ОТЗЫВ

официального оппонента на диссертационную работу Стешенко Ирины Владленовны на тему «Стратегия развития денежной системы», представленной на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы

Актуальность темы диссертационной работы. В настоящее время в денежной системе происходят значительные изменения. Проявляются они активным внедрением программных продуктов по цифровизации, поиском инновационных моделей развития бизнеса, созданием цифровых инфраструктур для дистанционного предоставления услуг, усиливающейся конкуренцией между участниками хозяйствования, появлением криптовалют. Приближению цифровой трансформации также способствует рост степени проникновения Интернета и количества мобильных устройств в ежедневной деятельности потребителей. Это создает необходимость появления инновационной системы регулирования денежных потоков, новых способов получения финансовой информации от участников хозяйствования, моделирование процессов, происходящих в денежной системе, определение устойчивого развития участников хозяйствования и денежной системы в целом, государственное регулирование денежного обращения.

Именно поэтому актуальность диссертационной работы определяется необходимостью не только формированием теоретических положений, но и методического инструментария, практических рекомендаций по созданию новой стратегии развития денежной системы.

Исходя из этого, можно утверждать, что тема диссертационной работы «Стратегия развития денежной системы» актуальна, а проведенное диссертантом исследование является своевременным.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций. Диссертационная работа Стешенко Ирины Владленовны на тему «Стратегия развития денежной системы» выполнена в соответствии с паспортом специальности 5.2.4 – Финансы в части п. 1. Теория и методология финансовых исследований, п. 29. Роль и функции денег в экономической системе, п. 30. Денежная система и механизмы денежного обращения.

Научное исследование представляет собой обобщение многолетних исследований автора по научной проблеме с соблюдением требований научности и актуальности. Диссертация содержит пять разделов, которые логично связаны между собой, отражают ход решения поставленных задач и подтверждают в полном объеме достижение поставленной цели.

Цель работы, а именно, разработка теоретико-методологических подходов и практических рекомендаций по созданию новой стратегии развития денежной системы с учетом процессов глобализации и цифровизации современной экономики, была достигнута. Для ее достижения использовались следующие методы: теории вероятностей и математической статистики, экономико-математические, оптимизации, теории случайных процессов, теории управления и принятия решений, общие методы научного познания, в частности анализа и синтеза, индукции, дедукции, аналогии, системно-структурный. Научные положения, основные результаты, выводы и рекомендации, содержащиеся в диссертации, имеют достаточную степень обоснованности и достоверности.

Полученные в диссертационной работе предложения и рекомендации получили одобрение и были внедрены в деятельность банковских учреждений, Министерством финансов, Комитетом по бюджету, финансам и экономической политике Народного Совета Донецкой Народной Республики. Материалы диссертации используются в учебном процессе ФГБОУ ВО «Донецкая академия управления и государственной службы» и ФГБОУ ВО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского».

Основные положения и результаты исследования отражены в 55 научных публикациях общим объемом 27,52 печ.л. (лично автору принадлежит 26,18 печ.л.), в том числе в 1 личной монографии объемом 13,80 печ.л., 29 статьях в научных изданиях объемом 10,81 печ.л. (лично автору принадлежит 9,51 печ.л.), 25 научных публикациях по материалам конференций объемом 2,91 печ.л. (лично автору принадлежит 2,87 печ.л.). В опубликованных научных трудах полностью отражены полученные результаты и научная новизна.

Достоверность и новизна научных положений, выводов и рекомендаций. Научная новизна полученных результатов заключается в том, что в диссертации в плоскости информатизации и цифровизации современной экономики разработана новая стратегия развития денежной системы.

Заслуживает внимания, что разработана концепция стратегии развития денежной системы на базе интеграции двух управленческих платформ – теоретико-методологической и стратегической, которые учитывают координацию и интеграцию денежных потоков на макроуровне, что позволяет сформировать целостное видение процесса формирования стратегии развития денежной системы с целью поддержания ее устойчивого развития в условиях трансформации современной экономики.

Нельзя не отметить разработанные стохастические модели устойчивости участников хозяйствования и денежной системы в целом, которые учитывают динамичную связь между характеристиками участников хозяйствования, способствуют координации денежных потоков с целью дальнейшего развития денежной системы.

Стоит отметить усовершенствованный научно-методический подход к расчету денежной массы при линейной зависимости цены товаров и услуг от случайного потребительского спроса на них, который, в отличие от существующих разработок, учитывает стохастические процессы, возникающие между характеристиками, что позволяет применять денежную массу при исследовании процессов, происходящих в денежной системе.

Представляет интерес механизм расчета риска изменения денежной массы, в котором, в отличие от существующих разработок, непрерывный потребительский спрос на товары и услуги представлен случайной величиной, что позволяет детально характеризировать процессы, происходящие в денежной системе.

Актуален алгоритм расчета доходности денежной системы и участников хозяйствования, в котором, в отличие от существующих разработок, стохастические цены товаров и услуг представлены моделью Самуэльсона, что позволяет проводить анализ динамики развития денежной системы с учетом случайных показателей ее доходности.

Крайне востребован синтезированный комплекс экономико-математических моделей распределения денежных потоков между участниками денежной системы при соответствующих ограничениях, который, в отличие от существующих разработок, учитывает устойчивость участников системы, что позволяет повышать эффективность и обоснованность принимаемых управленческих решений денежной системы.

Получили дальнейшее развитие научно-теоретические предложения по сбору финансовой информации от участников хозяйствования, которые основываются на использовании современных информационных технологий Semantic Web, в частности онтологии, что позволяет создать на более высоком уровне единую финансовую базу участников хозяйствования в реальном режиме времени, структурировать ее на семантическом уровне и тем самым улучшить управление денежной системой.

Особо стоит акцентировать внимание научно-методический подход к исследованию денежной массы, ее риска, доходности денежной системы, который, в отличие от существующих разработок, учитывает стохастический характер связи между ними, что позволило получить модели, которые более объективно оценивают изменения, происходящие в денежной системе.

Заслуживает внимание научный подход к исследованию развития Semantic Web, который, в отличие от существующих разработок, позволил

сформировать единый финансово-информационный портал для передачи, обработки и хранения финансовых показателей участников хозяйствования, что позволит структурировать их на семантическом уровне и тем самым улучшить согласование денежных потоков в системе.

Актуален комплексный подход к исследованию информационного обеспечения денежной системы, который, в отличие от существующих разработок, способствует построению открытых финансовых данных и развитию конкуренции между участниками хозяйствования денежной системы.

Интерес представляет научный подход к определению условий стабильности и устойчивости денежной системы, который, в отличие от существующих разработок, позволил расширить содержание понятия устойчивого развития денежной системы, что важно при проведении исследований процессов, протекающих в денежной системе.

Стоит подчеркнуть важность научного подхода к расчету синергетического эффекта от внедрения стратегии развития денежной системы, который, в отличие от существующих разработок, учитывает стохастическую доходность денежной системы, что дает возможность улучшить управление процессами, возникающими в денежной системе.

Кроме сказанного выше, получил дальнейшее развитие понятийно-категориальный аппарат, в котором предложены авторские определения: деньги – экономическая категория, которая представляет собой исторически сложившийся всеобщий эквивалент, ликвидный актив и инструмент финансового управления, трансформирующийся под влиянием динамичной, национальной и глобальной социально-экономической и цифровой среды; денежная система – сложившееся на определенной территории и закрепленное законодательно в результате цифровизации экономики устройство денежного обращения, состоящее из участников хозяйствования и информационного денежно-кредитного центра; стратегия развития денежной системы – это реализация инновационных информационных технологий (информационное

развитие) на основе создания новых цифровых организационных структур-платформ и институциональных форм (организационное развитие); устойчивое состояние денежной системы (устойчивое развитие) с использованием инновационного моделирования процессов, происходящих в денежной системе (модельное развитие); новые механизмы электронного (цифрового) управления денежной системой (государственное развитие), что позволяет улучшить управление денежной системой.

Своевременен научно-методический подход к развитию денежной системы, который заключается в необходимости создания информационного денежно-кредитного центра. В отличие от существующих разработок, этот подход ориентирован на согласование денежных потоков в системе и получение синергетического эффекта от этих действий, что способствует устойчивому развитию денежной системы как основы развития экономики на современном этапе.

Вызывает интерес комплексный подход к исследованию перспектив дальнейшего развития мировой денежной системы, в котором, в отличие от существующих разработок, предложен расчет общего эффекта от введения криптовалюты, что позволяет раскрыть ее влияние на денежное обращение в условиях цифровизации экономики.

Практическая значимость диссертации заключается в том, что разработанные и предложенные научные идеи, научно-методические подходы могут использоваться в управлении денежной системой.

Таким образом, научные положения и новизна, выводы и рекомендации диссертационной работы являются достаточно обоснованными. Достоверность результатов, полученных автором, определяется глубоким анализом развития денежной системы.

Дискуссионные положения и замечания по диссертационной работе. Отмечая целостность и завершенность проведенного исследования, обоснованность и достоверность, новизну и значимость выводов, следует

отметить, что в диссертационной работе имеются отдельные положения дискуссионного характера:

1. Дискуссионным, на наш взгляд, является предложенное автором новое содержание понятия «денежная система». Проведя анализ различных подходов (стр. 44-46) и раскрыв традиционное представление содержания денежной системы через совокупность составляющих элементов (базовый блок (основные принципы денежного обращения, формы и виды денег, структура денежной массы); управленческий блок (механизмы администрирования и контроля); элементная база (законодательная, аналитическая и технологическая составляющие, а также регулирующие институты) (стр. 47), автор приходит к выводу, что «денежная система для цифровой экономики – сложившееся на определенной территории в результате цифровизации экономики и закрепленное законодательно устройство денежного обращения, состоящее из участников хозяйствования и информационного денежно-кредитного центра развития денежной системы» (стр. 10, 62). Таким образом, автор использует тот же подход к раскрытию сущности понятия – через совокупность элементов, но элементов осталось два – информационный денежно-кредитный центр развития денежной системы и участники хозяйствования.

Не указано как соотносятся между собой предлагаемый Центр и центральный банк, в чьи функции традиционно входило управление денежной системой.

Почему у этого центра в названии отражена одна из функций (информационная), а задачи прописаны существенно шире (особенно если посмотреть на расчет эффективности создания такого центра в Приложении Н на стр. 447-449).

Не вполне ясно о каких «участниках хозяйствования» идет речь, например, органы государственной власти или сам центральный банк или финансовые организации – участники?

Также вызывает вопрос привязки устройства денежного обращения к «определенной территории» – это страна или субъект федерации, или какая-то другая территория?

Стоит обратить внимание, что на странице 69 автором представлена иная структура денежной системы (разработка автора), включающая в себя такие элементы: рынок продуктов, правительство, фирмы, рынок ресурсов, домашние хозяйства, денежный рынок и их трансформацию в результате цифровизации экономики. При этом не указано как предложенное новое определение «денежной системы для цифровой экономики» соотносится с этой элементной структурой.

Само понятие «денежная система для цифровой экономики» значительно сужает возможности его использования для решения задач и достижения цели исследования – разработки подходов к созданию стратегии развития денежной системы, где цифровизация выступает одним из факторов влияния.

Если в целом проанализировать содержание диссертации, то, по нашему мнению, автор поставил и решил более масштабную задачу – исследовать не денежную систему, а систему денежных отношений или финансовых потоков в экономике в условиях ее цифровой трансформации.

2. Терминологическая незаконченность, по нашему мнению, привела автора к неточности формулировки такого результата исследования как «расчет доходности денежной системы и участников хозяйствования», хотя участники хозяйствования по определению автора являются составляющей частью самой денежной системы.

Более того, определение доходности самой системы является некорректным с точки зрения формулировки.

Доходность участников хозяйствования также является слишком размытым понятием, есть принять во внимание, что такими участниками могут выступать субъекты экономики, не преследующие цель получения дохода и прибыли – органы регулирования, власти, бюджетный сектор

экономики и т.д. автору следовало бы сузить и уточнить сферу применения данного методического подхода и алгоритма расчета доходности.

3. Автором разработан и представлен обширный математический аппарат, позволяющий оценивать и моделировать такие элементы как денежная масса, риск денежной массы, устойчивость денежной системы и хозяйствующих субъектов и другие. Однако в диссертации не конкретизированы индикаторы устойчивости (системы и отдельных типов участников), параметры моделирования и не указан алгоритм действий и субъекты принятия решений при получении тех или иных результатов оценки. Уточнение указанных позиций усилило бы как теоретическую, так и практическую значимость разработанных моделей оценки.

4. Автором предложено обоснование создания информационного денежно-кредитного центра развития денежной системы. Исходя из логики представленных в Приложении Н расчетов, этот центр заменит отделения ПАО «Промсвязьбанк», пункты обмена валют, Министерство финансов, Казначейство ДНР, а в его функции будет входить «принятие управленческих решений по дальнейшему развитию денежной системы». На наш взгляд, доработка данного предложения в части конкретизации функций центра позволила бы повысить его практическую значимость.

Наличие указанных дискуссионных положений и замечаний не меняет положительное впечатление от работы и не снижает значимость диссертационной работы Стешенко Ирины Владленовны для теории и практики развития денежной системы.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней. Научные положения, выводы и рекомендации, выносимые на защиту, получены автором самостоятельно. Содержание автореферата и основные положения диссертационной работы идентичны. Работа полностью и достоверно отражает основные положения диссертации. Текст диссертационной работы изложен научным стилем, грамотным языком.

По своей структуре, объему и оформлению диссертация соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 года № 842 (с изменениями), а ее автор – Стешенко Ирина Владленовна, заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4 - Финансы.

Я, Третьякова Светлана Николаевна, согласна на автоматизированную обработку моих персональных данных

Официальный оппонент:
доктор экономических наук по специальности
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит,
профессор кафедры «Мировой экономики и менеджмента»
ФГБОУ ВО «Кубанский
государственный университет» С.Н. Третьякова

«29» августа 2025 г.

Контактная информация:
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Кубанский государственный университет»,
350040, Российская Федерация,
г. Краснодар, ул. Ставропольская, 149,
тел. +7(861) 219-95-02,
e-mail: rector@kubsu.ru
сайт: http://kubsu.ru

Подлинность подписи Третьяковой С.Н.
ЗАВЕРЯЮ
Специалист по кадрам
Хусаинова А.
Управление кадров