

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБЪЕДИНЕННОГО ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА  
Д 999.118.02, СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО  
ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО  
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «УРАЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ, ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО АВТОНОМНОГО  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ЮЖНО-УРАЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
(НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)»  
МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ  
УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело №\_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 13 апреля 2022 г. № 13

О присуждении Разумовскому Денису Юрьевичу, гражданство –  
Российская Федерация, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Формирование решений финансового характера на основе профилей финансового поведения населения» по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите 10 февраля 2022 г. (протокол заседания № 8) объединенным диссертационным советом Д 999.118.02, созданным на базе ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», 620144, г. Екатеринбург, ул. 8 Марта/Народной Воли, 62/45, ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)» Минобрнауки РФ, 454080, г. Челябинск, проспект Ленина, 76, приказ Минобрнауки РФ от 10.05.2017 № 398/нк.

Соискатель Разумовский Денис Юрьевич, 15 мая 1993 года рождения, в 2018 г. с отличием окончил магистратуру ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина» по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит». С 01 ноября 2019 г. Разумовский Д.Ю. был прикреплен к ФГБОУ ВО «Уральский государственный

экономический университет» для подготовки диссертации по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит. Разумовский Д.Ю. работает в должности референта административно-управленческого аппарата Уральского института управления — филиала ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» и по совместительству – ассистентом кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет».

Диссертация выполнена на кафедре финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный руководитель – доктор экономических наук, профессор Юзович Лариса Ивановна, ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет», кафедра финансов, денежного обращения и кредита, заведующий.

Официальные оппоненты:

Мирошниченко Ольга Сергеевна – доктор экономических наук, доцент, ФГАОУ ВО «Тюменский государственный университет», г. Тюмень, кафедра экономики и финансов, профессор;

Евстафьева Ирина Юрьевна – кандидат экономических наук, доцент, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», г. Санкт-Петербург, факультет экономики и финансов, декан, кафедра финансов, доцент

дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», г. Ростов-на-Дону, в своем положительном отзыве, подписанным Ниворожкиной Людмилой Ивановной, д-ром экон. наук, проф., зав. каф. статистики, эконометрики и оценки рисков,

указала, что диссертация Разумовского Д.Ю. «Формирование решений финансового характера на основе профилей финансового поведения населения» представленная на соискание ученой степени кандидата экономических наук, является завершенной научно-квалификационной работой, в которой изложены научно обоснованные теоретические положения и практические рекомендации, которые содействуют решению проблем в сфере обеспечения финансовой безопасности граждан, имеющих важное народнохозяйственное значение.

Диссертационное исследование соответствует требованиям Положения о порядке присуждения ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, как с точки зрения актуальности постановки и сложности решаемых проблем, так и с позиции их научной новизны и практической значимости. На основании вышеизложенного, автор диссертации Разумовский Денис Юрьевич заслуживает присуждения степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Соискатель имеет 19 опубликованных работ, в том числе по теме диссертации опубликовано 18 работ общим объемом 18,5 п.л., (авторский вклад – 11,3 п.л.), из них 7 статей в изданиях, входящих в Перечень ведущих рецензируемых изданий ВАК при Минобрнауки РФ (общий объем 8,9 п.л., авторский вклад 5,2 п.л.), и 2 статьи в изданиях, входящих в международные реферативные базы данных и системы цитирования (общий объем 2,3 п.л., авторский вклад 0,7 п.л.). Наиболее значительными из опубликованных работ являются: Razumovskaia, E. Financial decision-making by the population: process modeling and trends / E. Razumovskaia, N. Isakova, D. Razumovskyi, N. Mokeyeva, E. Kuklina. – DOI 10.17485/ijst/2016/v9i46/107570 // Indian journal of science and technology. – 2016. – Vol. 9, iss. 46. – P. 1–12. – 1,5/0,3 п. л.; Razumovskaya, E. A. Influence on financial literacy of regional differences in income and activity of using DFS / E. A. Razumovskaya, D. Y. Razumovskyi. – DOI 10.2991/aebmr.k.200502.070 // Advances in economics, business and management

research. – 2020. – Vol. 138. – P. 425–430; Разумовская, Е. А. Исследование тенденций потребительского поведения населения России в условиях потребительских шоков / Е. А. Разумовская, А. К. Вахрушев, Д. Ю. Разумовский, Е. А. Ходенева // Экономика и менеджмент систем управления. – 2016. – № 4 (22). – С. 39–46. – 1,0/0,3 п. л.; Разумовская, Е. А. Подходы к оценке оптимальности структуры финансовых ресурсов домохозяйств и финансовой грамотности населения / Е. А. Разумовская, Д. Ю. Разумовский // Финансы. – 2020. – № 1. – С. 57–64. – 1,0/0,5 п. л.; Разумовская, Е. А. К вопросу об оптимальной структуре финансовых ресурсов домашних хозяйств с учетом финансовой грамотности населения / Е. А. Разумовская, Д. Ю. Разумовский. – DOI 10.24891/fc.26.3.484 // Финансы и кредит. – 2020. – Т. 26, № 3 (795). – С. 484–498. – 1,9/0,9 п. л.; Юзович, Л. И. Использование типовых моделей финансового поведения населения в условиях макроэкономической нестабильности / Л. И. Юзович, Д. Ю. Разумовский // Казанский экономический вестник. – 2020. – № 2 (46). – С. 75–82. – 1,0/0,5 п. л.; Razumovskiy D. Yu. Trigger effect of the level of financial literacy optimization of financial resources of households / D. Yu. Razumovskiy // Экономика и менеджмент систем управления. – 2020. – № 3 (37). – С. 44–51. – 1,0 п. л.; Разумовская Е. А. Влияние новой коронавирусной инфекции COVID-19 на финансовое и потребительское поведение населения РФ / Е. А. Разумовская, Д. Ю. Разумовский. – DOI 10.24891/fc.26.10.2252 // Финансы и кредит. – 2020. – Т. 26, № 10 (802). – С. 2252–2267. – 2,0/1,0 п. л.; Разумовский Д. Ю. Методические подходы к оценке финансовой грамотности населения во взаимосвязи с типовым финансовым поведением / Д. Ю. Разумовский. – DOI 10.47576/2712-7516\_2021\_6\_3\_194 // Журнал прикладных исследований. – 2021. – Т. 3, № 6. – С. 194–201. – 1,0 п. л.

В диссертации отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах.

На диссертацию и автореферат поступило 11 отзывов. Все отзывы положительные, отмечается актуальность, научная новизна полученных результатов, а также методов и инструментов их получения, их теоретическая и практическая значимость. Сформулирован ряд вопросов и замечаний, которые охарактеризованы их авторами как дискуссионные и не влияющие на общую положительную оценку диссертационного исследования.

1. Д-р экон. наук, проф., руководитель Департамента банковского дела и финансовых рынков финансового факультета ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» Абрамова М.А. Дискуссионные положения и замечания: 1) на с.12 автор вводит понятие конечной циклической функции финансовых ресурсов – финансирование национальной экономики; данное положение требует более глубокого обоснования, в том числе, что автор понимает под «конечной циклической функцией» и почему «отвергает» воспроизводственную функцию; 2) на с.15-16 проведено исследование представлений респондентов о критериях оптимальности финансовых ресурсов домашних хозяйств «по решениям о кредитовании»; является ли этот анализ репрезентативным? 3) следует обосновать, почему на с.18-19 автор проводит исследование только в отношении суммы наличных средств, находящихся в распоряжении населения, потенциально трансформируемых в инвестиционные инструменты; 4) из материала автореферата непонятно, как автор определяет уровень финансовой грамотности, какое население считается населением «с высоким/низким уровнем финансовой грамотности»; 5) для определения значимости выдвинутого автором концепта государственного регулирования решений финансового характера населения в работе следовало бы провести анализ эффективности существующих механизмов; 6) судя по автореферату, структура работы не в полной мере отвечает ее логике: на наш взгляд, чрезмерной по объему является первая глава диссертации; учитывая практическую значимость исследования, автору следовало бы четче сбалансировать диссертационную

работу.

2. Д-р экон. наук, проф., проф. каф. финансов и кредита ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова» Вахрушев Д.С. Замечание: в пункте 1 положений научной новизны заявлено уточнение определение понятия финансовых ресурсов домашних хозяйств, дополненное уточнением этапа их использования – в процессе принятия и реализации решений финансового характера (автореферат, стр. 11-12); однако, при раскрытии содержания определения отсутствует структурное содержание данной научной категории, из чего возникает вопрос о ее «ширине», то есть, включают ли финансовые ресурсы в себя денежные потоки или наоборот? Являются ли объекты недвижимости финансовыми ресурсами или нет? Автору следовало бы больше внимания уделить объяснению структурного наполнения выдвигаемого понятия, поскольку от его содержания зависит направленность распоряжения населением располагаемых средств.

3. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. финансов и кредита ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет» Ковалева Т.М. Замечание: автореферат содержит краткую оговорку о первопричинности исследования в создании профилей типового финансового поведения людей, однако не раскрыта их специфика и не представлено обоснование неиспользования и/или сравнительного анализа с ранее разработанными аналогами, в частности, Центральным банком России; наличие подобного рода анализа обогащает работу и делает ее результаты более взвешенными и обоснованными, почему же автор не раскрывает данных сторон исследования, ограничиваясь общим их представлением?

4. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. экономики и финансовой политики ФГБОУ ВО «Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского», заслуженный экономист РФ Миллер А.Е. Замечание: необходимо упомянуть недостаточную обоснованность применения выбранного математического инструментария, следовало бы большее внимание уделить аспектам

сравнительного анализа или более детального обоснования использования метода квадратного корня из дисперсии случайной величины в качестве наиболее точного инструмента по измерению отклонений в финансовом поведении лиц с разным уровнем финансовой грамотности.

5. Канд. экон. наук, доц., зав. каф. бухгалтерского учета, налогообложения и финансов ФГБОУ ВО «Кемеровский государственный университет» Жидкова Е.А. Замечание: отсутствие текущего количественного ранжирования населения с последующим бисценарным прогнозированием рейтингового перераспределения.

6. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. финансов и кредита, директор Международного института экономики, менеджмента и информационных систем ФГБОУ ВО «Алтайский государственный университет» Межов С.И. Дискуссионное положение: недостаточно полно, на наш взгляд, раскрыт теоретический аспект регулирующего влияния государства на процесс формирования решения финансового характера.

7. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. «Экономика и финансы» ФГАОУ ВО «Пермский национальный исследовательский политехнический университет» Ёлохова И.В. Замечание: автором справедливо уделено внимание исследованию факторов, влияющих на процесс принятия решений финансового характера, вместе с тем, следовало бы большее внимание уделить аспектам, сопряженным с установлением степени влияния приведенных факторов на процесс принятия решений финансового характера посредством проведения стратификационного и рейтингового анализа факторов влияния.

8. Д-р экон. наук, проф., член-корр. РАН, зав. каф. банковского дела и страхования ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет» Ермакова Ж.А. Дискуссионное положение: правомочность применения разработанного механизма государственного регулирования решений финансового характера как относительно населения, так и в рамках обязующего к применению частными финансово-кредитными корпорациями.

9. Канд. экон. наук, доц., доц. каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита ФГАОУ ВО «Дальневосточный федеральный университет» Бережнова Е.И. Замечания: 1) указано, что направлением оптимизации является рациональная диверсификация структуры расходной части финансовых ресурсов домашних хозяйств, однако отсутствует их более детализированный и динамический анализ в совокупности с динамикой доходной части; 2) автореферат не содержит обоснования выбора примененного математического инструментария.

10. Д-р экон. наук, проф., зав. каф. финансов, денежного обращения и кредита БУ ВО «Сургутский государственный университет» Каратаев А.С. Дискуссионные положения и замечания: 1) на странице 13 автореферата, автор предлагает сценарный подход к оценке уровня финансовой грамотности населения и не приводит градационной шкалы уровней финансовой грамотности, которая будет являться основой для применения сценарного подхода реализации программ оценки и повышения уровня финансовой грамотности; 2) на странице 16 приведено направление оптимизации структуры расходной части финансовых ресурсов, требующее более детального обоснования указанных долей расходования финансовых ресурсов.

11. Д-р экон. наук, проф., проф. каф. финансовых рынков и финансовых институтов ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет» Сабитова Н.М. Замечания: 1) судя по автореферату, структура работы не в полной мере отвечает ее логике: на наш взгляд, чрезмерной по объему является первая глава диссертации; учитывая практическую значимость исследования, автору следовало бы сбалансировать диссертационную работу более оптимально; 2) отсутствие анализа эффективности уже имеющихся механизмов регулирования решений финансового характера населения, таких как прямое ограничение на проведение банковских операций как органами исполнительной власти, так и непосредственно банком-эмитентом используемой карты для расчетов.

Выбор официальных оппонентов – д-ра экон. наук, доц. Мирошниченко О.С., канд. экон. наук, доц. Евстафьевой И.Ю. обосновывается их высокой научной квалификацией и значительным вкладом в исследование проблем поведенческих финансов, оценки уровня финансовой грамотности и персональной финансовой безопасности, что подтверждается многочисленными публикациями, включая публикации в изданиях, рекомендованных ВАК Минобрнауки РФ. Выбор ведущей организации, ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», обосновывается известностью научных трудов и признанием научных достижений в области исследования финансового поведения, финансовой грамотности, факторов влияния на решения финансового характера.

**Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных автором исследований:**

**разработана** новая научная идея о формировании решений финансового характера на основе профилей финансового поведения населения, обогащающая теорию поведенческих финансов;

**предложены** оригинальные суждения о модельных профилях типового финансового поведения населения, взаимосвязанных с уровнем финансовой грамотности;

**доказано** наличие зависимости между уровнем финансовой грамотности и вероятностью нерационального финансового поведения населения, которая выражается в том, что физические лица с высоким уровнем финансовой грамотности имеют более низкую вероятность поступить нерационально, чем физические лица с низким уровнем финансовой грамотности;

**введены** измененные трактовки понятий: «финансовая грамотность», отличающаяся от уже имеющихся свойством формирования профиля рационального поведения; «финансовые ресурсы домашних хозяйств»,

отличающаяся уточнением этапа их использования в процессе принятия и реализации решений финансового характера.

**Теоретическая значимость исследования** обоснована тем, что:

**доказаны** положения, вносящие вклад в расширение представлений о процессе принятия решений финансового характера и финансовой грамотности как совокупности знаний и установок, обуславливающей их рациональность;

**применительно к проблематике диссертационного исследования результативно (эффективно, то есть с получением обладающих новизной результатов)** использован комплекс существующих общенаучных и специальных методов исследования экономических явлений, в том числе синтеза, экспертно-логического, систематизации, а также статистического, графического и компаративного метода обработки и анализа информации, метода анкетирования;

**изложены** факторы, влияющие на процесс принятия решений финансового характера, результатом которых является формирование структуры финансовых ресурсов домашних хозяйств;

**выявлены новые проблемы**, обусловленные отсутствием необходимой степени готовности современной электронно-цифровой инфраструктуры для формирования финансового рейтинга гражданина с учетом уровня его финансовой грамотности;

**изучены** причинно-следственные связи между уровнем финансовой грамотности и rationalностью финансового поведения населения, позволяющие сделать вывод об их влиянии на уровень финансовой безопасности населения;

**проведена модернизация** методики оценки уровня финансовой грамотности населения в части разработки алгоритма сценарного подхода к оценке уровня финансовой грамотности населения, предполагающего инерционный и кризисный сценарии.

**Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:**

**разработаны и внедрены** в деятельность Министерства финансов Свердловской области методика государственного регулирования финансовых решений на основе рейтинга финансовой грамотности населения; в деятельность ПАО Банк «ФК Открытие» отдельные практические рекомендации, используемые при оценке рисков решений финансового характера, принимаемых потенциальными заемщиками и инвесторами, на основе поведенческих профилей; в деятельность ООО «Управляющая компания «Инвест-Урал» рекомендации, применяемые для прогнозирования рисков при работе с инвесторами. Результаты исследования используются в образовательном процессе Уральского института управления – филиала ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации», а также ФГАОУ ВО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б. Н. Ельцина»;

**определены** перспективы практического использования методических разработок диссертационного исследования в деятельности органов государственной власти в целях осуществления функции регулирования решений финансового характера населения; в научной и образовательной деятельности высших учебных заведений, в том числе при построении учебных курсов в области финансов, инвестиций и страхования, для студентов и слушателей программ повышения квалификации; в дальнейших научных исследованиях в области поведенческих финансов;

**создана** система практических рекомендаций по оценке и проведению регулярного мониторинга уровня финансовой грамотности населения с учетом изменяющихся условий, влияющих на финансовое поведение населения;

**представлены** методические рекомендации по формированию

механизма реализации решений финансового характера и их регулированию под влиянием уровня финансовой грамотности населения.

**Оценка достоверности результатов исследования выявила:**

**теория** построена на известных методологических положениях, проверяемых научных концепциях и результатах исследований в области поведенческих финансов, и согласуется с опубликованными экспериментальными данными по теме диссертации;

**идея** базируется на обобщении передового опыта и систематизации результатов ранее проведенных исследований в сфере поведенческих финансов, персональных финансов, финансовой грамотности населения;

**использовано** сравнение данных авторского исследования и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике в работах, выполненных авторитетными учеными и опубликованных в рецензируемых изданиях по проблематике диссертационного исследования;

**установлено** качественное совпадение результатов диссертационного исследования, которые получены автором, с результатами ранее проведенных исследований по тематике диссертации, представленных в независимых отечественных и зарубежных источниках;

**использованы** современные методики сбора и обработки исходной информации, полученной путем опроса респондентов, результаты исследований ведущих специалистов, эмпирический материал, монографические издания и материалы периодической печати и другие источники по тематике диссертации.

**Личный вклад соискателя** состоит в его непосредственном участии в постановке цели и задач диссертационного исследования; в развитии теоретических положений и выводов, дополняющих теорию поведенческих финансов; в разработке методики оценки уровня финансовой грамотности населения; в обосновании влияния уровня финансовой грамотности на структуру финансовых ресурсов домашних хозяйств в рамках принятия и реализации решений финансового характера; в разработке авторских модельных

профилей типового финансового поведения населения и механизма регулирования решений финансового характера; сборе, систематизации и обработке исходных данных и данных, полученных в результате проведения теоретического и эмпирического анализа; интерпретации полученных результатов; проведении расчетов и формулировании рекомендаций для практического использования в деятельности вузов и органов государственного управления; проведении апробации результатов исследования; подготовке публикаций по теме исследования; подготовке докладов для научно-практических конференций с целью представления полученных результатов научной общественности.

В ходе защиты диссертации были высказаны следующие критические замечания: об отсутствии положений теории ограниченной рациональности в теоретическом базисе исследования; о недостаточном обеспечении сопоставимости данных при проведении исследования; о спорности полученных результатов в отношении соответствия уровня финансовой грамотности и уровня рациональности принимаемых финансовых решений; о некорректности отдельных составляющих формул, разработанных автором.

Соискатель Разумовский Д.Ю. ответил на задаваемые ему в ходе заседания вопросы и привел собственную аргументацию полученных научных результатов в области формирования решений финансового характера на основе профилей финансового поведения населения с учетом уровня финансовой грамотности.

На заседании 13 апреля 2022 г. диссертационный совет принял решение за новые научно обоснованные решения в сфере поведенческих финансов, заключающиеся в разработке методики оценки уровня финансовой грамотности населения и обосновании его влияния на формирование структуры финансовых ресурсов домашних хозяйств, в разработке и обосновании модельных профилей типового финансового поведения населения в целях совершенствования механизма регулирования решений финансового характера на основе оценки

уровня финансовой грамотности, присудить Разумовскому Д.Ю. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 20 человек, из них 9 докторов наук по специальности рассматриваемой диссертации 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 25 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – 20, против – 0, воздержались – 0.

Председатель диссертационного совета

Д 999.118.02,

доктор экономических наук,

профессор



Дворядкина Елена Борисовна

Ученый секретарь

диссертационного совета

Д 999.118.02,

доктор экономических наук,

доцент

Истомина Наталья Александровна

13 апреля 2022 г.