

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 ученой степени доктора экономических наук, выполненную в Институте прикладных экономических исследований Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации

Актуальность избранной темы исследования

Экономика России развивается в условиях высокой зависимости от действия внешних факторов, среди которых одним из основных является изменение ценовой динамики на мировых рынках нефти и газа. Кроме того, она подвержена воздействию мировых кризисных явлений (в частности, глобальных экономических кризисов 2007-2009 гг. и 2020 г.), а также санкционному давлению, которое реализуется в виде двух волн введения против России экономических санкций недружественными странами (с 2014 г. и особенно возросло давление с 2022 г.). Исследование экономики России в этих условиях невозможно без использования теоретического арсенала международной макроэкономики и значительного математического модельного аппарата, который накоплен в этой области мировой экономической наукой.

Принятие решений в области экономической политики в России также должно учитывать воздействие внешних факторов, в том числе для разработки встречных мер реагирования (например, в области контрсанкционной политики). Кроме того, оно также должно опираться на результаты экономико-математического моделирования. Это касается ключевых вопросов экономической политики: выбора режима и курса денежно-кредитной политики, определения степени жесткости бюджетно-налоговой политики, выработки системы мер внешнеторговой политики, применения ограничений в области международного движения капитала, а также формирования политики в области альтернативной энергетики.

Таким образом, сейчас существует острая потребность в разработке макроэкономических теоретических положений, в том числе в части международной

макрэкономике, применительно к российской экономике и в развитии отечественного экономико-математического модельного аппарата. Его совершенствование необходимо для качественного анализа и точного прогнозирования динамики экономики России при различных сценариях, в том числе связанных с внешними воздействиями.

Сказанное выше подтверждает высокую актуальность данного диссертационного исследования. Особую значимость работе придает тот факт, что многие теоретические и модельные подходы, описанные в международной экономической литературе по актуальным для России направлениям, до сих пор не были адаптированы и применены в отечественном контексте.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций

Диссертация Полбина А.В. представляет собой глубокое научное исследование, проведенное на очень высоком уровне. Автор продемонстрировал исключительную компетентность в области современной макроэкономической теории, эконометрики и математического моделирования.

Основные положения диссертационной работы опираются на теоретические положения в области макроэкономики и ее микроэкономических оснований, подкреплены детальным и критическим обзором значительного массива литературы как зарубежных, так и отечественных авторов по проблематике DSGE-моделирования, эконометрики временных рядов, а также моделей климатических изменений. В работе корректно и последовательно описаны применяемые методы: от линеаризации нелинейных динамических систем до применения моделей машинного обучения.

Основные научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, характеризуются системностью, логичной взаимосвязью и строгой аргументацией. Сформулированные гипотезы и модели проверены на реальных данных. Использование апробированных в экономической теории методов и их адаптация к российским условиям обеспечивают высокую степень обоснованности результатов.

Достоверность полученных результатов подтверждается и корректным использованием математического аппарата. Сформулированные утверждения подкреплены численными расчетами, которые демонстрируют согласованность теоретических предсказаний с эмпирическими данными. Все основные результаты исследования опубликованы в авторитетных рецензируемых научных изданиях, а также представлены на ведущих российских и зарубежных конференциях.

Таким образом, можно с уверенностью заключить, что научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, полностью соответствуют требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора экономических наук, и обладают высокой степенью обоснованности и достоверности.

Научная новизна

Диссертационное исследование Полбина А.В. представляет собой самостоятельно выполненное и завершенное исследование, содержащее существенные научные результаты, характеризующиеся новизной. К наиболее значимым из них можно отнести разработку модели глобальной экономики с чувствительностью к климатическим изменениям, авторскую оценку долгосрочных темпов роста российской экономики с разделением перманентного ВВП на структурную и конъюнктурную (учитывающую динамику мировых цен на нефть) компоненты, моделирование взаимосвязи ключевых российских макроэкономических показателей и условий торговли и полученные на его основе количественные оценки долгосрочных эластичностей макроэкономических показателей по ценам на нефть, построение неокейнсианской динамической стохастической модели общего равновесия (DSGE) для России, учитывающей влияние изменений условий торговли, и оценку на ее основе вклада внешних шоков в динамику макроэкономических показателей, оценку на основе эконометрических моделей влияния цен на нефть на динамику реального валютного курса рубля, оценку влияния санкций на макроэкономическую эффективность государственных расходов в условиях различных ограничений на международное движение капитала, разработка методики влияния различных видов глобальных шоков на российские макроэкономические показатели и методик прогнозирования динамики российских макроэкономических показателей (в том числе ВВП и инфляции).

Таким образом, полученные автором результаты позволяют с помощью широкого набора инструментов экономико-математического моделирования оценить влияние внешних воздействий (изменения цен на нефть, иных глобальных шоков, санкций) на российскую экономику.

Кроме того, отдельно следует выделить результаты, полученные автором в области потребительского поведения российских домашних хозяйств, позволяющих сформулировать микроэкономические основания для макроэкономических теорий применительно к России. К их числу относятся выводы относительно высокого коэффициента относительного неприятия риска российскими домохозяйствами и низкого дисконта.

Теоретическая и практическая значимость

Результаты диссертационного исследования в области макроэкономического моделирования открытых экономических систем, зависящих от динамики мирового рынка энергоносителей, обладают значительной теоретической и практической значимостью. Новые методы и модели, разработанные в рамках научной работы, позволяют более глубоко исследовать процессы, которые происходят в российской экономике.

Теоретическая значимость исследования заключается в полученных автором выводах относительно специфики функционирования открытой экономики в условиях колебаний мировых цен на нефть и санкционного давления. Полбин А.В. внес существенный вклад в развитие теории макроэкономического моделирования, расширив границы применения DSGE-моделей, моделей климата и эконометрических методов анализа временных рядов к специфическим условиям российской экономики.

Практическая значимость диссертации проявляется в полученных в ней на основе экономико-математического моделирования результатах, позволяющих оценить эффективность применения различных режимов и мер денежно-кредитной и бюджетно-налоговой политики в России в условиях колебаний цен на энергоносители и применения санкционных ограничений, построении прогнозов ключевых макроэкономических показателей в России, разработке стратегий диверсификации российской экономики и ее адаптации к энергетическому переходу.

Таким образом, теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования Полбина А.В. не вызывает никаких сомнений.

Дискуссионные вопросы, замечания и рекомендации

При общей положительной оценке результатов, полученных автором, к диссертационному исследованию есть ряд замечаний и комментариев дискуссионного характера.

- В рамках диссертационного исследования проведен численный имитационный анализ трансмиссии шоков для ограниченного набора правил денежно-кредитной политики, включая фиксированный обменный курс, правило Тейлора и «жесткое» таргетирование инфляции. Вместе с тем практика применения денежно-кредитной политики свидетельствует о том, что чаще применяются различные промежуточные формы и режимы денежно-кредитной политики (неявное таргетирование валютного курса, гибкое инфляционное таргетирование и т.д.). Для расширения возможностей проведения более гибкой денежно-кредитной политики в условиях внешних воздействий представляется

целесообразным постараться учесть эти особенности при экономико-математическом моделировании.

- Вызывает вопрос, насколько актуальным для России является проведенное в работе (с. 90-94) исследование приближения к нижней границе номинальной процентной ставки (ZLB), которое было актуально скорее для развитых стран в условиях периода между мировыми экономическими кризисами 2007-2009 гг. и 2020 г.

- В работе рассматриваются ключевые шоки на мировом рынке нефти, такие как шоки предложения нефти, мировой деловой активности и специфичные шоки спроса на рынке нефти, и оценивается их влияние на российскую экономику. Однако для построения более комплексной модели, адекватно отражающей современные вызовы, анализ может быть существенно углублен. Целесообразно дополнить его следующими глобальными шоками: финансовыми (глобальный финансовый цикл, воздействие денежно-кредитной политики в США и зоне евро, мировая премия за риск), внешнеторговой политики (процессы фрагментации и связанные с ними протекционистские меры в мировой торговле) и геополитическими. Учет этих факторов позволил бы не только выделить эффект нефтяных шоков, но и оценить их взаимодействие с другими ключевыми источниками глобальной макроэкономической волатильности, что повысило бы практическую значимость выводов диссертации.

- В диссертационном исследовании разработана мультирегиональная модель общего равновесия, включающая крупнейших игроков на мировой экономической арене: Россию, США, Китай, Индию и др. Модель нацелена на анализ проблем, связанных с глобальным потеплением и налогообложением выбросов парниковых газов. В последние годы активно обсуждается проблематика возможных изменений в международной торговле и финансах в случае развития процессов дедолларизации мировой экономики, инициируемых крупными развивающимися экономиками, в первую очередь Китаем и Россией. В этой связи, теоретическая и практическая ценность исследования могла бы быть существенно возрасти, если бы предложенные автором модели позволяли анализировать сценарии постепенного снижения доли доллара США в международных расчетах и резервах.

При этом следует отметить, что указанные замечания не снижают общую высокую оценку работы и не ставят под сомнение полученные в диссертационном исследовании результаты.

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,
член-корреспондент РАН,
директор ФГБУН Института экономики
Российской академии наук

Головин

М.Ю. Головин

« 6 » июня 202 5 г.

117218, Россия, Москва, Нахимовский проспект, 32
тел. +7 (499) 724-13-49, mgecon@inecon.ru



Подпись Головина М.Ю.
достоверяется : Зав. канцелярией
Федерального государственного бюджетного
учреждения науки Института экономики
Российской академии наук Головина