

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

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
Трунина Павла Вячеславовича
на диссертацию Бахтиной Ольги Юрьевны «Трансформация финансового
поведения населения в условиях цифровизации», представленную на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 -
«Финансы, денежное обращение и кредит».

Актуальность избранной темы исследования. Финансовое поведение определяет вовлеченность населения в экономическую активность и способно влиять как на материальное благополучие граждан, так и на уровень экономического развития страны в целом. И наоборот, уровень экономического развития страны, ее банковской системы определяет финансовое поведение индивида. Учитывая эту взаимосвязь, определение факторов финансовой активности индивида, которые могут быть учтены при анализе и регулировании финансового сектора и социальной сферы, является важной теоретической и практической задачей.

Тематика финансового поведения всегда имела и будет привлекать внимание исследователей, поскольку финансовое поведение активно трансформируется под влиянием тенденций в экономике, обществе и культуре. Рост научного интереса к данной тематике часто отмечался в те моменты, когда модели финансового поведения изменялись, что особенно характерно для периодов кризисов, смены технологических укладов, ценностных ориентаций.

В связи с этим следует отметить своевременность появления данного диссертационного исследования, поскольку в настоящее время в мировой и российской экономиках происходят масштабные трансформации, которые, безусловно, отражаются на финансовом поведении индивидов и домохозяйств. В этих условиях многосторонний анализ факторов и типов финансового поведения населения является очень актуальным

Новизна и достоверность научных результатов, полученных в диссертационном исследовании. Диссертантом сформулированы шесть научных положений, отражающих содержание диссертации:

В рамках первого научного положения автор доказывает, что финансовое поведение – это сложное системное понятие, не ограничивающееся исключительно получением и расходованием финансовых ресурсов. Изучение финансового поведения развивается на стыке четырех наук: экономики, эконометрики, психологии и социологии, – которые акцентируют внимание на ключевых аспектах, свойственных каждой из них (стр. 13-24). В результате на основе синтеза подходов, сформировавшихся в рамках различных научных школ, автор предлагает уточнить и расширить определение «финансового поведения индивида». Предлагаемый им методический подход отличается от работ других авторов своей комплексностью за счет учета институциональной специфики, условий формирования и других факторов (стр. 25).

В рамках второго научного положения автор систематизирует особенности трансформации финансового поведения в условиях цифровизации: особенности самоидентификации; жизненные приоритеты; особенности коммуникативного поведения; ценностные установки; психологическая устойчивость к финансовым стрессам (С. 54-55). Развивая гипотезу о том, что цифровизация стала важным фактором изменений моделей поведения в настоящее время (стр. 56-59), автор делает вывод о том, что основными носителями новых моделей финансового поведения является «цифровое поколение», которое в России пока представлено «цифровой молодежью». Достоверность второго научного положения подтверждается систематизацией многочисленных теоретических и эмпирических исследований.

В рамках третьего научного положения на основании проведенного анализа тенденций среднедушевых доходов как основного фактора финансовой активности населения (стр. 76-88) автор выдвигает гипотезу о существовании дифференциации регионов по наиболее распространенным типам финансовых стратегий. В результате перекрестной группировки регионов по распределению уровня среднедушевого дохода, а также результатов субъективной оценки своего финансового положения выделены 4 группы регионов (стр.90-95). Положение обосновано теоретическими исследованиями и эмпирическим анализом данных. Достоверность результатов исследования обеспечена использованием официальных материалов и годовых отчетов Федеральной службы государственной статистики РФ, Центрального банка Российской Федерации.

В рамках *четвертого научного положения* разработана методика выявления типов финансового поведения населения, учитывающая его сберегательную и кредитную модальности и динамику основных индикаторов финансовой активности населения на финансовых рынках (стр.116-142). При этом диссертант рассматривает сберегательное и кредитное поведение как разные аспекты финансового поведения, не отделяя при этом одно от другого и показывая, что в данном случае могут формироваться устойчивые перекрестные модели поведения. Полученные автором результаты позволили вывить устоявшиеся внутренние субъективные установки и стереотипы индивида в отношении распоряжения личными финансами, влияющие на его финансовую активность. Кроме того, результаты проведенного анализа стали базой для спецификации финансового поведения «цифрового поколения».

Пятое научное положение основано на результатах реализации предложенного автором аналитического алгоритма. Выявлены модели поведения представителей «цифровой молодежи» при принятии финансовых решений. В рамках данной аналитической модели на первом этапе проведено исследование основных паттернов финансового поведения «цифрового поколения» (стр. 143-164). На втором этапе выполнена типологизация моделей финансового поведения «цифровой молодежи» как основного носителя паттернов «цифрового поколения». Автором убедительно показано, что формирующаяся модель отличается от типов финансового поведения населения в целом.

Шестое научное положение представляет собой авторскую модификацию банковского продукта «образовательный кредит» с учетом особенностей формирующихся финансовых профилей «цифровой молодежи» в рамках требований национальных приоритетов развития. В частности, диссертантом выполнено раскрытие потребительских ценностей для новой версии банковского продукта «образовательный кредит» с учетом особенностей формирующихся финансовых профилей «цифровой молодежи» (по модели Шета–Ньюмана–Гросса) (стр. 189-191) с учетом требований которой приложена двухэтапная модель финансовых расчетов в рамках образовательного кредита (стр. 192-197).

Таким образом, можно согласиться с выдвинутой автором формулировкой новизны работы, сущность которой состоит в развитии методики комплексного анализа и выявлении моделей финансового поведения «цифрового поколения».

Замечания и дискуссионные моменты, содержащиеся в диссертационном исследовании. Отмечая высокий уровень представленного на рассмотрение диссертационного исследования, необходимо обратить внимание

на ряд замечаний.

Во-первых, как справедливо отмечает автор диссертации, в рамках современной концепции анализа финансового поведения экономических агентов значительное внимание уделяется социальным и психологическим аспектам. Диссертант в своем исследовании также постоянно оперирует выводами и положениями данных наук. В то же время к защите представлена диссертация именно по экономике. Соответственно, возникает вопрос о глубине анализа и достоверности выводов, полученных в рамках тех сфер научного знания, где диссертант не является специалистом.

Во-вторых, существенная часть раздела 1.1, озаглавленного «Эволюция содержания понятия «финансовое поведение» в современной экономической науке», посвящена анализу публикационной активности в данной исследовательской области. Такой анализ, безусловно, дает представление о популярности и актуальности тематики поведенческих финансов, однако в разделе недостаточно внимания уделяется собственно содержанию рассматриваемого понятия, сравнению различных подходов к его раскрытию, сопоставлению выводов и результатов различных авторов. В разделе 1.2 подробно обсуждаются отмеченные вопросы, но тогда раздел 1.1 посвящен, скорее, актуальности выбранной диссертантом темы, а не эволюции научных взглядов на нее.

В-третьих, в разделах 2.2-2.3 диссертационной работы автор уделяет очень много внимания дескриптивному анализу показателей доходов населения и отдельных финансовых рынков. При этом в таком анализе не содержится практически ничего нового, и не очень понятно, зачем он был необходим в таком масштабе в данной диссертационной работе, объем которой и так превышает общепринятый. Автор вполне мог ограничиться упоминанием основных результатов анализа, тем более что они неоднократно были получены в других работах.

В-четвертых, на стр. 141 работы автор упоминает о логистической регрессии, которая использовалась для проверки объясняющей силы детерминант кредитного поведения. Однако никаких сведений о качестве данной модели не приводится. Это следовало сделать как минимум в сноске.

Наконец, не вполне понятно, почему столь большое внимание в диссертации уделяется такому финансовому инструменту, как образовательный кредит. Исследование автора посвящено трансформации финансового поведения населения в условиях цифровизации. При этом автор обоснованно выделяет особенности финансового поведения так называемого цифрового поколения. В

данном контексте образовательные кредиты могут служить важным примером продукта, на который цифровое поколение предъявляет значительный спрос. Однако можно сконструировать множество альтернативных финансовых продуктов, исходя из выявленных авторов предпочтений различных групп потребителей. Примерами таких продуктов могут быть различные ипотечные кредиты, инвестиционные счета и пр. Рассмотрение именно образовательного кредитования уводит автора от основной цели работы в частности функционирования финансового рынка.

В то же время указанные замечания не оказали влияния на в целом положительную оценку выполненного исследования.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации. Тема и содержание диссертационного исследования соответствуют паспорту специальности 08.00.10 - «Финансы, денежное обращение и кредит» ВАК при Минобрнауки России, в частности, п. 4.9 «Поведенческие финансы: личностные особенности и типовое поведение человека при принятии решений финансового характера»; п. 10.22 «Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения». Диссертационное исследование оформлено в соответствии с установленными требованиями.

В представленном диссертационном исследовании выполнено требование достаточной обоснованности всех выводов и предложений.

Работа имеет представительную теоретическую базу не только в области экономики, но и в области экономической социологии и экономической психологии, что позволило автору сформировать действительно комплексный взгляд на освещаемую проблематику. Автор активно дискутирует с различными авторами, проводит сопоставление исследований.

Обоснованность и достоверность полученных результатов обусловлена корректным применением в исследовании статистического инструментария. С технической точки зрения серьезных ошибок в расчетах, обоснованности применяемых методов и логичности выводов не выявлено. Принятые в работе допущения и ограничения обоснованы и отражены в полном объеме.

Структура работы и стиль изложения отличает логично выстроенная автором последовательность решения поставленных задач, формирующее внутреннее единство работы. Исследование представляет собой самостоятельную, законченную научно-исследовательскую работу, содержит новые научные положения, которые свидетельствуют о личном вкладе

Бахтиной Ольги Юрьевны.

Основные положения, выводы и практические рекомендации диссертанта докладывались, обсуждались и получили одобрение на международных и всероссийских научно-практических конференциях. По теме диссертации автором опубликовано пять работ в журналах, рекомендованных ВАК при Минобрнауки России, одна в издании, индексируемом Web of Science и Scopus, и две статьи в сборниках материалов и научных трудов конференций.

Вывод. 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».

Член диссертационного совета РАНХиГС,
доктор экономических наук,
директор центра изучения проблем центральных банков
ФГБОУ ВО «Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации»



Трунин Павел Вячеславович

«24» мая 2021 г.

119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82
тел. (495)6298231, pt@ranepa.ru

