: оптимизация налоговых затрат, управление налоговой базой, портфельный подход в управлении, учет денежных потоков, влияние налоговых платежей

CORPORATE TAX MANAGEMENT PORTFOLIO APPROACH

Trostin A.S.

*PhD in economics, associate professor,
P.G. Demidov Yaroslavl State University
Yaroslavl, Russia*

Kharkova K.S.

*graduate student,
P.G. Demidov Yaroslavl State University
Yaroslavl, Russia*

Abstract

The main purpose of the study is to find an approach that allows, on the one hand, to optimize taxes paid by the company, and on the other hand, to take into account the mutual influence of cash flows of the firm and tax payments. In this regard, it was proposed to study approaches to the management of the tax base of the enterprise, since the tax base (as opposed to the tax rate) is in the area of influence of the firm. As a result, a new approach was formulated in the work - a portfolio approach in managing the tax base of the enterprise.

Keywords: tax cost optimization, tax base management, portfolio approach in management, cash flow accounting, the impact of tax payments.

Уплата налогов с экономической точки зрения не несет в себе полезности для предприятия, поскольку в результате этого процесса часть свободных денежных средств не направляется в расширение производства, а отчуждается в пользу государства. Поэтому всякое предприятие заинтересовано в снижении сумм налоговых платежей. Сумма налоговых выплат зависит от налоговой базы и налоговой ставки, установленных в Налоговых кодексах России. Если на

налоговую ставку повлиять практически невозможно, то размер налоговой базы находится в зоне управления предприятия. В этой связи целесообразно говорить об управлении налоговой базой предприятия как способе оптимизации затрат.

В целом управление налоговой базой можно охарактеризовать как воздействие на характеристики объектов налогообложения для достижения какой-либо цели. Такое управление осложняется тем, что любые преобразования в структуре и составе налоговых баз фирмы вероятнее всего приведут к изменению финансовых потоков фирмы в целом и наоборот, поэтому необходимо использовать системный подход к управлению, а в частности – портфельный подход.

В отечественной и зарубежной науке прямо не выделяется и не интерпретируется портфельный подход в управлении налогами или налоговой базой предприятия. Кроме того, в целом портфельный подход рассматривается только с точки зрения управления ценными бумагами. Однако некоторые авторы полагают, что возможно более широкое использование данного подхода. Их позиции представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Портфельные подходы в управлении [сост. по 1-4]

	Портфельный подход в управлении			
	ценными бумагами	проектами	рыночными рисками	коммерческим банком
Интерпретация	оценка состояния совокупности активов, служащих инструментом сохранения капитала инвестора и получения дохода	интегрированный процесс оптимального выбора и выполнения инициатив, приносящих наибольшую отдачу для бизнеса в контексте внутренних и внешних обстоятельств	восприятие активов и пассивов предприятия как элементов единого целого - портфеля, сообщающих ему характеристики риска и доходности, что позволяет эффективно проводить анализ	нахождение такой оптимальной структуры своего баланса, при которой максимизировалась бы прибыль и в то же время поддерживалась на должном уровне ликвидность

	Портфельный подход в управлении			
	ценными бумагами	проектами	рыночными рисками	коммерческим банком
			возможностей и оптимизацию параметров экономических рисков	
Цель	создание диверсифицированного портфеля ценных бумаг с наивысшим уровнем ожидания доходности и удовлетворительным уровнем риска	получение наибольшей отдачи от реализации всей совокупности проектов (относительно их стоимости и других потенциальных проектных инвестиций)	<ul style="list-style-type: none"> • обеспечение своевременной идентификации, оценки и принятия мер по оптимизации финансовых рисков; • разрешение конфликтов интересов, возникающих в процессе деятельности участников корпорации в части управления рисками 	<p>Основными целями банка при формировании портфеля активов могут быть:</p> <ul style="list-style-type: none"> • снижение совокупного риска портфеля и обеспечение наибольшей безопасности инвестиций, • увеличение доходности, • обеспечение высокого уровня ликвидности, • расширение клиентской базы и т.д.

Таким образом, на сегодняшний момент все более актуальным становится применение портфельного подхода к выстраиванию стратегии фирмы, решению текущих задач, начиная с определения состава и структуры целевой аудитории, заканчивая активами и пассивами. Портфельный подход является важным инструментом управления, а также решения оптимизационных задач.

Поэтому логично, что портфельный подход может стать значимым инструментом управления налоговой базой предприятия.

Чтобы дать интерпретацию портфельного подхода в управлении налоговой базой предприятия (то же, что и портфельное управление налоговой базой), важно выделить ключевые черты портфельного управления в целом.

Основываясь на таблице, можно сказать, что:

1) Сущность портфельного подхода в управлении заключается в том, что это:

- процесс, а не разовое действие;
- оценка однородных элементов, их влияние друг на друга и на смежные (связанные) элементы (такими элементами может являться что угодно – активы, пассивы, клиенты, проекты, риски и т.д.);
- формирование групп (пулов, минипортфелей);
- выбор оптимального пула исходя из целей и задач, стоящих перед субъектом управления.

2) Основными целями портфельного подхода в управлении является:

- максимизация доходов;
- минимизация рисков

Таким образом, применительно к портфельному подходу управления налоговой базой можно сформулировать следующее определение. Портфельное управление налоговой базой – это процесс, заключающийся в анализе имеющихся у фирмы налоговых обязательств и возможности применения налоговых альтернатив, а также способов управления налоговой базой с последующим формированием налоговых портфелей (пулов) и выбора оптимального с целью минимизации налоговых отчислений и риска неуплаты.

Получается, что портфельный подход в управлении налоговой базой предприятия может стать эффективным инструментом воздействия на налоговую базу предприятия, который позволяет учесть все денежные потоки и снизить налоговые платежи на законных основаниях.

Библиографический список:

1. Лобанов А.А., Чугунов, А.В. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. канд. экон. наук А. А. Лобанова и А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. — М.: Альпина БизнесБукс, 2009. — 932 с.
2. Панкратьева, Ю.А. Портфельный подход к управлению активными операциями в коммерческом банке и его планирование // NovaInfo. - 20.12.2016. - №№57-2.
3. Портфельный анализ // Финансовый анализ URL: <http://1fin.ru/?id=281&t=1043> (дата обращения: 20.04.2020).
4. Тихонов, К.К. Портфельное управление // Электронный журнал «Системы управления бизнес-процессами». - 2013. - №5.

Оригинальность 83%