

Отчёт о ходе выполнения магистерской диссертации

Тема: «Влияние оффшорных зон на потоки капитала и экономическую информацию»

Актуальность темы: В последние годы в связи с интенсивным развитием оффшорного бизнеса, обострением конкуренции между оффшорными территориями, а также в условиях усиления международного контроля над оффшорными территориями, все более возрастает интерес к исследуемым проблемам в России и за рубежом

В этой связи можно говорить о неполной разработанности темы, поскольку авторы главным образом концентрируют внимание на рассмотрении оффшорных территорий с точки зрения их практического использования, а не всестороннего анализа.

Цель и задачи работы: Цель исследования заключается в том, чтобы на основе анализа и обобщения имеющихся научных источников, официальных документов, а также доступных статистических и фактических данных сформировать представления о природе и характере воздействия оффшорного сектора мировой экономики на оттоки и потоки капиталов, а так же на информацию.

Эта общая цель конкретизируется путём постановки и решения следующих задач:

- определить методологические основы анализа воздействия оффшорных зон мировой экономики, и обосновать его составляющие элементы
- обосновать критерии и провести классификацию мировых оффшоров и типологию существующих оффшорных компаний
- рассмотреть становление российской оффшорной практики, выявить и оценить его связь с утечкой капиталов
- рассмотреть причины усиления международного контроля над оффшорами в 2000-х годах, его задачи и принятые меры
- проанализировать российский опыт использования зарубежных оффшоров

Объекты исследования: Оффшорные территории как особые экономико-правовые образования в мировой и российской хозяйственной практике, функциональные особенности и характерные черты

С учетом существования многообразия оффшорных территорий, причин их возникновения и условий функционирования, неизбежно встает вопрос о их соотношении и сравнении, то есть некой классификации.

Основания для классификации оффшорных зон

- по географическому признаку;
- по специализации;
- по типу правовой системы;
- по уровню налогообложения и видам предоставляемых налоговых льгот;
- по степени соблюдения международных правовых норм и др.
- степени контроля со стороны властей (необходимость отчетности);
- обеспечению конфиденциальности учреждения компании;
- использования международных договоров об устранении двойного налогообложения

Сюзан Робертс (1995) определили пять основных кластеров мировых оффшорных зон.

Страны;

Карибского бассейна (например, Каймановы острова, Багамские острова, Панама),

Европа

(например, остров Мэн, Джерси, Люксембург, Лихтенштейн, Андорра, Сан-Марино);

Ближнего Востока (Кипр, Ливан, Бахрейн)

Юго-Восточной Азии (Гонконг, Сингапур)

Южной части Тихого океана (Вануату)

Некоторые (например, Швейцария) имеют давнюю историю содействие банковской тайны, а некоторые (например, Багамские острова, Лихтенштейн) стремились подражать. Другие (например, Либерия, Панама), при условии выхода из положения юрисдикции (onshore). Некоторые появились в следствии межгосударственного соперничества и изменения налогового законодательства.

Гравитационная модель

$$S_{ij} = M_i M_j r_{ij}^\beta \sigma_{ij}^\theta$$

S_{ij} Отток активов из страны (i) в страну (j)

M_i Масса принимающей страны (функция от ВВП на душу населения население, площадь и т. д)

M_j Масса страны донора (функция от ВВП на душу населения население, площадь и т. д)

r_{ij} Ожидаемая доходность инвестирования в принимающей стране, (зависит инвестиционного климата и инфраструктуры обеих стран)

σ_{ij} барьеры для стран-доноров для инвестиций в принимающих странах

$$\begin{aligned} \ln(S_{ij}) = & \alpha_0 + \alpha_1 \ln(gdppc_i) + \alpha_2 \ln(pop_i) + \alpha_3 \ln(gdppc_j) + \alpha_4 \ln(pop_j) + \alpha_5 \ln(area_i) + \alpha_6 \ln(area_j) \\ & + \beta_1 \ln(inba_i) + \beta_2 \ln(inba_j) + \beta_3 openness_i + \beta_4 openness_j + \beta_5 taxhaven_i + \beta_6 taxhaven_j + \beta_7 moneyl_i + \\ & \beta_8 moneyl_j + \beta_9 \ln(dist_{ij}) + \beta_{10} comlang_{ij} + \beta_{11} border_{ij} + \beta_{12} comcol_{ij} + \alpha_7 island_i + \alpha_8 island_j + \alpha_9 landl_i \\ & + \alpha_{10} landl_j + \beta_{13} polstab_i + \beta_{14} polstab_j + \beta_{15} goveff_i + \beta_{16} goveff_j + \beta_{17} regqua_i + \beta_{18} regqua_j + \beta_{19} rulelaw_i \\ & + \beta_{20} rulelaw_j + \beta_{21} corrupcontr_i + \beta_{22} corrupcontr_j + \beta_{23} commonl_i + \beta_{24} commonl_j + \beta_{25} ofc_i + \beta_{26} ofc_j \\ & + \tau_2 t2 + \tau_3 t3 + \tau_4 t4 + \tau_5 t5 + \tau_6 t6 + \varepsilon_{ij} \end{aligned}$$

Коеердэжир и Мартин (2007)у индивидов в каждой стране одинаковая функция полезности; у каждой страны только есть один представительный актив, который не связан с другим;

Люди живут в течение двух периодов.

$$U_{ij} = U(E(C_{ij}), V(C_{ij})) \quad t=1 \text{ или } 2; \text{ где } E(C) \text{-математическое ожидание потребления в период } t, \\ V(C) \text{-разброс потребления}$$

$$U_j = U_{1j} + U_{2j} = U(c_{1j}) + \beta U(E(C_{2j}), V(C_{2j})), \text{ where } C_{2j} = \sum_{i=1}^N s_{ij}(1 + R_{ij})$$

$$U_j = U(c_{1j}) + \beta U(E(\sum_{i=1}^N s_{ij}(1 + R_{ij})), V(\sum_{i=1}^N s_{ij}(1 + R_{ij}))) \\ = U(c_{1j}) + \beta U(\sum_{i=1}^N s_{ij}(1 + r_{ij}), \sum_{i=1}^N s_{ij}^2 \sigma_{ij}^2)$$

Где C_{1j} является потреблением в период 1, C_{2j} - потребление в период 2,

S_{ij} инвестиции индивида страны j в стране i , R_{ij} фактически доход в стране j от вкладывания капитала в страну i , и является случайной величиной, r - математическое ожидание, β - коэффициент дисконтирования, и N - число стран-получателей

$$\max_{c_{1j}, s_{ij}} U(c_{1j}) + \beta U(\sum_{i=1}^N s_{ij}(1 + r_{ij}), \sum_{i=1}^N s_{ij}^2 \sigma_{ij}^2)$$

$$s_{ij} = \frac{(1 + r_{ij})}{2\sigma_{ij}^2} - \frac{\sum_{i=1}^N \frac{(1 + r_{ij})}{2\sigma_{ij}^2}}{\sigma_{ij}^2 \sum_{i=1}^N \frac{1}{\sigma_{ij}^2}} + \frac{y_j - c_{0j}}{\sigma_{ij}^2 \sum_{i=1}^N \frac{1}{\sigma_{ij}^2}},$$

$$\text{when } c_{0j} - \frac{(1 + r_{ij}) \sum_{i=1}^N \frac{1}{\sigma_{ij}^2}}{2} + \sum_{i=1}^N \frac{(1 + r_{ij})}{2\sigma_{ij}^2} < y_j < \sum_{i=1}^N \frac{\beta(1 + r_{ij}) - 1}{2\beta\sigma_{ij}^2} + c_{0j};$$

$$s_{ij} = \frac{\beta(1 + r_{ij}) - 1}{2\beta\sigma_{ij}^2}, \text{ when } y_j \geq \sum_{i=1}^N \frac{\beta(1 + r_{ij}) - 1}{2\beta\sigma_{ij}^2} + c_{0j};$$

$$S_{ij} = N_j \int_{y_j}^{\infty} s_{ij} f(y_j) dy_j$$

Общие инвестиции страны j в стране i

Утечка капитала в общем оттоке капитала из России

(по данным платежного баланса РФ), млрд. долл.

	<i>Утечка капитала</i> <i>(ст. «Ошибки и пропуски»)</i>	<i>Официальный вывоз капитала</i> <i>частным сектором</i>	<i>Общий отток</i> <i>капитала</i>	<i>Доля утечки</i> <i>капитала</i> <i>(1) : (3), %</i>	<i>Чистый вывоз/ввоз</i> <i>капитала</i> <i>частным сектором</i>
	1	3	3	4	5
1994	0,0	- 16,6	16,6	-	- 14,4
1995	- 9,1	- 9,4	18,5	49,2	- 3,9
1996	- 7,7	- 28,4	36,1	21,3	- 23,8
1997	- 8,8	- 31,1	39,9	22,1	- 18,2
1998	- 9,8	- 14,5	24,3	40,3	- 21,7
1999	- 8,6	- 13,5	22,1	38,9	- 20,8
2000	- 9,2	- 19,0	28,2	32,6	- 24,8
2001	- 10,0	- 11,4	21,4	46,7	- 15,0
2002	- 6,5	- 19,6	26,1	24,9	- 8,1
2003	- 9,7	- 25,6	35,3	27,5	- 1,9
2004	- 6,4	- 40,8	47,2	13,6	- 8,4
2005	- 8,8	- 52,2	61,0	14,4	- 0,7
2006	- 1,1	- 64,9	63,8	-	+ 41,7

Источник: Хейфец Б.А. Зарубежная экспансия бизнеса и национальные интересы России.
Научный доклад. М., ИЭ РАН, 2007

Литература:

1. **Alex Cobham** Tax havens, illicit flows and developing countries acobham@christian-aid.org
2. **Sun, Zhixiang**, "Offshore Financial Havens : Their Role in International Capital Flows" (2008). Dissertations and Theses Collection (Open Access). Paper 31. http://ink.library.smu.edu.sg/etd_coll/31
3. **Anderson, James E. and Eric van Wincoop**, 2003, "Gravity with Gravitas: A Solution to the Border Puzzle," American Economic Review, Vol. 93(1), pages 170-192, March
4. **Coe, David T., Arvind Subramanian and Natalia T. Tamirisa**, 2007, "The Missing Globalization Puzzle: Evidence of the Declining Importance of Distance," IMF Staff Papers, Vol. No. 54(1), pages 34-58, International Monetary Fund, Washington.
5. **Susan M. Roberts** Small Place, Big Money: The Cayman Islands and the International Financial System Economic Geography, Vol. 71, No. 3. (Jul., 1995), pp. 237-256.
6. **Nicolas Coeurdacier, Robert Kollman, and Philippe Martin** 2005 International Portfolios, Capital Accumulation, and Foreign Asset Dynamics
7. **Кутаков Р. Б.** Оффшорные территории в мировой и российской практике : диссертация кандидата экономических наук : 08.00.14 / Кутаков Роман Борисович; [Место защиты: Ин-т экономики РАН]. - Москва, 2008. - 111 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/1337.
8. **Кутаков Р.Б.** Современные тенденции развития оффшорных центров в условиях активизации борьбы с бегством (утечкой) капитала. // Вестник академии. Научный журнал. Московская академия предпринимательства при правительстве Москвы, 2006, № 1 – 1 п.л.\
9. **Valpy FitzGerald** INTERNATIONAL TAX COOPERATION AND INTERNATIONAL DEVELOPMENT FINANCE Oxford University
10. **James R. Hines Jr** Treasure Islands University of Michigan and NBER October 2010
11. **Neal, Terry**, The offshore advantage: privacy, asset protection, tax shelters, offshore banking & investing / Terry Neal. 2005
12. **Lusia Blanco** Are Tax Havens Good Neighbors? an LDC Perspective 4.27.2010
13. **James E. Anderson** The Gravity Model Boston College and NBER January 18, 10, 2011
14. **Brigitte Unger** The Gravity Model for Measuring Money Laundering and Tax Evasion Paper prepared for the Workshop on Macroeconomic and Policy Implication of Underground Economy and Tax Evasion, February 5-6, 2009 at Bocconi University, Milan, Italy
15. **OXFAM** GB POLICY PAPER - TAX HAVENS: RELEASING THE HIDDEN BILLIONS FOR POVERTY ERADICATION, March 2009.
16. Report from the Government Commission on Capital Flight from Poor Countries. Appointed by Royal Decree of 27 June 2008

Ресурсы

<http://faculty.haas.berkeley.edu/arose>

<http://info.worldbank.org/governance/wgi/index.asp>.

http://www.wider.unu.edu/research/Database/en_GB/database/

<http://ddpext.worldbank.org/ext/DDPQQ/member.do?method=getMembers&userid=1&queryId=135>