

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 углеводов» 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 темы диссертационного исследования. Российская экономика в последние десятилетия сталкивается с серьёзными вызовами, связанными с высокой зависимостью от экспорта энергоресурсов, воздействием внешних шоков, а также необходимостью адаптации к глобальным изменениям в энергетике и климатической политике. Нестабильность внешней среды, колебания цен на сырьевые товары и структурные ограничения внутреннего развития создают потребность в новых инструментах анализа и прогнозирования макроэкономической динамики.

В этих условиях важнейшей задачей становится разработка современных моделей, позволяющих оценивать влияние как внутренних, так и внешних факторов на экономику, а также вырабатывать эффективные рекомендации для государственной политики. Диссертация отвечает именно этой задаче, что определяет её высокую актуальность и практическую значимость.

Оценка степени обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций. Диссертационная работа представляет собой комплексное исследование, отличающееся высоким уровнем методологической проработки и строгостью аргументации. А. В. Полбин тщательно систематизировал отечественный и зарубежный опыт в области макроэкономического моделирования, что позволило выстроить последовательную и обоснованную исследовательскую программу.

Важным подтверждением достоверности является широкий спектр использованных методов. Применение DSGE-моделей с рациональными ожиданиями, моделей структурных векторных авторегрессий и фильтра Калмана соответствует международной исследовательской практике. Использование байесовских методов оценки параметров свидетельствует о владении современным инструментарием, а включение алгоритмов машинного обучения расширяет возможности анализа и прогнозирования. Сравнительный анализ результатов различных моделей, проведённый автором, усиливает аргументацию и позволяет избежать односторонности в выводах.

Надёжность полученных результатов подтверждается репрезентативностью использованных данных: А. В. Полбин опирается как на агрегированные макроэкономические ряды, так и на микроданные домохозяйств, что обеспечивает многоплановую проверку гипотез. Отдельного упоминания заслуживает верификация моделей на российских данных и сопоставление результатов с международными исследованиями, что укрепляет доверие к выводам и подтверждает корректность методологических решений.

Степень обоснованности результатов усиливается их апробацией в научном сообществе. Основные положения диссертации были представлены на российских и международных конференциях, а также опубликованы в ведущих рецензируемых изданиях, что подтверждает их признание профессиональным сообществом.

Таким образом, можно заключить, что научные положения, выводы и рекомендации, представленные в диссертации, отличаются внутренней логичностью, убедительной аргументацией, корректностью математического аппарата и соответствием современным научным стандартам. Это позволяет с полной уверенностью говорить об их высокой степени обоснованности и достоверности.

Научная новизна диссертационного исследования. К числу наиболее существенных результатов, обладающих новизной, относятся:

1. Разработка интегрированных моделей климата и экономики с перекрывающимися поколениями. А. В. Полбину удалось предложить оригинальный вариант построения таких моделей, позволяющий не только учитывать динамику выбросов и их влияние на долгосрочный экономический рост, но и формализовать оптимальные механизмы налогообложения парниковых газов. В работе показано, каким образом экологическая политика может быть встроена в макроэкономические модели, что существенно расширяет возможности анализа последствий климатических рисков.
2. Построение DSGE-моделей, учитывающих специфику российской экономики. В отличие от типовых международных подходов, в разработанных моделях отражены такие особенности, как зависимость от условий торговли, высокая роль экспортного сектора и ограничения внутреннего рынка. Это позволило получить более адекватное описание поведения российской экономики в условиях внешних шоков и корректно оценить воздействие структурных факторов на макродинамику.
3. Предложение методик оценки параметров поведения домохозяйств по микроданным. Автор разработал подходы, позволяющие калибровать макроэкономические модели на основе данных обследований бюджетов домохозяйств, что усиливает микрообоснования используемых моделей. Такой подход обеспечивает большую реалистичность и повышает степень доверия к получаемым результатам, делая их сопоставимыми с зарубежными исследованиями.

4. Анализ влияния режимов денежно-кредитной политики на динамику экономики. В диссертации подробно рассмотрено, как различные сценарии монетарной политики отражаются на экономической активности и инфляции в условиях нестабильности. Новизна данного результата заключается в том, что оценка проведена с использованием структурных моделей, способных выделять отдельные каналы трансмиссионного механизма, включая внешнеэкономические шоки.

5. Внедрение современных алгоритмов наукастинга и прогнозирования макроэкономических индикаторов. В работе показано, как методы машинного обучения могут быть интегрированы с традиционными эконометрическими подходами для повышения точности краткосрочного прогнозирования. Это направление представляет собой новое слово в отечественной практике макроэкономического анализа и обладает значительным прикладным потенциалом.

Таким образом, научная новизна диссертации заключается как в развитии существующих теоретико-методологических подходов к макроэкономическому моделированию, так и в предложении оригинальных инструментов, учитывающих специфику российской экономики и глобальные вызовы энергетического перехода.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Диссертация вносит существенный вклад в развитие методологии макроэкономического анализа и прогнозирования. В работе предложены подходы, которые позволяют сочетать элементы DSGE-моделирования, структурных VAR и интегрированных моделей климата и экономики. Это расширяет теоретические представления о механизмах взаимодействия экономических агентов в условиях экономической нестабильности, внешних шоков и климатических рисков. Важным результатом является разработка микрообоснованных методов калибровки моделей на основе микроданных домохозяйств, что усиливает связь макроэкономической теории с эмпирическим анализом и повышает её объяснительный потенциал.

Таким образом, исследование формирует новое направление в отечественной традиции макроэкономического моделирования, адаптированное к особенностям российской экономики и глобальной энергетической трансформации.

Предложенные в диссертации инструменты обладают высоким прикладным потенциалом для органов государственной власти и аналитических институтов. Разработанные модели позволяют проводить количественную оценку последствий различных сценариев денежно-кредитной и бюджетной политики, анализировать устойчивость российской экономики к внешним шокам, а также оценивать издержки и выгоды климатических мер и углеродного регулирования. Методы наукастинга и прогнозирования макроэкономических показателей могут использоваться для повышения оперативности аналитических оценок, что особенно важно в условиях высокой неопределённости и быстрых изменений во внешней среде.

Кроме того, результаты исследования могут быть применены в образовательной деятельности и научных исследованиях – как для подготовки специалистов в области макроэкономики, так и для дальнейшего развития методов комплексного моделирования.

Замечания к диссертационному исследованию. При всех достоинствах работы следует отметить ряд аспектов, которые могли бы быть раскрыты более полно.

1. Автор сосредоточился на макроуровневых моделях, что оправдано задачами исследования. Однако при этом детальное рассмотрение поведенческих особенностей отдельных отраслей экономики, их различной чувствительности к внешним шокам и структурным изменениям, могло бы дополнительно обогатить результаты и позволить глубже понять механизмы структурных сдвигов.

2. В работе затрагиваются вопросы внешнеэкономической конъюнктуры и зависимости российской экономики от экспорта энергоресурсов. В то же время более подробное исследование взаимодействия

с мировыми производственными и финансовыми цепочками, а также влияние глобальных рынков капитала, могло бы повысить прикладную значимость выводов и дать более развернутую картину уязвимостей российской экономики.

3. Диссертация использует широкий спектр эмпирических данных, включая макроэкономические ряды и микроданные домохозяйств. Интересные результаты по оценке долгосрочных темпов роста российской экономики, по оценке изменяющихся во времени кросс-корреляционных взаимосвязей между ВВП, реальным обменным курсом и ценами на нефть, по оценке влияния шоков на мировом рынке нефти на российские макроэкономические показатели были получены на периоде до 2020 года. Однако в последние годы российская экономика характеризуется беспрецедентными структурными изменениями, связанными как с внешними шоками, так и с внутренними институциональными трансформациями. Было бы интересно провести переоценку указанных моделей на периоде, включающем самые последние наблюдения. Это позволило бы повысить практическую релевантность и применимость полученных результатов.

4. В диссертационном исследовании выявлена положительная взаимосвязь неравенства доходов с экономической сложностью на региональных данных РФ. В качестве возможного объяснения данной эмпирической взаимосвязи рассматривается миграция высококвалифицированных кадров в агломерации с более высоким уровнем экономической сложности в поисках более высокого дохода. Исследование существенно бы выиграло, если бы соответствующая гипотеза о взаимосвязи миграции с экономической сложностью была протестирована на статистических данных.

5. При моделировании социально-экономических процессов на уровне регионов России не учитывается взаимное влияние регионов, например, с помощью пространственно-эконометрических моделей. Использование методов пространственной эконометрики потенциально могло бы выявить

эффекты пространственной автокорреляции, когда показатели одного региона зависят от показателей соседних регионов, и возможные эффекты перелива между регионами, а также смягчить возможную проблему наличия смещения в оценках из-за пропущенных переменных, потенциально коррелированных с регрессорами.

6. В DSGE моделях композитное потребительское и инвестиционное благо формируется на основе функции Кобба. Не целесообразно ли использовать производственные функции более общего вида, например, CES?

7. Проведённое исследование представляет собой ценный вклад в область интегрированного моделирования климата и экономики. Для дальнейшего повышения его глубины и практической значимости крайне перспективным представляется учёт региональной гетерогенности климатических воздействий в рамках территории России. Такой подход позволил бы перейти от общенациональных оценок к более точным, локализованным прогнозам экономических последствий изменения климата для конкретных регионов, учитывающих их географическую и экономическую специфику.

Эти замечания не умаляют научной ценности работы и носят конструктивный характер, обозначая направления для возможных дальнейших исследований.

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, доцент,
профессор Департамента прикладной
экономики Национального исследовательского
университета «Высшая школа экономики»



О. А. Демидова

«30» сентября _____ 2025 __г.

109028, г. Москва, Покровский бульвар, д. 11
+7(495)772-95-90, e-mail demidova@hse.ru

