

**НАЛОГОВОЕ СТИМУЛИРОВАНИЕ ЧАСТНОГО БИЗНЕСА в  
НАИМЕНЕЕ РАЗВИТОМ РЕГИОНЕ ЮГО-ВОСТОЧНОЙ АЗИИ  
(МЬЯНМА, КАМБОДЖА, ЛАОС)****Введение**

Одним из важнейших факторов, воздействующих на экономическую деятельность в любой стране, является налогообложение. В данной статье рассматривается один из его аспектов, а именно налоговые льготы для частного предпринимательства в трех государствах региона - Мьянме, Камбодже и Лаосской Народно-Демократической Республике<sup>1</sup>. Прежде чем приступить к изложению сути проблемы налогового стимулирования бизнеса, сделаю краткое вступление, чтобы стало понятно, почему эти страны рассматриваются в одном блоке и в каком состоянии находилась их экономика, когда они начали использовать налоговые рычаги не только для мобилизации ресурсов, то есть в их фискальном назначении, но и как один из инструментов активизации частного предпринимательства и выведения страны из состояния экономического кризиса.

Хотя эти страны имеют разный экономический потенциал, их объединяет схожесть ситуаций, сложившихся в политической и экономической жизни в конце XX века, а также ряд одинаковых социально-экономических характеристик и однотипность проблем развития.

Во-первых, все эти страны пережили сложный драматический период политических и социально-экономических пертурбаций и почти одновременно в конце истекшего столетия встали на путь рыночных преобразований. В Мьянме в конце 80-х годов произошёл крах политического и социально-экономического эксперимента, предпринятого в рамках программы «Бирманского пути к социализму». Пришедшая к власти в сентябре 1988г. военная группировка полностью отвергла концепцию общественного развития предыдущего режима и объявила главной целью своей

стратегии прекращения самоизоляции страны, формирование экономической системы, ориентированной на рынок, и интегрирование в региональное и мировое экономическое пространство. В Камбодже после периода политической нестабильности, начавшейся с 70-х годов, и трагического господства и геноцида красных кхмеров, гражданской войны и бесперспективных попыток развития по пути социалистической ориентации уже с середины 80-х годов стали проводиться некоторые либеральные реформы. Под патронатом ООН в 1993г. были проведены парламентские выборы и принята Конституция, 95-я статья которой гласит: «Королевство Камбоджа принимает рыночную систему». В Лаосе после ликвидации в 1975г. монархии и недолгого периода неудачной попытки перестройки патриархально-феодальной экономики в социалистические круги в 1986г. отказались от командно-административных методов управления национальным хозяйством и приступили к реализации «нового экономического механизма», предусматривающего развитие рыночной экономики. Губительные стратегии и неустойчивая политическая обстановка истощили производительные силы этих государств, существенно затормозили развитие и рост их экономик.

Во-вторых, все три государства до сих пор остаются аграрными с экстенсивным типом развития и большими ареалами натурального хозяйства. В начале перехода к рыночной системе они находились на ранней стадии индустриализации, и подавляющая часть населения проживала в деревне. В 1990г. в городах жили в Мьянме – 24,7% населения, в Камбодже – 12,6 %, в Лаосе – 15,4%<sup>2</sup>. Самодеятельное население этих стран также было сконцентрировано в первичном секторе экономики: в Мьянме в 1987г. в нём было занято 64,9% самодеятельного населения, а в промышленности - 7,5%, в Камбодже в 1998г. соответственно 76,5% и 3,2%, в Лаосе в 1995г. - 85,4% и 3,5%.<sup>3</sup> Добавленная стоимость, произведенная в сельском хозяйстве, составляла в 1990г. в Мьянме 57,3% ВВП, Камбодже – 56,5%, Лаосе - 61,2%, а в промышленности соответственно – 10,5%, 11,3% и 14,5%.<sup>4</sup>

В-третьих, преобладание аграрного сектора со свойственной ему низкой производительностью труда определяло и невысокие объёмы валового внутреннего продукта. Это особенно чётко видно при сравнении данных о совокупном и подушечном размерах ВВП рассматриваемых стран с теми же показателями остальных государств региона (см. табл.1)

Таблица 1

**Сравнительные показатели численности населения, совокупного и подушечного ВВП стран ЮВА в 1990г.**

Страны	Население, тыс.чел.	Совокупный ВВП в млрд.амер.долл., в ценах 2005 г.	Подушечной ВВП в амер.долл. в 2005г.ценах
Бруней	252	7	27342
Сингапур	3.017	47	15432
Малайзия	18.209	55	3025
Таиланд	57.072	89	1558
Филиппины	61.629	59	954
Индонезия	184.346	150	814
Вьетнам	67.102	18	265
Лаос	4.192	1	261
Камбоджа	9.532	2	219
Мьянма	39.268	3	83
Весь регион	445.361	431	967

Источник: Statistical Yearbook for Asia and the Pacific. 2011. UN ESCAP, Bangkok, 2011, pp.147,211,212

Примечание: Страны расположены в порядке уменьшения подушечного ВВП.

Данные таблицы 1 отражают огромную отсталость рассматриваемых стран. В них ,взятых вместе, проживало почти 12% населения региона и производилось только 1,4% совокупного ВВП, тогда как на Сингапур приходилось менее 1% населения и почти 11% совокупного ВВП региона ЮВА. Особенно деградировали Мьянма и Камбоджа, о чём свидетельствуют подушечные размеры годового ВВП: в Мьянме в текущих ценах в 1980г. он равнялся 186,2 долл., в 1990г. –

68,4 долл., в Камбодже в ценах 1995г. составлял в 1969г. - 455 долл., в 1989г. - 208 долл.<sup>5</sup>

В-четвёртых, Мьянма, Камбоджа, Лаос – самый бедный ареал ЮВА, где сконцентрирован огромный массив населения, живущего в глубокой нищете, особенно в отдаленных сельских районах. В 1992г. в Лаосе 55,7% жителей существовали на доход в 1,25 долл. в день или меньше, в Камбодже таких было 48,6%<sup>6</sup>. Исходя из крайне низких экономических и социальных показателей, ООН включила в конце 80-х годов эти страны в группу наименее развитых государств мира, состоящую из 48 государств, преимущественно африканских (в неё они входят до сих пор).

Из вышеприведенных материалов видно, сколь низкими были стартовые рубежи при переходе этих государств к рыночной системе хозяйствования. Поэтому во всех странах, начавших проводить рыночные реформы, как уже отмечалось, практически одновременно, первым шагом стало принятие либеральных законов, в том числе и налоговых, которые были нацелены на создание благоприятной и конкурентоспособной инвестиционной среды для частного предпринимательства, в первую очередь иностранного, воспринимаемого как источник частных финансовых ресурсов, передовых технологий и менеджмента и как катализатор экономического развития и модернизации страны. Одним из важных направлений экономической политики правительств трёх стран стало налоговое стимулирование как национального частного предпринимательства, сильно подорванного и даже разрушенного в период социально-экономических экспериментов, так и особенно иностранного.

#### Общие сведения о налоговых льготах

Фискальные льготы для частного предпринимательства – глобальное явление. Они давно и широко используются как инструменты экономической политики и в развитых, и в развивающихся странах, поскольку уменьшение налоговых обязательств предпринимателей создаёт условия для повышения их инвестиционного потенциала. В налоговых системах формируются особые режимы налоговых привилегий,

которые предназначены снизить фискальную нагрузку на бизнес и поощрять его инвестиционную деятельность. Одной из основных функций этих режимов является привлечение иностранных инвестиций, конкуренция из-за которых в условиях глобализации и возрастающей мобильности капитала становится всё более острой и усиливается в связи с кризисами в мировой экономике.

Как и в других странах, налоговые стимулы для предпринимателей стали неотъемлемой частью налоговых систем региона ЮВА и осуществляются в двух формах. *Первая форма – снижение номинальных ставок прямых и косвенных налогов.* Этот вид налоговых преференций распространяется на всех предпринимателей и поэтому не носит дискриминационного характера. *Вторая форма – специальные фискальные послабления,* которые предоставляются только чётко обозначенным в законе проектам и инвесторам и поэтому по своей сути дискриминационны по отношению к другим хозяйствующим субъектам. Следует также отметить как *особую форму* льготы, предоставляемые в рамках международного налогообложения, когда страна, где извлекаются доходы (в виде дивидендов, процентов, роялти и др.), устанавливает при их переводе в другое государство более низкие ставки налога, которые фиксируются в международных налоговых соглашениях об избежании двойного налогообложения (Double Taxation Agreements) (эти соглашения имеют приоритетное действие по отношению к национальным налоговым законам). Однако эта форма налоговых льгот ещё слабо представлена в рассматриваемых странах, поскольку они в течение длительного периода были изолированы от мировой экономики, и только в последние годы по мере интеграции в неё стали заключать подобные договоры (так, Мьянма имеет семь, а Лаос – восемь таких соглашений, Камбоджа - пока ни одного, тогда как, например, в Сингапуре – их более 70).

Процесс формирования режимов фискальных льгот и снижения таким образом налоговой нагрузки на предпринимательский корпус происходит в Мьянме, Камбодже и Лаосе, как и во всех странах региона ЮВА, не изолированно от ситуации в мире, а под прямым воздействием налоговой

политики и практики индустриальных государств и ставшей в последнее время очень устойчивой глобальной тенденции понижения налоговых ставок. Так, например, снизились ставки налога на прибыль (или, иначе, корпоративного налога): его среднемировая ставка равнялась в 1999г. 32,69%, а в 2011г. – 22,96%, в странах Европейского Союза – соответственно 34,12% и 20,12%, в Азиатско-Тихоокеанском регионе – 31,6% и 22,78%.<sup>7</sup> Наиболее впечатляющим является пример Сингапура, оказывающего большое воздействие на соседние страны. Ставка корпоративного налога плавно шла вниз в течение 1988-1999гг. с 40% до 26% и снижалась далее вплоть до 2010г., когда она была установлена и поддерживается до сих пор на уровне 17%. Очень либеральная налоговая политика этого государства в числе других благоприятных факторов привела к мощному притоку в его экономику иностранных капиталовложений, особенно ТНК, и, безусловно, способствовала стремительному экономическому росту.

Острое соперничество между странами за привлечение иностранных инвесторов вовлекает рассматриваемые государства, как весь регион ЮВА, в усиливающуюся глобальную конкуренцию в налоговой сфере и побуждает их устанавливать всё более низкие ставки корпоративного и других налогов, чтобы поддерживать налоговую конкурентоспособность и привлекательность страны. Этой же цели добивается и система налоговых льгот.

Немаловажным внешним фактором, также воздействующим на налоговую политику Мьянмы, Камбоджи и Лаоса, стала деятельность Всемирной торговой организации, рекомендующей своим членам либерализовать законодательство, в том числе и налоговое (Мьянма и Камбоджа имеют статус членов ВТО, Лаос – статус наблюдателя).

Следует также отметить, что немалое влияние на налоговую политику и снижение налоговой нагрузки на бизнес оказывают, помимо глобальных тенденций и международных организаций, также и локальные внутрирегиональные процессы, связанные с выработкой единой стратегии развития в рамках АСЕАН. В конце XX в. - начале XXIв. был

разработан и принят ряд важных региональных правовых актов, которые интенсифицируют процесс интеграции и экономической либерализации, в том числе и в сфере налогообложения.

Режим налоговых преференций в Мьянме, Камбодже и Лаосе включает следующие элементы:

- налоговые каникулы, то есть полное освобождение от уплаты корпоративного налога ( налога на прибыль) в течение установленного законом периода;
- пониженные ставки корпоративного и других налогов;
- полное или частичное освобождение от уплаты импортных или экспортных пошлин;
- освобождение от косвенных налогов (налога на добавленную стоимость – НДС, коммерческого налога);
- освобождение от уплаты гербовых сборов;
- ускоренная амортизация основных фондов (экономический смысл этой льготы состоит в том, что она позволяет увеличить сумму оценки износа капитальных активов, которая вычитается из налогооблагаемого дохода<sup>8</sup>, уменьшая таким образом налоговую базу, то есть размер дохода, подлежащего обложению налогом)
- “перенос убытков вперед” (экономический смысл этой льготы состоит в том, что сумма убытков вычитается из прибылей последующих лет, и таким образом в будущем в течение установленного законом срока уменьшается налоговая база и, следовательно, сумма подлежащего уплате корпоративного налога).

Границы и содержание льготного налогового режима в каждой из рассматриваемых стран определяется социально-экономической стратегией правительства и насущными бюджетными проблемами. Вместе с тем, как уже отмечалось, большое влияние оказывают глобальные тенденции и успешный опыт формирования и функционирования систем налоговых льгот в соседних странах, в первую очередь в Сингапуре и Малайзии. В отличие от более продвинутых государств региона, практикующих фискальные привилегии уже с середины 50-х годов XX в. (а Филиппины даже с середины 30-х годов), Мьянма, Камбоджа и Лаос являются

«позднопришедшими» и применяют льготы в сфере налогообложения в меньших масштабах.

В нижеследующем материале показано, как формировались режимы фискальных преференций для частного сектора в каждой из стран.

### Мьянма

Активная налоговая политика в отношении частного бизнеса стала проводиться в Мьянме только после смены власти в сентябре 1988г. Созданный новой военной группировкой правящий орган – Государственный Совет по восстановлению законности и порядка – ГСВЗП (в ноябре 1997г. переименован в Государственный Совет мира и развития – ГСМР) сразу же принял ряд правовых актов, которые в значительной степени способствовали созданию в стране либеральной среды, дружественной по отношению к иностранному капиталу. Вместе с тем особенно нуждался в поддержке и помощи со стороны властей национальный частный сектор, который пребывал в конце 80-х годов в угнетённом состоянии из-за государственной политики сдерживания его развития в период социалистической ориентации. О том, как сильно был потеснён в ряде отраслей частный сектор и какие позиции занимал он в экономике накануне смены режима, дают представление данные табл.2.

Таблица 2

**Удельный вес частного, государственного и кооперативного секторов в производстве ВВП в 1987/88 финансовом году, %**

Отрасль экономики	Частный сектор	Государственный сектор	Кооперативный сектор
Земледелие	90,7	0,4	8,9
Животноводство, рыболовство	96,4	1,9	1,7
Промышленность			
Добывающая	9,3	88,2	2,5
Лесная	69,0	26,7	4,3

Обрабатывающая	48,2	46,6	5,2
Строительство	19,9	78,8	1,3
Транспорт	62,4	29,9	7,7
Торговля	42,6	42,0	15,4

ВВП 55,6 37,2 7,2

Примечание: Финансовый год начинается 1 апреля и заканчивается 31 марта следующего года.

Источник: Report to the Pyithu Hluttaw on the Financial, Economic and Social Conditions of the Socialist Republic of the Union of Burma for 1988/89. Rangoon, Ministry of Planning and Finance. 1988, p.304

Неэффективность государственного сектора и депрессивное состояние частного вели к постепенному сокращению реального ВВП – на 1,1% в 1986/87г., на 4,0% в 1987/88г. и ещё на 11,4% в 1988/89г. В сложнейших условиях политического и экономического кризиса Госсовет приступил к реформированию национального хозяйства и начал с изменения в первую очередь внешнеэкономической стратегии, чтобы сделать страну более открытой. Спустя всего лишь месяц после прихода к власти, в октябре 1988г., он отменил государственную монополию на внешнюю торговлю почти всеми товарами, за исключением стратегически важных. Следующим шагом было принятие 30 ноября 1988г. необычайно либерального для Мьянмы Закона об иностранных инвестициях, который *положил начало формированию в стране специального режима налоговых привилегий для частного бизнеса.* Этот закон оставался в силе до 2 ноября 2012г., когда он был заменён не менее либеральным новым Законом об иностранных инвестициях.

Эти важнейшие акты ознаменовали крутой поворот в экономической стратегии правящих кругов страны и продемонстрировали их твёрдую решимость перейти к политике «открытых дверей», к стимулированию частного предпринимательства и развитию рыночной экономики, опираясь на инвестиционную, технологическую и управленческую помощь извне.

Закон 1988г. устанавливал, что иностранные капиталовложения должны осуществляться в соответствии со следующими основными принципами:<sup>9</sup>

- содействие развитию экспорта и его расширению;
- разработка природных ресурсов, требующая крупных капиталовложений;
- передача высоких технологий;
- помощь капиталоемким производствам и услугам;
- развитие энергосберегающих производств;
- развитие регионов.

Очень важно отметить, что в законе были чётко расставлены отраслевые приоритеты, которые и определили вектор экономического развития на многие годы вперед. Ориентированные на внешний рынок отрасли, в первую очередь добывающая промышленность, рассматривались как главный рычаг, который поможет вывести национальное хозяйство из кризиса. Дальнейшие события показали, что именно они развивались быстрее всего и поддерживали экономический рост в последние два десятилетия.

Закон об иностранных инвестициях разрешал зарубежным инвесторам создавать предприятие в любой форме: 1) индивидуальное предприятие со 100%-ным иностранным капиталом, который полностью принадлежит инвестору, либо 2) совместное предприятие (партнёрское или в форме компании с ограниченной ответственностью с любым партнёром - индивидуальным предпринимателем, частной компанией, кооперативом или государственным предприятием). В случае образования совместного предприятия иностранный капитал, согласно статье 6-ой Закона, должен составлять не менее 35% общей суммы акционерного капитала.<sup>10</sup>

В целях формирования благоприятного инвестиционного климата, важной составляющей которого является налогообложение, Закон об иностранных инвестициях предусматривал существенные фискальные привилегии, зафиксированные в специальной главе X «Освобождения от налога и уменьшения налога». В Мьянме юридические лица (индивидуальные предприниматели, национальные и зарубежные компании, партнёрства, совместные предприятия,

кооперативы и государственные предприятия) уплачивают следующие основные налоги (всего их 15): налог на прибыль, налог на прирост капитала, налог на товары и услуги (он существовал до 1990г., когда был заменён коммерческим налогом), таможенные пошлины, земельный налог (если бизнес основан в агросфере), налоги на так называемые пассивные (или инвестиционные) доходы в форме процентов и роялти за использование лицензий, торговых марок, патентных прав и т.д. (эти налоги называют также “налогами у источника получения дохода” или кратко “налогами у источника” - “withholding taxes”)

Статья 21 Закона об иностранных инвестициях 1988г. устанавливала, что в целях содействия иностранным капиталовложениям в стране любому зарубежному предприятию предоставляется льгота в форме полного освобождения от уплаты налога на прибыль в течение трех последовательных лет, включая первый год выпуска продукции или оказания услуг. В случае, если деятельность предприятия будет полезна для государства, налоговые каникулы могут быть продлены на срок, длительность которого будет зависеть от успехов проекта.

Помимо налоговых каникул, Закон предусматривал дополнительный обширный пакет других фискальных льгот. Как следует из статьи 21, предприниматель получал *право на одну или более либо на все* из нижеперечисленных привилегий:

- освобождение от уплаты налога или уменьшение суммы налога с дохода, получаемого от реинвестирования прибыли, направленной в резервный фонд и вложенной в производство в течение года после создания фонда;

- ускоренную амортизацию машин, оборудования, зданий и других капитальных активов по ставке в размере их первоначальной стоимости;

- снижение вплоть до 50% суммы налога на прибыль, полученную от вывоза произведенной продукции, если предприятие экспортно ориентированное;

- освобождение фирмы в период строительства объекта от уплаты таможенных пошлин или других внутренних налогов или их уменьшение либо освобождение от уплаты и тех, и

других при ввозе необходимых машин, оборудования, инструментов, компонентов машин, запасных частей и материалов (в Мьянме, как правило, все импортные товары облагаются, за редким исключением, таможенными пошлинами);

- освобождение от уплаты таможенных пошлин или других внутренних налогов либо их уменьшение или освобождение от уплаты и тех, и других при ввозе сырьевых материалов в течение первых трех лет коммерческого производства после окончания строительства;

- уплачивать государству подоходный налог от имени лиц, прибывших из-за рубежа и работающих на предприятии, и вычитать такие платежи из налогооблагаемого дохода фирмы (приглашать на работу иностранцев – экспертов, техников, менеджеров – разрешается компаниям, получившим в соответствии с Законом лицензию на инвестирование в Мьянме);

- уплачивать налог на доход вышеуказанных иностранцев по ставкам, применяемым для местных жителей ;

- уменьшать налоговую базу путем вычета из налогооблагаемого дохода расходов на научные исследования, которые проводятся предприятием на территории страны (в статье 23 Нотификации № 11 от 7 декабря 1988г. было уточнено: «...указанная льгота должна относиться только к тем научным исследованиям, которые не могут быть выполнены ни одним государственным департаментом или организацией»<sup>11</sup>).

- “переносить убытки вперед” и засчитывать их в течение до трех последовательных лет, начиная с года, когда образовались убытки.

Помимо налоговых послаблений, иностранным инвесторам были предоставлены и другие льготы. В частности, право на перевод в иностранной валюте чистых прибылей после вычета из них всех полагающихся налогов и платежей (статья 26) и право репатриировать капитал в той иностранной валюте, в какой он был ввезён в страну, – в случае закрытия предприятия (статья 23). Следует отметить, что в условиях жесткого валютного контроля и ограниченного объёма валютных резервов страны права на такие переводы также

стали реальной привилегией иностранных инвесторов. Очень важным для иностранных инвесторов было и то, что в статье 22 Закона правительство гарантировало не национализировать предприятие в течение первоначального или продлённого срока контракта.

В соответствии со статьёй 7 Закона и Нотификацией № 11.88 от 7 декабря 1988г. была создана Комиссия по иностранным инвестициям Союза Мьянмы (Union of Myanmar Foreign Investment Commission), в которую вошли 11 министров, включая её председателя - Министра планирования и финансов<sup>12</sup>. Её главная функция – рассматривать предложенные инвесторами проекты, проверять их финансовую обоснованность и надёжность, экономическое обоснование и их техническую исполнимость.

Хотя в Мьянме не установлен минимальный размер капиталовложений, необходимых для регистрации бизнеса, за исключением банковских и страховых компаний, иностранным инвесторам, желавшим получить лицензию в соответствии с Законом об иностранных инвестициях и пользоваться фискальными и иными льготами, предъявлялось требование вложить минимально в промышленное предприятие 500 тысяч ам. долл., в сервисное – 300 тысяч долл. в любой форме – товарной или денежной.

Иностранный капитал допускался почти во все отрасли, за исключением тех сфер, в которых в соответствии со статьёй 3-ей Закона о государственных экономических предприятиях (принят 31 марта 1989г.) имеют право функционировать только госпредприятия (к таким отраслям отнесены производство тиковой древесины и торговля ею, разведка и добыча нефти и природного газа и торговля ими, добыча жемчуга и драгоценных камней и их экспорт, почта и телекоммуникации, авиа- и железнодорожный транспорт, банки и страхование, радио и телевидение, производство электроэнергии). Вместе с тем, статья 4 того же Закона предусматривала возможность допуска в эти отрасли любого лица или организации, если это соответствовало интересам государства.<sup>13</sup> На деятельность в этих сферах могла дать разрешение также и Комиссия по

иностранным инвестициям, специально рассматривая предложения о проектах в каждом отдельном случае.

Закон об иностранных инвестициях стал знаковым событием, действительно открывавшим страну после длительной изоляции и способствовавшим решению в какой-то мере проблемы финансирования экономического развития за счёт привлечения внешних частных ресурсов. ( На наш взгляд, их эффективность была бы, несомненно, выше, если бы США, страны Европейского Союза, Великобритания, Канада и Австралия не ввели в 1997 году экономические санкции против Мьянмы, снятые только в 2012г., да и то неполностью).

Следующей важной акцией правительства, также направленной на поддержку и развитие частного бизнеса в стране, стала реформа подоходного налогообложения, проведённая в марте 1989г. и значительно снизившая налоговую нагрузку предпринимательского корпуса.

Ставка корпоративного налога, который выплачивался национальными предприятиями и иностранными фирмами, инкорпорированными в соответствии с Актом о компаниях Мьянмы 1914г., а также предприятиями, организованными по Закону об иностранных инвестициях, резко снижена - с 50% налогооблагаемого дохода до 30%. Нерезидентские компании<sup>14</sup>(это - отделения/филиалы иностранных компаний, инкорпорированных вне Мьянмы) стали облагаться налогом на доход, извлеченный из источников в стране, по плоской ставке 35% вместо 60%. При этом они имели возможность выбирать способ уплаты корпоративного налога: либо по плоской ставке, либо по прогрессивной шкале ставок в диапазоне от 3% до 50%. Граждане Мьянмы, получавшие заработную плату, а также иностранный персонал, который работал на предприятиях, созданных на основе Закона об иностранных инвестициях, начали платить подоходный налог по прогрессивной шкале ставок в диапазоне от 3% до 30% вместо 4% - 30%, но теперь верхняя ставка налога стала относиться к более высоким доходам – в размере свыше 75 тыс.джа вместо прежних 40 тысяч.<sup>15</sup> С иностранцев-нерезидентов подоходный налог стал взиматься так же, как с филиалов компаний, то есть либо по плоской ставке 35%, либо по прогрессивной шкале

ставок от 3% до 50%. Ставки налогов с доходов у источника (проценты, роялти, платежи за товары и услуги по контрактам с местными жителями и с иностранцами, которые заключены правительственными организациями, муниципалитетами и кооперативными обществами) были установлены на следующих уровнях ( в %% от дохода):

Вид дохода	Ставки для резидентов	Ставки для нерезидентов
Проценты	0	15
Роялти	15	20
Платежи по местным контрактам	3	3,5
Платежи по иностранным контрактам	2,5	3

Источник: <http://www.interconsulting.com.sg/guide-to-investments-and-doing-business.htm>

Примечание: В Мьянме не взимается налог с дохода в форме дивидендов, а также при репатриации доходов отделений иностранных компаний - см. Myanmar Business and Economy-<http://www.Myanmars.net/myanmar-business/main.htm>

В 1990г. сфера льготного налогообложения расширилась в результате проведения реформы косвенного налогообложения. 31 марта указанного года был принят Закон о коммерческом налоге (Commercial Tax Law),<sup>16</sup> который заменил устаревший Закон о налоге на товары и услуги (Goods and Service Tax Law). Введенный налог является по сути своей налогом с оборота. Им облагается широкий круг товаров и услуг на основе выручки от продаж. Налог применяется в отношении сделок, перечисленных в законе, и выплачивается государственными экономическими организациями, частными предприятиями и кооперативами. Он взимается и с импортных товаров. Ставка налога зависит от категории товаров и услуг, которые в законе сгруппированы в 7 разрядов (шедул). Закон предусматривает полное освобождение от налога предпринимателей, реализующих товары 1-го разряда; таких товаров в момент принятия закона было 72, в том числе такие

жизненно важные, как продовольствие (рис, бобовые, овощи, молочные продукты, свежая рыба и креветки и другие), сырьевые материалы (сахарный тростник, хлопок-сырец, джут, уголь и кокс, природный газ и сырая нефть), а также электроэнергия, используемая промышленными предприятиями, и учебники. Ставки налога на остальные товары установлены на следующем уровне: 5% - на товары 2-го разряда (58 товаров), 10% - на товары 3-го разряда (134 товара), 20% - на товары 4-го разряда (91 товар), 25% - на товары 5-го разряда (55 товаров), от 30% до 200% - на товары 6-го разряда (это – табачные изделия, спиртные напитки и другие). К 7-му разряду относятся услуги, в том числе страхование, перевозка пассажиров разными видами транспорта, гостиницы, рестораны, развлекательные центры, типографии, автосервис и другие; налог уплачивается по ставкам в диапазоне от 5% до 30%.

Статья 8-я закона предусматривает предоставление в отдельных случаях ряда льгот. Во-первых, правительство имеет право полностью освободить предпринимателей от уплаты налога или уменьшить его при реализации любых товаров 2-5 разрядов. Во-вторых, оно наделено полномочиями установить максимальный размер выручки от продажи товаров или услуг, который не будет облагаться налогом (например, при реализации промышленных изделий максимальная сумма выручки, с которой не взимается налог, установлена в 240 тысяч джа, при перевозке пассажиров водным или автотранспортом – 180 тысяч)<sup>17</sup>. В-третьих, правительство может полностью освободить от уплаты налога или уменьшить его, если произведенные в стране товары вывозятся за рубеж. В-четвёртых, оно имеет право уменьшить налог либо полностью освободить от уплаты налога любое вновь создаваемое предприятие при импорте им машин и оборудования, устанавливаемых во время строительства. В-пятых, правительство правомочно полностью освободить от налога или уменьшить налоговые обязательства любого вновь созданного производственного или сервисного предприятия. Порою налоговые послабления были весьма ощутимы. (Приведём некоторые примеры. Так, в июле 2000г.



Министерство финансов и доходов предоставило предприятиям, расположенным в восьми специальных промышленных зонах<sup>18</sup> льготу в виде 80%-ной скидки на коммерческий налог на период до сентября 2002г. При этом в трех зонах предприятия были созданы с иностранным капиталом, в том числе с японской компанией Мицуи. С 15 августа 2011г. по 14 февраля 2012г. не взимался коммерческий налог с семи экспортных товаров, в том числе с риса, бобовых, кунжута, каучука, продуктов моря и мясной продукции<sup>19</sup>).

26 ноября 1990г. был принят Закон о частном промышленном предприятии<sup>20</sup>. Он был нацелен на создание и поощрение разных форм предприятий - малых, средних и крупных. Хотя в законе не предусматриваются конкретные фискальные послабления, однако в статье 14-й указывается, что предприниматель имеет право обратиться в соответствующие правительственные организации за получением налоговой льготы в форме освобождения от налогов или уменьшения налога.

В 1991 г. правительство снова расширило границы налоговых привилегий бизнесу – они стали распространяться на агросферу, являющуюся стеновым хребтом национального хозяйства страны. ГСВЗП создал в сентябре Центральный комитет по управлению окультуренными землями, землями под паром и пустошами (The Central Committee for the Management of Culturable Land, Fallow Land and Waste Land), а 12 декабря 1991г. была опубликована Нотификация №1/91<sup>21</sup>, в которой указывалось, что Центральный комитет с одобрения правительства может предоставить гражданам Мьянмы и организациям, состоящим из мьянманских граждан, право обрабатывать и право использовать окультуренные земли, земли под паром и пустоши для занятия земледелием и животноводством. При этом им предоставлялись налоговые льготы. Размер предоставляемых земельных участков и льгот определялся специализацией хозяйства.

Специализация хозяйства	Земельный участок (акры,1 акр =0,405га)
-------------------------	---

1. Земледелие	
Посадка плантационных культур	5.000
Создание фруктовых садов	3.000
Посевы сезонных культур	1.000
2. Животноводство, птицеводство, аквакультура	
Разведение буйволов, коров, лошадей	5.000
Аквакультура	2.000
Разведение овец и коз	1.000
Разведение свиней	500
Птицеводство	500

При использовании земли для вышеуказанных целей хозяйствующие субъекты получали право на весомые налоговые привилегии. Во-первых, они освобождались от уплаты подоходного налога в течение трёх лет, пока не будет достигнут уровень коммерческого производства. В Нотификации сказано, что если же хозяйство приносит пользу государству, то период налоговых каникул или уменьшения налога может быть продлён в зависимости от успеха предприятия. Во-вторых, участники этого проекта освобождались также и от уплаты земельного налога. Как показано ниже, продолжительность этой льготы зависела от специализации хозяйства:

Специализация хозяйства	Срок освобождения от земельного налога
1. Земледелие	
Посадка плантационных культур	до 8 лет

Создание фруктовых садов	до 6 лет
Посевы сезонных культур	до 3 лет
2. Животноводство, птицеводство, аквакультура	
Разведение буйволов, коров, лошадей	до 8 лет
Аквакультура	до 3 лет
Разведение овец и коз	до 4 лет
Разведение свиней	до 3 лет
Птицеводство	до 2 лет

Законодательство предусматривало, что предоставленные на льготных условиях земли должны использоваться только для обозначенных целей и не должны закладываться, продаваться, передаваться другому лицу или делиться без разрешения Центрального Комитета.

В 1998г. Центральный комитет разрешил увеличить земельные участки, занятые под плантационными культурами, до 50 тысяч акров после того, как будут освоены первые пять тысяч акров.

Система льгот для аграриев сохранялась до 2012 года, когда 31 августа была опубликована Нотификация Министерства сельского хозяйства и ирригации<sup>22</sup>, в которой предусматривались новые правила предоставления фискальных послаблений, аннулировавшие налоговые каникулы и значительно сократившие период освобождения от земельного налога. Согласно статье 39, если земля используется для посевов многолетних культур, то срок освобождения от уплаты земельного налога составит 5 лет, для посадки плодовых деревьев и создания фруктовых садов – 3 года, для посевов однолетних и технических однолетних культур – 2 года. Резко уменьшились сроки освобождения от земельного налога и для животноводов. Льготный период установлен в 2 года для тех, кто выращивает буйволов, коров, лошадей, овец и коз и разводит рыбу, крабов, креветок, и 1 год – для занимающихся птицеводством.

В начале 1994г. правительство провело крайне важную для национальных предпринимателей акцию – 31 марта был принят Закон об инвестициях граждан Мьянмы (The Myanmar

Citizens Investment Law), в соответствии с которым им предоставлялись большие фискальные привилегии.<sup>23</sup> Таким образом, была устранена дискриминация национальных инвесторов, имевшая место после принятия Закона об иностранных инвестициях. Как записано в статье 2(f) Закона, его действие распространяется на «граждан, делающих инвестиции в предприятие и управляющих им», национальные компании с ограниченной ответственностью, партнёрства, совместные предприятия, кооперативные общества и другие осуществляющие экономическую деятельность организации, созданные на основе любого действующего закона и состоящие только из граждан Мьянмы. Провозглашённые в статье 3 цели закона представлены более широко, чем в Законе об иностранных инвестициях, и сводятся к следующему:

- сделать инвестиции граждан Мьянмы полезными для государства,
- способствовать развитию производства и услуг,
- поощрять производство товаров, используя для этого природные ресурсы страны,
- создавать импортозамещающие производства,
- способствовать развитию экспорта и расширять его,
- способствовать развитию технологий,
- создавать возможности для большей занятости,
- способствовать развитию частного и кооперативного секторов,
- содействовать развитию регионов,
- создать условия для более широкого участия в рыночной экономике.

Как и в Законе об иностранных инвестициях, большое внимание уделено налоговым льготам. В главе УП «Освобождения от налогов и их уменьшения» предложен пакет фискальных послаблений местному частному бизнесу. Согласно статье 12, национальным предпринимателям предоставляется льгота в форме полного освобождения от уплаты подоходного налога в течение трёх последовательных лет, включая первый год деятельности предприятия. Кроме того, инвестору может быть предоставлена *любая или более, чем одна, льгота* в виде освобождения от уплаты налога или

его уменьшения. Эти привилегии могут быть получены при условии,

- если в инвестиции в любое предприятие включена иностранная валюта. Величина налоговой скидки зависит от размера вложений в инвалюту;

- если указанная выше иностранная валюта получена предприятием от экспорта товаров или услуг. Налог на доход, полученный от экспорта, уменьшается на 50%;

- если полезное для государства предприятие увеличивает доход до определённого уровня в результате деятельности внутри страны и за рубежом;

- если предприятие – импортозамещающее или если оно расценивается как необходимое для государства, но его прибыль небольшая, то налог на прибыль уменьшается в течение определённого периода;

- если предприятие использует новые технологии и принимает меры для развития высоких технологий, то налог на прибыль уменьшается в течение определённого срока;

- если предприятие переводит прибыли в резервный фонд и реинвестирует их в течение одного года после создания фонда, то оно или полностью освобождается от налога на прибыль, полученную от реинвестирования, или налог уменьшается;

- если предприятие вносит вклад в развитие отдельных районов, то подоходный налог уменьшается в течение определённого периода.

Помимо полного или частичного освобождения от подоходного налога национальные инвесторы получают также право

- на временную ускоренную амортизацию машин, оборудования, зданий и других капитальных активов по фиксированной ставке и в размере их первоначальной стоимости,

- на освобождение от таможенных пошлин или других внутренних налогов либо и тех, и других либо на их сокращение при импорте машин, запасных частей, оборудования, компонентов машин и материалов, которых нет

в стране, но они необходимы предприятию в определённый период первоначальных инвестиций,

- на освобождение от таможенных пошлин или других внутренних налогов либо и тех, и других либо на сокращение при импорте сырьевых материалов, разрешённых к ввозу, в течение первых трёх лет коммерческого производства после периода первоначальных инвестиций,

- на освобождение от уплаты или на уменьшение коммерческого налога на товары, производимые для экспорта.

Закон (статья 14) гарантирует, что предприятие не будет национализировано в течение срока действия лицензии.

Таким образом, Закон об инвестициях граждан Мьянмы 1994г. создал хорошую правовую основу для расширения инвестиционной деятельности национального бизнеса и уравнивал его с иностранными предпринимателями.

В соответствии со статьёй 5 Закона в апреле 1994 г. была создана Комиссия по инвестициям граждан Мьянмы под юрисдикцией Министерства национального планирования и экономического развития. Ей были переданы функции Комиссии по иностранным инвестициям, и она стала называться Инвестиционной комиссией Мьянмы (Myanmar Investment Commission - MIC).<sup>24</sup>

Помимо весомых фискальных льгот на основе фундаментальных правовых актов, в Мьянме могут предоставляться небольшие отраслевые налоговые привилегии - например, по Закону о горнодобывающих предприятиях (The Myanmar Mines Law),<sup>25</sup> принятому в сентябре 1994г. и нацеленному на расширение производства минерального сырья и на содействие увеличению отечественных и иностранных инвестиций в разработку минеральных ресурсов. Статья 20 Закона предусматривает, что Министерство горнодобывающей промышленности может, во-первых, в течение определённого периода освободить частично или полностью от уплаты роялти, во-вторых, отсрочить на определённый период уплату роялти и, в-третьих, освободить от уплаты роялти с образцов минералов, переданных правительственным организациям для проведения анализа.

В течение почти двух десятилетий налоговая политика правительства оставалась практически неизменной, и практика основывалась на уже принятых актах. Первые подвижки начали происходить в начале 10-х годов XXI в. Успешный опыт функционирования Специальных экономических зон (СЭЗ) в соседних государствах и слабый приток зарубежных инвестиций (в значительной мере вследствие упомянутых выше экономических санкций индустриальных государств) подвёли правительство к принятию решения о создании СЭЗ в стране с предоставлением более объёмных привилегий, в том числе и фискальных. Проект СЭЗ стал разрабатываться с 2006г., но только через пять лет, 27 января 2011г. были приняты основной Закон о специальной экономической зоне Мьянмы (The Myanmar Special Economic Zone Law) и Закон о специальной экономической зоне Давей (The Dawei Special Economic Zone Law)<sup>26</sup>. Как записано в статье 3-ей основного закона о СЭЗ, целями создания зон являются привлечение иностранных инвестиций, развитие в стране промышленности и высоких технологий, создание дополнительных рабочих мест, развитие инфраструктуры. Для стимулирования инвестиций предлагается обширный пакет налоговых льгот, зафиксированных в главе V. «Специальные привилегии инвестору». Он включает следующие фискальные послабления:

- освобождение от уплаты подоходного налога с выручки от зарубежных продаж товаров или услуг в течение первых 5 лет;

- уменьшение на 50% подоходного налога с выручки от зарубежных продаж товаров или услуг в течение следующих 5 лет;

- уменьшение на 50% подоходного налога с выручки от зарубежных продаж товаров или услуг, если она реинвестируется в СЭЗ, в течение третьего пятилетия;

- предоставление налоговой скидки в течение года после истечения периодов освобождения от подоходного налога и его уменьшения, если стоимость товаров для экспорта превышает 50% общей стоимости произведенной продукции в крупных предприятиях, 60% - в средних и 70% - в мелких предприятиях;

- освобождение от уплаты таможенных пошлин и других сборов при импорте сырьевых материалов, машин и оборудования для экспортно ориентированных предприятий, созданных в зоне производства продукции для экспорта (другое название - экспортно-производственная зона);

- освобождение в течение 5 лет со дня начала операций от уплаты таможенных пошлин и других сборов при ввозе производственных механизмов и автомашин, которые используются в инвестируемых предприятиях;

- предоставление налоговой скидки в размере 50% таможенных пошлин и других сборов в течение следующих 5 лет;

- освобождение предприятий зоны производства продукции для экспорта от уплаты налогов или уменьшение налогов и сборов при импорте необходимых материалов;

- освобождение от уплаты подоходного налога на дивиденды с прибыли, полученной из местных источников, если налог с прибыли уже уплачен;

- уменьшение для сервисных предприятий коммерческого налога в течение определённого периода;

- освобождение от уплаты коммерческого налога при экспорте продукции, произведенной в СЭЗ.

Впервые в законе прописано, что девелоперам (предпринимателям, подготавливающим площадки для инвестирования) и инвесторам разрешается арендовать или использовать землю после соответствующих платежей в течение минимум 30 лет (Ст.35). Если по истечении этого срока они пожелают продолжить бизнес в СЭЗ, то срок может быть продлён: для крупных предприятий на 30 лет и затем ещё на 15 лет, для средних предприятий – дважды по 15 лет, для мелких предприятий – дважды по 5 лет.

В Законе о СЭЗ впервые записаны очень важные для страны обязательства иностранных предпринимателей в отношении рабочей силы. Статья 51-я предусматривает, что инвестор должен

- а) при найме квалифицированных рабочих и техников принять на работу по крайней мере 25% местных жителей к концу первых 5 лет деятельности предприятия, 50% - к концу

вторых 5 лет и 75% – к концу третьих 5 лет с момента ввода в действие предприятия;

б) организовать и обеспечить необходимое обучение местного персонала для повышения их квалификации.

Таким образом, Закон о СЭЗ создал правовую основу для дальнейшего стимулирования частного бизнеса посредством фискальных привилегий, предоставляя частному национальному и иностранному капиталу беспрецедентные для Мьянмы льготные условия для инвестирования.

Было запланировано открыть несколько СЭЗ, преимущественно на юге страны, где есть выходы к океану (это – СЭЗ Давей, СЭЗ Тхилава, СЭЗ Чаупью), и СЭЗ Мьявади. Однако практически далее всего продвинулась подготовка к их созданию только в отношении СЭЗ Давей и Тхилава. В создании первой из них принимает участие крупнейший итало-тайландский строительный конгломерат ITD (Italian-Thai Development Public Co), во второй – японские корпорации Мацусита, Марубени и Сумитомо.

В начале 10-х годов политический и экономический ландшафт стал стремительно меняться. Парламентские выборы в ноябре 2010г. и создание в марте 2011г. нового правительства во главе с У Тейн Сейном, склонным к радикальным либеральным преобразованиям, ускорили проведение ряда неотложных реформ. В экономическом отношении 2012 год отмечен тремя важнейшими событиями, которые существенно улучшают условия функционирования частного бизнеса и могут заметно активизировать его инвестиционную деятельность. Это – во-первых, введение плавающего курса джа, во-вторых, реформа прямого и косвенного налогообложения и, в-третьих, принятие нового Закона об иностранных инвестициях.

Официальный курс мьянманского джа был фиксированным и колебался в 2001-2012гг. в пределах 5,75 – 6,7 джа за 1 ам. долл. Такой нереальный курс (на чёрном рынке стоимость 1 доллара доходила до свыше 1.300 джа) наносил большой урон национальному хозяйству и предпринимательскому корпусу и сильно искажал экономические показатели. Со 2 апреля 2012г. был введён

плавающий курс джа. Центральный банк установил его на уровне 818 джа за 1 ам.долл.

В 2012г. была проведена налоговая реформа, о которой Министр финансов и доходов объявил 26 марта, а официальные Нотификации датированы 15 марта и вошли в силу с 1 апреля 2012г., то есть с нового финансового года. Изменения коснулись почти всех видов прямого и косвенного налогообложения и почти всех категорий налогоплательщиков.<sup>27</sup>

Плоская ставка главного налога, выплачиваемого предпринимателями, - корпоративного - снизилась с 30% до 25% (она стала такой же, как в соседних Вьетнаме, Китае и Малайзии, и ниже, чем в Индонезии, Таиланде и на Филиппинах, где ставка поддерживается на уровне 30%), что, естественно, *повышает налоговую конкурентоспособность* и налоговую привлекательность страны. По этой ставке налог выплачивается государственными экономическими организациями; национальными компаниями, инкорпорированными по Акту о компаниях Мьянмы 1914г.; резидентскими иностранными компаниями, инкорпорированными по тому же Акту; резидентскими иностранными компаниями, получившими лицензию на свою деятельность в Мьянме от Инвестиционной комиссии Мьянмы; нерезидентскими иностранными компаниями, занятыми в спонсируемых государством проектах, партнёрства. Они-то и составляют подавляющую часть корпоративных налогоплательщиков.

Ставка корпоративного налога, выплачиваемого кооперативными обществами по прогрессивной шкале ставок, изменилась мало: вместо диапазона 3%-30% введён диапазон 2%-30%, но при этом в связи с разгулом инфляции<sup>28</sup> существенно скорректированы размеры дохода, к которым применяются нижняя и верхняя ставки. До реформы нижняя ставка применялась к доходу в 5 тысяч джа (примерно 800 ам.долл), в 2012г.- к доходу в 500 тысяч джа (примерно 600 ам. долл.). верхняя – соответственно 500.001 джа и выше (примерно 83 тысячи долл.) и 30.000.001 джа и выше (примерно 36 тысяч долл.).Кооперативным обществам предоставляется

необлагаемый минимум (то есть сумма дохода, не подлежащая налогообложению), который увеличился с 30 тысяч джа до 1.200 тысяч. Это означает, что если доход не превышает минимум, то кооператив не платит корпоративный налог.

Внесены поправки и в налогообложение нерезидентских иностранных фирм, представленных в Мьянме отделениями/филиалами инкорпорированных за рубежом компаний: для них введена единая плоская ставка корпоративного налога - 35%. Однако, если нерезидентская фирма получит от Инвестиционной комиссии Мьянмы лицензию на инвестиции, она будет платить налог по ставке 25%.

Индивидуальные предприниматели платят корпоративный налог, как и кооперативы, по прогрессивной шкале ставок. Как раз в налогообложении их прибылей произошли существенные подвижки. До 2012г. они уплачивали налог по ставкам в диапазоне 5%-40%, а с нового финансового года введены ставки в диапазоне 2%-30%, что существенно облегчает налоговую нагрузку на их бизнес.

Огромные изменения произошли в косвенном налогообложении. Для всех товаров, входящих в соответствии с Законом о коммерческом налоге 1990г. в разряды от 2-го до 5-го и облагавшихся по ставкам от 5% до 25%, устанавливается плоская ставка налога в размере 5%. Продавцы товаров, относящихся к 6-му разряду, будут платить коммерческий налог по ставкам в диапазоне от 8% до 100% вместо прежних границ от 30% до 200%. По-прежнему освобождены от уплаты налога товары стратегически важные и предназначенные для экспорта, в том числе сырая нефть, природный газ, тиковые брёвна и древесина других твердых пород, нефрит и драгоценные камни и другие. Налог на услуги, входящие в 7-й разряд номенклатуры товаров, взимался по ставкам от 5% до 30%, а с апреля 2012г. установлен на уровне 5% для всех видов услуг.

Проведенная либерализация прямого и косвенного налогообложения свидетельствует о твёрдом намерении новой власти создать благоприятные условия для динамичной инвестиционной деятельности частного бизнеса - как

национального, так и зарубежного, используя различные инструменты, в том числе и налоги. Что последние имеют большое значение для инвесторов, показало обсуждение и в парламенте, и в прессе, отражающей мнение делового сообщества, проекта нового Закона об иностранных инвестициях. Проект закона вызвал горячие дискуссии, начиная с марта 2012г., когда он был впервые представлен в парламент. 7 сентября он был одобрен парламентом, а 2 ноября 2012г. после подписания текста президентом Закон об иностранных инвестициях вступил в силу и заменил Закон об иностранных инвестициях 1988г.<sup>29</sup> Новый закон стал более либеральным, чем прежний, в том числе и в отношении налогообложения.

В главе XII нового закона «Освобождения от налогов и их уменьшения» предусматриваются, прежде всего, налоговые каникулы, продолжительность которых определена в 5 лет вместо прежних 3 лет. При этом в том случае, когда деятельность предприятия будет признана полезной государству, налоговые каникулы или период уменьшения налога могут быть продлены. Кроме налоговых каникул, Инвестиционная комиссия Мьянмы может предоставить и другие привилегии, которые были в прежнем законе и которые полностью перенесены в новый закон (см. изложенное выше содержание статьи 21-й Закона об иностранных инвестициях 1988г.). Как и в старом законе, правительство гарантирует не национализировать предприятие в течение срока контракта либо при его продлении (статья 28) и предоставлять право репатриации капитала в той иностранной валюте, в какой он был ввезён (статья 30). Новым в данном законе по сравнению с предыдущим является предоставление инвесторам права арендовать землю в течение 50 лет и возобновлять аренду дважды по 10 лет (статьи 31 и 32). ( По закону 1988г. такие права не предусматривались, поскольку Закон об ограничении передачи недвижимой собственности 1987г. запрещал иностранцам владение землёй и недвижимостью. Только в 2011г., согласно Нотификации № 39 от 30 сентября, иностранцам разрешено брать землю в аренду, но не у частных лиц, а у министерств на срок до 30 лет с возможностью

двукратного 15-летнего продления с одобрения Инвестиционной комиссии Мьянмы).

Новый закон об иностранных инвестициях сохраняет преемственность прав. В статье 45 утверждается, что инвестор, получивший лицензию по Закону об иностранных инвестициях 1988г., признается инвестором по новому закону и сохраняет право на все льготы.

Из вышеизложенного материала видно, что правящие круги Мьянмы, придавая большое значение налоговому стимулированию инвестиционной активности национального и зарубежного предпринимательского корпуса, всё же этому направлению экономической политики уделялось меньше внимания во второй половине 90-х годов и в первые годы XXI в. И только с созданием новых политических структур ситуация существенно изменилась.

#### **Камбоджа**

Как и в Мьянме, в Камбодже налоговая политика нацелена на формирование благоприятной среды для частного бизнеса, в первую очередь иностранного, который воспринимается как главный двигатель экономического развития. Уже в начале 90-х годов, когда после периода неоднократной смены режимов стала устанавливаться относительно спокойная политическая ситуация и правительство приступило к восстановлению совершенно разрушенного в предшествующие годы национального хозяйства, оно при консультации экспертов Мирового банка и Международного валютного фонда разработало и приняло программу структурных реформ, ускоряющих формирование в стране рыночных отношений и приток иностранных инвестиций.

Первоочередной важной акцией было принятие Национальной ассамблеей 4 августа 1994г. Закона об инвестициях Королевства Камбоджа (Law on Investment of the Kingdom of Cambodia)<sup>30</sup>. В условиях почти полного распада производства, глубокой нищеты населения и крайне ограниченных финансовых ресурсов правительство считало принятие этого закона одной из самых неотложных мер, которая поможет обеспечить выход из кризиса, выживание и

развитие страны. Закон об инвестициях и Постановление об исполнении Закона об инвестициях в королевстве Камбоджа (Sub-Decree on the Implementation of the Law on Investment of the Kingdom of Cambodia)<sup>31</sup> определили сферы и условия деятельности, а также налоговые льготы для инвесторов. В отличие от Мьянмы, где, как показано выше, привилегированные условия создавались в первую очередь для иностранного капитала, в Камбодже Закон об инвестициях не предоставлял иностранцам особых льгот, а предусматривал одинаковый статус и для камбоджийских, и для зарубежных предпринимателей. В статье 8 записано, что в отношении к инвесторам не будет дискриминации, за исключением собственности на землю, права на которую, как определено Конституцией Королевства Камбоджи, могут иметь только подданные королевства. Вместе с тем статья 16 допускает пользование иностранцами землей на условиях долгосрочной аренды в течение 70 лет и возобновление её по просьбе инвестора. В Законе записано, что правительство не будет национализировать предприятие и не будет устанавливать контроль над ценами на товары и услуги инвесторов, получивших одобрение правительства (статьи 9 и 10). Разрешались следующие формы экономической деятельности: 1) предприятие со 100%-ным национальным капиталом, 2) предприятие со 100%-ным иностранным капиталом, 3) совместное предприятие, в котором доля иностранного капитала не может быть более 49% в том случае, когда предприятие намеревается стать собственником земли, 4) сотрудничество по контракту, 5) сотрудничество на условиях «строительство-эксплуатация-передача (build-operate-transfer)».

Важной частью Закона об инвестициях были налоговые льготы. В главе 5 Закона перечислены привилегии, которые правительство предоставляет, чтобы поощрить капиталовложения в такие приоритетные предприятия, как 1) пионерные и/или высокотехнологичные, 2) создающие рабочие места, 3) экспортно ориентированные, 4) туристические, 5) агропромышленные, 6) инфраструктурные и энергетические, 7) развивающие провинции и сельские местности, 8) защищающие окружающую среду, 9) созданные в Специальной

экономической зоне. Иностранные инвестиции приветствовались во всех отраслях, кроме запрещённых законом.

В целом налоговый режим в Камбодже считается более либеральным, и налоговая нагрузка на бизнес ниже, чем в других государствах ЮВА, кроме Брунея и Сингапура. Обобщённая налоговая ставка (=налоговая нагрузка, то есть отношение всех налогов, выплачиваемых предпринимателем, к коммерческой прибыли) составляла в 2011г. в Камбодже 22,5% по сравнению с 46,5% на Филиппинах, 40,1% во Вьетнаме, 37,5% в Таиланде, 34% в Малайзии и Индонезии.<sup>32</sup> Вместе с тем предприниматели обязаны уплачивать целый ряд налогов, в их числе – 1) налог на прибыль по ставке 20% или налог-минимум (minimum tax), который взимается в размере 1% суммы годового товарооборота предприятия и засчитывается при уплате корпоративного налога, но если начисленный налог-минимум больше, чем начисленный корпоративный налог, в казну уплачивается налог-минимум; 2) налог на добавленную стоимость по стандартной ставке 10% (введён с 1 января 1999г.); 3) специальные налоги акцизного типа на некоторые товары и услуги по разным ставкам; 4) импортные пошлины; 5) экспортные пошлины; 6) налоги у источника; б) гербовые и регистрационные пошлины.

Закон об инвестициях 1994г. (статьи 13-15) предоставил инвесторам следующие фискальные льготы:

1. Пониженная 9%-ная ставка налога на прибыль, которую получали предприниматели, намеревавшиеся сделать капиталовложения в важные проекты (исключая тех, кто разрабатывал природные ресурсы – нефть, природный газ, руды, золото, драгоценные камни и другие).

2. Полное освобождение от уплаты корпоративного налога в течение периода до 8 лет в зависимости от приоритетности и характера проекта. Налоговые каникулы начинались с того момента, когда проект получал первую прибыль. Их длительность определялась специальным сложным матричным коэффициентом, который рассчитывался на основе комплекса экономических и социальных показателей, закладываемых в проект. Экономические показатели включали местонахождение

проекта, размер инвестиций, общая численность занятых и доля местных жителей, величина добавленной стоимости, доля экспорта в общем объёме произведённой продукции, удельный вес местных ресурсов в общем объёме используемых ресурсов, обучение работающих. Социальные показатели включали долю женщин и долю инвалидов (последнее было актуально после многих лет гражданской войны). Более высокий коэффициент и, следовательно, более продолжительный срок налоговых каникул получали проекты, расположенные в слаборазвитых и депрессивных районах. В связи с этим вся территория страны была разделена на четыре региона с разным уровнем социально-экономического развития: 1) наиболее развитый (провинции Пном Пен, Сиануквиль, Канда и Сиемриеп), 2) развитый (провинции Кампонг Чам, Кампонг Чнанг, Кампонг Спы, Кампот, Прей Винг, Свай Риенг, Такео), 3) слаборазвитый (провинции Баттамбанг, Кампонг Тхом, Поусат) и 4) наименее развитый (провинции Бантей Минчей, Краче, Кох Конг, Стынг Тренг, Преах Вихеа, Раттанакири, Мондул Кири).<sup>33</sup>

3. Освобождение от уплаты налога с дохода, полученного при реинвестировании прибыли в Камбодже.

4. Освобождение от уплаты авансовых платежей по налогу на прибыль.

5. Освобождение от уплаты налога на дивиденды, вне зависимости от того, переводятся они за рубеж или нет.

6. Освобождение от уплаты таможенных пошлин при импорте строительных материалов и машин, оборудования (кроме офисного), промежуточных и сырьевых материалов, запасных частей для машин и оборудования (ставка таможенных пошлин для машин, оборудования и запасных частей составляла 15% стоимости товаров), упаковочного оборудования при условии, если они используются следующими предприятиями:

а) экспортно ориентированными, в которых 80% производимой продукции направляется на экспорт;

б) находящимися в специальной поощряемой зоне и включёнными в список приоритетного развития;

в) туристическими;

г) трудоёмкими ;



- д) аграрно-промышленными;
- е) инфраструктурными;
- ж) энергетическими.

7. “Перенос убытков вперёд” и вычет их из будущих прибылей в течение последовательных пяти лет.

8. Освобождение от уплаты экспортной пошлины ориентированных на внешний рынок предприятий, расположенных в специальной поощряемой зоне.

Чтобы получить фискальную привилегию, инвестору надлежало сделать капиталовложения в объёме, установленном для каждой отрасли. Например, для проектов в пищевой, кожевенной, электротехнической отраслях следовало инвестировать 500 тысяч долл. и более, для других отраслей минимум был установлен в 1 млн. долл. и более.

Помимо налоговых, предпринимателям предоставлялись и другие льготы. В частности, согласно статье 11 Закона об инвестициях, им разрешалось покупать в банках иностранную валюту и переводить её за рубеж, чтобы выполнить финансовые обязательства, связанные с инвестиционной деятельностью, - осуществлять платежи за импорт и по обслуживанию иностранного долга, выплачивать за рубеж роялти и управленческие вознаграждения, переводить прибыли и репатриировать инвестированный в иностранной валюте капитал.

В связи с дефицитом квалифицированной рабочей силы иностранным инвесторам разрешено нанимать иностранный персонал (менеджеров, экспертов, технических специалистов, квалифицированных рабочих), если только а) среди местного населения нет специалистов нужной квалификации, б) инвесторы обязуются проводить постоянное обучение камбоджийских сотрудников, в) инвесторы будут содействовать продвижению камбоджийского персонала на высокие должности.

Рассмотрение и решение вопросов, связанных с деятельностью национальных и иностранных инвесторов, входит в компетенцию Совета по развитию Камбоджи (Council for Development of Cambodia) во главе с премьер-министром. Как записано в статье 3 Закона об инвестициях, Совет по

развитию Камбоджи является единственной организацией с полным комплексом услуг (режим «одного окна»), которая ответственна за деятельность по восстановлению, развитию и инвестированию. Он состоит из двух исполнительных органов: 1) Управление по восстановлению и развитию Камбоджи (Cambodian Rehabilitation and Development Board), в функции которого входит разработка экономической политики, и 2) Инвестиционное управление Камбоджи (Cambodian Investment Board), которое рассматривает заявления об инвестиционных проектах и даёт рекомендации (в 2005г. правительство приняло решение о создании провинциальных и муниципальных подкомитетов по инвестициях, в функции которых входит рассмотрение заявок об инвестиционных проектах в объёме до 2 млн. долл. и вынесение рекомендаций Совету). Инвесторы, чьи предложения о проектах одобрены Советом, получали лицензии на инвестирование и статус «инвестиционного предприятия» (Investment Enterprise).

Таким образом, в середине 90-х годов был дан импульс частнокапиталистическому развитию. Благодаря прагматичной экономической политике правительства и использованию им налоговых рычагов для активизации инвестиционного процесса в стране успешно реализовывалась выдвинутая в первом пятилетнем плане на 1996-2001гг. «триединая стратегия» (политика, экономика, социальная сфера), и поддерживался устойчивый экономический рост.

В целях поддержки сельскохозяйственного производства правительство в 2001г. освободило от уплаты налога на добавленную стоимость предпринимателей, занимающихся импортом таких товаров, как удобрения, семена растений, медикаменты и фураж для животных, используемые в семейных хозяйствах лёгкие тракторы и запасные части к ним, оборудование для производства семян и тары для яиц, помпы для насосов.<sup>34</sup>

В 2002г. правительство приняло решение внести коррективы в действующий Закон об инвестициях, и 3 февраля 2003 г. Национальная ассамблея проголосовала за Закон о поправках к Закону об инвестициях (Law on Amendment to the Law on Investment). 24 марта был опубликован Королевский

указ, в котором были изложены новые правила предоставления льгот.<sup>35</sup> Большинство положений закона 1994г. сохраняет силу поныне, но вместе с тем часть из них изъята и заменена новыми. Среди их нужно выделить прежде всего следующие.

Во-первых, вместо статуса «инвестиционное предприятие» был введён статус «квалифицированный инвестиционный проект», или КИП (Qualified Investment Project-QIP). Как явствует из статьи 1 Закона о поправках, «только “квалифицированному инвестиционному проекту” предоставляется право на привилегии в рамках этого закона». Процедура получения такого статуса следующая. Предприниматель подаёт в Совет по развитию Камбоджи заявку на инвестиции, которая должна быть рассмотрена в течение трёх рабочих дней. Совет, рассмотрев представленные документы, выдаёт заявителю Сертификат об условной регистрации (Conditional Registration Certificate), если в заявлении содержится вся необходимая информация о предлагаемом проекте, либо Письмо несоответствия (Letter of Non-Compliance), если проект не удовлетворяет необходимым условиям. В течение 28 дней после выдачи Сертификата об условной регистрации Совет вручает заявителю Сертификат об окончательной регистрации (Final Registration Certificate). С этого дня начинается действие статуса «квалифицированный инвестиционный проект». Закон о поправках предусматривает преемственность прав (статья 24): все инвестиции, разрешённые законом 1994г., должны считаться «квалифицированным инвестиционным проектом». Отличие этого статуса от статуса «инвестиционное предприятие» состоит в том, что он предоставляется не инвестору, как это практиковалось в соответствии с законом 1994г, а проекту. Это означает, что у инвестора может быть не один проект и по другим проектам он тоже может получить льготы.

Законом определены три типа «квалифицированного инвестиционного проекта», каждый из которых имеет установленный уровень льготности:

а) внутренний КИП (domestic QIP) – проект ориентирован только на производство для местного рынка,

б) экспортный КИП (export QIP) – проект ориентирован на производство продукции для внешнего рынка,

в) КИП обслуживающих отраслей (supporting industry QIP) - проект ориентирован на производство сырьевых и комплектующих материалов взамен импортируемых для экспортно ориентированных предприятий.

Во-вторых, изменился порядок определения продолжительности налоговых каникул (статья14). Их срок стал рассчитываться по формуле: пусковой (trigger) период (сроком от 1 года до 3 лет) + автоматическое освобождение от корпоративного налога (3 года) + приоритетный(priority) период, срок которого устанавливается ежегодно в соответствии с Законом об управлении финансами и может длиться от 1 года до 3 лет. Следовательно, налоговые каникулы могут длиться минимально 5 лет, максимально 9 лет. КИП'ы, получающие льготы в форме налоговых каникул, не имеют права претендовать на специальную ускоренную амортизацию капитальных активов, предусмотренную Законом о налогообложении 1997г. (ускоренная амортизация определена в 40% стоимости новых активов, тогда как стандартные амортизационные ставки колеблются от 3% до 25%)<sup>36</sup>.

В-третьих, отменена пониженная 9%-ная ставка корпоративного налога. Она сохранялась лишь в течение «переходного» периода (он длился до 2010г.) у тех инвестиционных проектов, которые получили эту льготу до 2003г. и были признаны «квалифицированными инвестиционными проектами».

В-четвёртых, отменена льгота в форме освобождения от уплаты налога с дохода, полученного от реинвестиций, и введена инвестиционная скидка, применяемая ко всем инвестициям – новым или расширяющимся, вне зависимости от источника финансирования инвестиций.

В-пятых, в отличие от Закона об инвестициях 1994г., запрещавшего передавать права и льготы «инвестиционного предприятия» другому лицу, Закон о поправках 2003г. допускает это, но только в случае поглощения одной компанией другой или слияния одной компании с другой. Инвестор, к которому перешёл проект, может обратиться с

заявлением в Совет по развитию Камбоджи и наследовать все или некоторые права, привилегии, гарантии и обязанности КИП прежнего инвестора, если получит одобрение Совета.

В-шестых, в Законе о поправках дифференцированы льготы в форме освобождения от уплаты импортных таможенных пошлин. Экспортные КИП (за исключением тех, которые пользуются приписанными таможенными складами для промышленной продукции) и КИП обслуживающих отраслей получили право на беспошлинный ввоз более широкого ассортимента товаров, чем внутренние КИП.

КИП в сфере ИТК, а также в горнодобывающей и нефте- и газодобывающих отраслях не могут претендовать на налоговые каникулы, но имеют право на льготу в форме полного освобождения от уплаты импортных пошлин. КИП получили право на полное освобождение от экспортного налога, за исключением случаев, оговоренных в Законе о таможенных пошлинах.

Постановление об исполнении Закона о поправках ввело так называемый негативный список проектов, на которые не распространяются налоговые льготы. В их числе – все виды торговли, включая экспортные и импортные операции, транспортные услуги (кроме железнодорожного транспорта), гостиницы, уровень которых ниже трёх звёзд, туристические агентства, массмедиа, а также предприятия с инвестициями ниже установленного уровня. Это означает, что сфера льготного налогообложения несколько сузилась по сравнению с Законом об инвестициях 1994г. Вместе с тем льготы порою увеличивались для главной отрасли национальной экономики – швейной промышленности. Так, в 2005г. правительство ввело нулевые ставки НДС для предприятий, поставляющих продукцию и оказывающих услуги экспортно ориентированным предприятиям этой отрасли.

В конце 2005г. границы льготного налогообложения расширились после того, как 29 декабря правительство приняло Постановление об учреждении Специальной экономической зоны и управлении ею (Sub-Decree on the Establishment and Management of the Special Economic Zone),<sup>37</sup> что подтверждало его готовность больше открыть страну для зарубежных

инвесторов. Цель этой акции была сформулирована следующим образом: "...создать Специальные экономические зоны и улучшить инвестиционный климат, который будет способствовать повышению производительности, конкурентоспособности и росту национальной экономики и содействовать развитию экспорта и расширению занятости, чтобы уменьшить нищету".

Налоговые привилегии, которые предлагаются предпринимателям, выразившим желание инвестировать, сводятся к следующему. Девелоперы СЭЗ (это - местные и/или иностранные физические и юридические лица, которые инвестируют в строительство инфраструктуры зоны, в организацию бизнеса и услуг и в обеспечение безопасности инвесторов) освобождаются от уплаты налога на прибыль в течение срока максимально до 9 лет и от уплаты таможенных пошлин и других налогов при ввозе машин, механизмов, оборудования и строительных материалов, необходимых для возведения инфраструктурных сооружений в СЭЗ. Инвесторы СЭЗ (это - местные и/или иностранные физические и юридические лица, которые покупают или арендуют у девелоперов зоны недвижимость и осуществляют инвестиции в производство товаров, услуги и торговлю) получают право на те же льготы, которые предоставляются «квалифицированным инвестиционным проектам», включая освобождение от уплаты НДС. На них распространяются гарантии, предусмотренные законодательными актами Камбоджи. Девелоперы, кроме того, могут получить от государства земельные концессии для создания СЭЗ в приграничных либо в изолированных районах и сдавать землю в аренду инвесторам.

Первая СЭЗ была основана в декабре 2005г. Уже определено местонахождение для 22 СЭЗ, большая часть которых расположена вдоль границ с Вьетнамом и Таиландом, однако, по данным на февраль 2011г., функционирует только одна треть от этого количества, в том числе самая крупная СЭЗ в порту Сиануквиль. Создание СЭЗ даёт возможность Камбодже использовать её сравнительные экономические преимущества: это – многочисленная дешёвая рабочая сила, дешёвая земля, большие запасы полезных ископаемых,

выгодное географическое положение. Для иностранного капитала обеспечивается доступ к дешёвой земле и к дешёвой рабочей силе, а для страны создаётся возможность получить финансовые ресурсы, передовую технологию и менеджмент, расширить занятость, поднять качество рабочей силы и развивать сельские регионы.

Новой отраслью, получающей фискальные преференции, стал сектор ценных бумаг. Ещё в октябре 2007г. был принят Закон об эмиссии неправительственных ценных бумагах и операциях с ними, чтобы стимулировать приток иностранных инвестиций и их участие на рынке ценных бумаг Камбоджи. В июле 2008г. была создана Комиссия по ценным бумагам и фондовой бирже Камбоджи. В феврале 2010г. по соглашению о совместном предприятии между Министерством экономики и финансов Камбоджи (55%) и Фондовой биржей Республики Корея (45%) была создана Фондовая биржа Камбоджи (Cambodia Securities Exchange), а в июле 2011г. состоялось её официальное открытие. Более 10 частных компаний выразили желание зарегистрироваться на фондовой бирже.

Чтобы активизировать деятельность биржи, правительство издало 22 апреля 2011г. Постановление о налоговых льготах в секторе ценных бумаг (Anukret on Tax Incentives in Securities Sector)<sup>38</sup>. В его статье 2 указывается, что цель Постановления - “предоставление налоговых льгот, чтобы содействовать развитию рынка ценных бумаг в Королевстве Камбоджа”. Согласно Постановлению, компании, выпускающие обыкновенные акции и долговые обязательства, одобренные Комиссией по ценным бумагам и фондовой бирже и зарегистрированные на разрешённом рынке ценных бумаг, получают в течение первых трёх лет деятельности налоговые льготы в форме пониженных ставок: корпоративного налога (18% вместо 20%) и налогов у источника (ставка налогов с доходов в виде процентов и дивидендов - 7% вместо 14%). Однако эти привилегии не распространяются на компании, имеющие статус «квалифицированный инвестиционный проект» и получающие льготы в форме налоговых каникул.

Таким образом, правительство Камбоджи проводит активную конкурентоспособную в налоговом отношении политику, способствующую развитию частного сектора и экономики в целом. Показательно, что в одном из документов ЮНКТАД страна была охарактеризована следующим образом: “Камбоджа - одна из самых открытых экономик в довольно открытом экономическом регионе”. Вместе с тем, эксперты Мирового банка и Международного валютного фонда, хотя и участвовали с самого начала в разработке камбоджийских налоговых законов, тем не менее в последнее время изменили отношение к фискальным льготам и считают, что правительству Камбоджи следует сократить масштабы освобождения от налогов и усилить их собираемость.<sup>39</sup>

#### **Лаосская Народно-Демократическая Республика**

После объявления в 1986г. о переходе к «новому экономическому механизму» правительство приступило к активной законотворческой деятельности, чтобы создать правовую основу для нового экономического курса, имеющего целью развитие частного предпринимательства.

Как и в Мьянме, первым шагом, означавшим поворот в отношении к зарубежному частному капиталу, стали принятые в 1988г. Акт о поощрении инвестиций (Investment Promotion Act) и разработанный на его основе Закон об иностранных инвестициях (Foreign Investment Law), образцом для которого послужили подобные же законы в Китае и во Вьетнаме. Закон положил начало политике «открытых дверей» и разрешил иностранным инвесторам создавать предприятия в большинстве секторов экономики. Предусматривалась организация трёх типов предприятий: 1) на основе контракта или кооперации, то есть инвестиции в уже действующие государственные или частные компании; 2) совместные предприятия, в которых иностранному инвестору должно принадлежать минимум 30% общей суммы капиталовложений; 3) частное предприятие с участием иностранного капитала от 30% до 100%. В первых двух случаях срок деятельности предприятия не должен был превышать 20 лет, в последнем – не более 15 лет.<sup>40</sup>

По Закону об иностранных инвестициях 1988г. иностранным предпринимателям предоставлялась налоговая льгота в форме освобождения от уплаты налога на прибыль или его уменьшение в течение срока от 2 до 6 лет. Налоговые каникулы начинались с первого года получения прибыли. Продолжительность льготы зависела от размера инвестированного капитала, местонахождения проекта, отрасли и объёма экспортируемой продукции (чему уделялось особое внимание). Чтобы получить льготу, инвесторы должны а) экспортировать более 70% произведённой продукции, б) использовать в производстве более 70% местных сырьевых материалов. в) применять продвинутую технологию. Закон разрешал инвесторам переводить прибыли в любую страну по своему выбору и гарантировал, что капитал и собственность не будут национализированы.

В начале 1989г. был создан Комитет управления иностранными инвестициями (Foreign Investment Management Committee – FIMC, преобразованный в августе 2004г. в Департамент внутренних и иностранных инвестиций ЛНДР – Department of Domestic and Foreign Investment of Lao PDR - DDFI). В его функции входило рассмотрение и одобрение предлагаемых проектов. В январе 1990г. была организована Торговая палата Лаоса (позже она стала называться Торгово-промышленной палатой), деятельность которой также служила целям привлечения иностранного капитала в страну.

Важными акциями, способствовавшими притоку в Лаос иностранных инвестиций, стали принятие в 1991г. Конституции, в которой провозглашалось право на частную собственность, и введение в действие в 1995г. Закона о налогах (Tax Law), упорядочившего налогообложение в стране. Закон о налогах предусматривает уплату предпринимателями, помимо налога на личные доходы, следующих основных налогов: а) налог на прибыль (по ставке 35% до 2012г.) или налог на доход (по прогрессивной шкале ставок от 0% до 35% до 2012г.) для индивидуальных предпринимателей; б) налог-минимум, взимаемый с суммы общего оборота предприятия в размере 0,25% для всех промышленных предприятий и 1% - для предприятий торговли и сферы услуг; этот налог, как и в

Камбодже, засчитывается при окончательном расчёте по корпоративному налогу и, если его размер больше, чем сумма корпоративного налога, взимается налог-минимум); в) налог с оборота предприятия по ставкам 5% и 10%, взимаемый при импорте и при продаже импортных товаров и товаров местного производства; г) налог на добавленную стоимость - НДС с 2010г); г) акцизы, д) налог на собственность, е) налог на природные ресурсы. Компании, действующие в горнодобывающей отрасли, облагаются корпоративным налогом по различным ставкам, предусмотренным соглашениями с правительством ЛНДР.

В марте 1994г. Национальная ассамблея приняла Закон о поощрении иностранных инвестиций и управлении ими (Law on Promotion and Management of Foreign Investment), который заменил Закон 1988г.<sup>41</sup>

Законом разрешалась деятельность иностранцев в двух формах: 1) совместное предприятие с одним или более местным партнёром-лаосцем либо 2) предприятие, полностью принадлежащее иностранному собственнику. В совместном предприятии иностранному инвестору надлежало внести минимум 30% общей суммы капиталовложений. Устанавливалась льготная – пониженная 20%-ная ставка корпоративного налога. В случае крупных инвестиций инвестор мог получить льготу в форме налоговых каникул. Импортная пошлина при ввозе оборудования, средств производства, запасных частей и других материалов, используемых в инвестиционном проекте, установлена в размере 1% стоимости импорта. При этом, если предприятие ввозило сырьевые материалы и промежуточные компоненты для производства товаров для экспорта, оно освобождалось от уплаты пошлины (тогда как ставки пошлины для нелюбимых категорий предпринимателей варьировались от 5% до 40%). Вся вывозимая за рубеж продукция освобождалась от уплаты экспортных пошлин. Если сырьевые материалы и промежуточные компоненты ввозились с целью изготовления импортозамещающих товаров, то они облагались пошлиной по специальной пониженной ставке.

В 2003г. правительство в сотрудничестве с Азиатским банком развития создало первую Специальную экономическую зону – в Саван-Сено, расположенном в провинции Саваннакхет. Провинция находится примерно в 500 км от столицы Вьентьяна вдоль стратегически важного для всего региона ЮВА Экономического коридора Восток-Запад, соединяющего Мьянму, Таиланд, Лаос и Вьетнам.<sup>42</sup> Этому проекту придаётся и сейчас очень большое значение. Правительство намеревалось использовать стратегическое положение СЭЗ, чтобы

- привлечь в больших масштабах иностранные инвестиции,
- увеличить капиталовложения вне столичного региона,
- организовать строительство инфраструктуры,
- создать дополнительные рабочие места,
- повысить квалификацию рабочей силы путём обучения на месте,
- поднять уровень жизни населения региона,
- превратить СЭЗ в базу для развития и модернизации промышленности,
- развивать СЭЗ как центр торговли и услуг в субрегионе Большого Меконга.

В СЭЗ предусмотрено создание 1) промышленной зоны для производства продукции для экспорта, 2) зоны бесплатных услуг и логистического центра, 3) зоны свободной торговли. Указом премьер-министра от 13 ноября 2003г. были определены правила управления СЭЗ и налоговые льготы для инвесторов. Из нижеследующих данных видно, сколь значительными они были:

Зоны	Налоговые каникулы, лет	Ставки налога на прибыль после каникул, %
<b>Промышленная</b>		
Экспорт 70% продукции	10	8
Использование	10	8

высоких технологий		
Экспорт от 30% до 69% продукции	7	8
Экспорт менее 30% продукции	5	8
Прочие	5	8
<b>Зона услуг</b>		
Инвестиции (в ам.долл.)		
Минимум 2 млн	10	8
500тыс.-1.999тыс.	8	8
300тыс.-499.999	6	8
150тыс.-299.999	4	10
50тыс.-199.999	2	10
<b>Зона свободной торговли</b>		
Экспорт продукции, изготовленной в СЭЗ или в стране	5	10
Ре-экспорт	3	10
Общие торговые операции	2	10

Помимо этих очень существенных фискальных привилегий, инвесторы, создающие предприятия в СЭЗ, имеют право и на другие льготы. Они освобождаются от уплаты импортных пошлин при ввозе всех строительных материалов, производственных машин, автомобилей и запасных частей к ним, полуфабрикатов и готовой продукции, которые используются для производства или сборки в СЭЗ. При импорте автомашин типа седанов, джипов, миниавтобусов и пикапов, необходимых для администрации, пошлина взимается в размере всего лишь 1% стоимости автомашин. Предприятия, вывозящие продукцию на внешний рынок, освобождаются от уплаты экспортных пошлин. Инвесторам предоставлено право брать землю в аренду сроком до 75 лет.

В 2004г. Национальная ассамблея внесла поправки в Закон о поощрении иностранных инвестиций и 22 октября был

принят пересмотренный Закон о поощрении иностранных инвестиций (Amended Law on the Promotion of Foreign Investment).<sup>43</sup> Основной акцент в нём был сделан на стимулирование производства продукции для экспорта, на развитие агросферы, строительство инфраструктуры, развитие туризма, развитие человеческих ресурсов и повышение квалификации рабочей силы. Были определены новые критерии предоставления льгот иностранным предпринимателям – в зависимости от зоны. Вся территория страны была разделена на три поощряемые зоны:

Зона 1 – горные и равнинные местности и плато без экономической инфраструктуры; предприятиям в этой зоне предоставлялось право на налоговые каникулы в течение 7 лет с последующей 10%-ной ставкой корпоративного налога;

Зона 2 – горные и равнинные местности и плато с низким уровнем экономической инфраструктуры, позволяющей производить капиталовложения определенного размера; инвесторам этой зоны предоставлялись налоговые каникулы в течение 5 лет с последующей уплатой налога на прибыль в течение 3 лет по ставке 7,5%, а после этого – по ставке 15%;

Зона 3 – горные и равнинные местности и плато с хорошей инфраструктурой; инвесторам этой зоны предоставлялось право на двухлетние налоговые каникулы с последующей уплатой налога на прибыль в течение двух лет по ставке 10% , а затем – по ставке 20%.

В дополнение к этим привилегиям иностранные инвесторы получали право на освобождение от уплаты налога-минимума, уплаты налога с прибыли, используемой для расширения бизнеса, уплаты пошлин и налогов при импорте оборудования, запасных частей, сырьевых материалов, уплаты экспортных пошлин при вывозе продукции за границу. Правительство гарантировало не национализировать, не экспроприировать и не реквизирировать предприятия без выплаты компенсации.

В тот же день, 22 октября 2004г., Национальная ассамблея утвердила и пересмотренный Закон о поощрении внутренних инвестиций (Amended Law on the Promotion of Domestic Investment),<sup>44</sup> который заменил такой же закон 1995г. В тексте

повторяются многие положения Закона о поощрении иностранных инвестиций, в том числе относительно налоговых льгот, которые изложены выше, и нет необходимости перечислять их. Таким образом, национальные инвесторы, как и в Мьянме, были приравнены к иностранным и получили одинаковые фискальные привилегии. Однако большинство местных предпринимателей не подпадало под юрисдикцию этого закона из-за незначительных размеров их бизнеса, и они уплачивали до 2012г. налог на прибыль по ставке 35%. Если же они получали лицензию по Закону о поощрении иностранных инвестиций, то и ставка налога понижалась.

В 2009 г. оба закона 2004г. были объединены в единый Закон о поощрении инвестиций (Law on Investment Promotion)<sup>45</sup>, который распространяется на индивидуальных предпринимателей и юридических лиц и на все типы инвестиций: полностью национальные, полностью иностранные, совместные между национальными и иностранными инвесторами. В законе определены поощряемые отрасли, это - сельское хозяйство, промышленность и услуги.

Льготный налоговый режим претерпел заметные изменения.

Поощрение инвестиционной деятельности будет осуществляться на трёх уровнях: 1-й - высокий уровень поощрения, 2-й - умеренный уровень и 3-й - низкий уровень поощрения. Сохраняется разделение территории страны на три зоны.

Зона 1 – главным образом, горные отдалённые районы с низкими социально-экономическими характеристиками; поощрение здесь должно осуществляться на высоком уровне.

Зона 2 – географические условия не такие суровые, как в первой зоне; здесь применим умеренный уровень поощрения.

Зона 3 – хорошая инфраструктура содействует инвестиционной деятельности, и поддержка здесь должна быть минимальная.

Налоговые льготы предоставляются с учётом не только местонахождения проекта, как это практиковалось до принятия закона, но и уровня поощрения. Схема налоговых каникул выглядит следующим образом:

Зоны	Уровень поощрения	Срок налоговых каникул /лет/
1-я	1-й	10
1-я	2-й	6
1-я	3-й	4
2-я	1-й	6
2-я	2-й	4
2-я	3-й	2
3-я	1-й	4
3-я	2-й	2
3-я	3-й	1

В законе предусматриваются и другие фискальные льготы:

- освобождение от уплаты корпоративного налога с прибылей, направляемых на расширение предприятия,
- освобождение от импортных пошлин на сырье (кроме топлива), машины и запасные части,
- освобождение от экспортных пошлин продукции, вывозимой за рубеж,
- “перенос убытков вперед” и их компенсация из будущих прибылей.

Как и в соседних странах, сфера льготного налогообложения расширяется.

В начале 2010г. был введен современный косвенный налог – на добавленную стоимость. Закон о НДС (Value Added Tax Law) допускает такую привилегию, как освобождение от его уплаты ряда товаров и услуг. В их числе – необработанная сельскохозяйственная продукция и изделия ручной работы, если их продают производители; банковские услуги, услуги финансовых организаций, медицинские услуги, страхование здоровья и жизни<sup>46</sup>.

В 2010г. правительство Лаоса получило техническую и финансовую поддержку от Республики Корея и консультативную помощь от Таиланда и при сотрудничестве с Республикой Корея (у неё 49% капитала, а у правительства Лаоса 51%) основали Фондовую биржу Лаоса. Она начала

операции 11 января 2011г. и является самой маленькой в мире. Цель её учреждения – мобилизация отечественного и иностранного капитала. Чтобы побудить частные компании зарегистрироваться на национальной Фондовой бирже и принять участие в её деятельности, правительство понизило с 1 января 2011г. ставку корпоративного налога на 5% (с 35% до 30%) сроком на четыре года<sup>47</sup>.

В марте 2011г. правительство ЛНДР, действуя в русле мировой тенденции снижения налоговых ставок, значительно либерализовало налогообложение. Президентский указ от 11 марта вводил с 1 января 2012г. новые ставки налогов. Если ранее в стране практиковались разные ставки корпоративного налога - 10%, 15% и 20% для иностранных компаний и 35% для отечественных, то с 1 января введена единая ставка - 28% (для табачных предприятий – 30%). Для индивидуальных предпринимателей, уплачивавших налог по прогрессивной шкале от 0% до 35%, установлена новая шкала от 0% до 28%. Изменилось взимание налога с оборота предприятия - вместо двух ставок – 5% и 10% - введена одна ставка в 10%<sup>48</sup>.

Таким образом, в Лаосе, как и в соседних странах, проводится активная налоговая политика, нацеленная на создание конкурентоспособной инвестиционной среды для бизнеса, и в первую очередь для зарубежного.

\*\*\*

Вышеизложенный материал представляет в определённой степени инвентаризацию применяемых в Мьянме, Камбодже и Лаосе фискальных льгот. Этот аспект налогообложения автор сознательно вычленил, взял, можно сказать, в чистом виде, вне связи с другими проблемами - бюджетными, экономическими и т.д., чтобы показать, как правительства этих стран ищут пути выхода из сложной ситуации, в которой они оказались в конце XX века, и стремятся активно использовать налоги как важный, действенный инструмент целенаправленной экономической политики. Хотя по вопросу о том, насколько эффективны и полезны налоговые привилегии, нет единой точки зрения ни у политиков, ни у практиков, ни у исследователей, всё же



представляется, что меры налогового регулирования частного бизнеса (даже в ущерб фискальной функции налогов) в определённой мере способствуют решению насущных проблем экономического развития. Следует учесть, что условия, сложившиеся во всех трёх странах, - коррупция, бюрократизм, высокая инфляция, долларизация экономик, сохраняющиеся бедность и отсталость большинства населения, дефицит квалифицированных специалистов, очень тонкая, только начинающая развиваться прослойка национальных предпринимателей, крайне ограниченная база налогообложения и другие негативные явления - снижают эффективность функционирования режима налоговых льгот. Тем не менее, представляется, что те успехи, которых добились эти страны, частично объясняются и активной политикой правительств, создающих условия для того, чтобы страна могла выстоять в условиях происходящей в мире острой налоговой конкуренции и непосредственно связанной с нею конкуренции за иностранный капитал.

<sup>1</sup> Налоговые льготы в других странах региона рассмотрены автором в следующих публикациях:

«Налоговое регулирование и стимулирование частнокапиталистического предпринимательства в странах АСЕАН» - в сб.ст. «Юго-Восточная Азия; развитие капитализма» М., Издательство «Наука», ГРВЛ,1987,с.105-125; «Налоговое регулирование деятельности иностранного предпринимательства» - в коллективной монографии «АСЕАН в системе международных экономических связей», М., «Наука»,Изд. Фирма «Восточная литература»,1994,с.190-218; «Налоговые реформы в странах АСЕАН» - в сб.ст. «Российские реформы и зарубежный опыт системных преобразований».Выпуск 3.М.,»Восточный университет»,2000,с.62-79; «Налогообложение в Сингапуре и Таиланде ( в соавторстве с Л.В.Аруновой) – в журнале «Вестник Восточного университета» М.,2007 № 2, с.12-20 и 2008 № 1-11,с.48-56, электронный вариант – <http://orun.ru.Isdat/images/statei/muranowa.doc>; «Налоговое стимулирование частного бизнеса в Брунее-Даруссаламе»- в сб. ст. «Юго-Восточная Азия. Актуальные проблемы развития. Выпуск ХУ. Юго-Восточная Азия.2009-2010гг.», М.,2010,с.226-245; «Налоговая политика и модернизация экономики в странах Юго-Восточной Азии

(на примере Брунея и Сингапура)» - в ежегоднике «Восточная Аналитика.2011»,М., ИВ РАН, 2011, с.59-74

<sup>2</sup> Statistical Yearbook for Asia and the Pacific,2011, UN ESCAP, Bangkok,2011,p.153

<sup>3</sup> Ibid, p.222; “ASEAN-JAPAN Centre. Basic Economic Data. GDP per Capita in Current Prices. – [www.asean.or.jp/en/asean/know/statistics/2.html](http://www.asean.or.jp/en/asean/know/statistics/2.html)

<sup>4</sup> Key Indicators for Asia and the Pacific,2012/ADB, Manila, August 2012, pp.166,167

<sup>5</sup> ASEAN-JAPAN Centre. Basic Economic Data. 1-4-2. GDP per Capita in Current Prices. – [www.asean.or.jp/en/asean/know/statistics/2.html](http://www.asean.or.jp/en/asean/know/statistics/2.html)

<sup>6</sup> Statistical Yearbook for Asia and the Pacific 2011,p.182

<sup>7</sup> KPMG’s Corporate and Indirect Tax Rate Survey 2009, pp.15,16 – [www.kpmg.com/.../](http://www.kpmg.com/.../); KPMG’s Corporate and Indirect Tax Rate Survey 2011,p.2 – [www.kpmg.com/.../](http://www.kpmg.com/.../)

<sup>8</sup> Налогооблагаемый доход ( taxable income) исчисляется путём вычета из валового дохода всех разрешённых законом расходов – эксплуатационных, на благотворительные цели и т.д.

<sup>9</sup> The State Law and Order Restoration Council.The Union of Myanmar Foreign Investment Law(The State Law and Order Restoration Council Law No. 10/88). 30<sup>th</sup> November 1988 - [www/blc-burma.org/html/MyanmarLaw/lr\\_e\\_ml88.11.html](http://www/blc-burma.org/html/MyanmarLaw/lr_e_ml88.11.html)

<sup>10</sup> Ibid; Экономическая деятельность в Мьянме может быть организована в следующих формах: 1) индивидуальное предпринимательство, 2) компания с ограниченной ответственностью / местная или иностранная, зарегистрированные в соответствии с Актом о компаниях Мьянмы 1914г/, 3) партнёрство, 4)совместное предприятие, 5) филиал/отделение иностранной компании, 6) представительский офис иностранной компании, 7) некоммерческая ассоциация.

<sup>11</sup> Procedures Related to the Union of Myanmar Foreign Investment Law (1988).The Government of the Union of Myanmar Notification No 11/88.7<sup>th</sup> December 1988 – [www.scribd.com/doc/52313768/52/](http://www.scribd.com/doc/52313768/52/)

<sup>12</sup> В августе 1993г. в связи с реформированием (в апреле того же года) Министерства планирования и финансов и разделением его на Министерство национального планирования экономического развития и Министерство финансов и доходов число членов было увеличено до 17.

<sup>13</sup> The State-owned Economic Enterprise Law ( The State Law and Order Restoration Council Law No. 9/89).31<sup>st</sup> March 1989 – [www.burmalibrary.org/show.php?cat=1185](http://www.burmalibrary.org/show.php?cat=1185)

<sup>14</sup> Для целей подоходного налогообложения все налогоплательщики разделяются на две группы: 1) юридические и физические лица – **налоговые резиденты** и 2) юридические и физические лица – **налоговые нерезиденты. Резидентскими** считаются 1) национальные

компаний, 2) иностранные компании, созданные в соответствии с Актом о компаниях Мьянмы 1914г. или любым другим действующим законом.3) ассоциации, если они полностью или частично созданы иностранцами, но управление, принятие решений и контроль осуществляются на территории Мьянмы, 4) любое предприятие/компания или физические лица, получившие лицензию на деятельность в Мьянме на основе Закона об иностранных инвестициях.

**Нерезидентскими** считаются иностранные фирмы, которые хотя и зарегистрированы в соответствии с Актом о компаниях Мьянмы 1914г., но созданы на основе законодательств других стран и их управление, принятие решений и контроль осуществляются за пределами Мьянмы /это - филиалы и представительские офисы/. *Физические лица-иностранцы считаются налоговыми резидентами*, если живут в Мьянме не менее 183 дней в течение года подоходного налогообложения, и *налоговыми нерезидентами*, если находятся менее 183 дней. Налоговые резиденты уплачивают подоходный налог со всех доходов, полученных как в Мьянме, так и за рубежом. Налоговые нерезиденты уплачивают налог только с доходов, полученных в Мьянме.

<sup>15</sup> С годами размер доходов, к которым применялась верхняя ставка, возрастал и в начале 2012г. достиг 501 тыс.джа.(в стране процветает инфляция!). Об изменении ставок налогов см. International Bureau of Fiscal Documentation. Annual Report 1989. Amsterdam, 1989, p.48

<sup>16</sup> The State Law and Order Restoration Council. The Commercial Tax Law (The State Law and Order Restoration Council Law No 8/90).31<sup>st</sup> March 1990 - [www.blc-burma.org/html/myanmarlaw/lr\\_e\\_ml90-08.html](http://www.blc-burma.org/html/myanmarlaw/lr_e_ml90-08.html)

<sup>17</sup> Win Oo “Myanmar” – [www.ic.keio.ac.jp/en/download/jjwbgs/2011/2\\_Myanmar2011.pdf](http://www.ic.keio.ac.jp/en/download/jjwbgs/2011/2_Myanmar2011.pdf)

<sup>18</sup> Промышленные зоны типа кластеров стали создаваться в урбанизированных районах Мьянмы с 1989г. До 30 сентября 2009г. было открыто 18 зон, в том числе 14 – в Янгоне и его городах-спутниках. Во всех 18 зонах функционировали 9,5 тысяч частных предприятий (80% из них – средние и мелкие). Около 4 тысяч предприятий располагались в Янгоне и его предместьях, более 1 тысячи предприятий находились в Мандалайской промышленной зоне. В 14 зонах Янгона и его городах-спутниках было занято более 150 тысяч чел. – [www.myanmarindustry2.com](http://www.myanmarindustry2.com)

<sup>19</sup> [www.ibiblio.org/obl/docse/Industrial](http://www.ibiblio.org/obl/docse/Industrial) Estates in Myanmar (edited)-files; [www.dfdlmekong.com/easyblog/entry/other-relevant-legal-development](http://www.dfdlmekong.com/easyblog/entry/other-relevant-legal-development)

<sup>20</sup> The State Law and Order Restoration Council. The Private Industrial Enterprise Law (The State Law and Order Restoration Council Law No. 22/90).26<sup>th</sup> November 1990 – [www.blc-burma.org/html/myanmarlaw/lr\\_e\\_ml90-22.html](http://www.blc-burma.org/html/myanmarlaw/lr_e_ml90-22.html)

<sup>21</sup> Procedures conferring the right to cultivate land/to utilize land(1991). The Government of the Union of Myanmar. The Central Committee for the Management of Culturable Land, Fallow Land and Waste Land. Notification No 1/91.12th December 1991 – [www.burmalibrary.org/show.php?cat=1200](http://www.burmalibrary.org/show.php?cat=1200)

<sup>22</sup> The Republic of the Union of Myanmar. Ministry of Agriculture and Irrigation. Notification No.1/2012. August 31,2012 – [www.burmalibrary.org/.../Unofficial\\_translation\\_of\\_bylaws\\_for\\_vac...](http://www.burmalibrary.org/.../Unofficial_translation_of_bylaws_for_vac...)

<sup>23</sup> The State Law and Order Restoration Council. The Myanmar Citizens Investment Law (The State Law and Order Restoration Council Law No.4/94).31<sup>st</sup> March 1994 – [www.dica.gov.mm/Investment](http://www.dica.gov.mm/Investment) and Related Laws.htm

<sup>24</sup> После того, как в июле 1997г. был создан Совет по торговой политике, часть функций Инвестиционной комиссии Мьянмы перешли к нему. В 2000г. состав Комиссии был сокращен до 4 членов, возглавил её министр науки и технологий. В июне 2011г. новое правительство вновь реорганизовало Комиссию и увеличило число её членов до 16.

<sup>25</sup> The State Law and Order Restoration Council. The Myanmar Mines Law (The State Law and Order Restoration Council Law No.8/94) .6<sup>th</sup> September 1994 – [www.blc-burma.org/html/myanmarlaw/lr\\_e\\_ml94\\_08.html](http://www.blc-burma.org/html/myanmarlaw/lr_e_ml94_08.html)

<sup>26</sup> The Union of Myanmar. The State Peace and Development Council. The Myanmar Special Economic Zone Law ( The State Peace and Development Council Law No.8/2011).27<sup>th</sup> January 2011 – [www.dica.gov.mm/includes/MSEZ.pdf](http://www.dica.gov.mm/includes/MSEZ.pdf)

The Union of Myanmar. The State Peace and Development Council. The Dawei Special Economic Zone Law (The State Peace and Development Council Law No. 17/2011).27<sup>th</sup> January 2011 – [www.dica.gov.mm/includes/DSEZ.pdf](http://www.dica.gov.mm/includes/DSEZ.pdf)

<sup>27</sup> Содержание реформы излагается на основе следующих публикаций: “Myanmar tax update part one: Myanmar’s 2012 tax reform” – [www.vdbontax.com/Myanmar/Myanmars-tax-update...](http://www.vdbontax.com/Myanmar/Myanmars-tax-update.../); “Tax Reform in Myanmar” – <http://www.dfdl.com/easyblog/entry/tax-reforms-in-myanmar/>

<sup>28</sup> Вот какой была динамика потребительских цен, например, в первом десятилетии нового века( в % %):

2001г. – 21,1 2003г. – 36,6 2005г. - 9,4 2007г. - 35,0 2009г. - 1,5

2002г. – 57,1 2004г. - 4,5 2006г. – 20,0 2008г. – 26.8 2010г. - 7,7/оценка/

Источник:

[www.indexmundi.com/facts/indicators/FP.CPI.TOTL.ZG/compare?country=mm#country=mm](http://www.indexmundi.com/facts/indicators/FP.CPI.TOTL.ZG/compare?country=mm#country=mm)

<sup>29</sup> The Foreign Investment Law(The Pyidaungsu Hluttaw Law No.21/2012) – [www.dica.gov.mm/myanmar.com.htm](http://www.dica.gov.mm/myanmar.com.htm)

<sup>30</sup> Law on Investment of the Kingdom of Cambodia promulgated by Royal Decree No.03 NS. 94 dated August 4, 1994 – [www.embassy.org/cambodia/investment/invetlaw.htm](http://www.embassy.org/cambodia/investment/invetlaw.htm)

<sup>31</sup> Sub-Decree on the Implementation of the Law on Investment of the Kingdom of Cambodia. Royal Government of Cambodia No. 88 Ankr-BK/29 December 97 – [www.cpp.investment.com/.../ANK-88-97-Invest-E.pdf](http://www.cpp.investment.com/.../ANK-88-97-Invest-E.pdf)

<sup>32</sup> World Development Indicators database, 2011 – [data.worldbank.org/indicator/GC.TAX.TOTL.G.D.ZS](http://data.worldbank.org/indicator/GC.TAX.TOTL.G.D.ZS)

<sup>33</sup> О всё ещё сохраняющейся огромной разнице в уровнях развития можно судить по данным экономической переписи, проведённой в 2011г..В стране насчитывалось 503 тысячи предприятий, из них в наиболее развитом регионе располагались 35,5% предприятий, в развитом – 38,1%, в слаборазвитом – 13,6%, в наименее развитом – 12,8%. В самой развитой провинции – Пном Пене было 178 тысяч предприятий (19% общего числа), в наименее развитой провинции- Мондул Кири – 2,2 тысячи (0,4%) – [www.caminfoservices.com/cdc/gdp-composition-by-industry...](http://www.caminfoservices.com/cdc/gdp-composition-by-industry...)

<sup>34</sup> Vann Puthipol “Tax Incentives for Investment in Cambodia” in:” IMF Tax Policy Seminar for Asia and the Pacific Countries on Incentives”.Tokyo, January 9, 2009.

<sup>35</sup> Law on Amendment to the Law on Investment of the Kingdom of Cambodia promulgated by Royal Decree No. NS/RK/0303/009 dated March 24.2003 – [www.opendevelopmentcambodia.net/law/english/office/topics/.../14 Appendix 2.pdf](http://www.opendevelopmentcambodia.net/law/english/office/topics/.../14_Appendix_2.pdf)

<sup>36</sup> Как отмечалось в докладе МВФ в 2006г., поскольку подавляющее большинство предприятий в Камбодже некапиталоёмкие, то предприниматели предпочитают пользоваться льготой в форме налоговых каникул, а не альтернативой в виде ускоренной амортизации. - Cambodia: Selected Issues and Statistical Appendix. IMF. Country Report No. 06/265.Wash., July 2006, p.12.

<sup>37</sup> Sub-Decree on the Establishment and Management of the Special Economic Zone No. 148 ANKr.Bk- <http://www.cambodiainvestment.gov.rh/sub-decree-148-ankr-bk-on...>

<sup>38</sup> Anukret on Tax Incentives in Securities Sector No. 70 ANKR BK 22 April 2011 – [www.Cambodiainvestment.gov.kh/](http://www.Cambodiainvestment.gov.kh/) Sub-Decree-70-on-tax-incentives-in-securities-sector\_110422\_1104.pdf

<sup>39</sup> World Bank.Report No.61694-kh.Cambodia.More Efficient Government Spending for Strong and Indusing Growth.November 30,2011,p.V/

<sup>40</sup> Laos. Foreign Direct Investment. - [www.ohotius.com/countries/laos/tconomy/laos\\_economy\\_direct\\_investment~20.html](http://www.ohotius.com/countries/laos/tconomy/laos_economy_direct_investment~20.html)

<sup>41</sup> Law on the Promotion and Management of Foreign Investment in the Lao People’s Democratic Republic adopted by the National Assembly on March 14, 1994 - <http://www.invest.laopdr.org/investment> law.htm

<sup>42</sup> P.J.Gunawardana and Sommala Sisombat “An Overview of Foreign Investment Laws and Regulations of Lao PDR” - [www.ccsenet.org/journal/index.php/.../1437](http://www.ccsenet.org/journal/index.php/.../1437)

<sup>43</sup> Law on the Promotion of Foreign Investment No.11/NA/ 22October 2004 – [www.invest.laopdr.org/htm](http://www.invest.laopdr.org/htm)

<sup>44</sup> Law on the Promotion of Domestic Investment.No. 10/NA.22 October 2004 – [www.vientiantimes.org.la/Laws%20in%20English/28...](http://www.vientiantimes.org.la/Laws%20in%20English/28...)

<sup>45</sup> Law on Investment Promotion No. 02/NA.July 08,2009. – [http://www.laocci.com/index.php?option=com\\_content&view=article&id=63&Itemid=71&lang=en](http://www.laocci.com/index.php?option=com_content&view=article&id=63&Itemid=71&lang=en)

<sup>46</sup> [www.vitntiantimes.org.la/Lawa%20in%20English.pdf](http://www.vitntiantimes.org.la/Lawa%20in%20English.pdf)

<sup>47</sup> [Laoinvestorhouse.com/tag/lao=securities-exgchange](http://Laoinvestorhouse.com/tag/lao=securities-exgchange)

<sup>48</sup> [www.pwchK.com/home/webmedia/.../aptn\\_june](http://www.pwchK.com/home/webmedia/.../aptn_june) 2012