

сочетающую в себе элементы кредита в привычном понимании и вложения в акционерный капитал предприятия;

кредиты коммерческих банков направить на поддержку только прибыльных предприятий;

в условиях недостатка финансовых ресурсов промышленную политику и кредиты государственных банков направить на поддержку исключительно высокотехнологичных и “растущих” отраслей экономики с длительным производственным циклом, но также обязательно прибыльных.

<http://edoc.bseu.by>

*Н.К. Салата*  
БГЭУ (Минск)

## УВЕЛИЧЕНИЕ ПРИБЫЛИ — В УВЕЛИЧЕНИИ ИНВЕСТИЦИЙ

Беларусь является частью мировой экономической системы, а следовательно, при разработке государственной экономической политики должны приниматься во внимание возможности, которые открываются в результате выхода республики на международные рынки, а также существующие ограничения и угрозы. Однако, чтобы сохранить свои позиции на рынке и занять новые, требуется программа радикальных мер правительства, которые необходимы для того, чтобы предприятие имело возможность накопить достаточно средств и для увеличения прибыли свободно распределять финансовые ресурсы.

Годы реформ не приблизили нас к решению проблемы привлечения капитала в реальный сектор экономики. Мы значительно проигрываем другим странам за финансовые ресурсы. Более того, мы теряем капитал, а “бегство” капитала — это главный индикатор неблагополучия.

Разрабатывая программу финансово-кредитного обеспечения предпринимательской деятельности, следует учитывать, что на сегодняшний день в Республике Беларусь именно государство является главным инвестором. К сожалению, подавляющее большинство предприятий рассчитывают на два основных источника финансирования: государственный бюджет и банковские займы. Даже если представители предприятия объявляют о необходимости привлечения инвестиций, чаще всего это означает, что предприятие нуждается в финансировании, а инвестору не предлагают пакет акций. Проблема не в отсутствии финансовых ресурсов, а в том, что мы пытаемся искать деньги там, где их нет, путая понятия «кредитор» и «инвестор».

Очевидно, что государство, учитывая объем требуемых капиталовложений, не может на сегодняшний день выступать в качестве потенциального инвестора крупных проектов. Не стоит надеяться и на местные бюджеты, которые, не получая от крупных предприятий налоговых поступлений, ранее составлявших наибольшую часть доходов, сами находятся в плачевном состоянии.

Частные инвесторы пока не проявляют особой заинтересованности во вложениях капитала в белорусское производство, тем более, что выплаты огромной суммы задолженности контрагентам по заработной плате, платежам в бюджет требуют инвестиционных вливаний не только в основные, но и в оборотные средства крупных предприятий.

Возможность привлечения зарубежных капиталовложений также более чем эфемерна как по соображениям сохраняющейся экономической и политической нестабильности, так и крайне низкой инвестиционной привлекательности предприятий.

Подстраивание ассортимента выпускаемой продукции под потребности рынка и обеспечение ее ценовой конкурентоспособности — задачи, решение которых требует приведения управления (государственного и корпоративного) в соответствии с долгосрочными интересами собственников предприятий. Это означает, что предприятие должно рассматриваться не как объект, потребляющий инвестиции и создающий доход, а как структура, допускающая гамму преобразований. В результате может оказаться возможным вывод ранее нерентабельного предприятия (или отдельных подразделений) на прибыльную работу.

Доходность проекта определяется потенциалом роста бизнеса. Как это ни странно, в данном случае недостатки белорусских предприятий могут быть обращены в преимущества. В том числе:

низкий уровень эффективности систем маркетинга и сбыта приводит к тому, что практически любое среднестатистическое предприятие в состоянии удвоить объем продаж без существенных затрат, посредством организационных изменений;

отказ от бартера и организация эффективной системы закупок приводит к снижению производственных затрат на 20–35%;

мы до сих пор сохраняем преимущества в уровне заработной платы, хотя и проигрываем в производительности;

более сильные компании имеют возможность поглощения других предприятий с минимальными затратами с целью построения вертикально или горизонтально интегрированных систем или расширения своего присутствия в регионах.

Значительные резервы роста прибыли может обеспечить реструктурирование бизнеса, которое приводит к более рациональному использованию активов и ресурсов предприятия. В результате продуманного проведения реструктуризации крупных предприятий возможно достижение сразу двух целей — развития малого производства и выхода из кризиса крупных белорусских производителей.

Разработка и внедрение обоснованной программы финансово-кредитного обеспечения бизнеса в Республике Беларусь создадут необходимые предпосылки для притока и повышения капиталовложений, что исключительно важно при ограниченности источников и объемов инвестирования.

*Е.П. Сежиренко*  
БГЭУ (Минск)

## **ЛИЗИНГ КАК ЭФФЕКТИВНЫЙ ИНСТРУМЕНТ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВОЙ ПОДДЕРЖКИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

Лизинг как эффективный способ обновления основных производственных фондов и внедрения инноваций получил широкое распространение во многих странах мира. Очевидна необходимость более активного использования лизинга и в Республики Беларусь.

Лизинговый бизнес — выгодное направление предпринимательской деятельности как для страны в целом, так и для каждого участника лизинговой сделки.

Для лизингодателей он является сферой прибыльного вложения капитала.

Лизингополучателям он обеспечивает преимущества, которые в современных условиях даёт право пользования имуществом в сравнении с правом владения им. Для них эффективность лизинга складывается из возможности оперативного использования предпринимателями достижений НТП; содействия расширению масштабов производства; возможности осуществить 100%-ное финансирование приобретаемого оборудования и машин за счёт заёмных ресурсов, а сэкономленные собственные средства направить на другие цели; возможность постепенной уплаты лизинговых платежей из доходов, которые принесёт эксплуатация лизингового имущества, гибкость в использовании различных схем лизинговых платежей; сохранение ликвидности баланса в течение всего срока лизингового договора; отнесение лизинговых платежей (как текущих затрат) на себестоимость выпускаемой продукции, что уменьшает размер облагаемой прибыли, и др.

Лизинг особенно необходим для развития вновь создаваемых предприятий малого и среднего бизнеса, становления индивидуальных предпринимателей, не имеющих достаточного капитала и испытывающих затруднения в получении банковского кредита (из-за отсутствия ликвидного залога, кредитной истории и др.). Лизинг также эффективен при переоснащении крупных промышленных предприятий, составляющих основу переходного этапа рыночной экономики. Кроме того, лизинг становится дополнительным каналом экспорта машин и оборудования крупнейших отечественных предприятий (МАЗ, МТЗ, Гомсельмаш и др.), а следовательно, источником поступления валютных средств.

Определенное развитие в Республике получили лизинговые сделки с недвижимостью: приобретение лизинговыми компаниями в собственность зданий магазинов, офисных помещений с целью последующей сдачи их в аренду. Такие операции являются наиболее сложными и капиталоемкими и проводятся даже не в каждой развитой стране.

С расширением масштабов малой приватизации рынок недвижимости будет расширяться за счёт лизинга зданий магазинов, парикмахерских, фотоателье и других объектов.

Очевидно, что лизинг способствует развитию и укреплению рыночных отношений.

В последние годы спрос на лизинговые услуги на белорусском рынке значительно превышает предложения со стороны лизинговых компаний.

Учитывая преимущества лизинга как фактора оздоровления отечественной экономики, необходимо создать более благоприятные условия для его развития. В частности:

1) целесообразно изменить порядок обложения налогом на добавленную стоимость субъектов — лизингополучателей. Более обоснованным представляется взимание НДС не со всей суммы лизинговых платежей, а лишь с выкупной стоимости объекта лизинга;

2) развитию долгосрочного лизинга, несомненно, способствовало бы введение льготного налогообложения прибыли, полученной лизинговыми компаниями от реализации договоров на лизинг оборудования со сроком действия свыше двух лет, а при сроке лизинга свыше трех лет — полное освобождение полученной прибыли от налогообложения;