

*В диссертационный совет
Д 002.009.03 при федеральном
государственном бюджетном
учреждении науки «Институт
экономики Российской
академии наук», г. Москва,
Нахимовский проспект, д. 32*

ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ

**по диссертации Щербакова Василия Сергеевича на тему:
«Экономическое развитие регионов Российской Федерации на основе
интенсификации инвестиционных процессов», представленной к защите на
соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05
– Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика)**

Диссертационное исследование В. С. Щербакова обращено к актуальной проблеме поддержки инвестиционного процесса в российских регионах, вызывающей значительный интерес не только научного, но и делового и политического сообщества в условиях структурного замедления российской экономики, а также сохранения и усугубления межрегиональных дисбалансов в России.

Теоретическая значимость данной работы связана с изучением особенностей инвестиционного процесса на уровне отдельных административно-территориальных единиц внутри страны, в то время как традиционно теория инвестиций разрабатывается на национальном или международном уровне. В этом контексте особый интерес представляет поведение инвесторов в условиях высокой мобильности капитала и относительной однородности институциональной среды между субъектами Федерации. Исследование регионов одной страны предоставляет возможность выявить влияние отдельных факторов на инвестиционный процесс «при прочих равных условиях», то есть при минимизации влияния неустраняемых экзогенных различий, затрудняющих сопоставимость юрисдикций на международном уровне. Прикладная ценность работы обусловлена возможностью применения полученных результатов в программах социально-экономического развития регионов.

В своей работе автор, если судить по автореферату, сначала обращается к углубленному изучению фундаментальных концепций, таких как «инвестиционный процесс» или «инвестиционная привлекательность», с учетом особенностей их преломления на региональном уровне. Затем автор переходит к эмпирическому выявлению и анализу факторов, определяющих инвестиционную привлекательность, а опосредованно – объем инвестиций в регионах. На этом этапе автор получает наиболее интересные

фундаментальные результаты. Наконец, впоследствии автор формулирует рекомендации по оценке и развитию инвестиционного процесса в регионах России.

Ключевым достоинством и важнейшим результатом исследования является эмпирическое подтверждение отсутствия статистически значимой связи между нормами накопления и сбережения на уровне российских регионов, что позволяет говорить о наличии фактической высокой мобильности капиталов между российскими регионами. Автор повторил исследование М. Фельдстейна и Ч. Хориоки, которые получили противоположный результат для выборки стран ОЭСР. В случае Фельдстейна–Хориоки это означало парадоксальную «замкнутость» потоков капитала в национальных границах. В данной же работе автор показывает, что в российских регионах такая «замкнутость» отсутствует. Из этого следует обоснованный вывод о том, что приоритетом для политики интенсификации инвестиционных процессов является инвестиционная привлекательность региона (а не наращивание региональных сбережений). Соответственно, приоритетная роль концепции инвестиционной привлекательности во всем исследовании автором вполне подтверждена. Научная новизна и значимость этих результатов несомненна, они заслуживают пристального внимания региональных властей, поскольку порождают вполне конкретные, научно обоснованные политические рекомендации

Существенный интерес представляют также выявление и приоритизация конкретных факторов инвестиционной привлекательности региона, по итогам которых автор определяет в качестве важнейших факторов особенности институтов и финансовых рынков региона. Тем самым автор не ограничивается констатацией важности инвестиционной привлекательности, а производит конкретизацию направлений политики по ее развитию.

Предложенный автором подход к оценке инвестиционной привлекательности регионов на базе анализа существующих рейтингов и расчета усредненного значения может стать вполне приемлемым инструментом для целей региональных инвестиционных исследований. В то же время авторский вклад в развитие методики оценки инвестиционной привлекательности здесь является минимальным, поскольку итоговая оценка выводится все равно на основе уже существующих методологий, а выбор одного из механизмов для их обобщения в автореферате не снабжен достаточным обоснованием.

К числу недостатков работы следует отнести недостаточную глубину эмпирического анализа связи между отдельными институциональными индикаторами и инвестиционной активностью в регионе. Так, автор не объясняет (во всяком случае, в автореферате) смену знака полученного им коэффициента корреляции на противоположный при переходе от анализа корреляции отдельных институциональных индикаторов с валовыми

инвестициями к анализу корреляции тех же институциональных индикаторов с нормой инвестиций. Соответственно, остается невыясненным, каков же корректный итоговый знак имеющей место корреляционной связи. Судя по таблице 1 автореферата, автор исследовал только показатели попарной корреляции институциональных индикаторов и показателей инвестиционной активности. Но этого недостаточно, так как при таком подходе – если наблюдениями в выборке являются отдельные регионы – невозможно ввести в анализ контрольные переменные, то есть учесть объективные различия между регионами, что позволило бы сильно скорректировать результаты анализа. Необходимо было провести регрессионный анализ.

Кроме этого, работу могло бы усилить рассмотрение не только отдельных регионов, но и их групп или каких-либо укрупненных административно-территориальных единиц (например, федеральных округов), поскольку показанная автором абсолютная мобильность капитала на уровне регионов все же может быть ограничена в рамках макрорегионов России. Но это представляет собой поле для дальнейших исследований.

Учитывая значимость и научную новизну, отраженных в автореферате основных положений и выводов, представляется, что рассматриваемая диссертационная работа «Экономическое развитие регионов Российской Федерации на основе интенсификации инвестиционных процессов» соответствует критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней, а Щербаков Василий Сергеевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством (региональная экономика).

Старший научный сотрудник
кафедры конкурентной и промышленной
политики
экономического факультета МГУ имени
М. В. Ломоносова, к. э. н.

Адрес: 119991, г. Москва, ГСП-1,
Ленинские горы, Московский
государственный университет имени М.В.
Ломоносова, 3-й новый учебный корпус,
Экономический факультет
Тел.: (495) 939-54-60
e-mail: kurdin@econ.msu.ru



А. А. КУРДИН

Курдина А.А.
Удостоверяю
Зав. канцелярией экономического
факультета МГУ