

ОТЗЫВ

официального оппонента

доктора экономических наук, профессора Панибратова Андрея Юрьевича
на диссертационную работу Осабуохиена-Ирабора Осарумвенсе на тему
«Влияние оттоков прямых иностранных инвестиций на экономический рост в
национальной экономике / The Impact of Foreign Direct Investment Outflows on
Economic Growth in the National Economy», представленную на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности

5.2.5. Мировая экономика.

Актуальность темы диссертационного исследования

Современная мировая экономика характеризуется высокой степенью интегрированности мировых рынков, глобальными цепочками создания стоимости, а также низкими издержками перемещения товаров между странами. Кроме того, долгосрочный капитал в форме прямых иностранных инвестиций (ПИИ) также может перемещаться между странами с минимальными транзакционными издержками.

Наблюдаемая ситуация актуализирует изучение различных аспектов, связанных с влиянием ПИИ на экономику стран, – получателей и отправителей инвестиций. Однако несмотря на то, что оценка влияния поступающих в страну ПИИ дана в огромном количестве эмпирических исследований, изучение вопросов, связанных с оценкой влияния исходящих ПИИ в экономике стран-реципиентов, ввиду своей недостаточной изученности имеет значительный потенциал для получения новых знаний.

Существуют разные мнения относительно вектора влияния исходящих ПИИ на экономический рост. С одной стороны, перемещение производственных мощностей за рубеж сокращает внутреннее производство и занятость. Кроме того, отток капитала сокращает ресурсы, доступные для внутренних инвестиций, что препятствует долгосрочному экономическому развитию страны. С другой стороны, исходящие ПИИ стимулируют экономический рост, способствуя трансферу технологий в страну, повышая конкурентоспособность национальных компаний и обеспечивая им доступ к новым рынкам. Благодаря инвестициям за рубеж национальные компании получают доступ к управленческому опыту и деловым связям на международном уровне, что может способствовать укреплению экономической базы национальной экономики.

В данном диссертационном исследовании влияние исходящих ПИИ на экономический рост оценивается с учетом таких факторов, как уровень развития институтов в стране, уровень ее торговой открытости, а также уровень страновых рисков. Кроме того, анализ осуществляется для четырех групп стран в зависимости от их уровня дохода на душу населения. Данный подход способствует восполнению пробелов в существующей литературе, а также позволяет сформулировать ценные выводы и рекомендации с целью оптимизации государственной политики в области национальной экономики.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Выводы и рекомендации диссертации подкреплены эмпирическим анализом, актуальными данными и современными эконометрическими методами.

Источником статистических данных являются такие организации, как Всемирный банк, ЮНКТАД и ICRG. В используемую базу данных включены более 200 стран за период 1998–2019 гг., разделенные по уровню дохода в соответствии с классификацией Всемирного банка. Надежность эмпирических результатов обосновывается использованием продвинутых эконометрических методов SYS-GMM и CS-ARDL, решающих основные проблемы, с которыми сталкивается исследователь, работающий с панельными данными на страновом уровне.

Представленное диссертационное исследование имеет понятную структуру, позволяющую достигнуть заявленную цель и решить поставленные задачи. Так, глава 1 представляет теоретическую основу для анализа влияния исходящих ПИИ на национальную экономику. В главе представлена концепция обратных внешних эффектов от зарубежных инвестиций, дополняющая известные подходы о влиянии исходящих ПИИ в национальной экономике. Глава 2 посвящена разработке методологического подхода к оценке как краткосрочных, так и долгосрочных эффектов исходящих ПИИ на экономический рост, включая уровень развития институтов в качестве опосредующего фактора. Глава 3 дает взвешенную эмпирическую оценку влияния исходящих ПИИ по группам доходов, показывая, что ПИИ способствуют экономическому росту в странах с высоким уровнем дохода, странах с низким уровнем дохода и уровнем дохода ниже среднего, но отрицательно влияют на страны с низким уровнем дохода в краткосрочной перспективе. Также обосновано влияние степени развития институтов на долгосрочные преимущества ПИИ, причем ключевым фактором является эффективность управления.

Научная новизна диссертационного исследования

Данное диссертационное исследование вносит вклад в рассматриваемую тему по следующим основным направлениям:

1. Предложенная концепция обратных внешних эффектов от ПИИ подчеркивает, что исходящие ПИИ могут создавать значительные экономические преимущества для национальной экономики. Инвестируя за рубежом, национальные компании страны получают доступ к передовым технологиям, передовым методам производства и инновационным стратегиям управления бизнесом. Данные выгоды, полученные на уровне компаний, могут быть превращены в экстерналии и распространяться по всей национальной экономике в результате взаимодействия фирм по технологическим цепочкам.

2. Диссертация развивает подход авторегрессивных временных лагов в условиях кроссекционной зависимости (CS-ARDL) путем включения в модель переменных, позволяющих оценить посредническую роль уровня институционального развития в модели влияния исходящих ПИИ на экономический рост.

3. Исследование представляет несколько важных эмпирических результатов. Во-первых, исходящие ПИИ положительно влияют на экономический рост в странах с высоким и средним уровнем дохода как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе, но оказывают отрицательное влияние в странах с низким уровнем дохода. Во-вторых, более развитые институты в национальной экономике значительно усиливают рост, вызванный исходящими ПИИ, в экономиках с высоким и средним уровнем дохода, но играют более слабую роль в странах с низким уровнем дохода. В-третьих, в странах с

низким уровнем дохода открытость торговли отрицательно влияет на исходящие ПИИ, тогда как в странах с высоким и средним уровнем дохода исходящие ПИИ и торговля демонстрируют взаимодополняющую связь.

В целом в диссертационном исследовании содержатся значимые результаты, представляющие теоретическую, методологическую и практическую новизну в рамках рассматриваемой темы.

Теоретическая значимость исследования

Исследование предоставляет комплексную основу для понимания того, как исходящие ПИИ влияют на экономический рост в национальной экономике в условиях глобализации. Согласно предлагаемой концепции, в результате исходящих ПИИ могут возникать внешние эффекты, которые улучшают структуру национальной экономики. Такие эффекты возникают, когда национальные компании получают доступ к передовым технологиям, управленческому опыту и знаниям на иностранных рынках. Такой трансферт знаний и технологий может приводить к повышению производительности, способствовать инновациям и улучшать глобальную конкурентоспособность отечественных фирм в национальной экономике.

Важным вкладом исследования является акцент на качестве институтов как на важнейшем факторе, определяющем влияние внешних ПИИ на экономический рост страны базирования. Институты, характеризующиеся сильным управлением, эффективностью регулирования, политической стабильностью и верховенством закона, могут усилить эффекты от исходящих потоков ПИИ, в силу более эффективной и бизнес-ориентированной структуры национальной экономики. Высокое качество институтов способствует созданию деловой среды, в которой фирмы могут реинвестировать прибыль, внедрять инновации и способствовать распространению в национальной экономике полученных за рубежом знаний.

Полученные теоретические результаты подчеркивают важность открытости национальной экономики при решении задач повышения ее эффективности и конкурентоспособности на международных рынках.

Практическая значимость исследования

Эмпирические результаты диссертационного исследования способствуют объяснению сложной взаимосвязи между исходящими ПИИ, международной торговлей и экономическим ростом, анализируя их влияние на группы стран с различным уровнем доходов.

Результаты данного исследования служат ценным инструментом для политиков и государственных учреждений в формировании эффективной торговой и промышленной политики, которая повышает конкурентоспособность национальных компаний на мировых рынках.

Доказывая, что исходящие ПИИ скорее поддерживают, а не препятствуют экономическому росту в национальной экономике, исследование предлагает правительствам национальных государств реализовывать практические меры, направленные на снятие барьеров движения капитала, международной торговли и развитию национальных институтов.

Для многонациональных корпораций и руководителей бизнеса данное исследование предлагает стратегические решения, связанные с зарубежной экспансией национальных компаний. Исследование показывает, что

инвестиционные стратегии, направленные на достижение глобальной конкурентоспособности компаний, создают условия для повышения эффективности структуры национальной экономики.

Дискуссионные положения и замечания по диссертационной работе

1. Не совсем понятно, что именно имеет в виду автор, отождествляя исходящие ПИИ и соответствующий рост импорта с вертикальными ПИИ, а замещающие экспорт ПИИ с горизонтальными ПИИ. В академической литературе по данной тематике (включая «эkleктическую парадигму» Джона Даннинга) вертикальные ПИИ основаны на связанной диверсификации или вертикальной интеграции, в то время как горизонтальные ПИИ представляют собой «клонирование» производственных предприятий на иностранных рынках. Необходимо прояснить данное положение – как содержательно, так и терминологически.

2. Спорным является вывод относительно положительного эффекта исходящих ПИИ, основанном на трансфере технологий. Как правило, компании, инвестирующие на зарубежные рынки, одновременно с капиталом автоматически передают и знания, что вдвойне усиливает позицию страны-реципиента (особенно это касается стран со средним и низким уровнем дохода) и потенциально ослабляет конкурентоспособность страны-инвестора. Тем не менее, положительный эффект все же может быть достигнут при условии, что страна-инвестор характеризуется меньшим уровнем дохода чем страна-реципиент. В таком случае возможен обратный трансфер (reverse spillover) технологий, и компания-инвестор, взамен производственных инвестиций, получает от страны-получателя ПИИ технологии более совершенные, чем в инвестирующей стране. Таким образом, чтобы сделать вывод относительно положительного эффекта исходящих ПИИ, необходимо более тщательно классифицировать категории стран (инвесторов и реципиентов ПИИ) с точки зрения качества их технологического и инновационного развития.

3. Автор отмечает наличие страновых рисков, включая политический, являющийся чрезвычайно актуальным в современных геополитических условиях. Пытаясь сократить негативное влияние политических рисков, компании часто перенаправляют потоки ПИИ из одних стран в другие, что, в свою очередь, заставляет эти компании радикально перестраивать свои бизнес-стратегии и адаптироваться к новой институциональной среде, с дополнительными негативными эффектами (понижение уровня абсорбирующей способности, необходимость приспосабливаться к новой культуре и правилам ведения бизнеса, альтернативные технологии, и т. п.). Автор отмечает гетерогенность эффектов от ПИИ, но в рамках данной тематики автору следовало бы представить и объяснить более комплексную и динамичную систему всех типов влияний внешней среды бизнеса и присущих ей рисков, связанных с исходящими ПИИ и основанных на все более активно меняющейся международной инвестиционной среде.

Оценка содержания диссертации, ее завершенности, подтверждения публикации автора и их полноты

Диссертационная работа Осабуохиена-Ирабора Осарумвенсе на тему «Влияние оттоков прямых иностранных инвестиций на экономический рост в национальной экономике / The Impact of Foreign Direct Investment Outflows on

Economic Growth in the National Economy» представляет собой законченную, выполненную самостоятельно научно-исследовательскую работу, обладающую научной новизной и практической значимостью. Основные положения диссертации опубликованы в статьях автора по мировой экономике.

Диссертация содержит совокупность положений, характеризующихся научной новизной и свидетельствующих о личном вкладе автора в разработку концептуально нового подхода к оценке влияния исходящих ПИИ на экономический рост. Все выводы и рекомендации полностью обоснованы.

Заключение о соответствии работы требованиям, предъявляемым к диссертации

Диссертационное исследование Осабуохиена-Ирабора Осарумвенсе соответствует паспорту научной специальности 5.2.5. Мировая экономика, пункт 4 «Интернационализация и глобализация экономических процессов» и пункт 8 «Международное движение капитала и международные инвестиции» Паспорта специальности.

В целом диссертационная работа по степени научной новизны, теоретической и практической значимости соответствует требованиям, изложенным в п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней в УрФУ», предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а ее автор – Осабуохиен-Ирабор Осарумвенсе – заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.5. Мировая экономика.

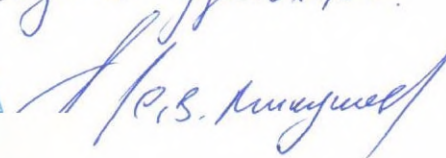
Доктор экономических наук (5.2.6. Менеджмент),
профессор, профессор кафедры стратегического
и международного менеджмента
Институт «Высшая школа менеджмента»
Федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения
высшего образования
«Санкт-Петербургский
государственный университет»,

 Панибратов Андрей Юрьевич

Почтовый адрес:
199004, Россия, г. Санкт-Петербург, Волховский пер., д. 3
Телефон: +7 (812) 363-60-00
E-mail: panibratov@gsom.spbu.ru

« 7 » марта 2025 года



Подпись уполномоченного


14.03.2025.