Князева Анастасия Викторовна. Налоговое регулирование финансовой аренды как метода инвестиций в российскую экономику : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2006 146 с. РГБ ОД, 61:06-8/4397

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ И ЕЕ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ 9

1.1. Финансовая аренда: экономическая сущность и условия развития 9

1.2. Формирование денежных потоков субъектов финансовой аренды с учетом особенностей налогообложения их деятельности 37

1.3. Особенности формирования денежных потоков субъектов

финансовой аренды согласно международным стандартам 54

ГЛАВА 2. НАЛОГОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ОТНОШЕНИЙ СУБЪЕКТОВ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ 62

2.1. Особенности налогового регулирования отношений финансовой аренды 62

2.2. Методы финансового анализа операций финансовой аренды 83

2.3. Методика оценки деятельности арендодателей 102

2.4. Управленческий учет отношений финансовой аренды 115

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 125

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Одним из индикаторов качества экономической системы государства является степень развития инвестиционного рынка. Отечественная государственная экономическая политика в долгосрочном периоде ориентирована на рост конкурентоспособности на внутреннем и внешнем рынках, осуществление структурных реформ с целью повышения эффективности реального сектора экономики, создание условий для развития инвестиционной активности и свободного перетока финансовых ресурсов между секторами экономики.

Для переходной экономики Российской Федерации характерны низкая конкурентоспособность, нестабильность в инвестиционной сфере, значительный физический и моральный износ основных производственных фондов. Поэтому большое значение приобретают финансовые методы и инструменты, способствующие развитию

*\**экономики, и главного его фактора - роста инвестиционной активности за  
счет внутренних источников. К таким методам мобилизации внутренних  
источников инвестиций относится финансовая аренда, которая обладает  
необходимыми для развития инвестиций и производственных отраслей  
свойствами. Финансовая аренда является методом, позволяющим  
диверсифицировать кредитный портфель инвестора и тем самым снизить  
его совокупный кредитный риск, а также методом привлечения  
инвестиций в производственную сферу.

Актуальность исследования финансовой аренды обусловлена высокой потребностью отечественного нефинансового сектора в необходимых для обновления и перевооружения основных фондов средствах, не предоставляемых финансовым сектором в связи с высокими

*\**производственными рисками, рисками невозврата средств, высокой  
инфляцией.

Неопределенное положение финансовой аренды на рынке финансовых услуг приводит к ее противоречивому толкованию в различных областях законодательства (налоговой, юридической, бухгалтерской), что отражается на непроработанности государственной политики регулирования отношений финансовой аренды, затрудняет выявление сильных и слабых сторон финансовой аренды, провоцирует появление проблем на микроуровне по вопросам финансового, в том числе налогового и бухгалтерского учета.

Несмотря на более чем десятилетнюю историю российского рынка финансовой аренды отечественные научные исследования посвящены изучению ограниченного числа ее аспектов. Основная масса работ посвящена обзору современного рынка финансовой аренды, анализу его динамики. Также в своих работах авторы рассматривают возможность применения метода финансовой аренды в отдельных отраслях, например, транспортной, телекоммуникационной. Повышенное внимание к этим отраслям вызвано государственной программой поддержки финансовой аренды в агропромышленное и динамичным развитием телекоммуникационной и транспортной отраслей. Сегодня функционирование рынка финансовой аренды основано на прямой (субсидии, дотации) и косвенной (например, налоговое регулирование) финансовой поддержке со стороны государства и существующем потенциале отдельных отраслей, при этом финансовая аренда не используется в качестве метода привлечения инвестиций в развитие проблемных на сегодняшний день отраслей хозяйствования, которые, однако, имеют первостепенное значение для долгосрочного роста экономики Российской Федерации.

Степень разработанности темы исследования. Предметом исследования ученых и финансовых специалистов в разное время выступали экономическая сущность финансовой аренды, функционирование рынка финансовой аренды, влияние налогов на

лизинговую и инвестиционную деятельность. Наиболее ранние работы  
(1997-2000гг.) Прилуцкого Л.Н., Газмана В.Д., Горемыкина В.А.  
посвящены изучению опыта западных стран в сфере развития лизинговых  
отношений: США, Великобритании, Германии и других. К анализу рынка  
? финансовой аренды в России, его структуры, динамики развития,

отраслевой специализации обращались Тилов А.А., Ендовицкий Д.А., Панина И.В., Чекмарева Е.Н., Карпов А.В., Гусев Л.Ю. Инвестиционная сущность финансовой аренды, источники финансирования лизинговой деятельности стала предметом более поздних исследований Прилуцкого Л.Н., Алехиной О.В., Максимович О.Б., Гао С, Старовик Д., Купер. С, М. Дэвис. Разработка вопросов, касающихся финансового анализа инвестиционной деятельности с применением метода финансовой аренды, осуществлена в работах Ковалева В.В., Ефимовой О.В., Бептиева И.Ю., Д. Джонсона, Б. Маркса.

Значительное количество исследований, однако, не полностью  
раскрывает взаимосвязь финансовой аренды и прямых инвестиций и не

исключает необходимость дальнейшего анализа текущих тенденций развития инвестиционных процессов в российской экономике, методологических и теоретических вопросов функционирования финансовой аренды.

На сегодняшний день не полностью раскрыты инвестиционные особенности финансовой аренды, более глубокого исследования требует вопрос применения финансовой аренды в качестве метода регулирования прямых инвестиций, налогового планирования, а также проблема влияния лизинга на налоговые обязательства субъектов рынка.

Актуальность означенных проблем в сфере экономического статуса  
финансовой аренды предопределила цель и задачи исследования.  
о **Цель исследования**заключается в обосновании необходимости

особых налоговых условий для использования финансовой аренды

субъектами современной российской экономики в качестве метода финансирования прямых инвестиций.

Сформулированная цель предполагает решение следующих задач:

- проанализировать и обобщить российский и западный опыт  
1 развития финансовой аренды;

оценить действующие правовые условия существования финансовой аренды;

выявить исключительные свойства финансовой аренды, позволяющие выделить ее среди прочих методов финансирования инвестиций и создать особый режим регулирования деятельности субъектов лизинга;

определить порядок налогообложения операций финансовой аренды;

проанализировать влияние финансовой аренды на финансовое положение ее субъектов;

- выявить приемлемость международных принципов регулирования

финансовой аренды в условиях российской экономики;

- обосновать целесообразность создания специального налогового  
режима для операций финансовой аренды.

Объект и предмет исследования. Образующиеся в рамках финансовой аренды денежные потоки между арендатором, арендодателем и государством являются объектом исследования. В качестве предмета исследования были выбраны элементы доходов и расходов субъектов финансовой аренды, посредством анализа которых были выполнены задачи и достигнута цель исследования.

Методологическую основу исследования составляют теории

российских и западных ученых, исследующие финансовое регулирование

« арендных операций. Кроме научных трудов были проанализированы

нормативные базы отечественного и зарубежного законодательства,

регламентирующие отношения финансовой аренды. В дополнение к

фундаментальным разработкам в процессе исследования предмета диссертации были привлечены материалы тематических конференций, организованных Российской ассоциацией лизинговых компаний за период 2001-2005 гг., текущие разработки фискальных органов западных стран в области налогообложения арендных операций, проектная документация в сфере нормативного регулирования финансовой аренды, инвестиционных процессов, подготовленная Министерством финансов Российской Федерации, Министерством экономики и развития торговли Российской Федерации, Экономической экспертной группой при Правительстве Российской Федерации. **Научная новизна исследования**состоит в:

новом подходе к исследованию финансовой аренды, заключающемся в четком определении границ применения финансовой аренды, позволяющем ограничивать ее фиктивное применение с целью уклонения от уплаты налогов и стимулирующем ее использование в качестве эффективного метода финансирования инвестиций;

определении исключительных признаков финансовой аренды, которые позволяют выделить ее среди прочих арендных операций и методов финансирования инвестиций и тем самым облегчить государственное регулирование инвестиционных процессов в отечественной экономике с привлечением метода финансовой аренды;

выявлении недостатков налогового регулирования деятельности субъектов финансовой аренды, и выработке рекомендаций по перераспределению финансовой нагрузки, в том числе налогового бремени, и ее переложению на арендатора;

определении принципов отражения денежных потоков субъектов финансовой аренды, позволяющих объективно отображать их

финансовое состояние и осуществлять эффективное планирование их деятельности.

**Практическая ценность результатов исследования**заключается в  
возможности их использования государственными органами  
' регулирования инвестиционных процессов с целью стимулирования, в том

числе налогового, роста инвестиций в производственных отраслях экономики. Разработанные предложения по учету предметов лизинга, формированию лизинговых платежей, учету движения активов субъектов лизинга позволят улучшить систему управления деятельностью организации в целом, оптимизировать инвестиционные и финансовые потоки внутри организации, повысить эффективность управления **ее**ресурсами.

Полученные результаты исследования нашли отражение в трех  
научных публикациях общим объемом 4,5 п.л., были использованы при  
разработке учебных курсов кафедры «Налоговая политика» Российской  
экономической академии им. Г.В. Плеханова, а также были внедрены в

деятельность ООО «Торговый Дом - Лизинг» при разработке плана развития организации в 2005-2006 годах.

**Структура работы.**Диссертационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка и четырех приложений.

## Финансовая аренда: экономическая сущность и условия развития

Государству принадлежит важная роль в обеспечении нормального функционирования современной экономической системы. Степень государственного вмешательства в экономику может быть различна - от полного государственного монополизма до крайнего экономического либерализма - однако необходимость участия государства в регулировании экономических процессов не подвергается сомнению.

В процессе экономического развития недостаточно полагаться на «невидимую руку» рынка, государство, деятельность которого направлена на поддержание и развитие экономики, выполняет важную роль регулятора экономики и является полноправным участником хозяйственных отношений. Вмешательство государства в рыночные процессы осуществляется через инструменты бюджетно-налоговой, кредитно-денежной, таможенной политики, иные экономические инструменты и направлено на выполнение ряда задач, среди которых в рамках настоящего исследования выделим следующие: выработку сбалансированной макроэкономической политики с целью достижения устойчивого экономического развития; совершенствование правовой системы, направленной на создание атмосферы свободы выбора и стимулирования предпринимательской инициативы; содействие росту производительности труда через повышение образовательного уровня участников хозяйствования, осуществление инновационной политики; развитие фискально-бюджетной деятельности государства с целью обеспечения государственного и частного секторов необходимыми ресурсами и повышения их конкурентоспособности на внутреннем и внешнем рынках посредством переложения (частичного или полного) бремени начальных инвестиций на государство; перераспределение доходов и ресурсов между участниками экономических отношений.

Перераспределение финансовых ресурсов между отраслями экономики осуществляется государством с использованием комплекса финансовых методов и инструментов. Так, например, посредством налогов государство влияет на спрос: сокращение доходов после изъятия налогов вынуждает участников рынка сокращать расходы на инвестиции и потребление, следовательно, снижается уровень спроса на товары и услуги. Выполняя роль встроенного стабилизатора рыночной экономики, налоги могут использоваться в качестве стимулирующего инструмента

государственного регулирования: снижение налоговой нагрузки через уменьшение налоговых ставок, сужение налоговой базы приводит к увеличению доходов и в результате к увеличению объемов инвестиций.

Другим заслуживающим внимания методом управления финансовыми ресурсами является лизинг, или финансовая аренда, который позволяет переориентировать инвестиционные ресурсы из сферы нематериальных активов в сферу производства, что способствует промышленному росту и как следствие долгосрочному экономическому подъему.

Выделение лизинга и налогов из системы финансовых методов и инструментов государственного воздействия на экономику не случайно. Налоговые поступления формируют доходы государства. Помимо бюджетообразующей функции налоговый механизм оказывает « экономическое воздействие на общественное производство, его структуру, состояние НТП посредством изъятия государством в пользу общества части валового внутреннего продукта в виде обязательных платежей, осуществляемых хозяйствующими субъектами, владельцами капитала, работниками, создающими материальные и нематериальные блага и получающими доход. Рост доходов, производства, занятости, расширение возможностей рынка, повышение спроса, налоговых поступлений -основные признаки экономического роста, являющегося показателем эффективности хозяйствования на макроуровне.

Конкурентные условия, порядок формирования сбережений и инвестиционная политика формируют предпосылки для стабильного экономического роста. Инвестирование осуществляется в форме финансовых и капитальных вложений. В первом случае предметом инвестирования выступают финансовые активы, во втором -нефинансовые активы, внеоборотные средства. Капитальные вложения подразумевают деятельность по созданию, расширению, реконструкции основных фондов, модернизации, что приводит к увеличению первоначальной стоимости объектов инвестирования и относится на добавочный капитал организаций.

## Формирование денежных потоков субъектов финансовой аренды с учетом особенностей налогообложения их деятельности

Потенциал лизинга как метода инвестиций в основной капитал оценивается финансовыми специалистами высоко, однако для его реализации требуется вмешательство государства, направленное на создание особого климата для лизинговых отношений, в том числе в области налогообложения. В перспективе благоприятный инвестиционный климат окажет положительное влияние на рост доходов государства, налоговых поступлений, в связи с развитием производства, повышением конкуренции, ростом числа прибыльных предприятий, способных производить отчуждение части произведенной добавочной стоимости в пользу государства в форме налогов. По данным Росстата и Центрального банка России, объем прибыли в экономике крупных и средних предприятий и организаций в 2004 году составил 2083,9 млрд. рублей, и был выше аналогичного показателя 2003 года на 52,4%. Удельный вес убыточных предприятий уменьшился по сравнению с аналогичным показателем 2003 года на 7,2 процентных пункта - до 35,8%1.

Оценка механизма формирования доходов и расходов участников лизинговых отношений позволит выяснить, существует ли необходимость создания особого климата для деятельности субъектов финансовой аренды и в дальнейшем сформулировать рекомендации по созданию такого климата, в том числе особого режима налогообложения. Для проведения анализа денежных потоков были выбраны следующие качественные и количественные критерии: размер и направление потоков денежных средств; размер налоговых обязательств; влияние лизинга на финансовое положение сторон. Эти критерии были выбраны потому что размер и направление денежных потоков характеризуют обороты организации, влияют на размер ее прибыли, которая является основной целью деятельности любой организации. Влияние операций финансовой аренды на налоговые обязательства ее участников в равной степени важно, так как каждый налогоплательщик стремится максимально снизить суммы отчислений в бюджет. Вместе размер налоговых обязательств и денежных потоков, их направление характеризуют финансовое состояние организации, ее независимость, которые в совокупности определяют положение организации на рынке, перспективы ее развития в будущем.

В рамках нашего исследования анализируемой статьей доходов и расходов арендодателя и арендатора являются арендные платежи, формирующие доходы первого и расходы второго.

Под арендными платежами понимается общая сумма платежей по договору финансовой аренды за весь срок действия договора, которая предполагает возмещение арендодателю затрат, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга арендатору, с оказанием других предусмотренных договором финансовой аренды услуг, а также получение дохода арендодателем. В общую сумму договора лизинга может включаться выкупная цена предмета лизинга, если договором лизинга предусмотрен переход права собственности на предмет лизинга к арендатору1.

## Особенности налогового регулирования отношений финансовой аренды

В процессе формирования денежных потоков лизингодателей и лизингополучателей важную роль играют налоги. Именно особенности налогообложения лизинговой деятельности, по мнению многих исследователей, являются преимуществом этого метода инвестиций. В первую очередь на налоговые обязательства субъектов финансовой аренды влияет порядок налогообложения лизингового актива. В формировании налоговой базы по налогу на имущество участвуют объекты основных средств, учитываемые на балансе организации. Изменение в регулировании налогообложения имущества произошло в области формирования налоговой базы, из которой были выведены статьи запасов, затрат, нематериальных активов. Именно на отрасли с высокой нормой запасов, такие как легкая промышленность, машиностроение, было сориентировано инвестиционное действие обновленного механизма налога на имущество. Сложно говорить о прямом воздействии нового механизма налога на имущество на диверсификацию инвестиций, однако инвестиции в вышеуказанные отрасли экономики выросли в машиностроении с 47 969 млрд. руб. в 2002 году до 64 392 млрд. руб. в 2004 году и в легкой промышленности с 2 314 млрд. руб в 2002 году до 3 648 млрд. руб. в 2004 году1.

Плательщиком налога на имущество по предмету лизинга является балансодержатель и его выбор определяет, на кого будет возложено

Итоги развития промышленности в 2004г. Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования. 2005г. http://www.forecast.ru бремя уплаты налога. Для производственного предприятия, имеющего значительные запасы, нематериальные активы, затраты, сужение налоговой базы оказалось значительным. В результате уменьшилась и сумма налога. На размер налоговых обязательств организаций, основной деятельностью которых является финансовая аренда, которая предполагает учет на балансе значительного объема основных средств, заметного влияния новые правила определения налоговой базы не оказали. Сумма налога на имущество относится на расходы налогоплательщика и тем самым уменьшает базу по налогу на прибыль.

Как было отмечено, плательщиком налога является балансодержатель имущества, то есть по соглашению сторон это может быть либо арендатор, либо арендодатель. В том случае, если арендованное по договору финансовой аренды имущество учитывается на балансе арендатора, оно приходуется по первоначальной стоимости, которая, согласно положениям приказа Минфина России от 17.02.97г. №15 «Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга», равна сумме арендных платежей.

Сумма арендных платежей призвана возместить все расходы арендодателя по приобретению предмета лизинга, передачи его в аренду, а также включает вознаграждение арендодателя за предоставляемые услуги. То есть сумма арендных платежей превышает цену имущества, по которой арендодатель приобрел его с целью последующей передачи в лизинг.

Увеличенная первоначальная стоимость, впоследствии относящаяся на расходы через амортизационные отчисления, увеличенные обязательства по налогу на имущество занижают базу по налогу на прибыль, а также нарушают основной принцип учета хозяйственной деятельности: максимальную оценку обязательств и минимальную оценку активов. В результате искажаются финансовые показатели деятельности организаций: рентабельность, ликвидность, финансовая устойчивость и независимость и другие.

Несоответствие методических рекомендаций по учету операций финансовой аренды их экономической сути приводит к необоснованному расхождению в бухгалтерском и налоговом учете. Аналогичной точки зрения придерживается К.С. Каляев, эксперт журнала «Главбух».

Пункт 1 статьи 257 Налогового кодекса гласит: «первоначальной стоимостью имущества, являющегося предметом лизинга, признается сумма расходов лизингодателя на его приобретение, сооружение, доставку, изготовление и доведение до состояния, в котором оно пригодно для использования, за исключением сумм налогов, подлежащих вычету или учитываемых в составе расходов в соответствии с настоящим Кодексом». Оговорок о том, что эта норма касается только лизингодателя нет, поэтому арендатору следует руководствоваться этим же определением первоначальной стоимости предмета финансовой аренды при принятии имущества к учету на своем балансе. Другими словами К.С. Каляев считает обязательным указать в договоре финансовой аренды стоимость приобретения актива арендодателем. Тогда в налоговом учете арендатора лизинговое имущество будет учитываться по стоимости его приобретения арендодателем, а в бухгалтерском учете в этом время имущество будет учитываться по стоимости, равной сумме лизинговых платежей. Различие в оценке актива в бухгалтерском и налоговом учете ведет к расхождениям в суммах доходов и расходов, определяемых для целей налогового и бухгалтерского учета, что в свою очередь влечет различия в определении сумм периодических амортизационных отчислений, сумм налога на имущество, налоговой базы по налогу на прибыль.