

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

ОТЗЫВ

официального оппонента, члена диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации на диссертацию
БАХТИНОЙ ОЛЬГИ ЮРЬЕВНЫ
«ТРАНСФОРМАЦИЯ ФИНАНСОВОГО ПОВЕДЕНИЯ НАСЕЛЕНИЯ В
УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ»,
представленной на соискание учёной степени кандидата
экономических наук по специальности
08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит».

Актуальность избранной темы исследования.

На сегодняшний день проникновение цифровых технологий во все сферы жизни современного общества является важным аспектом трансформации бизнес-процессов и свидетельствует не только о вступлении в новую эпоху индустриализации, но и о формировании иных требований к социально-экономическим и финансовым отношениям.

В основе внедрения новых технологий лежит стремление к комплексному повышению эффективности и созданию условий для успешной работы на всех уровнях экономической системы. Цифровизация, посредством интеграции в повседневную жизнь, с одной стороны, обеспечивает высокую гибкость в формировании бизнес-моделей и широкий охват потребительских групп, с другой требует новых подходов к оценке тех поведенческих реакций и запросов, которые неизбежно трансформируются под влиянием цифровой среды.

Актуальность диссертационного исследования обусловлена попыткой оценить последствия активного проникновения цифровых технологий в область принятия финансовых решений отдельных субъектов, в частности с акцентом на анализ той группы, становление которой происходила в период интенсивного включения цифровых технологий во все сферы их жизнедеятельности.

Если бизнес-сообществом и правительствами стран мира осознана необходимость, преимущества и вызовы процессов цифровизации, и в целях достижения конкурентоспособных позиций в формирующемся цифровом пространстве новой мировой экономики проработаны многие теоретические и прикладные аспекты, то анализ изменений, которые исходят от потребителей, психологический профиль которых трансформировался под воздействием цифровых технологий, требует аналитической и научно-методической проработки. Поведенческие реакции в том числе и финансовой сфере, задают вектор, по которому будут развиваться сберегательные, кредитные и иные финансовые сегменты в долгосрочной перспективе, что вызывает необходимость исследования и всестороннего анализа данных процессов.

Бывшая прежде приоритетом для отдельных инновационных компаний, сегодня цифровизация стала массовым явлением настолько, что порождает вторичные реакции (волны изменений) в том числе и в финансовом поведении индивидов, а исследования по анализу трансформации потребительского профиля – жизненно важны для успеха не только отдельных финансовых организаций и банков, но также регионов и стран. При этом сама трансформация финансового поведения тесно связана с новой тенденцией по поиску и модификации сервисных моделей, в том числе в банковской сфере и во многом реализуется на ее основе. Причем эта взаимосвязь и механизм ее осуществления остаются недостаточно изученными, что обуславливает потребность в развитии инструментария ее выявления, оценки и управления ею.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций, предоставленных в диссертационном исследовании, обеспечена корректным выбором методологического подхода к проведению исследования, концептуальным характером работы, критической оценкой и корректным обобщением результатов, использованием междисциплинарных ресурсов, качественным и количественным анализом большого количество эмпирических данных, авторскими расчетами, базирующихся на данных официальной статистики и признанных международных источников.

Научные положения, представленные в диссертационном исследовании Бахтиной О.Ю., убедительно обоснованы следующим.

1. Наличие четко определенной цели, которой соответствует свод последовательно сформулированных задач (стр. 5 дисс.). Решение каждой задачи опирается на результаты предыдущих этапов исследования, что обуславливает их взаимосвязь и взаимозависимость, комплексность осмысления объекта и предмета исследования (стр. 5-6 дисс.).

2. Теоретической и методологической основой диссертационного исследования послужили общепризнанные положения теории финансового поведения, эмпирические данные, фундаментальные и прикладные научные исследования отечественных и зарубежных специалистов в области поведенческих финансов и теории поколений.

3. В процессе исследования финансового поведения и выявления особенностей финансового профиля цифровой молодежи автором было адаптировано и применено большое число научных методов количественного и качественного характера.

4. Структура диссертационного исследования логически выверена, что способствует последовательному и объективному исследованию проблемы. Диссертационное исследование включает введение, три последовательных главы, заключение, список литературы и приложения.

Во введении Бахтиной О.Ю. обоснована актуальность темы исследования, сформулированы цель и задачи, объект, предмет и гипотеза, представлена

информационная и эмпирическая база исследования, перечислены основные научные результаты, приведены сведения об их апробации, обоснована теоретическая и практическая значимость исследования (стр.3-12).

В первой главе представлены теоретические вопросы анализа финансового поведения населения. В частности, исследуется оценка степени научного интереса на основе анализа публикационной активности авторов различных стран (стр. 14-16); анализируется дисциплинарная структура проблематики (стр.17-18); выявляются основные научные тренды в рамках изучаемой области и идентификация актуальных перспективных научных заделов, применительно к теме исследования (стр. 19-25), в рамках которых формулируется авторское определение финансового поведения (стр.26-27). Опираясь на теоретические подходы к анализу финансового поведения (стр. 28-48) Бахтиной О.Ю. были выявлены концептуальные основы построения факторной модели, в зависимости от задач и специфики объекта исследования (стр. 67-75). В главе определены вектора трансформационных изменений в условиях цифровизации и выделена целевая группа исследования (стр. 49-65).

Во второй главе Бахтина О.Ю. проводит обширный эмпирический анализ основных тенденций среднедушевых доходов населения как основного источника финансовой активности населения (стр. 76-88), со специфическим выделением сберегательной и кредитной модальности финансового поведения для проведения комплексного анализа интенсивности и динамики внешних объективных количественных характеристик, а также выявления особых тенденций в развитии отдельных видов финансовой активности на основных финансовых рынках, обуславливающих уровень развития финансовой среды: рынка кредитов; рынка депозитов; рынка добровольного страхования (в т.ч. пенсионного); инвестиционного рынка (стр.93-112).

В третьей главе на базе прикладного исследования целевой группы (стр.166-182) автором сформирован инструментарий разработки и принятия решений в области адаптации банковских продуктов для нового финансового профиля «цифровой молодежи» (стр.193-200).

В заключении Бахтиной О.Ю. перечислены основные результаты (стр. 202-217), указаны ограничения исследования и намечены направления дальнейшего исследования в данной области.

Структура диссертационного исследования логична и сбалансирована: Бахтина О.Ю. исследует как теоретические и методологические аспекты финансового поведения населения, так и сугубо прикладные, обеспечивая тем самым концептуальную целостность разработанных положений.

Достоверность научных результатов, выводов и рекомендаций, полученных в диссертационном исследовании.

Достоверность научных положений, выводов и рекомендаций, представленных в диссертационном исследовании Бахтиной О.Ю., обеспечивается:

1. характеристиками диссертационной работы:

- методологической обоснованностью и целостностью исходной концепции и гипотезы исследования;
- критическим использованием трудов отечественных и зарубежных авторов в сфере финансового поведения;
- творческой адаптацией и подбором общенаучных и специальных методов исследования.

2. широкой апробацией и внедрением результатов исследования:

- обсуждение основных положений диссертационного исследования на научно-практических конференциях, в том числе международных;
- апробацией полученных в ходе диссертационного исследования результатов в практической деятельности Российского государственного социального университета (РГСУ);
- отражением основных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования в 8 научных работах, в том числе в 7 публикациях в журналах, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации, а также в

научной статье, изданной в журнале, индексируемом базами SCOPUS и Web of Science.

Таким образом можно утверждать, что теоретические разработки и практические рекомендации носят аргументированный характер, изложенный материал отличается целостностью и завершенностью, что позволяет сделать вывод о достоверности научных положений диссертационного исследования.

Новизна научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационном исследовании, определяется приращением научных знаний в части выявления моделей финансового поведения «цифрового поколения».

1. На основе синтеза различных авторских подходов и с учетом особенностей и вызовов внешней среды, автором сформулировано определение «финансового поведения» индивида (стр. 25 дисс.). Определение имеет междисциплинарный характер и учитывает такие характеристики как: место категории в системе экономических отношений, специфику проявления, условия формирования и фазы реализации. Данное определение позволяет сформулировать цель управления финансовым поведением, которое заключается в повышении финансовой активности населения и провести оценку управляющего воздействия на него: степени активности и эффективности (стр. 26-27 дисс.).
2. Автором систематизированы особенности трансформации финансового поведения в условиях цифровизации (стр.60-66 дисс.). Эти особенности заключаются: а) в самоидентификации; б) жизненных приоритетах; в) коммуникативном поведении; г) ценностных установках; д) психологической устойчивости к финансовым стрессам. Это позволило выделить «ядро» носителей ценностных установок процесса цифровизации, ввести новое понятие «цифровая молодежь», под которой понимают совокупность индивидов в возрасте от 17 до 21 года, являющихся основными носителями паттернов «цифрового поколения» при принятии решения финансового

характера (стр. 60 дисс.) и сосредоточить дальнейший анализ на данной группе.

3. На основании выявленных тенденций динамики среднедушевых доходов как основного источника финансовой активности населения и перекрестной группировки регионов по распределению уровня среднедушевого дохода (стр. 77-95 дисс.) было доказано, что на сегодняшний момент они не способны выступать фактором усиления финансовой активности населения, что подтверждает иную природу трансформации финансового поведения индивидов.
4. Предложенная автором методика выявления типов финансового поведения населения, учитывающая его сберегательную и кредитную модальности и динамику основных индикаторов финансовой активности населения на финансовых рынках позволил выделить несколько кластеров, формирующих особые профили и модели финансового поведения (стр.117-142 дисс.). Проведенный по данной методике анализ показал, что описанные типы финансового поведения содержали различные стратегии поведения в зависимости от возрастных предпочтений, а самая младшая возрастная группа чаще всего формировала точки слома, нарушая сформировавшиеся тренды других возрастных групп.
5. На базе разработанного автором аналитического алгоритма были выявлены модели поведения представителей «цифровой молодежи» при принятии финансовых решений (стр. 165-180 дисс.). При исследовании были получены результаты, позволившие определить не только вектор психологического восприятия того или иного фактора, но и его интенсивность. Это позволило выделить целевую группу «потребителей» банковского продукта, который бы учитывал специфические характеристики и психологические реакции индивида.
6. Разработана модификация банковского продукта «образовательный кредит» (стр. 191-197 дисс.), которая позволила сформировать ценностное предложение представителям «цифровой молодежи», адаптированное под их

приоритетные запросы и способное сгладить факторы, являющиеся основным источником финансового стресса.

Замечания и дискуссионные моменты, содержащиеся в диссертационном исследовании.

Актуальность темы исследования, обоснованность и достоверность полученных результатов, а также высокий уровень проработанности проблемы, новизна и практическая значимость положений, выносимых на защиту, не исключают наличия замечаний по содержанию работы Бахтиной О.Ю., а также ряд моментов, имеющих дискуссионный характер.

1. На стр. 67. автор пишет, что в настоящее время сформированы условия «для новой волны изменения ценностей, связанного с информационными сдвигами и цифровизацией», однако по тексту работы факторы не разделены по выделенным направлениям. Какие конкретно условия по мнению автора сформированы именно информационными сдвигами?
2. Нуждается в пояснении выбор автором метода кластеризации, используемый в параграфе 3.1. Почему при классификации моделей поведения «цифровой молодежи» использовался именно метод Варда? Возможно, что применение других методов позволит получить и другие группы, и, соответственно, другие результаты?
3. Следовало бы более четко представить позицию диссертанта в отношении рекомендаций по разработке банковских продуктов, ориентированных на «цифровую молодежь». Кроме того, следовало бы более четко определить возможность использования результатов в рамках реализации национальных проектов, ориентированных на «цифровую молодежь». Какие инструменты являются приоритетными при стимулировании их финансовой активности?

Однако, указанные замечания не снижают, в целом, общую положительную оценку диссертационного исследования, теоретическую и практическую ценность полученных результатов.

Заключение : Диссертация Бахтиной Ольги Юрьевны «Трансформация финансового поведения населения в условиях цифровизации», является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации , утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» от 20 сентября 2019 года № 02-1049, а Бахтина Ольга Юрьевна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10- «Финансы, денежное обращение и кредит».

Официальный оппонент,
член диссертационного совета РАНХ:иГС,
доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры финансов и кредита
ФГБОУ ВО «Государственный
университет управления»

М.В. Траченко / *Траченко М.В.*

«25» марта 2021 г.

109542, г. Москва, Рязанский проспект, 99
телефон 8 (495) 377-77-88 доб. 11-08. e-mail (корпоративный)
fincredit2014@mail.ru, личный m.trachenko@gmail.com.

Подпись *Траченко* заверяю:
Ученый секретарь
Ученого совета ГУУ
д.э.н., профессор *М.А. Жижова*