

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени доктора наук
Диденко Валентины Юрьевны
по теме «Методология влияния денежно-кредитной политики
на финансовое поведение населения России»
доктора экономических наук, профессора
Вахрушева Дмитрия Станиславовича,
включённого в списочный состав диссертационного совета
Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций
на соискание ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук

Диденко Валентина Юрьевна представила диссертацию на соискание учёной степени доктора экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 5.2.4. Финансы, п. 32. «Денежно-кредитная политика в Российской Федерации и за рубежом. Критерии и методы повышения эффективности денежно-кредитной политики».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1. Соискатель учёной степени Диденко Валентина Юрьевна предложила решение актуальной научной проблемы, имеющей важное экономическое значение – разработку современных теоретических и методологических подходов влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения в целях устойчивого повышения благосостояния домашних хозяйств и обеспечения экономического роста.

2. Соискатель учёной степени Диденко Валентина Юрьевна по итогам проведенного исследования получила ряд конкретных результатов, обладающих признаками научной новизны:

1) предложен интегративный методологический подход к исследованию влияния денежно-кредитной политики (ДКП) на финансовое поведение

населения, базирующийся на комплексном применении выводов неклассической и поведенческой концепций и ориентированный на одновременное решение двух групп задач – повышение качества принимаемых гражданами финансовых решений, с одной стороны, и обеспечение эффективного воздействия Банка России на ценовые ожидания домашних хозяйств в целях достижения ценовой стабильности, с другой стороны (С. 28-42);

2) разработана и апробирована методика оценки ожиданий населения в контексте ДКП, предполагающая построение иерархии ожиданий, их систематизацию с учетом макро и микроуровней, выбор первичных и вторичных методов оценки неопределенности в зависимости от поставленной цели, классификацию и определение типа неопределённости полученных от респондентов ответов (алеаторная или эпистемическая), идентификацию особенностей финансового поведения населения на основе выявленных убеждений. Методика обеспечивает возможность учёта различных аспектов экономических ожиданий населения, что позволяет усилить воздействие ДКП на финансовое поведение экономических агентов, а также своевременно распознавать задержки импульсов ДКП и устранять их причины (С. 95-114);

3) предложена система индикаторов финансового поведения населения России, позволяющая определить взаимосвязь предпочтений домашних хозяйств с выбором финансовых услуг. На основе оценки корреляционных зависимостей между данными индикаторами в 2013-2022 гг. сформулирован вывод о том, что психологические переменные занимают особое место в изучении поведенческих ожиданий и объясняют нерепрезентативные части выборок моделей влияния ДКП на финансовое поведение населения. В результате аргументирована необходимость расширения спектра факторов, влияющих на модель обоснованного финансового поведения населения и ограничивающих импульсы ДКП Банка России (С. 124-131);

4) обоснована и уточнена взаимосвязь между достижимостью целей ДКП и предпочтениями домашних хозяйств, которые сгруппированы в пять блоков и отражают реакцию граждан на изменения в экономике и на финансовых рынках

(цены, параметры расчетных, депозитных, кредитных и иных финансовых услуг, системные риски и др.) (С. 190-199);

5) усовершенствована методика применения кластерного подхода к исследованию неоднородности экономического развития регионов, влияющей на эффективность функционирования каналов трансмиссионного механизма ДКП. Выявлены и конкретизированы особенности и закономерности различной реакции экономик субъектов РФ на импульсы ДКП в зависимости от их отраслевой структуры, уровня концентрации рынков и объектов производства, степени развитости предпринимательства, доступности кредитования (в том числе распространенности мер государственной поддержки), финансового состояния хозяйствующих субъектов, параметров регионального рынка труда (С. 213-232);

6) разработан модифицированный подход к обоснованию направлений воздействия ДКП на финансовое поведение населения, учитывающий региональную неоднородность инфляционных процессов, различия в покупательной способности домашних хозяйств и поведенческие аспекты, в рамках которого аргументирована необходимость повышения качества информационной политики и уровня доступности коммуникаций центрального банка для усиления влияния ДКП на инфляционные ожидания, динамику цен на товары и услуги, спрос на депозиты и кредиты. В целях решения задачи управления ожиданиями для достижения ценовой стабильности предложена структура инструментов влияния ДКП на финансовое поведение населения, сформированная на основе методологии MINDSPACE (С. 238-247);

7) предложена концептуальная модель целесообразной архитектуры трансмиссионного механизма ДКП Банка России, в рамках которой обоснована необходимость реализации структурно-поведенческого механизма взаимодействия Банка России с домашними хозяйствами в аспекте влияния на их инфляционные ожидания с учетом фактора неравномерности распределения доходов, что позволит повысить эффективность действия каналов трансмиссии

и обеспечить достижение конечной цели ДКП по обеспечению ценовой стабильности (С. 285-292, 416);

8) в целях обеспечения результативности действия трансмиссионного механизма и снижения уровня инфляции обоснованы рекомендации по усилению влияния ДКП на финансовое поведение населения, ориентированные на повышение качества измерения и оценки инфляционных ожиданий, идентификацию взаимосвязи инфляционных ожиданий с финансовым поведением на основе учета когнитивных искажений, внедрение новых подходов к коммуникационной политике Банка России (С. 292- 301).

3. Диссертация «Методология влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России» обладает внутренним единством. В первой главе Диденко Валентина Юрьевна последовательно раскрывает теоретико-методологические основы исследования влияния ДКП на финансовое поведение населения, при этом особое внимание оправданно уделено выявлению методологической взаимосвязи между финансовым поведением населения и результативностью ДКП. Во второй главе проведен анализ концептуальных основ трансформации финансового поведения населения в контексте ДКП, в том числе разработаны индикаторы для градации моделей финансового поведения домохозяйств. В третьей главе исследуются предпочтения Банка России и населения в условиях реализации ДКП. Четвертая глава посвящена формированию методологических основ изменения денежного предложения на основе влияния трансмиссионного механизма ДКП, позволяющего управлять финансовым поведением населения, в рамках которой автором разработаны ряд значимых рекомендаций.

4. Обоснованность положений и выводов диссертации «Методология влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России».

Обоснование интегративного методологического подхода к исследованию влияния ДКП на финансовое поведение населения; разработка и апробация методики оценки ожиданий населения в контексте ДКП; обоснование системы

индикаторов финансового поведения населения России, позволяющей определить взаимосвязь предпочтений домашних хозяйств с выбором финансовых услуг; уточнение взаимосвязи между достижимостью целей ДКП и предпочтениями домашних хозяйств; совершенствование методики применения кластерного подхода к исследованию неоднородности экономического развития регионов, влияющей на эффективность функционирования каналов трансмиссионного механизма ДКП; выявление и конкретизация особенностей и закономерностей различной реакции экономик субъектов РФ на импульсы ДКП в зависимости от их отраслевой структуры, уровня концентрации рынков и объектов производства, степени развитости предпринимательства, доступности кредитования, финансового состояния хозяйствующих субъектов, параметров регионального рынка труда; разработка модифицированного подхода к обоснованию направлений воздействия ДКП на финансовое поведение населения; обоснование концептуальной модели целесообразной архитектуры трансмиссионного механизма ДКП Банка России; обоснование рекомендаций по усилению влияния ДКП на финансовое поведение населения в целях обеспечения результативности действия трансмиссионного механизма и снижения уровня инфляции – обусловлены использованием в основе авторских положений известных, проверяемых данных, а также обобщением передового опыта, сравнением авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике.

Достоверность результатов, полученных Диденко Валентиной Юрьевной, обеспечивается соответствием выбранной методологии поставленным цели и задачам, наличием системы логических доказательств и аргументов, подтверждением теоретических посылок фактическим материалом, практическими результатами, содержащимися в аналитических и информационных материалах, собранных автором в ходе исследования.

5. Результаты диссертации Диденко Валентины Юрьевны в достаточной степени апробированы и нашли практическое применение в Сибирском федеральном округе – Республике Тыва и в деятельности АО «Банк ДОМ.РФ».

Также материалы диссертации были использованы при выполнении научно-исследовательских работ по темам: «Социально-экономическое неравенство в России: тенденции и адаптация успешных зарубежных практик по преодолению / смягчению бедности» (Конкурс определения исполнителей научно-исследовательских работ среди молодых ученых, приказ Финуниверситета от 07.11.2019 № 2383/о); «Современная теория финансового развития» (Государственное задание, первый этап фундаментальной НИР, приказ Финуниверситета от 12.07.2022 № 1762/о), а также в преподавании учебных дисциплин «Современные концепции финансов и кредита», «Современная денежно-кредитная политика», «Финансы, деньги, кредит», «Деньги, кредит, банки», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики» в ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»; «Финансы, денежное обращение и кредит» в АНО ВО «Университет БРИКС (ЮниБРИКС)».

6. Диссертация содержит сведения о личном вкладе Диденко Валентины Юрьевны в науку, который выразился:

– в проявлении глубоких теоретических знаний по экономической отрасли науки в области денежно-кредитного регулирования;

– в демонстрации превосходного владения принципами, логикой и методологией научного познания;

– в умении логично и аргументированно излагать материал о методологии влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России;

– в овладении знаниями о теоретико-методологических основах исследования и концептуальных аспектах трансформации финансового поведения населения в контексте денежно-кредитной политики, умениями обосновывать рекомендации по усилению влияния ДКП на финансовое поведение населения в целях обеспечения результативности действия трансмиссионного механизма и достижения ценовой стабильности.

Тем самым Диденко Валентина Юрьевна доказала наличие квалификационных способностей к дальнейшей самостоятельной научной деятельности в решении новых научных проблем экономической отрасли науки.

7. Все материалы, заимствованные Диденко Валентиной Юрьевной из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

8. Основные научные результаты диссертации опубликованы в 24 работах, в том числе в 19 статьях в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России, из которых 3 статьи опубликованы в изданиях, отнесенных к категории К1-К2, а также в 3, опубликованных в изданиях, входящих в международную цитатно-аналитическую базу Scopus (Q2), что соответствует предъявляемым требованиям.

9. Несмотря на общую положительную оценку диссертации Диденко Валентины Юрьевны, следует выделить и ряд замечаний:

1) представляется дискуссионным выделение в качестве положения, выносимого на защиту (п. 2, с. 12), алгоритма оценки моделей финансового поведения на основе ликвидности бюджетов домохозяйств. На рис. 8 (С. 53) данный алгоритм представлен автором в схематичной форме. Однако по сути представленная схема отражает не порядок действий по оценке моделей финансового поведения населения, а демонстрирует сложную совокупность причинно-следственных связей между денежно-кредитной политикой и поведением домашних хозяйств;

2) нуждаются в пояснении представленные в п. 3 положений, выносимых на защиту, «индикаторы-предвестники», способствующие выявлению изменений инфляционных ожиданий и улучшающие поиск инфляционной неоднородности (С. 12). На с.162-163 автор отмечает, что предлагаемая методика предвестников повышенных инфляционных ожиданий может быть использована для «разработки плана действий по денежно-кредитной политике с целью не только выявления причин колебаний региональной инфляции, но и причин повышения инфляционных ожиданий в регионах». Представляется, что


в действительности предложенные автором индикаторы (таблица 30, с. 167) не столько позволяют выявить на ранних стадиях изменения в инфляционных ожиданиях, сколько констатируют и частично объясняют сам факт наличия различий между регионами по уровню инфляции и доходам населения. В этой связи возникает вопрос практического применения данных индикаторов в контексте разработки и реализации денежно-кредитной политики;

3) в п.8 положений, выносимых за защиту, автор отмечает, что реализация концептуальной модели архитектуры трансмиссионного механизма ДКП будет способствовать решению проблемы формирования «длинных денег» в экономике (С. 14). Данный тезис нуждается в дополнительном обосновании, поскольку проблематика стимулирования долгосрочных сбережений населения напрямую в работе не затрагивается;

4) в 4 главе диссертации автор предлагает реализацию аналитическо-просветительского проекта «Мои потребительские финансы», в рамках которого будет осуществлена привязка учетной записи граждан к личной виртуальной или именной карте, что позволит повысить качество наблюдения за финансовым поведением населения и обеспечит возможности индивидуализации взаимодействия Банка России с гражданами. К сожалению, данное предложение описано тезисно без должного уровня конкретизации. Вместе с тем, реализация проекта на практике столкнётся с рядом трудностей, например – каким образом можно будет обеспечить доверие граждан к данному проекту, учитывая конфиденциальность передаваемых данных и риски утечки информации? Кроме того, В.Ю. Диденко предлагает создание в организационной структуре Банка России Департамента коммуникаций. Однако насколько необходимо создавать новый департамент, учитывая, что в структуре Банка России уже функционирует Департамент по связям с общественностью, а коммуникации в рамках ДКП активно осуществляются профильным Департаментом денежно-кредитной политики?

Высказанные замечания не снижают ценности проведенного исследования.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Диденко Валентины Юрьевны на тему: «Методология влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России» соответствует установленным критериям и требованиям, соответствует заявленной научной специальности 5.2.4. Финансы, и может быть допущена к защите.


Вахрушев Дмитрий Станиславович
доктор экономических наук, профессор

11.04.2024





гета

ова

г.

