

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.

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

**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

Недавний отчет *Oxfam (RELEASING THE HIDDEN BILLIONS FOR POVERTY ERADICATION)*

многочисленные статьи по теме подтверждают, что оффшорные налоговые зоны представляют все более и более важное препятствие сокращению бедности. Они лишают правительство развивающихся стран доходов, которые должны обеспечить инвестиции в основные услуги и экономическую инфраструктуру, от которой зависит экономический рост.

Невозможно вычислить денежные убытки для развивающихся стран, связанных с оффшорной деятельностью. Тайна, электронная коммерция и растущая подвижность капитала все больше сталкивают правительство с проблемами в сборе дохода. Граница между оптимизацией налогов и уклонением от уплаты налогов становится все более и более стёртым. По разным оценкам, оффшоры способствовали потерям дохода для развивающихся стран, по крайней мере, 50 US\$ миллиард в год. Это примерно эквивалентно ежегодным потокам помощи в развивающиеся страны. Оценка получена из неуплаты налога только на вывезенный капитал, и не берет во внимание прямое уклонение от налогов, корпоративные методы, такие как оценка передачи, или использование офшоров, чтобы занизить прибыль.

Поиск налоговой льготы является одной из самых важных причин, почему люди используют ОЗ. Много небольших островов, которые хотели развиваться начали свой оффшорный бизнес. Чтобы оценить возможный, ущерб оттока капитала может быть полезным оценка средней нормы отдачи фондов по разумной налоговой ставке, которая позволяет нам определять количество возможного потерянного налога.

$$\sum_{j=1}^{\infty} M \frac{r^*(1-\tau)}{[1+r(1-\tau)]^j} = M \frac{r^*}{r}$$

## Гравитационная модель

Коердэкир и Мартин (2007) у индивидов в каждой стране одинаковая функция полезности; у каждой страны только есть один представительный актив, который не связан с другом; 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,  $\beta$  - коэффициент дисконтирования, и  $N$  - число стран-получателей

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

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

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

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

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

Общие инвестиции страны j в стране i

## Литература:

- 1 **Alex Cobham** Tax havens, illicit flows and developing countries [acobham@christian-aid.org](mailto: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](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** International Portfolios, Capital Accumulation, and Foreign Asset Dynamics
  - 7 **OXFAM GB POLICY PAPER - TAX HAVENS: RELEASING THE HIDDEN BILLIONS FOR POVERTY ERADICATION**, March 2009.
  - 8 **Кутаков Роман Борисович**. 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.
  9. **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.
  10. **Valpy FitzGerald** INTERNATIONAL TAX COOPERATION AND INTERNATIONAL DEVELOPMENT FINANCE Oxford University
  - 11 **James R. Hines Jr** Treasure Islands University of Michigan and NBER October 2010
  - 12 Report from the Government Commission on Capital Flight from Poor Countries. Appointed by Royal Decree of 27 June 2008
  - 13 **Neal, Terry**, The offshore advantage: privacy, asset protection, tax shelters, offshore banking & investing / Terry Neal.
- 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://www.wider.unu.edu/research/Database/en_GB/database/)  
<http://ddpext.worldbank.org/ext/DDPQQ/member.do?method=getMembers&userid=1&queryId=135>