

УДК 336.1

Басалай М. Н.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Обухова И. И.

ЭКСПРЕСС-ДИАГНОСТИКА СУБЪЕКТОВ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В ПЕРИОД ТРАНСФОРМАЦИИ СЭЗ «БРЕСТ»

Целью данной работы является определение возможного статуса действующих резидентов СЭЗ в создаваемой особой оффшорной зоне ООЗ «Брест» на основе проведения финансовой диагностики данных предприятий.

Ранее в [1] нами были предложены направления организационных преобразований СЭЗ «Брест» в ООЗ. Одной из проблем трансформационного периода остается решение вопроса о месте действующих предприятий свободной экономической зоны в создаваемой ООЗ. При этом необходимо, на наш взгляд, учитывать, что среди резидентов СЭЗ «Брест» есть субъекты хозяйствования с различным уровнем эффективности функционирования: от убыточных и низкорентабельных предприятий до предприятий, стабильно получающих высокую прибыль.

Нами была предложена сегментация особой оффшорной зоны на основе образования оффшорных компаний, которые освобождены от уплаты налога на прибыль по принципу классических офшоров; мидшорных компаний с минимальным уровнем налогообложения и оншорных компаний двух типов, в зависимости от типа они либо освобождаются от уплаты налогов на период стабилизации финансового состояния, либо платят налоги по пониженным ставкам, размер которых регламентируется в нормативных актах.

В мидшорный сегмент предлагается включать успешно работающие предприятия со стабильной прибылью, например, ОАО «Брестский чулочный комбинат». Рассчитаем условный эффект от перехода такого предприятия в статус мидшорной компании. Согласно бухгалтерской отчетности предприятия, в 2016 г. его выручка составила 41878 тыс. руб., совокупные затраты – 30479,5 тыс. руб., в том числе сырье и материалы – 14812 тыс. руб., аренда и коммунальные платежи – 3704 тыс. руб., заработная плата – 7090 тыс. руб., отчисления в ФСЗН по ставке 34% – 2411 тыс. руб. и в Белгосстрах по ставке 0,6% – 42,5 тыс. руб., прочие затраты – 2420 тыс. руб. (цифры условные).

В этом случае предприятие в условиях общей системы налогообложения уплатит НДС по ставке 20% в размере 6980 тыс. руб. ($41878 \cdot 20\% / 120\%$). Тогда его прибыль до налогообложения составит 4418,5 тыс. руб. ($41878 - 6980 - 30479,5$). При ставке налога на прибыль 18% предприятие получит чистую прибыль в размере 3623,2 тыс. руб. ($4418,5 - 4418,5 \cdot 0,18$), а расчетная рентабельность продукции составит 11,9% ($3623,2 / 30479,5 \cdot 100\%$).

При переходе такой компании в статус мидшорной с активизацией экспортной деятельности ей будет предоставлена возможность уплаты НДС по пониженной ставке, например, 10% ($41878 \cdot 10\% / 110\% = 3807$ тыс. руб.), и прибыль составит 7591,5 тыс. руб. ($41878 - 3807 - 30479,5$). При уменьшенной в 3 раза ставке налога на прибыль (6%) предприятие получит чистую прибыль в размере 7136 тыс. руб. ($7591,5 - 7591,5 \cdot 0,06$). Следовательно, расчетная рентабельность составит 23,4% ($7136 / 30479,5 \cdot 100\%$).

Как мы видим, эффективность производственно-хозяйственной деятельности компании, получившей статус мидшорной, почти в 2 раза выше. Аналогичная ситуация будет наблюдаться и в случае сопоставления рентабельности менее

успешного резидента СЭЗ в условиях общей системы налогообложения с рентабельностью оншорной компании 1-го или 2-го типа. В то же время потери государства от уменьшения налоговых поступлений в бюджет будут частично возмещены регистрационными взносами и другими сборами с резидентов ООЗ, а также эффектом от активизации их производственной и инвестиционной деятельности. Таким образом, целесообразность подобных преобразований очевидна.

Для того чтобы дать возможность конкретным резидентам существующей СЭЗ «Брест» уже на подготовительном этапе трансформации определить их будущий статус в ООЗ, нами предлагается использовать алгоритм финансовой диагностики, описанный в [2]. С его помощью руководство предприятий сможет не только выполнить объективную оценку его текущего состояния, но и выявить наиболее слабые стороны финансового управления, определить перспективы улучшения финансового состояния, а также разработать рациональную кредитно-инвестиционную политику.

Содержание основных этапов экспресс-диагностики раскрыто в таблице 1.

Таблица 1 – Этапы финансовой диагностики

| Этапы ФДП | Задачи ФДП | Показатели | Цели ФДП |
|---|--|--|--|
| 1. <i>Кругооборот капитала</i> | Анализ состава, структуры и динамики активов | Долгосрочные и краткосрочные активы, собственный капитал, показатели, оборачиваемости и рентабельности активов | Оценка производственной базы предприятия |
| 2. <i>Состояние и динамика пассивов</i> | Анализ состава, структуры и движения источников капитала | Собственный капитал и резервы, собственные оборотные средства, долгосрочная и краткосрочная кредиторская задолженность | Оценка финансовых источников предприятия |
| 3. <i>Финансовая устойчивость</i> | Анализ соотношения заемных и собственных средств | Коэффициенты автономии, обеспеченности финансовых обязательств активами, финансового рычага (капитализации) | Оценка финансовой независимости |
| 4. <i>Платежеспособность</i> | Анализ показателей ликвидности активов | Коэффициенты абсолютной и быстрой (промежуточной) ликвидности, общего покрытия | Оценка кредиторской задолженности |
| 5. <i>Деловая активность</i> | Анализ показателей оборачиваемости активов | Коэффициенты оборачиваемости совокупных активов, оборотных средств и их элементов | Оценка скорости оборота капитала |
| 6. <i>Эффективность</i> | Анализ показателей рентабельности | Рентабельность активов, оборота, продукции, инвестиций, собственного капитала | Оценка использования ресурсов |
| 7. <i>Кредитоспособность</i> | Анализ кредитного рейтинга | Критерии величины показателей финансового состояния и деловой активности | Класс кредитоспособности |
| 8. <i>Экономическое состояние</i> | Экспресс-диагностика банкротства | Критерии экономической несостоятельности и банкротства | Угроза банкротства |

Следует отметить, что для убыточных и малорентабельных резидентов СЭЗ «Брест» очень важным является 7-й этап, расчетные процедуры которого позволяют обосновать необходимость и целесообразность привлечения

кредитов в условиях существующей угрозы потери экономической состоятельности и наступления банкротства.

Методику расчета рейтинговой оценки на 7-м этапе экспресс-диагностики, используемую для определения класса кредитоспособности предприятия, мы предлагаем взять за основу экономического обоснования статуса компаний на этапе подготовки к созданию ООЗ «Брест» (таблица 2).

Таблица 2 – Расчет рейтинговой оценки.

| Название показателя | Критериальный уровень | Рейтинг |
|--|-------------------------|---------|
| Коэффициент независимости (автономии) | > 0,4 | 20 |
| Коэффициент капитализации (финансового рычага) | от 0,3 до 1 | 15 |
| Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) | > 1 | 20 |
| Промежуточный коэффициент покрытия | > 0,6 | 10 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | > 0,1 | 10 |
| Рентабельность продаж | > 0,1 | 10 |
| Рентабельность основной деятельности | > 0,1 | 10 |
| Соблюдение «золотого правила» экономики | Тпр. > Тр. > Та. > 100% | 5 |
| Итого баллов | | 100 |

Источник: [2].

Финансово-устойчивые предприятия с рейтингом более 75 баллов (1-й класс кредитоспособности) предполагается преобразовывать в *мидшорные компании*, которые будут облагаться налогом на прибыль, как было сказано выше, по минимальной ставке 6%, и получают возможность вести свою деятельность на местном рынке при открытии банковского счета в любом банке, а также активно сотрудничать с зарубежными партнерами.

Предприятия 2-го и 3-го классов кредитоспособности с рейтинговой оценкой в диапазоне от 25 до 74 баллов будут преобразованы в *оншорные компании 2-го типа* с уплатой налога на прибыль по ставке, сниженной в 2 раза (9%). К оншорным компаниям этого типа добавятся также новые нерезидентные компании, которые изъявят желание работать в ООЗ «Брест».

Предприятия с рейтингом менее 25 баллов, относящиеся к 4-му классу кредитоспособности, получают статус *оншорных компаний 1-го типа*. Им будут предоставляться налоговые каникулы путем отмены налога на прибыль до тех пор, пока они не улучшат свое финансовое состояние. Для таких компаний обязательным является проведение 8-го этапа финансовой диагностики – экспресс-диагностика банкротства – с целью выявления угрозы экономической несостоятельности данного предприятия.

Таким образом, финансовая диагностика действующих резидентов СЭЗ «Брест», которая будет проводиться в период организационных преобразований, позволит определить возможность отнесения конкретного предприятия к одному из трех сегментов ООЗ, объективно оценить финансовое состояние и тенденции его развития и сформировать информационную базу, необходимую руководству организации для разработки эффективной кредитно-инвестиционной стратегии в существующих условиях.

Список цитированных источников

1. Басалай, М. Н. Макроэкономическая эффективность СЭЗ и пути ее повышения / М. Н. Басалай // Сборник конкурсных научных работ студентов и магистрантов; Ч.2 / Брест : Изд-во БрГТУ, 2017. – Брест, 2017. – С. 11-15.

2. Обухова, И. И. Финансовая диагностика предприятия как подсистема контроллинга / И. И. Обухова // Вестник Брестского государственного технического университета. – 2017. – № 3(82): Экономика. – С.51-56.