

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

доктора экономических наук, профессора Белозёрова Сергея Анатольевича
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

1. Актуальность темы исследования

Устойчивое развитие российской экономики требует согласованных и взаимосвязанных структурных изменений в реальном и финансовом секторах экономики. Как показывает мировая практика, изменения на финансовом рынке способны стимулировать экономический рост при условии грамотного и последовательного макрорегулирования, концентрации и целенаправленного использования ресурсного потенциала страны.

В условиях новой реальности некоторые традиционные механизмы макроэкономического регулирования становятся недостаточно эффективными, темпы экономического роста замедляются и требуются новые источники и стимулы для экономического развития. В России таким источником могли бы стать финансовые ресурсы населения. Сложность привлечения и эффективного использования финансового потенциала домашних хозяйств обусловлена исключительной важностью доверия

населения к государству и к финансовым посредникам, а также обеспечения прозрачности и стабильности финансовых взаимоотношений между ними. Поэтому определяющее значение в части реализации инвестиционного потенциала населения имеет разработка финансовых инструментов и совершенствование инфраструктуры финансового рынка с учетом инвестиционных интересов россиян.

Одновременно с этим, на первый план выходит задача повышения уровня финансовой грамотности населения, необходимой для принятия обоснованных и ответственных финансовых решений домашними хозяйствами, активизации их действий на финансовом рынке. Рост инвестиций и частная инициатива выступают теми стимулами которые необходимы для преодоления рецессии и достижения устойчивого развития российской экономики.

Стоит отметить, что до последнего времени в российской финансовой науке финансам домашних хозяйств уделялось недостаточное внимание. Во многом это было обусловлено спецификой исторического развития национальной финансовой системы. Отмечаемый в настоящее время рост научного интереса к проблемам финансов домашних хозяйств обусловлена объективными изменениями в экономике, развитием потребительского кредитования, доступностью финансовых услуг и продуктов для населения, активизацией дистанционного взаимодействия населения и финансовых организаций. Расширение розничного сегмента финансового рынка способствует как возникновению новых проблем в сфере финансовых взаимоотношений в российском обществе, так и появлению новых перспектив для развития российской экономики и роста благополучия населения, что определяет важность научных исследований в этой области.

Отсутствие в России разработанной концепции развития финансов населения, недостаточная изученность теоретических и методологических основ ее построения с учетом особенностей современного состояния российской экономики и уровня финансового благосостояния граждан, а также недостаточная проработанность прикладных вопросов функционирования системы персональных финансов определили содержание рассматриваемой работы.

Вышеизложенное свидетельствует о том, что проведенное Бондаревой С.А. исследование является актуальным, своевременным и значимым для развития финансового сектора экономики и решения задач, возникающих на современном этапе российской экономики. Работа имеет прикладное

значение для стимулирования экономического роста в стране посредством вовлечения в экономику оборот финансовых ресурсов домашних хозяйств.

2. Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. В работе имеется 21 рисунок и 28 таблиц, список литературы состоит из 164 источников, включая иностранную литературу и иностранные электронные ресурсы. Материал в диссертации излагается последовательно и логично, язык грамотный и соответствует научному стилю. Структура диссертации имеет внутреннее единство, и, в целом, соответствует требованиям, предъявляемым к научным работам.

Полученные выводы, результаты и рекомендации свидетельствуют о личном вкладе автора в выполненное исследование. Можно сказать, что поставленная цель, заключающаяся в разработке научно обоснованных теоретических и методических положений, а также практических рекомендаций по развитию системы персональных финансов в современных условиях, диссертантом достигнута.

Степень обоснованности изложенных в диссертации научных положений, выводов и результатов определяется применением общепризнанной методологии исследования, использованием работ ведущих отечественных и зарубежных ученых, внесших значительный вклад в теорию и практику финансов населения. В работе использованы нормативно-правовые акты РФ, статистические данные Росстата, Банка России, экспертные оценки специалистов, аналитические данные, опубликованные в открытой печати. Методический инструментарий разработан с учетом подходов, используемых в мировой практике.

Результаты исследования опубликованы в 27 научных работах, включая 7 статей в изданиях, рекомендуемых ВАК Министерства образования и науки РФ. Общий объем публикаций по теме диссертации составил 37,3 п.л., в том числе авторский вклад – 22,1 п.л. Основные положения диссертации были доложены, обсуждены и одобрены на конференциях международного, всероссийского и межвузовского уровня.

3. Достоверность и новизна основных выводов и результатов исследования

В диссертационной работе Бондаревой С.А. исследованы значимые для современного этапа российской экономики научные проблемы. Выводы и результаты диссертации получены автором самостоятельно и направлены на решение сформулированных в диссертации задач. В работе имеется ряд наиболее существенных положений исследования, содержащих необходимые элементы научной новизны.

В теоретической части работы автор обобщил базовые концепции персональных финансов (с. 9-10, 140-143), обосновал базовые элементы концепта персональных финансов (с. 10-17), систематизировал принципы персональных финансов (с.18-32). Сформированный теоретический базис predetermined необходимость использования системного подхода к исследованию персональных финансов. Были выделены и охарактеризованы функционально-институциональные взаимосвязи (с. 32-39) и элементы системы персональных финансов (с. 39-42), что свидетельствует о значимом личном вкладе автора в теорию персональных финансов.

Автором определен инвестиционный потенциал персональных финансов для российской экономики посредством оценки финансовых активов населения (с. 53). Предложенный подход соответствует современной мировой практике и предусматривает наиболее широкий охват финансовых активов населения, включая, в том числе, такие персональные активы, как пенсионные накопления и страховые активы (с. 53-54). Достаточно длительный анализируемый период (2005-2014 гг.) позволил не только определить динамику стоимости финансовых активов, но и выявить направления структурной трансформации совокупного портфеля активов граждан на разных этапах развития российской экономики (с. 55-64).

Соискатель предлагает классификацию рисков в системе персональных финансов (с. 67) и распределяет методы управления рисками среди таких субъектов, как индивид, страховые организации и государство (с. 78-80). Предложенная модель отвечает требованиям российской экономики и актуализирует значимость риск-ориентированного подхода в системе персональных финансов для стабильного развития общества и экономики.

Предлагается единая национальная концепция стратегии развития персональных финансов, разработанная на основе анализа внешних и внутренних факторов, стимулирующих развитие персональных финансов в современных условиях (с.82-86). Обозначенные стратегические ориентиры

включают такие приоритетные направления развития как стимулирование финансовой активности граждан, повышение финансовой грамотности населения, совершенствование системы защиты прав потребителей финансовых услуг и инновационное развитие розничного финансового рынка (с. 90). Как справедливо отмечает автор, именно параллельное регулирующее воздействие по указанным направлениям способно обеспечить наибольший экономический эффект (с. 90).

Особого внимания заслуживает разработанный автором инструментарий мониторинга развития персональных финансов (с. 91-92), в основе которого лежит динамический анализ различных индикаторов, позволяющий выявить негативные и позитивные тенденции в системе персональных финансов (с.108-109), что необходимо для своевременного принятия необходимых управленческих решений на уровне органов макрорегулирования. Для сбалансированного развития персональных финансов России были предложены конкретные мероприятия, направленные на использование потенциала персональных финансов, повышение стабильности и безопасности финансовых отношений граждан (населения) (с. 109-119).

4. Доказательность

В процессе исследования автором использованы приемы классифицирования, аналогии, синтеза и анализа. В качестве инструментария применялись исторический, функциональный и сравнительный методы анализа, методы графического, факторного, экономико-статистического анализа.

Теоретические выводы и практические рекомендации являются обоснованными. Это подтверждает всесторонний критический анализ трудов ученых, исследующих основы функционирования персональных финансов, использование общенаучных методов исследования в рамках системного подхода, репрезентативность информационной и эмпирической баз, представленных официальными данными Федеральной службы государственной статистики, Банка России, результатами собственных расчетов автора.

5. Значимость научных результатов для науки и практики

Результаты, полученные в результате исследования Бондаревой С.А., обладают существенной научной и практической ценностью. Предлагаются инструменты и научно-методические рекомендации для решения актуальной задачи эффективного использования накопленного внутреннего инвестиционного потенциала для развития российской экономики и повышения благосостояния населения. В частности, разработанный автором инструментарий стоимостной оценки финансовых активов населения (с. 53) имеет практическое значение для определения ресурсного потенциала финансов населения.

Следует согласиться с автором в том, для обеспечения обратной связи и преодоления разрывов между целевыми ориентирами стратегического развития персональных финансов и практикой необходимо осуществлять мониторинг (с. 90-91). Поэтому предложенные индикаторы и результаты их апробации (с. 91-109) целесообразно внедрить в практику мониторинга Банка России для определения направлений модернизации финансового сектора экономики, своевременного выявления проблем (угроз) и принятия соответствующих управленческих решений.

Некоторые положения диссертации, обладающие научной новизной, имеют достаточно важное теоретическое значение и способствуют формированию концептуальных основ относительно нового для российской финансовой науки направления – финансов домашних хозяйств.

6. Оценка содержания диссертации

Положительно оценивая результаты исследования Бондаревой С.А., следует обратить внимание на некоторые недостатки и дискуссионные положения.

Автор определяет достаточно широкий круг функций персональных финансов (с. 33). Определение некоторых из них, на наш взгляд, обосновано недостаточно. Так, например, вряд ли следует утверждать, что финансы домашних хозяйств выполняют контрольную функцию (с. 38). Кроме того, на наш взгляд, следовало бы разделить функции, которые реализуются финансами домашних хозяйств и те, которые характерны для финансов других секторов финансовой системы.

Анализируя влияние персональных финансов на развитие российской экономики (с. 43-52) автор относит рост денежного дохода граждан к значимым факторам возрастания роли персональных финансов (с. 45).

Однако, в настоящее время эта тенденция изменилась. Согласно данным Росстата, реальные располагаемые денежные доходы населения в РФ в первом квартале 2015 г. сократились на 1,5% по отношению к аналогичному периоду 2014 г. При этом тенденция к сокращению дохода домашних хозяйств и изменением структуры их расходов (увеличение части дохода, направляемой на текущее потребление) нарастает.

В подразделе 2.3. автор, анализируя риски, с которыми приходится сталкиваться домашним хозяйствам в современных условиях, определяет этапы и их последовательность в процессе управления рисками (с. 65). Однако, характеристика некоторых этапов, в частности, выбора домашним хозяйством методов управления рисками, на наш взгляд, не достаточно конкретна и обоснована.

В подразделе 3.3. диссертационного исследования автор предлагает конкретные мероприятия по модернизации системы персональных финансов (с.109-119), не уточнив при этом, какой макроэкономический эффект следует ожидать в результате их реализации. Без оценки такого эффекта предложения автора несколько теряют свою обоснованность.

Автор также рекомендует выпуск в обращение инфраструктурных облигаций для населения (с.109-112), однако не указывает, для реализации каких проектов можно использовать такой механизм финансирования и как стимулировать население размещать сбережения в ценные бумаги, если известно, что в настоящее время доля таких вложений составляет менее 10% организованных сбережений граждан (с.59-60).

Однако, указанные замечания не снижают общего положительного эффекта и научной ценности диссертационной работы и могут рассматриваться как рекомендации для дальнейших исследований.

7. Заключение


Диссертационная работа Бондаревой Светланы Александровны является законченным и целостным научным исследованием, в котором изложены научно обоснованные авторские разработки, 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, в целом, 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:

Доктор экономических наук, профессор,
заведующий кафедрой управления рисками и страхования,
председатель научной комиссии – заместитель декана по научной работе
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет»



Белозёров Сергей Анатольевич

10.05.2016 г.

Адрес: 191123, г. Санкт-Петербург,
ул. Чайковского, д.62.

Тел.: +7 (812) 273-78-21

E-mail: beliksa@mail.ru

