

УДК 336.02

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНОСТРАННЫХ СТРОИТЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ В УСЛОВИЯХ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СВЯЗАННЫХ ИНОСТРАННЫХ КРЕДИТОВ

Чэнь Ли, магистр экономических наук, аспирант УО «БГЭУ»

Аннотация. Показатели эффективности являются важнейшими оценочными параметрами деятельности организации. Методика их расчета напрямую зависит от особенностей представления исходной информации в отчетности. В статье показано, что действующая методология раскрытия отчетной информации не позволяет объективно оценить, в том числе при проведении сравнительного анализа, отдельные показатели эффективности деятельности совместных (иностранных) предприятий в случае привлечения ими связанных иностранных кредитов. Предлагаются направления совершенствования действующей методики анализа.

Ключевые слова: эффективность; финансовый результат; рентабельность; иностранные кредиты; социальные расходы.

Введение. Республика Беларусь имеет ряд потенциальных конкурентных преимуществ с точки зрения привлекательности для инвестиций. В стране проводятся обширные реформы, направленные на радикальную либерализацию экономики и повышение инвестиционной привлекательности. Для работы иностранных инвесторов на территории Беларуси созданы необходимые правовые условия. Им гарантирована равная, без дискриминации, защита прав и законных интересов независимо от формы собственности и национального статуса. Гарантии зарубежным инвесторам предоставляются как на национальном уровне, так и в рамках двусторонних соглашений. Как следствие, многие иностранные инвесторы (в том числе резиденты Китайской Народной Республики) приходят на рынок Республики Беларусь. Параллельно китайскими банками открываются значительные кредитные линии, условия по которым являются достаточно выгодными. Кредиты предоставляются на срок более 10 лет, с отсрочкой первого платежа на срок до 5 лет; процент за пользование приблизительно 4,0 - 4,5% в год. Одним из условий таких кредитов является требование о том, что общая доля китайского оборудования, работ, услуг должна составлять не менее 50% от общей стоимости каждого согласованного индивидуального проекта. Для реализации кредитуемых инвестиционных проектов в Беларуси начинают функционировать крупные иностранные генподрядные компании. Правовые условия их работы несколько отличаются от регламентирующей деятельность национальных организаций. По одним направлениям иностранные компании имеют определенные преференции, но по другим вынуждены нести дополнительные расходы. Одним из направлений является социальная и трудовая политика. Любая иностранная компания стоит перед выбором: нанять сотрудников из числа граждан Республики Беларусь, либо привлечь иностранную рабочую силу. Также иностранная компания может привлечь кредиты национальных банков либо при выполнении требований по соблюдению заданного процента использования китайского ресурсного потенциала китайских, льготы по которым компенсируют дополнительные расходы по найму китайских граждан. Действующая система раскрытия информации в отчетности не позволяет оценить компенсаторный характер дополнительных расходов и возможных при их несении финансовых преференций в рамках традиционных методик анализа, что будет проиллюстрировано ниже на основании эмпирического исследования деятельности иностранного инвестора на территории Республики Беларусь.

Основная часть. Важнейшей налоговой преференцией, предоставляемой отдельным иностранным компаниям, функционирующим на рынке Республики Беларусь, является освобождение от обязанности уплаты взносов в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь с доходов иностранных граждан, временно проживающих (пребывающих) на территории Республики Беларусь¹.

¹ О совершенствовании специального правового режима Китайско-Белорусского индустриального парка «Великий камень»: Указ Президента Республики Беларусь, 12 мая 2017 г., № 166; ред.: 31 окт. 2019 г.

Рассмотрим на примере ситуацию, в которой иностранная строительная компания заключила генподрядный договор на реализацию инвестиционного проекта с возможностью привлечь по трудовым договорам иностранных граждан и лиц без гражданства, не имеющих разрешений на постоянное проживание в Республике Беларусь. Так же, у данной иностранной организации имеется возможность воспользоваться льготой для работников из числа иностранных граждан, временно проживающих (пребывающих) на территории Республики Беларусь в виде освобождения от уплаты обязательных страховых взносов.

Пример. Согласно договору на выполнение строительных работ Генеральный подрядчик – иностранная компания обязуется выполнить строительно-монтажные работы на сумму 1 800 000 руб., в том числе НДС по ставке 20%. Срок выполнения работ 6 месяцев с января по июнь 2018 года. Предположим, что для выполнения работ компании нужен персонал, строительные материалы, строительная техника, автотранспорт. Согласно предварительным расчетам, выполненным на основании проектно-сметной документации, для выполнения данных работ в срок, предусмотренный договором, компании необходимы:

- на рабочие специальности около 30 человек;
- административно-управленческий персонал (далее АУП) в количестве 8 человек;
- линейные специалисты в количестве 4 человека.

Фонд оплаты труда (далее ФОТ) по рабочим профессиям для граждан Республики Беларусь 270.000 руб., для граждан КНР 200.000 руб., по административно-управленческому персоналу 120.000 руб., по линейным специалистам 48.000 руб. Согласно проектно-сметной документации для ведения строительства необходимо приобрести строительные материалы на сумму 500.000 руб. без НДС, арендовать строительную технику и автотранспорт на сумму 250.000 руб. без НДС. Рассмотрим, какие возникают расходы у компании и как они отражаются в бухгалтерском учете.

Предварительно отметим, что набор иностранных граждан подразумевает ряд дополнительных расходов, связанных, во-первых, с подтверждением их юридического статуса, во-вторых, с социальным и бытовым обслуживанием.

В частности, для привлечения иностранной рабочей силы, компания должна оформить ряд документов. Основные этапы:

- 1) получение лицензии на осуществление деятельности, связанной с привлечением в Республику Беларусь иностранной рабочей силы;
- 2) получение иностранными гражданами специальных разрешений на право занятия трудовой деятельностью в Республике Беларусь;
- 3) прием иностранного гражданина на работу с заключением трудового договора.

Так же наниматель вправе устанавливать дополнительные трудовые и иные гарантии для работников по сравнению с законодательством о труде. Такие гарантии регулируются коллективными договорами, соглашениями и иными локальными нормативными правовыми актами, заключенными и принятыми в соответствии с законодательством у конкретного нанимателя. Например, в качестве мер социальной поддержки, часто предусматривается предоставление жилья, оплата питания, возмещение расходов по перелету от места постоянного жительства к месту работы. Для нашего примера возьмем стоимость проживания 200 рублей в месяц, трехразовое питание 20 рублей в день, стоимость перевода паспорта 40 рублей, стоимость специальных разрешений на право занятия трудовой деятельностью в Республике Беларусь 51 руб., стоимость перелета из Китая в Беларусь и обратно в размере 2000 руб. В таблице 1 приводится сравнительная калькуляция расходов строительной организации в случае найма граждан Республики Беларусь и уплаты взносов в Фонд социальной защиты населения (далее – ФСЗН) и в случае найма граждан КНР, взносы в ФСЗН по которым не уплачиваются, но в отношении которых иностранная компания несет дополнительные расходы правового и социального характера.

Проанализировав возникающие расходы у иностранной компании, мы видим, что при найме иностранных граждан, появляются большие дополнительные расходы, приравненные к мерам социальной поддержки сотрудников. Данные расходы не учитываются при расчете налога на прибыль, но облагаются подоходным налогом. Справочно покажем особенности налогообложения социальных выплат, осуществляемых в пользу иностранных граждан (таблица 2).

Далее проиллюстрируем, каким образом систематизированные в таблице 1 расходы с учетом особенностей их налогообложения будут отражаться в Отчете о прибылях и убытках (таблица 3).

Таблица 1. – Систематизация расходов иностранной строительной организации по вариантам найма работников из числа иностранных граждан и граждан Республики Беларусь

Расходы	Сумма в случае найма граждан		Счет учета затрат согласно типового плана счетов
	Республики Беларусь	иностраннх	
1. Основные расходы по персоналу:			
1.1. Оплата труда:			
- рабочие;	270.000	200.000	20 «Основное производство»
- АУП;	120.000	120.000	26 «Общехозяйственные расходы»
- линейный персонал	48.000	48.000	20 «Основное производство»
1.2. Отчисления в ФСЗН (34 %) от доходов:			
- рабочих и линейного персонала	108.120	0	20 «Основное производство»
- АУП	40.800	0	26 «Общехозяйственные расходы»
1.3. Отчисления в Белгосстрах (0,6 %) от доходов:			
- рабочих и линейного персонала	1908	1488	20 «Основное производство»
- АУП	720	720	26 «Общехозяйственные расходы»
2. Дополнительные расходы по персоналу:			
2.1. Оплата трехразового питания	0	151.200	90.10 «Прочие расходы по текущей деятельности»
2.2. Оплата проживания	0	50.400	
2.3. Оплата билетов на перелет	0	84.000	
2.4. Прочие доходы социального характера	0	3.822	
2.5. Отчисления в Белгосстарх (0,6 %) от суммы дополнительных расходов	0	1.737	
3. Строительные материалы	500.000	500.000	20 «Основное производство»
4. Аренда строительных машин, оборудования и автотранспорта	250.000	250.000	20 «Основное производство»
ИТОГО	1339548	1411367	

Примечание – Источник: собственная разработка

Таблица 2. – Особенности налогообложения выплат социального характера в пользу иностранных граждан

Категория расходов	Признак попадания в базу для исчисления обязательных платежей ²			Учитывается при исчислении налогооблагаемой прибыли
	ФСЗН	Белгосстрах	Подоходный налог	
• Оплата труда	x	√	√	√
• Оплата за проживание	x	√	√	x
• Оплата за питание	x	√	√	x
• Оплата проезда к месту постоянного жительства	x	√	√	x
• Оплата виз, страхования	x	√	√	x
• Белгосстрах	x	x	x	√
• ФСЗН	x	x	x	√

Примечание – Источник: собственная разработка

Таблица 3. – Систематизация расходов (таб.1) по статьям Отчета о прибылях и убытках, руб.

Показатели ³	С учетом найма граждан Республики Беларусь - вариант 1	С учетом найма иностранных граждан - вариант 2
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг – код строки 010	1.500.000	1.500.000
	(1800000 – 300000)	(1800000 – 300000)
Себестоимость реализованной продукции, товаров, работ, услуг – код строки 020	1.178.028	999.488
Управленческие расходы – код строки 040	161.520	120.720
Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг – код строки 060	160.452	379.792
Прочие расходы по текущей деятельности – код строки 080	0	291.159
Налог на прибыль – код строки 160	28.881	68.363
Чистая прибыль (убыток) – код строки 210	131.571	20.270

Примечание – Источник: собственная разработка

² Символ «√» означает в попадание в расчетную базу платежей; символ «x» – исключение из расчетной базы.

³ Для удобства восприятия приведены только статьи, показатели по которым фактически использованы в расчетах.

Среди множества показателей оценки эффективности бизнеса особое место занимают показатели рентабельности. Подходов к расчету и анализу данной группы показателей достаточно много, включая традиционные, а также инновационные разработки, базирующиеся на показателях добавленной стоимости (Панков Д.А., Кухто Ю.Ю., 2017 г.) [1], EVA (Бусыгин Д.Ю., Бусыгин Ю.Н., Антипенко Н.А., 2018 г.) [2], монетарной составляющей финансового результата (Панков Д.А., Маханько Л.С., 2017 г.) [3]. Вместе с тем актуальными остаются показатели рентабельности, рассчитываемые как отношение финансового результата к величине полученного компанией дохода (Максимчук А.И., 2019 г.; Матальцкая С.К., 2018 г.) [4, 5]. Из данных таблицы 3 следует, что вследствие влияния факторов исключительного финансового характера (освобождение от взносов в ФСЗН иностранных рабочих) рентабельность продаж, рассчитанная по прибыли от реализации, во втором варианте значительно выше (таблица 4, строка 4). Вместе с тем она сокращается, если учесть дополнительные расходы по приему иностранных работников и рассчитать показатель по чистой прибыли (таблица 4, строка 5). Кроме того, во втором случае заметно возрастают платежи в бюджет в составе налога на прибыль, что обеспечивает положительный эффект в целом для экономики Республики Беларусь.

Таблица 4. – Сравнительный анализ рентабельности деятельности иностранной строительной организации

Показатели	С учетом найма граждан Республики Беларусь - вариант 1	С учетом найма иностранных граждан - вариант 2
1. Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг, руб.	1.500.000 (1800000 – 300000)	1.500.000 (1800000 – 300000)
2. Прибыль (убыток) от реализации продукции, товаров, работ, услуг, руб.	160.452	379.792
3. Чистая прибыль, руб.	131.571	20.270
4. Рентабельность: вариант 1 (строка 2 / строка 1 x 100%), %	10,70	25,32
5. Рентабельность: вариант 2 (строка 3 / строка 1 x 100%), %	8,77	1,35

Примечание – Источник: собственная разработка

Заключение. Таким образом, по данным результатов исследования, обобщенных в таблицах 1 - 4, можно сформулировать первый вывод: сравнительный анализ эффективности деятельности иностранных и национальных организаций должен учитывать влияние возможных налоговых льгот и дополнительных социальных выплат. Соответственно данная информация должна раскрываться в примечаниях к бухгалтерской отчетности. В противном случае внешний аналитик может прийти к ошибочному заключению об эффективности работы сравниваемых организаций. Вместе с тем настоящий пример будет не полным, если не учесть влияние на результаты деятельности иностранного предприятия связанных кредитов, которые предоставляются китайской стороной по льготным процентным ставкам в случае вовлечения в проект определенной доли китайских ресурсов.

Дополним условия нашего примера информацией о кредите, полученном для выполнения данных работ. Кредит получен от Эксимбанка Китая на срок 10 лет. Ставка по кредиту 4,3 % годовых. Так же учтем, что банки Беларуси готовы выдать кредит на данную сумму по ставке 10 % годовых. Рассмотрим влияние данных расходов на финансовый результат деятельности компании.

Таблица 5 – Влияние на финансовый результат процентных расходов в зависимости от условий кредитования

Наименование показателей	С учетом найма граждан Республики Беларусь и привлечения кредита в банках Республики Беларусь, руб.	С учетом найма граждан Китайской Народной Республики и привлечения кредита в банке Китайской Народной Республики, руб.
Себестоимость строительных работ	1 178 028	999 488
Управленческие расходы	161 520	120 720
Социальные расходы	0	291 159
Итого расходов за счет кредита	1 339 548	1 411 367
Проценты за пользование кредитом	133 955	60 689
Итого расходы компании за год	1 473 503	1 472 056

Примечание – Источник: собственная разработка

Из данного расчета видно, что к концу первого года расходы компании в обоих случаях практически сравнялись. В течение следующих 9 лет проценты за пользование кредитом, предоставленным китайским банком, будут намного меньше, чем проценты по кредиту, взятому в белорусском банке. Соответственно, финансовый результат по сделке в целом, с учетом выплаченных процентов за весь срок пользования кредитом в случае привлечения кредита в банке КНР по льготным условиям выгоднее.

Таким образом, можно сформулировать второй вывод. Социальные расходы, понесенные компанией в связи с привлечением иностранных граждан и созданием для них дополнительных условий, в целом не превышают экономической выгоды компании от привлечения связанных кредитов, предоставляемых китайской стороной. Это значит, что статьи Отчета о прибылях и убытках, в которых отражаются названные расходы, являются компенсаторными относительно друг друга. Считаем, что данный факт должен раскрываться в примечаниях к Отчету о прибылях и убытках, как оказывающий влияние на понимание и интерпретацию финансовых показателей, что необходимо для повышения информативности проводимого анализа.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Панков, Д. А. Система показателей эффективности бизнес-цикла на основе добавленной стоимости: анализ в разрезе этапов трансформации капитала / Д. А. Панков, Ю. Ю. Кухто // Учет. Анализ. Аудит. – 2017. – № 2. – С. 18-27.
2. Бусыгин, Д. Ю. EVA как один из важнейших финансовых показателей эффективности маркетинговых стратегий по привлечению дополнительного капитала в развитие компании / Д. Ю. Бусыгин, Ю. Н. Бусыгин, Н. А. Антипенко // Бухгалтерский учет и анализ. – 2018. – № 1 (253). – С. 39-45.
3. Панков, Д. А. Перспективные направления развития анализа хозяйственной деятельности / Д. А. Панков, Л. С. Маханько // Бухгалтерский учет и анализ. – 2017. – № 8 (248). – С. 3-5.
4. Максимчук, А. И. Влияние показателей рентабельности на позицию предприятия в рейтингах эффективности / А.И. Максимчук // Бухгалтерский учет и анализ. – 2019. – № 1. – С. 3 – 13.
5. Маталыцкая, С. К. Методические подходы к оценке финансовой результативности деятельности организаций / С.К. Маталыцкая // Научные горизонты. – 2018. – № 1 (5). – С. 60 – 65.

ANALYSIS FEATURES OF THE FOREIGN CONSTRUCTION COMPANIES ACTIVITY EFFECTIVENESS UNDER ATTRACTION CONDITIONS OF RELATED FOREIGN LOANS

Chen Li, Master of Economic Sciences, graduate student of "BSEU"

Annotation. Performance indicators are the most important evaluation parameters of the organization. The methodology for their calculation directly depends on the features of the presentation of the source information in the reports. The article shows that the current methodology for the disclosure of reporting information does not allow an objective assessment, including during a comparative analysis, of individual performance indicators of joint (foreign) enterprises in the event they attract related foreign loans. The directions of improving the current analysis methodology are proposed.

Key words: efficiency; financial results; profitability; foreign loans; social expenses.

УДК 338

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ОПЕРАЦИЙ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ТАБЛИЧНОГО ПРОЦЕССОРА MS EXCEL

Бусыгин Ю.Н., канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры менеджмента, учета и финансов, Минский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Комаров С.К., канд. техн. наук, зав. кафедрой информационных технологий и социально-гуманитарных дисциплин, Минский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова

Аннотация. В статье рассматривается задача проведения финансовых расчетов базовыми методами. Отмечена ограниченность применения для решения поставленной задачи стандартных функций табличного процессора Microsoft Excel. Предложены модифицированные формулы финансовых расчетов базовыми методами.

Ключевые слова: табличный процессор MS Excel, простые и сложные проценты, наращенная и приведенная стоимость рентных платежей.

Введение. Одним из наиболее развивающихся направлений цифровой экономики в условиях цифровизации общества становятся современные методы количественных вычислений и проведение на их основе финансового анализа. Особенностью данного направления является его