

В Диссертационный совет 99.2.082.02, созданный на базе ФГБОУ ВО «Владимирский государственный университет имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых», ФГБОУ ВО «Череповецкий государственный университет»

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

доктора экономических наук, профессора Караваевой Ирины Владимировны на диссертацию Романцовой Татьяны Владимировны на тему «Управление государственным долгом России в интересах обеспечения национальной безопасности в условиях цифровизации», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки)

Актуальность темы диссертационного исследования.

Диссертационная работа Романцовой Т.В. представляет собой глубокое актуальное исследование важной научной проблемы, связанной с совершенствованием государственной долговой политики на стыке парадигм управления общественными финансами, институционального развития, цифровой экономики и национальной экономической безопасности.

Процесс регулирования государственного долга Российской Федерации в условиях современной трансформации глобальных финансов происходит весьма неэффективно. Наблюдающееся ослабление государственного контроля над формированием консолидированной долговой нагрузки негативным образом отражается на экономическом развитии государства. Отсутствие четкой концепции управления государственными долговыми обязательствами повышает макроэкономические риски и обостряет проблемы зависимости национальной экономики от внешних источников финансирования. Анализ названных процессов, проходящих в условиях цифровизации экономики, а также обоснованию рекомендаций по совершенствованию управления долговой политикой и обеспечению долговой устойчивости Российской Федерации в интересах национальной безопасности и посвящена представленная к защите работа. Тема диссертации актуальна и в силу важности комплексного исследования проблемы повышения результативности управления государственным

долгом с учетом внешнеполитических и военно-политических факторов. Автор справедливо отмечает, что управления национальной экономической безопасностью в сфере долговой политики, как и в других приоритетных сферах, обеспечивается на основе прогнозирования, планирования, мониторинга, контроля и анализа ключевых индикаторов долговой устойчивости в целях недопущения превышения заранее установленных пороговых значений, которые требуют уточнения в силу динамизма социально-экономического развития, внешних и внутренних возмущений, а также техники и технологии управления ими.

Очевидно, что выбранная Романцовой Т.В. тема и осуществленное по ней диссертационное исследование несут как теоретическую, так и практическую значимость для современного периода развития экономических отношений в Российской Федерации и, соответственно значимы, для научного направления по специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки): п.1. «Теория и методология финансовых исследований», п.3. «Кредит и его роль в экономической системе», п. 9. «Государственные финансы и их уровни (общегосударственный, региональный, муниципальный)», п.32 «Денежно-кредитная политика в Российской Федерации и за рубежом. Критерии и методы повышения эффективности денежно-кредитной политики», п. 34 «Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы».

Обоснованность и достоверность результатов диссертационного исследования. В диссертации достаточно корректно используются известные научные методы обоснования полученных результатов, выводов и рекомендаций. Следует отметить значимость для научно-изыскательской платформы информации, представленной в аналитических таблицах, схемах и рисунках, составленных автором (сс. 45, 65, 70, 100, 165, 170, 181-182, 184, 186). В указанных таблицах и рисунках анализируется обширный научно-значимый статистический материал, теоретико-методологический инструментарий и ключевые характеристики организационно-экономической модели управления долговой политикой государства в контексте обеспечения национальной безопасности, проиллюстрированный графическим алгоритмом жизненного цикла управления государственным долгом.

Методологическую основу диссертационного исследования составили общенаучные методы исследования в сочетании с системно-структурным, ресурсным, динамическим и корреляционно-регрессионным эконометрическим анализом, обеспечившие достоверность и обоснованность результатов, полученных в ходе диссертационного исследования.

Диссертация Романцовой Т.В. основывается не только на достижениях современных представителей отечественной экономической науки (201 источник), но и на работах представителей зарубежных школ на иностранном языке (35 источников), а также научных работах, посвященных теории государства и права, экономической теории, теории финансов, экономической безопасности, денежно-кредитному регулированию, государственному и муниципальному управлению которые нашли научно-практическое отражение как в тексте диссертации, так и в перечне источников и литературы (с. 306-341).

Нормативная база исследования включает в себя финансово-правовой анализ законов, подзаконных актов, международных правовых актов (с. 306), анализ которых позволил диссертанту последовательно проработать правоустанавливающие аспекты рассматриваемой проблемы.

Эмпирической базой диссертационного исследования послужили систематизированные документы уполномоченных органов публичной власти, материалы экономического отражения публичных финансов, аналитические материалы ЦБ РФ, Минфина России об исполнении бюджетов и динамике государственного долга Российской Федерации, нормативно-правовые и нормативно-методические акты, данные Росстата, Минфина РФ, Международного валютного фонда, Группы Всемирного Банка, Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), аналитических агентств; сведения, представленных в средствах массовой информации, статистические и иные данные по теме исследования.

Оценка новизны и достоверности полученных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Наиболее важными и значимыми для современной науки следует считать реализованные Т.В. Романцовой следующие научные результаты: исследование факторов, характеризующих взаимосвязь долговой политики с системой обеспечения национальной безопасности через механизмы долговой устойчивости; авторское уточнения сущности и содержания государственной долговой политики применительно к масштабности цифровизации экономики и необходимости четкого соблюдения

финансовой безопасности государства; выявление институциональных особенностей управления государственным долгом в Российской Федерации; систематизированное обобщение зарубежного опыта управления государственным долгом позволившее систематизировать и обобщить внешнеэкономические, внешнеполитические и военно-политические факторы современной долговой политики государства; обоснование новых ключевых рисков в контексте обеспечения государственной долговой устойчивости с учетом развития процессов цифровизации экономики, что позволило дать авторскую трактовку систематизации факторов, влияющих на уровень государственной долговой устойчивости в целях моделирования эффективной долговой политики; разработка организационно-экономической модели управления государственной долговой политикой РФ на средне- и долгосрочный периоды в условиях цифровой трансформации экономических процессов.

Основной научный результат диссертационного исследования заключается в разработке автором обновленной модели институтов и ответственности в контексте повышения эффективности управления государственным долгом Российской Федерации в условиях цифровизации. В рамках диссертации Романцовой Т.В. обосновываются принципы формирования механизмов влияния государственного долга России на систему национальной безопасности и выработки комплексного методического инструментария совершенствования государственной долговой политикой в интересах обеспечения должного уровня защищенности государства от внутренних и внешних угроз в условиях цифровизации экономики.

1. В рамках первого научного результата Т.В. Романцовой на основе установленных особенностей публичных финансов удалось обосновать авторское уточнение понятия «государственная долговая устойчивость». Представляется важной вводимая автором главенствующая черта долговой устойчивости, при которой посредством внутренних заимствований обеспечивается необходимое и достаточное финансирование полноценного выполнения государством своих конституционных функций с соблюдением установленных финансов-бюджетных ограничений, направленных на своевременное и полноценное обслуживание государственного внутреннего и внешнего долга. Следует поддержать позицию диссертанта о том, что обеспокоенность вызывает отсутствие на сегодняшний день в действующем законодательстве легального определения

такого ключевого понятия, как государственная долговая устойчивость, что негативно сказывается на единообразном понимании этой сложной дефиниции (стр. 42). Уточнение данного понятия позволило сформировать обоснованные научные аргументы предложенного авторского подхода к содержанию государственной долговой политики как раздела и одновременно инструмента финансовой политики государств. Отражающие это материалы представлены в диссертации (глава первая, параграф 1, стр. 30 – 47). В итоге критической оценки положительных и отрицательных сторон представленных автором научных определений, характеризующих сущность и содержание государственного долга в контексте обеспечения национальной безопасности, Романцовой Т.В. удалось обосновать как категорию долговой устойчивости государства, так и дефиницию государственной долговой политики.

2. В рамках второго научного результата представлена систематизация подходов к решению вопросов государственной долговой политики. Верным представляется вывод диссертанта о том, что за многовековой генезис экономической теории, единство исследовательских позиций не только не сформировалось, но и стало более эфемерным, наглядно иллюстрируя базовый постулат фундаментального противоречия в области заимствований, адекватное понимание которого имеет исключительную значимость для выработки позиций по поводу обеспечения приоритетных интересов национальной безопасности в системе управления государственным долгом (стр. 54). Обосновано противоречие функционирования публичных финансов выражающееся с одной стороны необходимостью привлечения государственного долга для решения специфических функциональных задач, с другой стороны возникающей при этом необходимостью соблюдения объективных пределов, когда наращивание заимствований приводит к обратному эффекту, а также необходимости оценки риска возникновения ограничения, в связи с которыми заимствования, прежде всего, внешние, ведут за собой трансмиссию негативных социально-экономических явлений. Предложен комплекс мер, формирующих системное воздействие на государственную долговую политику с целью обеспечения интересов национальной безопасности.

3. В рамках третьего научного результата предложена организационно-экономическая модель долговой политики государства (стр. 70) в целях обеспечения национальной безопасности, включающая в себя индикаторы экономической безопасности России в сфере долговой политики с ограничениями в виде пороговых значений и четко определенных критериев

национальной безопасности долговой политики по признаку уязвимости государственного долга. Автор приводит научно обоснованную аргументацию по возможностям данной модели комплексного содействия обеспечению национальной безопасности в сфере государственного долга с применением новейших цифровых технологий. Данная разработка представляет большое значение для финансово-экономической науки в целом и несёт практическое значение в области безопасного управления государственным долгом (глава первая, параграф 3). Осуществление систематизации теоретико-методологических положений, успешно позволило диссертанту определить направление конкретного инструментария управления долговой политикой государства в контексте обеспечения её национальной безопасности. В данном контексте автор своевременно акцентирует внимание на учете специфических цифровых трансформаций, кардинально меняющих контуры глобальной экономики и финансовой политики, нарацивающих свое влияние на приоритетные интересы национальной экономической политики (стр. 71-77).

4. В качестве четвертого научного результата автором устранен провал в наличии структурированной информации, по ранее не проводившейся комплексной оценке зарубежных систем планирования, координации, анализа, мониторинга и контроля стратегии реализации долговой политики на примере развитых и развивающихся стран мира с использованием фундаментальных методологических принципов и методов (глава вторая, параграфы 1 и 3). Научно-практический интерес для финансовой науки представляет определение автором экономических закономерностей в реализации государственного управления заемными средствами, выявление проблемных макро-ситуаций в системе долговых потоков, а также систематизация опыта внедрения в этих странах значимых рычагов государственного управления. Это новаторство повлекло за собой обоснование и практическую целесообразность применения четко обозначенного инструментария «мягкой силы для реализации государственной долговой политики посредством воплощения собственных внешнеполитических интересов (глава четвертая, параграф 1).

5. Интерес вызывает обоснование Романцовой Т.В. классификации рисков современной государственной долговой политики. Авторский подход позволяет подтвердить, по отношению к настоящему времени, фактическое отсутствие системного управления экономической безопасностью, а также острую необходимость ее публичного мониторинга применительно к обслуживанию государственного долга российских субъектов,

целесообразности его страхования в современных условиях. Нельзя не согласиться с автором, что в сложившейся экономической ситуации назрела необходимость пересмотра мер обеспечения долговой устойчивости с целью обеспечения приоритетных интересов национальной безопасности Российской Федерации в системе внешних заимствований. В связи с этим, предлагаемый Романцовой Т.В. риск-ориентированный подход к оценке ключевых для экономики страны угроз видится весьма значимым и своевременным (глава третья, параграфы 1 и 2). При этом диссертантом актуализированы для текущей экономической ситуации типы и виды рисков, выделяемых в теории и методологии стратегического управления, что, как представляется, легло в основу дальнейших методико-методологических разработок и практических рекомендаций (глава четвертая, параграф 3, глава пятая, параграф 3).

6. Посредством выявления системы факторов, влияющих на уровень государственной долговой устойчивости решена важная и актуальная научная проблема вариативности моделирования эффективности долговой политики. Новизна данного подхода состоит в том, что в качестве спецификации регрессионной модели обоснования системы факторов выбрана модель сквозной регрессии, описывающая взаимосвязь ключевых факторов макросреды, влияющих на устойчивость государственной долговой политики в условиях неопределённости (стр. 216-220). Представленные материалы подтверждают сделанное предположение, при этом выявленные взаимосвязи между представленными макроэкономическими показателями являются умеренными по шкале Чэддока, что можно считать приемлемым с позиций проводимого моделирования. Экономическая интерпретация полученных результатов позволяет сформировать контуры перспективного управления государственной долговой политикой России в интересах обеспечения национальной безопасности с учетом цифровой трансформации экономических процессов.

7. Знаковой научно-практической составляющей диссертационной работы является методологически обоснованная авторская организационно-экономическая модель управления государственной долговой политикой РФ, представленная в контексте временных периодов, с учетом масштабных цифровых изменений в экономике. Решение научной задачи Романцова Т.В. видит в существенном дополнении модели управления государственными долговыми обязательствами в применении цифрового мониторинга государственного долга; развитии участия в региональных и совершенствовании взаимодействия в многосторонних банках развития;

применении инструментов целевого внутреннего заимствования; в новых географических направлениях внешних заимствований; в повышении долговой устойчивости России с учетом интересов её национальной безопасности; в повышении эффективности публичного управления (стр. 275-282). Оценка научной новизны данных предложений является, безусловно, положительной, поскольку они соответствуют реализации ключевой цели управления долговой политикой Российской Федерации. Соответствующий перечень условий и возможностей, по научно обоснованному мнению автора, может быть разукрупнен и продолжен. Также следует учитывать непрекращающееся развитие и влияние цифровизации. Новые поколения цифровых технологий не только расширяют имеющийся потенциал, но и, зачастую, предоставляют новейшие возможности упрощения и ускорения принятия управленческих решений, и в целом, управленческой деятельности (глава пятая, параграф 1).

8. Значимым является осуществлённое автором формирование модели институтов и характеристика их ответственности за повышение эффективности управления государственным долгом (глава пятая, параграф 3). Данное новаторство будет способствовать укреплению ответственности должностных лиц за разработку и реализацию государственной долговой политики; конвергенции внешнеэкономического и внешнеполитического блока в управлении внешними заимствованиями; усилению и перераспределению ответственности субъектов мониторинга и контроля; развитию общественного контроля. Реализация мер по укреплению правопорядка в предметной области публичного управления через укрепление ответственности должностных лиц за разработку и реализацию политики в сфере управления государственным долгом отвечает современному, остро стоящему запросу научного экспертного сообщества.

В целом разработанный Романцовой Т.В. в диссертационном исследовании комплекс мероприятий по повышению результативности управления государственным долгом РФ заслуживает высокой оценки. Ввиду этого необходимо признать, что новизна результатов диссертационной работы автора является неоспоримой и достаточно доказательной.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования обоснована тем, что предложенные автором методические рекомендации целесообразно использовать органами государственной власти, Министерством финансов Российской Федерации при формировании,

выборе и реализации долговой политики с использованием структурно-институционального и ресурсно-факторного подходов на всех уровнях управления. Разработанные автором модели, методы и алгоритмы позволяют оперативно оценивать состояние государственного долга страны, идентифицировать риски и обосновано выбирать стратегии реализации долговой политики, направленные на повышение долговой устойчивости в целях национальной экономической безопасности в условиях цифровой трансформации экономических процессов.

Замечания по диссертационной работе

1. При выявлении институциональных особенностей управления государственным долгом Российской Федерации автору следовало бы уделить большее внимание трансформации соответствующей институциональной среды, обусловленной воздействием как внешнеполитических факторов, так и факторов цифровизации современных финансовых отношений.

2. В третьей главе соискатель анализирует состояние современных проблем управления государственным долгом Российской Федерации, однако системно значимых выводов по результатам анализа не сделано.

3. Романцова Т.В. в таблице 4.5 (стр. 258) представила основные точки приложения финансовой силы в контексте манипулирования интересами государства через долговую политику. Как представляется, указанный перечень течек приложения финансовой силы не является исчерпывающим и требует большей детализации.

4. Диссертант представляет градацию зрелости институтов и экономики для управления долговой устойчивостью государства (стр. 288), однако не поясняет практическую значимость данной типовой формы.

Однако, приведенные выше замечания не снижают научной и практической значимости работы, выполненной на высоком научно-квалификационном уровне.

Выводы

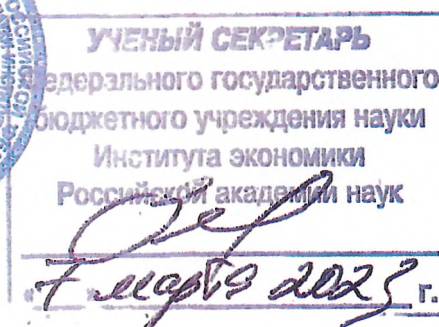
Диссертационная работа является самостоятельно выполненным законченным, логично выстроенным, обладающим внутренним единством, научно-квалификационным трудом, обладающим научной новизной, теоретической и практической значимостью. Автореферат Романцовой Т.В. отвечает предъявляемым требованиям и отражает основное содержание диссертационной работы.

В целом диссертация «Управление государственным долгом России в интересах обеспечения национальной безопасности в условиях цифровизации» отвечает требованиям, установленным пп. 9-11, 13-14 Положения о порядке присуждения ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013. №842, а ее автор, Романцова Татьяна Владимировна, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки).

Официальный оппонент – доктор экономических наук (специальности 5.2.1 «экономическая теория» и 5.2.4 «финансы»), профессор, главный научный сотрудник, зав. сектором экономической безопасности, зав. кафедрой экономической теории ФГБУН ИЭ РАН (г. Москва)

Караваяева Ирина Владимировна

7 марта 2023 г.



Сведения об авторе отзыва:

ФИО: Караваяева Ирина Владимировна

Должность: главный научный сотрудник, зав. сектором экономической безопасности, зав. кафедрой экономической теории ФГБУН ИЭ РАН

Учёная степень: доктор экономических наук (научные специальности: 5.2.1 «экономическая теория» и 5.2.4 «финансы»)

Контактный телефон: +7-965-217-95-83

Адрес электронной почты: ikaravaeva30@yandex.ru

Полное наименование организации: федеральное государственное бюджетное учреждение науки «Институт экономики Российской академии наук»

Рабочий телефон: + 7 (499) 129-02-63

Адрес электронной почты организации: ieras@inecon.ru

Юридический адрес организации: 117218, Россия, Москва, Нахимовский проспект, д.32

Официальный сайт организации: <https://www.inecon.org>

С основными научными трудами И.В. Караваяевой можно ознакомиться на сайте: <https://www.inecon.org>