

УДК 631.16:658.148:330.142.211

В. В. Чабаткуль, заведующий сектором инвестиций и инноваций,
кандидат экономических наук

М. В. Папинова, научный сотрудник

А. Н. Русакович, аспирант, научный сотрудник

Институт системных исследований в АПК НАН Беларуси, г. Минск

Повышение роли амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций в основной капитал в сельском хозяйстве

Аннотация. Рассмотрены проблемные вопросы целевого использования амортизационных отчислений по основным средствам на их обновление и пополнение (воспроизводство); предложены варианты учета движения сумм амортизации; исследованы аспекты совершенствования амортизационной политики в аграрном секторе экономики.

Ключевые слова: амортизация, инвестиции в основной капитал, целевое использование, учет, нелинейные методы начисления амортизации.

Введение

Экономическая эффективность сельскохозяйственного производства в рыночных условиях хозяйствования в значительной степени определяется состоянием и уровнем развития инвестиционной сферы, в том числе структурой источников финансирования инвестиций. Практика показывает, что инвестирование является наиболее эффективным, когда в структуре источников преобладают собственные средства аграрных товаропроизводителей. Одно из важнейших направлений их увеличения в контексте инструментария экономического регулирования – совершенствование амортизационной политики в сельском хозяйстве, целью которого является эффективное формирование (аккумулирование) собственных средств субъектов хозяйствования для восстановления, обновления и развития производственного потенциала.

Материалы и методы

Информационной основой исследований послужили результаты ранее проведенных исследований, включая собственные, а также нормативно-правовые акты Республики Беларусь, в том числе советского периода. Применялись следующие методы: монографический, абстрактно-логический, аналитический, синтеза, экономико-статистический.

Результаты исследований

Устойчивое развитие аграрного сектора экономики, рост конкурентоспособности агропродовольственной продукции и выход сельского

хозяйства на траекторию эффективного экономического роста связаны с необходимостью значительных вложений средств, что объективно требует активизации инвестиционной деятельности, под которой нами понимаются действия отечественных и иностранных юридических и физических лиц, включая государственных, по вложению инвестиционных ресурсов с целью получения прибыли (дохода) и (или) достижения иного значимого результата.

Эффективность инвестиционной деятельности зависит от обеспеченности реализуемых проектов соответствующим финансированием. На микро- и макроэкономическом уровнях различают внешние и внутренние источники финансирования инвестиционной деятельности, систематизированные по результатам исследований (рис.) [3]. При этом следует отметить, что внутренние источники макроэкономического уровня одновременно будут являться внешними для микроэкономического уровня.

Из рисунка видно, что наряду с прибылью в качестве важного собственного источника финансирования инвестиционной деятельности и, в частности, инвестиций в основной капитал, представляющих собой капитальные вложения, выделяются амортизационные отчисления.

Отметим, что в целях настоящих исследований мы будем рассматривать амортизационные отчисления исключительно по основным средствам, абстрагируясь от нематериальных активов, по которым также начисляется амортизация.

В этом контексте необходимо учитывать, что фактически амортизация основных средств в сельскохозяйственных организациях Республики Беларусь не выполняет роль самостоятельного собственного источника инвестиций в основной капитал, поскольку в соответствии с действующей методологией бухгалтерского учета включается в себестоимость производимой продукции. Произведенные отчисления возвращаются



Рис. Источники финансирования инвестиционной деятельности

товаропроизводителям с выручкой от ее реализации, но на отдельном счете они не накапливаются. Поскольку выручка за минусом себестоимости представляет собой прибыль, то в указанном контексте можно сказать, что амортизационные отчисления «растворяются» в прибыли, которая в реальности используется на различные нужды, в том числе на текущие производственные (операционные), что особенно важно в условиях сложного финансового положения сельскохозяйственных организаций, а инвестирование основного капитала является лишь одним из направлений указанного использования (на эти цели, по оценкам экономистов, используется не более 40–60 % средств).

Вместе с тем в условиях рыночной экономики в целях обоснованного и эффективного управления инвестициями и инвестиционными расходами очень важно владеть информацией о величине накопленных и израсходованных амортизационных отчислений по основным средствам. С целью усиления роли амортизации в инвестиционном процессе некоторые специалисты предлагают введение режима специального накопления, хранения и целевого использования (исключительно для инвестиций в основной капитал в качестве самостоятельного собственного источника инвестиционных ресурсов) средств амортизационного фонда. Одним из путей осуществления указанного предложения, не искажающим себестоимость продукции, является возврат к практике применения пассивного балансового или активного забалансового счета бухгалтерского учета «Амортизационный фонд воспроизводства основных средств». Указанный счет отсутствует в действующем Типовом плане счетов, но, как показывает изучение, имеется опыт его использования в практике, в том числе советского периода (табл. 1).

Необходимо уточнить, что некоторые экономисты считают такой опыт присущим лишь командно-административной системе, особенно в привязке к использовавшейся в СССР практике перечисления амортизационных отчислений на особый счет в банке на капитальные вложения и последующего распределения средств с этого счета, что было уникальным решением того времени, когда амортизация, по существу, являлась категорией не столько экономической, сколько политической [1]. В части использования указанного особого счета следует согласиться с приведенной позицией специалистов и признать такой опыт продуктом централизованной плановой экономики. В то же время другими экономистами – как отечественными, так и российскими – поддерживается целесообразность учета накопления и использования амортизационных отчислений на отдельном счете бухгалтерского учета [2, 11].

Понятно, что в этой связи потребуется внесение изменений в Типовой план счетов бухгалтерского учета и инструкцию по его применению.

Таблица 1. Использование счета «Амортизационный фонд» в плане счетов бухгалтерского учета белорусских субъектов хозяйствования

Период действия плана счетов	Счет «Амортизационный фонд»		Краткая характеристика счета
	Положение в плане счетов	Субсчета	
01.01.1960 г. – 31.12.1968 г.	Раздел IX «Фонды и резервы», счет 86 «Амортизационный фонд»	1. Амортизационный фонд, предназначенный на капитальные вложения. 2. Амортизационный фонд, предназначенный на капитальный ремонт. 3. Прочие источники финансирования капитального ремонта	На сумму амортизационных отчислений, рассчитанную по нормам на полное восстановление основных средств и на их капитальный ремонт, производятся записи по кредиту субсчетов 1 и 2 в корреспонденции с дебетом счетов учета затрат по видам деятельности, где находятся соответствующие объекты основных средств. По дебету находят отражение суммы использования средств амортизационного фонда
01.01.1969 г. – 31.12.1985 г.	...	...	
01.01.1986 г. – 31.12.1992 г.	Раздел VIII «Фонды и резервы», счет 86 «Амортизационный фонд»	1. На полное восстановление. 2. На капитальный ремонт	
01.01.1993 г. – 31.12.2003 г.	Рекомендовалось учитывать средства амортизационного фонда на субсчете «Амортизационный фонд» к счету 86 «Резервный фонд»		
01.01.2004 г. – 31.12.2011 г.	Забалансовые счета, счет 010 «Амортизационный фонд воспроизводства основных средств»	—	По дебету отражаются суммы амортизационных отчислений по основным средствам с учетом индексации, включенных в себестоимость реализованных продукции, работ, услуг, в расходы на реализацию товаров: по кредиту – использование средств амортизационного фонда на цели, установленные законодательством
01.01.2012 г. – настоящее время	—	—	—

Примечание. Разработано авторами на основании данных [4, 5, 7–9].

В то же время это не решит проблему «виртуальности» амортизационного фонда, формирование которого без аккумуляции денежных средств не имеет смысла, так как амортизационные отчисления – это еще не деньги. Поэтому мы разделяем позицию специалистов, полагающих, что счет «Амортизационный фонд» целесообразно сделать не только учетным, но также и денежным для прямой аккумуляции инвестиционных средств как механизма системного формирования инвестиционных ресурсов внутри предприятия. Это позволило бы предотвратить ситуацию, имеющую место в настоящее время, когда амортизационные накопления «теряются» в списанной себестоимости. При этом также важно в условиях инфляции считать средства амортизационного фонда с учетом дисконтирования [1, 11].

Следует отметить, что введение механизма принуждения к целевому использованию амортизационных отчислений объективно сталкивается с гражданско-правовыми ограничениями, защищающими право собственника распоряжаться своим капиталом по собственному усмотрению. В силу этого представляется целесообразным применять на практике механизм экономического стимулирования целевого использования амортизационных отчислений, который может базироваться в том числе на зарубежном опыте. Так, в экономически развитых странах из налогооблагаемой базы налога на прибыль вычитаются амортизационные отчисления, использованные по целевому назначению (на инвестирование). Вместе с тем в настоящее время применение данного варианта стимулирования целевого использования амортизационных отчислений возможно лишь для предприятий перерабатывающей промышленности АПК и иных отраслей агропромышленного комплекса, но является невозможным для аграрных товаропроизводителей из-за особенностей их налогообложения (применение единого налога для производителей сельскохозяйственной продукции, нулевая ставка налога на прибыль при производстве почти всей сельскохозяйственной продукции).

Кроме того, необходимо уточнить, что следует относить к целевому использованию амортизационных отчислений. Многие ученые считают, что амортизационные отчисления используются по целевому назначению только в случае формирования специального амортизационного фонда и последующего его использования для обновления основных средств. При этом не принимается во внимание, что для приобретения или строительства основных средств субъекты хозяйствования пользуются кредитами и услугами лизинга, что в последующем вызывает необходимость их возмещения с процентами. Мы считаем, что указанные платежи, включенные в производственные затраты в виде амортизации,

необходимо считать в качестве целевого использования амортизационных отчислений.

Эффективность использования на инвестиционные цели амортизации в сельскохозяйственных организациях предопределяется совершенствованием амортизационной политики. В настоящее время в аграрном секторе экономики Беларуси износ по основным средствам начисляется в основном равными долями на всем протяжении амортизационного срока объекта, то есть линейным методом, без учета степени морального износа и фактического срока эксплуатации объекта основного капитала. В то же время, как показывает зарубежный опыт, применение нелинейных методов начисления амортизации (суммы чисел лет, уменьшающегося остатка и иных нелинейных методов) позволяет в первоначальный период наиболее интенсивной эксплуатации объекта амортизировать (списать на себестоимость производимой продукции) большую часть его стоимости. Это, в свою очередь, способствует более быстрому формированию фонда денежных средств на приобретение новых объектов при обозначенном выше условии аккумулялирования указанных средств на отдельном счете [13].

В Республике Беларусь возможность использования субъектами хозяйствования нелинейных методов регламентируется постановлением Министерства экономики, Министерства финансов, Министерства архитектуры и строительства Республики Беларусь от 27 февраля 2009 г. № 37/18/6 (ред. от 06.05.2014 г.) «Об утверждении Инструкции о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов». Статьей 42 указанного постановления предусматривается, что при нелинейном способе годовая сумма амортизационных отчислений рассчитывается прямым или обратным методом суммы чисел лет либо методом уменьшаемого остатка с коэффициентом ускорения от 1,0 до 2,5 раза (табл. 2) [6].

Необходимо отметить, что, поскольку амортизационные отчисления включаются в затраты на производство продукции (работ, услуг), ускорение амортизации ведет к росту себестоимости сельскохозяйственной продукции в первые годы эксплуатации объектов основных средств и, соответственно, – к уменьшению прибыли от реализации, особенно когда цены на основные виды производимой хозяйствами продукции растениеводства и животноводства регулируются государством.

Кроме того, следует учитывать, что методы ускоренной амортизации наиболее эффективны и приемлемы в условиях стремительного развития научно-технического прогресса, когда целесообразно полностью перенести на изготавливаемый продукт стоимость объекта до наступления его морального износа, затрудняющего дальнейшее эффективное использование.

Таблица 2. Краткая характеристика нелинейных методов начисления амортизации

Метод	Сущность	Формула для расчета
Прямой метод суммы чисел лет	Годовая сумма амортизационных отчислений ($\Sigma A_{\text{год}}$) определяется исходя из амортизируемой стоимости (C_a) и отношения числа лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта ($C_{\text{оп}}$), к сумме чисел лет выбранного организацией самостоятельно в пределах установленного диапазона срока полезного использования объекта (СЧЛ), определяемой на основании также выбираемого организацией самостоятельно в пределах установленного диапазона срока полезного использования объекта ($C_{\text{пи}}$)	$\Sigma A_{\text{нал.}} = \dot{N}_a \times \frac{\dot{N}_{\text{п}} + \dot{E}}{\dot{N} \times \dot{E}},$ $\dot{N} \times \dot{E} = \frac{\dot{N}_E \times (\dot{N}_E + 1)}{2}$
Обратный метод суммы чисел лет	Годовая сумма амортизационных отчислений ($\Sigma A_{\text{год}}$) определяется исходя из амортизируемой стоимости (C_a) и отношения разности срока полезного использования ($C_{\text{пи}}$) и числа лет, остающихся до конца срока полезного использования объекта ($C_{\text{оп}}$), увеличенной на 1, к сумме чисел лет срока полезного использования (СЧЛ)	$\Sigma A_{\text{год}} = C_a \times \frac{C_{\text{пи}} - C_{\text{оп}} + 1}{\text{СЧЛ}}$
Метод уменьшения остатка	Годовая сумма начисленной амортизации рассчитывается исходя из определяемой на начало отчетного года остаточной стоимости на начало текущего года ($C_{\text{ост.}}$) (разности между первоначальной стоимостью (C_n) и суммой начисленной амортизации (А) и нормы амортизации (H_a), исчисленной исходя из срока полезного использования объекта ($C_{\text{пи}}$) и коэффициента ускорения (от 1,0 до 2,5 раза), принятого организацией (k)	$\Sigma A_{\text{год}} = \frac{C_{\text{ост.}} \times (H_a \times k)}{100} = \frac{(C_n - A) \times (H_a \times k)}{100}$

В связи с вышеизложенным применение методов ускоренной амортизации в отечественном аграрном секторе можно рекомендовать лишь высокорентабельным товаропроизводителям, использующим в производственном процессе высокопроизводительную технику. При этом рост себестоимости в результате ускорения амортизации не должен привести к снижению рентабельности продаж до уровня ниже 10–11 % с целью сохранения финансовой устойчивости и платежеспособности товаропроизводителей.

На основании информации сводных годовых отчетов сельскохозяйственных организаций системы Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь (2014–2015 гг.), нами выполнены расчеты суммы возможного увеличения амортизационных отчислений как собственного источника инвестиционных ресурсов при применении методов ускоренной амортизации основных средств с соответствующими коэффициентами, не допускающими снижение рентабельности менее 10 %, в условиях 2014–2015 гг. (табл. 3).

Потенциальное увеличение суммы амортизационных отчислений в результате ускорения амортизации представляет собой резерв роста собственных источников инвестиций в основной капитал, имеющий особенно большое значение в контексте повышения конкурентоспособности аграрных товаропроизводителей на рынке инвестиционного капитала.

С другой стороны, применение нелинейных методов предполагает возможность как ускорения начисления амортизации, так и ее замедления, что позволяет снизить годовые суммы амортизационных отчислений, включаемых в себестоимость продукции растениеводства и животноводства на протяжении амортизационного срока эксплуатации объектов основных средств. В результате у товаропроизводителей появится возможность увеличения прибыли (снижения убытков), а также начисления амортизации по объектам основного капитала за пределами установленного для линейного способа амортизационного периода. Последнее имеет большое значение при продолжении использования объекта после перенесения всей его стоимости на произведенную продукцию (что довольно часто встречается в хозяйствах), поскольку позволяет на законных основаниях расширить сроки производительного применения машин, оборудования, инвентаря, транспортных средств и иных основных средств.

В то же время возможность применения понижающих коэффициентов, позволяющих замедлить амортизацию при ее начислении в рамках нелинейных методов, в Республике Беларусь в данный момент законодательно не предусмотрена. В этой связи предлагаем регламентировать названную возможность в вышеуказанном постановлении

Таблица 3. Расчет резерва увеличения суммы амортизационных отчислений в аграрном секторе Беларуси при применении ускоренной амортизации в условиях 2014–2015 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.
Прибыль от реализации сельскохозяйственной продукции, тыс. руб.	353 701,4	149 854,8
Выручка от реализации сельскохозяйственной продукции, тыс. руб.	2 145 324,1	1 100 971,9
Полная себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	1 812 055,2	880 549,0
Фактическая рентабельность продаж, %	18,5	13,6
Количество сельскохозяйственных организаций, имеющих фактическую рентабельность продаж на уровне более 10 %	192,0	71,0
Прогнозная рентабельность продаж сельскохозяйственной продукции, %	10,0	10,0
Прогнозная полная себестоимость проданной продукции, тыс. руб.	1 950 294,6	1 000 883,5
Сумма амортизационных отчислений в составе затрат реализованной продукции, тыс. руб.: предельно допустимая	277 767,7	176 513,6
фактическая	139 528,3	56 179,0
Возможное увеличение суммы амортизационных отчислений в результате ускорения амортизации, тыс. руб.	138 239,4	120 334,5

Примечания. Денежные суммы приведены с учетом деноминации 2016 г.

№ 37/18/6, изложив п. 42 данного нормативно-правового акта в следующей уточненной редакции (предлагаемое уточнение выделено полужирным курсивом):

«При нелинейном способе годовая сумма амортизационных отчислений рассчитывается прямым методом суммы чисел лет, обратным методом суммы чисел лет либо методом уменьшаемого остатка с коэффициентом ускорения от 1 до 2,5 раза **либо коэффициентом замедления от 0,7 до 1,0**. Нормы начисления амортизации в первом и каждом из последующих лет срока применения нелинейного способа могут быть различными».

При этом коэффициенты замедления амортизации основных средств по различным их группам в конкретной сельскохозяйственной организации определяются в зависимости от среднего периода фактического использования тех или иных объектов, а также от их амортизационного срока, устанавливаемого при линейном способе начисления амортизации. Для расчета искомого коэффициента можно применять следующую формулу:

$$\hat{E}_s = \frac{\tilde{N}\hat{E}_o}{\tilde{N}\hat{E}_o},$$

где K_3 – коэффициент замедления амортизации основных средств;

$СИ_y$ – амортизационный срок объекта основных средств, устанавливаемый при линейном способе начисления амортизации, лет;

$СИ_\phi$ – период фактической эксплуатации объекта основных средств.

Возможность замедления амортизации имеет большое значение для повышения устойчивости аграрного сектора в условиях сложного финансового положения большинства отечественных сельскохозяйственных организаций и сложившейся практики экономического регулирования развития аграрной сферы.

Заключение

В числе собственных источников инвестиций в основной капитал в сельскохозяйственных организациях экономистами выделяются амортизационные отчисления, которые при сложившейся в Республике Беларусь в настоящее время практике отдельно не накапливаются и не учитываются и в составе прибыли используются в том числе на текущие нужды. В то же время в условиях сложного финансового положения большинства отечественных аграрных товаропроизводителей, высоких процентов по кредитам банка и невысокой эффективности лизинга большое значение приобретает целевое использование амортизации – для обновления и пополнения (воспроизводства) основных средств. Поэтому для целей инвестиционного анализа и эффективного управления инвестициями важно располагать информацией о наличии и использовании сумм амортизационных отчислений. В этой связи можно рекомендовать учет амортизационных отчислений посредством применения балансового или забалансового счета бухгалтерского учета, что, однако, связано с дополнительными издержками и сложностями, которые следует соизмерить с возможным эффектом. Кроме того, понуждение субъектов хозяйствования к целевому использованию амортизации, понятие которого, на наш взгляд, нуждается в уточнении и расширении, сталкивается с юридическими ограничениями, что требует активизации экономического стимулирования товаропроизводителей к направлению амортизационных отчислений на целевые нужды. Эффективность использования амортизации для обновления и пополнения основных средств тесно взаимосвязана с совершенствованием амортизационной политики. В указанном контексте нами обоснованы предложения по более широкому использованию в сельскохозяйственных организациях нелинейных методов начисления амортизации как с целью ее

ускорения (для высокорентабельных хозяйств, использующих новейшие технику и технологии), так и замедления (для малорентабельных и убыточных производителей). Это имеет большое значение для повышения конкурентоспособности субъектов хозяйствования на рынке инвестиционного капитала и повышения устойчивости аграрного производства.

Список использованных источников

1. Гордеева, Г. П. Проблемные аспекты механизма использования амортизационных отчислений в качестве источника воспроизводства / Г. П. Гордеева, Н. Г. Плотнокова, А. М. Злобин // Финансы и кредит. – № 37 (613) [Электронный ресурс]. – 2014. – Режим доступа: <http://1-fin.ru/?id=883>. – Дата доступа: 28.02.2017.

2. Крупнова, А. Амортизационные отчисления – источник капитальных вложений / А. Крупнова, В. Раковец // GB.BY – бухгалтерский портал [Электронный ресурс]. – 2012. – Режим доступа: https://www.gb.by/izdaniya/glavnyi-bukhgalter/krupnova-rakovets-v-amortizatsionnye-ot_0000000. – Дата доступа: 28.02.2017.

3. Методические подходы регулирования инвестиционной деятельности в агропромышленном производстве: отчет о НИР / Ин-т систем. исслед. в АПК НАН Беларуси; рук. Ю. Н. Селюков; исполн.: Ю. Н. Селюков [и др.]. – Минск, 2012. – 147 с.

4. О плане счетов бухгалтерского учета производственно-хозяйственной деятельности предприятий, строек и хозяйственных организаций союзного, республиканского и местного подчинения: письмо Министерства финансов СССР от 28 сентября 1959 г. № 295 [Электронный ресурс]. – 2011. – Режим доступа: http://www.libussr.ru/doc_ussr/ussr_5449.htm. – Дата доступа: 22.02.2017.

5. Об установлении типового плана счетов бухгалтерского учета, утверждении Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов: постановление Министерства финансов Респ. Беларусь, 29 июня 2011 г., № 50 (ред. от 30.06.2014 г.) // КонсультантПлюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

6. Об утверждении Инструкции о порядке начисления амортизации основных средств и нематериальных активов: постановление Минэкономики, Минфина, Министерства архитектуры и строительства Респ. Беларусь, 27 февр. 2009 г., № 37/18/6 (ред. от 06.05.2014 г.) // КонсультантПлюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

7. Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета производственно-хозяйственной деятельности объединений, предприятий и организаций и инструкции по его применению: приказ Министерства финансов СССР, 28 марта 1985 г., № 40 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.libussr.ru/doc_ussr/usr_12620.htm. – Дата доступа: 22.02.2017.

8. Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и инструкции по его применению: приказ Министерства финансов СССР, 1 нояб. 1991 г., № 56 (в ред. письма Министерства финансов Республики Беларусь от 04.03.1994 г. № 38) // КонсультантПлюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

9. Об утверждении Типового плана счетов бухгалтерского учета и Инструкции по применению Типового плана счетов бухгалтерского учета: постановление Министерства финансов Респ. Беларусь, 30 мая 2003 г., № 89 (ред. от 05.01.2011 г.) // КонсультантПлюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

10. Раковец, В. В. Учет процентов по кредитам и займам, полученным на приобретение основных средств и нематериальных активов / В. В. Раковец // КонсультантПлюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

11. Султанов, И. А. Зачем сохранять виртуальность амортизационного фонда? / И. А. Султанов // Projectimo. Время успешных проектов [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа: <http://projectimo.ru/uvpravlennie-investiciyami/amortizacionnyj-fond.html>. – Дата доступа: 21.02.2017.

12. Финансовая аренда (лизинг). Лизингополучатель: Путеводитель по сделкам (по состоянию на 06.02.2017 г.) // КонсультантПлюс: Беларусь. Версия 4000.00.30 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.

13. Экономический механизм регулирования инвестиционной деятельности в АПК / В. В. Чабатуль [и др.] // Научные принципы регулирования АПК: предложения и механизмы реализации; редкол.: В. Г. Гусаков [и др.] / Ин-т систем. исслед. в АПК НАН Беларуси. – Минск, 2016. – С. 23–30.

Материал поступил в редакцию 28.02.2017 г.