

Влияние производственных отношений на уровень экономической эффективности основных производственных средств требует более детального исследования. При этом важно определить основные причины или генезис хозяйственного механизма, обуславливающего низкую эффективность обновления орудий труда. Это особенно важно в переходный период развития экономики при формировании новых форм производственных отношений, основанных на рыночных принципах.

## ЛИТЕРАТУРА

Маршал, А. Принципы экономической науки. - Т. 1. Перевод с англ. - М.: Прогресс; Универс, 1993 г.- 415 с. 2. Статистический ежегодник Республики Беларусь. 2008 / Мин-во стат. и анализа Респ. Беларусь. 2008. 3. Ревенко, Н.Ф. Расчет эффективности новой техники с учетом затрат на эксплуатацию и ремонт // Социально-экономическая эффективность от внедрения новой техники. - Устинов, 1986 г. - с. 146. 4. Сергеев, И.В. Экономика предприятия. – М.: Финансы и статистика, 2001. - 304 с. 5. Тимофеев, В.Н. Экономическая эффективность машин: основные факторы, резервы повышения, управления. – Харьков: Основа, 1990 г. - 156 с. 6. Ткачук, М.И., Киреева Е.Ф. Основы финансового менеджмента: Учеб.пособие / М.И.Ткачук, Е.Ф.Киреева. - Мн.: Книжный Дом; Экоперспектива, 2005. -416с.

УДК 658 (0.75.8)

*Королько А.А, Гриневиц О.А.*

## ЛИЗИНГ КАК ФОРМА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

*Белорусский национальный технический университет  
Минск, Беларусь*

Одним из наиболее реальных экономических рычагов, который позволяет приобретать дорогостоящие активы для создания и развития бизнеса, является на сегодняшний день лизинг. Этот термин, пришедший в наш лексикон из английского языка и английской экономической системы, сегодня как нельзя лучше отвечает актуальным потребностям развития бизнеса. Фактически, лизинг представляет собой долгосрочную аренду с правом выкупа предмета аренды по остаточной стоимости по истечении срока договора. Однако можно рассматривать лизинг также и как финансовый инструмент, более близкий кредитованию.

Лизинг – это сложная операция, имеющая и признаки аренды, и признаки кредита.[1]

Сегодня лизинг является одним из наиболее эффективных финансовых инструментов, представляющим реальную возможность обновлять основные фонды, снижать налоговые и оперативные издержки. Однако в области лизинга остается много неясных вопросов.

На рынке лизинга в Беларуси было отмечено, что, несмотря на очевидный рост лизинга – по данным Минстата стоимость переданного в лизинг имущества выросла с 564млрд.руб. в 2004г. до 1трлн 16млрд руб.

В 2006г. – по показателю отношения к инвестициям в основной капитал Беларусь в 2006г. не дотягивает до общеевропейского уровня (5,3% против 17% в общем по Европе).

Вообще в Беларуси сложилась ситуация, когда с одной стороны рынок лизинга характеризуется неплохими показателями развития (отношение нового бизнеса к ВВП в 2006г. – 1,3%, при среднем по Европе – 1,67%). Поэтому была отмечена наметившаяся стагнация рынка лизинга в Беларуси при достаточно высокой стадии его развития (мы находимся на 3-ей, начале 4-ой стадии из 6-ти). [2]

При выделении видов лизинга исходят прежде всего из признаков их классификации, которые характеризуют: отношение к арендуемому имуществу; тип финансирования лизинговой операции; тип лизингового имущества; состав участников лизинговой сделки; тип передаваемого в лизинг имущества; степень окупаемости лизингового имущества; сектор рынка, где проводятся лизинговые операции; отношение к налоговым, таможенным и амортизационным льготам и преференциям; порядок лизинговых платежей.

## **Формы лизинга:**

### **1. По типу имущества:**

- лизинг движимого имущества (оборудование, техника, автомобили, суда, самолеты и т.п.), в том числе нового и бывшего в употреблении.
- лизинг недвижимости (арендодатель строит или покупает здания, сооружения по поручению арендатора).
- лизинг имущества бывшего в употреблении.

### **2. По степени окупаемости имущества:**

- лизинг с полной окупаемостью ( в течении срока действия договора происходит полная выплата стоимости арендного имущества)
- лизинг с неполной окупаемостью, при котором в течение срока действия одного лизингового договора происходит частичная амортизация имущества и окупается только часть ее.

### **3. В зависимости от степени амортизации:**

- с полной;
- с неполной.

### **4. По объему оказываемых услуг (объему обслуживания):**

- чистый (все расходы по обслуживанию имущества принимает на себя лизингополучатель. Большинство услуг на отечественном лизинговом рынке оборудования являются чистыми.
- полный ( лизингодатель принимает на себя все расходы по обслуживанию имущества. Его используют, как правило, сами изготовители оборудования. По стоимости полный лизинг один из самых дорогих).
- частичный, ( с частичным набором услуг), когда на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества.

### **5. От сектора рынка:**

- внутренний (все участки сделки находятся в одной стране);
- международный (внешний), к нему относятся сделки, в которых хотя бы одна из сторон принадлежит разным странам. К этому же виду лизинга относят и сделки, проводимые лизингодателем и лизингополучателем одной страны, если хотя бы одна из сторон ведет свою деятельность и имеет капитал совместно с зарубежной фирмой.

Внешний лизинг, в свою очередь, подразделяется на импортный, когда зарубежной стороной является лизингодатель, и экспортный, когда зарубежной стороной является лизингополучатель.

### **6. По характеру лизинговых платежей:**

- лизинг с денежным платежом (все платежи в денежной форме);
- лизинг с компенсационным платежом (поставка товаров, произведенных на арендуемом оборудовании);
- со смешанным платежом.

### **7. По отношению к налоговым и амортизационным льготам различают:**

- действительные (с использованием льгот по налогообложению имущества, прибыли, НДС, различных сборов, ускоренной амортизации);
- фиктивных (без использования);
- смешанных.

### **8. По составу участников сделки:**

- прямой, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг (двухсторонняя сделка). По сути, эту сделку нельзя назвать классической лизинговой сделкой, так как в ней не участвует лизинговая компания.
- косвенный, когда передача имущества в лизинг происходит через посредника. Такого рода сделка схожа с классической лизинговой операцией, так как в ней участвуют поставщик, лизингодатель и лизингополучатель, причем каждый из них выступает самостоятельно.[3]

Государство предпринимает очевидные шаги по экспансии на рынок лизинга. В последнее время принято несколько документов, благоприятствующих экспорту белорусской продукции в лизинг.

Ключевыми факторами успеха лизинговой компании являются квалифицированный персонал и безопасность.

Лизинговая компания как субъект инвестиционной деятельности (инвестор) осуществляет вложения в другие предприятия в виде предоставления во владение и пользование основных средств, нематериальных активов и прочего лизингового имущества.

Таким образом, экономический смысл лизинга как инвестиционной деятельности состоит в инвестировании капитала в предприятия-лизингополучатели с взиманием за это платы, которая и является доходом лизинговой компании. Трактовка лизинга как особого вида инвестиционной деятельности позволяет легко определить как сумму инвестиций, так и доход лизинговой компании, что в свою очередь позволяет соблюдать установившиеся на территории Республики Беларусь правила ведения бухгалтерского учета и четко определить базу налогообложения. Сумма инвестиций в предприятия-лизингополучатели есть ничто иное, как сумма расходов, связанных с приобретением лизингового имущества, которые понёс лизингодатель как до договора передачи имущества во владение и пользование, так и после.

Прежде всего, рассмотрим изменения в трактовке понятий "доходы и расходы лизингодателя и лизингополучателя".

Ранее доходом лизингодателя являлась разница между общей суммой лизинговых платежей, получаемых лизингодателем от лизингополучателя, и суммой, возмещающей стоимость лизингового имущества.

В соответствии с Методическими рекомендациями по расчёту лизинговых платежей выручка от сделки определяется в сумме лизинговых платежей, которые включают в себя амортизационные отчисления, сумму вознаграждения лизингодателю, плату за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором, НДС. [4]

В проекте лизинговых операций наиболее сложным моментом является определение суммы лизинговых платежей, причитающихся лизингодателю.

В состав лизингового платежа входят следующие основные элементы:

1. *амортизация;*
2. *плата за ресурсы, привлекаемые лизингодателем для осуществления сделки;*
3. *лизинговая маржа, включающая доход лизингодателя за оказываемые услуги;*
4. *рисковая премия, величина которой зависит от уровня различных рисков, которые несет лизингодатель.*

Вместе эти элементы составляют лизинговый процент.

Расчет амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю:

$$A = C * N_a * T,$$

где  $A$  – амортизационные отчисления;

$C$  – стоимость оборудования;

$N_a$  – норма амортизационных отчислений на полное восстановление;

$T$  – период действия лизингового соглашения, лет.

Расчет величины платы за используемые ресурсы:

$$П_{кр} = \frac{K_p \times r}{100\%},$$

где  $П_{кр}$  – плата за пользование кредитными ресурсами;

$K_p$  – величина кредитных ресурсов, привлекаемых для проведения лизинговой операции;

$r$  – процентная ставка по кредиту.

$$K_p = \sum \frac{C_n + C_k}{2},$$

где  $C_n$  – стоимость оборудования на начало года;

$C_k$  – стоимость оборудования на конец года;

Расчет величины комиссионных выплат:

$$П_{КОМ} = \frac{K_P \times C_{КОМ}}{100\%},$$

где  $П_{КОМ}$  – плата по комиссии;

$С_{КОМ}$  – ставка комиссионных выплат.

Расчет величины дополнительных затрат лизингодателя:

$$П_{ДОП} = P_{КОМ} + P_y + P_p + P_{ДР},$$

где  $П_{ДОП}$  – оплата дополнительных расходов лизингодателя;

$P_{КОМ}$  – командировочные расходы работников лизингодателя;

$P_y$  – расходы на оплату услуг;

$P_p$  – расходы на рекламу;

$P_{ДР}$  – другие виды расходов лизингодателя.

Расчет общей суммы выплат лизингодателю по лизинговому соглашению осуществляется суммированием всех выше приведенных элементов:

$$ЛВ = A + П_{КР} + П_{КОМ} + П_{ДОП}.$$

Из анализа приведённых определений, а также с учетом положений налогового законодательства можно сделать следующие выводы:

- выручка от реализации лизинговых услуг формируется в сумме лизинговых платежей;
- расходы лизингодателя на оказание дополнительных услуг включаются в затраты лизингодателя на осуществление им лизинговой деятельности. [5]

Доходом лизингодателя является его вознаграждение – денежная сумма, предусмотренная договором лизинга сверх возмещения инвестиционных затрат (издержек). Она включает в себя: оплату услуг по осуществлению лизинговой сделки; процент за использование собственных средств лизингодателя, направленных на приобретение предмета лизинга и (или) на выполнение дополнительных услуг, если их предоставление предусмотрено договором лизинга.

Таким образом, под доходом лизингодателя понимается не вся сумма лизинговых платежей или разница между суммой лизинговых платежей и стоимостью лизингового имущества (как определялось ранее), а только его вознаграждение, определённое сверх инвестиционных затрат. В затратах лизингодателя выделяются инвестиционные затраты (издержки) и расходы на осуществление лизингодателем его основной деятельности, а под прибылью понимается "разница между доходами лизингодателя и его расходами на осуществление основной деятельности лизингодателя".

Под инвестиционными затратами (издержками) понимаются расходы и затраты (издержки) лизингодателя, связанные с приобретением и использованием предмета лизинга лизингополучателем.

По экономическому содержанию лизинг относится к прямым инвестициям, в ходе исполнения которых лизингополучатель обязан возместить лизингодателю инвестиционные затраты (издержки), осуществленные в материальной и денежной формах, и выплатить вознаграждение. Учет капитальных затрат, как и затрат по текущим операциям, связанным с реализацией договора у лизингодателя и лизингополучателя, зависит от условий договора, в том числе от того, кто является балансодержателем лизингового имущества.

Лизинговые платежи должны включать все затраты лизингодателя, предусмотренные договором, причем эти затраты должны быть обоснованы.

К моменту ввода в эксплуатацию объекта лизинга часть расходов уже точно известна и учтена в стоимости лизингового имущества.

Однако такие расходы, как затраты на проведение капитального ремонта или гарантийное обслуживание, могут быть представлены при расчете лизингового платежа только плановыми показателями, которые должны быть согласованы сторонами.

В течение действия договора лизинга возможны значительные отклонения от плановых показателей, что может привести к существенному ухудшению финансового состояния лизин-

годателя. В связи с этим в договоре можно оговорить условия изменения лизинговых платежей (например, при увеличении расходов лизингодателя по услугам более чем на 10%).

В течение действия договора может также возникнуть необходимость оказания лизингодателем дополнительных услуг, не учтенных договором. В этом случае лизинговые платежи также могут быть пересмотрены, либо услуги оказаны по отдельному договору.

Участникам лизинговых сделок следует учитывать, что установлена новая норма, позволяющая лизингодателю предоставлять отсрочку лизингополучателю по уплате лизинговых платежей на срок не более чем на шесть месяцев с момента начала использования предмета лизинга.

Рассмотренные вопросы позволяют сделать следующие выводы:

- инвестиционные издержки возмещаются лизингополучателем по фактическим затратам, так как в противном случае неизбежно возникает прибыль или убыток в виде разницы между суммой лизингового платежа, включающего плановые показатели издержек, и фактически понесенными затратами;
- из общей совокупности затрат лизингодателя выделяются инвестиционные (прямые) и общехозяйственные (косвенные) затраты.

При этом инвестиционные затраты не участвуют в расчете прибыли. Прибыль рассчитывается, исходя из вознаграждения и общехозяйственных затрат.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Банковский портал - <http://bankintegro.ru> 2. Итоги конференции «Лизинг в Беларуси – 2008: тренды и проблематика развития. Инвестиции в инновации. Зарубежный опыт» – <http://www.infobank.by> 3. Информационно-познавательный портал – <http://www.ref.by> 4. Рзаев А.М. Лизинг в России: становление и развитие./ Московский международный институт эконометрики, информатики, финансов и права. – М., 2003. – 42 с. 5. Чекмарева Е. Н. Лизинговый бизнес. М., Экономика, 1994 г., 127 с

УДК 658(075.8)

*Королько А.А., Лебедева Е.В.*

## СУЩНОСТЬ И ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МАШИНОСТРОЕНИЯ

*Белорусский национальный технический университет  
Минск, Беларусь*

Основные фонды (в стоимостной оценке основные средства, основной капитал) представляют собой совокупность материально-вещественных ценностей, используемых в качестве средств труда, которые длительное время неоднократно или постоянно в неизменной натуральной форме используются в производстве, постепенно перенося свою стоимость на создаваемые продукты и услуги. В практике учета и статистики к основным фондам относят объекты со сроком службы не менее года и стоимостью выше определенной величины, устанавливаемой в зависимости от динамики цен на продукцию фондообразующих отраслей.

К основным фондам, в частности, относятся здания, сооружения, передаточные устройства, рабочие и силовые машины и оборудование, измерительные и регулирующие приборы и устройства, производственный, хозяйственный инвентарь и принадлежности, рабочий и продуктивный скот, многолетние насаждения и прочие основные фонды.

Одной из наиболее важных задач развития промышленности является обеспечение производства прежде всего за счет повышения его эффективности и более полного использования внутрихозяйственных резервов. Для этого необходимо рациональнее использовать основные фонды и производственные мощности.