

ISSN 2311-8733 (Online)
ISSN 2073-1477 (Print)



ВЫХОДИТ 1 РАЗ В МЕСЯЦ

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА[®]

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2016 выпуск 2
ФЕВРАЛЬ

**REGIONAL
ECONOMICS[®]**

THEORY AND PRACTICE

A peer reviewed analytical and practical journal
2016, February
Issue 2

РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКОНОМИКА

ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА

Научно-практический и аналитический журнал

Основан в 2003 году
Ежемесячный журнал
Статьи рецензируются

Рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Реферируется в ВИНТИ РАН
Включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Свидетельство о регистрации ПИ № 77-14700 от 17 февраля 2003 г. выдано Федеральной службой по надзору в сфере массовых коммуникаций, связи и охраны культурного наследия

Цель журнала – предоставить возможность научному сообществу и практикам публиковать результаты своих исследований, привлечь внимание к перспективным и актуальным направлениям экономической науки, усилить обмен мнениями между научными сообществами России и зарубежных стран

Главная задача журнала – публикация материалов, отражающих закономерности и проблемы функционирования и развития экономики Российской Федерации как системы взаимодействующих субъектов хозяйствования (регионов, экономических зон, крупных экономических районов, субъектов Федерации, территориально-производственных комплексов, промышленных узлов, городских агломераций и других территориальных экономических подсистем)

Учредитель

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель

ООО «Информсервис»
Юр. адрес: 115093, г. Москва, Щипковский 1-й пер., д. 11/13, корп. 2
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20

Редакция журнала

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Генеральный директор **В.А. Горохова**
Управляющий директор **А.К. Смирнов**
Директор по стратегии **А.А. Ключкин**

Главный редактор **Л.А. Чалдаева**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

Зам. главного редактора
Н.Э. Бабичева, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация
В.О. Гридин, Москва, Российская Федерация
В.В. Меженина, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет

И.Е. Бельских, доктор экономических наук, профессор, Волгоград, Российская Федерация
М.Н. Дудин, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
В.В. Климанов, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация
Н.Н. Минаев, доктор экономических наук, профессор, Томск, Российская Федерация
И.А. Морозова, доктор экономических наук, профессор, Волгоград, Российская Федерация
К.В. Павлов, доктор экономических наук, профессор, Ижевск, Российская Федерация
В.Ю. Пашкус, доктор экономических наук, доцент, Санкт-Петербург, Российская Федерация

Ю.Н. Сагидов, доктор экономических наук, профессор, Махачкала, Российская Федерация
Л.А. Третьякова, доктор экономических наук, профессор, Белгород, Российская Федерация
И.В. Шувченко, доктор экономических наук, профессор, Краснодар, Российская Федерация

Ответственный секретарь **И.Л. Селина**
Перевод и редактирование **О.В. Яковлева, И.М. Комарова**
Верстка и дизайн **С.В. Голосовский**
Контент-менеджеры **В.И. Романова, Е.И. Попова**
Менеджмент качества **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**
Корректор **Л.Ф. Королева**
Подписка и реализация **Т.Н. Дорохина**

Подписано в печать 04.02.2016
Выход в свет 16.02.2016
Формат 60x90 1/8. Объем 24,5 п.л. Тираж 1 320 экз.
Отпечатано в ООО «КТК»
Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1
Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка

Агентство «Урал-пресс»
Агентство «Роспечать» – индекс 82327
Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 15089
Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases
Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ

ИННОВАЦИИ И ИНВЕСТИЦИИ

Чалдаева Л.А., Скиданова Ю.В. Модель информационного обеспечения инвестиционного процесса градообразующих предприятий машиностроительного профиля 4

Платонова И.Н., Гурова И.П. Транснационализация и офшорная деятельность российских компаний 25

МАРКЕТИНГ

Пашкус В.Ю., Пашкус Н.А., Пашкус М.В. Формирование сильного культурного бренда Санкт-Петербурга 39

ПРОСТРАНСТВЕННАЯ ЭКОНОМИКА

Попов Е.В., Кац И.С., Веретенникова А.Ю. Доступность социальной инфраструктуры городских территорий 54

ТЕОРИИ РЕГИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКИ

Виноградова Н.А. Интегральный индекс развития регионов 68

Новичков Н.В. Город как система: вопросы экономики и управления 84

<i>Воронцов П.Г.</i> Фактор корпоративного поведения в системе корпоративного управления	97
<i>Ахунов Р.Р.</i> Оценка конкурентоспособности региона на основе структурных элементов воспроизводственного потенциала	107
НАРОДОНАСЕЛЕНИЕ И ДЕМОГРАФИЯ	
<i>Середина М.И., Черкасов И.Л.</i> Ретроспективный анализ формирования территорий и финансовых стимулов закрепления населения на Дальнем Востоке России	125
СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА	
<i>Лобова С.В., Долженко Р.А.</i> Направления использования краудсорсинга для решения государственных и общественных задач в регионе	135
<i>Прокофьев К.Ю.</i> Механизм реализации государственной жилищной политики на региональном уровне	149
РЕГИОНАЛЬНОЕ СТРАТЕГИЧЕСКОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ	
<i>Лапыгин Д.Ю.</i> Методы анализа факторов развития региона	159
<i>Даудова А.А., Даудов А.А.</i> Развитие управленческого учета и аудита в электроэнергетической отрасли	169
НАУЧНОЕ ОБОЗРЕНИЕ	
<i>Криничанский К.В., Лаврентьев А.С.</i> Зарубежный опыт осуществления структурной политики	181

REGIONAL ECONOMICS®

THEORY AND PRACTICE

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 2003
Monthly

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matter of theses for advanced academic degrees

Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate ПИ № 77-14700 of February 17, 2003 by the Ministry of Press, Broadcasting and Mass Communications of the Russian Federation

The objective of the journal is to provide an opportunity to the scientific and business community to publish original research findings, draw attention to promising and important fields of economic science, strengthen the comprehensive and useful exchange of views between the scientific and business communities in Russia and abroad

The journal's main task is to publish materials that reflect the patterns and problems of functioning and development of the economy of the Russian Federation as a system of interacting business entities: regions, economic zones, major economic regions, RF subjects, clusters, industrial sites, urban agglomerations and other territorial economic subsystems

Founder

Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher

Informservice, Ltd.
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General **Vera A. Gorokhova**
Managing Director **Aleksey K. Smirnov**
Chief Strategy Officer **Anton A. Klyukin**

Editor-in-Chief **Larisa A. Chaldaeava**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

Deputy Editors
Nadezhda E. Babicheva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Veniamin O. Gridin, Moscow, Russian Federation
Vera V. Mezhenina, Moscow, Russian Federation

Editorial Council

Igor' E. Bel'skikh, Volgograd State Technical University, Volgograd, Russian Federation
Mikhail N. Dudin, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Moscow, Russian Federation
Vladimir V. Klimanov, Institute for Systems Analysis, RAS, Moscow, Russian Federation
Nikolai N. Minaev, Tomsk State University of Architecture and Building, Tomsk, Russian Federation
Irina A. Morozova, Volgograd State Technical University, Volgograd, Russian Federation
Konstantin V. Pavlov, Kama Institute of Humanities and Engineering Technology, Izhevsk, Udmurt Republic, Russian Federation
Vadim Yu. Pashkus, St. Petersburg State University, St. Petersburg, Russian Federation

Yurii N. Sagidov, Institute for Social and Economic Research, DSC RAS, Makhachkala, Republic of Dagestan, Russian Federation
Larisa A. Tretyakova, Belgorod National Research University, Belgorod, Russian Federation
Igor' V. Shevchenko, Kuban State University, Krasnodar, Russian Federation

Executive Editor **Inna L. Selina**
Translation and Editing **Olga V. Yakovleva, Irina M. Komarova**
Design **Sergey V. Golosovskiy**
Content Managers **Valentina I. Romanova, Elena I. Popova**
Quality Management **Alexandr Yu. Sadkus, Andrey V. Bazhanov**
Proofreader **Lidiya F. Koroleva**
Sales and Subscription **Tatiana N. Dorokhina**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published February 16, 2016. Circulation 1 320

Subscription

Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version

EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

CONTENTS

INNOVATION AND INVESTMENT

Chaldaeava L.A., Skidanova Yu.V. An information management model of the investment process of the city-forming enterprises of engineering profile 4

Platonova I.N., Gurova I.P. Transnationalization and the offshore activities of Russian companies 25

MARKETING

Pashkus V.Yu., Pashkus N.A., Pashkus M.V. The formation of a culturally robust brand of the City of St. Petersburg 39

SPATIAL ECONOMICS

Popov E.V., Kats I.S., Veretennikova A.Yu. Availability of social infrastructure in urban areas 54

THEORY OF REGIONAL ECONOMY

Vinogradova N.A. Integrated index of regional development 68

Novichkov N.V. The city as a system: issues of economics and management 84

Vorontsov P.G. The factors of corporate behavior in corporate governance 97

<i>Akhunov R.R.</i> Evaluation of regional competitiveness through structural elements of reproductive capacity	107
POPULATION AND DEMOGRAPHY	
<i>Seredina M.I., Cherkasov I.L.</i> A retrospective analysis of the formation of territories and financial incentives to consolidate the population in the Far East of Russia	125
SOCIOECONOMIC POLICY	
<i>Lobova S.V., Dolzhenko R.A.</i> Use of crowdsourcing to address State and social challenges in the region	135
<i>Prokofev K.Yu.</i> The mechanism of implementation of public housing policies at the regional level	149
REGIONAL STRATEGIC PLANNING	
<i>Lapygin D.Yu.</i> Methods of analysis of the factors of regional development	159
<i>Daudova A.A., Daudov A.A.</i> Development of managerial accounting and audit in the electric power industry	169
SCHOLAR DISPUTE	
<i>Krinichanskii K.V., Lavrent'ev A.S.</i> Foreign experience in the implementation of structural policies	181

МОДЕЛЬ ИНФОРМАЦИОННОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА ГРАДООБРАЗУЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНОГО ПРОФИЛЯ

Лариса Алексеевна ЧАЛДАЕВА^{а*}, Юлия Витальевна СКИДАНОВА^б

^а доктор экономических наук, профессор кафедры экономики организации,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация
chaldaeva45@mail.ru

^б главный специалист отдела экспертизы кредитных проектов департамента рисков публичного акционерного общества
«Нота-банк», Москва, Российская Федерация
yskidanova@gmail.com

* Ответственный автор

История статьи:

Принята 05.10.2015
Принята в доработанном виде
28.10.2015
Одобрена 30.11.2015

УДК 332:146.2

JEL: E22, F21, H54, L53, P45,
R53

Ключевые слова: потенциал,
модель, ресурсная база,
информационное обеспечение,
инвестиционный процесс

Аннотация

Предмет. В статье рассмотрена авторская методика формирования информационного обеспечения инвестиционного процесса на градообразующих предприятиях машиностроительной отрасли.

Цели. Разработка методики формирования информационного обеспечения инвестиционного процесса на градообразующих предприятиях машиностроения и выявление ресурсного потенциала.

Методология. Использованы данные бухгалтерских балансов и отчетов о прибылях и убытках машиностроительных предприятий, относящихся к градообразующим предприятиям.

Результаты. Разработана методика формирования информационного обеспечения инвестиционного процесса. Систематизированы коэффициенты оценки трудовых, финансовых и материальных ресурсов. Выявлен ресурсный потенциал.

Выводы. Сделан вывод о том, что авторская методика информационного обеспечения инвестиционного процесса позволит оценить целесообразность вложений в зависимости от состояния ресурсной базы градообразующего предприятия, применить показатели индексов эффективности использования трудовых, финансовых и материальных ресурсов при проведении SWOT-анализа предприятия и скорректировать эти показатели путем разработки тактических и стратегических планов.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Современные российские экономические условия характеризуются стагнацией и падением рынков в связи с международными санкциями США и Европы. Инвесторы с осторожностью подходят к реализации инвестиционных проектов в Российской Федерации и зачастую отказываются от них из-за непрозрачности аналитической информации. Перед руководством предприятий ставится задача своевременного представления бухгалтерских и статистических данных, а также аналитических отчетов о состоянии ресурсной базы. В настоящее время возникает необходимость оценки ресурсной базы предприятий с целью определения целесообразности инвестиционных вложений. Анализ информационных источников функционирования градообразующих предприятий машиностроения позволил выявить ряд проблем в области формирования информационного обеспечения инвестиционного процесса и использования трудовых, финансовых и материальных ресурсов, в том числе:

- отсутствие систематизированного набора показателей оценки эффективности

деятельности предприятия, который может быть информационным ресурсом для пользователей (потенциальных инвесторов) и свидетельствовать о целесообразности инвестиционных вложений;

- отсутствие программ развития кадрового потенциала градообразующих предприятий машиностроения;
- низкий уровень компетентности сотрудников градообразующих предприятий машиностроения в области маркетинга, финансов (инвестиций), юриспруденции, организации и управления;
- нерациональное использование трудовых ресурсов;
- отсутствие программ материального и нематериального стимулирования сотрудников градообразующих предприятий машиностроения;
- отсутствие систем мотивации для молодых специалистов, текучесть кадров;

- отсутствие управленческих знаний в области бережливого производства, модернизации технологических линий и производства машиностроительной продукции;
- неграмотное с точки зрения экономики оформление договорных отношений, отсутствие мотивации к оптимизации издержек для градообразующего предприятия;
- недостаточно эффективная маркетинговая политика продвижения машиностроительной продукции.

В связи с этим возникает необходимость разработки методики формирования информационного обеспечения инвестиционного процесса на градообразующих предприятиях машиностроения. При этом важно выработать методический подход к оценке ресурсной базы градообразующего предприятия [1–4]. Оценка эффективности и возможность выбора инвестиционного решения зависят от создания комплекса программных средств и баз данных, которые отражают производственную и финансовую бизнес-модель градообразующего предприятия и позволяют оценивать ее изменения, в том числе изменения структуры ее производственных активов [5]. Важно понимать концепцию предпринимательской ориентации, в соответствии с которой можно систематизировать весь комплекс финансовых показателей для исследования связи между предпринимательской ориентацией и результатами деятельности градообразующего предприятия [6, 7].

При разработке методики следует учитывать отраслевую специфику градообразующего предприятия, влияние макро- и микросред [8], а также методы имитационного моделирования как средство для анализа и оптимизации производственных систем [9].

Зарубежная практика моделирования бизнес-процессов предполагает также обоснование организационной теории, поведения и управления предприятием [10]. На современном этапе развития процессного подхода можно говорить о необходимости перехода организаций к стратегии, основанной на разумной комбинации двух подходов: реинжиниринга (Business process reengineering – BPR) и непрерывного совершенствования (Total quality management – TQM). В связи с этим остро встает вопрос выбора бизнес-процесса, приоритетного для развития организации,

и выявления степени изменений, которые необходимы для повышения эффективности и результативности этого бизнес-процесса. Приоритетность бизнес-процесса целесообразно определять с учетом стратегии организации, оценки показателей бизнес-процесса, а также после выявления ключевых факторов успеха. Для решения поставленной задачи рекомендуется использовать такие критерии приоритетности, как важность и проблемность бизнес-процесса, стоимость и возможность реализации изменений этого процесса. Оценка степени важности, проблемности и возможности проведения изменений для каждого бизнес-процесса определяет механизм их формального и объективного ранжирования и выбора приоритетных изменений для последующего анализа и совершенствования [11–17]. При оценке информационного обеспечения инвестиционного процесса необходимо учитывать наличие рисков внешней и внутренней среды, которые влияют на формирование стратегии развития градообразующего предприятия [18, 19]. В методику оценки также необходимо включить варианты изменчивости системы, сценарный анализ и визуальное представление производительности инвестиционного процесса [20].

Для реализации данных предложений мы разработали методику формирования информационного обеспечения инвестиционного процесса на основе расчета интегрального показателя, позволяющего оценить финансовые, материальные и трудовые ресурсы и определить оптимальный уровень эффективности их использования. Важнейшим инструментом расчета интегрального показателя является методический подход к оценке информационного обеспечения инвестиционного процесса на градообразующих предприятиях машиностроения, который представлен на рис. 1.

Мы предлагаем следующий алгоритм оценки информационного обеспечения инвестиционного процесса на градообразующем предприятии машиностроения.

I этап – расчет 32 коэффициентов, сгруппированных в три индексных блока

Первый индексный блок – оценка трудовых ресурсов.

1. Доля работников, занятых на градообразующем предприятии определяется по формуле

$$K_1 = \frac{Ч_{с.п.}}{Ч_н}, \quad (1)$$

где $Ч_{с.п.}$ – среднесписочная численность персонала;

$Ч_н$ – численность населения города.

2. Коэффициент производительности труда определяется по формуле

$$K_2 = \frac{B}{\frac{Ч_{с.п.}}{12}}, \quad (2)$$

где B – выручка от продаж (отчетного периода);

$Ч_{с.п.}$ – среднесписочная численность персонала¹.

3. Коэффициент прибыли на одного работника определяется по формуле

$$K_3 = \frac{П_{д.у}}{\frac{Ч_{с.п.}}{12}}, \quad (3)$$

где $П_{д.у}$ – прибыль до уплаты процентов и налогов;

$Ч_{с.п.}$ – среднесписочная численность персонала.

4. Коэффициент доли затрат на управление определяется по формуле

$$K_4 = \frac{B}{З_y}, \quad (4)$$

где B – выручка от продаж (отчетного периода);

$З_y$ – затраты на управление (5% от себестоимости).

5. Коэффициент отношения численности аппарата управления к среднесписочной численности персонала определяется по формуле

$$K_5 = \frac{Ч_{а.у.}}{Ч_{с.п.}}, \quad (5)$$

где $Ч_{а.у.}$ – число сотрудников аппарата управления;

$Ч_{ср.п.}$ – среднесписочная численность персонала.

6. Коэффициент зарплатоотдачи определяется по формуле

¹ Данные по среднесписочной численности персонала приводятся в годовых отчетах предприятия или данных программы СПАРК (система профессионального анализа рынков и компаний).

$$K_6 = \frac{B}{\Phi OT}, \quad (6)$$

где B – выручка от продаж (отчетного периода);

ΦOT – фонд оплаты труда.

7. Коэффициент динамики оплаты труда управленческого персонала определяется по формуле

$$K_7 = \frac{\Phi OT_{у.п.о.}}{\Phi OT_{у.п.п.}}, \quad (7)$$

при $\Phi OT_{у.п.о.} = \frac{\Phi OT_{о.о.}}{Ч_{с.п.о.}} Ч_{а.у.о.}$,

$\Phi OT_{у.п.п.} = \frac{\Phi OT_{о.п.}}{Ч_{с.п.п.}} Ч_{а.у.п.}$,

где $\Phi OT_{у.п.о.}$ – фонд оплаты труда управленческого персонала отчетного периода;

$\Phi OT_{у.п.п.}$ – фонд оплаты труда управленческого персонала периода, предшествующего отчетному периоду;

$\Phi OT_{о.о.}$ – общий фонд оплаты труда отчетного периода;

$Ч_{с.п.о.}$ – среднесписочная численность персонала отчетного периода;

$Ч_{а.у.о.}$ – число сотрудников аппарата управления отчетного периода;

$\Phi OT_{о.п.}$ – общий фонд оплаты труда периода, предшествующего отчетному периоду;

$Ч_{с.п.п.}$ – среднесписочная численность персонала в период, предшествующий отчетному периоду;

$Ч_{а.у.п.}$ – число сотрудников аппарата управления в период, предшествующий отчетному периоду.

8. Коэффициент оборота трудовых ресурсов определяется по формуле

$$K_8 = \frac{Ч_{п.р.} + Ч_{ув.}}{Ч_{ср.п.}}, \quad (8)$$

где $Ч_{п.р.}$ – число принятых работников;

$Ч_{ув.}$ – число уволенных работников;

$Ч_{ср.п.}$ – среднесписочная численность персонала.

9. Коэффициент по приему трудовых ресурсов определяется по формуле

$$K_9 = \frac{Ч_{п.р.}}{Ч_{с.п.}}, \quad (9)$$

где $Ч_{п.р.}$ – число принятых работников;

$Ч_{с.п.}$ – среднесписочная численность персонала.

Второй индексный блок – оценка финансовых ресурсов.

10. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств определяется по формуле

$$K_{10} = \frac{K_3}{K_c}, \quad (10)$$

где K_3 – заемный капитал;

K_c – собственный капитал.

11. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств определяется по формуле

$$K_{11} = \frac{A_o}{A_b}, \quad (11)$$

где A_o – оборотные активы;

A_b – внеоборотные активы.

12. Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования определяется по формуле

$$K_{12} = \frac{K_c - A_b}{A_o}, \quad (12)$$

где K_c – собственный капитал;

A_b – внеоборотные активы;

A_o – оборотные активы.

13. Коэффициент краткосрочной задолженности определяется по формуле

$$K_{13} = \frac{O_k}{O_k/O_d}, \quad (13)$$

где O_k – краткосрочные обязательства;

O_d – долгосрочные обязательства.

14. Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов определяется по формуле

$$K_{14} = \frac{(Z_k - \Pi_p)}{O_k}, \quad (14)$$

где Z_k – кредиторская задолженность;

Π_p – прочие пассивы;

O_k – краткосрочные обязательства.

15. Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле

$$K_{15} = \frac{C_d + \Phi B_k + Z_d}{O_k}, \quad (15)$$

где C_d – денежные средства;

ΦB_k – краткосрочные финансовые вложения;

Z_d – дебиторская задолженность;

O_k – краткосрочные обязательства.

16. Коэффициент текущей ликвидности определяется по формуле

$$K_{16} = \frac{A_o}{O_k}, \quad (16)$$

где A_o – оборотные активы;

O_k – краткосрочные обязательства.

17. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (ресурсоотдачи) определяется по формуле

$$K_{17} = \frac{B}{(A_{н.г.} + A_{к.г.})/2}, \quad (17)$$

где B – выручка от продаж (отчетного периода);

$A_{н.г.}$ – активы на начало года;

$A_{к.г.}$ – активы на конец года.

18. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств, отражающий число оборотов, которые оборотные средства совершают за плановый период, определяется по формуле

$$K_{18} = \frac{B}{(A_{о.н.г.} + A_{о.к.г.})/2}, \quad (18)$$

где B – выручка (отчетного периода);

$A_{о.н.г.}$ – оборотные активы на начало года;

$A_{о.к.г.}$ – оборотные активы на конец года.

19. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств, который характеризует рациональность и интенсивность их использования в организации и означает

количество оборотов материальных запасов, определяется по формуле

$$K_{19} = \frac{B}{3 + НДС}, \quad (19)$$

где B – выручка от продаж отчетного периода;

3 – запасы;

$НДС$ – налог на добавленную стоимость.

20. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции определяется по формуле

$$K_{20} = \frac{B}{П_r}, \quad (20)$$

где B – выручка от продаж (отчетного периода);

$П_r$ – готовая продукция.

21. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности определяется по формуле

$$K_{21} = \frac{C}{(3_{к.н.г} + 3_{к.к.г})/2}, \quad (21)$$

где C – себестоимость;

$3_{к.н.г}$ – кредиторская задолженность на начало отчетного периода;

$3_{к.к.г}$ – кредиторская задолженность на конец отчетного периода.

22. Коэффициент фондоотдачи основных средств и прочих внеоборотных активов определяется по формуле

$$K_{22} = \frac{B}{\frac{(OC_{н.г} + C_{к.г})}{2} + \frac{(A_{п.в.н.г} + A_{п.в.к.г})}{2}}, \quad (22)$$

где B – выручка от продаж (отчетного периода);

$OC_{н.г}$ – основные средства на начало года;

$OC_{к.г}$ – основные средства на конец года;

$A_{п.в.н.г}$ – прочие внеоборотные активы на начало отчетного периода;

$A_{п.в.к.г}$ – прочие внеоборотные активы на конец отчетного периода.

23. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется по формуле

$$K_{23} = \frac{B}{(K_{с.н.г} + K_{с.к.г})/2}, \quad (23)$$

где B – выручка от продаж (отчетного периода);

$K_{с.н.г}$ – собственный капитал на начало года;

$K_{с.к.г}$ – собственный капитал на конец года.

24. Коэффициент рентабельности продаж определяется по формуле

$$K_{24} = \frac{П}{B} 100\%, \quad (24)$$

где $П$ – прибыль от продаж отчетного периода;

B – выручка от продаж (отчетного периода).

25. Коэффициент рентабельности всего капитала фирмы определяется по формуле

$$K_{25} = \frac{П_ч}{\frac{K_{с.н.г} + K_{с.к.г}}{2} + \frac{(K_{з.н.г} + K_{з.к.г})}{2}}, \quad (25)$$

где $П_ч$ – чистая прибыль отчетного периода;

$K_{с.н.г}$ – собственный капитал на начало года;

$K_{с.к.г}$ – собственный капитал на конец года;

$K_{з.н.г}$ – заемный капитал на начало года;

$K_{з.к.г}$ – заемный капитал на конец года.

26. Коэффициент рентабельности основных средств и прочих внеоборотных активов определяется по формуле

$$K_{26} = \frac{П}{\frac{OC_{н.г} + OC_{к.г}}{2} + \frac{A_{п.в.н.г} + A_{п.в.к.г}}{2}}, \quad (26)$$

где $П$ – прибыль от продаж отчетного периода;

$OC_{н.г}$ – основные средства на начало года;

$OC_{к.г}$ – основные средства на конец года;

$A_{п.в.н.г}$ – прочие внеоборотные активы на начало отчетного периода;

$A_{п.в.к.г}$ – прочие внеоборотные активы на конец отчетного периода.

27. Коэффициент рентабельности собственного капитала определяется по формуле

$$K_{27} = \frac{П_ч}{(K_{с.к.г} + K_{с.н.г})/2}, \quad (27)$$

где $П_ч$ – чистая прибыль отчетного периода;

$K_{с.к.г}$ – собственный капитал на начало года;

$K_{с.н.г}$ – собственный капитал на конец года.

Третий индексный блок – оценка материальных ресурсов.

28. Коэффициент материалоемкости определяется по формуле

$$K_{28} = \frac{MZ}{B}, \quad (28)$$

где MZ – материальные затраты²;

B – выручка от продаж (отчетного периода).

29. Коэффициент фондоемкости определяется по формуле

$$K_{29} = \frac{OC_c}{B}, \quad (29)$$

где OC_c – средняя величина основных средств³;

B – выручка от продаж отчетного периода.

30. Коэффициент запасоемкости определяется по формуле

$$K_{30} = \frac{Zan}{B}, \quad (30)$$

где Zan – запасы;

B – выручка от продаж отчетного периода.

31. Коэффициент минимального запаса сырья и материалов (доля переходящего запаса), который отражает уровень наличного запаса и рассчитывается как отношение объема запаса на начало периода к предполагаемому балансовому итогу запаса на конец этого же периода (с учетом того, что в рассматриваемом периоде отгрузок не было), определяется по формуле⁴

$$K_{31} = \frac{Zan_{н.п}}{Zan_{к.п} + Omz_c}, \quad (31)$$

где $Zan_{н.п}$ – запасы на начало периода;

$Zan_{к.п}$ – запасы на конец периода;

² Статистические данные по материальным затратам приводятся в годовых отчетах предприятия или данных программы СПАРК (система профессионального анализа рынков и компаний).

³ Средняя величина основных средств определяется как сумма основных средств на начало и конец отчетного периода, деленная на два.

⁴ URL: <http://gigabaza.ru/doc/83949.html>.

Omz_c – среднее число отгрузок за отчетный период (рассчитывается как отношение суммы фактических отгрузок в каждом месяце на количество месяцев в отчетном периоде)⁵.

32. Коэффициент текущего запаса сырья и материалов⁶ определяется по формуле

$$K_{32} = Ob_3 \cdot 0,5, \quad (32)$$

где Ob_3 – оборачиваемость запасов (определяется как отношение себестоимости отчетного периода к средней величине запасов).

II этап – коррекция коэффициентов

Высокие положительные (свыше 100%) и высокие отрицательные значения (–100%) коэффициентов корректируются до нуля.

III этап – расчет удельных весов коэффициентов

Данный этап также предполагает выбор положительного значения, а также определение средней величины удельного веса коэффициента из полученного пула значений.

Применяем формулы

$$Y = 1 - \frac{Y_6}{Y_0}, \quad (33)$$

$$Y = 1 - \frac{Y_0}{Y_6}, \quad (34)$$

где Y – удельный вес коэффициента;

Y_6 – значение коэффициента базисного периода;

Y_0 – значение коэффициента отчетного периода.

IV этап – расчет индексов эффективности использования ресурсов (трудовых, финансовых и материальных)

Данный расчет производится путем сложения произведений рассчитанных значений коэффициентов и удельных весов коэффициентов и определяется по формулам

⁵ Отгрузки в отчетном периоде определяются на основании данных годовых отчетов предприятия или данных программы СПАРК (система профессионального анализа рынков и компаний).

⁶ URL: http://www.aup.ru/books/m203/3_2.htm.

ТРАНСНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ И ОФШОРНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ

Ирина Николаевна ПЛАТОНОВА^{а*}, Ирина Павловна ГУРОВА^б

^а доктор экономических наук, профессор, заведующая кафедрой международных экономических отношений и внешнеэкономических связей, Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России, Москва, Российская Федерация
irplato56@mail.ru

^б доктор экономических наук, профессор кафедры международных экономических отношений и внешнеэкономических связей, Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России, Москва, Российская Федерация
igurova@mail.ru

* Ответственный автор

История статьи:

Принята 08.06.2015
Одобрена 16.06.2015

УДК 339.72.015

JEL: F6, F21, F23, P45

Ключевые слова:

транснациональные корпорации, инвестиции, офшорные зоны, иностранные контролируемые компании

Аннотация

Предмет. В статье рассмотрена транснациональная деятельность российских компаний, основанная на вывозе капитала в форме прямых инвестиций.

Цели. Выявить каналы офшоризации в мировой экономике и предпосылки вовлеченности российских компаний в этот процесс, разработать методы регулирования офшорной деятельности.

Методология. Использован анализ статистических данных.

Результаты. Выявлены каналы офшоризации в мировой экономике и предпосылки вовлеченности российских компаний в этот процесс, обоснованы два подхода к идентификации офшорных компаний (номинальный и функциональный).

Выводы. Сделаны выводы о преобладании номинального подхода в разработке методов регулирования офшорного бизнеса в Российской Федерации, о необходимости совершенствования системы официального статистического учета и мониторинга прямых иностранных инвестиций как на макро-, так и на микроэкономическом уровне, что позволит перейти к функциональному методу регулирования контролируемых иностранных компаний. Результаты исследования предназначены для теоретического обоснования государственного регулирования офшорной деятельности российских компаний, в частности их структурных подразделений за рубежом (контролируемых иностранных компаний).

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Вводя финансовые ограничения в отношении российских финансовых и нефинансовых государственных компаний, Еврокомиссия следующим образом разъяснила их назначение: «Ограничение доступа русских компаний на финансовые рынки сделает более трудным и дорогостоящим долгосрочное финансирование для российской экономики. Это окажет давление на российское правительство... Рынки капиталов – это сфера, в которой Россия зависит от финансирования из ЕС. В то же время для участников ЕС прямые издержки будут минимальными»¹. Санкции носят временный характер, но даже их непродолжительное применение в отношении страны, зависящей от внешних финансовых ресурсов, усугубляет системные недостатки российской экономики, в том числе масштабный вывоз капитала из российской экономики на фоне хронической недостаточности капитальных и финансовых ресурсов [1, 2]. Исследования ученых

свидетельствуют о том, что значительную роль в оттоке капитала из России играет офшоризация российского бизнеса. В связи с этим ученые предлагают проводить политику деофшоризации [3, 4]. В 2015 г. были введены поправки в статью Налогового кодекса РФ о зарубежных доходах российских налогоплательщиков. Однако налоговый режим в отношении контролируемых иностранных компаний, способствуя пополнению доходов государственного бюджета, может оказать негативное влияние на транснациональную деятельность российских компаний.

Либерализация международного движения капитала и транснационализация экономики. Либерализация международного движения капитала открыла значительные возможности для более эффективного использования мирового капитала, преодоления неравномерности его накопления в развитых и развивающихся странах и международного финансирования инвестиционных проектов [5]. Инвестиционная деятельность компаний в национальной экономике

¹ URL: <http://europa.eu/newsroom/files/pdf/info-note-capital-markets.pdf>.

является значимым фактором ее роста и конкурентоспособности². Этому способствуют также их инвестиционные проекты за рубежом, направленные на освоение новых рынков, привлечение ресурсов мировой экономики, в том числе стратегически значимых объектов интеллектуальной собственности, формирование глобальных и региональных производственно-сбытовых систем и более эффективную организацию производства. На основе международного движения капитала в форме прямых иностранных инвестиций (ПИИ) происходит транснационализация экономики, то есть рост интеграции национальных экономик, рынков товаров, услуг, труда и капитала в результате деятельности транснациональных корпораций (ТНК) – компаний и холдинговых групп, размещающих свои подразделения в разных странах мира [6].

Постоянный мониторинг транснационализации экономики и деятельности ТНК осуществляет ЮНКТАД. По данным Доклада о мировых инвестициях за 2014 г., Россия входит в число крупнейших получателей прямых инвестиций и стран-инвесторов, занимая третье и четвертое место соответственно после США, Китая и Японии³. Российская экономика пока отстает от среднего мирового уровня по относительному показателю накопленных инвестиций, который выражается в процентном отношении ПИИ к ВВП (рис. 1). Но по текущим потокам с 2003 г. относительные показатели входящих и исходящих прямых инвестиций, характеризующие удельный вес ПИИ в валовом накоплении капитала, превышают средний мировой уровень.

В российской экономике сложился положительный баланс накопленных инвестиций: ПИИ, поступившие в экономику страны, превышают российские инвестиции, направленные за рубеж. В текущих потоках баланс в значительной степени зависит от мировой конъюнктуры: в благоприятные периоды приток ПИИ в Россию превышает отток российских инвестиций за рубеж. Зависимость от мировой конъюнктуры свидетельствует о нестабильности инвестиционной привлекательности российской экономики.

² Инвестиционные факторы экономического роста и конкурентоспособности России в мировой экономике: материалы научно-практической конференции // М.: МГИМО МИД РФ, 2013. 219 с.

³ World Investment Report 2014. UNCTAD, 2014. P. 4, 7.

Особенность транснационализации на современном этапе заключается в том, что в этот процесс вовлечены не только крупные корпорации, но и малый и средний бизнес. В 2010 г. в мировой экономике насчитывалось 103 786 материнских компаний, включая 116 российских ТНК, и 892 114 иностранных филиалов (из них 2 139 размещены в России)⁴. Однако движущей силой транснационализации являются крупные корпорации (группы компаний, представляющие собой международные интегрированные производственно-сбытовые системы). В 100 крупнейших нефинансовых ТНК (по величине иностранных активов) из развивающихся стран и стран с переходной экономикой входят российские компании «Лукойл», «Газпром», «Северсталь», «Мечел». В России, как и в большинстве развивающихся стран и стран с переходной экономикой, приоритетное значение имеют инвестиции в новые проекты. В развитых странах преобладают кросс-граничные слияния и поглощения (СиП) (рис. 2).

В развивающихся странах российские компании реализуют новые проекты, создавая производственно-сбытовые системы, а в развитых странах используют слияния и поглощения как основной способ проникновения на эти рынки⁵. Крупнейшая кросс-граничная инвестиционная сделка общей стоимостью более 55 млрд долл. США была совершена в 2013 г. компанией «Роснефть» по приобретению акций нефтяной компании ТНК-ВР, принадлежавших британской компании «Бритиш Петролеум» (BPPLC), зарегистрированной в офшорной зоне Британские Виргинские острова.

В условиях глобализации транснациональная деятельность компаний достигла значительных масштабов. Осуществляя финансовые операции в принимающих странах, ТНК выходят из зоны государственного регулирования и налогообложения и, как правило, скрывают информацию о своих зарубежных операциях. В 2014 г. Центром антикоррупционных исследований и инициатив «Трансперенси Интернэшнл» был подготовлен доклад «Прозрачность в корпоративной отчетности» на основе исследования 124 крупнейших ТНК из разных стран мира, имеющих совокупную рыночную стоимость более 14 трлн долл. США. В этом докладе был сформулирован вывод о том, что глобальные компании не раскрывают

⁴ World Investment Report 2011. UNCTAD, 2011. 251 p. URL: http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2011_en.pdf.

⁵ Global Investment Trend Monitor. UNCTAD, 2013. P. 3.

информацию о своей деятельности в принимающих странах. Только 54 компании из 124 раскрывают данные о прибыли за рубежом, 90 компаний совсем не публикуют информацию о налогах, которые платят в зарубежных юрисдикциях. Половина всех исследованных компаний, в том числе российские госкорпорации «Роснефть», «Газпром», вообще не раскрывают информацию о своей деятельности за рубежом. В рейтинге «Трансперенси Интенэшнл» была оценена организационная прозрачность по шкале от 0 до 10. Наибольшая прозрачность оценивалась в 10 баллов, наименьшая – 0 баллов. По этой шкале компания «Роснефть» заняла 46-е место (4,2 балла), компания «Газпром» – 78-е место (3,5 балла), ПАО «Сбербанк» – 120-е место (1,5 балла)⁶.

Критерии идентификации офшорных компаний. Транснациональная деятельность компаний создает значительные положительные экономические и социальные эффекты для принимающих стран. Поэтому, пользуясь преимуществами либерализации международного движения капитала, многие страны вводят административные и налоговые привилегии в целях привлечения иностранного капитала. В этих условиях ТНК с помощью офшорных финансовых центров стремятся оптимизировать налоговые платежи, аккумулировать капиталы для будущих операций по слиянию и поглощению, использовать институт номинальных директоров и скрыть информацию о реальных владельцах капиталов от конкурентов, что позволяет достигать конкурентных преимуществ и решать различные стратегические задач [7–9].

В таких благоприятных юрисдикциях ТНК создают аффилированные компании-нерезиденты (офшорные компании), которые являются их налоговыми резидентами, и направляют через них доходы своих предприятий-резидентов посредством офшорных финансовых сетей.

Вместе с тем офшорный бизнес, создавая преимущества для отдельных компаний, имеет серьезные негативные последствия с точки зрения макроэкономики. В странах базирования стремительно снижается налогооблагаемая база, а принимающие страны часто используются как «проходные» для транзита финансовых ресурсов, а не для создания новых производств и рабочих мест [10, 11]. В мировой экономике наблюдается значительный рост офшорного бизнеса, так как ТНК из развитых и развивающихся стран

стремятся использовать преимущества офшоризации (сокрытие информации, сокращение налоговых выплат и др.). В Евросоюзе ежегодные потери бюджета в связи с уклонением от налогов на основе кросс-границных схем составляют около 1 трлн евро⁷.

Выделяют два канала офшорных финансовых взаимосвязей компаний:

- офшорные финансовые центры (ОФЦ), так называемые налоговые убежища;
- организации специального назначения (ОСН), специальные финансовые структуры (СФС).

В вопросах государственного регулирования офшорной деятельности наибольшее внимание уделяется офшорным финансовым центрам [12]. В большинстве стран идентификация офшорных компаний в целях налогообложения осуществляется на основе официально утвержденных «черных» или «серых» списков офшорных зон [13]. В России в 2007 г. утвержден список из 42 стран для определения налоговых ставок по доходам, полученным в виде дивидендов от российских и иностранных организаций российскими организациями⁸. По данным ЮНКТАД, в 2012 г. потоки в ОФЦ составили почти 80 млрд долл. США, что намного больше среднего показателя в 15 млрд долл. США за период до 2007 г. (их доля в глобальных потоках ПИИ увеличивается и составляет почти 6%)⁹.

В этот процесс вовлечены и российские компании, в том числе государственные корпорации. Списки аффилированных лиц компаний, которые регулярно публикуются согласно российскому законодательству, включают множество компаний, зарегистрированных на Кипре, Бермудских островах, Британских Виргинских островах, Каймановых островах, о. Джерси, о. Мен и в других офшорных юрисдикциях. В соответствии со списками аффилированных лиц в 2014 г. у компании «Роснефть» в офшорных

⁷ Tax Evasion and Avoidance: Questions and Answers. European Commission Memo. Brussels, 6 December 2012. P. 1. URL: http://europa.eu/rapid/press-release_MEMO-12-949_en.htm?locale=FR.

⁸ Перечень государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны): утв. приказом Минфина России от 13.11.2007 № 108н.

⁹ Глобальные производственные системы: инвестиции и торговля в интересах развития: Доклад о мировых инвестициях 2013. Нью-Йорк и Женева: ЮНКТАД, 2013. С. 8.

⁶ Transparency in Corporate Reporting. Assessing the World's Largest Companies. Transparency International, 2014. P. 2–3.

центрах насчитывалось около 50 компаний (из них более 30 – на Кипре), у АО «Сбербанк России» – около 40 (на Кипре – 16), у Газпромбанка – около 100 (на Кипре – более 80), у ОАО Банк ВТБ – более 80 (на Кипре – более 30).

Еще больших масштабов достигает второй канал офшоризации, а именно финансирование через организации специального назначения (специальные финансовые структуры). По данным ЮНКТАД, по этому каналу движутся потоки, достигающие 600 млрд долл. США¹⁰, то есть превышающие финансирование через ОФЦ почти в семь раз.

Организации специального назначения получают широкое распространение не только в тех юрисдикциях, которые традиционно относят к офшорным зонам из-за налоговых привилегий и отсутствия транспарентности, но и в тех странах, куда устремляются ТНК для использования благоприятного инвестиционного климата (например, в Нидерландах) [14].

Центральный банк Нидерландов характеризует ОСН как размещаемые в Голландии дочерние предприятия иностранных материнских компаний, которые функционируют как «финансовые вертушки» для иностранных структурных подразделений тех групп предприятий, которым они принадлежат¹¹, а их инвестиционную деятельность – как «инвестиции, которые не оказывают влияния на реальную экономику страны»¹². Официальный статистический учет иностранных инвестиций осуществляется в двойном формате: с участием ОСН и без их участия. Более половины совокупных активов и обязательств международной инвестиционной позиции в этой стране приходится на ОСН (СФС) (табл. 1).

В прямых иностранных инвестициях Нидерландов доля ОСН составляет более 80%, что указывает на транзитный характер большинства ПИИ, поступающих в страну и направляемых из страны. В этом процессе определенную роль играют и российские ТНК, так как Нидерланды наряду с Кипром в течение ряда лет являлись основным инвестиционным партнером России (рис. 3).

¹⁰ Доклад о мировых инвестициях 2013. Глобальные производственные системы: инвестиции и торговля в интересах развития: обзор. Нью-Йорк и Женева: ЮНКТАД, 2013. С. 8.

¹¹ Internationalisation Monitor 2013. Statistics Netherlands, The Hague/Heerlen, 2013. P. 69.

¹² Internationalisation Monitor 2012. Statistics Netherlands, The Hague/Heerlen, 2012. P. 82.

Стандартного определения понятия «организация специального назначения» пока не существует, но наибольшее распространение получили критерии идентификации ОСН, предложенные ОЭСР в рамках концепции отношений прямого инвестирования¹³. К этим критериям относятся:

- регистрация предприятия в качестве юридического лица и резидента «транзитной страны», наличие налоговых и иных юридических обязательств перед этой страной [15];
- прямое или косвенное управление материнской компанией-нерезидентом;
- отсутствие сотрудников или небольшое количество сотрудников, отсутствие производства или незначительный объем производства в стране местонахождения, малозаметное присутствие в этой стране и отсутствие влияния на ее экономику;
- наличие всех активов и пассивов предприятия в форме инвестиций в другие страны или из других стран [16];
- главное направление деятельности предприятия – финансирование связанных с ним предприятий и выполнение функций холдинговой компании, то есть продвижение средств от одних нерезидентов «транзитной страны» к другим [17].

Концепция ОЭСР получила распространение в методологических разработках проблем офшорной деятельности компаний¹⁴, однако лишь немногие страны осуществляют официальный статистический учет на ее основе (Нидерланды, Ирландия, Венгрия). Евростат учитывает инвестиционный обмен Евросоюза и государств – членов ЕС с офшорными финансовыми центрами на основе официального списка, включающего 40 стран¹⁵ (рис. 4).

Следует отметить, что Евростат использует список ОФЦ в статистических целях и для составления платежного баланса. Для нормативных целей (в частности, для определения налогового режима в отношении контролируемых иностранных компаний) каждая страна Евросоюза применяет свой подход.

¹³ Эталонное определение ОЭСР для иностранных прямых инвестиций. Нью-Йорк ОЭСР, 2008. С. 7.

¹⁴ The Impact of Globalization on National Accounts. United Nations. New York and Geneva, 2011. 295 p.

¹⁵ URL: <http://ec.europa.eu/eurostat/web/balance-of-payments/methodology>.

Главной целью идентификации офшорных компаний является выявление объектов, уклоняющихся от уплаты налогов. Можно выделить два подхода к решению этой задачи: номинальный и функциональный. Первый подход является по своей сути номинальным, так как определяет все зарубежные подразделения, размещенные в офшорных финансовых центрах, как офшорные компании независимо от характера их деятельности. Второй подход, основанный на концепции ОСН (СФС), является функциональным, так как учитывает особенности хозяйственной деятельности каждой компании. Функциональный подход является более конструктивным, так как позволяет отделять транснациональные проекты компаний от офшорных. Однако его реализация требует более сложной системы учета и мониторинга транснациональной деятельности, основанной на прозрачности и взаимном обмене информацией между странами.

Мониторинг транснациональной и офшорной деятельности. В развитых странах официальный статистический учет прямых иностранных инвестиций осуществляется центральными банками, а учет деятельности ТНК и их зарубежных филиалов – статистическими ведомствами. Евростат осуществляет непрерывное наблюдение за подразделениями европейских компаний за рубежом и аффилированными предприятиями иностранных компаний в Евросоюзе на основе концепции контроля, а Бюро экономического анализа США – аналогичный мониторинг на основе концепции влияния [19].

В России официальный статистический учет международной инвестиционной деятельности ведут Банк России, собирая данные на основе платежного баланса, и Росстат – на основе данных о деятельности предприятий. Методология официального статистического учета ЦБ РФ соответствует базовым принципам Эталонного определения для иностранных прямых инвестиций (ОЭСР), Руководства по платежному балансу и международной инвестиционной позиции (МВФ) и экономической концепции, принятой в Системе национальных счетов. В 2015 г. в соответствии с Указанием Банка России от 28.12.2014 № 3519-У «Об утверждении порядка предоставления в Банк России первичных статистических данных о прямых инвестициях» был введен новый порядок федерального статистического наблюдения «Сведения об остатках и потоках прямых инвестиций

в Российскую Федерацию из-за рубежа и прямых инвестиций из Российской Федерации за рубежом», направленный на формирование постоянной базы первичных статистических данных о ПИИ в российскую экономику и прямых инвестициях из России за рубеж. Перечень юридических лиц, утвержденный ЦБ РФ для наблюдения в 2015 г., включает более 9,5 тыс. организаций.

Росстат осуществляет официальный учет на основе утвержденных в 2009 г. Методологических рекомендаций по созданию реестра финансовых связей организаций, получающих прямые инвестиции из-за рубежа. Реестр включен в состав Статистического регистра хозяйствующих субъектов Федеральной службы государственной статистики (Статрегистр Росстата). Цель подобного учета – оценка фактического влияния иностранного капитала на экономику России и получение на постоянной основе необходимой информации об эффективности движения иностранного капитала внутри страны. По данным государственной регистрации, в 2014 г. в России было учтено более 97 тыс. организаций в иностранной собственности (в 2012 г. – более 89 тыс.) и более 55 тыс. – в совместной собственности (в 2012 г. – более 53 тыс.). Действующими являются около 20 тыс., а с учетом микропредприятий – около 24 тыс. организаций с участием иностранного капитала. Для определения показателей, характеризующих институциональные преобразования в российской экономике, можно использовать данные Единой межведомственной информационно-статистической системы (ЕМИСС)¹⁶ (рис. 5).

Намного меньше внимания Росстат уделяет зарубежной инвестиционной деятельности российских компаний. Учету подлежит лишь собственность российских граждан, постоянно проживающих за границей: в 2012 г. – 393 организации, в 2013 г. – 494 организации, в 2014 г. – 545 организаций. Информационно-статистическая база для принятия государственных решений в области регулирования транснациональной деятельности российских компаний недостаточна. Она ограничивается макроэкономическими данными платежного баланса, но не имеет микроэкономической наполняемости.

Транснациональная деятельность российских компаний, основанная на прямом инвестировании

¹⁶ Единая межведомственная информационно-статистическая система ЕМИСС
URL: <http://www.fedstat.ru/indicators/start.do>.