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

ОТЗЫВ

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

Полбин Андрей Владимирович представил диссертацию на тему «Теоретические и методологические основы макроэкономического моделирования экономических систем с высокой зависимостью от углеводородов» на соискание ученой степени доктора экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научным специальностям 5.2.1. Экономическая теория, 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы в экономике.

Диссертация по своему содержанию, предмету и методам исследования соответствует пунктам 8, 9, 10, 12 и 16 паспорта научной специальности 5.2.1 Экономическая теория в части теоретического описания поведения фирм и потребительского поведения домохозяйств в моделях общего равновесия с микроэкономическими основами, разработки модели с предпринимательским сектором, теоретического обоснования эконометрических моделей для описания потребительского поведения домохозяйств, построения теоретических макроэкономических моделей, разработки теоретической мультирегиональной интегрированной модели климата и экономики,

разработки новых теоретических подходов к анализу оптимального налогообложения выбросов парниковых газов и к анализу влияния глобального потепления и налогообложения выбросов парниковых газов на экономический рост и др.

Также диссертация Полбина А.В. соответствует пунктам 3, 4, 5, 10, 12, 14 и 15 паспорта научной специальности 5.2.2 Математические, статистические и инструментальные методы в экономике в части разработки математических моделей общего равновесия и эконометрических моделей анализа экономических процессов и их прогнозирования, а также оптимизации процессов принятия решений, в части разработки, развития и применения методов численного-имитационного анализа на базе разработанных моделей общего равновесия, разработки методик эконометрического оценивания параметров потребительского поведения и поведения на рынке труда, разработки методик наукастинга и прогнозирования макроэкономических показателей РФ и др.

Следует отметить следующие новые научные результаты, полученные в результате исследования, выполненного соискателем Андреем Владимировичем Полбиным:

1. Предложена методология анализа влияния климатических факторов на экономику и определения оптимального налогообложения в соответствии с критерием оптимальности по Парето. Методология включает широкий комплекс динамических стохастических моделей общего равновесия, моделей перекрывающихся поколений, в которых явно выстроены взаимосвязи между экономикой и секторами энергоресурсов (нефть, газ угль). При этом автор не ограничивался моделированием в контексте исключительно российской экономики. Для более глобального анализа была построена мультирегиональная модель, описывающая как мировую экономику, так и отдельные 18 регионов (среди которых Россия, Китай, США). На основе предложенного методологического аппарата автором было показано, что при определенных условиях политика налогообложения

выбросов парниковых газов при переходе на альтернативные источники энергии может привести к росту благосостояния всех поколений за счет перераспределения богатства (в качестве компенсации за переход на альтернативные источники энергии) от будущих поколений к ныне живущим.

2. Предложен набор методов оценки важных микроэкономических параметров, связанных с домохозяйствами, описывающих их потребительское поведение и поведение на рынке труда. Среди данных параметров эластичности предложения труда, межвременная эластичность замещения, дисконт-фактор в функции полезности, параметры стохастических процессов трудовых доходов и заработных плат, возрастного профиля доходов. Автором не только предложены методы оценки, но и получены их непосредственные значения, что также позволяет использовать их при калибровке динамических стохастических моделей общего равновесия и моделей перекрывающихся поколений в макроэкономическом анализе.

3. Предложена методология получения оценок долгосрочных и краткосрочных эластичностей российских макроэкономических переменных по ценам на нефть. Эмпирическая часть методологии базируется на векторной модели коррекции ошибок, а теоретическая часть (позволяющая подкрепить, объяснить полученные результаты содержательно) на двухсекторной неоклассической модели динамического стохастического общего равновесия. Автором представлен широкий перечень оценок, полученных на основе данной методологии.

4. Автором предложен комплекс моделей, позволяющих разложить темпы экономического роста российской экономики на две компоненты – структурную (описываемую внутренними факторами) и конъюнктурную (которая описывается динамикой нефтяных цен, как прокси внешнеэкономических факторов), с последующей возможностью идентификации структурных сдвигов и определении долгосрочных темпов роста. На основе оценки структурной компоненты было продемонстрировано

замедление долгосрочных темпов роста экономики России за последнее десятилетие до 1-2% в год.

5. Предложена альтернативная методология оценки структурных параметров динамической стохастической модели общего равновесия, описывающей динамику российской экономики. Методология базируется на приближении импульсных откликов макроэкономических переменных в динамической стохастичной модели общего равновесия на шок условий торговли к импульсным откликам тех же переменных на шок условий торговли, полученным на основе эконометрических моделей временных рядов.

6. Автором были раскрыты теоретические трансмиссионные каналы шоков условий торговли при разных режимах денежно-кредитной политики на основе динамической стохастичной модели общего равновесия. Было продемонстрировано, что режим фиксированного курса приводит к перегреву экономики и занижению номинального курса рубля в результате шоков условий торговли, в то время как режим плавающего курса обеспечивает более плавное приспособление экономики к новому долгосрочному равновесию без эффекта перелета.

7. В диссертационной работе предложен комплекс эконометрических моделей для оценки изменений кросс-корреляционных соотношений между реальным ВВП, обменным курсом рубля и реальными ценами на нефть. Комплекс моделей включает в себя модели с марковскими переключениями режимов и с меняющимися во времени параметрами согласно процессу случайного блуждания, а также модели со структурными сдвигами. Показано, что реакция ВВП на шоки нефтяных цен была более сильной в периоды более медленного приспособления рубля.

8. Предложена методологический комплекс для анализа российской экономики при асимметричном влиянии макроэкономических шоков за счет включения в модель динамического стохастического общего равновесия ограничений типа неравенства, которые включают в себя нулевую границу

процентной ставки, ограничение на снижение номинальных заработных плат и ограничение на выдачу ипотечных кредитов домохозяйству, которые по объему выше стоимости залоговой недвижимости. Автором также показано, что для развивающихся экономик проблема нулевой границы процентных ставок становится достаточно острой в период экономического роста за счет улучшения внешних условий, которые приводят к росту спроса и одновременному укреплению курса, снижению инфляции и ставки. Для снижения последствий ZLB ограничения, дестимулирующего спрос, были сформулированы рекомендации, среди которых снижение степени реагирования на изменения инфляции и более плавная коррекция ставки.

9. Предложен комплекс методов и подходов, базирующихся на DSGE моделях, позволяющих анализировать влияние государственных расходов на экономику России и санкционного давления при ограничениях на свободное движения капитала. На его основе автором было продемонстрировано, что при жестких ограничениях на движения капитала государственные расходы оказывают гораздо более существенный стимулирующий эффект на экономику (за счет роста мультипликатора государственных расходов), но ценой которого являются серьезные инфляционные последствия.

10. Предложен методологический комплекс, с помощью которого в модели общего равновесия можно анализировать и исследовать, в том числе, сектор образования, предпринимательский сектор, финансовый сектор с точки зрения разнородных групп экономических агентов, обладающих разными доходами, способностями (включающим человеческий капитал и предпринимательские способности) и отношению к риску.

11. Предложены методики на основе эконометрического подхода, позволяющие разделить и оценить влияние шоков мирового рынка нефти на российскую экономику. Показано, что доминирующим фактором по степени влияния на российскую экономику (из шоков нефтяного рынка различной природы), является шок глобального спроса, за счет влияния не только на

непосредственно нефтяной спрос, но и на спрос всего прочего перечня российских экспортируемых товаров.

12. Предложен методологический комплекс для прогнозирования и прогностической аналитики широкого перечня агрегированных и региональных макропоказателей. В комплекс входит большое множество моделей и подходов, базирующихся как на эконометрических оценках, так и на оценках, полученных методами машинного обучения. Автором не только апробирован методологический комплекс, но представлено подробное ранжирование методов, эффективных при осуществлении прогноза на разных горизонтах и разных макропоказателей.

Диссертационное исследование А. В. Полбина вносит существенный вклад в разработку и калибровку моделей, учитывающих особенности российской экономики, в частности, высокую зависимость от экспорта энергоресурсов. Работа исследует функционирование экономики России в актуальных условиях — при экономических санкциях и ограничениях на движение капитала, а также в сценарии сокращения внешнего спроса на российские энергоресурсы, вызванного, к примеру, регулированием выбросов парниковых газов.

Разработанные подходы к построению эконометрических моделей и DSGE-моделей могут быть полезны для проведения денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики, а также для теоретического изучения в учебных заведениях и при дальнейших исследованиях, вследствие чего работа представляется актуальной как с практической, так и с теоретической точки зрения.

Вместе с тем необходимо отметить, что по представленной на соискание ученой степени доктора наук диссертации имеется ряд дискуссионных вопросов, не умаляющих достоинств работы в целом:

1. В диссертационной работе в части оптимального ограничения выбросов парниковых газов в качестве инструмента экономической политики рассматривается исключительно налогообложение углеводородов.

Исследование бы выиграло от сравнения с другими инструментами экономической политики, такими как субсидирование возобновляемых источников энергии, торговля квотами на эмиссии парниковых газов и др.

2. В диссертационном исследовании построена модель общего равновесия с сектором высшего образования, на основе которой анализируются эффекты экономической политики в области высшего образования на ВВП и другие ключевые макроэкономические показатели. Однако анализ проводится в контексте сравнительной статики, то есть анализируются долгосрочные эффекты. Для повышения практической ценности исследования представляется целесообразным дополнить анализ динамическим моделированием переходного процесса. Это позволило бы оценить не только конечные равновесные состояния, но и траекторию, издержки и временные горизонты достижения положительных эффектов от образовательной политики, что является ключевым для лиц, принимающих решения.

3. В диссертационном исследовании остаются без внимания важные процессы в бюджетно-налоговой сфере, происходящие в настоящее время. Это изменение прогрессивной шкалы НДФЛ и повышение ставки налога на прибыль. Интересно было бы получить количественные оценки влияния данных изменений налоговой системы.

4. Также в работе не затрагиваются проблемы координации бюджетно-налоговой и денежно кредитной политики. Исследование существенно бы выиграло от анализа особенностей функционирования экономики в режиме фискального доминирования.

Вывод: 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.

Член диссертационного совета РАНХиГС,
Заместитель директора Института
исследований социально-экономических
трансформаций и финансовой политики
федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего образования
«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,
доктор экономических наук, профессор Киреева
Елена Фёдоровна

«29» августа 2025 г.

125167, г. Москва, Ленинградский пр-т, д. 49/2
тел. +7 499 553 1107, efkireeva@fa.ru

Подпись Киреевой Е.Ф. заверяю
Работник УКО Михайлова Д.А.

УПРАВЛЕНИЕ КАДРОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ