

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.196.02 НА БАЗЕ
ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА» МИНИСТЕРСТВА ОБРАЗОВАНИЯ И
НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ПО ДИССЕРТАЦИИ НА
СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от 13.06.2017 г. № 12

О присуждении Нагорных Максиму Геннадьевичу, гражданину Российской Федерации, учёной степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Финансовое регулирование сделок между взаимозависимыми компаниями» по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите 06 апреля 2017 г., протокол № 10, диссертационным советом Д212.196.02 на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства образования и науки Российской Федерации, 117997, г. Москва, Стремянный пер., д. 36, диссертационный совет создан приказом № 374/нк от 29 июля 2013 г.

Соискатель Нагорных Максим Геннадьевич 1989 года рождения, в 2011 г. окончил государственное образовательное учреждение «Российский государственный торгово-экономический университет» по специальности «Экономика и управление на предприятии», в 2014 году окончил обучение в аспирантуре ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени

Г.В. Плеханова», работает главным бухгалтером Открытого акционерного общества «Москабельэнергоремонт».

Диссертация выполнена на кафедре финансового менеджмента федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» Министерства образования и науки Российской Федерации.

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор Екимова Ксения Валерьевна, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, главный научный сотрудник - директор образовательно-научного центра «Экономика и финансы».

Официальные оппоненты:

Козенкова Татьяна Андреевна - доктор экономических наук, профессор, Закрытое акционерное общество «Издательский дом «Экономическая газета», генеральный директор.

Милоголов Николай Сергеевич - кандидат экономических наук, федеральное государственное бюджетное учреждение «Научно-исследовательский финансовый институт», центр налоговой политики, старший научный сотрудник, дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация - федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», г. Москва в своём положительном отзыве, подписанном Гончаренко Любовью Ивановной, доктором экономических наук, профессором, Департамент налоговой политики и таможенно-тарифного регулирования, руководителем департамента и утвержденном Масленниковым Владимиром Владимировичем, доктором экономических наук, профессором, проректором по научной работе, указала, что диссертационная работа представляет собой завершенное научное исследование, выполненное на высоком научном уровне, содержащее оригинальные идеи и выводы. Диссертационная работа написана научным языком, научные посылы, аргументы и выводы логически взаимосвязаны и

характеризуется внутренней целостностью, последовательным изложением материала всех структурных частей. Результаты исследования могут быть использованы Межрегиональной инспекцией ФНС России по ценообразованию для совершенствования методики налогового администрирования контролируемых сделок. Разработанная соискателем методика внутрикорпоративного финансового регулирования контролируемых сделок может быть использована российскими и иностранными компаниями с развернутой структурой бизнеса для развития собственного эффективного инструментария регулирования контролируемых сделок в рамках системы внутрикорпоративного финансового регулирования контролируемых сделок. В рамках проведенного исследования автору удалось рассмотреть широкий круг теоретических вопросов, систематизировать основы государственного и внутрикорпоративного финансового регулирования сделок между взаимозависимыми лицами, автор решает поставленные научные задачи, опираясь на проработку обширного списка источников информации из 182 позиций. Основные результаты диссертационного исследования, полученные лично автором, корректно сформулированы и научно обоснованы. Работа соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней» (постановление Правительства РФ от 24.09.2013 г. № 842), предъявляемым к кандидатским диссертациям, а ее автор – Нагорных Максим Геннадьевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Соискатель имеет 11 опубликованных работ, в т.ч. по теме диссертации 11 работ, опубликованных в ведущих рецензируемых научных изданиях – 6. Все статьи, объемом 6,6 п.л. посвящены изучению вопросов финансового регулирования сделок между взаимозависимыми лицами, налоговому контролю трансфертного ценообразования. Недостоверных сведений об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены

основные научные результаты диссертации, и заимствования материалов или отдельных результатов без указания источника установлено не было.
Наиболее значительные работы:

1. Нагорных М. Г. Особенности налогового контроля в России за сделками между взаимозависимыми лицами // Финансы и кредит.– 2013. - №39 (567). – С.45-50. – 0,75 п.л.
2. Нагорных М. Г. Ближайшее развитие налогового законодательства в условиях деофшоризации российской экономики // Финансы и кредит. – 2014. - № 1 (577). – С.45-49. – 0,63 п. л.
3. Нагорных М.Г. Модель оценки совокупного финансового риска при регулировании контролируемых сделок компаний по внутригрупповому финансированию // Вестник Российского экономического университета имени Г.В. Плеханова. – 2015. - №2 (80). – С.89-95. – 0,35 п. л.
4. Нагорных М. Г., Ермилова М.И. Развитие системы регулирования контролируемых сделок по внутригрупповому финансированию в России // Финансовая аналитика: проблемы и решения – 2015. - № 46 (280). – С.51 - 62.– (1.5 / 0,75 п. л.)

На автореферат поступили 6 отзывов из:

1. ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», подписанный д.э.н., профессором, заведующей кафедрой Бухгалтерский учет, анализ и аудит Е.В. Чипуренко.
2. ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», подписанный д.э.н., профессором, директором института финансов и права, заведующим кафедрой Финансовых рынков и банковского дела М.С. Марамыгиным.
3. ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет», подписанный к.э.н., профессором, деканом экономического факультета А.Ю. Шумаковым.

4. ФГАОУ ВО «Южный федеральный университет», подписанный к.э.н., доцентом, доцентом кафедры Финансы и кредит Д.А.Шевченко.

5. Торгово-промышленная палата Российской Федерации (ТПП РФ), подписанный к.ю.н., директором Департамента законотворческой деятельности, членом Высшего совета Российского союза налогоплательщиков Д.Е. Фадеевым.

6. Закрытое акционерное общество «Эйч Эл Би Внешаудит», подписанный к.э.н., генеральным директором Л.М. Митрофановым.

Все отзывы положительные. Имеются замечания: в дополнение к предлагаемому инновационным финансовым методам регулирования контролируемых сделок (стр.10) следовало бы выделить проблемы регулирования сделок между взаимозависимыми лицами, связанных с нематериальными активами; следовало акцентировать внимание на отсутствии единой информационной базы для расчета финансовых показателей, которые требуются для применения инновационных финансовых методов (стр.11) и рассмотреть возможность формирования такой единой информационной базы; необходимо провести более подробный анализ международных сделок с участием офшорных территорий; ввиду наличия большого количества судебных споров, провести более детальный анализ возможности применения компаниями инновационных методов и используемых источников информации на предмет их соответствия положениям НК РФ (стр.11); следовало дополнить инновационные финансовые методы математическими элементами расчета средней величины, наряду со статьями 105.8 - 105.9 НК РФ, и дополнить модель оценки совокупного риска математическим элементом вероятности (стр.15); провести более детальное раскрытие концепции «добросовестной минимизации финансовых издержек»; расширить систему финансового регулирования сделок между взаимозависимыми лицами, в т.ч. за счет особенностей таможенного регулирования таких сделок и связанных с этим финансовых рисков.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обусловлен их соответствием п.п. 22 и 24 «Положения о присуждении ученых степеней».

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

- введено новое понятие «внутрикорпоративное финансовое регулирование контролируемых сделок», представляющее собой систему финансовых методов и инструментов целенаправленного воздействия на финансовые потоки взаимозависимых компаний в целях их оптимизации и позволяющее расширить область исследования и выявить новые взаимосвязанные элементы такого регулирования (С.12-20, 51-52);
- разработана многоэлементная система финансового регулирования сделок между взаимозависимыми компаниями, учитывающая процессы государственного и внутрикорпоративного регулирования контролируемых сделок, методы, инструменты, показатели и группы информационного, правового, нормативного и учетно-договорного обеспечения, позволяющая комплексно оценить влияние взаимосвязанных элементов и достичь синергетического эффекта от одновременного их совершенствования (С.53-59);
- разработана модель оценки совокупного финансового риска в сделках между взаимозависимыми компаниями по внутригрупповому финансированию, учитывающая комплекс интегрально-дифференцированных рисков связанных с государственным финансовым регулированием контролируемых сделок и позволяющая осуществить комплексную оценку возможных финансовых издержек по внутрикорпоративным финансовым транзакциям (С.77-84);
- предложены инновационные методы финансового регулирования контролируемых сделок, основанные на применении финансовых показателей рынка долговых инструментов и позволяющие определять рыночные процентные ставки по сделкам внутригруппового финансирования в условиях отсутствия информации по сопоставимым сделкам, снижать

налоговые риски взаимозависимых компаний (С.85-97);

– разработана базовая методика внутрикорпоративного финансового регулирования сделок по внутригрупповому финансированию, включающая совокупность этапов такого регулирования, последовательность мероприятий по планированию, анализу, контролю, корректировке, документированию сделок между взаимозависимыми компаниями, применение которой обеспечивает снижение возможных финансовых издержек, связанных с государственным регулированием таких сделок, позволяет оптимизировать финансовую нагрузку на финансовый менеджмент компаний (С.98-116).

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

– введены понятия «финансовый метод регулирования контролируемых сделок», «государственное финансовое регулирование контролируемых сделок», «внутрикорпоративное финансовое регулирование контролируемых сделок», вносящие вклад в развитие понятийного аппарата исследования и расширяющие область налогового контроля за трансфертным ценообразованием;

– применительно к проблематике диссертации результативно, то есть с получением обладающих новизной результатов использован инструментарий финансовой математики и экономического моделирования, а также применены методы научного познания дедуктивный, индуктивный, графический, сравнительного анализа, экспертных оценок;

– выявлены проблемы применения традиционных методов регулирования сделок между взаимозависимыми компаниями на основе проведенного сравнительного анализа российского и зарубежного опыта, что позволяет расширить представление о необходимых мерах по совершенствованию этих методов;

– доказана взаимосвязь дефиниций «взаимозависимые компании (лица)», «связанные компании (лица)», «связанные стороны», «аффилированные лица» посредством выявления их основного элемента –

способности одного субъекта экономических отношений оказывать влияние на решения другого субъекта, что дает возможность унифицировать эти понятия для целей финансового регулирования контролируемых сделок;

- изложены базовые элементы процессов государственного и внутрикорпоративного финансового регулирования сделок между взаимозависимыми компаниями, объединение которых позволяет расширить представление о системе финансового регулирования таких сделок.

Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:

- разработана модель оценки совокупного финансового риска для контролируемых сделок по внутригрупповому финансированию, позволяющая комплексно оценить возможные финансовые издержки взаимозависимых компаний;

- представлены методы определения процентной ставки по внутригрупповым долговым обязательствам и сопоставления облигационной доходности, дающие возможность осуществлять регулирование внутрикорпоративных финансовых потоков в условиях отсутствия сопоставимой информации;

- разработана и внедрена в операционную деятельность публичного акционерного общества «Московская объединенная электросетевая компания» методика внутрикорпоративного финансового регулирования сделок между взаимозависимыми компаниями.

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

- теория построена с использованием традиционных и авторских финансовых методов регулирования сделок между взаимозависимыми лицами, с учетом российского и зарубежного опыта сформулированы рекомендации по совершенствованию правил государственного и внутрикорпоративного регулирования контролируемых сделок;

- использованы сравнения данных автора и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике в таких областях как: общие вопросы

финансового регулирования, теория финансового менеджмента, специальные вопросы и положения по финансовому регулированию аффилированных коммерческих структур, риск-менеджмент, оценка финансовых рисков по долговым обязательствам, инструментарий регулирования внутрикорпоративных финансовых потоков и противодействие финансовым правонарушениям;

– использованы современные методики сбора и обработки исходной информации, метод познания от абстрактного к конкретному, системный подход по формированию экономических подходов для механизмов оценки совокупных финансовых рисков, разработки финансовых методов регулирования сделок между взаимозависимыми лицами;

– установлено качественное совпадение авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по финансовому регулированию сделок между взаимозависимыми компаниями;

– установлена эффективность использования инновационных финансовых методов регулирования сделок между взаимозависимыми компаниями, модели оценки совокупного финансового риска в сделках по внутригрупповому финансированию, методики внутрикорпоративного финансового регулирования в практической деятельности взаимозависимых компаний.

Личный вклад соискателя состоит в: непосредственном участии соискателя в получении исходных данных; апробации результатов исследования; обработке и интерпретации экспериментальных данных; подготовке основных публикаций по выполненной работе.

Диссертационная работа Нагорных Максима Геннадьевича является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной задачи, имеющей значение для развития экономической науки, а также изложены новые научно-обоснованные методические рекомендации, имеющие существенное значение для развития системы финансового регулирования сделок между взаимозависимыми компаниями в России. На

основании выполненных автором исследований разработаны теоретические положения, методологические подходы и практические рекомендации по совершенствованию финансового регулирования сделок контролируемых сделок, совокупность которых можно квалифицировать как научное достижение.

Диссертация соответствует требованиям п.п. 9-14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертационным работам

На заседании 13 июня 2017 г. диссертационный совет принял решение присудить Нагорных М.Г. учёную степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 19 человек, из них 13 докторов наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 26 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 19, против - нет, недействительных бюллетеней - нет.

Председатель
диссертационного совета Д 212.196.02

 Слепов В.А.

Ученый секретарь
диссертационного совета Д 212.196.02

 Маршавина Л.Я.

15.06.2017