

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научной работе и  
инновациям ФГБОУ ВО «Ростовский  
государственный экономический  
университет (РИНХ)»

Вовченко Н. Г.

» 4 сентября 2020 г.

### **ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

**на диссертационную работу Ибрахима Мустафы Али Ибрахима  
на тему «Развитие налогообложения добычи углеводородного сырья в  
труднодоступных российских месторождениях в условиях  
волатильности цен на нефть», представленную на соискание учёной  
степени кандидата экономических наук  
по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит  
(экономические науки)**

#### **Актуальность темы исследования**

Волатильность цен на нефть является одним из наиболее важных факторов, определяющих не только размер доходов конкретных нефтяных компаний, но и других участников рынка. В Российской Федерации до последнего времени доходы от нефтегазового сектора были одной из главных доходных статей государственного бюджета. Прогнозирование стоимости нефти на мировых рынках в современных условиях является достаточно трудоемкой задачей, так как учесть все факторы не представляется возможным.

Волатильность становится важным фактором ценового риска при определении объемов текущих доходов даже в краткосрочном периоде. А в долгосрочном периоде данный фактор оказывает наиболее сильное влияние на оценку параметров финансового планирования всех групп заинтересованных сторон. Дополнительный эффект волатильность оказывает на процесс планирования инвестиционной деятельности, в том числе, при разведке, предварительной разработке и обустройстве труднодоступных российских месторождений.

В современных условиях развития российской и мировой экономики уровень добычи углеводородного сырья во многом является определяющим фактором. Развитие нефтяной отрасли реализует не только сырьевой, но и фискальный характер. Дальнейшее поступательное развитие нефтяной отрасли нуждается в налоговых преференциях в виде дополнительных льгот, налоговых каникул и субсидий. Особенно актуальным является налогообложение финансового результата деятельности компаний.

Особое место в российских условиях имеет добыча углеводородного сырья в труднодоступных месторождениях, поскольку существующий режим налогообложения в виде налога на дополнительный доход не достаточно либерален и не в полной мере способствует реализации фискальной функции налогообложения углеводородного сырья.

Решение вопросов стимулирования добычи углеводородного сырья из малодоступных месторождений посредством налоговых механизмов осложняется зависимостью добычи от волатильности цен на мировых рынках, что сказывается на рентабельности добывающих компаний и приводит к необходимости коррекции налоговых доходов бюджетной системы. Поэтому здесь важно предусмотреть вмешательство государственных механизмов регулирования финансовой устойчивости добывающих компаний.

По мнению соискателя, на современном этапе развития российская система налогообложения должна стимулировать рост добычи углеводородного сырья, повысить рентабельность добывающих компаний и одновременно обеспечить стабильно растущий источник налоговых поступлений в государственный бюджет страны.

Таким образом, тема диссертационного исследования, выбранная Ибрахимом Мустафой Али Ибрахимом, представляется весьма актуальной и предполагает совершенствование и расширение инструментов управления национальной системой налогообложения в современных условиях хозяйствования.

## **Основные положения исследования, обладающие научной новизной**

1. В исследовании расширен категориальный аппарат в части трактовки понятия налогообложения добычи углеводородного сырья в труднодоступных месторождениях как особой сферы налоговых отношений (стр. 19-25), основой которой являются элементы организационно-оформленной системы налогообложения, в частности объект и налоговая база добытого углеводородного сырья в труднодоступных месторождениях.

2. Автором разработана методика прогнозирования налоговой нагрузки на основе структурной и конъюнктурной составляющих налоговых поступлений (стр. 31-36), учитывающая факторы, влияющие на условия разработки участков недр, расположенных в труднодоступных российских месторождениях и позволяющая выявить соответствие трендов развития российской налоговой системы в условиях волатильности цены на нефть.

3. Предложено методическое обеспечение налогового регулирования производственной деятельности добывающих организаций (стр. 68-72), направленное на снижение налоговой нагрузки, в том числе предложен механизм корректировки налоговой базы при наличии отклонений от минимального уровня рентабельности, позволяющий стимулировать добычу углеводородного сырья в труднодоступных месторождениях и способствующий повышению налоговых доходов бюджетной системы Российской Федерации в условиях волатильности цены на нефть.

4. Сформулированы авторские предложения по дифференциации механизма исчисления налогов при добыче углеводородного сырья в труднодоступных месторождениях (стр. 108-109), создающие условия для введения в российскую налоговую систему налога на финансовый результат от добычи углеводородов, а также развивающие положения по дифференциации элементов налогообложения, что заключается в применении поправочных коэффициентов к специфической ставке налогов, характеризующих географическое положение участка недр и рентабельность добывающих компаний.

5. Разработаны научно-практические рекомендации по использованию модели дифференциации фискальной политики в части налогообложения добычи углеводородного сырья в труднодоступных месторождениях и экспортной деятельности нефтегазовых компаний (стр. 115-119) на основе определения стоимости углеводородного сырья с учетом фактических объемов экспортируемого сырья и динамики нефтяных цен на мировых рынках.

Результаты исследования апробированы на примере российских компаний ТЭК при анализе возможностей корректировки фискальной политики в процессе освоения труднодоступных месторождений.

Выводы, сформулированные в диссертации Ибрахима Мустафы Али Ибрахима, расширяют теоретические представления о фискальной политике государства в сфере ТЭК и направлены на повышение эффективности национальной системы налогообложения для всех категорий заинтересованных сторон.

#### **Достоверность и обоснованность основных положений диссертационного исследования**

Диссертационная работа Ибрахима Мустафы Али Ибрахима имеет логическую структуру и состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы. В работе имеется большое количество иллюстративного материала. Главы заканчиваются выводами, в заключении обобщены основные результаты проведенного исследования.

Работа базируется на официальных и публичных данных. В работе используются данные Министерства финансов, Министерства энергетики Российской Федерации, Федеральной службы государственной статистики, Банка России, сведения публичной отчетности нефтегазовых компаний, международные базы данных, содержащие информацию об энергетических ресурсах и объемах экспортно-импортных операций в сфере торговли углеводородным сырьем, аналитические материалы, отчеты и прогнозы международных энергетических организаций и консалтинговых компаний.

Основные результаты исследования опубликованы в научных изданиях и сборниках международных практических конференций.

Справки о внедрении результатов диссертационного исследования Ибрахима Мустафы Али Ибрахима получены от российских и зарубежных учебных заведений, органов исполнительной власти и субъектов бизнеса.

### **Теоретическая и практическая значимость исследования**

Выполненная соискателем диссертационная работа, представленные научные положения, полученные результаты имеют существенное научно-теоретическое и важное прикладное значение. Исследование характеризуется приращением научных знаний в области управления фискальной политикой в сфере добычи углеводородного сырья и их адаптации к тенденциям мирового энергетического рынка, особенностям современного бизнеса компаний различных отраслей российского ТЭК, отечественной экономики и финансового рынка.

Теоретические положения, предложенные автором, могут быть использованы учебными заведениями для учебных программ дисциплин бакалавров и магистров в области экономики и финансов.

Практические рекомендации, сформулированные автором по результатам диссертационного исследования, позволят российским компаниями ТЭК и органам управления экономикой внедрить разработанную методологию формирования адаптивной фискальной политики в общий процесс построения интегральной системы управления производственной деятельностью, а также применять предложенные количественные методы оценки ставок налогообложения в ходе разработки единой схемы финансового обременения хозяйственной деятельности с учетом особенностей добычи на труднодоступных месторождениях в условиях волатильности цен на нефть.

Полученные в диссертационном исследовании научные и практические результаты свидетельствуют о достижении соискателем поставленной в работе цели – разработке и обосновании предложений по развитию системы

налогообложения, учитывающей множество факторов, влияющих на разработку труднодоступных месторождений. Тем самым подтверждается значимость для экономической науки и практики положений, выводов и заключений, сформулированных в процессе исследования.

### **Замечания по диссертации**

При общей положительной оценке диссертационной работы Ибрахима Мустафы Али Ибрахима в качестве замечаний следует отметить следующее:

1. На рисунке 1 (стр. 16) недостаточно четко прописан механизм взимания роялти при взимании налогов с нефтегазовых компаний.

2. Было бы целесообразно пояснить механизм установления расчетной стоимости при определении стоимости добытого полезного ископаемого (рисунок 5, стр. 23).

3. Автору следует четко пояснить методику или алгоритм элиминирования комиссий на привлекаемый ссудный капитал в процессе разработки труднодоступных месторождений (стр. 42).

4. В диссертационной работе отражена проблема индивидуализации налоговых льгот по НДС (с. 65-66), вместе с тем не дана оценка бюджетной эффективности предоставляемым преференциальным режимам в зависимости от условий освоения и эксплуатации месторождений углеводородного сырья.

5. В работе недостаточно подробно описаны способы установления поправки на волатильность нефтяных цен и поправки на условия добычи при расчете налоговой ставки, учитывающей рентабельность и волатильность цены на углеводородное сырье (стр. 70).

6. На стр. 99 автор предлагает провести комплексные исследования для полной инвентаризации и количественной оценки всей совокупности факторов, оказывающих прямое и косвенное влияние на деятельность компаний нефтегазового сектора по добыче и переработке углеводородного сырья, однако не указывает, какие базовые факторы необходимо анализировать в первую очередь.

7. Предложенный автором подход к построению системы налогообложения добычи нефти на основе вмененной эффективности (с. 102) не получил теоретического обоснования, не подтвержден соответствующими расчетами уровня налоговой нагрузки на отрасль.

8. Состав мероприятий по развитию налогового администрирования нефтедобывающих предприятий (с. 112) ограничен внедрением предварительного налогового контроля и совершенствованием трансфертного ценообразования, что представляется недостаточным с учетом предложений автора по дифференциации элементов налогообложения в условиях их фактической индивидуализации, требующих разработки соответствующих технологических приемов налогового контроля соблюдения условий предоставляемых налогоплательщикам льгот исходя из специфики отрасли.

9. Автором не обоснована целесообразность замещения существующих экспортных пошлин на нефть налогом на реализацию углеводородного сырья на экспорт (НРУЭ) (с. 116-120), не раскрыты его преимущества в сравнении с условиями взимания и администрирования экспортных пошлин.

10. В работе не представлены возможные механизмы стимулирования роста доходов бюджетной системы за снижения объемов вывозимой сырой нефти и углубления степени ее переработки на территории России, что может поддерживаться изменением условий налогообложения вывозимых нефтепродуктов.

11. Необходимо расширить критерии классификации финансово-экономических факторов установления налогообложения.

12. Результаты проведенного в диссертации исследования были бы точнее, если бы автор для анализа взаимосвязей между показателями использовал корреляционный анализ.

Однако отмеченные недостатки носят рекомендательный характер и не снижают общую положительную оценку работы.

## Общее заключение по диссертации

Диссертация выполнена и оформлена в соответствии с предъявляемыми требованиями, является авторской завершенной научно-квалификационной работой, имеющей важное научное и практическое значение. Сформулированные автором положения позволяют установить специфику системы налогообложения производственной деятельности нефтегазовых компаний, осуществляющих добычу ресурсов на труднодоступных месторождениях в условиях волатильности цен на нефть.

Содержание диссертационной работы соответствует п. 2.5 «Налоговое регулирование секторов экономики», п. 2.9 «Концептуальные основы, приоритеты налоговой политики и основные направления реформирования современной российской налоговой системы», п. 2.17. «Бюджетно-налоговая политика государства в рыночной экономике» Паспорта научных специальностей ВАК при Министерстве науки и высшего образования по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Автореферат диссертации и опубликованные работы соискателя, в том числе статьи в ведущих рецензируемых научных журналах, включенных в перечень ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, в полной мере отражают основные положения, результаты и выводы проведенного исследования.

Научная новизна, высокий теоретический уровень и важное практическое значение исследования позволяют заключить, что диссертация на тему «Развитие налогообложения добычи углеводородного сырья в труднодоступных российских месторождениях в условиях волатильности цен на нефть» соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук в пункте 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года №842, а ее автор Ибрахим Мустафа Али Ибрахим



заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Отзыв подготовлен к.э.н., доцентом, заведующей кафедрой «Налоги и налогообложение» ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)» Мусаелян Анжеликой Капреловной, одобрен и утвержден на заседании кафедры «Налоги и налогообложение» ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)» «31» августа 2020 г. протокол №1

Заведующая кафедрой  
«Налоги и налогообложение»  
ФГБОУ ВО «Ростовский  
государственный экономический  
университет (РИНХ)»  
к.э.н., доцент

Анжелика Капреловна Мусаелян

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»  
344002, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, д. 69.  
+7 (863) 263-30-80  
main@rsue.ru