

В диссертационный совет при Федеральном
государственном бюджетном
образовательном учреждении высшего
образования «Российская академия
народного хозяйства и государственной
службы при Президенте Российской
Федерации»
119606, г. Москва, пр. Вернадского, 84

ОТЗЫВ ЧЛЕНА ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА
на диссертацию Бахтиной Ольги Юрьевны
«Трансформация финансового поведения населения в условиях
цифровизации», представленную на соискание ученой степени кандидата
экономических наук

Актуальность темы диссертационного исследования

На современном этапе в России происходят трансформационные процессы, способные вызвать смену моделей финансового поведения индивида, сразу по нескольким направлениям.

Во-первых, происходят институциональные изменения в кредитно-финансовой сфере: активное развитие рынка кредитных услуг, ужесточение межбанковской конкуренции, повлекшие за собой популяризацию и кастомизацию кредитных продуктов.

Во-вторых, происходит трансформация ценностных установок в отношении финансового поведения населения. Доступность кредитов породила философию «потребления», которая сместила традиционную для России сберегательную модель в сторону кредитной.

В-третьих, происходящие процессы цифровизации общества, кардинально меняют не только менталитет населения, но и характер и направленность включения индивидов в финансовый сектор.

Вместе с тем, изменение моделей финансового поведения людей, способно принести и существенные экономические и социальные проблемы. Учитывая тот факт, что нерациональные модели финансового поведения способны нарушить естественный кругооборот финансов за счет сокращения сберегательной и инвестиционной активности или неосмотрительной кредитной политики населения, эта проблематика традиционно рассматривалась в рамках изучения финансовой сферы как один из факторов развития рынка финансовых продуктов и услуг. В условиях стагнации или экономической нестабильности, в

которых пребывает современная экономика, интерес становится еще более значимым, поскольку в такие фазы, как правило, наблюдается смена устоявшихся моделей экономического поведения.

Кроме того, модели финансового поведения всегда представляли практический интерес для банковского сектора, так как без способности адекватно оценивать мотивы предпринимаемых действий своих клиентов, объективная оценка спроса и рисков конкретных банковских продуктов не представляется возможной. Именно поэтому мониторинг финансовых моделей населения всегда являлся мощным аналитическим инструментом поддержки управленческих решений в банковской сфере.

Таким образом, актуальность диссертационной работы обусловлена возрастающей значимостью задачи идентификации новых моделей финансового поведения населения, обусловленными происходящими изменениями в экономическом и в целом социальном поведении жителей современной России, сопряженными, в том числе, с процессом цифровизации.

Новизна и обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций

Представленный в диссертации результаты, выводы и рекомендации отвечают поставленной цели и задачам (с. 5). Новизна научных положений определяется следующим:

Первое положение, связанное реализацией комплексного подхода к анализу финансового поведения населения и выявлением его особенностей, позволившее автору раскрыть содержание понятия «финансовое поведения индивида», учитывающее его ключевые составляющие: место (принадлежность); институциональную специфику; условия формирования; фазы реализации.

Следует отметить, при рассмотрении финансового поведения в работах российских авторов преобладал подход, при котором потребительское, сберегательное и кредитное поведение, как правило, рассматривались как отдельный объект исследования, в некоторых работах даже противопоставлялись. Отчасти, как правильно отмечает автор работы, это было связано с тем, что теоретические основы для исследования данных направлений формировались в рамках разных научных школ, даже экономических. Вместе с тем, в рамках отечественной и зарубежной школы сформировался целый пласт междисциплинарных результатов по данной проблеме, который позволил бы не только развить, но и дать новые направления для исследования как в области финансов, так и других наук, изучающих данную проблематику. Синтез знаний разных научных направлений всегда представляет собой мощный драйвер

развития научной проблемы. Вместе с тем, эта задача решается редко, так как боязнь «ступить на чужое научное поле» и оказаться там некомпетентным останавливает многих ученых. С этой точки зрения, автору хватило и научной смелости, и компетентности, и трудолюбия для решения данной задачи.

Использование междисциплинарного подхода при разработке базовых понятий, которые служат отправными точками исследования: «финансовое поведение» и «Цифровая молодежь» потребовало высокого уровня обобщения теоретического материала. Автор активно использует при решении данной задачи целый «арсенал» методов как общенаучных, - таких как анализ, синтез, индукция и дедукция, кабинетные исследования и контент-анализ, так и наукометрических. Интересен сам по себе, как инструмент, авторский подход к выявлению и визуализации новых тенденций и переходных закономерностей в научной литературе на основе анализа глобального публикационного потока по предметной области «финансовое поведение» с 1975 по 2018 год, представленного в базе Web of Science, позволивший диссертанту вывить центральным работам данного периода (топ-5), имеющим наибольший научный отклик (с. 13-19). Далее автор систематизирует подходы разных российских ученых к трактовке категории «финансовое поведение» (с. 22-23 (табл. 1.1), вывод стр. 24).

Именно столь глубокий и бережный подход автора к генезису финансового поведения позволил научно аргументированно и доказательно расширить его границы (с. 25).

Второе положение, - систематизация особенностей трансформации финансового поведения в условиях цифровизации, потребовало от автора первоначальной систематизации анализ представления понятия «финансовое поведение» в разных теориях. Результаты представлены в Приложении А с. 240-251). Сам по себе только этот результат представляется весьма значительным, автор систематизировал и проанализировал современные результаты в области финансового поведения в рамках следующих школ: классической экономической школы, Маржинализма, кейнсианства, монетаризма, неоклассической школы, современные исследования в рамках неоклассического подхода; Институционализм (классический и новый); Психологическая экономика; Экономическая психология; Эволюционная теория; Нейроэкономика. В рамках этих школ были выделены базовые концепции, связанные с финансовым поведением и определяющие факторы влияния. При этом, особо хотелось бы отметить, что при изложении автору удалось придерживаться комплексной междисциплинарный подхода, которых однако выстроен вокруг заявленной научной специальности, без излишней «социологизации» и «психологизации».

Далее диссертант делает попытку рассматривать проблему через призму цифровой трансформации общества. Параграф, посвященный этому насыщен новыми авторскими идеями, некоторые из которых представляются весьма дискуссионными (с.49-66, Приложение Б). Но, бесспорным и доказательным является тот факт, что феномен цифровизации, повлекший за собой смену ценностно-мотивационных и поведенческих ориентиров вызывает и трансформацию финансового поведения населения. Особенности трансформации финансового поведения в условиях цифровизации, согласно авторской исследовательской модели, заключаются: а) в самоидентификации; б) жизненных приоритетах; в) коммуникативном поведении; г) ценностных установках; д) психологической устойчивости к финансовым стрессам (с. 54-55).

В рамках третьего положения, автор затрагивает весьма важную проблему дифференциации финансового поведения по территориальному (региональному) признаку. Эта проблема очень актуальна для Российской Федерации, поскольку регионы отличаются не только по уровню получаемых доходов, что, является, важной, но не единственной причиной, но и по ценностно-нормативным установкам. Этот факт, безусловно, следует учитывать при исследовании финансового поведения в России.

В результате автором на основании анализа тенденций среднедушевых доходов как основного источника финансовой активности населения (с. 76-88) и перекрестной группировки регионов по распределению уровня среднедушевого дохода, а также результатов субъективной оценки своего финансового положения определены финансовые стратегии населения, свойственные для разных субъектов Российской Федерации. Доказано, что механизмы реализации таких стратегий для регионов, относящихся к разным типам, существенно отличаются друг от друга (с. 90-95).

При анализе тенденций среднедушевых доходов автором использовался широкий инструментарий описательной статистики. Был проведен анализ динамики реальных среднедушевых доходов населения, анализ структуры реальных денежных доходов населения, анализ дифференциации доходов, анализ самооценки финансового положения населением. К наиболее значимым выводам можно отнести:

- среднедушевые доходов населения пока не способны выступать как фактор активизации финансовой активности населения,

- доля структуры доходов, отражающих активную финансовую стратегию поведения –предпринимательских доходов и доходов от собственности, – сокращается. Реальные доходы населения в Российской Федерации продолжают сохранять сильную зависимость от проводимой социальной политики государства;

- существует расслоение населения по самооценке финансового положения,
- сохраняется существенная дифференциация доходов населения в регионах России.

Основывая на факте существования существенной дифференциации по уровню среднедушевых доходов и самооценке финансового положения, диссертант *проводит группировку регионов по распределению уровня среднедушевого дохода, а также результатов субъективной оценки своего финансового положения определены финансовые стратегии населения* (с. 90-95) в рамках которой выделяет 4 группы, идентифицированные как определенные типы финансового поведения, согласно классификации финансовых стратегий, предложенной Н.Н. Зарубиной.

Четвёртое положение представляет авторская методика выявления типов финансового поведения населения, учитывающая его сберегательную и кредитную модальности и динамику основных индикаторов финансовой активности населения на финансовых.

При реализации данного положения автор использует классический подход, рассматривая кредитную и сберегательную модальность финансового поведения, совершенно верно утверждая, что финансовая поведение населения является не только многокомпонентным, но и весьма динамичным процессом.

Согласно результатам, полученными автором, в рамках сберегательных стратегий сейчас самыми представительными являются группы (согласно авторской классификации) «Консервативные банковские сберегатели» (38,7%) и «Пассивные случайные сбережения» (24,2%); а в рамках кредитных - «Неохотные заемщики» (20,6%) и «Ситуационные заемщики» (18,1%).

В качестве исходной информации на этом этапе анализа использовался первичный массив данных по опросу граждан «Стандартный Евробарометр в России». В рамках «Стандартного Евробарометра» исследуются ценности, установки и практики населения в ряде сфер: экономической, политической, научно-технической, сфере безопасности и межличностного доверия. Автор специфицировал результаты опроса (базу ответов) согласно своей исследовательской задаче.

Достоверность полученных результатов подтверждает использование обширного инструментария анализа и проверки полученных в ходе диссертационного исследования результатов другими методами статистического исследования или контрольными тестами.

При анализе этого положения весьма располагает значительная эмпирическая база для работ подобного уровня. Автор на протяжении всего исследования достаточно щепетильно подходит к вопросам качества и

репрезентативности полученных результатов, используя целый арсенал статистических методов и используя специальный прикладной пакет – SPSS.

В рамках пятого положения автор доказывает, что в современных условиях цифровизации происходят фундаментальные изменения ценностных установок в области финансов. Доказано, что основным актором изменений является «цифровая молодежь». На основе разработанного автором аналитического алгоритма выявлены модели поведения представителей «цифровой молодежи» при принятии финансовых решений, отличающиеся от типов финансового поведения населения в целом

Анализируя данное положение, хотелось бы особо отметить тот факт, что в связи со сложившейся практикой изучения отдельных типов финансового поведения смешанные стратегии практически не отражены в современных работах, а попытки обобщения связаны были в основном с параметрами финансового рынка, в связи с чем мотивы и детерминанты финансового поведения, связанные с потребительскими предпочтениями оставались как правило за рамками построенных аналитических моделей. Именно поэтому комплексная методика анализа финансового поведения, предлагаемая автором в рамках данного пункта, имеет отдельный научный интерес (165-173). При решении этой задачи в качестве инструментария автором были использована свертка признакового пространства методом главных компонент и многомерная классификация методом Варда.

Не менее интересной, хотя и дискуссионной пробавляется интерпретация результатов (с.173-181). Автором было получено семь «психологических профилей» «цифровой молодежи», определяющих модели финансового поведения: три модели, в которых доминирует сберегательная модальность, три, - в которых доминирует кредитная модальность и модель, отражающая «подростковый максимализм» (антогонисты), содержащую отказ от всех традиционных финансовых операций, так или иначе сопряженных с банковским сектором. Анализируя полученные модели диссертант делает вывод, что настолько разные «психологические профили» в рамках одной модальности говорят о том, что для каждой группы будут востребованы разные банковский продукты, целью которых является аккумулярование средств.

Вместе с тем, хотелось бы особо отметить, что это первое специализированное исследование в области финансового поведения цифрового поколения.

Шестое положение представляет собой результаты авторской модификации банковского продукта «образовательный кредит» с учетом особенностей формирующихся финансовых профилей «цифровой молодежи» в рамках требований национальных приоритетов развития.

Этот положение иллюстрирует возможности практического применения полученных результатов исследования ценностных установок в области финансового поведения «цифрового поколения» на примере конкретного продукта - образовательный кредит. Руководствуясь описанием выделенных групп представителей «цифровой молодежи» диссертант предлагает:

1) модификацию условий данного продукта через призму раскрытия потребительских ценностей (с. 189-191).

2) модель финансовых расчетов в рамках образовательного кредита (с.192-193). При реализации использованы методы визуального моделирования (в частности нотация BPM).

Таким образом, диссертант квалифицированно выявил и сформулировал новизну научных положений, определил цель. Использованный научно-понятийный аппарат можно охарактеризовать как продуманный и обоснованный. Работу отличает единство внутренней структуры и системность научно-методического подхода.

Содержание пунктов научной новизны соответствует заявленной специальности. В ходе работы над диссертацией автору удалось получить ряд важных результатов, связанных с развитием теоретических знаний в области поведенческих финансов и обосновании моделей финансового поведения населения в условиях цифровизации.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Достоверность диссертационного исследования определяется использованием применяемых в современной экономической науке теоретических положений и методов научного познания, опорой на публикации отечественных и зарубежных ученых в выбранной предметной области, подкреплением теоретических положений количественным анализом.

Концептуальные выводы и рекомендации диссертационного исследования во всех случаях подтверждены аналитическими таблицами и графиками, расчетами, результатами контент-анализа и экспериментальных исследований. База литературных источников (с. 214-238) содержит 229 источников в том числе 106 на иностранном языке, что подтверждает глубину и всесторонность проведенного диссертационного исследования.

Основные научные положения, выводы, предложения и рекомендации диссертационного исследования достаточно полно отражены в пяти статьях, размещенных в журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, аккредитованных по специальности 08.00.10, двух научных статьях, изданных в рамках сборников конференций и научной статье, индексируемой в SCOPUS и WoS. При этом

диссертант не увлекается соавторством, что свидетельствует о его научной самостоятельности и зрелости, и, что не менее важно, делает его вклад в науку узнаваемым и бесспорным.

Необходимо отметить высоко репрезентативный характер проведенного автором опроса, в нем приняли участие 1600 респондентов-представителей «цифровой молодежи», проживающих в столице и регионах, и охватывающий все федеральные округа Российской Федерации. Полученные автором данные подвергались тщательной статистической обработке с применением корреляционного, факторного и кластерного анализа. Обработанные результаты демонстрируют экспериментальное подтверждение сформулированных гипотез.

Надежность полученных результатов и сделанных выводов обеспечивается обширным методическим аппаратом, использованием валидизированных методик, корректным использованием методов математической статистики. Использование метода опроса и обработка его результатов придает работе «жизненный» материал и живо иллюстрирует феноменологию финансового поведения современной цифровой молодежи.

Дискуссионные положения, содержащиеся в диссертационном исследовании

При высоком уровне проработанности сформулированных в диссертации проблем, можно выделить ряд дискуссионных положений и вопросов к диссертанту.

1. Несколько «недосказанными» остались результаты, полученные автором при анализе современных результатов в области финансового поведения. Какие конкретно школы и гипотезы использовал автор в работе при систематизации особенностей трансформации финансового поведения в условиях цифровизации? Почему были выбраны они? Чем принципиально отличается фокус исследования финансового поведения в рамках экономической психологии и психологической экономики?

2. На стр. 146 сказано, что «...для эмпирической верификации выдвинутой гипотезы 01.10.2019 до 25.10.2019 был проведен опрос целевой группы в 12 субъектах Российской Федерации, представляющих все 8 федеральных округов. Опрос проводился среди граждан в возрасте от 17 до 21 года среди учащихся колледжей и вузов. Опрос осуществлялся по базовой анкете; его результаты представлены в Приложении М». Если речь идет о гипотезе, сформулированной ранее на стр. 145: «Основным постулатом выдвинутой гипотезы являлось предположение о том, что драйвером этих изменений является эволюция ценностных установок, связанная со сменой модели экономической системы в связи с цифровизацией», то на каком основании диссертант решил, что опрос (именно по тем вопросам, которые

сформулированы в Приложении М) может эту гипотезу подтвердить или опровергнуть? Может быть, такие исследования проводились ранее и вопросы - стандартные? Или это личное мнение диссертанта?

3. Но с. 182 работы автор указывает о том, что попытка внедрения образовательного кредита в практике Российской Федерации уже была, однако подробный анализ причин неуспеха этой практики не проводит. Представляется что перед разработкой новой модификации кредитного продукта целесообразно сначала изучить «опыт неуспеха» и учесть его в рамках новой концепции.

4. Для повышения достоверности исследования имело бы смысл не только указывать причину выбора метода статистического анализа, но и причину отказа от других методов. Например, почему автор при проведении классификации не воспользовался более традиционными методами, такими как, например, дискриминантный анализ?

5. В контексте сложившейся эпидемиологической и экономической ситуации несомненная актуальность и результаты приведённого исследования представляется несколько «приглушенными». Как представляете значимость данного исследования в этих условиях? Изменились ли бы результаты проведенного опроса?

Представленные замечания демонстрируют реальную актуальность данного исследования, они не отменяют, а напротив лишь подтверждают общее положительное впечатление о работе.

Общая оценка диссертационного исследования

Рецензируемая диссертационная работа на соискание ученой степени кандидата экономических наук Бахтиной Ольги Юрьевны на тему «Трансформация финансового поведения населения в условиях цифровизации» представляет авторское, законченное самостоятельное исследование, обладающее научной новизной и соответствует требованиям «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская Академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» от 20 сентября 2019г. № 02 – 1049 и его возможно допустить до защиты на заседании диссертационного совета.

Автор диссертационного исследования, Бахтина Ольга Юрьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Декан ВШКУ РАНХиГС
д.э.н., профессор,
заслуженный экономист РФ

Р. Календжян



С.О. Календжян

СЕКРЕТАРЬ
АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РФ
К.З.Н. К.К. Бондарев