



# ОЦЕНКА ЗНАЧЕНИЯ ОФФШОРНЫХ ЦЕНТРОВ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

*А.А. Яковлев,*

*кандидат экономических наук, доцент, Московский университет МВД России*

*Научная специальность: 08.00.05 –*

*Экономика и управление народным хозяйством*

*Рецензент: доктор экономических наук,*

*профессор, Эриашвили Н.Д.*

*E-mail: Yakovlev@mail.ru*

**Аннотация.** В настоящей статье рассматривается практика создания оффшорных зон в современном мире с описанием деятельности оффшорных компаний в них. Также определяются некоторые конкурентные преимущества оффшорных сфер по сравнению с другими способами ведения международного бизнеса. Описывается деятельность одного из типов оффшорных компаний – холдинговых компаний. Приводятся направления положительного и отрицательного влияния оффшоров на систему международных экономических отношений в целом.

**Ключевые слова:** свободные экономические зоны; оффшорные зоны; оффшорные компании; прямые иностранные инвестиции; транснациональные корпорации; налоговые льготы; холдинговые компании; управление рисками; конкурентоспособность компаний

## VALUATION OF SIGNIFICANCE OF OFFSHORE CENTERS IN TERMS OF GLOBALIZATION OF ECONOMIC RELATIONS

*A.A. Yakovlev,*

*candidate of economics science,*

*assistant professor Moscow university*

*of Ministry of internal affairs, Russia*

**Annotation.** In this article practice of creation of offshore zones in nowadays world and also description of activities of offshore companies there are considered. Also some competitive advantages of offshore spheres in comparison with other methods of conducting of international business are determined. Besides that, activities of one of types of offshore companies – holdings – are described. Some ways of positive and negative influence of offshore zones on a system of international economic relations are adduced.

**Keywords:** free economic zones; offshore zones; offshore companies; direct foreign investments; transnational corporations; tax privileges; holdings; risk management; compatibility of companies

Мировая практика ведения бизнеса оперирует такими разновидностями свободных (особых) экономических зон, как сервисные (включая оффшорные) зоны. Как правило, оффшорные центры (оффшорные зоны) – это относительно небольшие государства и территории, реализующие политику привлечения иностранных ссудных капиталов и

предоставляющие налоговые и другие льготы (в отличие от налоговых гаваней) только для финансово-кредитных операций с иностранными резидентами и в иностранной валюте. Существуют предельно различные подходы к определению оффшорных центров (зон), но даже в современных научных исследованиях пока еще не сформировано единое тол-



кование данного термина. В то же время, в понимании обывателя термин «оффшор» используется для обозначения сфер, где действующая законодательная база обеспечивает оптимальное функционирование зарегистрированных там компаний на предельно льготных налоговых условиях. Таким образом, оффшорным компаниям предоставлена практически неограниченная свобода в вопросах распоряжения своими имеющимися средствами как в интересах их участников, так и в собственных интересах компаний. При этом они могут осуществлять любые финансовые и торговые операции в любом государстве. Оффшорная компания может быть образована лишь нерезидентом и не имеет права реализовывать какую-либо производственную деятельность в том государстве, где она зарегистрирована.

Если вести разговор о современной ситуации, то термин «оффшор» зачастую ассоциируется с неким убежищем от налогов. Однако на любой территории оффшора могут быть зарегистрированы компании с различиями в налоговом статусе, из которых только некоторые предоставляют льготы по налогообложению. Как было отмечено выше, оффшорная зона может составлять лишь часть основной территории государства, где существуют стандартные (базовые) условия для ведения экономической деятельности. Также могут быть и узкоспециализированные (для отдельных секторов экономики) или временные налоговые режимы, приравненные к оффшорным. По мнению целого ряда зарубежных экспертов, термин «оффшор» не обязательно должен относиться к каким-либо территориям вообще, он может применяться как некое обобщенное (собирательное) определение для особого вида безналоговых или облагаемых низкой ставкой налога компаний, зарегистрированных в государствах, считающих за норму такую практику.

Как уже было сказано, одним из неотъемлемых признаков оффшора следует считать обязательность получения доходов зарегистрированных на данной территории компаний вне данной территории (при этом в большей части оффшорных сфер налоговые льготы предоставляются лишь нерезидентам, однако в некоторых из них – как иностранным, так и национальным компаниям, но только касательно доходов, полученных от зарубежной деятельности). Иным не менее значимым признаком оффшора как такового считают упрощенные условия регистрации и функционирования компаний, обеспечивающие оптимум среды для развития предпринимательской деятельности. Также этому способствует и относительная закрытость информации о деятельности оффшорных компаний (особенно, что очень важно, об их реальных бенефициарах).

В контексте аспекта глобализации бизнес-про-

цессов целесообразно отграничить ряд базовых конкурентных преимуществ оффшорных сфер (юрисдикций) по сравнению с другими способами ведения международного бизнеса. В первую очередь, это сформированный блок законодательства, определяющего развитие различных видов бизнеса, которое непрерывно совершенствуется с учетом современной мировой действительности. Оно должно обязательно предусматривать определенные льготные налоговые режимы и ряд других благоприятных условий деятельности для регистрируемых в зонах оффшоров компаний или отдельных видов их внешних инвесторов, куда входит упрощенная система регулирования со стороны управленческих структур государства, поощряющего оффшорный бизнес. Более того, к преимуществам следует отнести и создание условий для адекватного дистанционного ведения предпринимательской деятельности, которая может осуществляться далеко от оффшорного центра. Указанное предусматривает формирование довольно-таки развитой материально-технической инфраструктуры, включая современные транспортные узлы, все виды связи, офисные центры и т. п. Также необходимо упомянуть и о развитии сферы сопутствующих оффшорному бизнесу услуг, включая финансовые организации международного класса (банки), страховые, трастовые компании. Далее, постоянное развитие и совершенствование всей системы управления оффшорным бизнесом, его поддержка со стороны власти определенной оффшорной юрисдикции, сохранение некой политической стабильности, что является неотъемлемым условием для увеличения степени доверия иностранных инвесторов и гарантий стабильности льготного режима работы для зарубежных инвесторов. Наконец, это и конструктивное сотрудничество как с правительственными органами зарубежных государств, так и международными организациями по вопросам, касающимся развития оффшорного бизнеса как такового.

В условиях современной действительности значимая роль в увеличении трансграничных финансовых потоков принадлежит, скорее всего, системе прямого иностранного инвестирования, основные источники которого – это транснациональные корпорации, которые создали либо в своем составе, либо в своем окружении определенное количество организаций, юридически самостоятельных, но тем или иным образом вовлеченных в единый комплексный технологический процесс крупнейших монополий и de facto от них зависящих. Применяя оффшорные компании, транснациональные корпорации (ТНК) осуществляют глобальную реструктуризацию своего бизнеса в целях увеличения его конкурентоспособности; более того, именно с их помощью можно



сократить издержки основной компании, т.к. общие расходы по поддержанию созданной оффшорной структуры в несколько раз меньше, чем экономия на налогах, возможность которой они предоставляют. В то же время, кроме ТНК развитию оффшоров способствует и значительно усилившаяся интернационализация бизнеса в целом, при которой оффшорные центры становятся более конструктивным элементом мировой финансовой и предпринимательской инфраструктуры. Целесообразно отметить, что еще одной предпосылкой для развития оффшоров можно считать довольно быстрый рост доходов в мире и их концентрацию у относительно незначительной части населения. В этом контексте оффшоры активно применяются для осуществления контроля над активами и хранения определенной части личных сбережений. Необходимо отдельно выделить и роль теневой экономики, которая имеет большое значение для многих государств мира – со стороны участников системы теневой экономики сформирован устойчивый спрос на услуги оффшорных юрисдикций.

Большинство оффшорных центров следует относить к универсальным, т.к. особые льготные условия предоставляются для всех зарегистрированных там оффшорных компаний (независимо от видов их деятельности). В то же время имеются и отдельные зоны, которые специализируются на определенных направлениях предпринимательской деятельности.

Специализация оффшорных юрисдикций обусловлена не только спецификой налогового законодательства, но и общекорпоративным правом (например, в странах англосаксонской системы права существует институт траста («расщепления права собственности»)), отсутствующий во многих других юрисдикциях). Свою роль играют и исторические традиции создания конкретного типа оффшорных компаний в тех или иных юрисдикциях. Специализация оффшоров во многом определяется специализацией зарегистрированных там оффшорных компаний. Оффшорная компания на практике во многих случаях – это лишь комплект документов, подтверждающих регистрацию компании в соответствии с законами той или иной страны и права на эту фирму. При регистрации оффшорной компании открываются банковские счета, позволяющие проводить с ней финансовые операции<sup>1</sup>.

Часто деятельность оффшорных компаний обеспечивается работой оффшорных банков, главными преимуществами которых являются не только снижение уровня налогообложения, но и однозначно четкое соблюдение банковской тайны, более чем благоприятная правовая среда, ускоряющая проведение банковских операций за счет отсутствия неоправданной регламентации отчетности, валют-

ного регулирования и прямого контроля со стороны локальных властей. Кроме того, в некоторых оффшорах была в значительной степени облегчена ускоренная регистрация банков, таким образом, достаточно сложно предпринимать расследования в отношении их операций.

Одним из важнейших типов оффшорных компаний являются холдинговые компании. Оффшорные сферы импонируют созданию холдингов сравнительно невысоким уровнем налогообложения, часто абсолютным отсутствием локальных (местных) налогов как на иностранные дивиденды, так и на прирост капитала. Наиболее приемлемыми сферами для регистрации холдинговых компаний являются, как правило, Люксембург и Гибралтар. Для организации таких компаний активно используются Нидерланды и Швейцария в совокупности с определенными оффшорами. В итоге владение холдингом становится сугубо конфиденциальным, а дивиденды, оформленные через него, автоматически выводятся из-под налога на прибыль. В отдельных оффшорных зонах имеют место специализированные организационно-правовые формы именно для холдинговых компаний. Указанные компании освобождаются от налогообложения дивидендов и т.н. процентного дохода (доходы от акций, превышающих некую долю в уставном капитале дочерней компании, не включаются в доход для расчета налога). Элементарным вариантом использования оффшорных холдингов является перевод прибыли в рамках системы договоров об избежании двойного налогообложения. Поэтому важнейшей характеристикой холдинговых зон считается комплекс соглашений об избежании двойного налогообложения, позволяющих осуществить перевод прибыли в холдинговую компанию. Несмотря на то, что в современной мировой практике существует ряд удобных т.н. налоговых каналов (в качестве примера можно привести канал Гибралтар – Швейцария), существуют и иные способы применения промежуточных холдингов. Это могут быть операции с недвижимостью, часто оформляемые как операции с акциями компаний, на балансе которых и находятся определенные объекты недвижимости. Совокупность операций ограничивается разрешенными сделками для холдингов в тех или иных сферах. Так, например, в Люксембурге деятельность холдингов ограничивается в сущности лишь владением акциями. Оффшорный холдинг, созданный на Кипре, имеет право осуществлять любые операции за пределами государства. В настоящее время многие государства мира (включая и Российскую Федерацию) прилагают усилия для возвращения холдингов в национальную сферу, а также привлечения посредством различных льготных вариантов и схем иностранных холдингов.



Таким образом, однозначно можно сказать, что объективную оценку роли оффшоров в мировой экономике дать не представляется возможным, т.к. это явление очень сложно и противоречиво. Тем не менее, все же можно отметить отдельные направления положительного влияния оффшоров на систему международных экономических отношений в целом.

Во-первых, они способствуют активизации разнообразных трансграничных финансовых потоков и ускорению оборота финансовых активов в международном масштабе, обеспечивают развитие финансовых рынков, создают условия для диверсификации инвестиций, расширения доступа к кредитам и лучшей аллокации капитала. Во-вторых, они побуждают к снижению общего налогового бремени в мире и тем самым стимулируют экономическую активность в глобальной экономике. В-третьих, они уменьшают риск экспроприации для инвесторов и лучше обеспечивают права собственности, что в свою очередь может сгенерировать более высокий экономический рост, прежде всего в странах – донорах оффшоров. В-четвертых, они способствуют процветанию государств, на территории которых расположены, и ведут к росту качества их развития, включая потенциал человеческого капитала, что способствует более гармоничному развитию мировой экономики в целом. В-пятых, они повышают конкурентоспособность компаний и фирм в национальной и мировой экономике, получающих возможность проводить более гибкие стратегии развития, особенно по сравнению с игроками, не использующими оффшорные схемы<sup>2</sup>.

К отрицательным элементам существования оффшоров в глобальной экономике можно отнести такие, как: недобросовестная конкуренция в налоговой сфере, отнимающая доходы у государств, являющихся т.н. «оншорами»; создание некоего элемента нестабильности как в мировой экономике, так и в финансах в связи с возможностью аккумуляции в оффшорных зонах значительной части капиталов, полученных, главным образом, спекулятивным путем; определенное содействие оттоку капитала; стимулирование теневой экономики; уменьшение занятости в странах-донорах; получение неоправданных преимуществ компаниями, использующими оффшоры, перед другими субъектами предпринимательской деятельности, не применяющими аналогичные схемы; оказание влияния на общую социальную ситуацию в странах-донорах, проявляющееся в предельно негативной оценке общественным мнением ухода от налогов указанными способами.

Таким образом, следует отметить, что практически одни и те же свойства оффшоров могут быть рассмотрены и как их преимущества, и как недостатки, в зависимости от конкретных интере-

сов – частных инвесторов, налоговых органов национальных властей, международных организаций. Сторонники оффшоров утверждают, что такие сферы играют ключевую роль в развитии международных финансов и торговли, предоставляя преимущества как для корпораций, так и для физических лиц. Они позволяют организовать систему управления рисками и осуществлять на правовых основаниях финансовое планирование. При этом специалисты, отрицательно относящиеся к оффшорам, обращают внимание на то, что они способствуют созданию недобросовестной налоговой конкуренции и выведению ресурсов из развитых и ряда развивающихся государств. Кроме того, негативным элементом деятельности оффшоров можно считать отмывание преступных денег, а иногда и мошенничество, однако, со всеми видами мошенничества борются власти самих оффшорных зон, т.к. подобные аспекты отражаются непосредственно на их доходах.

Итак, конкуренция за инвесторов между отдельными сферами, включая и оффшорные, продолжается по сегодняшний день, и спор по поводу истинной роли оффшоров в современной экономике нельзя считать завершенным, при этом спрогнозировать развитие событий в данном направлении далеко не просто. Несмотря на ужесточение политики со стороны мирового сообщества в целом по отношению к оффшорам, пока еще число оффшорных центров не сокращается, хотя они существенно видоизменяются, приспосабливаясь к новым условиям действительности.

#### *Литература*

1. Герчикова И.Н. Международное коммерческое дело: Учебник для вузов. 2-е изд., перераб. и дополн. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.
2. Жданова Л.А. Организация и управление промышленной фирмой в развитых странах: Учебник. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2008.
3. Россия в оффшорном бизнесе / М.А. Халдин. – М.: Междунар. отношения, 2005.
4. Хейфец Б.А. Оффшорные юрисдикции в глобальной и национальной экономике. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2008.
5. Экономическая и национальная безопасность: Учебник / Под ред. д.э.н., проф. Л.П. Гончаренко. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2007.

<sup>1</sup> Хейфец Б.А. Оффшорные юрисдикции в глобальной и национальной экономике. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2008. с. 78.

<sup>2</sup> Хейфец Б.А. Оффшорные юрисдикции в глобальной и национальной экономике. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2008. с. 133.