

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

Несмотря на достаточно большое количество работ, посвященных экономическому поведению и таким его аспектам как кредитное и сберегательное, собственно финансовому поведению, уделяется сравнительно меньшее внимание. При этом в настоящее время указанная область научных исследований представляет собой направление, которое требует систематизации накопленных теоретических и эмпирических данных, в том числе полученных в смежных отраслях наук, таких как экономическая социология и психология.

В частности, до сих пор остается неясным целый ряд вопросов, связанных с финансовым поведением. Например, насколько неэкономические факторы, такие как уровень стресса, могут влиять на финансовое поведение. Не всегда учитывается также воздействие поведения индивида, складывающегося как результат неденежных факторов, при построении финансовых моделей, причем не только индивидов и домашних хозяйств, но и отдельных предприятий, а также национального хозяйства в целом.

Необходимо отметить, что стремительное развитие цифровизации значительно изменяет и усложняет природу финансового поведения за счет трансформации факторов, оказывающих влияние на принятие решений индивидом в этой области. Это привело к новой волне интереса к данной проблематике, особенно со стороны банковского сектора. Банкам, для проведения более эффективной продуктовой политики требуется понимание процесса поведения индивидов или домохозяйств на финансовых рынках, поскольку они должны предвидеть возможные последствия принимаемых решений со стороны клиентов. Кроме того, это необходимо для выработки банками инструментов влияния на поведение потребителей их услуг.

Таким образом, можно заключить, что решаемая диссертантом исследовательская задача комплексного анализа факторов, влияющих на финансовое поведение, идентификации сложившихся моделей финансового поведения населения в условиях цифровизации является важной и актуальной для развития экономической науки, а также имеет практическую значимость для успешного экономического развития России.

Новизна и обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций

В качестве первого положения, выносимого на защиту, О.Ю. Бахтина предлагает авторское раскрытие содержание понятия «финансовое поведение индивида», учитывающее его ключевые составляющие: место (принадлежность); институциональную специфику; условия формирования; фазы реализации (с 25). Для его обоснования она активно использует наукометрический инструментарий при проведении контент-анализа работ российских и зарубежных авторов с 1975 по 2018 годы. Это позволило ей выделить центральные работы по данной проблематике, имеющие наибольшее количество цитирований. На основе проведенного анализа О.Ю. Бахтина делает вывод, что «выделенное научное направление развивается на стыке четырех наук: экономики, эконометрики, психологии и социологии, – которые акцентируют внимание на ключевых аспектах, свойственных каждой из них» (с. 16) и рассматривает внутреннюю асимметрию, сложившуюся внутри каждого из данных научных направлений. Диссертант доказывает, что в фокусе внимания экономистов оказались объективные факторы, психологи в основном рассматривают межличностные отношения и распределение ролей в них, влияющих на финансовое поведение, а социологи концентрируются на оценке ожиданий. В процессе анализа автором обосновано предложение о целесообразности использования при анализе финансового поведения комплексного подхода, который объединяет упомянутые направления. В рамках комплексного подхода достигается комплементарный эффект путем сопоставления субъективных оценок, даваемых людьми, с объективными экономическими показателями.

Предложенный О.Ю. Бахтиной комплексный подход к исследованию финансового поведения подводит ее к необходимости изучения и группировки определяющих факторов влияния (Приложение А). При этом диссертант демонстрирует умение работать с источниками, заключающее в адекватной реконструкции воззрений конкретного автора и их критического восприятия. О.Ю. Бахтина показала, что разработка концепции финансового поведения может и должна осуществляться на основе экономико-социально-психологической увязки указанных факторов влияния.

Занятая автором позиция сохранилась и при переходе от общего к частному, от анализа финансового поведения в целом к специфике финансового поведения в рамках процессов цифровизации. Это нашло отражение во втором

положении, выносимом на защиту: систематизации особенностей трансформации финансового поведения в условиях цифровизации. Специфика данного процесса, согласно авторской точке зрения, в первую очередь связана с ценностными факторами, которые ложатся в основу психологических конструкций и ментальных привычек индивида. По сути, ценности являются первичным звеном в формировании модели финансового поведения посредством спецификации психологического профиля индивида (с.49-50). Диссертант указывает, что изменения, приводящие к смене ценностей, могут иметь эволюционный характер и влекут за собой адаптивные изменения в финансовом поведении (с.50). Вместе с тем они могут быть скорректированы в результате резких перемен в обществе, в том числе вследствие произошедших непредвиденных социально-экономических кризисов (с.51). Автор выдвигает гипотезу, согласно которой именно цифровизация стала драйвером происходящих трансформаций моделей финансового поведения в силу динамики ценностных факторов. Особенности трансформации финансового поведения в условиях цифровизации сгруппированы автором в таблице (с. 54-55) и сравниваются по выделенным параметрам, таким как: самоидентификация; жизненные приоритеты; коммуникативное поведение; ценностные установки; психологическая устойчивость к финансовым стрессам. При этом следует отметить, что набор рассматриваемых факторов является дискуссионным и может быть расширен; кроме того, их влияние не равнозначно. Вместе с тем выделение именно этих параметров представляется достаточно убедительным.

Интерес представляет подход к анализу собственно финансового поведения (с.67-76), который, однако, не отражен, как отдельный пункт научной новизны, выносимый диссертантом на защиту. Но при разработке алгоритма исследования, автор предлагает рассматривать финансовое поведение как некую целостную модель, отражающую основные его элементы: сберегательное, накопительное и инвестиционное поведение (с. 75-76). В этой логике представлен и анализ индикаторов финансовой активности населения на основных финансовых рынках. Этот достаточно большой пласт работы, органично вписанный в текст диссертации, который, на наш взгляд, незаслуженно «выпал» при формулировке защищаемых научных положений. Следует подчеркнуть, что автор рассматривает совокупность финансовых рынков при анализе финансового поведения индивидов: рынок кредитов; рынок депозитов; рынок добровольного страхования (в том числе пенсионного); инвестиционный рынок. В дальнейшем автор использует выявленные им тренды для объяснения выделенных им моделей финансового поведения.

Анализируя доходы населения как основной источник финансовой активности, диссертант применяет разнообразный методический инструментарий: наряду с анализом динамики и структуры доходов населения, используются, специализированные коэффициенты дифференциации доходов

(Джини, коэффициент фондов, квинтальный коэффициент), а также данные, иллюстрирующие субъективное мнение населения о своем финансовом положении. Результаты анализа выявили, как значимую проблему, не только дифференциацию самих доходов населения, но и различий в восприятии этой дифференциации в различных регионах. Это и привело автора к идее проведения перекрестной группировки регионов по распределению уровня среднедушевого дохода, а также результатов субъективной оценки своего финансового положения по субъектам РФ, результаты которой отражены в рамках третьего научного положения, выносимого на защиту. Безусловно интересными и ценными представляются результаты этой группировки, представленные на с.90-93, и вывод о влиянии территориально-регионального фактора на формирование различных аспектов восприятия населением его доходов как предиктора финансового поведения (с. 95). В дальнейшем это может быть развито в отдельное направление исследований в рамках изучения особенностей финансового поведения тех или иных социальных групп.

Заслуживает внимания предлагаемая методика выявления типов финансового поведения населения, учитывающая его сберегательную и кредитную модальности (четвертое положение, выносимое на защиту). Используя данные опроса граждан «Стандартный Евробарометр в России», автор выделяет группы по кредитной и сберегательной модальности. Вместе с тем не совсем понятным остается вопрос, почему ряд факторов, предлагаемых в работе, «выпали» из исследовательской модели.

Достоверность полученных диссертантом результатов подтверждается корректным использованием статистических методов обработки данных, прикладных статистических пакетов и статистических тестов сравнения выборок (автор ссылается на прикладной пакет – SPSS). Вообще при изложении материала автор придерживается политики «открытых данных», активно подтверждая те или иные выводы и результаты анализа, первичными и раскрытыми массивами, представленными в Приложениях. С одной стороны, это, несколько «утяжеляет» восприятие и прочтение работы, но, с другой стороны, существенно повышает ее достоверность и возможность использования в других исследованиях. Это, безусловно повышает ценность представленных результатов.

Пятое положение, выносимое на защиту, основывается на самостоятельном эмпирическом исследовании автора паттернов финансового поведения «цифровой молодежи» (авторский термин). Опрос проводился в конце 2019 года в 12 субъектах Российской Федерации, представляющих 8 федеральных округов среди учащихся колледжей и вузов. По каждому субъекту РФ применялась многоступенчатая комбинированная территориальная пропорционально-стратифицированная выборка с введением элемента случайного отбора единиц наблюдения на последней ступени. На основании полученных результатов автор доказывает, что в условиях цифровизации

происходят фундаментальные изменения ценностных установок в финансовом поведении. Так, кредитные отношения (с.159-160) достаточно четко связаны с осознанием потребности в приобретении дорогостоящих услуг, которые могут впоследствии принести денежный доход. В связи с этим повышается ценность образовательного кредита; происходит отход от ориентации на поведенческие образцы; повышается уровень «боязни» финансовых стрессов. Представленные данные, связанные с анализом сберегательных отношений, показали, что для «цифровой молодежи» свойственны мотивированные активные дифференцированные сбережения. Автор демонстрирует наличие новых тенденций в финансовом поведении, что представляет научный интерес.

О.Ю. Бахтина делает попытку выявить схожие группы – «модели» поведения представителей «цифровой молодежи» при принятии финансовых решений. Ею выделены 7 групп, отражающих специфику финансового поведения «цифровой молодежи». Это важный результат, имеющий как теоретическую, так и практическую ценность.

Значительный интерес представляет и *шестое положение*, выносимое автором на защиту, – авторская модификация банковского продукта «образовательный кредит» с учетом особенностей формирующихся в настоящее время в России финансовых профилей «цифровой молодежи». Полученные диссертантом результаты могут, в принципе, применяться при модификации или создании новых банковских продуктов, обеспечивающих развитие образовательного кредитования.

Научные положения и выводы, представленные в данной работе, являются обоснованными, логичными и самостоятельными.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций

Обоснованность и достоверность выводов и рекомендаций, представленных в диссертации, подтверждается использованием апробированного научного инструментария: положений системного подхода, методов научной абстракции, типологизации, процессного и предметного анализов, экономической статистики, а также анализом работ отечественных и зарубежных исследователей в области теории финансового поведения, апробацией результатов диссертационного исследования на научно-практических конференциях.

Автором проведен подробный критический анализ широкого круга источников (229 источников), которые включают работы классиков и современных исследователей данной темы. О.Ю. Бахтиной широко использован междисциплинарный подход. Подобный подход к изучению теоретического материала позволил диссертанту комплексно и всесторонне представить исследуемую проблему.

Основные положения и выводы диссертационного исследования были апробированы в докладах на научных конференциях, опубликованы в 8 печатных работах: 5 в журналах рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, 1 статья в издании, индексируемом в Scopus и Web of Science и в двух сборниках конференций.

С учетом изложенного, положения и выводы, выносимые соискателем на защиту, обоснованы и представляют научную ценность.

Дискуссионные положения, содержащиеся в диссертационном исследовании

Несмотря на высокую оценку представленной на отзыв диссертационной работы, нельзя не отметить ряд недостатков:

1. В работе автор дает определение финансового поведения, основанное на комплексном подходе. Но в дальнейшем этот комплексный подход нередко распадается на фрагментарный учет того ли иного элемента данного поведения, что не позволяет построить целостную картину.

2. На с. 50-51 автор утверждает, что изменения, приводящие к смене ценностей, могут иметь эволюционный характер и влекут за собой адаптивные изменения финансового поведения, при этом они могут быть скорректированы в результате резких изменений в обществе. Вместе с тем, при анализе цифровизации как драйвера ценностных изменений автор не указывает, к какому типу он их относит: эволюционному или революционному, и какая специфика анализа из этого вытекает.

3. При анализе кредитной и сберегательной модальности по данным «Евробарометра», диссертант не использовал в полном объеме предлагаемый им же самим междисциплинарный подход: далеко не все факторы, выделенные в первой главе, нашли свое отражение в логике данного исследования.

4. В главе 3 автором определены разные типы финансового поведения «цифровой молодежи». Вместе с тем не прояснено, как российские финансовые институты могут эффективно использовать полученную в диссертации информацию.

5. Диссертант достаточно подробно рассматривает доходы населения как фактор, определяющий финансовое поведение индивида и/или домохозяйств. Однако при этом остается неясным, какова роль разных типов потребления в формировании финансового поведения и нужно ли его рассматривать, как отдельный фактор.

Вместе с тем указанные замечания могут служить основой для дальнейшего расширения и углубления анализа и не оказывают существенного влияния на положительную оценку представленной диссертационной работы.

Общая оценка диссертационного исследования

Содержание диссертации и заявленные научные результаты соответствуют п. 4.3 «Методологические принципы определения денежных доходов и сбережений населения и их дифференциация по группам населения»,

п. 4.9 «Поведенческие финансы: личностные особенности и типовое поведение человека при принятии решений финансового характера»; 10.22 «Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения» паспорта научной специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Диссертационная работа Бахтиной Ольги Юрьевны на тему «Трансформация финансового поведения населения в условиях цифровизации» представляет собой актуальное исследование, обладающее научной новизной. Результаты исследования достоверны и научно обоснованы. Диссертационная работа 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».

Доктор экономических наук,
Директор Центра экономики непрерывного образования
Института прикладных экономических исследований
ФГБОУ ВО «Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации»

Т.Л. Клячко

24 марта 2021 г.

