

"Z - анализ" Альтмана

Показатели	На начало периода	На конец периода
Прибыль до выплаты процентов и налогов	6173491	2485227
Всего активов	39771129	48816264
K1	1,55	0,05
Выручка от реализации	34684882	44020882
K2	0,87	0,90
Собственный капитал	33836908	42609443
Заемный капитал	5934221	6206821
K3	5,7	6,86
Нераспределенная прибыль	-	-
K4	-	-
Чистый оборотный капитал	11058101	14172151
K5	0,28	0,29
Z (анализ Альтмана)	9,74	5,53

ЭФФЕКТИВНОСТЬ БИЗНЕСА И НАЛОГООБЛАЖЕНИЕ

Э.А. Семигулова, М.А. Нуритдинова
Ташкентский институт текстильной и легкой промышленности

В нынешних экономических условиях для многих руководителей предприятий наибольшие сложности вызывают вопросы, связанные с налогообложением работы по рационализации уплаты налогов должна вестись планомерно, системно и непрерывно, что само по себе требует определенных временных издержек, поэтому прежде чем планировать свою деятельность нужно уметь приблизительно оценить возможные результаты своего бизнеса.

Любое, даже избыточное предприятие должно платить государству за право заниматься бизнесом, цена бизнеса или стоимость прав - это та дань, которую необходимо заплатить в бюджет и внебюджетные фонды за право израсходовать свои и заемные ресурсы и выплатить персоналу вознаграждения. Сегодня руководитель предприятия должен честно знать, сколько и каких налогов он должен заплатить. Следует иметь в виду, что наряду с явными известными каждому налогами, к которым относятся НДС, налог с прибыли, налог на имущество, налог на землю и т.д. существуют неявные налоги, такие, как начисления на заработную плату и отчисления во внебюджетные фонды. Для предприятия это фактически «Налоговая нагрузка» на стоимость выпускаемого им товара или услуг. Как повлияет на результаты деятельности уплаты налогов? Какую сумму должно заплатить предприятие, если его прибыль равна нулю. Для того, чтобы ответить на эти вопросы мы проанализировали два коэффициента. Первый- K_t -доля фонда оплаты труда в расходах. На ряде малых предприятий занятых в сфере производства ваты в отдельные годы он колеблется с 0,12 до 0,16. Второй- K_r - коэффициент рентабельности. Под рентабельностью понимается отношение разности доходов и расходов к расходам. С учётом этих коэффициентов мы проанализировали размер налогов, уплачиваемых в бюджеты всех уровней, и размер чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. В зависимости от доли фонда оплаты труда в расходах (K_t) и рентабельности (K_r) меняется размер уплачиваемых налогов. Так при увеличении фонда оплаты труда увеличивается абсолютный размер социальных выплат, которые составляют 37,3% к фонду оплаты труда (ФОТ) в пенсионный фонд, 1,5% к ФОТ в фонд занятости и 1,2% к ФОТ в профсоюз. Это приводит к увеличению себестоимости и автоматически к увеличению экономического налога, следовательно, общая сумма налогов приходящаяся на 1 сум дохода увеличивается, одновременно понизив чистую прибыль остающуюся в распоряжении предприятия.

Руководствуясь этим мы осуществили пересчет показателей отношения налогов к доходам и чистой прибыли к доходам при изменении доли фонда оплаты труда в расходах и коэффициента рентабельности. Учитывая, что на обследуемых предприятиях за последние годы чистая прибыль очень мала. Расчет вели, взяв за основу коэффициенты рентабельности 0,005; 0,01; 0,015 при неизменной величине дохода и средней величине $K_t=0,14$.

На основе полученных зависимостей нами были построены графики приведенные на рисунках.

Графики построены в системе координат K_t . Анализируя эти графики можно рассчитать, не менее какой суммы должно заплатить предприятие за право распоряжаться показанной в балансе чистой прибылью.

Из графиков на рис. 1 и 2 было выявлено, что при доле фонда оплаты труда в расходах 15% чистая прибыль у предприятия появится только тогда, когда K_g будет не менее 1,3%. Это означает, что каждое снижение K_t , хотя бы на 1% будет увеличивать чистую прибыль. Казалось бы рентабельность высока, а предприятие может быть убыточным. Или если K_g составляет 1%, то для безубыточного производства доля фонда оплаты труда в расходах должна быть не более 14,5%. Из этого следует, что при увеличении доли фонда оплаты труда в расходах при действующей системе налогообложения предприятие может быть убыточным.

Но это не означает, что для того, чтобы предприятию быть прибыльным необходимо сокращение работников или снижение их доходов. Ведь наряду с заработной платой можно выплачивать вознаграждения по итогам года из полученной прибыли. При правильной организации производства дохода его работников вырастут.

Руководитель должен знать, что жизненный уровень работника обеспечивается не начисленными деньгами, а полученными на руки, т.е. когда все вычеты с начисленных сумм уже удержаны. Все вычеты фактически возмещает работодатель. Поэтому руководителю предприятия нужно знать полный «Налоговый гнёт», а не только суммы обычных налогов в бюджет.

Выделенная линия на рис. 1 показывает уровень производства, при котором чистая прибыль равна нулю. Из графиков видно, что при определенном значении доли фонда оплаты труда в расходах предприятия и некотором уровне рентабельности может оказаться, что чистой прибыли у предприятия не будет, а наоборот –будут убытки. Однако налоги в этом случае предприятия все равно обязано платить. При любом сочетании показателей K_t и K_g , находящихся ниже выделенной линии, производство будет убыточным.

График на рисунке 3 показывает предельные значения производственных расходов, которые имеет право допустить предприятие, чтобы не иметь убытков.

График на рис.4 даёт представление о минимальной плате предприятия за использование ресурсов, т.е. каковы расходы предприятия (отчисления в бюджет) за право израсходовать один рубль на основное производство и фонд оплаты труда. Например, за один сум затрат на производство предприятие уплатит в бюджет не менее 28 тийин, если доля фонда оплаты труда в расходах не превышает 14%. Связь коэффициента рентабельности K_g при чистой прибыли, равной нулю, показана на рисунке 5 например, для безубыточного производства, минимально допустимый уровень рентабельности 0,6% при коэффициенте оплаты труда 0,13 или доле фонда 13%.

Таким образом, мы выявили несколько параметров, позволяющих контролировать общее состояние производства. Для определения финансового состояния предприятия необходимо заранее предусмотреть отношение фонда оплаты труда к расходам, расходов к доходам, общей налоговой нагрузки к доходам.

Руководствуясь приведенными графиками, можно выявить относительную величину налогов, приходящуюся на сум расходов. Налоги должны быть выше, чем те, что получается из графика рис.4, если предприятие имеет хоть какую-то прибыль, остающуюся в его распоряжении.

Эта методика, по которой можно оперативно определить размер налогов при конкретной рентабельности, уровне заработной платы, прибыли и т.п. позволит руководителю оценить и проконтролировать финансовое положение своего предприятия и ориентироваться в мире бизнеса.

Рис-1

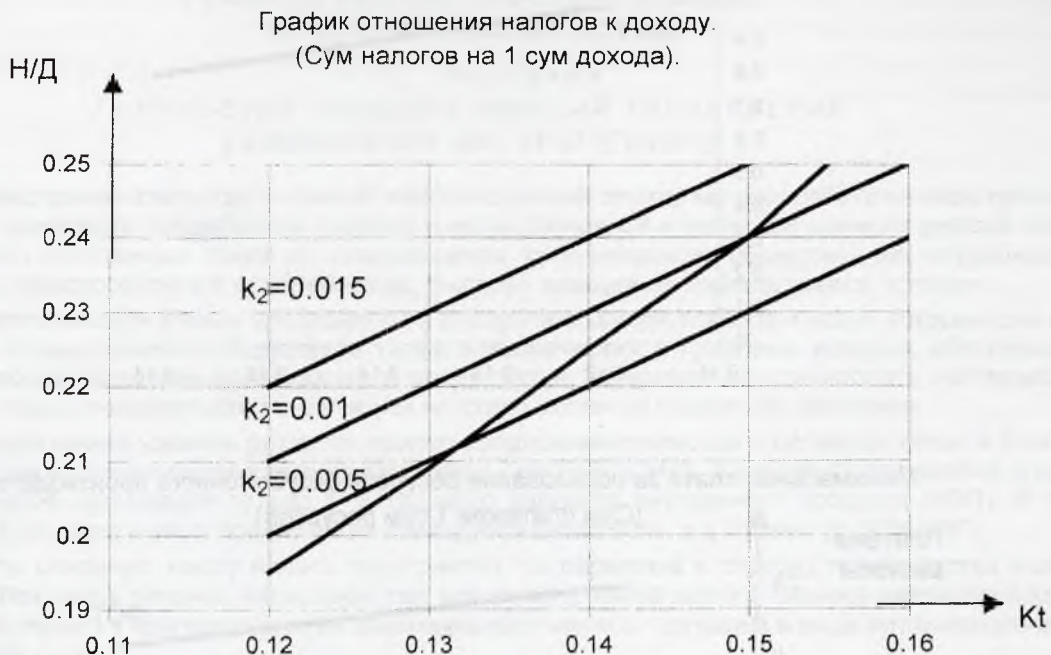


Рис-2

График отношения чистой прибыли к доходу
(Сум прибыли на 1 сум дохода)

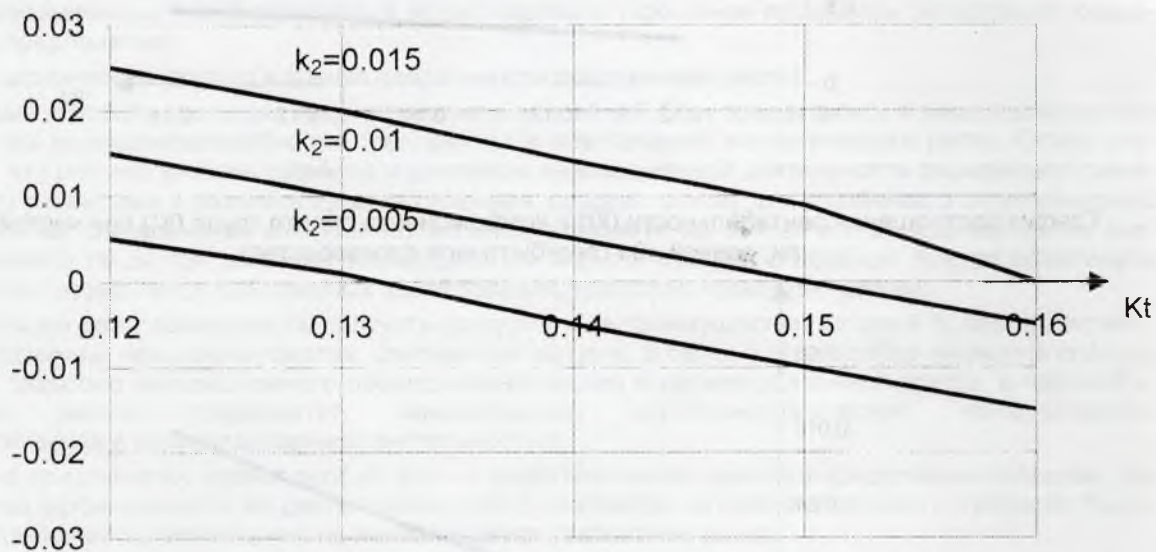


Рис-3

Предельные значения расходов безубыточного производства
(Сум расходов на 1 сум дохода)

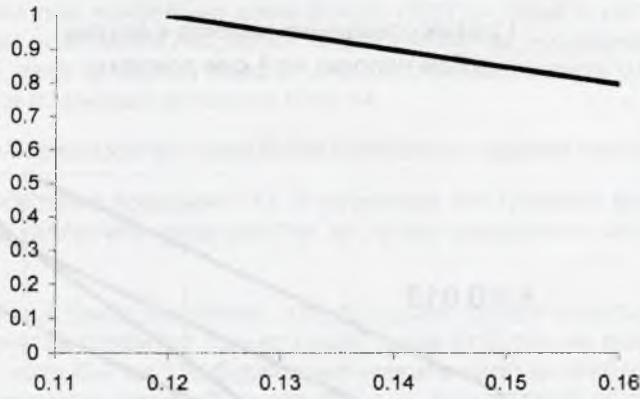


Рис-4

Минимальная плата за пользование ресурсов безубыточного производства
(Сум платежей 1 сум ресурсов)

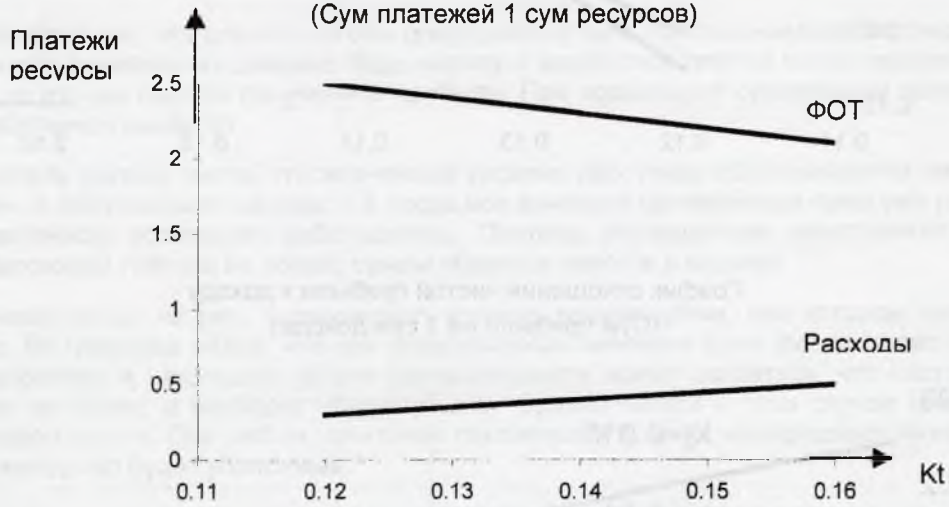


Рис-5

График соотношения рентабельности (K_r) и коэффициента оплата труда (K_t) при чистой прибыли, равной «0» (безубыточное производство)

