

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.
ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра экономической теории
и национальной экономики

Вывоз капитала из России: причины и последствия

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студента 5 курса 561 группы
направления 38.03.01 Экономика
профиль «Экономика предпринимательства»
экономического факультета
Переудина Максима Викторовича

Научный руководитель

к.э.н., доцент

О.А.Шлякова

Зав. кафедрой

к.э.н., доцент

Е.В. Огурцова

Саратов 2020 год

Введение. С усилением инвестиционной активности в мире, ростом числа транснациональных слияний и поглощений вывоз капитала становится характерной чертой нового мирового порядка, глобализации, что заставляет переосмыслить его влияние на национальную экономику, а также определить функции и роль вывоза капитала в современных экономических условиях. Сегодня лидерами по притоку иностранных инвестиций являются развитые страны, такие как США, Великобритания, а также Евросоюз и др., в то время как страны с развивающимися рынками уступают им по привлечению капитала. Меняются цели вывоза капитала из России. Сохраняется тенденция вывоза капитала с целью его сохранения (что, по сути, является омертвлением капитала для национальной экономики), замедляется тенденция на вывоз с целью более выгодного вложения за рубежом за счет реализации конкурентных преимуществ отечественных корпораций. Причины вывоза капитала необходимо изучать и выявлять новые формы вывоза капитала с целью построения грамотной политики минимизации нелегального вывоза капитала. При исследовании вопросов вывоза капитала в России и других странах были изучены научные работы М.А. Алиева, В.А. Антонова, Э.П. Бабина, И.Ивановой, А. Каштурова, А.Н. Козырина, Л.Н. Красавиной. Российскими авторами особенно хорошо исследованы юридические аспекты использования офшоров. Значительный вклад в этом направлении внесли: А.Апель, В.Гунько, Д.Теунаев, Д.Ушаков, офшорных схем исследовался менее подробно: здесь следует отметить работы Д.Голубкова и Е.Корнеевой. Статистический анализ разработан меньше, здесь следует отметить работы Г.Костюниной, Б.Хейфеца. Целью выпускной квалификационной работы является исследование причин, форм и последствий вывоза капитала в России.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- раскрыть основы вывоза капитала в России, формы и способы;
- исследовать условия и масштабы вывоза капитала из России;

- рассмотреть некоторые причины вывоза капитала из России и их формы;
- выявить несовершенства финансовой системы РФ, как причину вывоза капитала;
- проанализировать условия офшоризации для вывоза капитала в России;
- рассмотреть развитие мирового рынка криптовалют как форму вывоза капитала;
- выявить последствия и предложить рекомендации с учетом условий перспектив вывоза капитала в современных условиях в России.

Методы исследования. Теоретической основой проведенного исследования являются научные работы отечественных и зарубежных экономистов, законодательные и нормативные акты России по экономическим вопросам, соответствующие методические разработки. В бакалаврской работе использованы общенаучные (анализ, синтез, обобщение, систематизация) исследовательские приемы.

Выпускная квалификационная работа состоит из трех глав, которые сфокусированы на раскрытии различных аспектов теоретических и практических сторон избранной темы, введения, заключения, списка использованных источников, приложений.

Основная часть. В экономической литературе часто встречаются следующие термины «бегство капитала», «вывоз капитала», «отток капитала» и т.д. В работе рассматривается вывоз капитала, как в узком смысле, как незаконное перемещение капитала за границы государства в материальной или денежной форме, а так же в широком смысле, как противоречие между инвестиционными целями субъектов и инвестиционными задачами страны. О причинах вывоза капитала высказывается огромное количество авторитетных мнений в экономической литературе. В работе выявлены объективные причины: внешние факторы а) глобализация (транснационализация) экономических процессов; б) мировой финансовый (экономический) кризис; в) управление оттоком капитала из-за рубежа (чрезмерная открытость российской экономики); г) политико-психологическое давление; внутренние факторы а) государственно-

управленческие; б) нормативно-регулятивные; в) внешнеполитические; г) экономико-региональные; д) неэффективность борьбы со сферой «теневое» капитала и его легализацией, и субъективные причины: а) стремление к сохранению капитала (минимизация возможных рисков для капитала); б) стремление к увеличению капитала; в) снижение (минимизация) издержек (максимизация прибыли); г) легализация капитала, полученного незаконным путем; д) поддержание благосостояния субъектов, объединенных общими интересами; е) создание условий для собственного благосостояния за пределами страны гражданства (будущей миграции); ж) эмиграционные стремления (космополитические мотивы). В целом можно выделить основные: неустойчивая экономическая и политическая ситуация в стране, криминализация и коррумпированность экономики, уровень налогового бремени, недоверие к банковской системе, высокий уровень инфляции, доступность офшорных зон и т.д.

В российской экономике очень часто используются следующие способы вывоза капитала:

1. Банковский способ
2. Способ вывоза наличной и иной валюты и валютных ценностей, ценных бумаг
3. Невозврат полученной от экономической деятельности, осуществляющейся за пределами России, валюты на территорию РФ
4. «Браунфилд-проекты» - это приобретение действующих предприятий или их частей, которые обеспечивают расширение производства без потери времени на осуществление в других странах строительно-монтажных и пусконаладочных работ.
5. Введение заведомо невыгодной для российского партнера официальной экономической деятельности, с одновременным получением валютной неофициальной выгоды за пределами России и ее размещением там.
6. Способ использования небанковских переводов денежных средств за рубеж.

7. Криптовалюта.

8. Нелегальный вывоз с использованием оффшорных зон.

В работе выделяется мотивацию вывоза капитала из страны:

- 1) желание скрыть реальные доходы от налогообложения;
- 2) отмыть доходы, нажитые преступным путем;
- 3) попытки извлечения более высокой прибыли при меньших рисках;
- 4) создать прочную финансовую базу для последующей эмиграции из России, кризис, который довольно часто подрывает экономическую стабильность нашей страны.

Согласно официальной статистики вывоз капитала оценить сложно, так как различные источники дают разные оценки, тем не менее, согласно методике ЦБ, понятие чистого оттока складывается из нескольких факторов. В частности, в него включается обычный обмен валюты. Для бизнесменов вывод капитала бывает связан с перемещением центра использования дохода от своих вложений — предприниматели переключают счета в банки тех стран, где находится их производство или потребительские рынки. Все это — составляющие понятия «чистый отток капитала», которым оперирует ЦБ. Чистый отток капитала из РФ в первом квартале 2020 года снизился на 29%, до \$17,0 млрд, по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, когда он составил \$24,0 млрд, сообщается в оценке платежного баланса, опубликованной на сайте ЦБ РФ. Все рассмотренные причины и формы вывоза капитала складываются в неблагоприятную для России картину. Из страны вывозятся крупные объемы средств, которые могли бы быть вложены в развитие инфраструктуры, финансирование инноваций и многие другие, приоритетные для государства проекты. Такая тенденция продолжается на протяжении уже достаточно длительного времени. Оценив объемы оттока капитала, можно сделать вывод, что данная проблема имеет ряд объективных причин и является следствием несовершенства финансовой системы. Правительство должно определить конкретные экономические задачи и действовать в зависимости от особенностей бизнес климата в стране для

сохранения капитала на ее территории. К решению проблемы бегства капитала из страны необходимо подходить комплексно, устраняя объективные и субъективные причины данного явления, путем проведения целенаправленной жесткой государственной политики.

В работе проанализированы условия офшоризации для вывоза капитала в России. Проблема офшоризации российских фирм стоит достаточно остро – данный процесс оказывает негативное влияние на развитие отечественной экономики, так как стремление российских предпринимателей к извлечению выгоды от использования офшорных юрисдикций приводит к выводу капитала из страны, его сохранению и приумножению в офшорных компаниях.

Использование офшорных инструментов и компаний привело российскую экономику к массовому оттоку капитала. Россия каждый год теряет около 100 млрд. долл. в результате офшоризации и тенизации экономики. Накопленный объем нелегального оттока капитала достиг 0,5 трлн. долл., а вместе с прямыми иностранными инвестициями российских резидентов – около 1 трлн. долл. В целом, потери доходов бюджета Российской Федерации вследствие утечки капитала через офшоры оценивают в 1,5 % от ВВП, что создает реальную угрозу национальной безопасности государства. Выведение средств через нелегальные схемы обуславливает недополучение налогов государственным бюджетом; осевшие в офшорах капиталы не могут быть использованы как оборотные средства и не создают добавочной стоимости, на их основе невозможно строить планы развития отечественного производства.

В работе выявлено влияние развития рынка криптовалюты на изменения динамики вывоза капитала. Активное распространение криптовалют на современном уровне развития информационных технологий несет серьезные риски экономике страны. К ним относятся: расширение возможностей по легализации капиталов, полученных незаконным путем; уход от налогов; потеря сбережений граждан, вложенных в криптовалюту, вследствие использования киберпреступниками мошеннических схем на крипторынке. В отличие от офшоров, цифровые кошельки криптовалют не принадлежат ни

одному государству. Кроме того, данный вид денег в абсолютном большинстве стран не подлежит налогообложению. Вследствие этого использование криптовалют в качестве способа ухода от налогообложения в России возможно лишь до момента принятия соответствующих нормативно-правовых документов, регулирующих данную сферу. Актуальным риском для российской экономики выступает снижение покупательной активности граждан вследствие сокращения сбережений. В условиях активно развивающегося мирового рынка криптовалют в России требуется создание основ регулирования криптосферы в русле общемировых тенденций. Запретительные меры на современном этапе развития глобализационных процессов не позволят реализовать возможности получения своей доли рынка, а будут способствовать увеличению объемов вывоза капитала за рубеж. В то же время, грамотная политика, результатом которой станет стимулирование роста национальной экономики, совершенствования инновационных технологий, которые сопутствуют развитию рынка криптовалют, способны вернуть инвестиционные потоки в российскую экономику. Согласно статистическому материалу использованному в работе, около 70% российского населения знают о криптовалюте, а 15% готовы ее применять в различных целях.

Последствия для национальной экономики вывоза капитала за ее пределы несут в себе ряд опасностей, экономической (отсутствие внутреннего инвестирования, необходимость зарубежного инвестирования экономики, недополучение налогов от налогообложения бежавших капиталов, ослабление экономики), политические (нестабильность государства, недоверие, отказ от инвестиций), социальная (рост социальной напряженности, рост коррупционной преступности). По некоторым данным общая величина нелегального вывоза капитала из России с 2010 г. по 2019 г. составила 162,57млрд. долл. США. Нелегальный отток капитала обусловлен стремлением избежать существующих в российской экономике рисков, неверием в перспективы стабильной и эффективной работы в России, стремлением иметь за рубежом своего рода страховые резервы и т. п. К этой категории относится и

приобретение физическими лицами недвижимости за рубежом и иностранных финансовых инструментов.

Также нелегальный вывоз капитала из страны – это следствие неперспективного инвестиционного климата в стране и недостаточной легитимности происхождения значительной части капитала. В основном при вывозе капитала используются нелегальные формы: завышение импортных цен; невозврата валютной выручки.

В работе рассчитан и показан расчет оценки вывоза капитала за 2010-2019 г.. Примерно оценено бегство капитала из России по функциональному методу за 2010-2019гг. расчеты показали 800 млрд. долл. ущерба бюджету. Если предположить, что инвестиции из России в офшоры на протяжении 2010-2019гг. осуществлялись без уплаты налогов, а за объём вывоза капитала в офшоры принять оценку бегства капитала по методу всемирного банка, то максимальный общий ущерб для бюджета России за 9 лет составляет свыше 1 трлн. долл., с учетом неуплаченных налогов на доходы с вывезенных средств. Таким образом, ущерб для бюджета от использования офшоров инвесторами складывается из произведения вывезенных в текущем году средств и потенциального налога, который с них не был уплачен, а также произведения накопленных в офшорах средств, ожидаемой доходности инвестиций и потенциальных налогов с этого дохода.

К основным мерам, которые следует принять на территории России, чтобы предотвратить массовый отток капитала, можно отнести следующие:

- создание механизмов защиты бизнеса от необоснованной национализации или рейдерских захватов;
- снижение налоговой и административной нагрузки на бизнес-среду;
- увеличение прозрачности ведения бизнеса;
- контроль соблюдения срока иностранных вложений средств в отечественную экономику;
- совершенствование методов борьбы с отмыванием денежных средств через офшоры;

– повышение эффективности регулирования движения капитала.

Таблица 1 - Меры по совершенствованию государственного регулирования экспорта капитала в России [Error! Reference source not found.]

Федеральный уровень	Региональный уровень
1. Установление контроля безопасности над иностранными инвесторами с целью защиты национальных интересов при процессах реструктуризации отечественных предприятий. 2. Применение ускоренной амортизации, реформирование законодательной и налоговой систем для создания благоприятных условий для развития малого и среднего бизнеса. 3. Оптимизация процедуры получения льготной государственной финансовой помощи для предпринимателей реального сектора экономики, особенно функционирующих в сфере АПК. 4. Создание дополнительных инновационных и промышленных свободных экономических зон в центральной части страны.	1. Создание различных налоговых льгот для инвесторов, осуществляющих строительство или модернизацию предприятия. 2. Предоставление льготных субсидий и займов региональным предприятиям, производящим уникальную продукцию, пользующуюся спросом на внутреннем и внешнем рынках. 3. Предоставление бесплатных земельных участков для создания и расширения производственных и научно-исследовательских центров в регионах. 4. Содействие повышению квалификации работников и снижению уровня безработицы. 5. Защита интересов собственников предприятий, расширяющих производственные мощности и привлекающих дополнительную рабочую силу, проживающую на прилегающей к предприятию территории

Заключение. Итак, в работе рассмотрено, что вывоз капитала представляет собой часть более глобального процесса – движения капитала, который имеет большую значимость для отечественной и мировой экономики. Вывоз капитала имеет в последнее время разнообразные формы и способы перемещения, в том числе нелегальные, поэтому сложившиеся условия перемещения капитала и экономические угрозы, требуют детального рассмотрения условий и масштабов вывоза капитала в современных условиях.

В работе за рассматриваемый период выявлена стабильная тенденция превышения обязательств над активами, что означает, что Россия — чистый импортер капитала в форме портфельных инвестиций. Отмечено, что в 2018 г. наблюдалась отрицательная динамика как притока, так и оттока капитала. Российские вложения в иностранные ценные бумаги сократились на 6,2%, а инвестиции нерезидентов в финансовые инструменты российского рынка ценных бумаг упали почти на 10%. Причинами явились возросшие геополитические риски и невысокие темпы роста российской экономики.

Существенное влияние также оказало стимулирование репатриации капитала из офшоров и перерегистрация компаний в России, в том числе во внутренних офшорах (Калининград и Владивосток). По данным Банка России за январь – май 2019 г., чистый отток капитала из России составил 35,2 млрд. долл., что выше прошлогоднего показателя за аналогичный период (18,9 млрд. долл.) Особую роль сыграли операции банков и прочих секторов по приобретению иностранных активов. Одной из причин данного явления может являться политика дедолларизации российской экономики, реализуемой Банком России для минимизации последствий санкций.

Оценив объемы оттока капитала, можно сделать вывод, что данная проблема имеет ряд объективных причин и является следствием несовершенства финансовой системы. Правительство должно определить конкретные экономические задачи и действовать в зависимости от особенностей бизнес климата в стране для сохранения капитала на ее территории. К решению проблемы бегства капитала из страны необходимо подходить комплексно, устраняя объективные и субъективные причины данного явления, путем проведения целенаправленной жесткой государственной политики.

Отток в 2020 г. «съел» примерно 2% от прироста ВВП, который при отсутствии бегства капитала был бы намного больше.

В работе показано существенное влияние оффшорных зон и компаний на экономику.

Установлено, что интерес в России к виртуальным деньгам высок возможно вывоз капитала через данную форму. Так, 28% держателей криптовалют считают их интересной частью сферы информационных и криптографических технологий, а 26% испытуемых признались, что для них это источник дополнительного дохода. У 17% инвесторов криптовалюты составляют до 30% от общего числа позиций в портфеле, почти 30% населения перемещают криптовалюту географически. К сожалению ущерб экономики за счет такого способа посчитать в настоящее время сложно, из-за отсутствия статистики.

В работе рассчитаны потери бюджета от вывоза капитала в оффшоры. Данные потери бюджета характеризуют собой потери государства в налогах на стадии формирования офшорных капиталов. Дальнейшие потери бюджета складываются из налогов, не уплаченных с доходов, получаемых на вывезенные средства. Доход, который мог быть получен в России с вывезенных в офшоры средств, нельзя оценить однозначно. Он может иметь совершенно разную природу: от средств, вложенных как инвестиции в бизнес до счёта до востребования в банке. Оценке бегства капитала из России по функциональному методу за 2010-2019гг. составила 800 млрд. долл.

Бегство национального капитала в любом его выражении всегда представляет собой нежелательный уход капитала из страны, который не участвует не только во внутреннем воспроизводственном процессе, но и внешнеэкономической деятельности резидентов. При этом бегство частного национального капитала происходит преимущественно в финансовой и денежной форме, а также вывода активов.

Из-за оттока капитала из страны происходит ослабление не одной сферы экономической составляющей, в совокупности которая, так или иначе, влияет на состояние экономики в целом. Так, бегство капитала порождает недополучение, недосформированность, неудокмплектованность в том или ином секторе экономики, таком как, например, образовании, в сфере социальной обеспеченности, прежде всего, граждан, проживающих на территории страны, а также в промышленности и сельском хозяйстве.