

ЛИЗИНГОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ В БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Н.К. Зозуля

Белорусские банки впервые проявили инициативу по созданию лизинговой отрасли в 1990 году. В последующие 7 лет их роль в лизинговых операциях оставалась достаточно пассивной. Три года назад обнаружился возрастающий интерес наших банковских учреждений к непосредственному ведению лизинговой деятельности. Теперь тенденция снова изменилась - пик интереса прошел. Имея определенный опыт в этой области, можно проанализировать причины этого явления.

Хотя лизинг является разновидностью аренды, в экономическом смысле он представляет собой операцию купли-продажи, так как арендатор

пользуется лизинговым активом в течение всего нормативного срока его службы. К тому же, предшествующая аренде покупка имущества лизингодателем является не менее важной частью лизинговых отношений, чем непосредственно аренда. Основой любой лизинговой сделки является финансовая, а точнее кредитная операция. Лизингодатель оказывает пользователю своего рода финансовую услугу: он приобретает имущество и собственность за полную стоимость и за счет периодических взносов и конечном счете возмещает эту стоимость. Поэтому, исходя из финансовой стороны отношений, лизинг можно рассматривать как одну из форм кредитования, альтернативную традиционному инвестиционному кредиту.

На практике неизбежно встает проблема выбора между лизингом и кредитом. Простого сравнения выплат по обслуживанию кредита с суммой лизинговых платежей для выбора варианта инвестирования недостаточно. Лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции, погашение же инвестиционных кредитов осуществляется за счет прибыли. Поэтому уровень налогообложения в данных ситуациях будет разным. Возникает необходимость разработки методики сравнительной оценки эффективности лизингового проекта с альтернативным ему вариантом инвестиционного кредита, который учитывал бы все стороны осуществления данных операций. Особенностью предлагаемой методики является то, что эффективность реализации инвестиционного проекта на условиях лизинга и банковского кредита определяется на основе сравнения выплат субъекта хозяйствования (платежей по договорным обязательствам и налоговым платежам) как в течение срока реализации проекта, так и по всему сроку нормативной службы объекта. В случае, когда условия лизинга и кредита принимаются одинаковыми, то платежи по лизингу и кредиту также будут одинаковыми, но различаются налоговые платежи в бюджет. При лизинге и первые годы проекта за счет амортизации и отнесения платежей на себестоимость они значительно уменьшаются. Однако по истечении срока договора амортизационный налоговый щит исчезает и предприятию уже нечем "прикрыть" свою прибыль. На эффективность проекта влияют множество факторов, среди которых, также следует выделить процентную ставку. Так, при ее увеличении по сравнению с кредитом лизинг теряет свою привлекательность, то есть наблюдается ситуация, когда лизинговый и кредитный проекты при рассмотрении для различных периодов времени меняют свою выгодность.

Рассмотрим целесообразность лизинговых операций для банковских учреждений. Принимая на себя новые обязательства, связанные с правом собственности на имущество, банковские работники должны обладать определенным минимумом специальных инженерных знаний, чтобы разобраться в потребительских свойствах оборудования и уметь правильно оценить его реальную стоимость. Поэтому банк должен решить для себя следующий вопрос: брать работника с соответствующими знаниями в штат или привлекать его в качестве консультанта.

В то же время и в нормативной базе лизинга существует достаточно нюансов и, как показала практика, работники банка отвечающие за лизинг,

не всегда в состоянии с самого начала правильно проконсультировать своего клиента и предотвратить ошибки до реализации контракта. Иногда заключается сделка с объектами, не подлежащими лизингу; начисляется договорная амортизация там, где это не допускается; неправильно формируется и исполняется порядок платежей, и как следствие, в банке не могут подготовить и исполнить лизинговый контракт на том же уровне, что и специалисты узкого профиля. Следовательно, тех преимуществ, которые банк имеет перед любой лизинговой компанией при работе с клиентом (это и территориальная развитость инфраструктуры, и контроль счетов, и "гибкость" ставок), еще недостаточно для стопроцентного успеха.

Следует заметить, что западные банкиры, обладая практически всеми инструментами финансового рынка для извлечения прибыли, редко используют лизинговый кредит. Таким образом, лизинговыми операциями целесообразней заниматься лизинговыми компаниям.