

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научной  
и исследовательской работе  
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский  
федеральный университет»



А.А. Алиханов

мая

2023 г.

## ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

**федерального государственного автономного  
образовательного учреждения высшего образования  
«Северо-Кавказский федеральный университет»  
на диссертацию Пшеничникова Владислава Владимировича  
«Эволюция форм и видов денег от натурального обмена до цифровых транзакций»,  
представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук  
по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки)**

### Актуальность темы диссертационного исследования

События первых двух десятилетий XXI века со всей очевидностью показали, что поздне-индустриальный экономический строй, характеризующийся падением эффективности, усилением элементов стагнации, ростом несоответствия между реальным и виртуальным капиталом, увеличением дифференциации в экономическом положении богатых и бедных стран, в основном исчерпал свой потенциал. Это же относится и к преобладающей ныне неолиберальной модели глобализации, перераспределяющей ресурсы и богатства в интересах транснациональных корпораций и развитых стран. Вместе с тем, поступательная динамика нового постиндустриального уклада достаточно сложна, сопровождается серьезными проблемами, обусловленными низкими темпами экономического роста, высокой инфляцией, падением реальных доходов населения. Современные финансовые системы большинства экономик также испытывают серьезные трудности, что проявляется в росте мирового долга, в три раза превышающем годовой валовой продукт, высокой волатильности процентных ставок от отрицательных значений в 2000-х до двузначных параметров 2020-х, повсеместном расширении политики количественного смягчения, постоянно увеличивающейся и денежную массу, и балансы центральных банков.

В качестве предпосылок зарождения нового постиндустриального общества обычно рассматриваются такие масштабные факты, как беспрецедентное повышение уровня и

качества жизни широких слоёв населения в передовых в экономическом отношении странах, достижения в области автоматизации, «роботизации» и информатизации экономики, внедрение эффективных методов производства, приводящие к резкому сокращению численности работников, занятых в промышленности и сельском хозяйстве, финансовом секторе и сфере услуг.

В контексте процессов информатизации и цифровизации экономики и финансов появление и распространение сначала электронных денег, а теперь и реализация проекта введения в оборот цифрового рубля требуют изучения их экономической природы и финансового содержания, как с учетом новых реалий постиндустриального экономического уклада, так в свете гармоничного сочетания прежних достижений денежной теории с адекватными новому укладу методологическими инструментами научного познания. Феномен электронных денег и цифровых валют необходимо рассматривать как очередной этап всей истории существования денег. Вместе с тем применение денег как информации требует критического переосмысления прежних представлений о причинах возникновения денег, эволюции их форм и видов, модернизации выполняемых ими функций, источников их ценности и покупательной способности. Сформированная таким образом система новых знаний о функционировании различных форм и видов денег в процессе их эволюции от натурального обмена до цифровых транзакций будет полезна при разработке и принятии решений в сфере оборота цифровых валют и их дальнейшей интеграции в национальную платежную систему страны и финансовую систему в целом.

С учетом изложенного представленные в диссертации теоретические положения и методологические подходы к анализу эволюции форм и видов денег, объяснению содержания цифровых денежных транзакций, оценке взаимосвязей старых и новых форм денежного оборота, проведению рискологической экспертизы криптовалют обладают высокой степенью актуальности и востребованности современной финансовой наукой.

### **Оценка содержания и структуры диссертации**

Диссертационное исследование В.В. Пшеничникова изложено на 356 страницах, состоит из введения, 5 глав, заключения, библиографического списка, включающего 274 наименования, 4 приложений. Текст диссертации проиллюстрирован 21 рисунком и 31 таблицей.

В первой главе автор приводит обоснование необходимости формирования обновленной теоретической и методологической основы исследования процессов появления и эволюции денег, объясняя это тем, что «преобладающая ныне научная парадигма отражает условия функционирования уходящей индустриальной эпохи и, как показывает опыт, не

всегда может служить надежной методологической основой исследования новых явлений «постиндустриальной интегральной мировой цивилизации» (стр. 22). В этой связи диссертантом был выбран интеграционный подход к исследованию процессов возникновения и эволюции форм и видов денег, базирующийся на междисциплинарной интеграции знаний (стр. 18-20): за основу принята парадигма эволюционной экономики (стр. 23-25) в сочетании с синкретной логикой мышления, как более общей по сравнению с метафизикой и диалектикой (стр. 25-28), и теорией носителей в виде новой философской системы мировоззрения (стр. 29-33). В дополнение использованы основные постулаты информационной теории экономики (стр. 33-34). Исходя из основных положений синкретной логики и основываясь на сложившихся в современных научных школах представлениях о причинах появления денег, В.В. Пшеничников предлагает использовать нетрадиционный синкретный подход к обоснованию причин возникновения денег. По мнению диссертанта, «основное преимущество использования синкретного подхода в объяснении причин возникновения денег состоит в устранении противостояния и противопоставления объективных и субъективных начал их появления как самостоятельной категории и в объединении этих двух начал в целях создания целостного образа исследуемого процесса» (стр. 42-45).

Вторая глава посвящена вопросам, раскрывающим социально-экономические и технологические условия эволюции форм и видов денег, а также модернизации функций денег в процессе эволюции. Раскрытые в параграфе 2.1. противоположность и противоречивость взглядов относительно толкования форм и видов денег (стр. 51-54) сподвигли автора обратиться к философским и эпистемологическим аспектам трактовки этих понятий в целях составления более или менее однозначного представления об их взаимосвязи и субординации по отношению друг к другу (стр. 54-55). Опираясь на соответствующий категориальный аппарат, диссертантом были уточнены критерии классификации форм денег: по способу существования предложено различать деньги в наличной форме, деньги в безналичной форме и деньги в электронной форме; в свою очередь, наличные деньги по характеру вещественного носителя всеобщего эквивалента предложено разделить на товарную, металлическую и бумажную формы (стр. 55-56). Далее В.В. Пшеничников, основываясь на результатах проведенного развернутого исторического анализа, раскрыл содержание процессов появления и развития денег с позиций представленных им в авторской классификации форм и видов, формирующихся под влиянием комплексных социально-экономических, технологических и институциональных условий эволюции человеческой цивилизации (стр. 56-80). На основе проведенного в параграфе 2.2. обзора наиболее значимых и распространенных трактовок функций денег (стр. 80-93) диссертант предлагает классифицировать их по сферам общественных отношений: экономической, юридической, политической и социальной. Такой

подход представляется автору наиболее продуктивным по следующим причинам: «во-первых, он соответствует изначально принятому интеграционному подходу к исследованию возникновения и эволюции денег; во-вторых, он опирается на более широкое понимание категорий «ценность» и «меновая ценность», которые по сути своей в полной мере учитывают трактовку понятий «потребительная стоимость» и «меновая стоимость», что не только не противоречит, но и полностью вписывается в систему синкретной логики мышления, положенной в основу данного исследования» (стр. 93). Далее В.В. Пшеничников на основе критического анализа различных подходов к толкованию выполняемых деньгами функций конкретизирует авторскую трактовку обозначенных функций денег в разрезе соответствующих сфер общественных отношений: экономических, социальных, политических и юридических (стр. 93-104).

В третьей главе автор исследует тенденции и выявляет взаимосвязи в эволюции носителей всеобщего эквивалента и принятых теорий денег в целях выявления наиболее значимых факторов, влияющих на покупательную способность денег, воплощенных в вещественных носителях, как обладающих собственной внутренней ценностью (стр. 134-136), так и не обладающих ею (стр. 154-155). Для достижения поставленной цели диссертантом был собран и обработан обширный массив историко-статистических данных за период с 1493 (таблица 5 на стр. 115) по 2010 годы (таблица 15 на стр. 153), то есть в общей сложности более чем за 500 лет. Практика применения в начале нынешнего века отрицательных процентных ставок монетарными властями целого ряда стран сподвигла диссертанта к переосмыслению теории процента как цены современных денег. По итогам критического анализа ключевых положений различных теорий процента автором была разработана матрица взаимосвязи депозитных ставок и товарных цен по покупательной способности денежной единицы, позволяющая устанавливать численные значения изменчивости покупательной способности денежной единицы в зависимости от всех возможных вариантов сочетания положительных, нулевых и отрицательных депозитных ставок с отрицательными, нулевыми и положительными темпами инфляции (стр. 164-166).

Четвертая глава посвящена появлению электронных денег, перспективам и рискам их применения. По результатам осуществленного в параграфе 4.1. обзора различных подходов к определению сущности электронных денег и их носителей (стр. 172-175) автором предложена концептуальная трактовка сущности электронных денег в широком смысле с позиций философии носителей и теории информационной экономики (стр. 175-186). Перспективы и риски применения электронных денег были исследованы в параграфе 4.2. Диссертантом сформулировано понятие рисков применения электронных денег (стр. 187), определены уровни и сферы их возникновения (стр. 187-189), выделены укрупненные группы рисков

применения электронных денег и входящие в их состав виды риска (стр. 199), обозначены перспективы развития электронных денег (стр. 200-202).

В пятой главе автор исследует процессы интеграции различных видов электронных денег в национальную платежную систему страны. По результатам проведенного в параграфе 5.1. исследования видов электронных денег и степени их интегрированности в национальную платежную систему страны диссертантом было установлено, что в настоящее время процессы интеграции различных видов электронных денег происходят по двум глобальным направлениям: 1) на базе карт и 2) на базе сетей (стр. 219-220). В связи с появлением и распространением технологии распределенных реестров автор предложил расширить классификацию видов электронных денежных средств путем выделения помимо электронных денег на базе карт и на базе сетей еще одного вида электронных денег на базе распределенного реестра цифровых транзакций (стр. 221). Проведенное в параграфе 5.2. исследование институциональной и технологической среды интеграции отдельных видов электронных денег в национальную платежную систему страны позволило В.В. Пшеничникову обозначить следующие тенденции цифровизации денежно-кредитной сферы в условиях формирования информационного общества: 1) формирование новой модели банковского бизнеса как интегратора ценностей в цифровом пространстве; 2) развитие платежных систем, основанных на применении электронных денег, и отделение платежных услуг от остальных банковских операций; 3) появление новых форм финансового посредничества на площадках цифровых платформ (стр. 251). В рамках выявленных тенденций автором предложена математическая интерпретация действия эффекта денежной мультипликации на основе инструментария фрактальной геометрии (стр. 240, 246), что также позволило установить взаимосвязь криптовалют и финансовых пирамид (стр. 240, 244-246). В параграфе 5.3. автором предложены новые подходы к построению и уточнено содержание информационной модели платежного оборота экономики страны на макроуровне, отражающей движение всех форм денег – наличной, безналичной и электронной, и соответствующей современным требованиям денежной, банковской и финансовой статистики (стр. 254-255). Для ее построения и использования обоснованы необходимость и целесообразность внедрения в рамках национальной платежной системы Российской Федерации единого классификатора кодов назначения платежей, уже применяемого в некоторых странах формирующегося рынка, например, в Республике Казахстан (стр. 261).

Текст диссертационного исследования В.В. Пшеничникова изложен в научном стиле, характеризуется внутренним единством, имеет продуманную структуру. Последовательность рассуждений, выводы и рекомендации логично взаимосвязаны.

### **Обоснованность и достоверность научных положений, выводов и рекомендаций**

Автором диссертации применены как теоретические методы исследования, в том числе анализ и синтез, сравнение, абстрагирование и конкретизация, обобщение, формализация, индукция и дедукция, идеализация, аналогия, моделирование, так и эмпирические методы, в том числе изучение литературы, документов, статистических результатов и данных аналитических обследований государственных, финансовых и монетарных органов, а также признанных международных финансовых организаций. Изложенные в диссертационной работе научные положения, выводы и рекомендации опираются на результаты обширного критического анализа научных трудов отечественных и зарубежных исследователей в области теории денег различных экономических школ и направлений; научных статей и монографий, посвященных вопросам возникновения и эволюции форм и видов денег, модернизации выполняемых ими функций, включая специальные публикации представителей различных областей знаний; нормативно-правовых документов, историко-статистических документов Российского государственного архива экономики; информационно-аналитических материалов и статистических данных Центрального банка Российской Федерации, материалов научно-практических конференций.

Полученные результаты докладывались и обсуждались на научно-практических конференциях разного уровня, проводившихся в Москве, Санкт-Петербурге, Воронеже, Курске, Томске.

Основные положения и результаты диссертационного исследования опубликованы в 71 научной работе общим объемом 94,70 п.л., в том числе авторский вклад 81,77 п.л., из которых 2 монографии и 19 статей в журналах, включенных в перечень ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ. Все они в полной мере отражают содержание диссертации, ее научную новизну, теоретическую и практическую значимость.

### **Новизна научных положений, выводов и рекомендаций**

Научная новизна результатов диссертационного исследования В.В. Пшеничникова определяется комплексным исследованием методологических, теоретических и практических вопросов функционирования различных форм и видов денег в процессах их появления и эволюции от натурального обмена до цифровых транзакций.

Наиболее значимыми научными результатами, вносящими вклад в развитие денежной теории и методологии исследования процессов эволюции форм и видов денег, являются следующие:

- обоснован синкретный подход к объяснению причин возникновения денег, их отдельных форм и видов в процессе эволюции, выделены экономические и институциональные группы причин появления денег (стр. 42-45);
- на основе сложившихся трактовок понятий «форма» и «вид», их взаимосвязи и субординации по отношению друг к другу и в соответствии с положениями теории носителей приведена авторская интерпретация и дополнены критерии классификации форм денег (стр. 55-56);
- классифицированы функции денег по сферам общественных отношений: экономической, юридической, политической и социальной (стр. 93);
- сформирована матрица взаимосвязи депозитных ставок и товарных цен по покупательной способности денежной единицы, практическое использование которой ориентировано на установление значений изменчивости покупательной способности денежной единицы в зависимости от вариантов сочетания положительных, нулевых и отрицательных депозитных ставок с отрицательными, нулевыми и положительными темпами инфляции (стр. 164-166);
- с позиций философии носителей и теории информационной экономики предложена концептуальная трактовка сущности электронных денег в широком смысле (стр. 175-186);
- определены риски применения электронных денег, проведена группировка их видов (стр. 187-189, 199);
- с помощью графическо-математического инструментария фрактальной геометрии идентифицированы взаимосвязи криптовалют и финансовых пирамид (стр. 240, 244-246);
- построена модель платежного оборота на макроуровне, отражающего движение наличной, безналичной и электронной форм денег (стр. 254-255);
- аргументирована необходимость внедрения в рамках национальной платежной системы Российской Федерации единого классификатора кодов назначения платежей (стр. 261).

В дополнение к основным результатам автором сделаны важные научные выводы по вопросам использования новых методологических подходов к исследованию отдельных секторов финансовых систем, таких как банковский и денежный рынки, рациональности возвращения в финансовую практику балансовых методов управления, определения информационных объемов и потоков в качестве основы однородных носителей для денежных средств и некоторые другие.

Полагаем, что автор успешно решил поставленные в диссертации задачи, что позволило на основе анализа эволюции форм и видов денег получить новые научные выводы и решения в области теории и методологии цифровизации финансов, денежных систем и денежного оборота, предложить методические подходы к построению платежных систем с использованием современных информационных технологий.

### **Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования**

Теоретическая значимость диссертационного исследования В.В. Пшеничникова заключается в развитии теории денег и теории монетарного регулирования с учетом процессов интеграции различных видов электронных денег в национальную платежную систему страны. Полученные в диссертационном исследовании результаты вносят вклад в обоснование приоритетных направлений, задач и мероприятий по совершенствованию институциональных, организационных и функциональных элементов национальной платежной системы Российской Федерации в условиях формирования информационного общества и построения цифровой экономики. На основе применения интеграционного подхода, базирующегося на междисциплинарной интеграции знаний, в диссертации расширен методологический инструментарий исследования эволюции денег от натурального обмена до цифровых транзакций.

Практическая значимость диссертационного исследования В.В. Пшеничникова состоит в том, что полученные результаты могут быть использованы для совершенствования нормативной базы, обеспечивающей внедрение в рамках национальной платежной системы Российской Федерации единого классификатора кодов назначения платежей, позволяющего идентифицировать плательщика, получателя денежных средств и цель платежа для обеспечения прозрачности платежей, систематизации информации о них, гармонизации и упрощения порядка оформления бумажных и электронных платежных документов. Благодаря внедрению единого классификатора кодов назначения платежей появится возможность применения информационной модели платежного оборота на макроуровне, способной иллюстрировать и прогнозировать объемы денежной эмиссии всех применяемых форм денег в контексте экономических взаимосвязей отраслей экономики нефинансового сектора, населения, финансового сектора, органов государственного управления, Центрального банка, а также экономики страны с внешним миром.

Результаты исследования прикладного характера были использованы при подготовке предложений по актуализации «Стратегии социально-экономического развития Воронежской области на долгосрочную перспективу до 2020 года» в составе экспертной рабочей группы № 9 «Развитие финансового и банковского сектора», созданной в соответствии с Распоряжением



Правительства Воронежской области «О создании региональных экспертных групп» № 427-р от 17 июня 2011 г. Материалы диссертационного исследования используются в учебном процессе на кафедре финансов и кредита в ФГБОУ ВО «Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I».

### **Рекомендации по использованию представленных в диссертации результатов и выводов**

Полученные по итогам проведенного В.В. Пшеничниковым диссертационного исследования теоретические результаты и выводы могут быть интегрированы в профильные учебные дисциплины «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Основы денежно-кредитного регулирования» высших учебных заведений Российской Федерации.

Разработанные автором практические рекомендации могут быть использованы Банком России в направлении совершенствования функционирования национальной платежной системы Российской Федерации. В частности, в целях обеспечения наиболее благоприятных условий для дальнейшей интеграции различных видов электронных денег в национальную платежную систему страны рекомендуется внедрение и обязательное применение единого классификатора кодов назначения платежей, а в целях совершенствования системы мониторинга осуществляемых транзакций, включая цифровые, рекомендуется использование информационной модели платежного оборота на макроуровне.

### **Дискуссионные вопросы и замечания по диссертации**

К числу содержательных замечаний и комментариев дискуссионного характера по диссертационному исследованию В.В. Пшеничникова можно отнести следующие.

1. По способу существования денег автор различает наличную, безналичную и электронную формы (стр. 55-56). Однако согласно Концепции цифрового рубля, Банк России, наравне с наличной и безналичной формами денег, наделяет статусом третьей формы денег цифровую валюту. В этой связи возникает вопрос о том, как диссертант соотносит между собой понятия «электронные деньги» и «цифровые валюты», с одной стороны, и «электронные деньги» и «безналичные деньги», с другой стороны.

2. Наличные деньги по характеру вещественного носителя всеобщего эквивалента автор разделяет на товарную, металлическую и бумажную формы (стр. 55-56). Поскольку металл и бумага служат не только в качестве вещественных носителей всеобщего эквивалента, но при этом сами по себе являются товарами, возникает ощущение некоторой противоречивости в выделении обозначенных форм наличных денег по характеру вещественного носителя всеобщего эквивалента.

3. Весьма дискуссионным представляется предложение автора по распределению отдельных функций денег по разным сферам общественных отношений (таблица 4 на стр. 93). В частности, непонятно, почему функция средства платежа относится к юридической сфере общественных отношений, а мировые и региональные деньги – к политической, поскольку все их виды и осуществляемые с их помощью трансакции относятся непосредственно к экономике, хотя и требуют соответствующего нормативно-правового оформления. Что же касается нравственной и конфликтогенной функций денег в социальной сфере, неясна цель их выделения, поскольку такой подход лучше объединить с регулятивно-поведенческой функцией.

4. В.В. Пшеничников не обосновал, с какой целью им было предложено графическо-математическое описание действия эффекта денежной мультипликации на основе инструментария фрактальной геометрии, в чем состоит его теоретическая и практическая значимость (стр. 240, 246).

5. Отмечая представленный в работе содержательный анализ экономической природы современных форм денег, неопределенной видится авторская позиция относительно места цифровых валют в национальной платежной системе и их влияния на уже существующие расчетно-платежные средства в будущем в части вытеснения / дополнения наличных и безналичных денег.

6. Соискатель раскрывает природу цифрового рубля как законного цифрового средства платежа или цифровой денежной единицы, акцентируя внимание на их эмиссии и устойчивом функционировании, которые обеспечиваются исключительно Банком России. Соглашаясь с данным утверждением, полагаем, что работу бы дополнило универсальное понятие цифровой денежной единицы.

7. При построении модели платежного оборота на макроуровне, отражающего движение наличной, безналичной и электронной форм денег, следовало бы пояснить, учитывается ли в ней отсутствие такой характеристики, как анонимность.

8. Предложенные в работе меры по снижению рисков в оцифрованном платежном пространстве имеют научную ценность и практическую значимость. Вместе с тем, по нашему мнению, работу дополнило бы рассмотрение реализованных махинаций с использованием криптовалют и стейбкоинов.

#### **Заключение о соответствии критериям, которым должны отвечать диссертации на соискание ученых степеней**

Диссертация В.В. Пшеничникова представляет собой целостное, структурированное и логически выстроенное исследование на актуальную тему, которое содержит новые научные

результаты, обобщенные в концепцию эволюции форм и видов денег от натурального обмена до цифровых транзакций, базирующуюся на теории носителей как новой философской системе мировоззрения, имеющую теоретическую и практическую значимость.

Содержание диссертационного исследования соответствует Паспорту научной специальности ВАК Минобрнауки России 5.2.4.Финансы (экономические науки) по следующим пунктам: 1. Теория и методология финансовых исследований; 29. Роль и функции денег в экономической системе; 30. Денежная система и механизмы денежного обращения.

Представленная научно-квалификационная работа на тему «Эволюция форм и видов денег от натурального обмена до цифровых транзакций» полностью соответствует критериям, которым должны отвечать диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 N 842 (ред. от 18.03.2023) «О порядке присуждения ученых степеней» (вместе с «Положением о присуждении ученых степеней»), а ее автор Пшеничников Владислав Владимирович заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4.Финансы (экономические науки).

Отзыв ведущей организации на диссертацию Пшеничникова Владислава Владимировича «Эволюция форм и видов денег от натурального обмена до цифровых транзакций», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 5.2.4.Финансы (экономические науки), подготовлен доктором экономических наук, профессором кафедры финансов и кредита Института экономики и управления Куницыной Натальей Николаевной.

Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры финансов и кредита Института экономики и управления ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет» 04 мая 2023 г., протокол № 16. Результаты голосования: «за» - 22 чел., «против» - нет, воздержались - нет.

Заведующий кафедрой финансов и кредита  
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский  
федеральный университет»,  
доктор экономических наук, профессор

Наталья Николаевна Куницына

Сведения о ведущей организации:

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Северо-Кавказский федеральный университет»

Почтовый адрес организации: 355017, Ставропольский край, г. Ставрополь, Пушкина, 1

Телефон организации: 8 (8652) 95-68-08

Адрес официального сайта организации в сети Интернет: <https://www.ncfu.ru>

Адрес электронной почты организации: [info@ncfu.ru](mailto:info@ncfu.ru)



ПОДПИСЬ УДОСТОВЕРЯЮ:  
Наталья Николаевна Куницына  
С ГОРБАЧЕВА