

Бабаева З.Ш.,
к.э.н., доцент кафедры «Бухгалтерский учет»
Дагестанского государственного университета.
[e-mail: babaeva2@rambler.ru](mailto:babaeva2@rambler.ru)

Зарубежный опыт использования лизинга в инвестиционной деятельности предприятий

Аннотация

В статье приводится историческая справка о зарождении и развитии лизинга в США, Великобритании, Франции, Австрии и др. странах Западной Европы, анализируется и обобщается международный опыт в области лизинга. Также в статье дается сравнительная характеристика условий развития лизинга в зарубежных странах на современном этапе. Сделаны выводы.

В настоящее время лизинг получил в развитых странах очень широкое распространение для финансирования обновления парка основных средств предприятиями различных отраслей экономики.

Так, по различным оценкам, в развитых странах доля лизинга составляет, как правило, от 15 до 30% от общего объема инвестиций. В развивающихся странах, с менее развитыми рынками лизинговых услуг, посредством механизма лизинга осуществляется 3 -5% капиталовложений.

Одной из первых стран, где активно начал использоваться лизинг были США, где лизинг появился еще в 50-х годах 20-го века. В настоящее время на долю США приходится половина мирового оборота товаров, поставляемых по лизингу.

Одной их причин быстрого развития лизинга в США являлись налоговые льготы: ускоренная амортизация и инвестиционная налоговая льгота (до 10 % стоимости новых инвестиций вычитается из суммы налога на прибыль). Однако право на налоговые льготы возникает только тогда, когда договор соответствует правилам, устанавливаемым для аренды Управлением внутренних доходов министерства финансов США:

- продолжительность лизинга должна быть меньше 30 лет;
 - лизинг не должен предусматривать возможность покупки имущества по цене ниже разумной рыночной - например, за 1 долл.;
 - лизинг не должен предусматривать график платежей, где они вначале будут больше, а затем меньше (это было бы свидетельством того, что лизинг используется как средство уйти от налога);
 - лизинг должен обеспечить арендодателя нормальным рыночным уровнем прибыли;
 - возможность продления лизинга должна учитывать нормальную рыночную стоимость оборудования.
- Необходимо отметить, что до 1977 года фирмы могли брать оборудование в аренду, не отражая его стоимость в своих балансах, поэтому,

фирмы, уже имеющие солидный долг, могли дополнительно брать оборудование, не показывая возросшую сумму задолженности. Таким образом, подлинный долг был скрыт от инвесторов и экспертов. В 1976 году Управление стандартизации финансового учета издало постановление, согласно которому стало необходимым учитывать некоторые финансовые сделки как приобретение имущества и принятие на себя финансовых обязательств, целью чего было разграничить "подлинный лизинг" и покупку с помощью лизинга. В постановлении были перечислены следующие пункты:

- право собственности в конце сделки переходит к арендатору;
- лизинговая сделка позволяет купить оборудование в конце сделки по цене ниже рыночной;
- срок сделки больше или равен 75 % полезного срока службы;
- текущая стоимость лизинговых платежей (без платы за страхование, управление, налоги) больше или равна 90 % нормальной рыночной цены оборудования.

Если сделка удовлетворяет хотя бы одному из этих условий, то имущество учитывается на балансе арендатора как актив с корреспондирующим долговым обязательством в пассив ("Обязательства по финансовому лизингу"). Если сделка не удовлетворяет ни одному из вышеупомянутых условий, то имущество учитывается в приложении к балансу арендатора.

С 1986 года условия для лизинга на налоговой основе изменились, так как правительство увидело в нем элементы "экспорта налоговых льгот". Налоговые льготы, введенные в 60-х и 70-х годах в период высокой инфляции, больше не рассматривались как эффективный инструмент стимулирования капиталовложений в более стабильной экономической обстановке 80-х годов. Реформа налоговой системы в США сократила доступность налоговых льгот через отмену налоговой инвестиционной льготы и изменение профиля амортизации. Налоговая реформа значительно снизила экономическую выгоду лизинга, но тем не менее его развитие не остановилось. Это объясняется тем, что погашение лизинговых сделок все-таки обладает большей гибкостью, чем, например, погашение обычных ссуд.

В США большинство лизинговых компаний специализируются на конкретных видах оборудования, и соответственно обладают большей информацией об особенностях его приобретения, использования и возможных рисках, чем другие кредиторы. Так как кредитоспособность лизинговой компании зависит от возможности реализовать оборудование после истечения срока сделки, то компании очень заинтересованы в лизинге наиболее ценного и эффективного оборудования. В этом случае они охотно берут на себя все подобные риски. В то же время, некоторые налоговые льготы до настоящего времени все-таки сохраняются.

В последнее время растет значение соглашений возвратного лизинга (нефтяные танкеры, железнодорожные контейнеры, компьютеры, самолеты), оперативного лизинга (транспорт, печатное оборудование). Особенно наглядно просматривается рост оперативного лизинга без наличия особых налоговых льгот в авиации. Так, мировой рынок оперативного лизинга самолетов вырос

практически от нулевой отметки в 1982 году до 10 % всего лизингового рынка в настоящее время.

Следом за США, лизинговые сделки, используемые для финансирования инвестиций, начали получать распространение и в Европе. Однако практически во всех странах его развитие было связано с существенными налоговыми льготами, распространявшимися на лизинговые сделки.

Так, в Великобритании лизинг получил значительное развитие только после 1970 года, когда были введены налоговые льготы на лизинг. Компании могли вычитать 100 % инвестиций из налогооблагаемой прибыли в году, в котором они производились. Эти льготы были существенны только для предприятий с большой доходностью, но косвенно они были доступны и арендаторам. Компания могла воспользоваться налоговыми льготами только в конце отчетного года. Поэтому, если она производила инвестиции в начале года, то ей приходилось ждать некоторое время до получения выгод от этих льгот. Но если она продавала оборудование лизинговой компании и затем брала его в аренду (при условии, что у лизинговой компании конец финансового года наступал раньше), то косвенные выгоды могли быть получены быстрее. Поэтому лизинговые компании открывали филиалы с разными концами финансового года.

В 1984 году правительство объявило, что корпоративный налог будет снижен с 52 % до 35 % к апрелю 1986 года, а 100-процентная льгота первого года будет заменена 25-процентной регрессивной (writing down) льготой (25 % - в первый год, 25 % от остатка - во второй год и т. д.). Изменения происходили постепенно, что видно из таблицы 1.

Таблица 1.

Динамика изменения ставки налога на прибыль и льготы первого года на лизинг в Великобритании

Финансовый год	Налоговая ставка, %	Льгота первого года, %
До 1983/84	52	100
1983/84	50	100
1984/85	45	75
1985/86	40	50
1986/87 и далее	35	25

Так как корпоративный налог сокращался постепенно, то изменения не сразу сказывались на развитии лизинга. При этом, часть налоговых льгот сохранилась. Что касается Германии, то в настоящий момент в ФРГ существует множество лизинговых компаний, 57 из них входят в немецкую лизинговую ассоциацию. Порядок налогообложения лизинговых сделок излагается в письмах федерального министра финансов от 19 апреля 1971 года и от 22 декабря 1975 года. Заключаемые в соответствии с установленными нормами лизинговые контракты позволяют воспользоваться рядом налоговых льгот. Во Франции лизинг так же получил большое распространение, особенно его вид "кредит-бай". В апреле 1967 года была создана первая французская

компания "Локафранс". В настоящее время во Франции развивается лизинг самолетов и вертолетов, судов и барж, подъемно-транспортного оборудования, контейнеров, вычислительной техники, медицинского оборудования, полиграфического, крупного промышленного оборудования. Закон о лизинге во Франции был принят в 1966 году. Закон ввел налог на уступку прав на оборудование при перепродаже арендатору (налог исчисляется из стоимости оборудования в момент уступки), налог на уступки прав третьему лицу, налог на добавленную стоимость (на разницу между стоимостью по балансу и ценой уступки). Во Франции принята определенная зависимость между нормативным сроком амортизации оборудования поставляемого по лизингу и минимальной продолжительностью лизингового контракта (см. табл. 2).

Таблица 2.

Зависимость между нормативным сроком амортизации оборудования и минимальной продолжительностью лизингового контракта во Франции

Срок амортизации	Минимальная продолжительность контракта
3 года	3 года
4 года	3 года
5 лет	4 года
6-7 лет	5 лет
8 лет	6 лет
10 лет	7 лет

При этом, предполагается, что остаточная стоимость оборудования должна составлять от 1% до 7% первоначальной стоимости, арендные платежи могут вноситься с периодичностью 1 раз в месяц, 3 месяца, 6 месяцев, 1 год. Они могут быть линейными, регрессивными, с наибольшим первым взносом.

Лизинг недвижимости также определяется законом 1966 года. В 1967 году во Франции были созданы Общества по операциям с недвижимостью в сфере промышленности и торговли (СИКОМИ). СИКОМИ имеют форму акционерных компаний с капиталом не менее 10 млн. франков, который должен быть полностью внесен к моменту создания общества. Лизинговым компаниям СИКОМИ предоставляются существенные налоговые льготы: на 85% прибыли освобождение от налога, ускоренная амортизация и т. д.

Обычно соглашение по лизингу недвижимости длится 15-20 лет. Объектами могут быть: земля, строения, отделочные работы, система путей сообщения, оборудование, рассматриваемое как недвижимость по своему назначению (лифты и т. д.). Оплата обычно производится прямым регрессивным или смешанным способом.

Другой европейской страной, где лизинг получил широкое распространение, является Австрия, где первая лизинговая компания была основана в 1963 году.

В Австрии лизинговые компании объединены в Австрийскую Лизинговую Ассоциацию, которая в 1992 году насчитывала 32 члена. По оценкам, во владении компаний-членов находилось 85% Австрийского лизингового рынка, в то время как рыночное распространение лизинга во внутренних инвестициях в оборудование составляло приблизительно 17%. Около 64% всех Австрийских компаний, которые насчитывают более 20 работников, используют финансовые возможности лизинга. При этом, 49% всех компаний финансируют свой автомобильный транспорт через лизинг, 36% используют лизинг оборудования и 10% лизинг недвижимого имущества.

Необходимо отметить, что основная часть австрийских лизинговых компаний находится во владении банков и соответственно финансирование получает путем займов у них.

В Австрии средний срок аренды составляет от 2 до 15 лет в соответствии с экономически целесообразным сроком службы предмета лизинга. Опцион на покупку или продление не допускается, по истечении срока действия контракта арендатор может заключить новый контракт на аренду предмета лизинга в течение оставшегося периода эксплуатации или вступить в переговоры о покупке.

Для использования налоговых льгот по закону 1984 года необходимо, чтобы срок договора по лизингу не превышал 40% - 90% общего периода использования оборудования, и чтобы объект лизинга был самостоятельной единицей.

Обобщая опыт стран Западной Европы и США можно представить информацию в виде табл. 3.

Таблица 3

Характеристика лизинга в США и в странах Западной Европы

Страна	США	Англия	Франция	ФРГ	Австрия	Италия	Япония	Швеция
Объем инвестиций на основе лизинга за 2003 год, млрд. евро	155	51	40	35	15	14	15	11
Наличие налоговых льгот	Да	Да	Да	Да	Да	Да	Да	Да
Наличие специального законодательства	Да	Нет	Да	Нет	Нет	Нет	Нет	Нет
Начало активного использования лизинговых операций, год	1952	1971	1960	1992	1973	1963	1965	1961
Средний и максимальный срок лизинга, лет	8(15)	7(10)	10(20)	8(10)	7(15)	7(10)	6(10)	5(9)

Приоритетные отрасли промышленности, где используется лизинг(по мере убывания)	Транспорт, машиностроение, станкостроение, авиатехника	Электроника, машиностроение	Медицина, полиграфия, электроника, транспорт	Машиностроение, транспорт	Электроника, машиностроение, станкостроение	Транспорт, машиностроение	Электроника, станкостроение	Транспорт, машиностроение, транспорт
--	--	-----------------------------	--	---------------------------	---	---------------------------	-----------------------------	--------------------------------------

Обобщая опыт стран Западной Европы и США, можно сделать следующие выводы:

- в основном лизинговыми операциями занимаются не коммерческие банки, а специализированные компании;
- развитой рынок лизинговых услуг укрепляет производственный сектор экономики, создавая условия для ускоренного развития стратегически важных отраслей, стимулирует приток капиталов в производственную сферу;
- имеет место наличие определенных налоговых льгот, направленных на развитие лизинговых отношений, стимулирующих рост производства.

Анализ зарубежного опыта развития лизинга позволяет выделить базовые условия, необходимые для того, чтобы лизинг реально оказывал воздействие на активизацию инвестиционных процессов в экономики, к которым можно отнести следующие элементы:

- правовая база;
- нормативная база;
- режим налогообложения лизинговых сделок;
- бухучет лизинговых операций.

Анализ международного опыта показывает, что рынок лизинговых услуг не может развиваться эффективно без правовой базы, определяющей основные принципы осуществления лизинговой деятельности. В лизинговом законодательстве должна быть определена структура лизинговой сделки, предполагающая участие трех субъектов, а также должны быть прописаны права и обязанности каждого из них. В случае банкротства лизингополучателя закон должен защищать права собственности лизингодателя на лизинговое имущество от претензий на него других кредиторов компании-лизингополучателя. Поскольку лизинговое имущество, по сути, является обеспечением сделки, законодательство о лизинге должно гарантировать право лизингодателя на изъятие предмета лизинга в случае невыполнения лизингополучателем своих платежных обязательств. Международный опыт, однако, показывает, что законодательного закрепления права лизингодателя на изъятие лизингового имущества не достаточно, это право должно быть подкреплено исполнительной системой. Например, законодательство некоторых стран признает право лизингодателя на беспорочное изъятие предмета лизинга в случае невыполнения платежных обязательств лизингополучателем, но на практике возврат лизингового имущества оказывается чрезвычайно сложным, либо просто невыполнимым. Поэтому законодательно закрепленное право собственности лизингодателя на предмет лизинга до окончания договора лизинга должно четко исполняться.

Международный опыт показывает так же, что на начальных этапах раз-

вития лизингового сектора необходимо установить минимальные или рамочные правила игры для участников этого сектора. Дополнительные и более структурированные нормы следует вводить по мере развития лизинговой отрасли. Требование о лицензировании и определении минимального объема уставного капитала лизинговых компаний может послужить первым шагом к становлению новых лизинговых компаний и созданию необходимых условий для их дальнейшей деятельности на рынке. По сравнению с банками лизинговыми компаниям должна быть дозволена большая гибкость в привлечении источников финансирования лизинговых операций, т.к. лизинговые компании не привлекают временных депозитов. Определенная гибкость подходов к поиску финансирования позволяет лизинговым компаниям оставаться конкурентоспособными на рынке финансовых услуг. Дополнительные нормы, регулирующие лизинговую деятельность, стоит вводить только после становления сектора лизинговых услуг, и эти нормы должны разрабатываться при участии всех сторон лизинговой сделки.

Один из основных выводов, который может быть сделан на основе анализа международного опыта, это то, что во многих странах финансовый инструмент лизинга используется, прежде всего, благодаря своим налоговым льготам. В целях содействия развитию лизингового сектора в странах с развивающейся экономикой лизинговым операциям должен сопутствовать режим благоприятного налогообложения, особенно, по сравнению с другими финансовыми инструментами. С точки зрения налогообложения, лизингодателю очень выгодно применять ускоренную амортизацию лизингового имущества, что уменьшает его налогооблагаемую базу. Эта экономия на налоге на имущество позволяет лизингодателю сокращать объем лизинговых платежей, что, конечно же, выгодно и для лизингополучателя. Дополнительным преимуществом для лизингополучателя возможности применять ускоренную амортизацию на предмет лизинга является то, что в конце договора лизинга он выкупает оборудование по остаточной стоимости как полностью самортизированное, хотя оборудование находится в прекрасном рабочем состоянии. Применение ускоренной амортизации, в свою очередь, позволяет лизинговой компании компенсировать высокие доходы затратами, частью которых является амортизация. Благоприятный режим налогообложения лизинговых операции содействует созданию в экономике благоприятных условий для привлечения инвестиций в основные средства. При этом необходимо законодательно закрепить минимальный срок лизингового договора, чтобы избежать злоупотребления заключением лизинговых сделок с целью неоправданного использования налоговых льгот. Это ограничение также необходимо, чтобы в дальнейшем избежать более жесткого регулирования лизинговой отрасли.

В отношении косвенных налогов, таких как НДС, налоговое законодательство большинства стран не делает различий между оперативным и финансовым лизингом. В результате при использовании финансового лизинга это негативно отражается на режиме налогообложения, т.к. лизингополучателю приходится выплачивать НДС на полную сумму лизинговых платежей (т.е.

основная сумма задолженности плюс процент по заемным средствам и с предлизинговой компании). В идеале НДС с лизинговых операций должен взиматься по тому же принципу, что и с выплат по банковскому займу, т.е. НДС начислялся бы только на проценты по заемным средствам, включенным в состав лизинговых платежей. Тем не менее, применение такого режима - большая редкость, и в большинстве стран НДС начисляется на полную сумму лизинговых платежей.

Анализ международного опыта развития лизинга позволяет сделать вывод, что бухгалтерский учет лизинговых операций должен рассматриваться отдельно от режима налогообложения. Правила бухгалтерского учета, принятые в той или иной стране, должны определять правила бухгалтерского учета лизинговых операций, в зависимости от принятого определения того, что является оперативным или финансовым лизингом.

В некоторых странах сделки финансового лизинга учитываются по схеме учета заемных ресурсов, а сделки оперативного лизинга - по схеме обыкновенной аренды. В этом случае лизингополучатель учитывает лизинговое имущество у себя на балансе и начисляет амортизационные отчисления. Лизингодатель отражает у себя на балансе дебиторскую задолженность на сумму лизинговой сделки и разницу между общей суммой лизинговых платежей и стоимостью лизингового имущества в статье доходов.

В других странах ко всем лизинговым сделкам (в независимости от того, относятся они к финансовому или к оперативному лизингу) применяются правила бухгалтерского учета, установленные для сделок аренды. Для лизингополучателя это забалансовая форма ведения отчетности, т.к. лизингодатель учитывает имущество у себя на балансе и начисляет амортизационные отчисления. Согласно международным стандартам бухгалтерского учета предыдущий метод учета лизинговых операции предпочтительнее, если существуют различия в учете сделок финансового и оперативного лизинга. В этом случае лизингополучатель учитывает лизинговое имущество у себя на балансе и начисляет амортизационные отчисления.

Несмотря на то, что подходы к налогообложению и бухгалтерскому учету лизинговых операций могут противоречить друг другу, важно понимать различия между ними. Так как порядок налогообложения и бухгалтерского учета лизинговых сделок регулируется различными органами власти, вполне допустимо, что лизинговые операции классифицируются по-разному в целях определения налогообложения и бухучета. На самом деле практика показывает, что применение различных подходов к налогообложению и бухучету лизинговых операций создает максимально возможные преимущества лизинга и способствует более активному развитию рынка лизинговых услуг. Неудобство здесь заключается в том, что различие в подходах предполагает ведение двух бухгалтерских отчетностей участниками лизинговых сделок.

Таким образом, можно отметить, что:

1. Лизинг, как механизм альтернативного финансирования, может сыграть чрезвычайно важную роль в переоснащении основных фондов промышленных предприятий России, которые, характеризуются крайней степенью

изношенности и низкими темпами обновления, что в свою очередь тормозит дальнейшее экономическое развитие страны.

2. Лизинг - это комплекс имущественных отношений складывающихся в основанной на кредите инвестиционной операции, состоящей из покупки и последующей аренды материального актива. Соответственно, лизинг объединяет в себе элементы арендных, кредитных и инвестиционных отношений и операций

3. Согласно российскому законодательству отличительными признаками лизингового договора являются:

- участие трех сторон - лизингодателя, лизингополучателя и продавца предмета лизинга;

- наличие комплекса договорных отношений (договоров купли-продажи и лизинга, кредитного договора, договора страхования, договор на техническое обслуживание имущества);

- использование имущества в предпринимательских целях.

- приобретение имущества специально для передачи в лизинг.

4. Обобщение международной и отечественной практики позволило выделить следующие виды лизинга, которые получили наибольшее распространение в настоящее время: финансовый лизинг; оперативный лизинг; возвратный лизинг; кредитный (левередж) лизинг или лизинг с дополнительным привлечением средств; лизинг "помощь в продажах"; сублизинг.

5. Анализ и обобщение различных видов и модификаций лизинговых сделок, позволил построить классификационную схему видов лизинга.

6. Анализ и обобщение опыт стран Западной Европы и США позволили сделать следующие выводы:

- в основном лизинговыми операциями занимаются не коммерческие банки, а специализированные лизинговые компании;

- развитой рынок лизинговых услуг укрепляет производственный сектор экономики, создавая условия для ускоренного развития стратегически важных отраслей, стимулирует приток капиталов в производственную сферу;

- в большинстве стран имеет место наличие определенных налоговых льгот, направленных на развитие лизинговых отношений, стимулирующих рост производства.

7. Анализ рынка лизинговых услуг показывает, что спектр оборудования, приобретаемого посредством лизинга, достаточно широк. По структуре в нем лидируют автотранспортные средства.

8. Анализ структуры клиентов лизинговых компаний показывает, что только 7% из всех лизинговых компаний работает исключительно с крупными предприятиями. Клиентами 38% компаний являются малые и средние предприятия, а 40% работают со всеми видами предприятий.

9. Для большинства российских лизинговых компаний основным источником финансирования являются банки. Причем, большую часть (71 %) лизинговые компании получают от сторонних банков, а от банков-учредителей, только 29%.

10. Срок договоров лизинга в подавляющем большинстве случаев (82,5%) совпадает или незначительно меньше, чем срок амортизации лизингового имущества.

Литература

1. Белоус А.П. Лизинг в мировой экономике // Мировая экономика и международные отношения. - 1998. - № 2. - с. 111-112.

2. Белоус А.П. Лизинг: мировой опыт, уроки для России - М., 2000.

3. Вахитов Д.Р., Тазиев И.В., Тимирясов В.Г. Лизинг: зарубежный опыт и российская практика - Казань: Таглитат, 2000.

4. www.finanalysis.ru