

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Моисеева Антона Кирилловича на тему «Макрофинансовая политика экономического роста», представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальностям 08.00.01 «Экономическая теория» (специализация - "Общая экономическая теория") и 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» (специализация - "Денежное обращение, кредит и банковская деятельность").

В автореферате рассматриваемой диссертации исследована актуальная для отечественной экономики проблема связывания финансовых и реальных показателей экономического развития. Автор ставит себе задачу исследовать нейтральность денег - понятие, широко используемое при формулировке государственной экономической политики, в особенности, финансовой. В сегодняшнем дискурсе экономической науки принято говорить о нейтральности денег для средних темпов долгосрочного экономического роста. В то же время, наблюдая потерю конкретных отраслей народного хозяйства и целых зарубежных рынков, нельзя не согласиться с мнением автора, которое заключается в том, что финансовая политика может содействовать росту конкурентоспособности экономики.

Результаты проведенных автором исследований наглядно демонстрируют высокую значимость синтетического управления финансовыми параметрами. Управление процентными ставками, валютным курсом рубля, государственными расходами, инвестициями за счёт государственных сбережений - всё это рассматривается автором как единая макрофинансовая политика, позволяющая экономике устойчиво развиваться.

Ранее не встречавшимся и потенциально имеющим серьезное практическое значение является проведенное автором сопоставление динамики схождения номинального обменного курса и паритета покупательной способности национальной валюты с темпами экономического роста. Автор показывает, что в странах с заниженным реальным курсом, как правило, наблюдаются более высокие темпы роста. Но отсюда возникают следующие вопросы с точки зрения возможностей использования этой закономерности в практических целях. Следует ли властям просто стремиться занижать номинальный обменный курс? Не приведет ли это со временем к росту инфляции и, следовательно, повышению реального курса? Автор показывает, что в тех странах, которые занижают курс и не сдерживают инфляцию (иначе бы паритет не приближался к обменному курсу), экономики развиваются достаточно динамично. Но здесь остается еще немало проблем, заставляющих задуматься о глубоких взаимосвязях финансовых показателей и реальной мотивации бизнеса. И, прежде всего: в какой мере режим плавающего курса совместим с устойчивым поддержанием его на заниженном уровне?

Значительный научный и практический интерес представляет инструментарий получения количественных оценок роста кредитной задолженности предприятий и населения. Это, несомненно, имеет большое значение для методологии прогнозирования финансовой сферы и ее

влияния на экономическую динамику. Вместе с тем, представляется, что проблема долгосрочной эффективности долгового финансирования экономического роста не может считаться окончательно решенной и нуждается в дополнительных исследованиях.

Следует отметить оригинальность предложений автора относительно адаптации российской экономики к режиму санкций. Проблема реструктуризации "плохих долгов", проблема построения независимой монетарной политики - всё это имеет непосредственное практическое значение для формирования сбалансированной государственной политики и стратегий крупнейших российских корпораций.

Часть идей, содержащихся в диссертации (в частности, касательно адаптации к санкционному режиму, прогноза сбалансированного курса рубля) лишь в самом общем виде обозначены в автореферате. Точно так же немного внимания уделяется здесь бюджетному процессу: автор концентрирует внимание на обменном курсе и политике процентных ставок. Между тем, бюджетный процесс имеет самое непосредственное отношение к выводам о нейтральности или ненейтральности денег для экономического роста. Без этих аспектов, которые, по всей видимости, нашли должное отражение в тексте диссертации, практические рекомендации в отношении управления валютным курсом и ростом за счёт внутреннего кредита представляются, скорее, как гипотезы, чем убедительно аргументированные выводы.

Все это, однако, не снижает общего благоприятного впечатления от автореферата. На его основании можно сделать вывод, что диссертация Моисеева А.К. представляет собой законченную научно-исследовательскую работу на актуальную тему, имеет важное народно-хозяйственное значение и соответствует требованиям ВАК Минобрнауки РФ, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени доктора экономических наук. Автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальностям 08.00.01 и 08.00.10.

Директор МШЭ МГУ им. М.В. Ломоносова,

Д.э.н., профессор

академик

Некипелов А.Д.

Адрес: Московская школа экономики МГУ им. М.В. Ломоносова,

119991, Москва, Ленинские Горы, МГУ им. М.В.Ломоносова, д.1, корпус 61.

Электронная почта: nekipelov@mse-msu.ru

Телефон: +7 (495) 510 52 67

Подпись Некипелова А.Д. заверяю:



Некипелов А.Д. (А.Д. Трошева)