

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук  
Тригуб Екатерины Юрьевны по теме  
«Современные тенденции деофшоризации мировой и российской экономики»  
доктора экономических наук, профессора  
Сапир Елены Владимировны,  
включённой в списочный состав диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.103 по защите диссертаций  
на соискание учёной степени кандидата наук,  
на соискание учёной степени доктора наук

Тригуб Екатерина Юрьевна представила диссертацию на тему:  
«Современные тенденции деофшоризации мировой и российской экономики»  
на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному  
рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.5. — Мировая  
экономика.

Содержание диссертации полностью соответствует п. 8.  
«Международное движение капитала. Международные инвестиции», п. 25.  
«Деятельность международных экономических организаций. Многосторонние  
механизмы и инициативы регулирования экономических процессов», п. 26.  
«Участие Российской Федерации в системе международных экономических  
связей. Внешнеэкономическая деятельность российских экономических  
субъектов. Внешнеэкономическая политика Российской Федерации» Паспорта  
научной специальности 5.2.5. Мировая экономика (экономические науки).

Полагаю возможным допустить Тригуб Е.Ю. к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) Соискатель учёной степени Тригуб Е.Ю. предложила значимое для  
науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важное  
теоретическое и практическое значение для выстраивания долгосрочной  
международной стратегии России – обосновала объективное усиление  
процессов деофшоризации мировой экономики в условиях углубляющейся  
цифровой трансформации международного производства, что позволило  
уточнить рекомендации по совершенствованию политики деофшоризации  
российской экономики с учетом новых международных реалий.

2) Соискатель учёной степени Тригуб Екатерина Юрьевна ввела в научный оборот следующие новые научные результаты:

***Теоретические:***

- доказано, что деофшоризация реализуется на трех основных уровнях: национальном, региональном и глобальном; раскрыта сущность и даны авторские определения научных категорий «национальная деофшоризация», «региональная деофшоризация» и «глобальная деофшоризация»;

- обоснованы происходящие конструктивные изменения в оффшорной практике под влиянием прогрессивных мер международной налоговой политики, связанные с ослаблением эксклюзивных преимуществ оффшорных юрисдикций и вовлечением последних в политику деофшоризации;

- на основе обобщения передового опыта и поддержки отдельных инициатив в сфере деофшоризации выявлены основные направления деятельности различных международных и национальных акторов, связанные с реализацией политики деофшоризации (План BEPS ОЭСР/G20, Многосторонняя Конвенция по налоговым соглашениям, Директивы Европейской комиссии по борьбе с уклонением от уплаты, о материнских и дочерних компаниях и ряд других);

- проведена авторская периодизация становления и развития политики деофшоризации экономики Российской Федерации; выделены шесть этапов её формирования с учетом важнейших событий, повлиявших на нее, и ключевых особенностей развития российской экономики, а также дана их характеристика.

***Практические:***

- на основе оценки влияния цифровизации на национальную политику деофшоризации экономики России, в целях повышения прозрачности налоговой информации и облегчения идентификации реальных собственников различных активов предложено создание национального реестра активов физических лиц;

- даны рекомендации по организации процесса формирования международного реестра активов физических лиц по принципу «мягкого права» на основе последовательной передачи соответствующей информации участниками процесса - физическими лицами, экономическими институтами и государствами.

Диссертация «Современные тенденции деофшоризации мировой и российской экономики» обладает внутренним единством и целостностью как завершенная научная работа, в которой решен комплекс поставленных задач,

предмет диссертации исследован и результаты изложены логически последовательно и методологически корректно, сделаны аргументированные выводы.

3) Обоснованность положений и выводов диссертации «Современные тенденции деофшоризации мировой и российской экономики» подтверждена следующими аргументами.

*По первому положению, выносимому на защиту.* Аргументация положений и выводов, а также достоверность результатов, полученных Тригуб Е.Ю. в части обоснования трех основных уровней деофшоризации: национального, регионального и глобального, опираются, во-первых, на анализ и критическое осмысление предшествующих исследований оффшорной проблематики в трудах Д. Ендовицкого, А. Михайлина, Г. Роулингса, Р. Полана, Г. Ленартовой, А. Рапозо и П. Моурао и др авторов, а также докладов ОЭСР, МВФ, ЕК (с. 15-21); во-вторых, на данные рейтинговых оценок оффшорных юрисдикций и налоговых убежищ, полученные ведущими рейтинговыми агентствами (с. 22-25); в-третьих, на результаты теоретического исследования этапов развития оффшоров и эволюции оффшорных юрисдикций (с. 18-20). Авторская типология дефиниций «национальная деофшоризация», «региональная деофшоризация» и «глобальная деофшоризация», приведенная на с. 27, является обобщающим результатом критического анализа и уточнения научного аппарата оффшорной проблематики («налоговая гавань», «оффшорный финансовый центр», «оффшорная зона», «оффшорные финансовые сети», «деофшоризация», «бегство финансовых активов» и др.).

*По второму положению, выносимому на защиту.* Обоснованность положений и выводов, достоверность новых результатов, полученных лично Тригуб Е. Ю. в части выявления тенденции на ослабление основных признаков оффшорных юрисдикций вследствие активной реализации мер по деофшоризации в мире, весьма высока. Выводы опираются на использование официальных документов и отчетности о динамике и количестве таких критических индикаторов как сокращение разрыва ставок корпоративного подоходного налога в оффшорных и оншорных юрисдикциях (с. 37-38, рис.4), ключевые показатели в рамках автоматического обмена информацией в 2018-2021 гг (рис. 5, с. 43). Автором проведен анализ плана BEPS ОЭСР/G20, инициативы Автоматического обмена финансовой информацией, которая реализуется на основании Единого стандарта отчетности и результатов ее реализации (с. 42-43). Выявлены имеющие место объективные противоречия

между политикой отдельных стран, направленной на поддержку своих оффшорных зон в интересах достижения коммерческих целей, и международным сотрудничеством стран против оффшорных юрисдикций (с. 29). В результате выделены 4 этапа эволюции политики деоффшоризации в мире, соответствующие различному уровню глубины и охвата стран противооффшорными мероприятиями (с.28-29).

*По третьему положению, выносимому на защиту.* Выводы автора опираются на результаты обобщения передового опыта деоффшоризации, прежде всего, в рамках реализации проектов ОЭСР/G20, таких как BEPS (Борьба с разрыванием налоговой базы и перемещением прибыли), Инклюзивная группа стран, Форум по противодействию вредоносных налоговых практик; работы ФАТФ; решений Европейской комиссии по одобрению директив, направленных на борьбу с агрессивным налоговым планированием и «вредоносной» налоговой практикой; результатов исследований Международного консорциума журналистов (с. 65-70, 46-47). На основе проведенного сравнительного анализа в работе систематизированы отрицательные последствия оффшорной практики для российской экономики, включающие (1) преобладание вывоза прямых инвестиций в оффшорные и спарринг-оффшорные юрисдикции (с. 83-84), (2) использование так наз. «круговых» инвестиций, когда инвестиции сначала выводятся из-под начальной юрисдикции, после чего репатрируются в страну (с. 85), (3) усиление зависимости страны от оффшорных юрисдикций, их устойчивого развития и экономической стабильности (с. 94). Преимущества оффшоров также сформулированы автором в диссертации (с. 97-99).

*По четвертому положению, выносимому на защиту,* Тригуб Е.Ю. проведена авторская периодизация становления и развития политики деоффшоризации экономики Российской Федерации и выделены шесть этапов формирования указанной политики. Данная периодизация опирается:

- во-первых, на анализ эволюции становления и совершенствования нормативно-правовой базы деоффшоризации и борьбы с перемещением прибыли в России. Автор скрупулезно исследует весь процесс становления антиоффшорного экономического законодательства, начиная с принятия Уголовного кодекса Российской Федерации (далее – УК РФ) и Налогового кодекса РФ (1998 г.) и далее до сегодняшнего дня, включая: ратификацию «Конвенции об отмывании, выявлении, изъятии и конфискации доходов от преступной деятельности» (май 20001 г.), «Конвенции о взаимной

административной помощи по налоговым делам» (ноябрь 2014 г.); первые и последующие публикации списков офшорных юрисдикций на национальном уровне (Приложение к Указанию Банка России № 1317-У от 2003 г., Приказ Минфина № 108н от 2007 г., Список офшорных юрисдикций ФНС России от 2023 г.); корректировки соглашений об избежании двойного налогообложения с Люксембургом, Кипром, Швейцарией, Бельгией и др.; принятие закона № 79-ФЗ, запрещающего владеть иностранными финансовыми инструментами, счетами, вкладами лицам, занимающим государственные и выборные должности; касающегося вопросов налогового администрирования, подписание Россией в мае 2016 г. на Форуме ОЭСР «Многостороннего соглашения компетентных органов об автоматическом обмене финансовой информацией» и ряд других (с. 107-114);

- во-вторых, на изучение результатов деятельности ключевых субъектов, осуществляющих антиофшорную политику в России: ФНС, Банк России, Минфина, ФТС Федеральной службы по финансовому мониторингу;

- в-третьих, на исследование основных инструментов антиофшорной международной политики и практики их использования в ходе российской деофшоризации, таких, как: Единый государственный реестр юридических лиц (ЕГРЮЛ), Автоматизированная система контроля за возмещением НДС (АСК НДС-2), амнистия капитала, ранее вывезенного за рубеж российскими физическими лицами, а также создание в 2018 г. на территории России САР на островах Русский (Приморский край) и Октябрьский (Калининградская область), предоставивших значительные налоговые и валютные льготы международным холдинговым компаниям (с. 117-119).

По пятому положению, выносимому на защиту, выводы диссертации также обоснованы. Автором сформулированы рекомендации по повышению эффективности политики деофшоризации, заключающиеся в увеличении уровня информационной прозрачности, формировании инвестиционно привлекательной среды в российских специальных административных районах, расширении сотрудничества по вопросам деофшоризации в рамках ЕАЭС, СНГ, БРИКС и ШОС, поддержке инициативы по осуществлению автоматического обмена информацией о доходах. Предложен алгоритм формирования международного реестра активов физических лиц, связывающий национальные реестры активов с международным (рис. 18, с. 155).

Таким образом, в целом учитывая корректную методологию исследования, теоретическую обоснованность положений и выводов, использование большого массива статистических данных, можно сделать общий вывод о достоверности научных результатов, полученных Тригуб Е.Ю.

4) Результаты диссертации нашли практическое применение:

- в деятельности Дирекции по налогам АО «Руст Россия» при налоговом планировании, а также разработке стратегии компании. В частности, используются результаты анализа современных тенденций и мер по деофшоризации мировой и российской экономики; выводы и основные положения диссертации способствуют повышению эффективности налогового планирования, принимаемых управленческих решений и работы компании;

- в Департаменте мировой экономики и международного бизнеса Факультета международных экономических отношений ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Мировая экономика и международные экономические отношения».

5) Диссертация содержит сведения о личном вкладе Тригуб Е.Ю. в науку, который выразился в самостоятельно выполненном всестороннем исследовании актуальной и малоизученной в отечественной экономической науке проблемы. Соискатель приняла непосредственное участие в работе на всех стадиях исследования: постановке цели исследования, формулировании его задач, определении предмета и объекта исследования, отборе, изучении и систематизации широкого круга источников исследования (всего в диссертации использовано 242 актуальных источника по теме исследования, в том числе статистические базы WID, STATISTA, FATF, аналитические материалы ОЭСР, ЮНКТАД, Международного валютного фонда, Всемирного Экономического Форума, Европейской комиссии и др.), формировании всего научного аппарата исследования, а также приняла личное участие в апробации результатов исследования, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

6) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Тригуб Е.Ю. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

7) Основные научные результаты диссертации отражены в публикациях общим объемом 7,62 п.л. (весь объем авторский), в том числе 6 работ авторским объемом 6,65 п.л. опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

8) Соискатель учёной степени Тригуб Е.Ю. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показала себя как зрелый, сформировавшийся ученый, способный к самостоятельной исследовательской работе. Она проявила глубокие теоретические и методологические знания по научной специальности 5.2.5. — Мировая экономика; овладела принципами, логикой и методологией научного познания. Особо следует отметить профессиональное владение современным инструментарием экономического исследования: методами макроэкономического, экономико-статистического, логико-исторического, сравнительного анализа. Овладев специальными знаниями, умениями и навыками в области анализа современных процессов деофшоризации, соискатель доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей самостоятельной научной деятельности в решении новых научных проблем экономической отрасли науки.

В то же время после прочтения диссертации возник ряд замечаний:

- в диссертации имеет место дублирование материала. В частности, о проекте BEPS автор пишет в разных разделах: 1.3 и 2.1 (сс. 40-42, 44, 52-62), но при этом излагаются в своей основе одни и те же мысли;

- автор уделяет недостаточно внимания механизму реализации Двухэлементного подхода, предусмотренного Глобальными правилами борьбы с размыванием налоговой базы, принятыми ОЭСР/G20, а именно: механизму перемещения сверхприбыли выше 10-процентной рентабельности между юрисдикциями (Сумма А) и основным правилам взимания глобального минимального налога (правило включения доходов в налоговую базу, правило учета доходов, по которым занижена сумма уплачиваемого налога и правило определения суммы, подлежащей налогообложению).

Высказанные замечания не снижают общего уровня выполненного исследования. Исходя из изложенного, полагаю, что представленная диссертация Тригуб Екатерины Юрьевны на тему: «Современные тенденции деофшоризации мировой и российской экономики»:

1) соответствует заявленной научной специальности 5.2.5. — Мировая экономика и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Сапир Елена Владимировна,

доктор экономических наук, профессор

06.12.2023

13 г.