УДК 339.9

СОДЕРЖАТЕЛЬНАЯ СТРУКТУРА ПРОЦЕССА ОФШОРИЗАЦИИ МИРОВОЙ ЭКОНОМИКИ С ПОЗИЦИЙ УРОВНЕВОГО ПОДХОДА

Е.П. ПУЗАКОВА,
кандидат экономических наук,
профессор кафедры
международных экономических отношений
E-mail: e-puzakova@rambler.ru

Т.С. ШЕПЕЛЬ,
аспирант кафедры международных
экономических отношений
E-mail: tasiwka@gmail.com
Ростовский государственный
экономический университет (РИНХ)

Стремление к повышению глобальной конкурентоспособности национальных экономик и их бизнес-структур в мирохозяйственной среде привело к использованию офшорных схем взаимодействия как одного из факторов успеха в обостряющейся конкурентной борьбе. В этих условиях исследование процесса офшоризации и форм его проявления на разных уровнях приобретает особую актуальность.

Целью данного исследования является комплексный и системный анализ процесса офшоризации мировой экономики с позиций уровнего подхода. Основными задачами для авторов являлись выявление всех форм проявления процесса офшоризации: на микроуровне, представленном бизнес-единицами; на макроуровне, представленном национальными экономиками отдельных стран; на мегауровне мировой экономики, а также систематизация и конкретизация понятийного аппарата, относящегося к данной сфере.

В настоящей работе авторами использовались методы логического и теоретического анализа и синтеза, приемы системно-структурного анализа различных форм проявления процесса офшоризации в мировой экономике на вышеназванных уровнях с учетом логики исторического развития данного процесса.

Проведенное исследование позволило, во-первых, систематизировать понятийный аппарат процесса офшоризации по уровням: офшорные/оншорные компании, офшорный бизнес/офшоринг – для описания процесса офшоризации на микроуровне бизнес-единиц; офшор/офшорная зона/ офшорная юрисдикция, оншорная/спарринг-офшорная юрисдикция – для макроуровня национальной экономики; офшорные центры – для описания процесса офшоризации на мегауровне мирового хозяйства. Во-вторых, предложено авторское определение офшоризации мировой экономики как совокупности процессов увеличения численности экономических акторов, использующих офшорные и спарринг-офшорные юрисдикции в целях оптимизации международного экономического сотрудничества и достижения наиболее благоприятных условий ведения бизнеса, а также усиления влияния мировых офшорных центров на развитие

мировой экономики путем нетранспарентного накопления и перемещения капитала через государственные границы.

Полученные результаты исследования расширяют и дополняют научное представление о содержании процесса офшоризации в мировой экономике, могут служить теоретической основой для разработки национальными органами власти и международными организациями эффективных мер по борьбе с офшоризацией и устранению ее негативного влияния на развитие мировой и национальных экономик.

Ключевые слова: *мировая экономика, офшоризация, офшоринг, офшорная компания, офшорная юрисдикция*

С начала 1990-х гг. основополагающим процессом, оказывающим значительное влияние на трансформацию механизма функционирования всего мирового хозяйства, несомненно, становится глобализация, в рамках которой мировое хозяйство приобретает качественно новые характеристики и особенности своего развития. Очевидными становятся кардинально возросшая целостность мирового хозяйства, резко усилившаяся взаимозависимость экономик практически всех стран мира, вовлечение ранее закрытых стран в международные экономические отношения, тенденция к экономической гомогенизации мира (усилению однородности, схожести систем и форм хозяйствования), формирование глобальных товарных и, в особенности, финансовых рынков.

Среди направлений трансформации механизма функционирования мирового хозяйства в современных условиях следует выделить:

- обострение борьбы за повышение глобальной конкурентоспособности национальных экономик и бизнес-структур;
- возникновение и функционирование глобальных рынков факторов и результатов производства;
- создание и развитие глобальной инфраструктуры;
- появление новых форм мирохозяйственного взаимодействия, включая офшоризацию мировой экономики, и др.

Феномен явления «офшоризации» привлекает все большее внимание со стороны научного сообщества, ведь для использования его преимуществ и устранения негативного влияния необходимо четкое понимание сущности происходящих процессов. На взгляд авторов, содержательную характеристику данного явления можно представить комплексно и системно лишь с учетом уровнего подхода путем выделения специфики содержания офшоризации:

1) *на микроуровне,* представленном бизнес-единицами;
2) *на макроуровне,* представленном отдельными национальными экономиками;
3) *на мегауровне* мировой экономики.

В рамках данной статьи представим формы проявления процесса офшоризации на разных уровнях с учетом логики ее исторического развития.

Специфика генезиса явления «офшоризация» заключается в ее развитии от макроуровня национальной экономики к микроуровню хозяйствующих субъектов (а не наоборот, как это свойственно развитию экономических субъектов) и далее – к мегауровню мировой экономики.

Дело в том, что появление первых офшорных зон в середине XX в. связано с процессом получения независимости британских колоний, которые в целях повышения уровня своего экономического развития ввели в свое налоговое законодательство изменения, нацеленные на льготное налогообложение иностранных компаний, регистрирующихся на их территории. Предложение породило активный спрос, в массовом порядке стали возникать компании, регистрирующие свою деятельность в офшорных зонах. При этом выгода была очевидной и обоюдной. Возникновение тех и других привело к офшоризации мировой экономики, в рамках которой сформировались офшорные центры, функционирование которых представляет собой сегодня реальную угрозу стабильности развития как мирового хозяйства в целом, так и отдельных стран.

Для описания процессов офшоризации в современном мировом хозяйстве используется целый ряд категорий: «офшор», «офшорная зона», «офшорная юрисдикция», «офшорная компания», «офшорный центр» и др., отдельные из которых рассматриваются как синонимы, другие же требуют уточнения. Используемый авторами уровневый подход позволяет это сделать.

На взгляд авторов, исторически первой и базовой категорией, которую можно использовать для описания процесса офшоризации на макроуровне национальной экономики, является «офшор», к раскрытию содержания которой в научной среде до сих пор не сформировано единого подхода. В различных источниках под категорией «офшор» (от англ. *off shore* – вне берега) понимаются:

- зарубежный бизнес, пользующийся льготами и преференциями в странах регистрации при

соблюдении ряда условий на конкретных территориях, где финансовые операции компаний-нерезидентов и физических лиц осуществляются в иностранной валюте [14, с. 45];

- финансовый центр, привлекающий иностранный капитал путем предоставления специальных налоговых и других льгот иностранным компаниям, зарегистрированным в стране расположения центра;
- страна, в которой банковская система, являясь своеобразным «финансовым портом», приобретает значительные внешние счета помимо тех, которые связаны с экономической активностью в стране.

В вышеприведенных трактовках налицо смешение понятий: офшор одновременно понимается и как бизнес-структура, и как определенная территориальная юрисдикция. На взгляд авторов, офшор следует рассматривать лишь как территориальное образование (в рамках целого государства либо его административной единицы), где созданы особые благоприятные условия и льготы для регистрирующихся на его территории субъектов, ведущих лишь экстерриториальную предпринимательскую деятельность.

Похожую смысловую нагрузку с термином «офшор» несут понятия «офшорная зона», «офшорная юрисдикция» и «страна регистрации офшорной компании». Однако, по мнению авторов, сегодня не следует идентифицировать последние определения только с понятиями «налоговый рай», «налоговые убежища» или «налоговая гавань» (от англ. *tax haven*). Если до 1990-х гг. основным преимуществом использования офшорных зон действительно была лишь оптимизация налогообложения, то в XXI в. офшорные зоны стремятся диверсифицировать спектр предоставляемых льгот в целях повышения своей конкурентоспособности в мировом хозяйстве путем привлечения финансовых ресурсов.

Пик создания офшорных юрисдикций в 1980–1990-е гг. объясняется следующими факторами:

- развитием процессов интернационализации и глобализации бизнеса;
- ослаблением торговых барьеров благодаря деятельности ВТО;
- глобальным ослаблением контроля за обменом валют;
- нестабильностью мировой экономики вследствие долговых и валютных кризисов в Латинской Америке, Азии, в странах с переходной экономикой;
- тенденцией к снижению степени государственного регулирования рыночных механизмов в промышленно развитых странах и др.

Развитие же информационных технологий в XXI в. позволило финансовому капиталу приобрести большую мобильность и предоставило возможность перемещаться между странами в зависимости от степени благоприятности предоставляемых ими условий для ведения бизнеса, что стало одним из важнейших факторов успеха в конкурентной борьбе между странами в привлечении финансовых ресурсов.

Эмпирическая картина использования офшорных юрисдикций в мировой экономике складывается из статистической информации. Однако следует учитывать, что такой подсчет значительно затруднен особенностями национальных законодательств, а также активизацией борьбы с ними международных организаций. Тем не менее, по неофициальным подсчетам, в мире функционируют около 35–40 специализированных офшорных юрисдикций, через которые осуществляется примерно 50% всех мировых финансовых транзакций, в то время как их доля в мировом ВВП составляет всего лишь 1,22% (а если не учитывать промышленного производства и сельского хозяйства, то 0,79%) [4, с. 23].

Для описания процессов офшоризации на макроуровне национальной экономики, по мнению авторов, можно также использовать понятия «оншорные» или «спарринг-офшорные» юрисдикции, которые, напротив, являются полноналоговыми территориями и не предоставляют льгот независимо от того, ведет ли компания деятельность на данной территории или нет. Чаще всего к оншорным зонам относят: Австрию, Великобританию, Венгрию, Грецию, Данию, Ирландию, Исландию, Испанию, Италию, Канаду, Люксембург, Нидерланды, Новую Зеландию, Португалию, США, Францию. Оншорные страны выступают промежуточным звеном в схемах использования офшорных зон, особенно в современных условиях активизации борьбы международного сообщества с офшоризацией мировой экономики.

Как уже отмечалось, создание офшорных зон, предоставляющих благоприятные условия для бизнес-структур, незамедлительно повлекло за собой увеличение численности офшорных компаний, выступающих ключевым звеном во всех схемах использования офшорных юрисдикций. «Офшорная компания», по мнению авторов, является базовой категорией для описания процесса офшоризации на микроуровне хозяйствующих субъектов.

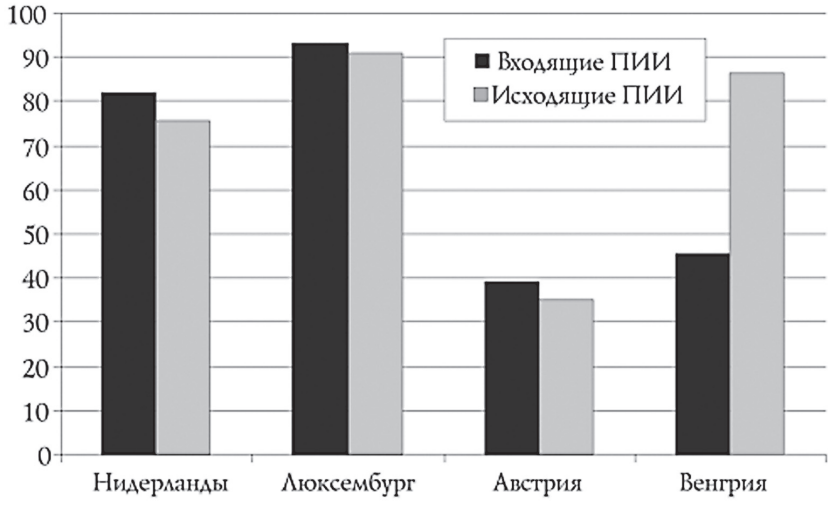
Под офшорной компанией традиционно понимается юридическое лицо, зарегистрированное в офшорной юрисдикции и не ведущее хозяйственной деятельности на территории страны регистрации. На взгляд авторов, содержательная характеристика данного понятия может быть расширена за счет выделения конкретных видов внешнеэкономической деятельности, которыми занимается та или иная компания. Так, офшорная компания может осуществлять одну или одновременно несколько видов внешнеэкономической деятельности, что определяет ее конкретную роль:

- покупателя при экспорте товаров и услуг;
- поставщика при импорте товаров и услуг;
- участника товарообменных операций;
- посредника – независимого агента;
- подрядчика;
- владельца и продавца объектов интеллектуальной собственности;
- лицензиара объектов интеллектуальной собственности;
- лизингодателя недвижимого имущества и оборудования;
- инвестиционной компании;
- кредитора;
- доверительного управляющего;
- страховой компании;
- судовладельца и перевозчика в сфере международной торговли;
- клиринговой компании и др.

Подобный подход позволяет конкретизировать основные источники получаемой выгоды от использования офшорных компаний как субъектов внешнеэкономической деятельности. Это, на взгляд авторов, должно быть обязательно учтено при разработке конкретных мер по противодействию негативному влиянию офшоризации как национальной экономики, так и мировой.

Наиболее активными по числу используемых офшорных компаний являются американские и английские ТНК. Так, из 100 крупнейших корпораций США 83 имеют дочерние компании в офшорных зонах. В Великобритании из 100 компаний с наибольшей капитализацией, включенных в листинг Лондонской фондовой биржи, лишь 2 не используют услуг офшорных юрисдикций, остальные же имеют более 8 000 дочерних учреждений, зарегистрированных в офшорных центрах. Ежегодные налоговые убытки Великобритании оцениваются в размере около 18,5 млн фунтов стерлингов [19].

Офшоризация на микроуровне описывается также понятием «оншорная компания», местом регистрации и деятельности которой является полноналоговая территория. В связи с активизацией антиофшорной политики международного сообщества в 2000-е гг. офшорные компании стали использоваться в связке с компаниями из престижных юрисдикций – спарринг-офшорные юрисдикции, что позволяет избегать двойного налогообложения, создавать престижный имидж бизнесу за счет отстраненности от офшорных юрисдикций и реальности внешних контрагентов. В научной литературе получил распространение термин *SPE* или *SPV* – Special Purpose Entity/Venicle – «компания специального назначения» или «проектная компания», создаваемая для определенной цели, позволяющая эффективно управлять финансовыми потоками [17, с. 105]. Роль таких компаний в потоках прямых иностранных инвестиций из спарринг-офшорных юрисдикций в разрезе отдельных стран представлена на рисунке.



Доля компаний специального назначения из спарринг-офшорных юрисдикций в потоках прямых иностранных инвестиций отдельных стран в 2011 г., %

На уровне функционирования бизнес-единиц взаимодействие офшорных и оншорных юрисдикций, офшорных и оншорных компаний породило новый способ ведения бизнеса – «офшоринг», под которым следует понимать специфическую форму ведения международного бизнеса, предполагающую использование офшорных компаний в целях оптимизации международного

экономического сотрудничества за счет использования предоставляемых офшорными юрисдикциями благоприятных условий и льгот.

Эволюция офшорного бизнеса в начале XXI в. привела к резкому возрастанию объемов использования офшорного капитала, а на уровне мировой экономики офшорные зоны превращаются в мировые офшорные центры, предоставляющие финансовые услуги нерезидентам в размерах, нередко превышающих финансовый сектор их собственной экономики.

Одним из наиболее ярких примеров мировых офшорных центров являются Каймановы острова, где, по официальным данным, зарегистрировано примерно 80 тыс. компаний, включая частные фонды (свыше 75% хедж-фондов всего мира), банки, инвестиционные компании, крупные авиационные компании. Большинство крупнейших мировых транснациональных компаний владеют филиалами или дочерними фирмами на Каймановых островах (Coca-Cola, Procter & Gamble, General Motors, Intel, FedEx, Sprint и др). Здесь зарегистрировано 47 из 50 крупнейших банков мира с известными брэндами, в том числе Bank of America, Deutsche Bank, Dresdner Bank, UniCredit Bank и многие другие, осуществляющие банковскую и трастовую деятельность. На Каймановых островах, по подсчетам специалистов, сконцентрированы активы на сумму свыше 1,9 трлн долл., что в 4 раза превышает активы, накопленные в банках Нью-Йорка. Британские Виргинские Острова также являются одним из крупнейших офшорных центров, где зарегистрировано более 700 тыс. офшорных компаний, или примерно 40% от общего числа [14, с. 72].

Большой интерес представляют данные международной некоммерческой организации Tax Justice Network (TJN), занимающейся борьбой с уклонением от уплаты налогов, опубликовавшей в 2012 г. доклад об офшоризации мировой экономики. Так, в 2010 г. в офшорные центры было выведено от 21 трлн долл. до 32 трлн долл. без учета оформленной дорогой недвижимости. Минимальная оценка эквивалентна суммарному ВВП США и Японии, или 30–45% мирового ВВП (70 трлн долл.)[1].

Большинство активов выведено из развивающихся стран с сырьевой ориентацией, в том числе из Российской Федерации. По данным компании TJN, суммарный долг исследованных 139 развивающихся стран составил 4 трлн долл., а выведенные из них активы в офшоры оцениваются от 7 трлн до 9 трлн долл. Таким образом, эти страны де-факто являются не должниками, а кредиторами мировой (преимущественно западной) финансовой системы[2].

Приведенные данные свидетельствуют о грандиозных масштабах офшоризации мировой экономики и доказывают необходимость тщательного изучения ее содержательной структуры в целях разработки наиболее эффективных мер по противодействию негативным последствиям от возрастания роли мировых офшорных центров.

В обобщенном виде теоретические результаты исследования процесса офшоризации мировой экономики в параметрах уровневого подхода, проведенного в рамках данной статьи, представлены в таблице.

Все изложенное, *во-первых,* иллюстрирует масштабы процесса офшоризации в современной мировой экономике. *Во-вторых,* систематизирует и конкретизирует понятийный аппарат, используемый для описания данного явления на микроуровне хозяйствующих субъектов (офшорная и оншорная компания, офшорный бизнес/офшоринг), макроуровне национальных экономик (офшор/офшорная зона/офшорная юрисдикция, оншорная/спарринг-офшорная юрисдикция) и мегауровне мирового хозяйства (офшорные центры). *В-третьих,* позволяет определить офшоризацию мировой экономики как совокупность процессов увеличения численности экономических акторов, использующих офшорные и спарринг-офшорные юрисдикции в целях повышения эффективности международного экономического взаимодействия путем получения наиболее благоприятных условий ведения бизнеса при реальном усилении влияния офшорных центров на развитие мировой экономики путем нетранспарентного перемещения капитала через государственные границы.

Примененный авторами уровневый подход к раскрытию содержательной характеристики процесса офшоризации мировой экономики создает теоретическую основу для разработки национальными органами власти отдельных стран и международным сообществом в целом эффективных инструментов по борьбе с офшоризацией и ее негативным влиянием на развитие мировой и национальных экономик.

[1] Доклад TJN «The price of offshore revisited: Press Realese», 19 July 2012. URL: http://taxjustice.net/cms/upload/pdf/The_Price_of_Offshore_Revisited_Presser_120722.pdf.

[2] Доклад TJN «The price of offshore revisited: Press Realese», 19 July 2012. URL: http://taxjustice.net/cms/upload/pdf/The_Price_of_Offshore_Revisited_Presser_120722.pdf.

Структура процесса офшоризации мировой экономики на базе уровневого подхода

Уровень офшоризации	Форма проявления процесса офшоризации	Содержательная характеристика
Микроуровень бизнес-единиц	Офшорная компания	Юридическое лицо, зарегистрированное в офшорной юрисдикции и не ведущее хозяйственной деятельности на территории страны регистрации
	Оншорная компания	Юридическое лицо, зарегистрированное за пределами офшорной юрисдикции и используемое в целях избежания двойного налогообложения и создания престижного имиджа бизнесу за счет отстраненности от офшорных юрисдикций и реальности внешних контрагентов
	Офшорный бизнес/офшоринг	Специфическая форма ведения международного бизнеса, предполагающая использование офшорных компаний в целях оптимизации международного экономического сотрудничества за счет использования предоставляемых офшорными юрисдикциями благоприятных условий и льгот
Макроуровень национальной экономики	Офшор/офшорная зона/офшорная юрисдикция	Территориальное образование (в рамках целого государства либо его административной единицы), где созданы особые благоприятные условия и льготы для регистрирующихся на его территории субъектов, ведущих лишь экстерриториальную предпринимательскую деятельность
	Оншорная юрисдикция/ спарринг-офшорная юрисдикция	Юрисдикция, являющаяся местом регистрации оншорной компании
Мегауровень мировой экономики	Офшорный центр	Государство либо его административная единица, предоставляющие финансовые услуги нерезидентам в размере, значительно превышающем финансовый сектор их собственной экономики

Источник: составлено авторами.

Список литературы

1. *Апель А., Гунько В., Соколов И.* Обналичивание и офшорный бизнес в схемах. СПб: Питер, 2002. 192 с.

2. *Викторов И.Н.* Свободные экономические зоны и офшоры // Законность. 2000. № 11. С. 6–11.

3. *Волгина Н.А.* Международное производство: особенности, тенденции, перспективы: монография. М.: РУДН, 2008. 217 с.

4. *Воронина А.М.* Эволюция офшорного бизнеса // Финансы и кредит. 2006. № 13. С. 42–47.

5. *Воронкова О.Н., Пузакова Е.П.* Внешнеэкономическая деятельность: учебное пособие / под ред. проф. Е.П. Пузаковой. М.: ЭкономистЪ, 2008. 623 с.

6. *Ерицян А.В., Азарян Р.Г.* Использование офшоров в налоговом планировании. М.: Изд. дом «Главбух», 2003. 208 с.

7. *Зименков Р.И.* Свободные экономические зоны. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. 249 с.

8. *Кабир Л.С.* Организация офшорного бизнеса. М.: Финансы и статистика, 2003. 144 с.

9. *Калушин С.А.* Практика использования офшорных зон российскими организациями // Менеджмент. 2006. № 10. С. 24–32.

10. *Климовец О.В.* Международный офшорный бизнес. Ростов н/Д: Феникс, 2004. 194 с.

11. *Макаров В.В., Макарова Ю.С.* Организация офшорного предпринимательства в условиях глобализации экономики. СПб: Изд-во СПбГУЭФ, 2001. 136 с.

12. *Радеба Л.Х., Дэниелс Д.Д.* Международный бизнес: внешняя среда и деловые операции / пер. с англ. М.: Дело ЛТД, 1994. 784 с.

13. *Троценко А., Карманова Б.* Офшорные компании: обзоры, комментарии, рекомендации. М.: НПК ВЕСТА, 1996. 512 с.

14. *Туник И.Ю., Поляков В.А.* Офшоры. Пособие по увеличению прибыли. СПб: Питер, 2008. 240 с.

15. *Фаминский И.* Офшорные зоны и проблемы бегства капитала // Год планеты. 2000. М.: МНЭПУ, 2000. С. 534–538.

16. *Халдин М.А.* Россия в офшорном бизнесе. М.: Международные отношения, 2005. 173 с.

17. *Хейфец Б.А.* Офшорные юрисдикции в глобальной и мировой экономике. М.: Экономика, 2008. 336 с.

18. *Чашин А.Н.* Офшорные зоны: правовое регулирование. М.: ДиС, 2010. 64 с.

19. *Шамбост Э.* Энциклопедия офшорных зон / пер. с фр. М.: ВИКРА, 2000. 807 с.

20. Шевчук Д. А. Офшоры: инструмент налоговой оптимизации. М.: РОСБУХ, 2007. 300 с.

National Interests: Priorities and Security *Challenges of Globalization and Their Implications*
ISSN 2311-875X (Online)
ISSN 2073-2872 (Print)

A CONTENT STRUCTURE OF THE OFF-SHORING PROCESS OF THE WORLD ECONOMY FROM THE PERSPECTIVE OF A LEVEL APPROACH

Evgeniya P. PUZAKOVA,
Tat'yana S. SHEPEL'

Abstract

Importance The drive to improve global competitiveness of national economies and their business structures in the global economic environment has led to the use of offshore schemes of interaction as one of the success factors in the context of escalating competition struggle. In these conditions, the study of the off-shoring process and forms of its manifestations at different levels assumes a special relevance.

Objectives The research aims to make a comprehensive and systematic analysis of the structure of the off-shoring process of global economy from the perspective of a level approach. In this research, we have examined all forms of the off-shoring process: at the micro level, which is represented by business units; at the macro-level, which is represented by the individual national economies; at the mega-level of global economy, as well as the systematization and specification of the definitions related to this field.

Methods In this paper, we used the logical and theoretical analysis synthesis techniques, as well as the methods of systematic and structural analyses of various forms of the off-shoring process in global economy at the aforementioned levels taking into account the historical development logic of this process. The undertaken study allowed, firstly, to systematize the conceptual apparatus of the off-shoring process according to the levels: offshore/onshore companies; offshore business/off-shoring is designed to describe the process of off-shoring at micro level of business units; offshore/offshore area/offshore jurisdiction, onshore/offshore jurisdiction-sparring is designed for the macro level of the national economy; offshore centers are designed to describe the process of off-shoring macro levels of global economy. Secondly, we propose definition of off-shoring of the global economy as an array of processes for an increase of the number of economic actors that use offshore and sparring-offshore jurisdictions to enhance international economic cooperation and to achieve the most favorable business environment, as well as the increase of an influence of global offshore centers on the development of global economy through non-transparent accumulations and capital transfer across the national borders.

Results The study's findings help to extend and complement the scientific understanding of the off-shoring content in global economy.

Conclusions and Relevance The study's findings can serve to the national authorities and international organizations as a theoretical basis for the development of effective measures in combating the off-shoring, and they also should encourage elimination of its negative impact on the development of global and national economies.

Keywords: global economy, off-shoring, offshore companies, offshore jurisdiction

References

1. Apel' A., Gun'ko V., Sokolov I. *Obnalichivanie i ofshornyi biznes v skhemakh* [Schematic depiction of cash-out transaction and offshore business]. St. Petersburg, Piter Publ., 2002, 192 p.

2. Viktorov I.N. Svobodnye ekonomicheskie zony i ofshory [Free economic zones and offshore]. *Zakonnost' = Legality*, 2000, no.11, pp. 6–11.

3. Volgina N.A. *Mezhdunarodnoe proizvodstvo: osobennosti, tendentsii, perspektivy: monografiya* [International production: specific features, trends and prospects: a monograph]. Moscow, People's Friendship University Publ., 2009, 217 p.

4. Voronina A.M. Evolyutsiya ofshornogo biznesa [The evolution of offshore business]. *Finansy i kredit = Finance and credit*, 2006, no. 13, pp. 42–47.

5. Voronkova O.N., Puzakova E.P. *Vneshneekonomicheskaya deyatel'nost': uchebnoe posobie* [Foreign economic activity: a textbook]. Moscow, Ekonomist" Publ., 2008, 623 p.

6. Eritsyan A.V., Azaryan R.G. *Ispol'zovanie ofshorov v nalogovom planirovanii* [The use of offshore in tax planning]. Moscow, Izd. dom Glavbukh Publ., 2003, 208 p.

7. Zimenkov R.I. *Svobodnye ekonomicheskie zony* [Free economic zones]. Moscow, YUNITI-DANA Publ., 2005, 249 p.

8. Kabir L.S. *Organizatsiya ofshornogo biznesa* [Organization of offshore business]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2003, 144 p.

9. Kalushin S.A. Praktika ispol'zovaniya ofshornykh zon rossiiskimi organizatsiyami [The practice of use of offshore zones by the Russian organizations]. *Menedzhment = Management*, 2006, no. 10, pp. 24–32.

10. Klimovets O.V. *Mezhdunarodnyi ofshornyi biznes* [An international offshore business]. Rostov-on-Don, Feniks Publ., 2004, 194 p.

11. Makarov V.V., Makarova Yu.S. *Organizatsiya ofshornogo predprinimatel'stva v usloviyakh globalizatsii ekonomiki* [Organization of offshore business in the context of the globalized economy]. St. Petersburg, SPbSUEF Publ., 2001, 136 p.

12. Radeba L.Kh., Deniels D.D. *Mezhdunarodnyi biznes: vneshnyaya sreda i delovye operatsii* [International business: the environment and business operations]. Moscow, Delo LTD Publ., 1994, 784 p.

13. Trotsenko A., Karmanova B. *Ofshornye kompanii: obzory, kommentarii, rekomendatsii* [Offshore companies: reviews, comments, and recommendations]. Moscow, NPK VESTA Publ., 1996, 512 p.

14. Tunik I.Yu., Polyakov V.A. *Ofshory. Posobie po uvelicheniyu pribyli* [Offshore. A handbook to increase profit]. St. Petersburg, Piter Publ., 2008, 240 p.

15. Faminskii I. *Ofshornye zony i problemy begstva kapitala. God planety. 2000* [Offshore zones and capital flight issues. In: The year of the planet. 2000]. Moscow, IIUEPS Publ., 2000, pp. 534–538.

16. Khaldin M.A. *Rossiya v ofshornom biznese* [Russia in the offshore business]. Moscow, Mezhdunarodnye otnosheniya Publ., 2005, 173 p.

17. Kheifets B.A. *Ofshornye yurisdiktsii v global'noi i mirovoi ekonomike* [Offshore jurisdictions in the global economy]. Moscow, Ekonomika Publ., 2008, 336 p.

18. Chashin A.N. *Ofshornye zony: pravovoe regulirovanie* [Offshore areas: legal regulation]. Moscow, DiS Publ., 2010, 64 p.

19. Shambost E. *Entsiklopediya ofshornykh zon* [Encyclopedia of offshore zones]. Moscow, VIKRA Publ., 2000, 807 p.

20. Shevchuk D.A. *Ofshory: instrument nalogovoi optimizatsii* [Offshore: the tax optimization tool]. Moscow, ROSBUKH Publ., 2007, 300 p.

Evgeniya P. PUZAKOVA
Rostov State Economic University, Rostov-on-Don, Russian Federation
e-puzakova@rambler.ru

Tat'yana S. SHEPEL'
Rostov State Economic University, Rostov-on-Don, Russian Federation
tasiwka@gmail.com