

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте
Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

ОТЗЫВ

официального оппонента

по диссертации Полбина Андрея Владимировича «Теоретические и методологические основы макроэкономического моделирования экономических систем с высокой зависимостью от углеводородов» по специальностям 5.2.1. Экономическая теория, 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике, представленную на соискание учёной степени доктора экономических наук, выполненную в Институте прикладных экономических исследований Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации

Актуальность избранной темы

Актуальность докторской диссертации Полбина А. В. определяется важной ролью совершенствования и применения современных методов экономико-математического моделирования для анализа процессов, происходящих в российской экономике, а также для разработки мер экономической политики, которые были бы эффективны в условиях высокой зависимости от экспорта углеводородов. Известно, что экономики, характеризующиеся высокой степенью зависимости от экспорта углеводородов, обладают рядом особенностей, в том числе, высокой подверженностью колебаниям мировых цен на энергоресурсы, что необходимо учитывать при построении прогнозных моделей и обосновании стратегий экономической политики. Таким образом, развитие инструментария для анализа российской экономики, зависящей от экспорта углеводородов, представляет интерес как с исследовательской, так и с практической точек зрения. Отдельное внимание заслуживает включение в анализ сценариев, связанных с глобальным энергетическим переходом, регулированием выбросов парниковых газов и оценкой соответствующих последствий для

российской экономики в долгосрочной перспективе. Эта часть исследования придаёт диссертации дополнительную актуальность и приближает её к международной повестке устойчивого развития.

Степень обоснованности и достоверности сформулированных в диссертации научных положений, выводов и рекомендаций

Полбин А. В. представил комплексный подход к макроэкономическому анализу российской экономики, зависящей от экспорта углеводородов. Научные положения, сформулированные в диссертации, являются обоснованными и логично вытекают из проведённого исследования. Достоверность полученных результатов обеспечивается опорой на современные методы экономико-математического моделирования, в частности использование структурных векторных авторегрессий (SVAR) и динамических стохастических моделей общего равновесия (DSGE), что соответствует международной исследовательской практике. В качестве информационной базы исследования автор использует данные, полученные из официальных российских и международных источников (Федеральной службы государственной статистики, Центрального Банка Российской Федерации, Международного Валютного Фонда, Международного энергетического агентства). Полученные результаты были представлены на отечественных и международных научных конференциях и семинарах, а затем опубликованы в ведущих рецензируемых журналах. По диссертационному исследованию опубликовано 64 научные статьи.

Новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Новизна диссертационного исследования проявляется в адаптации сложного модельного инструментария к описанию российской экономики, зависящей от экспорта углеводородов. Комплексное сочетание различных методов анализа обеспечивает целостность исследовательской стратегии и делает результаты релевантными для разработки мер экономической политики. Высокая научная новизна характерна для всех двенадцати положений, выносимых автором на защиту, причём часть из них отличается

особой теоретической и практической значимостью, в связи с чем остановимся на них подробнее.

Полбин А. В. внёс существенный вклад в методологию построения моделей общего равновесия для российской экономики. В числе новых разработанных им моделей — DSGE-модель сбалансированного роста с нестационарным процессом для условий торговли, DSGE-модель с функцией предпочтений Яймовича и Ребело для анализа фискальной политики, модель с предпринимательским сектором, модель с сектором высшего образования. В последних двух моделях описывается взаимодействие на рынке гетерогенных по доходу и другим характеристикам домохозяйств.

На основе проведенных численных экспериментов на базе разработанных DSGE моделей соискатель внёс значимый вклад в теоретическое понимание трансмиссии макроэкономических шоков, таких как шоки условий торговли, шоки государственных расходов и др., при альтернативных правилах проведения денежно-кредитной политики. Полбин А.В. выявил, в каких условиях повышаются риски возникновения ZLB для экономик с высокой зависимостью от экспорта нефти, и какие последствия вытекают для динамики экономической системы при столкновении с ZLB. Также проанализированы особенности влияния новостных шоков снижения экспортных доходов в контексте тех или иных ожидаемых санкционных ограничений на экспорт нефти при наличии ограничений на движение капитала. По данному направлению диссертационная работа делает важный вклад в развитие методов анализа внешнеэкономических шоков и выработку мер макроэкономической политики в условиях геополитической нестабильности.

Отдельного внимания также заслуживает разработанная мультирегиональная модель изменения климата и углеродной политики, рассматривающая различные сценарии и последствия в зависимости от размера ущерба и налоговой политики. Важным преимуществом данной модели является возможность оценивать воздействие налогов на выбросы

углерода, введенные только в определенных регионах. В целом данная модель позволяет в зависимости от сочетания вариантов возможного ущерба и налогообложения сделать прогноз, как изменение климата повлияет на нынешние и будущие поколения в разных регионах. Кроме того, предложенная модель вносит вклад в дискуссию о межпоколенческом и межрегиональном распределении издержек и выгод климатической политики, что особенно важно в условиях глобальной координации усилий по сокращению выбросов парниковых газов.

Также нельзя не упомянуть развитые в диссертационном исследовании эконометрические подходы по моделированию структурных изменений в долгосрочных темпах роста и в кросскорреляционных взаимосвязях между российскими макроэкономическими показателями. Для решения поставленных исследовательских задач использовались модели со структурными сдвигами, с марковскими переключениями режимов, с меняющимися во времени параметрами. А сами модели сформулированы в наглядной лаконичной форме и теоретически обоснованы.

Важно отметить, что в процессе моделирования Полбин А.В. учитывает гетерогенность экономических агентов, что существенно повышает значимость, обоснованность и практическую применимость результатов.

Практическая значимость работы выражается в создании инструментария, позволяющего государственным органам и исследовательским центрам вырабатывать более адекватные решения в сфере экономической, социальной и климатической политики. Так, предложенные модели с гетерогенными агентами дают возможность оценивать распределительные эффекты экономической политики, что важно для разработки мер социальной поддержки и снижения неравенства. Важным результатом работы является возможность строить сценарные прогнозы по изменению неравенства доходов в регионах России. Поскольку проблема доходного неравенства является достаточно серьезной в российских регионах, то возможность предсказывать уровень внутрирегионального неравенства

доходов и степень влияния различных его факторов вносит практический вклад в решение данной проблемы.

Общие замечания официального оппонента по диссертационной работе

Отмечая высокий научный уровень выполненного исследования и значимость полученных результатов, следует выделить дискуссионные моменты, которые не снижают общей положительной оценки диссертации.

1. Автор проводит глубокий анализ влияния фундаментальных макроэкономических шоков на ключевые показатели. Вместе с тем, свойством шоков является чередование периодов высокой и низкой волатильности. В связи с этим, перспективным направлением для развития исследования представляется анализ того, как изменение не только величины, но и волатильности структурных шоков воздействует на макроэкономическую систему.
2. Автор пишет «Когда показатели выбросов/температуры/ущерба калибруются в соответствии с работой (Nordhaus, 2017), оптимальный углеродный налог составляет 23\$ за тонну CO₂, увеличиваясь на 2% в год (прирост благосостояния по сравнению с BAU (Business As Usual) составляет 0.73%). В аналогичной модели ILA оптимальный налог составляет 33\$ за тонну CO₂, увеличиваясь на 2% в год. В спецификации модели с высокой чувствительностью ущерба к глобальному потеплению оптимальной налог в модели OLG составляет 70\$ за тонну CO₂, увеличиваясь на 1.5% в год (прирост благосостояния по сравнению с BAU (Business As Usual) составляет 4.68%), в модели ILA — 99\$ за тонну CO₂, увеличиваясь на 1.5% в год». Целесообразно было бы, во-первых, уточнить, в реальных или номинальных терминах указан прирост, и, во-вторых, пояснить экономический смысл полученных результатов.
3. В качестве методологической основы диссертации используются DSGE-модели, предполагающие рациональность ожиданий экономических агентов. Однако современная зарубежная литература демонстрирует активное развитие альтернативных подходов, таких как адаптивные

ожидания, теория обучения и рациональная невнимательность. Включение анализа этих концепций применительно к российской экономике могло бы существенно обогатить данную работу.

Заключение: Диссертация Полбина Андрея Владимировича «Теоретические и методологические основы макроэкономического моделирования экономических систем с высокой зависимостью от углеводородов» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение научной проблемы, имеющей важное социально-экономическое значение, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 апреля 2025 года № 02-763), а Полбин Андрей Владимирович заслуживает присуждения ему ученой степени доктора экономических наук по специальностям 5.2.1. Экономическая теория, 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике.

Официальный оппонент,
Доктор экономических наук,
Заведующий кафедрой финансов и кредита
Экономического факультета
Московского государственного
университета имени М.В. Ломоносова



И.Н. Гуров

«3» октября 2025г.



119991, Москва, Ленинские горы, д. 1, стр. 46

Тел.: +7(495)939-3376

e-mail: gurovin@my.msu.ru