

Отчет о ходе выполнения выпускной квалификационной работы  
**«Моделирование динамики оттока капитала»**

**Цель работы:** оценить зависимость оттока капитала от некоторых макроэкономических и институциональных показателей

**Задачи работы:**

- 1) Проанализировать подходы к величине оттока
- 2) Проанализировать и классифицировать существующие теоретические и эмпирические подходы, освещающие данную тему.
- 3) Выделить институциональные факторы, оказывающие влияние на отток.
- 4) Провести эконометрическое исследование динамики оттока капитала на примере РФ.

**Основные понятия и определения**

*Отток капитала* - движение капитала из одной страны в другую.

*Теоретические модели*

Автор	Ф	Предпосылки
Razin and Yuen (1994), Gomme (1993)	у	<i>Влияние государственной политики.</i> Отдача от капитала задается следующим образом: $A_t f'(k_{it})(1 - \tau_{it}) = r_t = A_t f'(k_{jt})(1 - \tau_{jt})$ , где $\tau$ – ставка налога, $r_t$ – отдача от капитала, $A_{it}$ - технологический коэффициент $i$ -ой страны.
Tornell and Velasco (1992)	н	<i>Влияния институтов на права собственности.</i> Отдача от капитала задается следующим образом: $A_{it} f'(k_{it}) = r_t = A_{jt} f'(k_{jt})$ , где $r_t$ - отдача от капитала, $A_{it}$ - технологический коэффициент $i$ -ой страны.
King and Rebelo (1993), Gourinchas and Jeanne (2007)	д	<i>Различия производственных функций.</i> Предполагаемая производственная функция: $Y_t = A_t F(K_t, Z_t, L_t) = A_t K_t^\alpha Z_t^\beta L_t^{1-\alpha-\beta}$ , где $K_t$ - величина капитала, $L_t$ – величина труда, $Z_t$ – остальные факторы (человеческий капитал, земля), $Y_t$ – уровень выпуска, $A_t$ - технологический коэффициент.
Gertler and Rogoff (1990), Gordon and Bovenberg (1996)	а	<i>Асимметрия информации.</i> Асимметрия информации может быть экс-анте (ухудшающий отбор), экс-пост (выявленные издержки) и промежуточной (моральный риск).
Lucas (1990), Obstfeld and Rogoff (1995)	л	<i>Суверенный риск.</i> Невыполнение обязательств иностранными агентами.
	ь	
	н	
	ы	
	е	

1. Панельные данные

Автор	Методика	Выборка	Существенные институциональные факторы
George Agiomirgianakis, Dimitrios Asteriou and K. Papathoma (2006)	Динамическая модель панельных данных со случайными и фиксированными эффектами	20 стран OECD, 1975-1997	Уровень образования, человеческий капитал, эффект агломерации
Carstensen, Kai; Toubal, Farid (2003)	Динамическая модель панельных данных со случайными и фиксированными эффектами, GMM для оценки параметров	16 стран, 1993-1999	Политический климат, нематериальные активы
Andrew Powell, Dilip Ratha, Sanket Mohapatra (2002)	Панельная VAR модель	27 развивающихся стран, 1980-1999	-
Lusine Lusinyan (2002)	Динамическая модель панельных данных со случайными и фиксированными эффектами, GMM для оценки параметров	36 стран, 1990-1999	Информационная асимметрия

2. Временные ряды

Автор	Методика	Выборка	Существенные институциональные факторы
Aydin Cecen, Linlan Xiao (2012)	Двухрежимная пороговая AR модель	Турция, Q1 1987-Q3 2011	-
Ali Aşkın Çulha (2006)	Структурная VAR модель	Турция, 1992:01-2005:12	-

**Список литературы:**

- [1] Carstensen, Kai; Toubal, Farid (2003), *Foreign Direct Investment in Central and Eastern European Countries: A Dynamic Panel Analysis*, *Kieler Arbeitspapiere*, No.1143
- [2] Hake, M, 2008, *A Panel Data Analysis on FDI and Exports* Falk, M.
- [3] George Agiomirgianakis, Dimitrios Asteriou and K. Papathoma, 2006, *The determinants of foreign direct investment: a panel data study for the OECD countries*
- [4] Moses Muse Sichei & Godbertha Kinyondo, 2012, *Determinants of Foreign Direct Investment in Africa: A Panel Data Analysis*.
- [5] Yanliang Miao and Malika Pant, 2012, *Coincident Indicators of Capital Flows*
- [6] Grigoryev, L., & Kosarev, A. (2000). *Capital Flight: Scale and Nature*. Bureau of Economic Analysis.
- [7] Alfaro, L., Kalemli-Ozcan, S., & Volosovych, V. (2005b). *Why doesn't Capital Flow from Rich to Poor Countries? An Empirical Investigation*. Harvard Business School.
- [8] Dunning, J. H. (1973): "The determinants of international production", *Oxford Economic Papers* 25.
- [9] Dunning, J. H. (1980): "Toward an eclectic theory of international production: Some empirical tests" in *Journal of International Business Studies* issue 11.
- [10] Dunning, J. H. (1988): "The Eclectic Paradigm of International Production: A restatement and some possible extensions", in *Journal of International Business Studies* issue 19 (Spring).
- [11] Alan M. Rugman and Alain Verbeke, 2007, *Internalization Theory and its Impact on the Field of International Business*.
- [12] Lucas, R. (1990). *Why Does Capital Flows From Rich to Poor Countries*. *American Economic Review*