Однако анализ развития государств СНГ показал, что финансовый потенциал их банковских систем за последние семь лет не приблизился к установленной цели и в целом снизился, а государства ЦВЕ наоборот демонстрируют быстрый рост.

Таблица 2

Динамика изменения показателей финансового потенциала в странах СНГ, ЦВЕ за 1995-2001 гг.

Показатели финансового потенциала			
Страны с валовым национальным доходом на душу населения	**Пассивы банковской системы/ВВП, в среднем, изменение в % за период 1995-2001 гг. (+, -)**	**Депозиты банковской системы/ВВП, в среднем, изменение в % за период 1995-2001 гг.**	**Кредиты банковской системы/ВВП, в среднем, изменение в % за период 1995-2001 гг.**
1) низким и ниже среднего, в т. ч.:	-17,6	+55,3	-1,5
страны СНГ	-35,7	0	-8,0
страны ЦВЕ	+1,0	+99,4	+9,0
2) выше среднего: страны ЦВЕ	+24,2	+35,3	+22,3

Второй проблемой является разработка и внедрение эффективных форм сотрудничества банков и реального сектора экономики, которые позволят достигнуть стабильного развития экономики. Такой формой может стать новая схема кредитования, которая будет сочетать в себе элементы банковского кредита в привычном понимании и вложения в акционерный капитал предприятия. Такой гибридный кредит носит возвратный, срочный и платный характер, но проценты по кредиту начисляются как дивиденды по акциям – в зависимости от реально полученной предприятием прибыли от инвестиционного проекта.

Надежный контроль за возвратом гибридных кредитов обеспечит законодательное закрепление права банков участвовать в управлении предприятием-заемщиком, не вернувшим кредит.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ

С.И. Юрова

Учреждение образования «Гомельский государственный технический университет имени П.О. Сухого», Республика Беларусь

Обеспечение стабильности и сбалансированности финансовой системы страны является одной из наиболее важных задач государства. Наличие же достаточных объемов финансовых ресурсов в стране связано с отсутствием их дефицита в секторах экономики.

В 2002 г., несмотря на рост объемов производства и инвестиций в основной капитал, относительное замедление инфляционных процессов, существенного улучшения финансового состояния предприятий не произошло. Это объясняется прежде

всего тем, что в определяющей степени рост объемов промышленного производства (на 4,3 %) не связан с повышением экономической эффективности на основе обновления основных факторов производства и совершенствованием экономических отношений.

В 2002 г. размер инвестиций в основной капитал составил 4239 млрд руб. В целом размер инвестиций в основной капитал представлен на рис. 1.

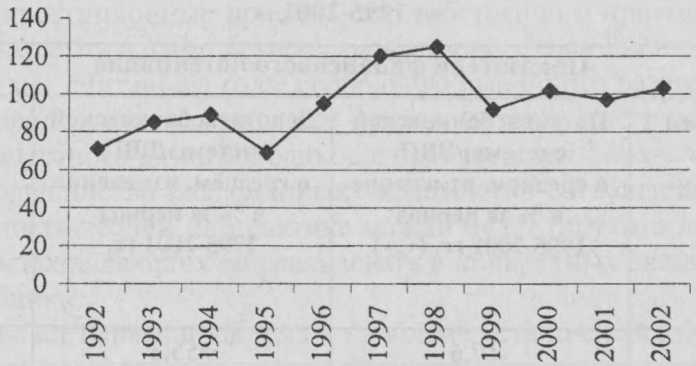


Рис. 1. Инвестиции в основной капитал*

Как видно из рис. 1, в 2002 г. удалось приостановить сложившуюся в 2001 г. тенденцию снижения инвестиционной активности. Но несмотря на положительную динамику темпов роста инвестиций в основной капитал, их удельный вес в ВВП снизился в 2002 г. до 16,6 % против 17,8 % в 2001 г. Кроме того, технологическая структура инвестиций в основной капитал свидетельствует о снижении удельного веса капиталовложений, направляемых на финансирование активной части основных фондов. Так в 2002 г. на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря использовалось 35,8 % всех инвестиций в основной капитал против 38 % в 2000 г.

Огромное значение для устойчивости финансовой системы имеет обеспечение рентабельности и эффективности функционирования предприятий. В республике же, начиная с 1997 года, постоянно увеличивается доля убыточных предприятий. В 1997 г. их было 12,3 %, в 1998 г. – 16,2 %, в 1999 г. – 16,9 %, в 2000 г. – 22,3 %, в 2001 г. – 33,4 %, в 2002 г. – 34,9 %. За январь-февраль 2003 г. доля убыточных предприятий составила 50,3 % против 46,1 % за аналогичный период 2002 г.

Вместе с тем важно отметить, что рентабельность продукции в 2002 г. несколько повысилась и достигла уровня 8,7 %. В январе-феврале 2003 г. она составила 7,3 % против 6,1 % аналогичного периода 2002 г. Однако в сфере промышленности наблюдается устойчивое снижение рентабельности реализованной продукции, работ и услуг начиная с 1999 г. А это говорит о том, что со временем перечень убыточных предприятий может быть дополнен.

Кроме того, реальные условия экономического развития республики во многом предопределяла инфляция. Реальный же уровень рентабельности во время инфляции всегда меньше номинального. Поэтому подавляющее большинство субъектов хозяйствования ощущают острую нехватку собственных финансовых ресурсов, несмотря на то, что они являются рентабельными.

В условиях инфляции наблюдается «проедание» основного капитала, что выражается в сокращении роли амортизации, которая в настоящее время не в состоянии

*Соответствующий период предыдущего года = 100.

обеспечить даже его простое воспроизводство. Это объясняется постоянным отставанием начисленной амортизации от повышения цен.

В связи с занижением реальной величины амортизационных отчислений и несистематическим проведением индексаций в условиях инфляции происходит искусственное занижение затрат производства, завышение прибыли и, соответственно, налогов. Таким образом, прибыль в период инфляции не является источником расширенного воспроизводства, т. е. не выполняет свою воспроизводственную функцию.

У субъектов хозяйствования происходит также стремительным обесценением ликвидных оборотных средств. В данных условиях предприятия увеличивают взаимную задолженность, пополняя тем самым свои оборотные средства за счет почти бесплатных заимствований.

Таким образом, можно сделать следующий вывод. В стране высокая инфляция постепенно сменилась низкой платежеспособностью и неплатежами, т. е. происходит увеличение дефицита финансовых ресурсов в реальном секторе экономики. Для его снижения и увеличения инвестиционной активности предприятия необходимо:

- снизить уровень инфляции с целью сокращения размера просроченной задолженности;
- сократить долю расчетов субъектов хозяйствования в форме бартерных операций и взаимозачетов;
- повысить качество и конкурентоспособность производимой продукции;
- ускорить оборачиваемость оборотных средств на предприятии;
- повысить коэффициент обновления основных средств;
- снизить текущий спрос с целью увеличения сбережений;
- привлекать как внутренние, так и внешние инвестиции для развития производства.

КРИТЕРИЙ ОПРЕДЕЛЕНИЯ РЕАЛЬНОГО ПЛАТЕЛЬЩИКА НАЛОГА

Д.Ч. Табала

Белорусский государственный экономический университет, г. Минск

Для определения уровня налоговой нагрузки на предприятие необходимо, как известно, соотнести сумму налогов и отчислений, реальным плательщиком которых является предприятие, и величину прибыли предприятия.

Выявление реального плательщика некоторых налогов представляется сложной задачей. Руководствоваться нормативным закреплением субъекта налога в методических указаниях об исчислении того или иного налога не представляется возможным, так как отсутствует четкий, теоретически обоснованный критерий определения реального плательщика налога.

Отсутствие данного критерия является существенным пробелом, который не позволяет ни только построить налоговую систему с соблюдением основополагающих принципов, но и оценить действующую налоговую систему для выявления возможных причин кризисного положения экономики страны. Если мы не можем на основе экономических законов определить реального плательщика вновь вводимого или уже существующего налога, то мы не сможем с уверенностью оценить эффективность налоговой системы.