

В диссертационный совет Д 212.196.02,
созданный на базе ФГБОУ ВО «Российский
экономический университет имени Г.В.
Плеханова»

117997, г. Москва, Стремянный пер., 36

ОТЗЫВ ОФИЦИАЛЬНОГО ОППОНЕНТА

кандидата экономических наук, доцента Мытарева Лейлы Акифовны
на диссертацию Бондаревой Светланы Александровны на тему «Развитие
системы персональных финансов в современных условиях», представленную
на соискание ученой степени кандидата наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность исследования системы персональных финансов в современных условиях детерминирована рядом причин. Во-первых, эффективное управление на микро-экономическом уровне персональными финансами определяет макроэкономический уровень финансового благополучия всего общества и экономики. Во-вторых, в текущих социально-экономических реалиях на фоне ухода государства от политики патернализма возрастает актуальность стимулирования финансовой активности и рационализации финансового поведения россиян в разрезе сберегательно-инвестиционных стратегий, в сферах пенсионного обеспечения и страхования, потребления банковских услуг. Финансовое благополучие россиян становится зоной персональной, а не общественной или государственной ответственности. В-третьих, в условиях острой потребности отечественной экономики в длинных и дешевых инвестициях именно сбережения россиян могут стать одним из ключевых источников таких инвестиций.

В связи со всем вышесказанным возрастает потребность в научно-практических исследованиях природы, сущности, особенностей организации и функционирования системы персональных финансов россиян. Результаты этих исследований являются методологической базой повышения финансовой грамотности россиян, что выступает одним из факторов активизации и повышения эффективности их финансового поведения.

Но несмотря на высокую актуальность представленной сферы исследования, комплексных исследований персональных финансов (финансов населения, домашних хозяйств) в настоящее время проводится недостаточно. Что объясняется, с одной стороны, относительной молодостью данной подотрасли финансовой науки, выделившейся в отдельный предмет научного исследования в середине-конце прошлого столетия. А с другой стороны, тем, что широкому распространению научных исследований в данной сфере ощутимо препятствуют сложность предмета исследования (финансы человека, индивида, семьи, домашнего хозяйства), отсутствие адекватных систем статистического учета и мониторинга его элементов, сложность коммерциализации научных разработок в данной сфере вследствие некоммерческого характера человеческой жизнедеятельности.

В свете сказанного можно утверждать, что представленное диссертационное исследование высоко актуально, необходимо и востребовано текущими социально-экономическими и финансовыми реалиями российской действительности.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций представленного исследования высока, что объясняется и подтверждается комплексным подходом Светланы Александровны к предмету исследования (теоретическая часть исследования превосходно терминологически проработана, что позволило сформировать авторский комплекс взаимосвязанных категорий и терминов исследования, нивелирующий многие существующие в рассматриваемой подотрасли финансовой науки разночтения и несогласованности); методологическому аппарату исследования (автор грамотно и умело использует общенаучные и частные методы познания – методы анализа и синтеза, сравнительный и факторный, историко-логический, функциональный, институциональный, графический и табличный методы); эмпирической базе исследования (широкий охват иностранной и отечественной научной литературы по теме, использование нормативно-правовых актов, статистических данных Росстата, Банка России, экспертных оценок специалистов, аналитических данных, опубликованных в открытой печати); логике построения исследования, научности изложения материала.

Все результаты и выводы диссертационного исследования прошли апробацию на различных научно-практических мероприятиях, и были доведены автором до широкой общественности (опубликовано 27 работ, из

них 7 статей в журналах из перечня ВАК Министерства образования и науки России, 2 монографии).

Достоверность и новизна основных выводов и результатов исследования подтверждается приращением научного знания в сфере сущности, функций, роли персональных финансов, их системы, особенностей их функционирования и организации в текущих социально-экономических условиях, а также разработанными автором практическими рекомендациями по формированию стратегии развития персональных финансов, авторской системой индикаторов для оценки и измерения уровня развития персональных финансов.

Следует отметить значительную глубину теоретической разработанности представленного исследования. Так, отдельного внимания заслуживает: разграничение категорий финансовые ресурсы и деньги, зачастую не рассматриваемый исследователями финансов населения (с.14-15); выделение принципов системы персональных финансов - конститутивные и регулятивные принципы персональных финансов с параллельным трихотомическим делением признаков персональных финансов на единичные, особенные и всеобщие (с. 19-22); увязка принимаемых индивидами финансовых решений с использованием финансовых методов и инструментов с влиянием институциональной среды и группировкой на этом основании функций персональных финансов (с. 33-34), исходя из финансовой мотивации в функционировании персональных финансов (с.34-36); выделение с позиции организационно-управленческого подхода элементов управления персональными финансами как системы - субъекта и объекта управления, элементов воздействия (используемые финансовые методы и финансовые инструменты), элементов совершенствования (финансовые и информационные технологии) (с. 39-42).

Практическая часть диссертационного исследования характеризуется высоким качеством и наглядностью представления результатов проведенного автором анализа. Следует отметить, что Светлана Александровна оценила состояние, динамику и структуру персональных финансов россиян (с. 43-53), их персональных финансовых активов (с. 55-64) на десятилетнем временном отрезке – с 2005 года по 2014 год включительно. Выделяемые автором виды рисков системы персональных финансов последовательно описаны и проиллюстрированы числовыми данными (с. 70-78).

В проектной части диссертационного исследования диссертант предложил, основываясь на специфике внешних и внутренних факторов

развития персональных финансов, направления институционального воздействия на персональные финансы (финансовое, информационное, правовое и инновационное) (с. 82-90), на базе чего им были выделены ключевые элементы стратегии развития системы персональных финансов (миссия, цель и задачи) (с. 90-91), и ключевой элемент мониторинга – система показателей сбалансированного развития (включающую абсолютные и относительные, монетарные и немонетарные показатели), также оцененные и измеренные по данным за последние 10 лет с 2005 года по 2014 год включительно (с. 91-108). Полученные результаты представлены автором в матричном виде с позиции комплексной оценки позитивности или негативности десятилетней динамики анализируемых показателей (с.108). Модернизация системы персональных финансов для обеспечения устойчивого развития российской экономики автором видится в разрезе: реализации инвестиционных инструментов с государственным участием, доступных для населения, для стимулирования финансового-инвестиционной активности россиян в условиях возрастающей волатильности на финансовом рынке (с. 109-112); расширения и повышения уровня финансового образования и информационного обеспечения финансовых операций, продуктов, услуг для населения России (с. 109-113); развитии финансово-информационных технологий для принятия обоснованных финансовых решений в форме внедрения авторской модели многофункционального персонального финансового калькулятора (с. 113-119).

Элементами научной новизны обладают представленные в диссертационном исследовании положения и результаты:

- развитие теоретических основ персональных финансов посредством определения категориального аппарата их исследования (персональные финансы, система персональных финансов, базовые элементы персональных финансов) (с.14-18), что послужило базой для выделения системы принципов персональных финансов (с.18-32) и построения на основе институционально-функционального подхода системы функций персональных финансов (с.32-42). Аналогичных или схожих работ по комплексной систематизации функций и принципов персональных финансов в отечественной научной литературе на настоящий момент нет.

- экспертные оценки глубины текущего развития персональных финансов россиян в разрезе их структуры (доходы, расходы, сбережения и инвестиции) с позиции уровней мобилизации, диверсификации и трансформации персональных финансовых активов (с. 43-64), что наглядно

отразило инвестиционный потенциал персональных финансов россиян в современных экономических условиях;

- авторская двухэтапная модель расчета чистых финансовых активов индивидов (с. 53-64), базирующаяся на анализе динамики стоимости валовых финансовых активов и чистых финансовых активов индивидов, структурном анализе финансовых активов и определении соотношения стоимости накопленных финансовых и жилищных активов россиян, что позволило оценить финансовые активы россиян в динамике за последние 10 лет; это эмпирически выявило: положительную динамику роста стоимости чистых финансовых активов россиян (с.55-59); неоднозначность влияния кредитной активности на финансовое благосостояние населения (снижая стоимость чистых финансовых активов, кредитование способствует увеличению потребительского спроса и дает возможность увеличивать благосостояние населения за счет прироста стоимости нефинансовых активов) (с.58); преобладание «примитивных» форм финансовых накоплений (банковские вклады) в структуре финансовых активов россиян (с. 61-62);

- авторская концепция рисков системы персональных финансов, базирующаяся в условиях неопределенности на оценке воздействия внешних и внутренних факторов, на результате принимаемых индивидом управленческих решений (с.64-65), что позволило классифицировать риски системы персональных финансов (с.67-69), с выделением и дальнейшим измерением форм финансовой потери индивида (с.68-78), а также разработать алгоритм управления рисками (с. 65-67) с выделением конкретных мер риск-менеджмента индивида – страхование, резервирование, диверсификация и лимитирование рисков индивида (с.77- 81) с позиции достижения индивидом финансовой безопасности. Исследований, посвященных комплексному подходу к рискам системы персональных финансов, в отечественной научной литературе практически нет;

- комплекс факторов развития системы персональных финансов (с.82-87), на основе анализа которого автор выделил направления институционального воздействия на персональные финансы (финансовое, информационное, правовое и инновационное) (с.88-90) и определил ключевые элементы стратегии развития их системы (с.90-91), базирующиеся на оценке и анализе авторских индикаторов сбалансированного развития системы персональных финансов (пять групп индикаторов) (с. 91- 109), что позволяет комплексно оценивать негативные и позитивные тенденции в системе персональных финансов;

- авторская модель многофункционального персонального финансового калькулятора (с. 115-119), рекомендованная для совершенствования процесса финансового мониторинга и риск-менеджмента и внедрения на базе программной платформы платежных карт национальной системы, что послужит повышению эффективности принятия персональных финансовых решений и реализации национальной концепции повышения финансовой грамотности россиян.

Значимость научных результатов для науки и практики очевидна, поскольку они направлены на решение высоко актуальной задачи эффективного использования персональных финансовых активов россиян для повышения благосостояния и развития экономики. Представленное исследование развивает концептуальные основы нового для российской финансовой науки направления – финансов домашних хозяйств (финансов населения).

Вместе с тем возникает ряд вопросов и замечаний.

1. Анализ диссертации показал, что автор не берет в расчет коллективность (неиндивидуальность, созависимость и взаимообусловленность) финансовых отношений человека. Статистические данные, которые автор использует для расчета и оценки персональных финансовых активов, являются общероссийским и персональные их характеристики и особенности при таком подходе «скрыты внутри». Не возникает ли при этом «эффект черного ящика», когда позиция автора, основанная на индивидуальном (персонифицированном) подходе к носителю финансовых отношений, оценивается по уже конечным выходным общестрановыми данным?

2. Предлагаемая автором модель многофункционального персонального финансового калькулятора, безусловно, очень полезна, но вероятно окажется высокозатраной для реализации на практике. Какой хозяйствующий субъект мог бы по мнению автора реализовать эту модель в жизнь? И есть ли технологические возможности для реализации этой модели на практике?

3. Какие по мнению автора сценарии развития системы персональных финансов будут реализованы на практике в ближайшие несколько лет?

Следует отметить, что указанные замечания не снижают общей положительной оценки и научной ценности диссертационной работы и могут рассматриваться как рекомендации для дальнейших исследований.

Диссертационная работа Бондаревой Светланы Александровны представляет собой высококачественное, законченное и целостное научное исследование, содержащее научно обоснованные разработки автора, обладающие научной новизной и направленные на решение проблем, имеющих важное социально-экономическое значение.

Автореферат диссертации и публикации автора отражают содержание диссертации и основные результаты исследования.

Диссертация соответствует требованиям «Положения о присуждении ученых степеней», а ее автор Бондарева Светлана Александровна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Официальный оппонент:

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры теории финансов,
кредита и налогообложения
ФГАОУ ВО «Волгоградский
государственный университет»

Мытарева Лейла Акифовна

Адрес: 400062, г. Волгоград,
пр. Университетский, д.100.
Тел.: +7 (8442) 40-55-18
E-mail: tfkn@mail.ru

