

РОЛЬ МЕХАНИЗМА УСКОРЕННОЙ АМОРТИЗАЦИИ В РАЗВИТИИ ЛИЗИНГА

М. А. МАМОНОВА,
*магистрант программы «Финансовая экономика»,
Кубанский государственный университет
e-mail: m_mamonova@mail.ru*

Аннотация

В статье исследуется роль механизма ускоренной амортизации для развития рынка лизинговых услуг. Проведен ретроспективный анализ институциональных основ механизма ускоренной амортизации на примере США и ряда европейских стран. Автор критически оценивает предполагаемую отмену ускоренной амортизации в РФ. Краткосрочное увеличение поступлений в бюджет от налогов на имущество и прибыль приведет к падению спроса на лизинговые услуги, свертыванию программ модернизации российских предприятий.

Ключевые слова: лизинг, ускоренная амортизация, инвестиционные инструменты, основные фонды, модернизация

В настоящее время для большинства российских предприятий проблема поиска и привлечения долгосрочных инвестиций для расширения производства, приобретения современного оборудования и внедрения новых технологий является наиболее актуальной. В ситуации, когда банковская система недостаточно развита, а возможности получения инвестиционных кредитов ограничены, лизинг является одним из наиболее доступных и эффективных инструментов инвестиционной политики предприятий.

Лизинг как уникальный инвестиционный инструмент способствует повышению конкурентоспособности российской экономики, стимулированию процессов обновления и модернизации основных фондов, созданию новых рабочих мест, росту доходов как хозяйствующих субъектов, так и государства в целом.

С одной стороны, лизинг по своему экономическому содержанию соответствует кредитным отношениям. Лизингодатель оказывает лизингополучателю финансовую услугу, приобретая имущество у производителя (продавца) за полную стоимость в собственность, а лизингополучатель возмещает эту стоимость лизингодателю периодическими платежами, включающими в себя по аналогии с кредитом расходы лизингодателя на приобретение и содержание имущества (сумма кредита) и уплату процентов по нему. С другой стороны, лизинг основан на использовании арендного механизма. В Гражданском кодексе Российской Федера-

ции лизинг трактуется именно как финансовая аренда, а сам договор лизинга – как особый подвид договора долгосрочной аренды [1].

Установление правил амортизации предмета лизинга является объектом непрекращающихся дискуссий среди всех участников лизинговых операций. Одни считают, что основные средства, используемые в лизинге, ничем не отличаются от основных средств, приобретенных предприятием за собственные или заемные средства, а значит, и амортизироваться все основные средства как собственные, так и приобретенные по договору лизинга, должны по одним правилам. Другие утверждают, что предмет лизинга имеет особую природу, поэтому и амортизироваться он должен ускоренно.

Продукцией лизинговой компании являются лизинговые сделки. Единица продукции – одна сделка. Цикл производства лизинговой услуги и в то же время срок ее реализации равен продолжительности лизинговой сделки. Особенностью лизинговой услуги является длительный период ее реализации, растягивающийся на несколько лет, в течение которого совершает свой кругооборот оборотный капитал лизинговой компании.

Необходимо отметить двойственную природу предмета лизинга. Для лизингодателя затраты на приобретение предмета лизинга – это затраты оборотного капитала необходимые для ведения лизинговой деятельности. У лизингополучателя предмет лизинга используется как основной капитал. То есть предмет лизинга для собственника (лизингодателя) – по сути своей оборотный капитал, который совершает кругооборот в натурально-вещественной форме основного капитала. Из двойственной природы предмета лизинга вытекает и двойственный характер его кругооборота: воспроизводится он по законам оборотного капитала, но в форме амортизации.

Следовательно, правила амортизации предмета лизинга должны быть особыми, по сроку равными кругообороту оборотного капитала, обслуживающего один цикл производства лизинговой услуги.

Продолжительность цикла кругооборота лизингового оборотного капитала, а значит и срока амортизации предмета лизинга, определяют несколько факторов:

1. Моральный и физический износ предмета лизинга;
2. Амортизация предмета лизинга;
3. Срок кредитования банками лизинговых услуг.

Первые два фактора обусловлены постоянной ориентацией лизинговой компании во время ведения лизинговой сделки на рынок сбыта предмета лизинга, несмотря на то, что он находится в эксплуатации у лизингополучателя. Заключенный лизинговый договор и передача предмета лизинга во временное владение и пользование лизингополучателю не означает окончания процесса реализации лизинговой услуги, это всего лишь его начало. Лизинговая сделка носит неустойчивый характер, в любой момент может прерваться.

Особенно это характерно для современной экономики России, когда платежеспособность лизингополучателей изменяется скачкообразно, и клиент с успешно развивающимся бизнесом может за короткий период попасть в категорию банкротов. Лизингодатель должен быть готов к досрочному завершению лизинговой сделки. В этом случае он будет вынужден реализовать предмет лизинга на рынке или передать его иному лизингополучателю. При этом предлагаемый предмет лизинга должен пользоваться спросом и его рыночная цена должна окупить как остаточную стоимость, определяемую установленным методом и сроком амортизации, так и затраты по поиску нового лизингополучателя или покупателя.

Третий фактор также имеет принципиальное значение. Лизинговые компании пользуются собственными и заемными средствами. Эта особенность лизинга характерна для всех стран. В высокоразвитых государствах, где профессиональное ведение лизинговой деятельности насчитывает несколько десятилетий, у лизинговых компаний в среднем привлеченные заемные средства составляют не менее 70% оборотного капитала. В странах, где лизинг проходит начальную стадию развития и лизинговые компании еще не успели накопить значительные собственные ресурсы, заемные средства составляют 90 и более процентов оборотного капитала [5]. По этой причине срок кредитования является одним из определяющих факторов периода кругооборота оборотного капитала лизинговой компании (срока амортизации предмета лизинга).

Лизинговые сделки носят продолжительный характер, охватывающий несколько лет, и могут обслуживаться только «длинными» кредитными ресурсами. Срок кредитования банков зависит от макроэкономических факторов. Чем более устойчивая экономика в стране, тем длиннее срок кредитования. При ухудшении хотя бы одного из указанных факторов бан-

ковская система реагирует сокращением срока кредитования.

Для эффективного ведения лизинговых сделок необходимы условия, при которых срок лизинга, определяемый сроком амортизации, должен быть не больше срока кредитования. В современной российской экономике, как правило, сроки кредитования значительно короче сроков полной амортизации основных средств. Синхронизация сроков кредитования и амортизации возможно только за счет ускоренной амортизации.

Из данных таблицы видно, что зачастую договор лизинга заключается на срок, меньший, чем срок амортизации предмета лизинга. Таким образом, именно применение механизма ускоренной амортизации при лизинге позволяет полностью самортизировать стоимость предмета лизинга в течение срока договора.

Ускоренная амортизация как рычаг воздействия на экономику для усиления темпов ее роста является традиционной доктриной налоговой политики США на протяжении последних 50 лет. Идея ускоренной амортизации лежит в основе модели Хэррода-Домара (1946 г.), когда впервые было описано влияние ускоренной амортизации на развитие экономики, которое выражалось в принципе «инвестиции являются ключом роста». Позже, в 1956 г., этот принцип

оспаривался нобелевским лауреатом Робертом Солоу. Ускоренная амортизация появилась в североамериканском налоговом законодательстве в 1954 г. В период с 1981 по 1986 гг. произошло настолько значительное расширение сферы ее применения, что в 1986 г. пришлось ограничивать применение ускоренной амортизации. Это было связано с тем, что более четверти из 250 крупнейших компаний США совсем не платили налога на прибыль в течение трехлетнего периода, несмотря на заявленную ими прибыль до налогообложения в размере 50 млрд. долл. [4].

Инвестиционный налоговый кредит как мера стимулирования экономического роста американской экономики был введен в 1962 г., однако был отменен в 1986 г. Что касается ускоренной амортизации, то она до сих пор остается наиболее популярной налоговой льготой для экономики США. В 50–60-е годы XX в. именно ускоренная амортизация способствовала развитию лизинга и его конкурентоспособности по сравнению с обычной арендой или кредитом.

Европейский подход к ускоренной амортизации отличается некоторым своеобразием применительно к каждой стране и варьируется от отмены ускоренной амортизации вообще (в Италии) до абсолютно либерального подхода, когда коэффициент ускоренной амортизации определяется самими сторонами договора

Табл. Сроки договоров лизинга и амортизации имущества, мес.

Предмет лизинга	Срок договора лизинга	Амортизационная группа	Срок амортизации
Асфальтоукладчик Vogele SUPER 1800-2	24	4	60–84
Грузовой автомобиль HOWO	36	4	60–84
Листогибочный пресс SPEEDY Легковой автомобиль	36	5	84–120
NISSAN X-TRAIL	24	3	36–60
Легковой автомобиль Mitsubishi Pajero 3.0 LWB	24	3	36–60
Автобетоносмеситель 69360F на шасси КАМАЗ 65115	36	5	84–120
Каток SR18MP-2	24	4	60–84
MAN TGS 18.360 4X2 BLS	24	5	84–120
Грузовой автомобиль КАМАЗ 6520	36	4	60–84
ЭКСКАВАТОР	36	4	60–84

лизинга в зависимости от срока финансирования (Швеция, Польша). В последнем случае, чем длиннее срок договора лизинга, тем меньше коэффициент ускоренной амортизации.

Размер коэффициента ускоренной амортизации, безусловно, должен зависеть от типа оборудования. В настоящее время в европейской экономике наблюдается тенденция к предоставлению льгот по ускоренной амортизации применительно к энергосберегающему, экологическому, бесшумному оборудованию, а также тому типу оборудования, которое относится к инновационному. Лидером здесь выступает Франция, но в других странах такой подход тоже имеет место [3].

Мировой финансовый кризис 2008–2009 гг. вновь заставил обратиться к ускоренной амортизации основных фондов как к эффективному инструменту стимулирования экономического роста. В ряде стран появились специальные краткосрочные программы на 2009–2011 гг., предусматривающие повышение норм списания по отдельным видам оборудования. Например, в Германии введено 25%-ное списание по движимому имуществу на 2009–2010 гг., а Нидерланды установили в 2010 г. для вновь приобретенного или вновь изготовленного оборудования и машин амортизацию сроком в 2 года при условии, что такое оборудование/машины будут введены в эксплуатацию до 01 января 2012 г. [5]. При этом всякий раз вводя такие льготы, правительства подсчитывают не только сумму недополученных бюджетом налоговых отчислений, но прогнозируемый долгосрочный экономический эффект.

По данным исследования рейтингового агентства «Эксперт РА», в 2010 г. рынок лизинга России активно рос, опережая самые оптимистичные прогнозы аналитиков. Основными тенденциями 2010 г. стали:

- рост спроса на услуги лизинга и заинтересованности продавцов и производителей потенциальных предметов лизинга;
- сокращение доли просроченной задолженности у лизингодателей (около 2,5 % портфеля на 01.01.2011, по оценке «Эксперт РА»);
- стабилизация финансового состояния клиентов, повышение их платежеспособности и надежности;
- рост конкуренции на рынке, в частности с государственными лизинговыми компаниями и дочерними компаниями банков; расширение лизинговыми компаниями филиальных сетей;
- оживление рынка кредитования и снижение

стоимости заимствований за счет роста избыточной ликвидности у банков;

- снижение размера авансовых платежей и увеличение срока лизинга при одновременном ужесточении требований к финансовой устойчивости клиентов;
- реализация государственных программ в области лизинга, в частности программа государственной поддержки финансирования предприятий малого и среднего предпринимательства (МСП), запущенная Российским банком развития (РосБР) летом 2009 г.

Тенденции 2010 г. в совокупности с эффектом низкой базы кризисного 2009 г. позволили рынку лизинга достигнуть значений, позволяющих говорить не только о его восстановлении, но и об активном росте и развитии. Финансовая аренда, являясь актуальным и эффективным инструментом модернизации основных средств, соответствует объявленному курсу Правительства РФ на скорейшее обновление промышленности; она включена в План по реализации антикризисных направлений по модернизации российской экономики Правительства РФ.

Заявленный в 2009 г. Президентом РФ курс на модернизацию приоритетных сфер экономики изначально предполагал значительные денежные вливания. На сегодняшний день государство оценивает стоимость модернизации российской экономики до 2020 г. в 112 трлн. руб., которая позволит лишь сохранить, а не развить конкурентоспособность отдельных отраслей и стратегически важных компаний [4]. Многочисленные социальные программы, строительство инфраструктуры и проведение зимней Олимпиады-2014 в Сочи, чемпионата мира по футболу в 2018 г. вынуждают правительство РФ искать дополнительные источники финансирования. Сокращение налоговых льгот для участников рынка лизинга через отмену механизма ускоренной амортизации – один из рассматриваемых источников пополнения бюджета страны.

Эффективность механизма лизинга перед другими способами финансирования приобретения основных средств подтверждена многими аналитическими исследованиями, расчетами и научными работами. Обладая рядом неоспоримых преимуществ, основным для финансовой аренды является возможность начисления ускоренной амортизации на предмет лизинга с коэффициентом ускорения не выше 3. Однако экономически необоснованная и несвоевременная отмена механизма ускоренной амортизации

может привести к негативным последствиям для российской экономики. С одной стороны, рост налогооблагаемой базы по налогам на имущество и прибыль приведет к краткосрочному увеличению поступлений налогов в бюджет, с другой – можно с уверенностью прогнозировать падение спроса на лизинговые услуги. Лизинг станет менее доступен для субъектов малого и среднего бизнеса, ухудшится финансовое положение лизинговых компаний. Лизинговые компании станут для банковских структур одними из наиболее «проблемных» заемщиков.

По расчетам лизингового сообщества, падение нового бизнеса лизинговых компаний составит в среднем 30 % в год, что соответствует 200 млрд рублей по сумме лизинговых платежей с НДС или 135 млрд руб. по стоимости предметов лизинга. Это приведет к суммарному снижению объемов налоговых отчислений в бюджет в среднем на 28 млрд руб. в год. В частности, по НДС потери бюджета составят 25 млрд в год, по налогу на имущество – 2,5 млрд руб. в год, по налогу на прибыль с банков и лизинговых компаний – 0,5 млрд руб., по транспортному налогу – на 30 % в год.

Таким образом, проведенное исследование позволяет сделать вывод о необходимости укрепления механизма лизинга как основного инвестиционного инструмента. Для этого целесообразно сохранить налоговую льготу по начислению ускоренной амортизации на объекты. В настоящее время в промышленно раз-

витых странах мира рынок лизинга продолжает динамично расти, данный инвестиционный инструмент используется для приобретения все более дорогостоящих объектов: зданий, сооружений, морских судов, самолетов, активно применяется для инновационного развития экономики.

Список литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 08.05.2010). URL: <http://www.consultant.ru>.
2. Федеральный закон от 29.10.98 г. № 164-ФЗ «О лизинге» (ред. от 08.05.2010). URL: <http://www.consultant.ru>.
3. Антошина О. О. Лизинг. – М.: Налоговый вестник, 2011. 288 с.
4. Мартынова Е. В. Последствия отмены механизма ускоренной амортизации объектов лизинга // Лизинг. 2011. № 10. С. 43–49.
5. Философова Т. Г. К вопросу о развитии рыночных механизмов инвестиционной поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, об ускоренной амортизации и о повышении конкурентоспособности национального бизнеса России // Лизинг. 2011 г. № 1. С. 4–13.
6. URL: <http://www.raexpert.ru>