

УДК 658.15

Брюховецкая Н. Е., Персток Т. Ю.

## СТИМУЛИРОВАНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ К ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ФИНАНСОВОГО ЛИЗИНГА

Всемирный экономический кризис затронул экономику Украины осенью 2008 года и до сих пор окончательно не преодолен. Особенностью украинского кризиса является его кредитно-денежная форма, что аналогично развитию экономического кризиса в США, а не промышленная, характерная для европейских стран. Снижение ликвидности в банковской сфере вызвано практикой занижения кредитных рисков, активной работой на финансовом рынке, выдачей гарантий, поручительств, многократным перекредитованием и другими факторами, вызвавшими значительное ухудшение ликвидности всей банковской сферы. Были заморожены счета многих крупнейших предприятий, существенно замедлилась оборачиваемость оборотных активов (банки замедлили прохождение платежных поручений). Данные факторы стали основными проводниками кризиса, который затронул и прочие сегменты экономики.

Предприятия столкнулись с обширным финансовым кризисом, связанным не только с неумелым управлением организацией, но со значительным влиянием множества негативных экзогенных факторов, которые объективно было сложно прогнозировать и планировать. Так, изначально кризис в финансовой сфере вызвал задержку платежей, что привело к существенному снижению оборачиваемости оборотных активов предприятий. В некоторых случаях задержка банками платежных поручений достигала трех дней. Дополнительной сложностью стал затрудненный доступ к банковским ресурсам, в связи с чем остро встал вопрос поиска дополнительных источников финансирования операционной деятельности предприятий. Банки, столкнувшиеся с массовым оттоком средств, оказались не в состоянии обеспечить необходимое резервирование по ранее открытым овердрафтам, последствием чего является их досрочное закрытие, что в совокупности с задержками платежей усугубляет финансовое положение клиентов. По результатам исследования, проведенного компанией Ernst&Young, наибольшими проблемами, с которыми предприятия столкнулись в 2008–2009 гг., являются задержка платежей (53 %) и недоступность кредитных ресурсов (46 %)<sup>1</sup>.

В последнее время ситуация в экономике значительно улучшилась, что, в том числе находит отражение в существенном снижении средних ставок по кредитам. По данным НБУ, за 2006–2010 гг. наибольший уровень процентных ставок по кредитам в национальной валюте, 43,5 % годовых составил в марте 2009 г., в то время как на 10.11.2011 г. этот показатель оставлял 12,3 % годовых<sup>\*\*</sup>. Однако большая часть предприятий продолжает испытывать сложности с привлечением финансовых ресурсов, поскольку банки максимально строго подходят к оценке кредитных проектов. В такой ситуации в финансировании инвестиционной деятельности существенную роль начинает играть финансовый лизинг. Недостаточно широкое использование лизинга в Украине по сравнению с другими странами объясняется отсутствием государственной программы по стимулированию обновления основных средств.

Напряженная ситуация в Украине, сложившаяся в связи с экономическим кризисом, хотя и имеет тенденцию к ослаблению (согласно данным Государственного комитета статистики, рост валового внутреннего продукта в 2010 г. по сравнению с 2009 г. составил 4,1 % [1, 2]), ставит задачу внедрения антикризисных мер и купирования негативных последствий в экономике в число важнейших задач, стоящих перед государством. В контексте экономического спада на первый план выходит проблема скорейшего преодоления негативных последствий и создание условий для обеспечения экономической безопасности государства.

<sup>1</sup> Повестка дня // Эксперт. – 2008. – № 48. – С. 8.

<sup>\*\*</sup> Стоимость кредитов по данным статистической отчетности банков Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.bank.gov.ua/STATIST/DAILY/Percentlastb\\_KR.xls](http://www.bank.gov.ua/STATIST/DAILY/Percentlastb_KR.xls).

Цель данной статьи состоит в обосновании и разработке методического подхода к стимулированию финансового лизинга, основанного на равномерном отнесении всех расходов по лизингу на валовые расходы предприятия.

Наиболее эффективным способом достижения поставленных целей является стабильное повышение конкурентоспособности промышленной продукции на внутреннем и на внешних рынках. Как отмечается исследователями (Ковальчук С. С. [3], Шири Т. Б. [4], Дука А. П. [5], Затаноккая Т. Г., Осецкий В. Л. [6] и многими другими [7]), лишь глобальная активизация инновационной деятельности способна приблизить к повышению конкурентоспособности. Важность этой задачи сложно переоценить, поскольку, несмотря на экономический рост, который наблюдался в первые годы XXI века, состояние средств производства отечественных предприятий неуклонно ухудшалось. Проблема обновления основных средств остается одной из важнейших нерешенных проблем. По оценкам специалистов, по состоянию на 1998 г. необходимый объем инвестиций составлял 40 млрд. дол. США [8, с. 43], что на начало 2010 г., что с учетом инфляции (без принятия во внимание последующего износа) составляет более 140 млрд. дол. США.

Мировая практика свидетельствует, что лизинг активно развивается в тех странах, в которых он имеет преимущество перед кредитным финансированием. Различные льготы дали мощный толчок к развитию лизинга в США, Франции, Великобритании и других развитых странах. Это подчеркивают как отечественные [9, 10], так и российские [11, 12, 13] и белорусские [14] исследователи. Негативную ситуацию из-за отсутствия государственной поддержки лизинга в виде каких-либо льгот отмечает Мартин Эллинг, основатель некогда крупнейшей в Украине компании по лизингу автотранспорта – ООО «Первая лизинговая компания» [15, с. 21] и другие практики [16, с. 31]. Отличительной особенностью финансового лизинга в развитых странах являются существенные льготы по начислению налога на прибыль, проявляющиеся в основном в виде инвестиционных льгот и ускоренной амортизации. С позиции государства, предоставляющего льготы, сложившаяся ситуация оценивается в целом негативно, поскольку вызывает сокращение налоговой базы и перераспределение налоговых льгот между участниками рынка (в тех случаях, когда на рынке взаимодействуют участники, облагаемые по разным ставкам). Использование предоставляемых льгот преимущественно в качестве механизма оптимизации налогообложения заставляет государства постепенно снижать льготы по лизингу. Так, в США большая часть налоговых льгот была сокращена. Несмотря на резкое падение лизинговых операций после отмены лизинговых льгот в 1986 г., рассматривать лизинг исключительно как механизм оптимизации налогов нельзя. Во время действия налоговых льгот объем лизинговых сделок, а, следовательно, и инвестиций в основные средства в США за 7 лет (с 1978 по 1985 гг.) вырос более чем в 3 раза и составил 78,7 млрд дол. США (табл. 1).

Таблица 1

Динамика лизинга оборудования в США [17]

Год	Лизинг оборудования, млрд дол. США	Абсолютный прирост, млрд дол. США	Темпы роста, %
1978	22,3	-	100,0
1979	27,6	5,3	123,7
1980	36,5	8,9	132,2
1981	46,6	10,1	127,6
1982	48,4	1,8	103,8
1983	51,4	3,0	106,1
1984	62,6	11,2	121,7
1985	78,7	16,1	125,7
1986	85,0	6,3	108,0
1987	90,6	5,6	106,5

В Украине финансовый лизинг обладает рядом особенностей. Согласно пп. 146.17.1 Налогового кодекса Украины в целях упрощения налогообложения он приравнивается к продаже объекта лизинга, а возврат из лизинга – к обратной продаже. Такой подход снимает ряд вопросов и противоречий в порядке учета сделки финансового лизинга при определении подлежащих к уплате сумм налога на прибыль и налога на добавленную стоимость. В соответствии с таким подходом объект лизинга учитывается на балансе лизингополучателя как объект основных средств с последующим начислением амортизации и уменьшению налогооблагаемой прибыли. Налоговый кодекс Украины вводит пять методов расчета амортизации (прямолинейный, уменьшения остаточной стоимости, ускоренного уменьшения остаточной стоимости, кумулятивный и производственный), в отличие от Закона Украины «О налогообложении прибыли предприятий», согласно которому вводились единые нормы амортизации для всех основных средств групп 1, 2, 3, 4.

При начислении амортизации использовался метод уменьшающихся остатков, который сам по себе является ускоренным – согласно ему за первые три года эксплуатации актива начисляется более 50 % износа. Методы, введенные Налоговым кодексом, в частности методы уменьшающегося остатка, ускоренного уменьшающегося остатка и кумулятивный являются в значительной степени более ускоренными, чем предусмотренные ранее Законом «О налогообложении предприятий». При их использовании достижение 50 % начисления амортизации может наступить уже в 1–2 году. Таким образом, на сумму валовых расходов относятся: а) часть лизингового платежа, включающая накладные расходы и прибыль лизинговой компании; б) амортизация объекта лизинга, рассчитанная по одному из обоснованных «налоговых» методов (в основном используется либо прямолинейный либо производственный).

Однако можно существенно стимулировать развитие лизингового механизма, применяя к лизинговым платежам один из основных принципов бухгалтерского учета – принцип начислений (начисление валовых расходов в периоде их возникновения), относя при этом всю сумму лизинговых платежей на валовые расходы предприятия (одновременно исключая начисление амортизации на соответствующий актив).

Для сравнительного анализа эффекта от налогового щита (суммы уменьшения налога на прибыль) были проведены расчеты вариантов: 1) приобретение актива в традиционный финансовый лизинг с начислением амортизации по нормам Налогового кодекса Украины; 2) отнесение на валовые расходы части лизингового платежа, включающую стоимость объекта лизинга при финансовом лизинге на три года; 3) отнесение на валовые расходы части лизингового платежа, включающую стоимость объекта лизинга при финансовом лизинге на пять лет; 4) отнесение на валовые расходы части лизингового платежа, включающую стоимость объекта лизинга при финансовом лизинге на семь лет. Расчет лизинговых платежей производился по методу равновеликих платежей (аннуитетов) в соответствии с Положением (стандартом) бухгалтерского учета 14 «Аренда» [18, с. 84] по следующей формуле:

$$ЛП = C \times \frac{Пл / 100}{1 - 1 / \left(1 + \frac{Пл}{100}\right)^t},$$

где  $ЛП$  – общая сумма лизинговых платежей;  $C$  – балансовая стоимость объекта лизинга;  $Пл$  – месячная процентная ставка по договору лизинга;  $t$  – срок лизингового договора в месяцах.

В целях получения сопоставимых результатов для всех вариантов применялась единая лизинговая ставка, равная 30 % годовых. Амортизация рассчитана по прямолинейному методу, исходя из срока полезной эксплуатации в 28 лет, в соответствии с методикой Налогового кодекса при учете, что объект лизинга принадлежит к третьей группе основных средств, в которую включается большая часть промышленного оборудования. При финансовом

лизинге сроком на три года кумулятивный износ, начиная с I кв. первого года действия договора будет выше, чем при использовании действующей методики. При более долгосрочных проектах эффект наступает: 1) через 3,25 года при 5-летнем лизинге; 2) не достигается при 7-летнем лизинге.

При единой лизинговой ставке в 40 % кумулятивный износ при финансовом лизинге на три года достигнет показателя кумулятивного износа при покупке актива в течение первого квартала эксплуатации, а при более долгосрочных проектах эффект наступает: 1) через 3,5 года при 5-летнем лизинге; 2) не достигнет уровня начисленного при эксплуатации износа при 7-летнем лизинге.

Если рассматривать абсолютные значения налогового щита поквартально, то результат имеет другой характер. В целях анализа тенденции принято, что стоимость объекта лизинга равна 100 000 условных единиц. Абсолютные значения налогового щита при единой лизинговой ставке 30 % годовых начинают превышать таковые от продажи (и приравненного к ней по украинскому законодательству лизинга: 1) в I квартале эксплуатации при 3-летнем лизинге; 2) через 2 года при 5-летнем лизинге; 3) через 4,25 года при 7-летнем лизинге.

При ставке финансового лизинга 40 % годовых превышение налогового щита начинается при финансовом лизинге сроком на 3 года – с первого квартала первого года, на 5 лет – через 2,25 года, на 7 лет – через 4,5 лет.

Таким образом, эффект от финансового лизинга при отнесении всей суммы лизингового платежа на валовые расходы по сравнению с амортизацией обратно пропорционален сроку финансового лизинга и ставке лизингового процента. В то же время, эффект от изменения ставки незначителен. И наоборот, положительный результат от изменения срока лизинга гораздо более очевиден. При наиболее коротких сроках лизинга (около 3-х лет) эффект от лизинга максимален и налоговый щит изначально велик. При длительных сроках существенно увеличиваются сроки превышения налогового щита от лизинговых платежей над налоговым щитом от амортизации вплоть до исчезновения эффекта при 7-летнем лизинге.

Исходя из этого, можно сделать вывод о низкой привлекательности долгосрочного лизинга при отнесении всей суммы лизингового платежа на валовые расходы предприятия. В то же время, эффективность налогового щита при более коротких сроках лизинга существенна и может служить существенным стимулом развития лизингового рынка Украины.

Внедрение данного механизма в экономическую практику требует существенного пересмотра действующего законодательства. На настоящий момент налогообложение лизинговых сделок регулируются Налоговым кодексом Украины. Приравнивание лизинговой сделки к купле-продаже актива снимает большую часть вопросов обложения НДС, является эффективным решением и не требует дополнительных изменений. В то же время для внедрения механизма лизинга, предусматривающего отнесение всего лизингового платежа на валовые расходы, требуется внести ряд изменений в Налоговый кодекс Украины.

При внесении изменений начисление налога на добавленную стоимость будет проходить в существующем режиме (для чего и сохраняется начисление амортизации на объекты лизинга), однако при начислении налога на прибыль база налогообложения будет уменьшаться не только на сумму процентов и комиссий по договору лизинга, но и на величину компенсации стоимости актива.

## ВЫВОДЫ

Повышение конкурентоспособности продукции тесно связано с инновационной деятельностью, а, следовательно, и с инвестиционной деятельностью предприятия. Сложности, возникшие в экономике Украины в последние годы, существенно ограничили доступ предприятий к банковскому кредиту, вызвав увеличивающийся интерес к лизингу.

Несмотря на относительную непопулярность в отечественной экономике, в развитых странах за счет лизинга финансируется существенная часть инвестиций в реальный сектор экономики. Основной причиной этого являются значительные льготы для предприятий,

поддерживающих практику финансового лизинга. В Украине за исключением амортизационного подхода других стимулирующих решений не применяется. На основе принципа бухгалтерского учета – принципа начисления и соответствия доходов и расходов – обоснован альтернативный механизм стимулирования финансового лизинга посредством отнесения всей суммы лизинговых платежей на валовые расходы предприятия в период их начисления.

Анализ накопленного износа, относимого на валовые расходы, и налогового щита от приобретения объекта основных средств за счет собственных ресурсов предприятия и за счет финансового лизинга на 3, 5 и 7 лет показал, что при сроках более года финансовый лизинг дает преимущество по налоговому щиту перед приобретением объектов основных средств за счет собственных средств предприятия. Однако, с ростом срока лизинга данный эффект снижается, таким образом делая наиболее эффективным лизинг сроком на 3 года. Предложения по изменению законодательной базы Украины позволят внедрить данный подход к стимулированию. Широкое использование финансового лизинга активизирует обновление основных средств и служит фундаментом развития промышленности Украины.

### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Валовий внутрішній продукт [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.
2. Індекси споживчих цін у 1991–2011 рр. [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.ukrstat.gov.ua>.
3. Ковальчук С. С. Інноваційна діяльність як пріоритет економічного розвитку України / С. С. Ковальчук // *Фінанси України*. – 2004. – № 7. – С. 96–103.
4. Шира Т. Б. Вплив інноваційно-технологічного потенціалу підприємства на конкурентоспроможність інноваційного продукту / Т. Б. Шира // *Фінанси України*. – 2006. – № 1. – С. 43–50.
5. Затонацька Т. Г. Стратегія нарощування інвестиційного потенціалу національної економіки / Т. Г. Затонацька, В. Л. Осецький // *Фінанси України*. – 2006. – № 7. – С. 38–49.
6. Дука А. П. Фінансове забезпечення науково-технічної інноваційної діяльності / А. П. Дука // *Фінанси України*. – 2004. – № 11. – С. 40–46.
7. Персток Т. Ю. Адаптивная методика расчета лизинговых платежей в железнодорожном транспорте / Т. Ю. Персток // *Финансы. Учет. Банки. : сборник научных трудов. Выпуск 13.* – Донецк : ДонНУ, Капитан, 2007. – С. 157–161.
8. Малышко К. К вопросу об эффективности лизинга в Украине / К. Малышко // *Економіка, фінанси, право.* – 1998. – № 3. – С. 43–47.
9. Наумец И. Жизнь напрокат / И. Наумец // *Контракты.* – 2006. – № 13. – С. 16–18.
10. Онищук Я. В. Розвиток лізингу в Україні / Я. В. Онищук // *Фінанси України*. – 2005. – № 7. – С. 106–113.
11. Лапыгин Ю. Н. Лизинг: учебное пособие для вузов / Ю. Н. Лапыгин, Е. В. Соколовских. – М. : Академический проект : Альма Матер, 2005. – 432 с.
12. Красева Т. А. Основы лизинга / Т. А. Красева. – Ростов н/Д. : Феникс, 2003. – 224 с.
13. Левкович А. О. Формирование рынка лизинговых услуг / А. О. Левкович. – М. : Издательство деловой и учебной литературы, 2004. – 336 с.
14. Похабов В. И. Лизинг промышленного оборудования / В. И. Похабов, Г. Я. Беляев, А. И. Старинич. – Минск : УП «Технопринт», 2003. – 172 с.
15. Наумец И. Любитель лизинга / И. Наумец // *Контракты.* – 2006. – № 13. – С. 20–21.
16. Перов В. А. Лизинг. Практическое руководство / В. А. Перов, В. Л. Перова. – М. : Научно-коммерческий центр «Перспектива», 1992. – 64 с.
17. Об экономической эффективности лизинга. Часть III. Проблемы налоговой политики в отношении лизинга [Электронный ресурс]. – Режим доступа к статье : [http://unlease.ru/publications/full\\_documents/document\\_1/part\\_3.php](http://unlease.ru/publications/full_documents/document_1/part_3.php).
18. Положение (стандарт) бухгалтерского учета 14 «Аренда» / Министерство финансов Украины // *Бухгалтерский учет. Хрестоматия (часть 2) [Текст]* : сборник систематизированного законодательства. – К. : Блиц-Информ, 2010. – Вып. 2. – 192 с.
19. Закон Украины «О налоге на добавленную стоимость» / Верховная Рада Украины // *Налог на добавленную стоимость от А до Я. Специальный выпуск бухгалтерского еженедельника «Дебет-Кредит», 2009.* – 288 с.
20. Закон Украины «О налогообложении прибыли предприятий» / Верховная Рада Украины // *Методическое пособие «Налог на прибыль: нормативные документы с разъяснениями и комментариями».* Библиотека «Баланс». – Днепропетровск : Баланс-Клуб, 2009. – 202 с.
21. Налоговый кодекс Украины / Верховная рада Украины // *Бухгалтерия.* – 2012. – № 1–2. – 350 с.