

В объединенный диссертационный совет Д 999.118.02, созданный на базе ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» и ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»

## ОТЗЫВ

официального оппонента Евстафьевой Ирины Юрьевны на диссертационную работу Разумовского Дениса Юрьевича на тему: «Формирование решений финансового характера на основе профилей финансового поведения населения», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

### 1. Актуальность темы диссертационного исследования

Диссертация Разумовского Д.Ю. подготовлена и выполнена на тему, не вызывающую сомнений. Финансовое поведение населения является необходимой составляющей жизнедеятельности современного общества. Неизбежное вовлечение России в систему общемировых рыночных отношений раскрывает проблемы, связанные с финансовыми ресурсами домашних хозяйств, как характерные для большинства развитых и развивающихся экономик. Практически все страны сталкиваются со значимостью соизмеримости потоков «доходы - расходы», влияющими на макроэкономические показатели. Тем не менее, механизмы, способные своевременно и качественно управлять процессом принятия решений финансового характера, находятся в стадии формирования. От их обоснованности и взвешенности во многом зависит эффективность использования фондов денежных средств, находящихся в распоряжении населения. Для отечественной экономики характерны процессы неконтролируемой аккумуляции денежных средств и вывода их из оборота, что объясняется, во многом, общим недоверием к финансовой системе государства и проводимым реформам. В этой связи представляется особо

актуальным вопросом создание понятных гражданам условий рационального распределения финансовыми ресурсами на условиях транспарентности государственной политики в области регулирования этого процесса и гарантий сохранения дискреционности финансовых решений.

В настоящее время в странах с устойчивой рыночной экономикой во многом успешно реализуются программы, воплощающие безопасное финансовое поведение населения в сочетании с социально ответственной политикой государства. В России такие программы находятся в процессе формирования и на данном этапе не решают в должной мере задачу рационального создания и эффективного использования потенциала решений финансового характера. В диссертационной работе приоритетно отмечена значимость расходной части финансовых ресурсов населения, при этом справедливо отмечено, что они сегодня являются не потенциалом экономического роста, а одним из факторов, обуславливающих неустойчивость национальной экономики, ее неконкурентоспособность и дуализм. Поэтому создание концепции, обеспечивающей формирование новой модели государственной социально-экономической политики, учитывающей целевой характер регулирования решений финансового характера и тенденции дифференциации потребительского и сберегательного поведения населения является одной из наиболее актуальных проблем российской экономики.

Отметим, что в настоящее время отсутствует единое мнение о направлениях и стратегии развития институциональной основы привлечения и использования денежных средств населения в условиях низкого доверия населения институтам инвестирования сбережений и ограниченности объектов инвестирования, соответствующих требованиям инвесторов. Кроме того, денежные потоки, определяемые потребительскими предпочтениями населения, оказывают заметное влияние на переливы капитала в экономике.

Существующие в настоящее время теоретические разработки в основном затрагивают сберегательное и инвестиционное поведение населения в условиях устойчивой экономики. Теории потребительского поведения населения в условиях постцентрализованной экономики находятся в стадии разработки. Основными дискуссионными вопросами теории и методологии в данном направлении являются: структура финансовых ресурсов населения, критерии отнесения доходов к инвестициям, факторы, влияющие на процесс принятия решений финансового характера и ряд других. В диссертационной работе названные проблемы занимают центральное место. Прежде всего, необходимо отметить, что цель

диссертационной работы, связанная с разработкой и обоснованием профилей финансового поведения для эффективного регулирования использования денежных средств населения при сохранении дискреционности финансовых решений граждан и обеспечении социальной стабильности в обществе, в целом достигнута, выполнены также промежуточные задачи исследования, поставленные автором.

Работа полностью соответствует профилю научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

## **2. Новизна научных результатов диссертационного исследования**

Научная новизна представленной на оппонирование диссертационной работы обусловлена, прежде всего, авторским выбором актуальной проблематики, формулировкой целей и задач исследования, выбором объекта, предмета и обоснованием основных положений диссертации.

Диссертационная работа Разумовского Д.Ю. носит как теоретико-методологический, так и прикладной характер. Разработка общетеоретических положений диссертационной проблематики должным образом сочетается с предложением практических рекомендаций.

Автором получены следующие результаты, обладающие научной новизной:

1. На основе исследования теоретических положений поведенческих финансов автором уточнено определение этой научной категории в рамках исследования в плоскости финансовой науки, предметом изучения которой выступает мотивация принимаемых субъектами экономических отношений решений финансового характера по поводу формирования и использования финансовых ресурсов; предложено определение понятия «финансовая грамотность», отличающееся от ранее сформулированных свойством формирования профиля рационального поведения; уточнено определение понятия «финансовые ресурсы домашних хозяйств», с уточнением этапа их использования – в процессе принятия и реализации решений финансового характера; систематизированы и дополнены функции финансовых ресурсов домашних хозяйств в системе экономических отношений на основе функций, выполняемых персональными финансами; разработана методика оценки уровня финансовой грамотности населения.

2. Обосновано влияние уровня финансовой грамотности на оптимизацию структуры финансовых ресурсов домашних хозяйств в рамках принятия и реализации решений финансового характера, в частности, математически доказано, что респонденты с высоким уровнем финансовой

грамотности имеют более низкую вероятность поступить нерационально, чем лица с низким уровнем финансовой грамотности; предложен механизм принятия решений финансового характера на основе влияния уровня финансовой грамотности на типовое поведение населения. По предположению автора, применение механизма с интегрированным индикатором уровня финансовой грамотности населения в качестве обоснованного фильтра позволит предотвратить закредитованность лиц с недостаточным уровнем финансовой грамотности.

3. Предложены авторские модельные профили типового финансового поведения населения в целях совершенствования государственного регулирования решений финансового характера на основе оценки уровня финансовой грамотности; предложен механизм государственного регулирования решений финансового характера, функционирующий на основе скоринговой матрицы, базирующейся на модельных профилях типового финансового поведения населения в соответствии со структурой финансовых ресурсов домашних хозяйств и уровнем финансовой грамотности, в целях обеспечения личной финансовой безопасности граждан.

Автором предложена достаточно цельная, научно и логически обоснованная использованием математического аппарата в теоретическом аспекте, и значимая в практическом плане концепция диссертационного исследования, заключающаяся в логическом предложении инструмента для решения поставленной цели в виде механизма государственного регулирования решений финансового характера населения по обеспечению безопасного использования финансовых ресурсов населением.

Положения авторской концепции могут служить основой создания системы регулирования процесса принятия решений финансового характера со стороны государства и корпоративного сектора с целью повышения эффективности и безопасности использования фондов денежных средств, аккумулируемых населением.

Достоинством работы является комплексная разработка теорий поведенческих финансов. Сильной стороной работы является не только обширное освоение теоретического наследия экономической мысли в рамках основных течений, но и активное использование современных перспективных направлений (институционально-эволюционного), а также совокупности междисциплинарных подходов (социально-психологического), что позволило автору выявить и обосновать систему фундаментальных факторов, влияющих на процесс принятия решений финансового характера и на финансовое поведение граждан (стр. 92-100).

Нельзя не отметить применение среднеквадратического отклонения, определяемого как квадратный корень из дисперсии случайной величины, выступающего логичной математической основой работы и обеспечивающей прогнозирование поведения людей с разным уровнем финансовой грамотности, поскольку поведение людей в отношении формирования и использования сбережений, и изменение структуры их финансовых ресурсов в результате принятия решений финансового характера – тесно связанные между собой процессы. (стр. 102-106)

Применение в диссертационном исследовании комплексного подхода к анализу факторов влияния на процесс принятия решений финансового характера в рамках формирования и использования финансовых ресурсов населением, позволило автору по-новому интерпретировать возможности регулирования финансовых решений государством, что обосновано разработанной концепцией механизма влияния финансовой грамотности на процесс реализации решений финансового характера (стр. 121-123).

Сформулированные соискателем закономерности и особенности структуры финансовых ресурсов населения, создали в целом обоснованную почву для актуализации в научном обороте термина «поведенческие финансы», который выявляет мотивацию и предметность финансовых решений населения, обусловленный реализацией персональных финансовых целей в соответствии с потребительскими предпочтениями.

### **3. Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций**

Результаты диссертационного исследования Разумовского Д.Ю. являются достоверными и содержат в себе значительные элементы новизны. Обоснованность научных положений диссертации подтверждается комплексным характером исследования фундаментальных трудов ведущих исторических и современных экономистов и научной литературы по теории финансов, теории поведенческих финансов, теориям потребительского поведения, теории сбережений и инвестиций.

Основные положения и результаты диссертационного исследования нашли отражение в опубликованных научных статьях, в том числе в изданиях, рекомендованных ВАК РФ для соискателей ученой степени кандидата экономических наук. Результаты диссертационной работы прошли апробацию и открыто обсуждались на международных и всероссийских научно-практических конференциях.

Область диссертационного исследования соответствует п. 4.9 «Поведенческие финансы: личностные особенности и типовое поведение человека при принятии решений финансового характера» и п. 4.10 «Проблемы оптимизации структуры финансовых ресурсов домашних хозяйств» паспорта специальности ВАК РФ 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Автореферат отражает основное содержание диссертационной работы, оформление которой соответствует требованиям ВАК РФ.

#### **4. Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования**

В рамках приращения теоретической значимости исследования Разумовского Д.Ю. безусловную ценность представляют научные положения в рамках систематизации и дополнения существующих теоретических аспектов финансовой науки, способствующих расширению представлений о содержании ключевых для исследования дефиниций, формирующих теоретическую базу исследования.

Ценность практического вклада исследования заключается в наличии логической связи между приведенным математическим аппаратом, применение которого рационально обосновано для использования в целях прогнозирования и регулирования финансового поведения населения и разработанным комплексным подходом к государственному регулированию финансовых решений в рамках современных социально-экономических векторов развития национальной политики.

Отдельного внимания заслуживает интеграционный потенциал результатов диссертационного исследования - их применение стало актуальным в деятельности как частных финансово-кредитных институтов (ПАО Банк «ФК Открытие», ООО Управляющая компания «Инвест-Урал»), так и ключевого регионального финансового органа государственной власти - Министерства финансов Свердловской области.

## **5. Дискуссионные моменты, содержащиеся в диссертации**

Отмечая, в целом, как состоявшуюся, и в научном, и в практическом плане, диссертационную работу, следует обратить внимание на дискуссионные моменты, которые в ней содержатся.

1. Недостаточно полно, на наш взгляд, раскрыт теоретический и имеющийся правоприменительный аспект регулирующего влияния государства на процесс принятия населением решений финансового характера в направлении ограничения совершения ряда операций населением. Специфика этого аспекта очевидна и требует дальнейших исследований.

2. Используя математический аппарат для измерения отклонений в финансовом поведении лиц с разным уровнем финансовой грамотности, диссертант, при этом недостаточно аргументирует выбор инструментария. Более полная аргументация данного вопроса, по нашему мнению, обеспечила бы диссертационному исследованию полноту и всестороннюю обоснованность.

3. В главе 3 авторомделено значительное внимание вопросу обеспечения финансовой безопасности и повышения уровня жизни населения, имеющим место в ходе реализации социально-экономической политики. Автор отмечает, что в настоящее время этот вопрос становится всё более актуальным на фоне недостаточной эффективности действующих государственных программ по обеспечению финансовой безопасности граждан. В связи с этим, в работе следовало бы представить анализ текущих государственных программ, направленных на обеспечение финансовой безопасности населения и разъяснения причин сложившейся ситуации, когда усилия государства не достигают поставленных целей.

## **6. Общие выводы по работе**

В целом, знакомство с диссертацией и авторефератом показывает, что автором избрана актуальная в теоретическом и практическом отношении тема исследования, научные положения диссертационной работы являются обоснованными и достоверными, что подтверждается методологией исследования и представительностью полученных результатов.

Высказанные недостатки и дискуссионные моменты не снижают ценности проведенного исследования и направлены лишь на стимулирование научной деятельности диссертанта в избранном научном направлении.

Диссертационное исследование Разумовского Д.Ю. полностью соответствует п. 9-14 Раздела II «Положения о порядке присуждения ученых

степеней» от 24.09.2013 г. № 842, утвержденного постановлением Правительства РФ и является завершенной, самостоятельной научно квалификационной работой, содержащей научно обоснованные экономические разработки. Диссертационная работа имеет научную и практическую ценность. Она полностью соответствует требованиям ВАК, предъявляемым к работам подобного рода и соответствует профилю специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Автор диссертационной работы Разумовский Денис Юрьевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

**Официальный оппонент:**

Декан факультета экономики и финансов  
доцент кафедры финансов  
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский  
государственный  
экономический университет»  
кандидат экономических наук, доцент  
специальность, по которой защищена  
диссертация: 08.00.10 – финансы,  
денежное обращение и кредит

Евстафьева Ирина Юрьевна

«28» февраля 2022 г.

**Контактная информация:**

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»  
Адрес: 191023, Санкт-Петербург  
наб. канала Грибоедова д. 30-32, литер А  
телефон: 8 (812) 458-97-09, внутр. 3151  
e-mail: dept.fef@unecon.ru

Подпись руки заверяю

Зам. начальника

управления кадров ФГБОУ ДПО «Л. Маслук»

Подпись Евстафьевой Ирины Юрьевны заверяю

