

МЕТОДИКА ОЦЕНКИ НАЛОГОВОЙ ОТДАЧИ ОРГАНИЗАЦИЙ ОТРАСЛИ ГАЗОСНАБЖЕНИЯ

Аннотация: В статье представлено исследование, направленное на формирование алгоритма оценки налоговой отдачи хозяйствующих субъектов отрасли газоснабжения. В качестве новации автором предлагаются следующие методологические особенности: расчёт искомых показателей с учётом отраслевой специфики функционирования налогоплательщиков, определение налоговой отдачи отрасли в региональном масштабе, рассмотрение коэффициентов эластичности налоговой нагрузки организаций отрасли газоснабжения по рентабельности их деятельности как одного из главных индикаторов уровня налоговой отдачи. Обосновывается ряд утверждений, касающихся детерминант налоговой отдачи отрасли газоснабжения, уровня таковой и перспективах его изменения.

Ключевые слова: Налоги и налогообложение, валовой внутренний продукт, налоговая отдача, налоговая нагрузка, рентабельность, отрасль газоснабжения, прибыль, добавленная стоимость, эффективность производственно-коммерческой деятельности, микроэкономические финансовые коэффициенты

Вопросы методологии оценки фактического уровня налоговой отдачи той или иной отрасли в условиях реализации дифференцированного подхода к установлению правил налогообложения, а также различия показателей, характеризующих социальную значимость и потенциал воздействия на динамику величины валового внутреннего продукта через эффект мультипликативного расширения объёмов производства, являются актуальными как в прикладном, так и в научном аспекте. Практическая целесообразность научной разработки соответствующей проблематики в настоящее время подкреплена острой необходимостью установления размера совокупной налоговой нагрузки на экономику России, который соответствует двум критериям: обеспечение минимизации возможного дефицита консолидированного бюджета и

исключение вероятности генерирования налогообложением факторов замедления темпов экономического роста.

Актуальность формирования алгоритма расчёта совокупности индикаторов налоговой отдачи применительно к сфере газоснабжения определяется, во-первых, масштабностью таковой, обусловленной наличием у природного газа специфических свойств, делающих данное топливо практически незаменимым в индустрии энергообеспечения населения и организаций, во-вторых, – противоречивостью результатов предварительной оценки искомого экономического показателя, осуществляемой посредством сопоставления удельного веса объёма выпуска отрасли в валовом внутреннем продукте и доли суммы налогов, вносимых в бюджет составляющими её хозяйствующими субъектами, в агрегированной сумме

налоговых поступлений за отчётный период. Монополистическое образование исследуемого вида экономической активности, – собственно ОАО «Газпром» и его аффилированные лица, – обеспечивает порядка четверти налогового элемента доходной части бюджета, в то время как удельный вес его вклада в создание ВВП составляет около 10 %, а доля кумулятивного показателя добавленной стоимости индустрии производства и распределения газа, воды и электроэнергии – 20 %.¹ Оценка налоговой отдачи газотранспортных и газораспределительных организаций на основе исключительно данных фактов сводится к констатации высокого уровня количественного выражения объекта исследования на фоне непомерно тя-

жёлого, относительно объёмов производства, налогового бремени.

Однако, результаты анализа финансового состояния газоснабжающих компаний свидетельствуют о неравномерности производственно-экономического развития отрасли в масштабах страны и зависимости значения отражающих его индикаторов от уровня газификации конкретных регионов, что отражено в таблице 1, представляющей собой свод показателей рентабельности – коэффициентов, наиболее комплексно характеризующих эффективность производственно-коммерческой деятельности, – организаций, функционирующих на территории разных федеральных округов: Центрального, Сибирского, Дальневосточного.

Таблица 1 – Показатели рентабельности организаций отрасли газоснабжения, рассчитанные по итогам 2011 г., процентов

Наименование показателя	Хозяйствующий субъект			
	ОАО “Владимир- облгаз”	ОАО “Омскоблгаз”	ОАО “Хабаровск- крайгаз”	ОАО “Дальтрансгаз”
Рентабельность собственного капитала	6,09	4,58	-2,46	-12,29
Рентабельность активов	7,71	4,66	0,08	-6,95
Общая рентабельность внеоборотных активов	9,09	7,48	0,16	-7,26
Рентабельность продаж	15,64	3,90	4,27	-79,46
Фондорентабельность	9,22	8,77	0,17	-7,98
Рентабельность основной деятельности	18,54	4,06	4,46	-50,36

¹ Карасевич А. М. Региональные системы газоснабжения: энергетика, экономика, технологии. М.: Страхование Ревю, 2006. С. 5

Рентабельность перманентного капитала	9,07	6,60	0,17	-14,27
Норма чистой прибыли в совокупном доходе	6,26	1,17	0,78	-104,60
Соотношение нераспределённой прибыли и валюты баланса	0,29	0,33	0,10	-0,32

Представленные данные свидетельствуют о низкой степени репрезентативности значений вышеупомянутых коэффициентов, исчисленных на основе статистической информации, отражающей состояние экономики страны в целом: их усреднённый характер не обеспечивает должного информационного обеспечения процесса принятия управленческих решений в отношении совершенствования правил налогообложения организаций отрасли газоснабжения. Таким образом, ключевую роль в методике определения фактического уровня налоговой отдачи компаний сферы газоснабжения играют микроэкономические показатели, которые, с одной стороны, достоверно характеризуют финансовое положение, – в том числе параметры налоговых правоотношений, – конкретной организации, с другой стороны, учитывая принцип регионализации рынка газоснабжения, отражают налоговую отдачу отрасли в рамках отдельного субъекта Российской Федерации. Особая значимость информации регионального уровня для установления налоговой отдачи газотранспортных и газораспределительных компаний детерминирует специфику предлагаемого алгоритма. Отсутствие известной степени завершенности бюджетной системы на уровне субъекта федерации обуславливает отказ от использования доли совокупной суммы налогов, уплачиваемых организацией, в величине налоговой составляющей доходной части бюджета республики, края или обла-

сти – для сопоставления с размером удельного веса результата деятельности фирмы в валовом региональном продукте, – в пользу применения синтетического показателя, отражающего соотношение роли юридического лица в обеспечении выполнения государством фискальных функций и его вклада в создание национального дохода. Данный коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$\frac{Н \times 100 \%}{ДС}, \quad (1)$$

где Н – налоговая нагрузка компании в абсолютном выражении за отчётный период, ДС – общая сумма добавленной стоимости, созданной организацией за тот же промежуток времени.

Достижение цели достижения максимально объективной оценки уровня налоговой отдачи хозяйствующих субъектов отрасли газоснабжения подразумевает рассмотрение показателя их налоговой нагрузки, исчисленного по вышеприведённой формуле (1) в совокупности с индикаторами их финансовой устойчивости. Сопоставление динамики величин, отражающих степень тяжести налогового бремени газоснабжающих организаций, с колебанием значений коэффициентов, характеризующих финансовое положение этих компаний, в течение периода с 2008 г. по 2011 г. включительно

выявило: наиболее выражено уровень налоговой нагрузки коррелирует с показателями рентабельности. В таблице 2 представлены синхронные изменения коэффициентов, исчисленных по итогам деятельности ОАО «Владимироблгаз» в течение упомянутого промежутка времени.

ливают необходимость определения степени эластичности налоговой нагрузки по норме прибыли в количественных параметрах различных проявлений экономической активности: в сумме выручке, в размере совокупного дохода, в стоимости активов и т. д. Установление

Таблица 2 – Показатели налоговой нагрузки и рентабельности ОАО «Владимироблгаз» в динамике, процентов

Наименование показателя	Отчётный период			
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Рентабельность собственного капитала	23,29	10,27	11,54	6,09
Общая рентабельность активов	20,39	10,93	12,53	7,71
Рентабельность внеоборотных активов	26,48	12,76	14,90	9,09
Рентабельность продаж	20,68	18,39	19,65	15,64
Фондорентабельность	31,14	13,69	15,93	9,22
Рентабельность основной деятельности	26,08	22,54	24,46	18,54
Рентабельность перманентного капитала	30,73	13,22	14,86	9,07
Норма чистой прибыли в совокупном доходе	10,63	10,93	12,30	6,26
Соотношение нераспределённой прибыли/непокрытого убытка и валюты баланса	0,54	0,41	0,31	0,29
Соотношение суммы начисленных налогов и совокупного дохода, включающего операционные и внереализационные доходы	23,17	19,58	20,38	18,29
Соотношение суммы начисленных налогов и выручки от всех видов деятельности	23,93	20,27	21,05	19,69
Соотношение суммы начисленных налогов и добавленной стоимости, созданной за отчётный период	50,16	42,00	41,14	40,73

Тесная взаимосвязь величины, непосредственно характеризующей налоговую отдачу организаций отрасли газоснабжения с рентабельностью функционирования таковых, а также непропорциональность синхронных изменений соответствующих показателей обуслов-

данного параметра налоговой отдачи осуществляется по формуле:

$$\frac{\Delta \text{НН} \times 100 \%}{\Delta \text{Р}}, \quad (2)$$

где НН – величина налоговой нагрузки в относительном выражении, т. е. соотношение

совокупной суммы налогов, подлежащих внесению в бюджет конкретной организацией, и размера её дохода за соответствующий период,

R – тот или иной показатель рентабельности.

Отражённый в таблице 3 и таблице 4 широкий диапазон значений коэффициен-

тов эластичности налоговой нагрузки хозяйствующих субъектов сферы газоснабжения по рентабельности свидетельствует о целесообразности расчёта таковых в отношении каждого конкретного юридического лица.

Таблица 3 – Коэффициенты эластичности налоговой нагрузки на совокупный доход организаций отрасли газоснабжения, процентов

Детерминант налоговой нагрузки	ОАО “Владимироблгаз”	ОАО “Омскоблгаз”	ОАО “Хабаровсккрайгаз”	ОАО “Дальтрансгаз”
Рентабельность собственного капитала	27,63	6,40	298,73	76,19
Общая рентабельность активов	38,05	3,69	764,39	188,24
Рентабельность внеоборотных активов	26,22	2,36	360,05	184,54
Рентабельность продаж	156,97	-1,40	133,73	-7,19
Рентабельность основных средств	20,61	2,15	257,24	152,76
Рентабельность основной деятельности	101,61	-1,43	124,87	-47,45
Рентабельность перманентного капитала	20,55	2,89	346,47	67,02
Норма чистой прибыли в совокупном доходе	58,63	27,43	823,75	5,81

Таблица 4 – Коэффициенты эластичности налоговой нагрузки на величину добавленной стоимости, созданной организациями отрасли газоснабжения, процентов

Детерминант налоговой нагрузки	ОАО “Владимироблгаз”	ОАО “Омскоблгаз”	ОАО “Хабаровск- крайгаз”	ОАО “Дальтрансгаз”
Рентабельность собственного капитала	62,65	1045,55	10,48	-4038,32

Общая рентабельность активов	86,30	602,66	25,13	-9977,16
Рентабельность внеоборотных активов	59,46	385,07	22,60	-9781,39
Рентабельность продаж	355,99	-228,39	-7,09	381,30
Рентабельность основных средств	46,74	350,79	20,33	-8096,91
Рентабельность основной деятельности	230,43	-233,51	-7,04	2514,81
Рентабельность постоянного капитала	46,61	472,27	23,77	-3552,52
Норма чистой прибыли в совокупном доходе	-2691,93	4480,14	23,81	-307,70

Представленные в таблицах 2, 3 и 4 результаты анализа налоговой отдачи газотранспортных и газораспределительных хозяйствующих субъектов свидетельствуют в пользу постулата об оправданности дифференцированного подхода к оценке её уровня: при осуществлении соответствующих расчётов следует учитывать специфику отрасли, в рамках которой функционируют налогоплательщики. Выявленная прямая зависимость между показателями налоговой нагрузки и рентабельности организаций, предполагающая совпадение направленности изменений значений данных коэффициентов, а также низкая степень эластичности величины налогового бремени ряда компаний по рентабельности служат опровержением гипотезы, выдвинутой в следствие использования стандартных методов оценки налоговой отдачи. Изложенные обстоятельства свидетельствуют о невозможности признания

факта непомерной тяжести налоговой нагрузки на отрасль.

Содержание таблицы 3 и таблицы 4 открывает дополнительные аргументы в пользу преимущества оценки параметров генерирования налоговых поступлений в бюджет деятельностью газоснабжающих компаний в региональном контексте. Различия в уровнях эластичности налоговой нагрузки по рентабельности в условиях продолжающегося процесса газификации населённых пунктов говорит о наличии фактора неравномерности налоговой отдачи в масштабах страны. В частности, очевидное превышение эластичности налоговой нагрузки на совокупный доход по рентабельности функционирования ОАО «Хабаровсккрайгаз» над среднеотраслевым уровнем значений её коэффициентов (таблица 3) говорит о предрасположенности к диспропорции между объёмом производимой стоимости и налоговой

отдачей в пользу интересов государства, как субъекта, уполномоченного распоряжаться средствами бюджетной системы. Результаты представленного в таблице 1 сравнительного анализа показателей рентабельности организаций, осуществляющих газоснабжение потребителей разных регионов, свидетельствующие о наиболее низкой эффективности деятельности ОАО «Хабаровсккрайгаз», а также факт традиционного отставания в экономическом развитии Дальнего Востока от прочих территорий России подтверждают обоснованность выдвинутого предположения.

Фактором непомерно большой, – относительно величины вклада в создание валового внутреннего продукта, – налоговой отдачи ОАО «Хабаровсккрайгаз» и газоснабжающих организаций Дальнего

Востока вообще (существенный удельный вес Хабаровского края в общей площади Федерального округа позволяет говорить о репрезентативности индикаторов, характеризующих деятельность ОАО «Хабаровсккрайгаз») является также фактическое отсутствие преференций в сфере реализации ими налоговых правоотношений: как отражено в таблице 5, налоговая нагрузка дальневосточных субъектов отрасли газоснабжения не только соответствует среднеотраслевому уровню, но даже превышает размер налогового бремени ОАО «Владимироблгаз», функционирующего в наиболее благоприятных условиях и демонстрирующего самые высокие (в рамках перечня рассмотренных компаний) значения показателей рентабельности.

Таблица 5 – Показатели налоговой нагрузки организаций отрасли газоснабжения по итогам 2011 г., процентов

Показатель	ОАО “Владимир- облгаз”	ОАО “Омскоблгаз”	ОАО “Хабаровск- крайгаз”	ОАО “Даль- трансгаз”
Соотношение суммы начисленных налогов и совокупного дохода, включающего операционные и внереализационные доходы	18,29	23,22	19,84	18,71
Соотношение суммы начисленных налогов и выручки от всех видов деятельности	19,69	23,42	20,36	20,37
Соотношение суммы начисленных налогов и добавленной стоимости, созданной за отчётный год	40,73	62,78	74,59	56,59

Таким образом, в ходе осуществления расчётов по предлагаемому алгоритму оценки налоговой отдачи организаций отрасли газоснабжения выявлен риск подавления налоговым бременем темпов увеличения объёмов транспортировки газа по системе газоснабжения Дальнего Востока, развитие которой имеет стратегическое значение для Российской Федерации в целом.

Определение уровня подобного рода риска требует установления темпов роста показате-

лей рентабельности – фактора налоговой отдачи, любые количественные изменения которого провоцируют значительно более существенные изменения налоговой нагрузки. Данные, представленные в таблице 6, свидетельствуют об уязвимости финансового положения ОАО «Хабаровсккрайгаз» даже в периоды роста эффективности его деятельности: увеличение значений коэффициентов рентабельности сопровождается непропорционально большим повышением налогового бремени.

Таблица 6 – Темпы роста показателей рентабельности деятельности организаций отрасли газоснабжения и их налоговой нагрузки по итогам 2011 г. по сравнению с результатами 2010 г., процентов

Показатель	ОАО “Владимир- облгаз”	ОАО “Омскоблгаз”	ОАО “Хабаровск- крайгаз”	ОАО “Даль- трансгаз”
Рентабельность собственного капитала	52,76	93,49	-110,40	108,91
Общая рентабель- ность активов	61,57	105,21	3,90	119,84
Рентабельность внеоборотных активов	60,99	103,16	4,22	121,19
Рентабельность продаж	79,59	145,78	75,41	266,40
Рентабельность основных средств	57,86	105,42	3,24	119,12
Рентабельность основной деятельности	75,81	147,63	74,31	150,59
Рентабельность перманентного капитала	61,06	107,01	4,43	110,12

Норма чистой прибыли в совокупном доходе	50,90	86,75	97,52	221,66
Соотношение суммы начисленных налогов и совокупного дохода	89,76	99,57	144,72	83,94
Соотношение суммы начисленных налогов и выручки от всех видов деятельности	93,52	94,62	140,09	81,00
Соотношение суммы начисленных налогов и добавленной стоимости, созданной за отчётный период	99,00	105,13	420,91	23,88

Примечательным является факт того, что ввиду низкой эластичности налоговой нагрузки по рентабельности деятельности ОАО «Владимироблгаз», спад уровня первой происходил более низкими темпами, нежели уменьшение значений показателей второй, что, очевидно, негативно отразилось на финансовой устойчивости компании. Однако, факторы ухудшения финансового состояния хозяйствующего субъекта в данном случае сопряжены со снижением эффективности его работы, что, с точки зрения экономических закономерностей, ожидаемо, в отличие от вышепредставленных обстоятельств функционирования дальневосточных организаций.

Коэффициенты эластичности налоговой нагрузки по рентабельности представляют интерес в контексте оценки уровня налоговой отдачи индустрии газоснабжения также и в связи с сезонной

зависимостью колебаний размера выручки, а следовательно, и агрегированной налоговой базы газотранспортных и газораспределительных организаций: данные показатели могут использоваться для прогнозирования объёма налоговых поступлений, обеспечиваемых компаниями отрасли, и изменения их финансового состояния в течение календарного года.

Изложение методики оценки налоговой отдачи сферы газоснабжения на примере его применения в отношении вышеназванных хозяйствующих субъектов выявило принципиальную возможность рассмотрения понятий налоговой нагрузки организаций отрасли газоснабжения и их налоговой отдачи в качестве идентичных друг другу, а также редуцирование роли общеэкономических показателей в качестве критериев уровня налоговой отдачи в пользу повышения значимости среднеотраслевых коэффициентов.

Схематично предлагаемый алгоритм представлен на рисунке 1.

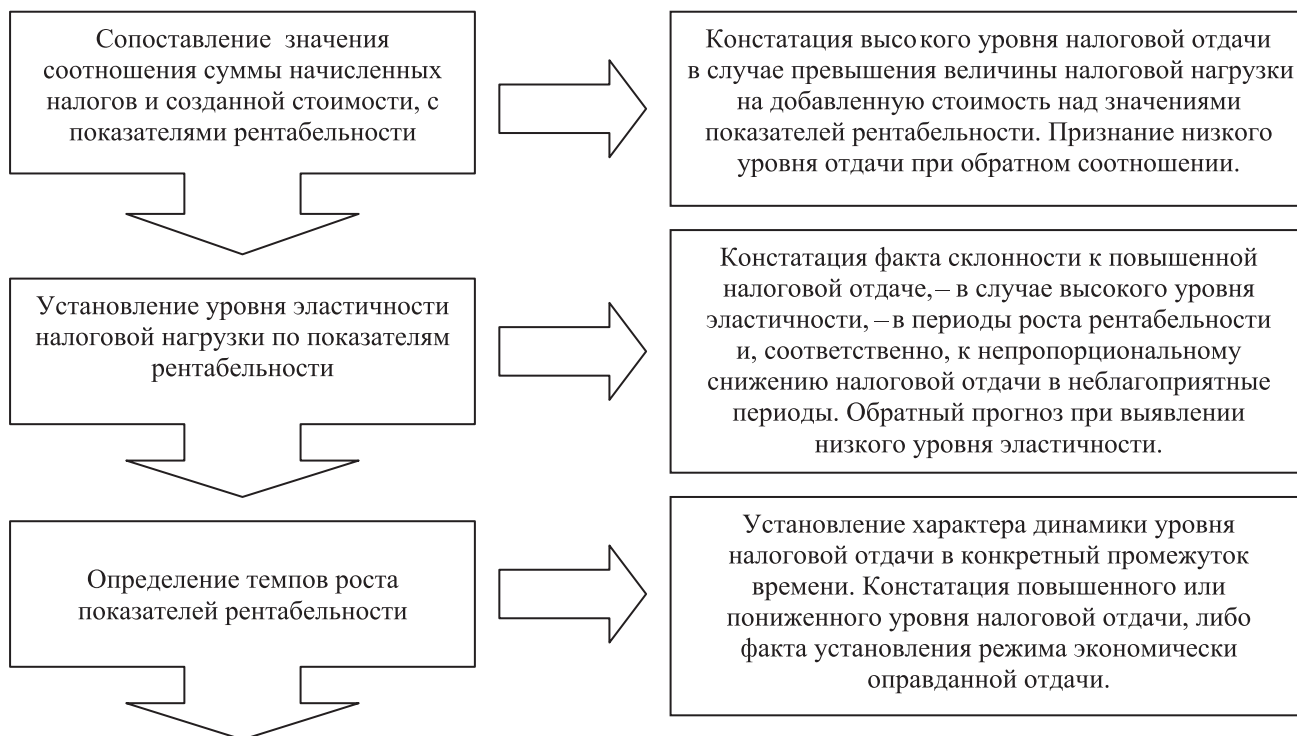


Рисунок 1 – Алгоритм оценки налоговой отдачи организаций отрасли газоснабжения

Отражённая на рисунке последовательность этапов оценки налоговой отдачи исследуемого сектора экономики детерминирована ролью каждого элемента методики в достижении цели получения достоверных результатов. Коэффициент налоговой нагрузки является ключевым в анализе интересующего нас параметра функционирования отрасли газоснабжения. Однако, объективно охарактеризовать уровень фискальной отдачи газотранспортных и газораспределительных организаций возможно только по итогам изучения характера динамики данного показателя, определяемой темпом роста рентабельности деятельности хозяйствующих субъектов.

Помимо того, что темпы роста нормы прибыли в величине различных составляющих экономической активности юридических лиц является одним из важнейших индикаторов степени оправданности уровня налоговой

отдачи сферы газоснабжения, таковые также отражают причины неравномерности генерирования налоговых платежей отраслью в масштабах территории страны.

Выявленная в процессе настоящего исследования сравнительно большая восприимчивость показателей налогового бремени газоснабжающих компаний Дальнего Востока к колебаниям их рентабельности, – относительно аналогичной характеристики деятельности хозяйствующих субъектов других регионов страны, – обусловлена, по всей видимости, недостаточностью технической оснащённости их функционирования, что проявляется, главным образом, в низкой степени газификации соответствующей территории. Средний уровень обеспеченности природным газом населения и промышленных объектов Восточной Сибири и Дальнего Востока – около 8 %, в то время как в целом по России данный

коэффициент составляет более 60 %, ² а в отдельных федеральных округах, – в частности, в Центральном и Южном, – превышает 90 %. ³ Изложенные факты свидетельствуют о том, что, с точки зрения достижения максимально возможной эффективности деятельности газотранспортных и газораспределительных организаций, достигнутая стадия производственно-экономического развития системы газоснабжения восточной части страны отлична от оптимальной. Данные обстоятельства являются фактором снижения хозяйственной устойчивости дальневосточных компаний, что, в свою очередь, способствует повышенной эластичности параметров деятельности фирм к изменениям условий таковой.

В свете сказанного, примечательным является факт того, что темпы роста рентабельности продаж и рентабельности технологических процессов ОАО «Хабаровсккрайгаз» сопоставимы с аналогичными показателями производственного развития ОАО «Владимироблгаз», рост рентабельности имущества и капитала которого значительно опережает рост рентабельности активов и источников финансирования деятельности дальневосточной газораспределительной организации (см. таблицу 6). Следовательно, при одинаковой скорости повышения эффективности функционирования компаний, – в контексте оперативной оценки таковой, – ОАО «Хабаровсккрайгаз» отстаёт от хозяйствующих субъектов центральной части России в рационализации использования производственного потенциала. Таким образом, агрегированная налоговая база дальневосточных компаний увеличивается значительно бы-

стрее роста экономической отдачи их капитала и активов.

Вышеизложенное составляет дополнительный аргумент в пользу признания факта наличия существенных предпосылок формирования непомерно высокого, – относительно как объёмов производства и реализации, так и среднеотраслевых параметров налоговой нагрузки, – уровня налоговой отдачи газоснабжающих организаций восточных регионов России. Кроме того, представленный материал свидетельствует о том, что при сложившемся характере взаимосвязи показателей финансового состояния и налогового бремени газотранспортных и газораспределительных компаний Дальнего Востока темп роста рентабельности их функционирования является своего рода фискальным левэриджем, колебания которого приводят к значительным изменениям налоговой отдачи отрасли.

Библиография:

1. Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина А. В. Финансовый анализ: учеб. пособ. М.: Проспект, 2009. 352 с.
2. Владимироблгаз: [сайт]. URL: <http://www.vladoblgaz.ru/> (дата обращения: 11.04.2012).
3. Газпром: [сайт]. URL: <http://www.gazprom.ru/production/projects/east-program/> (дата обращения: 28.03.2012).
4. Государственный Комитет по статистике РФ: [сайт]. URL: <http://www.gsk.ru/> (дата обращения: 15.06.2012),
5. Дальтрансгаз: [сайт]. URL: <http://www.ru/daltransgas/> (дата обращения: 25.06.2012).
6. Карасевич А. М. Региональные системы газоснабжения: энергетика, экономика, технологии. М.: Страхование Ревю, 2006. 469 с.
7. Ковалёв В. В. Курс финансового менеджмента: учебник. М.: Проспект, 2009. 480 с.

² Газпром: [сайт]. URL: <http://www.gazprom.ru/production/projects/east-program/> (дата обращения: 28.03.2012)

³ Карасевич А. М. Региональные системы газоснабжения: энергетика, экономика, технологии. М.: Страхование Ревю, 2006. С. 14-15

8. Маневич В. Е. Кейнсианская теория и российская экономика. М.: Наука, 2008. 224 с.
9. Маслова И. А. Инфраструктурная концепция образования стоимости и распределения добавленной стоимости по группам экономических субъектов // Финансы и кредит. 2006. № 3. С. 46-54
10. Некоторые подходы к разработке системы индикаторов мониторинга финансовой стабильности: монография / С. М. Дробышевский и др. М.: ИЭПП, 2006. 305 с.
11. Омскоблгаз: [сайт]. URL: <http://www.eomsk.ru/> (дата обращения: 18.07.2012)
12. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2009. 345 с.
13. Сайфиева С. Н. Налоговая нагрузка на российскую экономику: макроэкономический анализ. М.: ЛКИ, 2010. 240 с.
3. Gazprom: [сайт]. URL: <http://www.gazprom.ru/production/projects/east-program/> (дата обращения: 28.03.2012).
4. Gosudarstvennyy Komitet po statistike RF: [сайт]. URL: <http://www.gsk.ru/> (дата обращения: 15.06.2012),
5. Dal'transgaz: [сайт]. URL: <http://www.ru/daltransgas/> (дата обращения: 25.06.2012).
6. Karasevich A. M. Regional'nye sistemy gazosnabzheniya: energetika, ekonomika, tekhnologii. M.: Strakhovoe Revyu, 2006. 469 s.
7. Kovalev V. V. Kurs finansovogo menedzhmenta: uchebник. M.: Prospekt, 2009. 480 s.
8. Manevich V. E. Keynsianskaya teoriya i rossiyskaya ekonomika. M.: Nauka, 2008. 224 s.
9. Maslova I. A. Infrastrukturnaya kontseptsiya obrazovaniya stoimosti i raspredeleniya dobavlennoy stoimosti po gruppam ekonomicheskikh sub'ektov // Finansy i kredit. 2006. № 3. S. 46-54
10. Nekotorye podkhody k razrabotke sistemy indikatorov monitoringa finansovoy stabil'nosti: monografiya / S. M. Drobyshevskiy i dr. M.: IEPP, 2006. 305 s.

References (transliteration):

1. Bank V. R., Bank S. V., Taraskina A. V. Finansovyy analiz: ucheb. posob. M.: Prospekt, 2009. 352 s.
2. Vladimiroblgaz: [сайт]. URL: <http://www.vladoblgaz.ru/> (дата обращения: 11.04.2012).
11. Omskoblgaz: [сайт]. URL: <http://www.eomsk.ru/> (дата обращения: 18.07.2012)
12. Savitskaya G. V. Analiz khozyaystvennoy deyatel'nosti predpriyatiya: uchebник. M.: INFRA-M, 2009. 345 s.
13. Sayfieva S. N. Nalогоvaya nagruzka na rossiyskuyu ekonomiku: makroekonomicheskii analiz. M.: LKI, 2010. 240 s.