

Научно-практический журнал **Прикладная** **ЭКОНОМЕТРИКА**



2017, т. 45

Главный редактор

Айвазян Сергей Артемьевич — д-р физ.-мат. наук, акад. (иностранный член) НАН Армении, Центральный экономико-математический институт РАН (ЦЭМИ РАН); Высшая школа экономики (НИУ ВШЭ); Московская школа экономики МГУ.

Заместитель главного редактора

Пересецкий Анатолий Абрамович — д-р экон. наук, НИУ ВШЭ; ЦЭМИ РАН; Российская экономическая школа (РЭШ).

Ответственный секретарь

Сластников Александр Дмитриевич — канд. физ.-мат. наук, ЦЭМИ РАН.

Члены редколлегии

Аистов А. В. — канд. физ.-мат. наук, Нижегородский филиал НИУ ВШЭ.

Бродский Б. Е. — д-р физ.-мат. наук, ЦЭМИ РАН.

Ван Суст А. — Ph. D., Тилбургский университет, Нидерланды.

Вербик М. — Ph. D., Школа менеджмента, Роттердам, Нидерланды.

Денисова И. А. — Ph. D., Центр экономических и финансовых исследований и разработок (ЦЭФИР); ЦЭМИ РАН.

Елисеева И. И. — чл.-кор. РАН, д-р экон. наук, Социологический институт РАН; Санкт-Петербургский университет экономики и финансов.

Ениколопов Р. — Ph. D., Университет Помпеу Фабра, Барселона, Испания; РЭШ.

Канторович Г. Г. — канд. физ.-мат. наук, НИУ ВШЭ.

Карлеваро Ф. — д-р наук, Женевский университет, Швейцария.

Кумбхакар С. — Ph. D., Университет штата Нью-Йорк в Бингемтоне, США.

Макаров В. Л. — акад. РАН, д-р физ.-мат. наук, ЦЭМИ РАН; РЭШ.

Максимов А. Г. — канд. физ.-мат. наук, Нижегородский филиал НИУ ВШЭ.

Микушева А. Е. — Ph. D., канд. физ.-мат. наук, Массачусетский технологический институт, Кембридж, США.

Мхитарян В. С. — д-р экон. наук, НИУ ВШЭ.

Рубин Ю. Б. — д-р экон. наук, профессор, чл.-кор. РАО, ректор МФПУ «Синергия».

Рудзкис Р. — д-р наук, Институт математики и информатики, Каунасский университет, Литва.

Слуцкий Л. Н. — Ph. D., Институт экономики РАН.

Суслов В. И. — чл.-кор. РАН, д-р экон. наук, Институт экономики и организации промышленного производства СО РАН.

Харин Ю. С. — чл.-кор. НАН Беларуси, д-р физ.-мат. наук, Белорусский государственный университет; НИИ прикладных проблем математики и информатики БГУ, Беларусь.

Журнал «Прикладная эконометрика» включен в список периодических изданий ВАК, рекомендованных для публикации результатов диссертационных исследований. Он индексируется в международных базах научных журналов по экономике RePEc и EconLit, а также в Russian Science Citation Index (RSCI) на платформе Web of Science.

*E*Applied ECONOMETRICS



2017, vol. 45

Editor-in-Chief

Sergey Aivazian — Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS), Moscow; National Research University Higher School of Economics (NRU HSE); Moscow School of Economics (MSE), Moscow.

Vice-Editor

Anatoly Peresetsky — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE); Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS); New Economic School (NES), Moscow.

Executive Editor

Alexander Slastnikov — Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS), Moscow.

Associate Editors

Andrey Aistov — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE) branch in Nizhny Novgorod.

Boris Brodsky — Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS), Moscow.

Fabrizio Carlevaro — University of Geneva, Geneva (Switzerland).

Irina Denisova — Centre for Economic and Financial Research (CEFIR); Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS), Moscow.

Irina Eliseeva — Sociological Institute (SI RAS); Saint-Petersburg State University of Economics and Finance, Saint-Petersburg.

Ruben Enikolopov — Universitat Pompeu Fabra, Barcelona (Spain); New Economic School (NES), Moscow.

Grigoriy Kantorovich — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE), Moscow.

Yury Kharin — Belarusian State University; Research Institute for Applied Problems of Mathematics and Informatics, Minsk (Belarus).

Subal Kumbhakar — State University of New York, Binghamton (USA).

Valery Makarov — Central Economics and Mathematics Institute (CEMI RAS); New Economic School (NES), Moscow.

Andrey Maksimov — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE) branch in Nizhny Novgorod.

Anna Mikusheva — Massachusetts Institute of Technology, Cambridge (USA).

Vladimir Mkhitarian — National Research University Higher School of Economics (NRU HSE), Moscow.

Yury Rubin — Sinergia Moscow University of Industry and Finance, Moscow.

Rimantas Rudzkis — Institute of Mathematics and Informatics, Vilnius (Lithuania).

Lev Slutskin — Institute of Economics (IE RAS), Moscow.

Arthur van Soest — Tilburg University, Tilburg (Netherlands).

Viktor Suslov — Institute of Economics and Industrial Engineering of the Siberian Branch of RAS, Novosibirsk.

Marno Verbeek — Rotterdam School of Management, Rotterdam (Netherlands).

Applied Econometrics is indexed in RePEc (Research Papers in Economics), EconLit (The American Economic Association's electronic bibliography) and RSCI (Russian Science Citation Index) on Web of Science.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

*Д. Фантаццини, Э. М. Нигматуллин,
В. Н. Сухановская, С. В. Ивлиев*

Все, что вы хотели знать о моделировании биткойна,
но боялись спросить. Часть 2. 5

ИННОВАЦИИ

*С. А. Айвазян, М. Ю. Афанасьев,
А. В. Кудров, М. А. Лысенкова*

К вопросу о параметризации национальной инновационной системы 29

ПРЕДПРИЯТИЯ

А. А. Быкова, М. А. Молодчик, Е. Г. Шапилова

Концентрация собственности как механизм корпоративного управления
в российских публичных компаниях:
влияние на финансовые результаты деятельности 50

ФОНДОВЫЙ РЫНОК

А. Б. Анкудинов, Р. М. Ибрагимов, О. В. Лебедев

Экстремальные колебания российского фондового рынка и их последствия
для управления и экономического моделирования 75

КРЕДИТЫ

Е. М. Ожегов

Оценивание функции спроса на дифференцированный товар
с эндогенными характеристиками и разнородностью предпочтений:
случай ипотечных кредитов 93

ОБРАЗОВАНИЕ

Е. В. Горбунова, В. В. Ульянов, К. К. Фурманов

Построение модели выбытия студентов по данным университетов
с разной периодичностью рубежного контроля. 116

ОБЩЕСТВО

*A. Kidane, A. Hepelwa,
K. Mdadila, E. Ngeh, T. W. Hu*

The demand for cigarette in Tanzania: A temporal approach 136

CURRENCY

*Dean Fantazzini, Erik Nigmatullin,
Vera Sukhanovskaya, Sergey Ivliev*

Everything you always wanted to know about bitcoin modelling
but were afraid to ask. Part 2 5

INNOVATIONS

*Sergei Aivazian, Mikhail Afanasiev,
Alexander Kudrov, Maria Lysenkova*

To the question about parameterization of national innovation system 29

ENTERPRISES

Anna Bykova, Mariia Molodchik, Ekaterina Shamilova

Ownership concentration, corporate governance development
and firm performance in Russian listed companies 50

STOCK MARKET

Andrei Ankudinov, Rustam Ibragimov, Oleg Lebedev

Extreme movements of the Russian stock market and their consequences
for management and economic modeling 75

CREDITS

Evgeniy Ozhegov

Estimating the demand function for differentiated product
with endogenous characteristics and heterogeneity of preferences:
The case of mortgage loans. 93

EDUCATION

Elena Gorbunova, Vladimir Ulyanov, Kirill Furmanov

Using data from universities with different structure of academic year
to model student attrition. 116

SOCIETY

*Asmerom Kidane, Aloyce Hepelwa,
Kenneth Mdadila, Ernest Ngeh, Teh Wei Hu*

The demand for cigarette in Tanzania: A temporal approach 136