

В.И. ЛЯШЕНКО, канд. экон. наук,  
Институт экономики промышленности НАН Украины

## ФОРМИРОВАНИЕ УСЛОВИЙ ДЛЯ ЛИЗИНГА И ИНВЕСТИЦИЙ НА ТЕРРИТОРИЯХ ПРИОРИТЕТНОГО РАЗВИТИЯ В ДОНБАССЕ

Государство воздействует на сферу бизнеса путем обеспечения общих социально-экономических условий предпринимательской деятельности (меры в области налогообложения, приватизации, трудового законодательства), максимально способствующих проявлению и реализации частного интереса и частной инициативы граждан, а также используя разнообразные экономические, организационные, правовые нормы и методы непосредственной поддержки (учреждение специальных служб и программ стимулирования деловой активности, предпринимательских курсов, льготные условия финансирования и т.п.).

Следует также обратить внимание на то, что господствующие в рыночной экономике частные (автономные) интересы и право предприятия на собственное имущество и финансы в меру, определенную законом, должны сочетаться с необходимостью обеспечивать поступления в бюджет, удовлетворению социальных, экологических и иных необходимых обществу нужд. Категория частного интереса, когда-то устраненная в силу известных ленинских указаний о всеобщности публичного в области хозяйства, в условиях перехода к рынку восстанавливает свое значение. В силу этого на передний план выходят вопросы, связанные с формированием условий гармонизации публичных и частных интересов.

В совокупности эти необходимые и достаточные условия должны создавать в стране и в отдельно взятых регионах благоприятный режим для предпринимательской и инвестиционной деятельности во всем их многообразии, включая и лизинг. Однако в настоящее время су-

ществующий налоговый режим, устанавливаемый законами о налоге на добавленную стоимость и налогообложении прибыли предприятий, препятствует повсеместному распространению лизинга в силу ряда обстоятельств.

*Обстоятельство 1. Жесткая зависимость срока договора лизинга от срока амортизации объекта лизинга.* Законом Украины "О лизинге" в части 1 ст. 1 определено, что срок договора финансового лизинга не может быть меньше "... срока, в течении которого амортизируется 60% стоимости объекта лизинга, определенной на день заключения договора". Проблема состоит в том, что сроки амортизации объекта жестко определены законом о налогообложении прибыли предприятий. В силу этого складывается ситуация, при которой лизингополучатель и лизингодатель не имеют возможности самостоятельно определять сроки пользования объектом лизинга.

Например, стороны хотят заключить договор финансового лизинга на 2 года, считая этот срок пользования объектом лизинга экономически обоснованным. Но в силу требований ст. 4 закона о лизинге и ст. 8 закона о налогообложении прибыли лизингодатель должен (в соответствии с определением финансового лизинга) установить срок не менее 2,5-6 лет в зависимости от типа оборудования.

*Обстоятельство 2. Неопределенность срока окончания договора финансового лизинга.* Даже в том случае, когда сроки договора финансового лизинга, связанные с амортизацией, устраивают лизингополучателя и лизингодателя, возникает проблема срока окончания

договора финансового лизинга. Эта проблема возникает из-за того, что нормы амортизации в последние годы ежегодно изменяются введением понижающих коэффициентов к действующим нормам амортизации: в 1997 г. – 0,6; 1998 – 0,7; 1999 – 0,8. Такая неопределенность сроков может осложнять договорные отношения.

*Обстоятельство 3. Необоснованные требования по составу и размеру лизинговых платежей.* Поскольку лизинг является платным пользованием предметом сделки, то в соответствии с требованиями закона «сумма возмещения стоимости объекта лизинга в составе лизинговых платежей должна составлять не менее 60% стоимости объекта лизинга, определенной на день заключения договора». За пользование объектом лизинга лизингополучатель вносит периодические лизинговые платежи, состав которых определен в ст. 16 закона о лизинге, в том числе и сумму, которая возмещает при каждом платеже часть стоимости объекта лизинга, которая амортизируется в течение срока, за который вносится лизинговый платеж.

Это является неоправданным ограничением свободы договорных отношений между участниками договора финансового лизинга, поскольку приведенную норму можно трактовать таким образом, что сумма возмещения стоимости объекта лизинга в каждом платеже не может превышать суммы, равной амортизационным отчислениям в периоде, за который вносится лизинговый платеж. Но договор финансового лизинга предусматривает обязательный переход права собственности на предмет лизинга лизингополучателю. Разумеется, что такой переход может состояться лишь при условии полной оплаты. Поэтому сумма и график компенсации основной стоимости объекта лизинга должен быть предметом договоренности участников сделки. Величина лизинго-

вого платежа, которая возмещает лизингодателю часть стоимости предмета лизинга, может быть как меньшей, так и большей суммы амортизационных отчислений за соответствующий период.

*Обстоятельство 4. Чрезмерное налогообложение доходов лизингодателя.* В соответствии со ст. 4.1.1. и 4.1.4. закона о налогообложении прибыли, весь лизинговый платеж является валовым доходом лизингодателя. Однако основную часть лизингового платежа по договору финансового лизинга составляет погашение основной (контрактной) стоимости имущества. То есть постепенное возмещение капиталовложений лизингодателя, возвращение которых нельзя рассматривать как валовые доходы лизингодателя, поскольку они подлежат выплате кредитору или поставщику имущества, либо являются собственными средствами лизингодателя, образовавшимися после уплаты соответствующих налогов.

В то же время действующая редакция статьи 1.18.1. п. 3 предусматривает включение основных фондов, полученных по финансовому лизингу, в состав основных фондов лизингополучателя и их амортизацию для целей налогообложения лизингополучателем. То есть складывается ситуация, в которой лизингодатель не может компенсировать в валовых затратах такой элемент лизингового платежа как погашение контрактной стоимости имущества. У лизингодателя облагается налогом не только прибыль (плата за пользование имуществом) но и сумма собственного или привлеченного капитала, который был использован для покупки или изготовления объекта лизинга.

*Обстоятельство 5. Чрезмерное налогообложение авансовых платежей лизингодателю.* В соответствии с законом о налогообложении прибыли сумма авансового платежа выплачиваемого лизингополучателем лизингодателю рас-

ном о налогообложении прибыли сумма авансового платежа выплачиваемого лизингополучателем лизингодателю рассматривается как валовой доход последнего. Однако значительную часть авансового платежа составляет предоплата части контрактной стоимости объекта лизинга, которая должна быть выплачена лизингодателем кредитуру или поставщику имущества. В случае, когда лизингодатель использует собственные средства для приобретения или изготовления объекта лизинга, предоплата части его стоимости также не является прибылью лизингодателя, а лишь возвратом основной суммы капиталовложения.

*Обстоятельство 6. Налогообложение лизингодателя в случае досрочного возврата объекта лизинга.* Закон о лизинге в части 1 ст. 10 определяет, что имущество, переданное в лизинг, является собственностью лизингодателя на протяжении всего срока действия договора лизинга. В то же время в части 5 ст. 9 предусмотрена возможность досрочного возврата в беспорядном порядке лизингодателю имущества, переданного в лизинг, в случае нарушения лизингополучателем условий договора, в частности, неуплаты двух очередных платежей.

Согласно действующей редакции закона о налогообложении прибыли, стоимость возвращаемого досрочно лизингодателю имущества считается валовым доходом и подлежит налогообложению. То есть происходит налогообложение объекта, являющегося собственностью лизингодателя.

*Обстоятельство 7. Чрезмерное налогообложение лизингополучателя налогом на добавленную стоимость (НДС).* Статья 3.2.2. закона о НДС устанавливает, что операции по выплате лизинговых платежей на условиях финансового лизинга не являются объектом обложения НДС. Однако ст. 7.4.2. требует относить суммы налога, выплаченного лизингодателем при покупке

предмета лизинга на увеличения стоимости объекта финансового лизинга, а сумма оплаченного НДС не включается в налоговый кредит лизингодателя. Таким образом, лизингодатель, уплатив НДС при покупке объекта лизинга, должен увеличивать его стоимость для лизингополучателя на 20% и передавать его лизингополучателю в пользование по увеличенной стоимости.

Разумеется, что контракт финансового лизинга, будет предусматривать выплату полной стоимости объекта лизинга, увеличенного на сумму НДС. То есть, освобождение лизингополучателя от уплаты НДС на платежи по финансовому лизингу не улучшает финансового положения предприятия-лизингополучателя, поскольку НДС фактически уплачивается в увеличенной стоимости предмета лизинга.

*Обстоятельство 8. Чрезмерное обложение НДС при переходе права собственности на предмет лизинга.* Закон Украины о лизинге предусматривает обязательный переход права собственности на объект финансового лизинга к лизингополучателю. В то же время ст. 3.2.2 закона о НДС освобождает от налогообложения операции по передаче предметов лизинга в пользование лизингополучателю, поскольку эти операции не предусматривают передачи права собственности на объект лизинга. Однако возникает вопрос о базе налогообложения в момент перехода права собственности к лизингополучателю в момент окончания срока действия договора финансового лизинга и выплаты всех надлежащих платежей.

Есть основания утверждать, что базой для обложения НДС будет считаться контрактная собственность, то есть первоначальная стоимость, а не стоимость по которой имущество передается (выкупается) лизингополучателем (письмо ГНА от 30.03.98. № 3170/11/16-1120-05). Такой порядок является не-

приемлемым, поскольку лизингополучатель фактически дважды уплачивает НДС – в увеличенной стоимости объекта лизинга и второй раз – при переходе права собственности на него.

*Обстоятельство 9. Чрезмерное налогообложение лизингополучателя налогом на репатриацию.* Ст.13.1 закона о налогообложении прибыли определяет среди доходов, полученных нерезидентами Украины на ее территории и лизинговую (арендную) плату, которая выплачивается (начисляется) резидентами или постоянными представительствами в пользу нерезидента лизингодателя (арендодателя). Эту норму можно понимать так, что весь лизинговый платеж является объектом обложения налогом на репатриацию. Но основную сумму в составе лизингового платежа составляет погашение первичной стоимости имущества, которая не является прибылью нерезидента. При этом ответственность за уплату налога на репатриацию несет резидент Украины. Правда, ГНА в письме от 11.01.99. № 427/7/22-2217 дала разъяснение по этому вопросу, в котором пояснила, что объектом налогообложения является лизинговый платеж без суммы, компенсирующей основную стоимость имущества.

Учитывая вышеперечисленные обстоятельства, традиционный налоговый режим практически делает невозможным проведение операций по финансовому лизингу и использование этого наиболее распространенного в мировой практике инструмента привлечения инвестиций и модернизации оборудования предприятий.

Это обуславливает необходимость уточнения как понятия режима предпринимательской и инвестиционной деятельности, так и поиска и апробации различных специальных режимов, которые бы способствовали привлечению

инвестиций, в том числе и на основе лизинга.

В современной энциклопедической литературе можно найти следующие определения *режима* - "1. Государственный строй, способ правления (режим политический). 2. Точно установленный распорядок чего-либо (например, режим рабочего времени). 3. Система правил, мероприятий, вводимых для достижения определенной цели. 4. Условия работы или существования чего-либо" [19, с. 225].

Из этих наиболее общих определений, в контексте исследуемой экономико-правовой проблематики, применительно к экономической деятельности и условиям хозяйствования заслуживают наибольшего внимания и дальнейшей разработки третья и четвертая дефиниция. Поскольку акцент в них делается, с одной стороны, на системе правил и процедур для достижения какого-либо результата, что более соответствует нормативно-правовой стороне проблемы, а с другой, на условиях, которые должны быть созданы для осуществления какой-либо хозяйственной деятельности, что в нашем случае соответствует организационно-экономической стороне проблемы. Подтверждение этому находим и в позициях ряда исследователей.

Финансист Дж. Сорос считает, что режим - "это ряд одновременно существующих общественных условий, достаточных для того, чтобы существовать реально, хотя ... в их отношениях должен быть какой-то недостаток, в результате которого они несут в себе семя собственного разрушения. Режим - хотя и расплывчатый, но все же полезный термин. Его можно применить к широкому спектру ситуаций. Могут быть политические режимы, господствующие в конкретных странах, или режимы, которые могут быть встроены в более крупные режимы, - такие, как холодная война. Могут быть режимы в жизни социаль-

ных институтов и отдельных людей... Режимы не имеют фиксированных границ, они появляются, сосуществуют друг с другом, распадаются и сменяют друг друга. Они отличаются, например, от машин, которые являются закрытыми системами. Режим можно рассматривать как попытку привести определенный элемент закрытости в то, что по своей сути является открытой системой, определенный свод правил, который господствует в данном месте на протяжении некоторого периода времени, достаточно долго для того, чтобы быть заметным. Режимы связаны с управлением и правилами. Режимы имеют два аспекта: то, что люди думают, и то, как на самом деле обстоят дела. Эти два аспекта взаимодействуют рефлексивным образом: способ мышления влияет на реальное положение дел, и наоборот, при этом соответствие между двумя аспектами не достигается [1, с. 76-77].

Известный польский экономист Л. Бальцерович вводит понятие *режима предпринимательства* (или типа собственности) – “это та часть совокупного права собственности, которая устанавливает, какие типы предприятий могут быть легально образованы и легально развиваться. Различия в этом режиме сильно влияют на результаты экономической деятельности – как прямо, так и путем воздействия на другие переменные факторы собственности” [2, с. 96].

Нормативным актом общего действия в группе, регулирующих вопросы, связанные с созданием и развитием СЭЗ в Украине является Закон Украины “Об общих принципах создания и функционирования специальных (свободных) экономических зон” от 13.10.92. № 2673-ХІІ. В соответствии со ст.1 этого Закона СЭЗ представляет собой часть территории Украины, на которой устанавливаются и действуют специальный правовой режим экономической деятельности и порядок применения и дей-

ствия законодательства Украины. На территории СЭЗ вводятся льготные таможенные, валютно-финансовые, налоговые и другие условия экономической деятельности национальных и иностранных юридических и физических лиц.

Целями создания СЭЗ (согласно ч.2 ст. 1 этого Закона) являются: привлечение иностранных инвестиций и содействие им; активизация совместно с иностранными инвесторами предпринимательской деятельности для наращивания экспорта товаров и услуг, поставок на внутренний рынок высококачественной продукции и услуг; привлечение и внедрение новых технологий, рыночных методов хозяйствования; развитие инфраструктуры рынка; улучшение использования природных и трудовых ресурсов; ускорение социально-экономического развития Украины.

Согласно ст.2 Закона № 2673-ХІІ статус и территория конкретной СЭЗ, а также срок, на который она создается, определяются Верховной Радой Украины путем принятия отдельного Закона для каждой СЭЗ. Причем закон о создании конкретной СЭЗ не должен противоречить Закону № 2673 (согласно ст.4 последнего).

Правовую базу, определяющую порядок создания и функционирования в Донбассе СЭЗ и введения на территориях приоритетного развития специального режима инвестиционной деятельности, составляют Закон Украины “О специальных экономических зонах и специальном режиме инвестиционной деятельности в Донецкой области” от 24.12.98. № 356 - ХІV и Закон Украины “О специальном режиме инвестиционной деятельности на территориях приоритетного развития в Луганской области” от 15 июля 1999 г. № 970 - ХІV.

В справочной экономической литературе можно найти такие определения.

*Режим инвестиций* - “законодательно оформленное положение, регулирующее соотношение местных и иностранных инвестиций. Различают режимы: справедливый и недискриминационный, наибольшего благоприятствования, национальный. Использование в комбинации всех режимов поддерживает конкурентоспособность национальной экономики” [3, с. 149].

*Режим наибольшего благоприятствования* - “норма недискриминационных отношений в торговле, бизнесе; условие экономических, торговых отношений между странами, предусматривающее предоставление друг другу преимуществ, льгот в виде снижения пошлин, налогов, сборов, снятия ограничений, запретов, приоритетного допуска товаров в страну, осуществления государственных закупок. Такой режим устанавливается страной для других стран, с которыми она желает развивать деловое и научно-техническое сотрудничество” [3, с. 294]. Это - “правовой режим, устанавливаемый в договорном порядке в отношениях между странами; один из основных принципов, положенных в основу ГАТТ/ВТО. По этому принципу каждая из договорившихся сторон обязуется предоставить другой стороне такие благоприятные условия (курсив наш.- В.Л.), которыми пользуется или будет пользоваться третье государство на ее территории. Существует несколько форм режима наибольшего благоприятствования. При безусловной (или безвозмездной) форме предоставления одной из договаривающихся стран третьей стране каких-либо льгот влечет за собой автоматическое распространение этих льгот на отношения со страной, имеющей договор на основе режима наибольшего благоприятствования. Условная (или возмездная, компенсационная) форма предусматривает, что преимущества, которые одна из договаривающихся сторон предоставила (предоставит)

безвозмездно третьему государству, распространяются на другую договаривающуюся сторону на тех же условиях, на каких они были предоставлены третьему государству. Режим наибольшего благоприятствования особенно широко применяется в межгосударственных отношениях. В этом случае он означает. Что одна страна обязуется предоставить другой такой же благоприятный режим в областях, связанных с реализацией внешнеторговых сделок (налогообложение, статус физических и юридических лиц, транспорт, таможенные процедуры, и т.д.), какой она предоставила (предоставит) третьей стране [7, с. 372].

*Режим наиболее благоприятствуемой нации* - “принцип международных экономических отношений, один из главных принципов, положенных в основу деятельности ГАТТ, предусматривающий предоставление договаривающимися государствами друг другу всех прав, преимуществ и льгот в отношении правил внешнеторговых операций, пошлин, налогов и сборов, которыми пользуется и/или будет пользоваться любое третье государство. Обычно оговаривается в международных торговых соглашениях. Режим ведет к созданию равных условий для конкуренции” [4, с. 173].

*Режим национальный* - “режим, применяемый в международном бизнесе в отношении иностранных товаров, инвестиций, предусматривающий предоставление иностранным товарам или лицам режима не менее благоприятного, чем для товаров и лиц данной страны; отсутствие дискриминации по признаку гражданства или национального происхождения. В отдельных сферах такой режим практически не соблюдается, нарушается; это правительственные субсидии, налоговые обязательства, государственные закупки, доступ к местному банковскому кредиту, доступ на рынок капитала, режим инвестиций дейст-

вующих иностранных компаний” [4, с. 61].

*Режим справедливый и недискриминационный* - наиболее распространенный вид правового режима в международных экономических отношениях. Суть режима в том, что он не предусматривает конкретных норм, а лишь противодействует несправедливости в хозяйственных операциях, образует канал связи между государствами для решения конкретных вопросов. Впервые использован в 1948 г. как стандарт в Гаванской хартии; в последнее время широко применяется для организации переговорного процесса, при поощрении и защите инвестиций” [4, с. 61].

*Специальный режим инвестиционной деятельности (СРИД)* - режим, предусматривающий введение налоговых, таможенных и иных льгот, предусмотренных законом, для субъектов предпринимательской деятельности, которые реализуют инвестиционные проекты, одобренные Советом по вопросам экономических зон и специального режима инвестиционной деятельности в Донецкой области [5]).

Суть льгот, предоставляемых статусом СРИД в Донецкой области подробно раскрывается в ст. 14 закона, в соответствии с которой СРИД применяется к субъектам предпринимательской деятельности, реализующим одобренные Советом инвестиционные проекты в приоритетных видах экономической деятельности на территориях приоритетного развития согласно заключенному контракту.

В соответствии с этим режимом:

а) освобождаются на период реализации инвестиционного проекта, но не более, чем на пять лет, от обложения ввозной пошлиной сырье, материалы, предметы, оборудование (кроме подакцизных товаров) и налогом на добавленную стоимость - оборудование при его ввозе в Украину;

б) освобождается на три года от налогообложения прибыль, полученная от реализации инвестиционных проектов, одобренных Советом, на вновь созданных предприятиях, действующих предприятиях, их филиалах и других структурных подразделениях - плательщиках налога, на которых происходила реструктуризация, реконструкция, модернизация, перепрофилирование, в части, полученной от освоения инвестиций, на основании отдельного (бухгалтерского, налогового) учета, если инвестиции в них эквивалентны не менее 1 млн. дол. США. Прибыль таких предприятий, полученная с четвертого по шестой год, облагается налогом по ставке в размере 50% действующей ставки налогообложения.

Дивиденды, выплачиваемые инвестору субъектом предпринимательской деятельности, реализующим инвестиционный проект, облагаются налогом по ставке 10%.

Доходы нерезидентов Украины, полученные от реализации инвестиционных проектов, одобренных советом, на территориях приоритетного развития, облагаются налогом в размере 2/3 ставок налогообложения, определенных статьей 13 Закона Украины “О налогообложении прибыли предприятий”. Эта норма не распространяется на доходы от осуществления инвестиций в ценные бумаги, выпущенные по решению уполномоченного государственного органа или органа местного самоуправления, и доходы, определенные пунктом 13.6 Закона Украины “О налогообложении прибыли предприятий”. Названные льготы применяются с момента получения первой прибыли.

в) освобождаются от уплаты сбора в Государственный инновационный фонд и уплачивают 50% установленной нормы сбора в Фонд осуществления мер по ликвидации Чернобыльской катастрофы и социальной защиты населения на период до 2009 года вновь созданные или

действующие предприятия, на которых произошла реструктуризация, реконструкция, модернизация, перепрофилирование, в которых численность работников, высвобожденных с горнодобывающих и других закрываемых предприятий, составляет в отчетном периоде не менее 50% среднесписочной численности работающих;

г) в валовой доход предприятия, расположенного на территории приоритетного развития, с целью налогообложения не включается полученная согласно инвестиционному проекту сумма инвестиции в виде: денежных средств; материальных ценностей; нематериальных активов, стоимость которых в конвертируемой валюте подтверждена согласно законам (процедурам) страны инвестора или международным торговым обычаям, а также экспертной оценкой в Украине, включая легализованные на территории Украины авторские права, права на изобретения, полезные модели, промышленные образцы, знаки для товаров и услуг, ноу-хау и т.д.

В случае, если в течение отчетного (налогового) периода происходит частичное или полное отчуждение указанной инвестиции, субъект предпринимательской деятельности, получивший инвестицию, обязан уплатить налог с прибыли, полученной в таком отчетном (налоговом) периоде.

В обобщенном виде режим инвестиционной деятельности может быть формализованно описан следующим образом:

$$IR = (G; S; U; A; T),$$

где G – множество целей, которые декларируется достичь введением данного режима; S – множество субъектов, на которых распространяется действие данного режима; U – совокупность условий (желательно необходимых и достаточных), которые необходимы для достижений декларируемых целей; A – множество алгоритмов и процедур, необходимых для реализации поставлен-

ных целей; T – срок реализации поставленных целей.

Целью создания в Донецкой области СЭЗ и введения на территориях приоритетного развития спецрежима инвестиционной деятельности является: привлечение инвестиций в приоритетные отрасли производства для создания новых рабочих мест и трудоустройства работников, высвобождаемых в связи с закрытием, реструктуризацией горнодобывающих и других предприятий; внедрение новых технологий, модернизация действующих производств; развитие внешнеэкономических связей; увеличение поставок на внутренний рынок высококачественных товаров и услуг; создание современной производственной, транспортной и рыночной инфраструктуры; эффективное использование природных ресурсов.

Таким образом, среди провозглашаемых данным законом целей на первом месте стоит создание *новых рабочих мест и трудоустройство работников, высвобождаемых в связи с закрытием, реструктуризацией горнодобывающих и других предприятий.*

Мировой опыт решения проблем создания новых рабочих мест на региональном уровне дает два пути решения: дополнительные инвестиции в традиционные, “профильные” для региона отрасли, но этот путь имеет определенные ограничения для старопромышленных регионов, где исчерпаны возможности дальнейшего развития традиционных отраслей; создание благоприятных условий для самозанятости и развития и развития малого бизнеса, именно этот путь в последнее время стал наиболее распространенным во всем мире.

Проведенный нами анализ как нормативных документов, так и представленных на рассмотрение инвестиционных проектов дает основания для вывода о том, что в настоящее время у руководства государства и региона преобладает именно первый путь - попытка привлечь



инвестиции в крупные предприятия традиционных отраслей специализации региона, что не всегда является перспективным как с экономической, так и с социальной точки зрения, не говоря уже о политической.

В перечне приоритетных отраслей для привлечения инвестиций наибольший удельный вес занимают традиционные для специализации региона капиталоемкие отрасли тяжелой промышленности. Анализ принимаемых для реализации инвестиционных проектов показывает, что средняя стоимость сохраняемого или создаваемого рабочего места сплошь и рядом превышает 100 тысяч долларов США. Например, в Донецке утверждено 40 проектов на общую сумму 186 млн. долларов с созданием 1000 новых рабочих мест, т.е. "цена" нового рабочего места - 186 тыс. долларов. Напротив, как показывают проведенные нами расчеты, стоимость создания одного рабочего места в малом бизнесе составляет 1-2 тысячи долларов США при быстрой окупаемости, несопоставимой с 6-12 годами, предлагаемой крупными проектами.

Сравнение предоставляемых льгот с обозначенными в начале статьи обстоятельствами, препятствующими привлечению инвестиций на основе лизинга, показывает, что они устранены лишь частично (с отсрочкой на 3-5 лет). Фактически это находит свое подтверждение в практически полном отсутствии проектов создания лизинговых компаний на территориях приоритетного развития в Донбассе.

Поэтому в качестве направлений дальнейшего совершенствования нормативной базы специальных режимов хозяйствования в Донецком регионе в целях развития лизинга предлагается:

1) с целью привлечения в регион средств мелких инвесторов снизить размер квалификационной инвестиции до нормального размера в 20 тыс. долларов США;

2) упростить порядок инвестирования, устранив бюрократическую процедуру утверждения инвестиционного проекта - льготы должны предоставляться по факту регистрации иностранной или отечественной квалификационной инвестиции;

3) уточнить в статье 14 Закона о специальном режиме инвестиционной деятельности режим обложения НДС и прибыли для устранения препятствий в части чрезмерного налогообложения и создания благоприятных условий для развития лизинговой деятельности в регионе;

4) рассмотреть вопрос распространения специального таможенного режима на ряд приграничных с Россией населенных пунктов, где имеются пункты пересечения границы автомобильным и железнодорожным транспортом.

#### Список литературы

1. Сорос Дж. Кризис мирового капитализма. открытое общество в опасности. - М.: ИНФРА-М, 1999. - 262 с.
2. Бальцерович Л. Социализм, капитализм, трансформация: Очерки на рубеже эпох. - М.: Наука, 1999. - 352 с.
3. Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Ратновский А.А. Универсальный бизнес-словарь. - М.: Инфра-М, 1997. - 640с.
4. Краткий внешнеэкономический словарь-справочник /Под ред. В.Е. Рыбалкина. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Междунар. отношения, 1991. - 256 с.
5. Закон України "Про спеціальні економічні зони і спеціальний режим інвестиційної діяльності в Донецькій області" // Відомості Верховної Ради України. - 1999. - № 7. - С. 112 - 121.
6. Закон України "Про загальні принципи створення і функціонування спеціальних (вільних) економічних зон" // Відомості Верховної Ради України. - 1992. - № 49. - С. 1502 - 1510.
7. Золотогоров В.Г. Энциклопедический словарь по экономике. - Мн.: Польша, 1997. - 571 с.