

фактически освоено на 1.04.2002 г. — 8,9 млн. долл. США. В рамках этого проекта произведено и реализовано продукции 10 029 т, что позволяет сохранить 4 210 рабочих мест. Плановый срок окупаемости — 2,15 года.

3-й проект. "Создание и реконструкция сталеплавильного, нагревательного, термического и сварочного оборудования". Сумма инвестиций — 3,4 млн. долл. США, фактически освоено на 1.04.2002 г. — 3,1 млн. долл. США. Произведено и реализовано продукции 12 459 т, что позволяет сохранить 3 050 рабочих мест. Плановый дисконтированный срок окупаемости — 1,1 года.

4-й инвестиционный проект. "Создание производства композитных опорных и крупных рабочих валков прокатных станов". Сумма инвестиций увеличена с 4,3 до 7 млн. долл. США в связи с планируемым приобретением в Германии прецизионного вальцешлифовального станка фирмы "Геркулес". Фактически освоено 2,4 млн. долл. США.

Для организации индивидуального учета и построения раздельного баланса по каждому из инвестиционных проектов в объединении создано Положение "Об управлении инвестиционными проектами", учитывающее порядок маркетинговых проработок, открытие запросных листов, учет поступающих материалов и оборудования по импорту, выставление счетов, учетов доходов и расходов.

Успехи любой страны в привлечении из-за рубежа прямых предпринимательских капиталовложений зависят от широкого комплекса факторов: состояния экономики, социально-политической стабильности, идеологии, культуры и т. д., которые оцениваются иностранными инвесторами при принятии ими решения о масштабах и направлениях инвестирования и позволяют сделать вывод об уровне инвестиционного рынка в стране — импортере капитала. Совокупность этих материально-вещественных и институциональных условий, способствующих снижению производственных издер-

жек для инвестора до уровня ниже среднемирового, называется *инвестиционным климатом*.

Мировой опыт показывает, что формирование благоприятного инвестиционного климата является одной из важнейших задач инвестиционной политики государства. Это имеет особое значение потому, что инвестирование во многом связано с психологическими установками решения инвестора, что всегда является результатом его индивидуальной оценки соотношения сегодняшнего риска и в будущем — отдачи от инвестиций.

Сегодня наше государство должно сделать окончательный выбор в модели развития общества для обеспечения стабильного экономического роста и благосостояния народа. И ключом к решению этих задач должно стать использование творческого потенциала нации через творческую инициативу и возрождение регионов на базе использования регионального научно-производственного, интеллектуального потенциала.

Литература: 1. Г. Скударь, В. Панков. Пути выхода предприятий машиностроительного комплекса на внешний рынок за счет повышения инновационной активности и расширения диапазона инвестиционной деятельности. //Экономист. — 2001. — №12. — С. 40 — 50. 2. А. Водянов, О. Гаврилова. Налоговые инструменты восстановления инвестиций в реальном секторе российской экономики //Проблемы теории и практики управления. — 1999. — №6. — С. 54 — 58. 3. В.П. Савчук, С.И. Прилипко, Е.Г. Величко. Анализ и разработка инвестиционных проектов. — К.: Абсолют-В, Эльга. — 1999. — 300 с.

ПОВЫШЕНИЕ СТИМУЛИРУЮЩЕЙ РОЛИ НАЛОГОВ В АКТИВИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

УДК 336.2:330.322

Букулова Д.У.

Одним из основополагающих условий, необходимых для создания благоприятного инвестиционного климата, который обеспечивал бы ускорение инвестиционно-инновационных про-

цессов в экономике, является всемерное развитие стимулирующей функции налоговой системы.

В настоящее время стимулирующая функция налоговой системы в Украине выражена слабо. Она продекларирована, но не реализована. Исключение в определенной степени составляют специальные (свободные) экономические зоны и территории со специальным режимом инвестиционной деятельности. Однако сейчас в условиях осуществления глубоких трансформационных процессов в экономике Украины именно стимулирующая функция налогов должна быть особо приоритетной, буквально пронизывать всю систему налогообложения, осуществляться при реализации всех функций налогообложения — фискальной, перераспределительной, контрольной, социальной.

Стимулирующая функция налогов в налоговом регулировании инвестиционной деятельности реализуется через систему дифференцированных налоговых ставок, налоговых льгот и преференций, благодаря которым обеспечивается направление инвестиций в приоритетные отрасли и стимулируются необходимые структурные преобразования в экономике.

Неоспоримым во всем мире признается тот факт, что инвестиционные налоговые льготы являются наиболее действенным инструментом стимулирования инвестиционной деятельности. Однако в Украине льготы действуют бессистемно, а потому они малоэффективны. В последние годы, в связи с горячей дискуссией вокруг проблемы разработки и принятия Налогового кодекса Украины, значительно активизировалось и обсуждение вопроса о необходимости и целесообразности использования в Украине системы инвестиционных налоговых льгот для стимулирования инновационно-инвестиционной деятельности субъектов хозяйствования. Этот вопрос широко обсуждается в периодической печати, на форумах, конференциях, симпозиумах, совещаниях, посвященных проблеме реформирования системы налогообложения в Украине и

принятия Налогового кодекса. Причем у точки зрения о необходимости использования системы налоговых льгот как стимулирующей меры есть как горячие сторонники, так и не менее активные противники среди представителей законодательной и исполнительной властей, ученых-экономистов и практиков — работников налоговых администраций и руководителей предприятий и организаций.

На наш взгляд, абсолютно правы докт. экон. наук, профессор В. Найденов и докт. экон. наук О. Макмудов, которые в своей статье, посвященной реформированию налоговой системы, особо подчеркнули, что "при работе над совершенствованием налогов нужно постараться избежать излишней категоричности относительно льгот. Следует понимать различие между льготами, предоставляемыми отдельным корпорациям и группам, создающим преимущества в индивидуальных доходах, и экономически обоснованными преференциями, которые формируют условия для развития экономических процессов в необходимом направлении" [1, с. 28]. По нашему убеждению, льготы, направленные на стимулирование инвестиционной деятельности, — это объективные, нормальные меры, общепринятые во всем мире, это инструменты, рычаги, с помощью которых государство стимулирует экономический рост. Для того чтобы инвестиционные налоговые льготы действительно, на деле являлись эффективным инструментом государственного регулирования инновационно-инвестиционной деятельности, они должны носить целевой, а не адресный характер. Иными словами, льготы должны предоставляться не индивидуально отдельным товаропроизводителям по непонятным остальной массе налогоплательщиков соображениям, как это часто практикуется у нас в Украине и вызывает вполне закономерное недовольство и нарекания и со стороны основной массы налогоплательщиков, и со стороны налоговых служб, а целенаправленно использоваться для

реализации приоритетных, стратегических задач развития экономики. В случае отмены адресных индивидуальных льгот и придания льготам целевой направленности станут безосновательными и такие аргументы противников существования налоговых льгот: из-за налоговых льгот предприятия ставятся якобы в неравное положение, им создаются неравноценные условия хозяйствования. Налоговая система станет более прозрачной и понятной.

Один из наиболее весомых аргументов, выдвигаемых противниками налоговых льгот, состоит в том, что при их существовании налоговым службам очень сложно, практически невозможно проконтролировать, куда деваются средства, сэкономленные предприятиями за счет льгот, на какие цели и в каких направлениях они были израсходованы, а значит, невозможно оценить эффективность действия этих налоговых льгот. Этот аргумент очень существенный, однако данная проблема должна решаться не путем отмены всех льгот по налогообложению, а путем разработки действенных механизмов точного и объективного учета средств, сэкономленных предприятием за счет инвестиционных налоговых льгот и контроля за целевым расходованием этих средств. Необходимо предусмотреть введение механизма экономической ответственности предприятия за нецелевое расходование этого вида инвестиционного ресурса путем перечисления в бюджет соответствующей суммы средств и лишение предприятия на будущее этой льготы. Для того чтобы избежать возможных отдельных случаев произвола и злоупотреблений в этих вопросах, необходимо максимально формализовать критерии оценки целевого расходования средств на инвестиционные нужды предприятия. Нам представляется такой подход к решению проблемы вполне осуществимым.

Сторонники отмены всех налоговых льгот в качестве одного из весомых аргументов своей точки зрения приводят тот факт, что экономические реформы, осуществленные в 80 – 90-е годы

в ряде ведущих стран с развитой рыночной экономикой, предусматривали сокращение налоговых льгот при существенном снижении общих ставок налога на прибыль предприятий. Отсюда делают вывод о преобладающей в настоящее время в мировой экономике тенденции сворачивания, сокращения системы налоговых льгот. И поэтому якобы нет необходимости разработки системы налоговых льгот при реформировании налогообложения в Украине и подготовке Налогового кодекса. Против такой точки зрения можно привести ряд аргументов. Во-первых, опыт зарубежных стран с развитой рыночной экономикой не во всех случаях применим к реформированию экономического механизма хозяйствования в нашей стране, поскольку экономические условия совершенно различны. Во-вторых, в мировой экономике, наряду с тенденцией сокращения налоговых льгот, действует и альтернативная ей тенденция. Во многих странах с развитой рыночной экономикой в последние годы получили развитие системы налогообложения, которые весьма далеки от тотального налогообложения без предоставления налоговых льгот. Более внимательное рассмотрение содержания реформ в области налогообложения, осуществленных ведущими странами, позволяет с полным основанием сделать вывод о том, что система налоговых льгот продолжает сохраняться и выступать в качестве важнейшего инструмента активной экономической политики государства. Эта система подверглась не столько сокращению, сколько видоизменению в соответствии с новыми задачами, стоящими перед экономикой на данном этапе развития. Путем отмены старых и введения новых налоговых льгот правительства зарубежных стран активнее стимулируют инновационную и инвестиционную деятельность.

Необходимо заметить, что путь стимулирования роста инвестиций через снижение ставок всех основных налогов является далеко не таким очевидным и однозначным, как это представ-

ляется большинству практиков и ряду ученых. В последнее время в экономической литературе [2, 3, 4] все настойчивее высказывается мысль о том, что не существует прямой корреляционной зависимости между снижением налогов и увеличением инвестиций в экономику. Поэтому ликвидация льгот и снижение за счет этого общего уровня налогообложения вряд ли приведет к желаемому существенному росту инвестиций.

Для усиления стимулирующей функции налоговой системы предлагается при ее реформировании учесть следующие предложения:

1. Одним из основных направлений государственного стимулирования инновационно-инвестиционной деятельности предприятий должно стать предоставление им средне- и долгосрочных целевых банковских кредитов на льготных условиях, притом на конкурсной основе. Следует продумать и всесторонне проанализировать возможность использования в промышленности специального режима кредитования, который вполне оправдал себя при стимулировании сельскохозяйственных предприятий. Речь идет о частичной компенсации за счет средств государственного бюджета ставки по кредитам коммерческих банков, предоставляемым сельскохозяйственным предприятиям на строго определенные цели. Размер этой компенсации составляет для кредитов в национальной валюте — до 70% учетной ставки, установленной Национальным банком Украины на день заключения кредитного договора (но не менее 10% годовых), а для кредитов в иностранной валюте — до 5% годовых. Тем самым для предприятий значительно удешевляются кредиты коммерческих банков. Необходимо разработать Порядок предоставления кредитов по специальному режиму кредитования, определить, на какие цели могут быть использованы эти средства.

2. Вместе с тем ни в коем случае не следует сбрасывать со счетов и применение системы инвестиционных налоговых льгот как эффективного, мощного инструмента стиму-

лирования. Главное, чтобы льготы носили не индивидуальный, адресный характер, а имели целевую направленность на решение приоритетных, стратегических задач развития экономики. Необходимо осуществить инвентаризацию, анализ и упорядочение всех действующих инвестиционных налоговых льгот, отобрать из них наиболее экономически целесообразные, на практике доказавшие свою эффективность, отменить необоснованные льготы, в первую очередь, по НДС. Следует вдумчиво, с учетом экономической ситуации в Украине проанализировать возможность применения накопленного положительного опыта развитых стран в области льготного налогообложения. Ограниченное количество наиболее эффективных налоговых льгот следует предусмотреть в проекте Налогового кодекса. В частности, необходимо проанализировать работу по совершенствованию механизма инвестиционного налогового кредита в самых различных его формах и включить такой вид льгот в проект Налогового кодекса.

Литература: 1. Найденев В., Макмудов А. О реформировании налоговой системы // Экономика Украины. — 2001. — №12. — С. 24 – 29. 2. Вишневский В., Липницкий Д. Оценка возможностей снижения налогового бремени в переходной экономике. // Вопросы экономики. — 2000. — №2. — С. 107 – 116. 3. Дагаев А. Приведет ли снижение налогов к увеличению инвестиций// Мировая экономика и международные отношения. — 2001. — №1. — С. 65 – 68. 4. Мельник П. Наукові передумови розвитку податкових важелів регулювання економіки //Зб. наук. праць Академії ДПС України. — 2000. — №3 (9). — С. 5 – 13.

ІНВЕСТИЦІЙНА ПРИВАБЛИВІСТЬ ВІЛЬНИХ ЕКОНОМІЧНИХ ЗОН

УДК 658.8.012.12

**Щербак В.Г.,
Щербак В.М.**

Термін "вільні економічні зони" (СЕЗ) одержав широке поширення у світовій практиці протягом останньої чверті ХХ сторіччя. В сучасному вигляді вільні економічні зони виникли на початку 70-х років у країнах південно-східного