

ны банка носит довольно формальный характер. С целью повышения эффективности использования кредитных ресурсов процедура анализа и отбора проектов для кредитования, используемые при размещении внешних займов, следует распространить на все инвестиционные кредиты.

Следует отметить, что в последние годы принят ряд мер по активизации деятельности банков в области инвестиционного кредитования.

В частности, в 1994 г. Национальный банк Республики Беларусь установил коммерческим банкам задание по выдаче ссуд на инвестиции в размере не менее 15 % кредитных ресурсов банка; в 1995 г. на инвестиции следовало направить 10 % кредитной эмиссии Национального банка, используемой на рефинансирование коммерческих банков; с целью развития инвестиционного кредитования Национальный банк создал в 1994 г. специальный фонд долгосрочного кредитования. В 1996 г. установлены дифференцированные нормы обязательных резервов, депонируемых в Национальном банке в зависимости от сроков, на которые привлечены как рублевые, так и инвалютные средства. Нормы уменьшаются с увеличением срока привлечения средств. Так, с 1 мая 1997 г. по средствам до востребования норма составляет 17 %, по срочным обязательствам банков свыше 1 месяца и до 90 дней включительно — 13 %, от 91 дня и более 5 %, по срочным обязательствам банков свыше одного года резервирование не производится).

Кроме того, с 1 февраля 1998 г. при обеспечении коммерческими банками объема инвестиционных кредитов в рублях и иностранной валюте, выданных за счет собственных и привлеченных средств (без учета кредитов, выданных за счет целевых ресурсов Национального банка) в размере 20 %, нормы обязательных резервов по обязательствам сроком 91 и более дней составляют 2,5 %; при достижении удельного веса инвестиционных кредитов 25 % — нормы резервирования уменьшаются до 1,5 %, при достижении 30-процентной отметки отчисления в фонд обязательных резервов не производятся.

Этим сделана попытка повысить заинтересованность банков в инвестиционном кредитовании, увеличить объемы привлеченных средств в депозиты на срок свыше трех месяцев и рентабельность долгосрочных кредитов.

В 1997 г. на базе Белорусского инвестиционного банка создан Белорусский банк развития, специализирующийся на обслуживании и кредитовании инвестиционных проектов и программ. Белорусскому банку развития предоставлен ряд льгот: банк освобожден депонирования средств в фонд обязательных резервов в Национальном банке; освобожден от налоговых платежей в бюджет и отчислений во внебюджетные фонды, за исключением отчислений в Государственный Фонд содействия занятости и Фонд социальной защиты населения.

Реализация выше изложенных мер и высказанных предложений позволит, по нашему мнению, активизировать деятельность коммерческих банков Республики Беларусь в процессе инвестирования в производственную сферу, что является необходимым условием подъема и оживления экономики республики.

<http://edoc.bseu.by>

Т.Е. Гуринович

Лизинг в Республике Беларусь: состояние, проблемы и перспективы развития

В современных условиях лизинг становится одним из наиболее привлекательных видов предпринимательской деятельности. Эта деятельность может быть достаточно эффективной даже в условиях экономического кризиса, когда предприятия в связи с нехваткой денежных средств не имеют возможности осуществлять инвестиции в собственное производство.

Лизинг уже давно известен в мировой практике как один из способов создания и укрепления фирмами своей материальной базы, оснащения производства новым оборудованием и технологиями. В настоящее время в странах с рыночной экономикой лизинговые операции для хозяйствующих субъектов становятся преимущественными при техническом перевооружении. Анализ мирового опыта показывает, что Республика Беларусь до настоящего времени не использовала всех возможностей лизинга. В период перехода нашей страны к нормальным рыночным отношениям и формам хозяйствования тема лизинга является особенно актуальной. Вопрос привлечения инвестиций — проблема, которая стала для республики ключевой. Ведь на сегодняшний день сложились достаточно непростые взаимоотношения между банками и промышленностью. Использование лизинговых операций дает возможность получать необходимые инвестиции, не залезая в долги, восполнить экспортный потенциал национальных предприятий, решить ряд важных народнохозяйственных задач. Кроме того, лизинг способствует научно-техническому прогрессу, обновлению и расширению производства. С его помощью может быть улучшено финансовое положение предприятий за счет, с одной стороны, роста внутреннего потребления промышленной продукции, а с другой — за счет длительных сроков лизинговых платежей, отнесения расходов по лизингу на себестоимость и налоговых льгот.

В настоящее время Республика Беларусь признана многими экспертами регионом с наиболее привлекательной для развития лизинга нормативной базой по сравнению с другими странами бывшего союза, включая Россию. За последние годы отмечается быстрый рост числа лизинговых компаний и многообразие предлагаемых ими условий заключения лизинговых договоров, что делает возможными самые различные варианты реализации инвестиционных проектов во всех сферах экономики. При этом, для современного периода характерно создание крупных лизинговых институтов и объединений лизинговых компаний внутри страны. Образование их имеет целью координацию деятельности, разработку и проведение единой политики в сфере лизинга, защиту общих интересов на рынке лизинговых услуг. В республике функционирует около 50 лизинговых фирм, компаний и финансовых групп. Активно действует Союз лизинговых предприятий, причем за последний год количество членов Союза значительно выросло за счет фирм, работавших ранее вне этой ассоциации. Наиболее крупной из лизинговых компаний является финансовая группа «Приорлизинг». По данным на конец 1996 г. объем заключенных лизинговых сделок у нее составил 15,6 млн долларов США. Доля этой финансовой группы на рынке лизинговых услуг более чем в 2 раза превышает долю всех других банковских лизинговых фирм вместе взятых и составила на ту же дату около 37 % от объема лизинговых операций по нашей стране. В настоящее время «Приорлизинг» предоставляет клиентам практически все виды услуг по лизингу.

Наряду с этой тенденцией в перспективе прослеживается также специализация отдельных сфер лизинга с учетом изменившихся в промышленности экономических условий. Тяжелое финансовое положение, вызванное ограничением сбыта, толкает производителей к передаче в лизинг выпускаемой на предприятиях продукции (станков, автомобилей, строительной и сельскохозяйственной техники).

Этот процесс идет по двум основным направлениям: во-первых, путем продажи оборудования и машин лизинговой компании, которая занята поиском потенциальных клиентов — лизингополучателей, и во-вторых, — путем создания собственных лизинговых фирм, пользующихся кредитом банка для осуществления своей деятельности (например, «Мазконтракт-лизинг» «Трансмашлизинг» и др.).

Тем не менее, на отечественном лизинговом рынке очевидно лидерство шести ведущих лизинговых компаний, образованных крупнейшими коммерческими банками.

Принято считать лизинг формой трехстороннего соглашения, в котором участвуют: лизингодатель (лизинговая фирма), лизингополучатель и поставщик объекта лизинга. В современных условиях в качестве третьей стороны следует рассматривать скорее банк, финансирующий лизинговый проект. С одной стороны, производители (поставщики) участвуют в отношениях лизинга лишь на начальном этапе. С другой стороны, — поскольку лизинговые компании в стране не имеют достаточных финансовых ресурсов для осуществления крупных операций по лизингу, созданы на базе существующих комбанков и поддерживают с ними тесные коммерческие контакты, они, естественно, сами выступают в качестве заемщиков, получая в форме кредита необходимые им средства. Стержнем любой лизинговой сделки является кредитная операция, следовательно, по своему содержанию лизинг соответствует кредитным отношениям и сохраняет их сущность. Инвестиционная, посредническая деятельность, сделка купли-продажи объекта лизинга могут рассматриваться в качестве сопутствующих.

Из-за недостатка собственных средств даже наиболее крупные лизинговые компании часто пользуются банковским кредитом. Кредитные ресурсы, предоставленные банками, служат целям переснащения экономики, создают основу для выхода страны из экономического кризиса. Финансирование лизинговой деятельности банком существенно уменьшает степень риска невозврата банку его ресурсов. Однако это возможно только при условии тщательного анализа лизинговой компанией платежеспособности его клиентов — лизингополучателей. Такой анализ проводится не только по данным его финансовой отчетности, но и в ходе посещений предприятий, изучения их деятельности на месте; анализа платежеспособности лизингополучателя в перспективе; проработки бизнес-проекта и условий договора поставки; контроля наличия и использования предмета лизинга у клиента. Кроме этого, лизинговая компания должна регулярно проводить маркетинг рынка приобретаемого оборудования, анализировать структуру оказываемых клиентам услуг, изучать динамику и состояние рынка кредитных ресурсов и многое другое. Таким образом, на лизинговую компанию ложится вся ответственность за обследование лизингополучателей, возврат банковского кредита и собственные финансовые результаты.

Поэтому, работая в сфере повышенного риска, она вынуждена использовать более трудоемкие и наиболее результативные методы экономического анализа и контроля деятельности своих клиентов, опробованные в банках.

Это вполне осуществимо, поскольку лизинговые компании обслуживают несравнимо меньшее количество клиентов, нежели банки. За последние годы, обретя опыт, лизинговые компании стали уделять значительно больше внимания вопросам оценки эффективности лизинговых проектов, перспектив своевременного погашения лизинговых платежей. Особенно тщательно анализируются ими показатели деятельности лизингополучателей с учетом значительных сроков лизинга, сумм, на которые заключаются договоры, ряда дополнительных рисков, связанных со спецификой лизинговых операций.

Для организации кредитных отношений с лизинговыми компаниями банки пользуются общепринятыми правилами кредитования, однако, так как банки работают в тесном контакте с лизинговой компанией и достаточно хорошо знают ее финансовые возможности и положение, им выгоднее сконцентрировать свое внимание на контрольных функциях. Банки контролируют лизинговые компании на всех этапах лизингового процесса с целью снижения собственных кредитных рисков. Но взаимоотношения

между ними и компаниями строятся на несколько иной основе. Во-первых, они долговременные, ведь кредиты выдаются в среднем на 2-3 года. Во-вторых при выдаче кредита чуть ниже требования, а в ходе кредитования могут предоставляться отсрочка в уплате процентов, мораторий на погашение, выдаваться гарантии к другим банкам и т.д.

Лизинговые компании страхуют свои риски, пользуясь услугами известных независимых страховых компаний.

Участвуя в лизинговом бизнесе в качестве ссудодателя банки получают немало преимуществ. Во-первых, лизинг привлекателен для них наличием реального материального обеспечения. Во-вторых, финансирование лизинга не требует от банка дополнительных затрат и специальной подготовки кадров, как если бы он участвовал в лизинге напрямую. Наконец, банки получают возможность использовать свои кредитные ресурсы с меньшей долей риска, получая в форме части платежей по лизингу долговременный и стабильный источник дохода.

Как видим, являясь равноправными партнерами, лизинговые компании и банки обеспечивают обществу целенаправленное использование кредитных средств на развитие производственной базы республики.

Банки во всем мире предпочитают многие кредитные операции совершать через подконтрольные им лизинговые компании. Крупнейшие банки Республики Беларусь также имеют дочерние лизинговые компании, уставный фонд которых сформирован в значительной степени (на 80-90 %) за счет банковского капитала. Созданные вначале банками с целью оснащения оборудованием и оргтехникой собственных помещений, теперь лизинговые компании взяли на себя новую задачу – кредитное обслуживание клиентуры этих банков. По мере снижения в банковской сфере уровня прибыли от кредитных операций, увеличения числа просроченных и безнадежных к погашению кредитов, постепенно стала прослеживаться тенденция к переориентации политики банков в отношении лизинговых компаний. Действительно, передавая лизинговой компании свои кредитные ресурсы, банк ограждает себя от определенной доли риска их невозврата, в то же время, в случае неисполнения платежей по лизингу, ответственность несет заключившая договор компания, отношения с которой могут быть прерваны. Но, благодаря хорошим финансовым показателям деятельности крупных лизинговых компаний, такой риск невелик. Так, например, у компании “Приорлизинг” просроченной и сомнительной задолженности за 1996-1997 г. г. практически не было.

Следует учитывать также достаточно высокую степень рентабельности лизинговых операций (их средний уровень составляет (6-7 %)). Хотя лизинговые компании имеют в своем “портфеле” договоры со значительным разбросом уровня рентабельности (и 10 %, и 2-3 %), преследуя цели не только коммерческого характера, но и удержания выгодных клиентов, расширения рынка лизинговых услуг, сбалансированности лизинговых проектов по уровню их риска, обслуживания клиентов “своего” банка и т.д.

Что касается ресурсов, то наиболее привлекательными на сегодняшний день для лизинговых компаний являются кредитные ресурсы АСБ “Беларусбанка” из-за их значительных размеров и относительно невысокой стоимости.

Создание законодательной базы лизинга в Республике Беларусь долгое время опаздывало от реалий экономической жизни. Действовавшее с апреля 1996 г. “Положение о лизинге на территории Республики Беларусь”, заложив основу для развития отечественного лизинга, не решило, а скорее породило целый ряд проблем.

В периодической печати за последнее время было высказано много замечаний и конструктивных предложений в части лизинга, вскрыты про-

блемы, затрагивающие практическую сторону лизинговой деятельности в Республике Беларусь.

К наиболее важным из этих проблем относились:

1. Неопределенность критериев, по которым можно выделить лизинговую деятельность. До последнего времени главными признаками, позволяющими определить договор как лизинговый являлись продолжительность его срока и наличие в нем факта сделки купли-продажи объекта лизинга в рассрочку. В то же время известно, что лизинг имеет сходство с отношениями имущественного найма, т.е. аренды, с коммерческим кредитом или может рассматриваться, как один из видов инвестирования в производственное оборудование и основные фонды. В мировой практике термин “лизинг” используется для обозначения различного рода сделок и под ним обычно понимают долгосрочную финансовую аренду машин и оборудования. У нас такая неопределенность на практике может иметь негативные правовые последствия для участников лизинговых соглашений, ухудшить их финансовое положение за счет необоснованного налогообложения и экономических санкций.

2. Другая проблема состояла в неопределенности признаков классификации основных видов лизинга, прежде всего финансового. При заключении договоров зачастую виды лизинга смешивались, в них могли содержаться элементы различных видов лизинга. Кроме того, в процессе лизинговых сделок могла возникнуть проблема продления срока лизинга. Сложности в процедуре оформления лизинговых договоров усугублялись проблемой правильного бухгалтерского учета лизинговых операций, определения остаточной стоимости выкупаемого имущества, уровня амортизации и налоговых платежей, в том числе ставок НДС и налога на недвижимость.

3. Еще одна проблема связана с источниками уплаты лизинговых платежей. Для исключения притворных сделок купли-продажи с рассрочкой, как лизинговых, в качестве источника таких платежей рассматривались исключительно амортизационные отчисления, а не прибыль, что сковывало хозяйственную самостоятельность и инициативу предприятий. Но, поскольку технический прогресс и экономическая реальность диктовали свои условия, действующие нормы физического и морального износа перестали удовлетворять участников лизингового процесса, а используемый метод ускоренной амортизации был не всегда применим. В связи с этим появился термин “свободная амортизация”, т.е. амортизация, устанавливаемая договором. Правильная трактовка понятия “свободной амортизации” для ее использования стала насущной необходимостью. Таким образом, развитие лизинга в Республике Беларусь потребовало современного подхода к формированию амортизационной политики в стране.

4. Большие барьеры стоят и на пути развития всех форм международного лизинга. Они обусловлены проблемами в части валютного регулирования, отставанием таможенного законодательства, недостаточностью контактов на международном уровне с выходом на конкретные международные договоры на высшем уровне. В частности, здесь можно упомянуть проблему налогообложения доходов иностранных юридических лиц от сдачи имущества в аренду (лизинг), проблему получения доходов от лизинговых операций в валюте отечественными компаниями и т.д.

5. Как следствие указанных выше проблем возникла еще одна: проблема лицензирования лизинговой деятельности. То есть, какие виды деятельности относятся к лизингу и подлежат лицензированию и на каких субъектах лизинговых отношений действующие нормы распространяются? При этом очевидно, что для нормального развития лизинговой деятельности, она должна быть одновременно и безопасной для всех участников и неэлитарной.

6. Проблема состоит также в создании и развитии в республике информационной базы по лизингу, подготовки соответствующих специалистов (т.к. пока ни один вуз в стране их не готовит).

В итоге возникла настоятельная потребность в упорядочении лизинговой деятельности в республике, как путем создания необходимых правовых норм, ее регулирующих, так и путем координирования работы лизинговых компаний, контроля над ними и установления ряда обоснованных экономических нормативов для их стабильного и безопасного функционирования.

Многообразие проблем, связанных с реализацией лизинговых проектов за последние годы привело к необходимости их правового урегулирования, в том числе не только разработки новых нормативных актов, но и их взаимной увязки, устранения целого ряда противоречий в действовавших ранее документах, регулирующих отношения лизинга.

31 декабря 1997 года за № 1769 Советом Министров Республики Беларусь было принято новое "Положение о лизинге на территории Республики Беларусь", а уже в начале февраля 1998 года были изданы утвержденные Минфином Республики Беларусь "Методические указания о порядке бухгалтерского учета лизинга"; внесены изменения в действующее "Положение о порядке начисления амортизации (износа) на полное восстановление по основным фондам в народном хозяйстве", разработаны и приняты "Основные положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг)".

Эти документы позволили в комплексе решить большинство из указанных выше и некоторых других проблем, ввели в хозяйственную практику единую терминологию по лизингу. Согласно новому Положению "лизинговая деятельность – это деятельность, связанная с приобретением одним юридическим лицом за собственные или заемные средства объекта лизинга в собственность и передачей его другому субъекту хозяйствования на срок и за плату во временное владение и пользование с правом или без права выкупа".

"Объектом лизинга может быть любое движимое и недвижимое имущество, относящееся по установленной классификации к основным фондам, а также программные средства и рабочие инструменты, ... обеспечивающие функционирование переданных в лизинг основных фондов". В новом Положении исключены из объектов лизинга имущество, используемое для личных или бытовых нужд и земельные участки, что позволило отделить бытовой прокат и часть арендных отношений, не имеющих целью производительное использование объекта.

Для предотвращения незаконных лизинговых сделок Положением предусмотрено, что лизингодатель не может стать лизингополучателем вследствие передачи лизингодателем прав на объект лизинга третьим лицам.

Четко определены такие понятия как финансовый и оперативный лизинг. При финансовом лизинге лизинговые платежи возмещают лизингодателю стоимость объекта лизинга в размере не менее 75 % его первоначальной стоимости независимо от того, будет ли сделка завершена выкупом объекта лизинга, его возвратом или продлением договора лизинга. Договор заключается на срок не менее 1 года. При оперативном лизинге лизинговый платеж возмещает лизингодателю стоимость объекта в размере менее 75 % его первоначальной стоимости.

Разъяснены также отношения сублизинга, где конкретизирован круг обязательств и ответственности лизингополучателя по отношению к лизингодателю.

В новом Положении более подробно изложены условия договора лизинга и его основные элементы.

Даны разъяснения в вопросах государственной регистрации объектов лизинга, установления цены договора лизинга, состава инвестиционных расходов, возмещаемых лизингодателю. В Положении определено содержание понятий "выкупная стоимость объекта лизинга", "лизинговый платеж", "доход (вознаграждение) лизингодателя". Указано, что лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции лизингополучателя и за исключением амортизационных отчислений по объекту лизинга не облагаются налогом на добавленную стоимость.

Кроме этого, в новом документе изложены права лизингополучателя и сделаны разъяснения в части возмещения ему расходов по улучшению объекта лизинга. Сказано также о некоторых правах лизингодателя, в частности о его праве использовать объект лизинга в качестве залога, уступить права по договору лизинга третьему лицу. Новыми положениями установлено, что "величина амортизации (износа) объекта лизинга определяется договором лизинга по согласованию между лизингодателем и лизингополучателем". Начисление износа по условиям договора осуществляется в сумме, не превышающей разницу между контрактной стоимостью объекта лизинга и его остаточной стоимостью. Сам объект лизинга в период действия договора лизинга не подлежит переоценке.

Исключение сделано для амортизации объектов лизинга, использование которых не относится к хозяйственной деятельности лизингополучателя (офисная мебель, служебные легковые автомобили), по которым начисление амортизации производится по утвержденным единым правилам и нормам.

Государственным таможенным комитетом РБ, утверждено положение о порядке предоставления отсрочки по уплате таможенной пошлины и НДС по договорам аренды (лизинга). Такая отсрочка предоставляется субъектом хозяйствования республики при ввозе на ее территорию объектов лизинга на срок действия заключенных договоров, но не более 3 лет.

С 1.03.1998 года передача имущества в лизинг должна осуществляться на основании выдаваемой компании лицензии. Организациям -- лизингодателям установлен на 31.12.98 г. минимальный размер уставного фонда в сумме 50 тыс. ЭКЮ. Такая мера имеет целью защиту интересов лизингополучателей в случае банкротства лизинговой компании, т.к. к кредиторам финансово несостоятельного лизингодателя переходят права требования по заключенным компанией договорам лизинга.

При разработке всех документов были учтены не только проблемы и ошибки собственного опыта лизинговой деятельности в нашей стране, но и основные принципы лизинга, установленные Конвенцией о международной финансовой аренде (лизинге), принятой рядом стран в 1988 г. в Оттаве. В настоящее время Союз лизинговых предприятий РБ является членом Европейской ассоциации национальных лизинговых союзов "LeasingEurope", что повысило доверие к отечественным лизинговым компаниям на международной арене. Кроме того, при содействии правительства России, Украины и Беларуси недавно была создана международная ассоциация "СНГ-лизинг", на которую возлагаются большие надежды. Разработан проект Конвенции о международном лизинге 12 стран СНГ и бывшего Союза.

В заключение следует сказать, что принятие всех указанных решений открывает новые перспективы для развития лизинга в нашей стране. Основа для этого уже создана. Разработан и утвержден перечень мероприятий по развитию лизинга в РБ на 1998 год с конкретными сроками их выполнения. Есть все основания считать, что поставленные задачи будут реализованы.