

В диссертационный совет
Финансового университета Д 505.001.107
по защите диссертаций на соискание
ученой степени кандидата наук,
на соискание ученой степени доктора наук

ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ

диссертации Диденко Валентины Юрьевны на тему: «Методология влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России», представленной к защите на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы

Диссертация В.Ю. Диденко посвящена поиску решения создания методологии, направленной на становление и развитие механизма влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение экономических агентов – населения, с помощью которого достигается устойчивое повышение их благосостояния и обеспечение экономического роста. Актуальность этой темы в последние три-четыре года для российской экономики сложно переоценить: действия Банка России в этот период постоянно находятся в фокусе внимания при обсуждении мер по восстановлению высоких темпов роста экономики как в академическом ключе, так и с позиций государственного стратегического планирования.

Практическая значимость исследования В.Ю. Диденко обеспечивается предложенным в работе интегративным подходом, учитывающим особенности финансового поведения населения для дальнейшего повышения результативности денежно-кредитной политики, основанном на использовании данной методологии. Решение прикладной проблемы выбора одной из структурных альтернатив: домохозяйства, фирмы, управляющих органов государства перманентно стоит перед регуляторами, в том числе Банком России, однако как справедливо отмечает автор диссертации, научные исследования (в том числе и прикладные) обычно сводятся к анализу и обоснованию оценки доверия экономических агентов к политике Центрального банка Российской Федерации или институционального анализа поведения экономических агентов, а не к решению полноценной проблемы формирования методологии влияния денежно-кредитной политики на финансовое

поведение экономических агентов – населения, который предлагает В.Ю. Диденко. Фундаментальная значимость исследования состоит в том, что решение В.Ю. Диденко применимо к широкому кругу национальных экономик и специфических условий их функционирования: фактически в исследовании выработан достаточно универсальный методический аппарат для определения влияния денежной кредитной политики на финансовое поведение экономических агентов.

В рамках диссертационного исследования автором выделены концептуальные подходы, позволившие определить методы, инструменты и способы, используемые центральными банками для воздействия на финансовое поведение населения и, в конечном итоге, сформулировать методологию предлагаемого интегративного подхода. Результаты предлагаемой методологии позволяют автору представить научно-обоснованные рекомендации по влиянию денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения для органа монетарной политики, в частности для Банка России с учетом особенностей экономики России как развивающейся страны.

Важнейшими достоинствами работы и ее ключевыми результатами являются оригинальная авторская формализация и систематизация широкого круга механизмов действия монетарной политики и ее макроэкономических эффектов, что позволяет автору разработать концепцию трансформации финансового поведения населения, позволяющую управлять денежным предложением на основе инфляционных ожиданий домохозяйств.

Также в качестве важного результата исследования необходимо выделить сформированный алгоритм оценки моделей финансового поведения на основе ликвидности бюджетов домохозяйств, способствующий финансовому благосостоянию населения, а также выработку направлений воздействия денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения с учетом региональной специфики, что актуально для российской экономики и ее территории.

Помимо этого, в числе оригинальных результатов с высоким уровнем научной значимости следует выделить разработку «индикаторов-предвестников», способствующих выявлению изменений инфляционных ожиданий и улучшающих поиск инфляционной неоднородности, которая оказывает влияние на денежно-кредитную политику и финансовые решения в регионах Российской Федерации.

В.Ю. Диденко развивает здесь подход, ориентированный на исследование концептуальной модели архитектуры трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики Российской Федерации, детализирующей взаимосвязь каналов финансового поведения населения и каналов трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики с учетом изменения предпочтений населения и траектории инфляционных ожиданий. Данная концептуальная модель позволяет управлять денежным предложением с ориентацией на факторы изменения инфляционных ожиданий, решения по развитию финансовых услуг и предпочтения домохозяйств, что является ключевой авторской особенностью ее исследования, обеспечивающей научную новизну.

Полученные автором диссертации результаты, обладающие несомненными свойствами научной новизны, позволяют ему составить по итогам исследования комплексное, всестороннее суждение о методологии влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения.

Вместе с тем, автореферат диссертации не лишен отдельных недостатков.

1. Тема диссертации вызывает вопросы относительно возможности исследовать *методологию влияния*. Предполагая, что процесс утверждения темы диссертации проходит в университете ряд этапов, считаем, что данное замечание нельзя прямо отнести к недостаткам диссертации соискателя. Тем не менее, знакомство с авторефератом диссертации дает нам основания утверждать, что в данном конкретном случае речь должна идти о *методологии оценки влияния* денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России, тем более, что на с. 4 реферата автор прямо говорит о «...необходимости проведения **оценки** (выделено нами – П.Г.С.) не только макроэкономических, но и социальных факторов».
2. Не ясно, как «...индивидуальные представления о будущих результатах ДКП ... могут отклоняться от базовой экономической модели» (с. 3); или как можно принимать «решения в слабоструктурированных проблемах денежно-кредитных исследований» (с. 4).
3. В разделе «Степень разработанности темы исследования» автор реферата широко представила известных ученых Финансового университета (даже не имеющих прямого отношения к теме диссертации), например, М.А.

Эскиндаров, М.А. Федотова, С.Ю. Богатырев, В.М. Рутгайзер, К.В. Криничанский, Г.Г. Силласте. Но при этом даже не упомянула ведущих зарубежных и отечественных специалистов именно в этой предметной области (А. Маршалл, К. Викселл, И.Фишер, О.У. Филлипс, Ч.А. Филлипс, Ф.А. Хайек, Й. Шумпетер, Г.Д. Маклеод, А.Ф. Лутц, А. Пигу, У.Л. Смит, М. Фридман, Дж. М. Кейнс, Ф. Блек, Дж. Тобин, А.С. Блиндер, В.Р. Рейнхарт, Ч. Гудхарт, М. Вудфорд, Дж. Кэмпбел, К. Борио, а также: К.В. Юдаева, М.Ю. Головнин, Д.В. Тулин, С.М. Богомолов, В.К. Бурлачков, Столбов М.И., Ларионова И.В. и др.). Такой подход вызывает сомнение в научной квалификации соискателя ученой степени, особенно если принять во внимание перечень публикаций автора, представленных на стр. 41-44 автореферата. Из 24 публикаций 12 подготовлены в соавторстве. Причем на с. 14 отмечается, что авторский объем всех 24 работ (включая монографию) составляет всего 18,74 п.л.

В.Ю. Диденко имеет лишь одну монографию на тему «Основные тренды индустрии финансовых технологий», опубликованную в соавторстве с двумя другими авторами в 2017 г. А тема монографии, с нашей точки зрения, не имеет прямого отношения к теме диссертации «Методология влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России».

4. Цель диссертации автор формулирует как «...разработка современных методологических и теоретических подходов к исследованию влияния ДКП на финансовое поведение населения и практических рекомендаций по совершенствованию единой государственной денежно-кредитной политики в интересах устойчивого повышения благосостояния населения и обеспечения экономического роста» (с. 6). Однако внимательное ознакомление с авторефератом не позволило нам однозначно оценить вклад автора диссертации в решение поставленной им проблемы совершенствования денежно-кредитной политики в части обеспечения экономического роста.
5. Формулировка задачи №5 «провести классификацию ликвидности средств бюджетов домохозяйств, позволяющую выявить обоснованные *взаимосвязи ликвидности средств бюджетов домохозяйств и структуры процентных ставок*» вызывает вопросы по сути поставленной проблемы.

6. Важным недостатком автореферата считаем отсутствие аналитической его части. В реферате автор представил вниманию читателей схемы, рисунки, но нет ни одной аналитической таблицы или анализа статистических данных подтверждающих или опровергающих выводы диссертанта. Считаем это важным недостатком представленной работы, поскольку научная специальность 5.2.4. «Финансы» носит прикладной характер (в отличие от научной специальности 5.2.1 «Экономическая теория») и требует обоснования полученных результатов.

Отмеченные недостатки, безусловно, оказывают влияние на восприятие выводов и рекомендаций соискателя.

С другой стороны, содержащиеся в автореферате положения диссертации В.Ю. Диденко, подтверждают ценность этой работы для научного сообщества. Диссертация «Методология влияния денежно-кредитной политики на финансовое поведение населения России» соответствует критериям установленным Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным Правительством Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842. Автор работы Диденко Валентина Юрьевна заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Доктор экономических наук, профессор
кафедры международных финансов ФГАОУ ВО
«Московский государственный институт
международных отношений (университет)
Министерства иностранных дел
Российской Федерации»

Панова Галина Сергеевна

«16» апреля 2024 г.

119454, Москва,
Проспект Вернадского, д. 76,
+7 (495) 229-38-10
gpanova@mail.ru

