

*Штырляева Е.В., старший преподаватель, Набережночелнинский институт  
ФГАОУ ВПО «Казанский (Приволжский) федеральный университет»*

## ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПРИ ИСКЛЮЧЕНИИ ДВОЙНОГО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ ДИВИДЕНДОВ

*Аннотация: Основным принципом налогообложения является принцип  
однократности, который не реализуется при налогообложении дивидендов.  
Таким образом, возникает двойное налогообложение доходов в виде  
дивидендов, что подрывает эффективность функционирования не только  
предприятия, но и экономики в целом.*

*В данной статье рассмотрено влияние налогообложения дивидендов  
на эффективность деятельности предприятий в РТ с различной долей  
участия. Кроме того, сделаны выводы о последствиях, к которым может  
привести проблема в мировом масштабе.*

*Ключевые слова: Дивиденды; налогообложение; эффективность.*

Вопрос, касающийся налогообложения дивидендов, является особенно актуальным в нынешнее время. С уплатой налога на дивиденды сталкивались и продолжают сталкиваться все инвесторы в России, которые получают подобные доходы. Однако вследствие введенных западными государствами санкций вопрос в данный момент приобрел глобальные масштабы и требует такого решения, которое приведет к устойчивому повышению уровня экономического развития страны.

Экономика России в настоящее время остро нуждается в инвестициях, а правительство сейчас надеется, в основном, на частные инвестиции и, как заявил Д. Медведев в интервью газеты «Ведомости», на каждый рубль

бюджетных вложений требуется 1,5 руб. частных инвестиций.

Таким образом, развитие экономики страны во многом зависит от инвесторов, которые должны иметь четкое представление об уровне доходности вложенных средств. Высокая доходность бизнеса увеличит инвестиционный поток, в результате будут созданы новые организации, рабочие места, увеличатся налоговые поступления в бюджет.

Последние события на Украине способствовали ухудшению взаимоотношений с традиционными западными инвесторами, что привело к еще большему оттоку капитала из России. В результате санкций доходы в виде дивидендов по акциям крупных российских компаний снижаются за счет сокращения объемов реализации их продукции в страны Европы и США. Поэтому основным ориентиром развития экономики нашей страны в современный период является расширение взаимовыгодного сотрудничества со странами Востока и государствами – членами БРИК. А дополнительное налогообложение дивидендов подрывает стимул к такому сотрудничеству в целях расширения бизнеса, которое следует устранить.

Как показывает имеющийся опыт, правительство нашей страны готово терять доходы бюджета за счет устранения налогообложения дивидендов, полученных партнерами других стран, например, Европы и США (аналогичную просьбу высказал и Китай). Однако такого же решения требует и налогообложение дивидендов российских инвесторов. Поддержка отечественного бизнеса с целью увеличения его доходности со стороны государства за счет полного исключения двойного налогообложения дивидендов обеспечит ему свободный доступ к инвестиционным ресурсам не только других стран, но и внутри страны[1].

Принцип однократности налогообложения был закреплен законодательно в ст.6 Закона РФ от 27.12.1991г. №2118-1 «Об основах налоговой системы» [2]. Однако с 1.01.1999 г. указанная статья Закона утратила силу. Кроме того, в действующем законодательстве о налогах и современных учебниках, рассматривающих общие вопросы теории налогов и

налогообложения прямо о принципе однократности практически не упоминается. Однако не выполнение принципа однократности налогообложения приводит к серьезным последствиям, которые были подробно освещены авторами в одной из работ.

Единственное, что закреплено в НК в ст.38 так это то, что каждый налог имеет самостоятельный объект налогообложения, определяемый в соответствии с частью второй НК. В настоящее время в НК также введена ст. 311 «Устранение двойного налогообложения» для реализации принципа однократности налогообложения при осуществлении деятельности российскими организациями в других странах. Всё это подтверждает тот факт, что принцип однократности налогообложения все – таки следует выполнять[3, 4].

В 2012 г. 20 самых высококорентабельных предприятий Республики Татарстан вошли в Топ-50 прибыльных компаний региона [5, 6]\*. Тем не менее, самое прибыльное в абсолютном выражении предприятие далеко не самое рентабельное (ОАО «Татнефть им. В.Д. Шашина» находится на первом месте в Топ-50 прибыльных компаний и на 19 месте в Топ-20 рентабельных компаний).

Среди прибыльных компаний РТ половина приходится на предприятия, в которых доля участия одного акционера (участника) превышает 50%. Такие акционеры (участники) по налоговому законодательству освобождены от уплаты налога на доходы в виде дивидендов. В соответствии с п. 3 ст. 284 НК РФ ставка налога на доходы в виде дивидендов установлена в размере 0% – по доходам, полученным российскими организациями в виде дивидендов при условии, что на день принятия решения о выплате дивидендов получающая дивиденды организация в течение не менее 365 календарных дней непрерывно владеет на праве собственности не менее чем 50% вкладом (см. примечание).

(долей) в уставном (складочном) капитале (фонде) выплачивающей дивиденды организации или депозитарными расписками, дающими право на

получение дивидендов, в сумме, соответствующей не менее 50% общей суммы выплачиваемых организацией дивидендов.

Однако при этом на организации, в которых доля участия одного акционера (участника) в уставном (складочном) капитале превышает 50%, приходится только 25,4 млн. руб. чистой прибыли, что составляет всего 17% объема совокупной прибыли предприятий, входящих в группу Топ-50. А совокупная прибыль предприятий в 2012 г., в которых доля участия одного акционера (участника) была менее 50%, составила 126 млн. руб. (или 83% совокупного объема прибыли предприятий группы Топ-50) (рисунок 1).

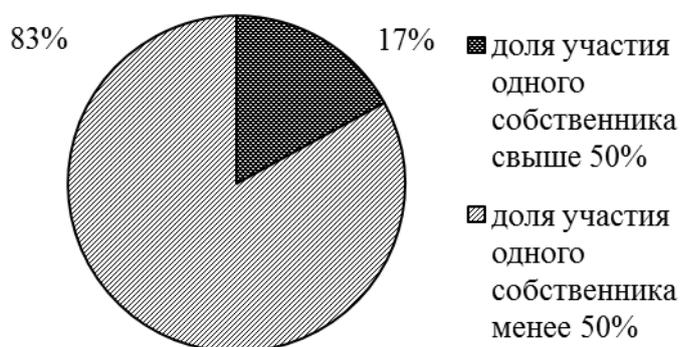


Рис. 1. Соотношение совокупной прибыли предприятий с долей участия одного собственника в уставном (складочном) капитале свыше 50% (темная штриховка) и менее 50% (светлая штриховка), в %

Аналогичная ситуация наблюдалась ранее и в 2011 г. Если предположить, что вся прибыль этих предприятий направлялась бы на выплату дивидендов, то по итогам за 2012 г. налог на доходы в виде дивидендов составил бы 13,6 млн. руб., а по итогам за 2011 г. – 11,8 млн. руб. (рассчитано по ставке налога в размере 9%). В абсолютных цифрах значения чистой прибыли и налога на дивиденды приведены на рисунке 2.

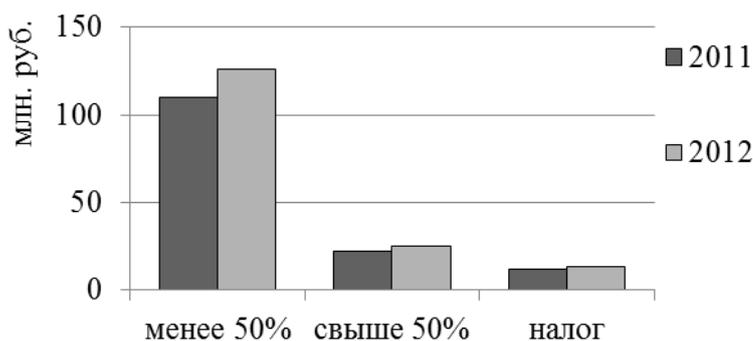


Рис. 2. Совокупный объем чистой прибыли и налога на дивиденды группы Топ-50 прибыльных компаний за 2011-2012 гг. с различной долей участия одного собственника, в млн. руб.

Значительная часть чистой прибыли предприятий, входящих в Топ-50 прибыльных компаний, в 2011 г. принадлежала иностранным инвесторам (22,5% или 34,07 млн. руб.), в 2012 г. она снизилась до 19% от совокупного объема прибыли (до 28,4 млн. руб.). В составе таких предприятий – более 10 крупнейших организаций РТ, среди которых ОАО «Татнефть им. В.Д. Шашина», группа «КАМАЗ», ООО «Бытовая электроника» (сеть «ДОМО»), ОАО АБ «ДЕВОН-КРЕДИТ», ОАО «АИКБ «Татфондбанк» и др.

Таким образом, основываясь на том, что доля предприятий с одним акционером высока, а прибыльность этих предприятий низка, можно сделать вывод, что влияние двойного налогообложения дивидендов на поведение собственников весьма ощутимо.

Кроме того, федеральным законом «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации» от 24.11.2014 № 366-ФЗ по доходам, полученным в виде дивидендов от российских и иностранных организаций российскими организациями, не указанными в подпункте 1 п. 3 ст. 284 НК РФ, а также по доходам в виде дивидендов, полученных по акциям, права на которые удостоверены депозитарными расписками, ставка налога повышена с 9% до 13%[7].

Поэтому, хотя за период с 2011 г. по 2012 г. в абсолютном выражении наблюдалось некоторое увеличение прибыли, а следовательно, и увеличение средств, направленных на выплату дивидендов, но повышение ставки налога на доходы в виде дивидендов в 2014 г. может привести к тому, что компании могут прекратить распределение прибыли на выплату дивидендов, и ими будут разработаны новые механизмы получения дохода, исключая такое налогообложение. В результате пострадает только государство за счет недополучения средств в бюджет. А повышенная ставка налога на доходы в виде дивидендов в размере 15% для иностранных инвесторов будет продолжать приводить к сокращению объема иностранных инвестиций в российскую экономику.

#### Примечание

Топ-50 прибыль- ных компаний №	Место в Топ- 300	Наименование	Чистая прибыль		Абсолютное изменение, тыс. рублей
			за 2011 год, тыс. руб.	за 2012 год, тыс. руб.	
1	1	ОАО "Татнефть им. В.Д.Шашина"	64210000	78448000	14238000
2	2	ОАО "НКНХ"	15897000	15294000	-603000
3	3	ОАО "ТАИФ-НК"	15889342	10764966	-5124376
4	4	Группа "КАМАЗ"	1824000	5796000	3972000
5	9	ОАО "КВЗ"	4338000	4335000	-3000
6	15	ОАО "Сетевая компания"	4009985	4094337	84352
7	12	ОАО "СЗМН"	5158450	3523385	-1635065
8	7	ОАО "Казаньоргсинтез"	425000	3298000	2873000
9	51	ЗАО "Предприятие Кара Алтын"	1848045	1963316	115271
10	56	ОАО "Татнефтеотдача"	1492531	1734369	241838

11	64	ОАО "Шешмаойл"	1432237	1302909	-129328
12	20	ОАО "ТГК-16"	1568667	1302147	-266520
13	43	ООО "Челны-Бройлер"	899084	1124321	225237
14	21	УК ООО "ТМС групп"	975470	1092154	116684
15	204	ООО "МНКТ"	678982	986734	307752
16	32	ОАО "Казанский МЭЗ"	87420	917290	829870
17	58	ОАО "СМП-Нефтегаз"	953103	877053	-76050
18	66	ООО "Татойлгаз"	923962	831617	-92345
19	39	ОАО "Таттелеком"	839013	802607	-36406
20	208	ООО "Благодаров-Ойл"	630092	658615	28523
21	71	ООО "Ай-Пласт"	516852	618222	101370
22	109	ООО "ТНГК-Развитие"	518804	611117	92313
23	16	ООО "Газнефтехимпереработка"	275469	588551	313082
24	31	ЗАО "Рослокомотив"	204621	580922	376301
25	35	ООО "Бытовая Электроника" (сеть "ДОМО")	-27681	569673	597354
26	62	ООО "Татинтек"	124891	534524	409633
27	173	ЗАО "СК "Чулпан"	408114	520000	111886
28	85	ЗАО "Алойл"	471675	491417	19742
29	104	ЗАО "Троицкнефть"	506322	482108	-24214
30	60	ОАО "Татспиртпром"	53958	464381	410423

31	106	ОАО "Завод Электон"	508692	426883	-81809
32	130	ЗАО "КВАРТ"	160977	425773	264796
33	17	ООО "МБ Тракс Восток"	422148	410769	-11379
34	19	ОАО "Нижекамскшина"	-487054	406327	893381
35	164	ООО "Тепличный комбинат "Майский"	269052	383705	114653
36	46	ОАО "КМПО"	354875	374065	19190
37	124	ОАО АБ "ДЕВОН-КРЕДИТ"	180242	371674	191432
38	202	ООО "Камский Бекон"	243350	363382	120032
39	26	ОАО "АИКБ "Татфондбанк"	203302	362916	159614
40	148	ОАО "Булгарнефть"	362281	359363	-2918
41	256	ООО "Камский Бекон"	174659	358119	183460
42	186	ООО "Трансойл"	307181	329933	22752
43	28	ОАО "Таттеплосбыт"	-3505000	316000	3821000
44	45	ОАО "Татавтодор"	148569	293507	144938
45	146	ОАО "Иделойл"	312491	283761	-28730
46	191	ЗАО "Геотех"	340841	282790	-58051
47	59	ООО "Агава" (сеть магазинов "Агава" и "Мегастрой")	45658	282621	236963
48	234	ООО "Авангард"	250859	273957	23098
49	99	ЗАО "КАММИНЗ КАМА"	12162	265870	253708

50	107	МУП "Водоканал"	207570	264154	56584
----	-----	-----------------	--------	--------	-------

### Литература

1. Насыров И.Н., Штырляева Е.В. Оптимизация уровня налога на дивиденды за счет исключения их двойного налогообложения на основе кривой Лаффера // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2014. - № 46 (232). - С. 35-44.
2. Федеральный Закон РФ от 27.12.1991г. №2118-1 «Об основах налоговой системы».
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая): фед. закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 29.12.2014).
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая): фед. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 29.12.2014).
5. Топ-20 рентабельных компаний [Электронный ресурс] // Газета "БИЗНЕС Online": сайт. - URL: <http://www.business-gazeta.ru/table/257/> (дата обращения 19.11.2014)
6. Топ-50 прибыльных компаний [Электронный ресурс] // Газета "БИЗНЕС Online": сайт. - URL: <http://www.business-gazeta.ru/table/258/> (дата обращения 19.11.2014)
7. Федеральный закон от 24.11.2014 № 366-ФЗ «О внесении изменений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

---

*Shtyrlyayeva E.V., senior teacher, Naberezhnye Chelny Institute of Kazan (Volga region) Federal University*

### ENTERPRISES EFFICIENCY INCREASE DUE TO EXCEPTION OF DIVIDENDS DOUBLE TAXATION

*Abstract: The basic principle of taxation is the principle of singularity which is not*

*realized in dividends taxation. Thus, there is double taxation of income in the form of dividends, which undermines the efficient functioning of not only the company, but also the economy as a whole.*

*This article discusses the impact of dividend taxation on the efficiency of enterprises in the Republic of Tatarstan with different participation share. In addition, conclusions about the consequences, which may cause a problem on a global scale, are made.*

*Key words: Dividends; taxation; efficiency.*