

ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА



Н. Г. КИСЕЛЬКОВ

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОБОСНОВАННОСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ ОПЕРАТИВНОГО ЛИЗИНГА

В статье изложены результаты изучения текущего уровня развития оперативного лизинга в Республике Беларусь; анализируются государственная регламентация оперативного лизинга, а также причины недостаточного развития данного финансового инструмента; выявляются основные конкурентные преимущества оперативного лизинга для экономических субъектов, а также недостатки данной формы лизинга.

Предлагаются направления практического использования оперативного лизинга в строительной отрасли с расчетами экономической обоснованности его применения.

Ключевые слова: оперативный лизинг; лизинг строительной техники; автолизинг; налогообложение лизинговых операций.

УДК 336.714

С целью достижения конкурентоспособного уровня технического производства товаров и услуг, соответствующего лучшим зарубежным и отечественным технологиям, продвижения инновационных разработок, а также для широкомасштабного технологического перевооружения необходимо применять новые оборудование и технику. Данные процессы реализуются при активном использовании такого финансового механизма модернизации экономики, каким является лизинг, который стал широко применяться для реализации инвестиционных проектов разных масштабов, обновления основных средств, оборудования, автомобилей, приобретения коммерческой недвижимости, чем доказал высокую эффективность.

Растущая конкуренция среди лизинговых компаний, крупных производителей автомобильной, строительной техники, производственного оборудования приводит к необходимости использования новых, более удобных, современных форм лизинга.

В Республике Беларусь лизинг начал развиваться одновременно с первыми проявлениями рыночной экономики в 1991 г. В Правилах осуществления лизинговой деятельности, утвержденных постановлением Правления Нацио-

Никита Григорьевич КИСЕЛЬКОВ (kiselkov_nikita@mail.ru), аспирант кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Белорусского государственного экономического университета (г. Минск, Беларусь).

нального банка Республики Беларусь от 18 августа 2014 г. № 526, законодательно закрепляется несколько видов лизинга:

финансовый лизинг — финансовая аренда (лизинг), при которой лизинговые платежи в течение срока лизинга продолжительностью не менее 1 года обеспечивают возмещение лизингодателю не менее 75 % стоимости предмета лизинга независимо от того, предусмотрен ли договором лизинга выкуп предмета лизинга или его возврат лизингодателю;

возвратный лизинг — лизинг, при котором лизингополучатель в рамках одного договора лизинга является одновременно продавцом (поставщиком) предмета лизинга;

оперативный лизинг — лизинг, при котором лизинговые платежи в течение срока лизинга, независимо от его продолжительности, обеспечивают возмещение лизингодателю менее 75 % стоимости предмета лизинга и договором лизинга предусмотрен возврат предмета лизинга лизингодателю по истечении срока лизинга;

международный (межгосударственный) лизинг — лизинг, при котором лизингодатель и лизингополучатель являются субъектами разных государств, в том числе экспортный лизинг (лизингодатель и продавец (поставщик) предмета лизинга являются субъектами Республики Беларусь, а лизингополучатель — субъектом другого государства), транзитный лизинг (лизингодатель и продавец (поставщик) предмета лизинга и лизингополучатель являются субъектами разных государств);

импортный лизинг (лизингодатель и лизингополучатель являются субъектами Республики Беларусь, а продавец (поставщик) предмета лизинга — субъектом другого государства) [1].

При условии разделения лизинга в рамках всех договоров на финансовый и оперативный очевидно, что в Республике Беларусь лидером является финансовый лизинг (99,7 % заключенных договоров в 2013 г., 99,9 % — по итогам I полугодия 2015 г.). В различных источниках он обозначается как стандартный, капитальный, прямой и т. п. Разновидностью финансового лизинга выступает сублизинг — вид лизинга, при котором лизингополучатель (сублизингодатель по договору сублизинга) передает третьему лицу (сублизингополучателю) в пределах своих прав, предоставленных по договору лизинга, во владение и пользование на определенный срок за плату имущество, полученное от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга [2].

Согласно данным аналитического ежегодного обзора рынка лизинга, проводимого Ассоциацией лизингодателей Республики Беларусь, основная масса заключенных в 2014–2015 гг. договоров — это договоры финансового лизинга, из них:

договоры международного экспортного лизинга — 221,2 млрд р., или 1,79 % общей стоимости заключенных договоров;

договоры импортного лизинга — 2 005,5 млрд р., или 16,3 %;

договоры возвратного лизинга — 2958,6 млрд р., или 24,1 %;

договоры сублизинга — 116,9 млрд р., или 0,95 % [3, 48].

На основе указанных выше статистических данных можно сделать вывод, что Ассоциация лизингодателей Республики Беларусь также приводит формы договоров лизинга, такие как международный, возвратный, сублизинг, как самостоятельные подвиды финансового лизинга.

Однако в условиях активного использования экономическими субъектами финансового лизинга оперативный лизинг в Республике Беларусь не развит. В частности, по данным Национального банка Республики Беларусь, в тече-

ние трех кварталов 2015 г. не было заключено ни одного договора оперативного лизинга [4].

Инструмент оперативного лизинга имеет свои преимущества и особенности, среди которых необходимо выделить следующие:

- лизингополучатель не несет финансовых рисков потери стоимости предметов лизинга, так как в условиях отсутствия необходимости выкупа предмета лизинга по окончании договора риск остаточной стоимости и технического состояния принимает на себя лизинговая компания;

- клиент оплачивает только стоимость владения предметом лизинга за срок действия договора оперативного лизинга. Сумма лизинговых платежей (в сравнении с финансовым лизингом) меньше на величину остаточной стоимости, по которой предмет лизинга возвращается лизинговой компании;

- возможность наиболее точного планирования денежных потоков для лизингополучателя. Нет необходимости отвлекать значительные суммы из оборота на приобретение имущества; на основе лизинговых платежей можно точно спрогнозировать расходы по содержанию предмета лизинга (автомобили, оборудование, техника), в том числе на техническое обслуживание, если лизинговая компания предоставляет дополнительно такой комплекс услуг. В развитых странах именно предоставление услуг лизинговыми компаниями по регистрации, страхованию, техническому обслуживанию и ремонту автомобилей стало катализатором активного применения оперативного лизинга. Благодаря этому осуществляется передача на аутсорсинг непрофильного транспортного направления, что позволяет компании-лизингополучателю сфокусироваться на развитии своего бизнеса. Кроме того, лизинговая компания в соответствии с количеством приобретаемых автомобилей имеет специальные условия и дисконты у поставщиков, сервисных станций, страховых компаний и других контрагентов, участвующих в сделке лизинга. Все полученные скидки и льготы позволяют лизингополучателю снизить стоимость владения предметом лизинга.

Особенности и преимущества оперативного лизинга могут быть активно использованы отечественными производителями автомобильной и сельскохозяйственной техники, строительного и другого оборудования. В совокупности с созданием кэптивных (дочерних) лизинговых компаний потребителю может быть предложен не только выгодный инструмент финансирования обновления основных средств, но и дополнительные услуги в виде льготного сервисного обслуживания, а также принятия рисков остаточной стоимости предмета лизинга.

Наряду с положительными аспектами у оперативного лизинга есть недостатки, которые являются причинами того, что данный финансовый инструмент модернизации экономики в Республике Беларусь практически не используется.

В частности, для лизингополучателей ежемесячные лизинговые платежи окажутся выше из-за увеличенной лизинговой ставки. Причина заключается в более высоких в сравнении с финансовым лизингом рисках для лизингодателя. Главными препятствиями для роста оперативного лизинга со стороны лизинговых компаний в Республике Беларусь являются:

- отсутствие развитого эффективного вторичного рынка имущества;

- законодательная неопределенность в отношении данного вида лизинга и соответственно отсутствие четких правил предоставления налоговых преференций для участников сделок оперативного лизинга;

- низкая культура эксплуатации основных средств, выступающих предметом лизинга (более пренебрежительное отношение к «чужому» имуществу).

Однако именно большая доля оперативного лизинга в рамках совокупного лизингового портфеля является индикатором высокого уровня развития рынка лизинга. Для развивающейся экономики характерен высокий уровень износа основных фондов. Соответственно рынку лизинга требуется государственная поддержка, в том числе в виде налоговых преференций, субсидий, недорогих кредитных ресурсов и т. д. На современном этапе развития для субъектов хозяйствования достаточно всех преимуществ финансового лизинга. Однако в последующем, при обновлении основных средств, а также при высоком темпе развития технологий и в условиях экономического роста либо макроэкономической стабильности, клиентам будет предпочтительнее постоянно использовать новое имущество, получать дополнительное сервисное обслуживание, что является толчком к развитию оперативного лизинга.

На законодательном уровне необходимо предусмотреть возможность предоставления лизинговой компанией одного и того же имущества по договору оперативного лизинга до четырех раз и более, а также возможность в случае производственной необходимости увеличения срока действия договора лизинга по уже действующим договорам.

В Указе № 99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности» закреплена следующая норма: имущество, ранее приобретенное лизингодателем для целей передачи в лизинг и возвращенное ему лизингополучателем по прекратившему свое действие договору финансовой аренды (лизинга), не завершенному выкупом предмета лизинга, может передаваться лизингодателем в аренду (п. 1.12) [2].

Для либерализации рынка лизинговых услуг и снижения рисков лизинговых компаний необходимо разрешить дальнейшую передачу в финансовый либо оперативный лизинг имущества, возвращенного лизингодателю по прекратившему свое действие договору финансового лизинга. Данная мера позволит лизинговой компании в случае превышения затрат на реализацию возвращенного имущества и покрытия соответствующих процентов по кредитам и займам над рыночной стоимостью имущества возместить свои дополнительные расходы благодаря лизинговой ставке по вновь заключенному договору лизинга с новым клиентом. В свою очередь, обладая данной возможностью изначально, лизингодатель не будет увеличивать лизинговую ставку, а будет закладывать риски в единовременную и быструю реализацию имущества. Таким образом, для экономических субъектов уровень процентных ставок по договорам как оперативного, так и финансового лизинга снизится.

Оперативный (операционный) лизинг (*operating lease*) характеризуется тем, что срок договора лизинга существенно короче, чем нормативный срок службы имущества, и лизинговые платежи не покрывают полной стоимости имущества. В связи с этим лизингодатель сдает предмет лизинга во временное пользование несколько раз, что придает оперативному лизингу некоторые черты аренды имущества, тем не менее оперативный лизинг является прежде всего инвестиционным инструментом. Для лизинговой компании возрастает риск по возмещению остаточной стоимости объекта лизинга при отсутствии спроса на него. В связи с этим при всех прочих равных условиях размеры лизинговых платежей при оперативном лизинге должны быть выше, чем при финансовом лизинге, именно исходя из риска того, что предмет лизинга окажется невостребованным на повторную передачу в оперативный лизинг. Это является дополнительной причиной того, что оперативный лизинг не получил должного распространения в Республике Беларусь. Кроме того, большинство клиентов, оплачивая лизинговые платежи, желают выкупить предмет лизинга по окончании действия договора. Хотя в последующем данное имущество рано или поздно будет реализовано на вторичном рынке, и с целью дальней-

шей модернизации производственных мощностей будут приобретаться новые основные средства.

Еще раз подчеркнем, что одна из основных причин активного развития оперативного лизинга — это высокий уровень развития вторичного рынка конкретных видов имущества. Наиболее прогнозируемым с точки зрения стоимости активом являются автомобили, поэтому наибольшее распространение в развитых странах оперативный лизинг получил именно при лизинге автомобилей.

В некоторых случаях для компании-лизингополучателя (либо для физического лица) очень удобен инструмент оперативного лизинга, потому что он позволяет с точностью планировать затраты на использование имущества на срок действия договора лизинга. Риск изменения остаточной стоимости имущества несет лизинговая компания. С точки зрения лизинга автотранспорта оперативный лизинг заключает в себе черты одновременно двух договоров:

приобретение автомобиля благодаря финансовым инструментам кредита или лизинга;

продажа автомобилей с использованием системы *trade-in*.

Именно благодаря использованию оперативного лизинга клиент может рассчитать на некоторое время вперед (как правило, от 1 до 3 лет) сумму финансовых ресурсов, которая будет потрачена на ежемесячное использование автомобиля. В случае использования финансового лизинга (с конечным выкупом предмета лизинга) либо кредита для приобретения автомобиля (либо любого другого имущества, оборудования) клиент может только учесть сумму лизинговых платежей по договору лизинга с учетом полной выплаты стоимости имущества, а сумма дальнейшей реализации выкупленного предмета лизинга может быть только спрогнозирована.

Наибольший положительный эффект для стоимости конечного продукта благодаря использованию оперативного лизинга в Республике Беларусь может быть достигнут в сфере строительства (применительно к дорогостоящим башенным кранам, растворобетонным узлам и т. д.), железнодорожных и авиаперевозок. Это связано прежде всего с особенностями данных видов экономической деятельности и их активов.

К примеру, нормативный срок эксплуатации башенного крана грузоподъемностью более 25 т составляет 14,9 лет, от 10 до 15 т — 13 лет, до 10 т — 10 лет (согласно Временному Республиканскому классификатору амортизируемых основных средств и нормативных сроков их службы) [5]. Как правило, срок строительства одного многоквартирного жилого дома занимает от 1 до 2–3 лет, в зависимости от количества подъездов, количества очередей строительства. Таким образом, компании-застройщику (либо генеральному подрядчику) в случае приобретения башенного крана с использованием инструмента финансового лизинга необходимо закладывать в стоимость квадратного метра до 99 % стоимости башенного крана (100 % за вычетом выкупной стоимости, равной, как правило, 1 %), а также проценты по кредиту либо лизинговую ставку по договору финансового лизинга. Благодаря механизму ускоренной амортизации при финансовом лизинге имущество амортизируется до 99 % первоначальной стоимости за срок действия договора лизинга; данная сумма относится на затраты компании-лизингополучателя. После окончания строительства объекта указанный башенный кран может быть использован на другом объекте либо реализован на вторичном рынке (стоимость находится в прямо пропорциональной зависимости от необходимого срока продажи). В случае использования оперативного лизинга в проектную стоимость будут закладываться только лизинговые платежи на срок, соответствующий сроку строительства. В свою очередь лизинговой компании к моменту окончания срока действия

договора оперативного лизинга необходимо найти нового лизингополучателя, чтобы имущество не простоявало. В результате квалифицированного менеджмента и качественного прогнозирования удастся сократить издержки на строительство (со стороны компаний-застройщиков) и снизить уровень лизинговых ставок по договорам оперативного лизинга (со стороны лизинговых компаний) благодаря снижению риска невостребованности имущества после нескольких лет использования.

Существуют также и преимущества для государственного бюджета от использования оперативного лизинга, в частности в строительстве. Немаловажным фактором использования оперативного лизинга является налогооблагаемая база компании-лизингополучателя. При финансовом лизинге оборудование амортизируется до 99 % первоначальной стоимости за срок действия договора (как правило, от 1 до 3–4 лет), и, следовательно, на данную сумму снижается налогооблагаемая база по налогу на прибыль, хотя исходя из нормативного срока службы амортизация составляет от 7 до 10 % в год (в случае нормативного срока эксплуатации 14,9 и 10 лет соответственно).

Ниже приведен пример приобретения башенного крана строительной компанией, которая планирует завершить строительство небольшого квартала жилой застройки за 2 года. В этом случае оформляется договор финансового лизинга на приобретение нового башенного крана, к примеру, стоимостью около 4 млрд 800 млн бел. р., в том числе 20 % НДС, грузоподъемностью до 10 т. Для удобства сравнения рассмотрим ситуацию, при которой лизинговые ставки по договорам финансового и оперативного лизинга равны, а авансовый платеж в обоих случаях составляет 10 % (см. таблицу).

Расчет уменьшения суммы налога на прибыль к уплате при использовании финансового и оперативного лизинга

	Признак сравнения	Договор финансового лизинга	Договор оперативного лизинга
1.	Стоимость с НДС, р.	4 800 000 000	4 800 000 000
2.	Стоимость без НДС, р.	4 000 000 000	4 000 000 000
3.	Нормативный срок амортизации, лет	10	10
4.	Срок договора лизинга, лет	2	2
5.	Авансовый платеж без НДС, р.	400 000 000 (10 %)	400 000 000 (10 %)
6.	Возмещение стоимости имущества в лизинговых платежах за 1-й год (амортизация), р.	1 780 000 000 (44,5 %)	360 000 000 (9 %)
7.	Возмещение стоимости имущества в лизинговых платежах за 2-й год (амортизация), р.	1 780 000 000 (44,5 %)	360 000 000 (9 %)
8.	Выкупная стоимость, р.	40 000 000 (1 %)	Отсутствует
9.	Сумма амортизации, относимая на снижение налогооблагаемой базы (сумма стр. 5–7), р.	3 960 000 000 (99 %)	1 120 000 000 (28 %)
10.	Ставка налога на прибыль, %	18	18
11.	Уменьшение суммы налога на прибыль к уплате в бюджет (стр.9 · стр. 10), р.	712 800 000	201 600 000

Из таблицы видно, что при использовании оперативного лизинга (в случае равной суммы лизинговой ставки по обоим договорам) на затраты по строительству объекта за 2 года будет отнесена сумма на 71,7 % меньше (2 млрд 840 млн р.) в сравнении с договором финансового лизинга. Вследствие этого применение оперативного лизинга строительного оборудования позволит

бюджету получить в 3,54 раза (на 511 млн 200 тыс. р.) больше налоговых поступлений.

Кроме того, лизинговая компания имеет дополнительную выгоду в остаточной стоимости предмета лизинга по истечении нормативного срока эксплуатации. Как показывает практика, на вторичном рынке по более низкой стоимости можно реализовать оборудование, которое используется дальше указанного выше срока. Данный аспект позволяет лизингодателю снизить лизинговую ставку либо процент возмещения стоимости предмета лизинга за срок действия договора оперативного лизинга.

Схожие расчеты можно произвести и по другим дорогостоящим строительным активам широкого применения. К примеру, железнодорожный подвижной состав, согласно Временному Республиканскому классификатору амортизируемых основных средств и нормативных сроков их службы, используется от 14,9 до 40,0 лет, в зависимости от видов вагонов [5].

Кроме того, для дорогостоящего технологичного оборудования, сложных механизмов, железнодорожной и авиатехники менее всего характерна низкая культура эксплуатации вследствие обязательного исполнения строгих правил контроля над эксплуатацией и техническим обслуживанием.

В развитых странах для обеспечения необходимого контроля над техническим состоянием имущества, переданного в оперативный лизинг, а также с целью предоставления наиболее полного спектра услуг потребителю на протяжении всего периода лизинговых отношений используется множество форм оперативного лизинга. Их развитие направлено на привлечение большего количества клиентов, а также улучшение предоставляемых услуг. Среди наиболее популярных форм оперативного лизинга необходимо выделить следующие:

– «мокрый лизинг» (лизинг с полным набором услуг – *Full-service leasing*). Лизингодатель осуществляет содержание оборудования, ремонт, страхование, иногда управление производством или поставку горючего. Обычно такой лизинг используется в отношении высокоточного, новейшего оборудования, такого, как компьютеры, самолеты и другие сложные машины и механизмы. Большинству компаний намного комфортнее будет оплачивать услуги лизингового оператора, нежели содержать отдельных сотрудников, отвечающих за свое временное техническое обслуживание автомобилей, и т. д. Особенно популярным данный вид лизинга может стать среди частных компаний, сотрудниками которых в большинстве своем являются женщины;

– лизинг с полным обслуживанием. Аналогичен «мокрому лизингу», однако договором предусматривается оказание ряда дополнительных услуг. Например, лизингодатель проводит исследования, предшествующие приобретению оборудования, осуществляет поставку необходимых сырьевых материалов для работы данного оборудования, предоставляет квалифицированный персонал для работы с оборудованием и оказывает другие услуги. В данном случае поставщики оборудования могут работать в кооперации с лизинговыми операторами, предоставляя тем самым одну комплексную услугу по обеспечению технической и финансовой составляющей обновления основных средств производства;

– возобновляемый лизинг. При этой форме лизинговой операции происходит периодическая замена ранее сданного в лизинг оборудования более совершенным. В мировой практике эта модель особенно распространена при лизинге ЭВМ, где инвестиционный цикл (время до появления на рынке новых, усовершенствованных модификаций) очень короток.

С целью оптимизации затрат в определенных сферах экономики необходимо применять и развивать различные формы лизинга, в частности оперативный лизинг. В законодательных актах следует более детально регламентировать правила использования оперативного лизинга в Республике Беларусь. Благодаря дальнейшему совершенствованию инструмента лизинга представляется реальным продвигать производимую отечественной промышленностью дорогостоящую продукцию на внутренний и международный рынки, осуществлять обновление парка оборудования, не прибегая к крупным капитальным вложениям.

Государственное регулирование и регламентация отдельных видов лизинга положительно влияют на диверсификацию услуг, предоставляемых лизинговыми компаниями, которые будут максимально использовать потенциал данного финансового инструмента в условиях необходимости модернизации отечественной экономики.

Благодаря использованию инструмента оперативного лизинга, основываясь на международном опыте, белорусские компании (а также физические лица) могут наиболее точно планировать финансовые потоки на несколько лет вперед и активнее использовать возможности данного финансового инструмента для модернизации производственных мощностей. При этом стоимость основного средства выплачивается не полностью, что позволяет снизить производственные издержки и соответственно уменьшить стоимость продукта для конечного потребителя.

В частности, в строительной отрасли оперативный лизинг позволит снизить не только затраты на строительство жилой и коммерческой недвижимости, но и при прочих равных условиях увеличить суммы поступлений в бюджет налога на прибыль со стороны компаний-застройщиков и генеральных подрядчиков в сравнении с применением инструмента финансового лизинга. При использовании оперативного лизинга налогооблагаемая база (по налогу на прибыль) уменьшается только на сумму амортизации оборудования (предмета лизинга) за срок его использования на конкретном строительном объекте.

Литература и электронные публикации в Интернете

1. Об утверждении Правил осуществления лизинговой деятельности [Электронный ресурс] : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 18 авг. 2014 г., № 526. — Режим доступа: http://www.nbrb.by/Legislation/documents/P_526.pdf. — Дата доступа: 07.02.2016.
2. О вопросах регулирования лизинговой деятельности [Электронный ресурс] : Указ Президента Респ. Беларусь, 25 февр. 2014 г., № 99 // Национальный правовой интернет-портал Респ. Беларусь. — Режим доступа: <http://www.pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=P31400099>. — Дата доступа: 07.02.2016.
3. Цыбулько, А. И. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2014 г. : сб. материалов / А. И. Цыбулько, С. В. Шиманович. — Минск : Издатель А. Н. Вараксин, 2015. — 64 с. *Tsyibulko, A. I. Belorusskiy ryinok lizinga. Obzor 2014 g. [Belarusian leasing market. Review of 2014] : sb. materialov / A. I. Tsyibulko, S. V. Shimanovich. — Minsk : Izdatel A. N. Varaksin, 2015. — 64 p.*
4. Данные по финансово-экономической деятельности лизинговых организаций Республики Беларусь по состоянию на 01.10.2015 г. (по методике Ассоциации лизингодателей Беларуси на основании данных Национального банка Республики Беларусь) [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://leasing-belorussia.by/anallize/anallize.htm>. — Дата доступа: 07.02.2016.
5. Временный Республиканский классификатор амортизируемых основных средств и нормативные сроки их службы [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://pravo.levonevsky.org/bazaby11/public41/text495/index2.htm>. — Дата доступа: 14.02.2016.

MIKITA KISIALKOU

**ECONOMIC SUBSTANTIATION OF USING
OPERATING LEASING**

Author affiliation. *Mikita KISIALKOU* (kiselkov_nikita@mail.ru), *Belarusian State Economic University (Minsk, Belarus)*.

Abstract. The article presents research findings of the current level of operating leasing development in the Republic of Belarus. The state regulation of operating leasing is analyzed, as well as the reasons for the insufficient development of this financial instrument. Major competitive advantages of operating leasing for economic entities are revealed, as well as the drawbacks of this form of leasing. Directions for practical use of operating leasing in construction are suggested with the calculations of economic feasibility of its application.

Keywords: operating leasing; leasing of construction equipment; car leasing; taxation of leasing transactions.

UDC 336.714

*Статья поступила
в редакцию 10.04. 2016 г.*

**ИЗДАТЕЛЬСКИЙ ЦЕНТР БГЭУ
представляет**

Международная экономика : учеб.-метод. пособие / А. А. Праневич и [др.] ; под ред. А. А. Праневич, О. В. Старовойтовой. — Минск : БГЭУ, 2015. — 214 с.

В данном издании раскрывается структура международной экономики, анализируются ее современные тенденции, рассматриваются теоретические основы и теории международной торговли, характеризуется мировой рынок товаров, услуг, объектов интеллектуальной собственности. Особое внимание уделяется национальному и международному регулированию торговли, международному движению факторов производства (капитала и трудовых ресурсов), а также вопросам международной экономической интеграции. Рассматриваются особенности валютного рынка, основные системы обменных валютных курсов, факторы, влияющие на валютные курсы, приводятся принципы построения макроэкономической политики в условиях открытой экономики. Излагаются вопросы регулирования платежного баланса.

Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям (кроме ФМЭО), преподавателей, аспирантов и специалистов по международной экономике и внешнеэкономическим связям.

Bibliography

1. Об утверждении Правил осуществления лизинговой деятельности [Электронный ресурс] : постановление Правления Нац. банка Респ. Беларусь, 18 авг. 2014 г., № 526. — Режим доступа: http://www.nbrb.by/Legislation/documents/P_526.pdf. — Дата доступа: 07.02.2016.
2. О вопросах регулирования лизинговой деятельности [Электронный ресурс]: Указ Президента Респ. Беларусь, 25 февр. 2014 г., № 99 // Национальный правовой интернет-портал Респ. Беларусь. — Режим доступа: <http://www.pravo.by/main.aspx?guid=3871&p0=P31400099>. — Дата доступа: 07.02.2016.
3. Цыбулько, А. И. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2014 г. : сб. материалов / А. И. Цыбулько, С. В. Шиманович. — Минск : Издатель А. Н. Вараксин, 2015. — 64 с. Tsyibulko, A. I. Belorusskiy ryinok lizinga. Obzor 2014 g. [Belarusian leasing market. Review of 2014] : sb. materialov / A. I. Tsyibulko, S. V. Shimanovich. — Minsk : Izdatel A. N. Varaksin, 2015. — 64 p.
4. Данные по финансово-экономической деятельности лизинговых организаций Республики Беларусь по состоянию на 01.10.2015 г. (по методике Ассоциации лизингодателей Беларуси на основании данных Национального банка Республики Беларусь) [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://leasing-belorus.by/anallize/anallize.htm>. — Дата доступа: 07.02.2016.
5. Временный Республиканский классификатор амортизуемых основных средств и нормативные сроки их службы [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://pravo.levonevsky.org/bazaby11/republic41/text495/index2.htm>. — Дата доступа: 14.02.2016.