

АННОТАЦИИ

УДК 332.05

Д. К. Васильев

Конвергенция регионов России в контексте централизации бюджетного федерализма

В настоящее время одной из наиболее важных тем в сфере государственного управления является управление бюджетным федерализмом для национального развития. В ряде академических работ выявлено противоречие относительно эффективности различных моделей бюджетного федерализма. Целью данного исследования является анализ влияния сформировавшейся за последние два десятилетия централизованной модели бюджетного федерализма на конвергенцию регионов по экономическому развитию. Проведено количественное исследование на базе вторичных данных (регрессионный анализ панельных данных, оценка σ -конвергенции и β -конвергенции). Основными источниками информации явились Федеральная служба государственной статистики и Казначейство Российской Федерации. Анализ данных проводился за период с 2005 по 2023 г. Выявлено, что сформировавшаяся централизованная модель бюджетного федерализма позитивно влияет на конвергенцию регионов России по уровню экономического развития. Подтверждено, что конвергенция осуществляется преимущественно за счет отстающих регионов с «догоняющим» ростом. Сохранение централизованной модели бюджетного федерализма может быть обусловлено совокупностью факторов, включая воздействие внешнеполитической конъюнктуры, необходимость усиления контроля за реализацией общегосударственных приоритетов, а также задачу противодействия коррупционным практикам в рамках российской политической системы. Подчеркивается необходимость внедрения долгосрочных правил межбюджетных отношений, усиления прозрачности трансфертов с привязкой к объективным критериям и разработки системы стимулов для регионов-доноров.

Ключевые слова: бюджетный федерализм; фискальный федерализм; бюджетная децентрализация; региональное развитие; Российская Федерация.

УДК 336.76

М. В. Афонина

Влияние экономических факторов на динамику bid-ask спредов

В статье рассматриваются четыре модели для определения факторов, которые оказывают влияние на расширение bid-ask спредов: Ordinary Least Squares, Quantile Regression, Instrumental Variable Quantile Regression, Two-Stage Least Squares. В качестве переменных, объясняющих динамику bid-ask, использованы объем транзакций, волатильность, валютная ликвидность, цены опционов.

Ключевые слова: bid-ask спред; волатильность; валютная ликвидность; опцион; квантильная регрессия; двухстадийный метод наименьших квадратов.

УДК 336.763

Н. С. Федоров

Предсказательная точность целевых цен акций: сравнение прогнозов аналитиков и машинного обучения

В настоящее время роль искусственного интеллекта все больше занимает значительную роль в различных сферах, в том числе возрастает роль машинного

обучения и в финансовой области. Оценка стоимости компании остается важной частью исследований ввиду своей сложности корректной предсказательной точности целевых цен акций. В данном исследовании проведено сравнение предсказательной точности целевой стоимости акций с применением модели дисконтирования денежных потоков (DCF), вычисленной на основе алгоритмов искусственного интеллекта, а также прогнозов, основанных на аналитических отчетах Zacks Investment Research. Для оценки устойчивости результатов сравнения использованы контрольные переменные. В результате исследования подтверждена эффективность применения машинного обучения в прогнозировании цен акций компаний. Отмечено незначительное различие в точности целевых цен и прогнозируемой доходности DCF-модели и аналитических отчетов Zacks.

Ключевые слова: DCF; искусственный интеллект; стоимость акций.

УДК 336.7

Ю. Ю. Феста

Доверительные интервалы метрик точности бинарной классификации при увеличении миноритарного класса в случае дисбаланса

Современные алгоритмы машинного обучения широко применяются в финансовой сфере для задач кредитного скоринга, прогнозирования оттока клиентов, обнаружения мошенничества. Общая черта этих задач — использование бинарной классификации при значительном дисбалансе классов. Например, поиск мошеннических операций напоминает поиск иголки в стоге сена, так как мошенничество встречается редко. В кредитном риск-менеджменте техническая сложность применения этих алгоритмов связана с низкодефолтными портфелями, где даже основные классы (например, надежные заемщики) могут быть представлены недостаточно. Для борьбы с дисбалансом часто применяют методы синтетической генерации данных, создавая искусственные примеры миноритарного класса. Однако их эффективность зависит от качества исходных данных. В данном исследовании рассматривался классический вариант увеличения выборки, без использования алгоритмов «черного ящика». Обсуждается целесообразность использования техник синтетического увеличения выборки, при наличии случайных пропусков в данных. На основе анализа базовых свойств исходного распределения продемонстрировано, что увеличение доли объектов миноритарного класса может приводить к улучшению метрик алгоритмов классификации в одних случаях и ухудшению в других. Показано, что синтетическое увеличение доли дефолтов ухудшает стабильность метрики F1 и расширяет доверительные интервалы, что требует осторожного применения методов увеличения выборки.

Ключевые слова: машинное обучение; вероятность дефолта; классификация; низкодефолтный портфель; доверительные интервалы.

УДК 336.67

Е. В. Загудалова, С. А. Зуева

Влияние политических связей генерального директора компании-покупателя на эффективность сделок слияний и поглощений на российском рынке

Несмотря на то, что объем рынка слияний и поглощений растет, не все сделки увеличивают экономическую стоимость компании-покупателя. Одним

из факторов, влияющих на эффективность сделки, является наличие у компании политических связей. Цель данной работы — оценка влияния политических связей генерального директора компании-покупателя на эффективность сделок слияний и поглощений на российском рынке. Наличие политических связей устанавливалось, если на момент сделки или когда-либо в прошлом СЕО состоял на службе в каком-либо из государственных органов власти. В работе применен метод событий. Сделан вывод о существовании значимого отрицательного влияния политических связей СЕО компании-покупателя, являющейся государственным предприятием, на эффективность проводимых этой компанией сделок слияний и поглощений.

Ключевые слова: политические связи; генеральный директор; сделки слияния и поглощения.

УДК 336.63

А. С. Лебедев

Анализ и предсказание эффективности проморассылок в компании «Додо Пицца»

На данных компании Dodo Brand, которой принадлежит сеть пиццерий (1322 заведения в 24 странах), рассматривается эффективность персонализированных предложений (проморассылок). Использована информация о заказах клиентов, событиях в мобильном приложении, данные о промоакциях, выданных клиентам. Объект исследования — поведение клиентов при получении ими промокодов; предмет исследования — прогнозирование использования промокодов методом машинного обучения. Предсказание вероятности использования промокода клиентом позволит компании получить представление об эффективности проморассылок, разработать более персонализированные промопредложения, повышающие намерения клиентов чаще делать заказы и на большие суммы, содействуя тем самым росту дохода компании.

Ключевые слова: искусственный интеллект; машинное обучение; промоакция; компания; клиент; бинарная классификация.

УДК 368

Р. С. Азимов, Б. Р. Шамсуддинов

Страхование жизни в Республике Узбекистан и его демографические основы

Страхование жизни в Узбекистане находится в начальном этапе своего развития. Авторы показывают, что основными причинами неразвитости данного вида страхования является иррациональность страхового и сберегательного поведения населения, а также отсутствие его актуарного обоснования. В рамках обсуждения последней причины авторами построена полная таблица смертности на основе формулы Хелигмана—Полларда; подчеркивается наличие значительного демографического потенциала Республики Узбекистан.

Ключевые слова: страхование жизни; рынок страхования жизни; плотность страхования; страховое и сберегательное поведение населения; таблица смертности; формула Хелигмана—Полларда.

УДК 338.984

*К. В. Украинский, Ю. В. Раскина***Нелинейное прогнозирование музыкального спроса: функциональный анализ данных и локальные непараметрические методы**

В статье исследуется динамика спроса на музыкальные композиции на ранних этапах жизненного цикла, учитывая влияние алгоритмических рекомендаций на формирование популярности. Предлагается методология на основе функционального анализа данных (FDA) и локальных непараметрических методов (k-NN) для прогнозирования нелинейных временных рядов. Результаты исследования подчеркивают роль начальных импульсов популярности и влияние алгоритмических рекомендаций на формирование долгосрочной динамики музыкальных произведений.

Ключевые слова: функциональный анализ данных; нелинейные временные ряды; потоковые платформы; музыкальный спрос; алгоритмические рекомендации; метод ближайших соседей; сплайновое сглаживание; локальные непараметрические методы.

УДК 339.1

*А. М. Ширшов, Е. С. Куковенко, Е. И. Марковская, М. В. Минина, Д. Т. Дзгоева***Адаптивные механизмы малых и средних предприятий в Российской Федерации в период действия санкций**

Воздействие санкций на российские компании, вызывает серьезную озабоченность. В статье рассматривается вопрос о том, как малые и средние предприятия (МСП) смогли адаптироваться к новой деловой среде, в частности, как использование кризисных стратегий повлияло на производительность компаний в период экономических трудностей. Цель исследования заключается в определении эффективности защитных механизмов адаптации МСП к кризису во время периода санкций через призму сочетания теории ресурсоориентированного видения и поведения фирмы. Используя логит-регрессию, было изучено влияние каждой стратегии на производительность фирмы. В качестве зависимой переменной принято процентное изменение доходов компаний; включено несколько независимых переменных, которые могли повлиять на эффективность фирмы, а также контрольные переменные для учета характеристик компаний. Были собраны данные 129 МСП из нескольких федеральных округов для учета потенциальных различий между регионами Российской Федерации. Результаты показали, что рискованные решения об увеличении расходов на НИОКР и численность персонала (НР) позволяют компаниям демонстрировать более высокие темпы роста по сравнению с компаниями с противоположной стратегией. Установлено, что компании, которые имеют экспортные связи со странами ЕС и США или работают в секторе услуг, испытывают больше трудностей с адаптацией к санкциям, причем для них схожая стратегия реагирования на санкции является менее эффективной.

Ключевые слова: санкции; кризис; малые и средние предприятия; адаптация; производительность фирмы; упорядоченная логистическая регрессия.