

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Российская академия народного хозяйства и
государственной службы при Президенте
Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект Вернадского, д.82

ОТЗЫВ

официального оппонента

по диссертации Шамхаловой Анны Александровны «Финансы домохозяйств:
направления и тенденции развития в условиях экономической
нестабильности» по специальности 5.2.4. – Финансы, представленную на
соискание учёной степени кандидата экономических наук, выполненную в
Институте управления РАНХиГС

Актуальность темы диссертационного исследования

Внедрение цифровых технологий обеспечило стремительные темпы развития российского финансового рынка, что отмечено возникновением новых финансовых институтов и появлением новых финансовых инструментов. Это выступило стимулом для значительного притока новых участников финансового рынка, в качестве которых выступили российские домохозяйства, которые стали активно совершать различные финансовые операции и в ряде сегментов финансового рынка заняли лидирующие позиции.

Происходящие изменения на финансовом рынке имеют двойственное проявление: с одной стороны, они отражают высокий уровень развития финансовой инфраструктуры в России, обеспечивающей привлечение значительного объема частного капитала на финансовый рынок, а, с другой стороны, включение в состав участников рынка домохозяйств формирует серьезные риски развития различных финансовых аномалий на рынке в связи с низким качеством финансовой грамотности домашних хозяйств, а также в виду отсутствия у них опыта проведения финансовых операций. В связи с этим исследование направлений и тенденций развития финансов домашних хозяйств выступает необходимым условием эффективного развития

российского финансового рынка в современных условиях, что обуславливает актуальность данного диссертационного исследования.

Логика и структура исследования, степень обоснованности научных положений, выводов, рекомендаций, сформулированных в диссертации

Диссертация характеризуется логичной структурой и последовательностью изложения материала, соответствующим стандартам оформления научно-квалификационных работ. Во введении произведена точная формулировка цели и поставленных задач, а также актуальности и новизны исследования. Первая глава диссертации раскрывает теоретико-методологическую базу диссертационного исследования, обосновывая концептуальные подходы к исследованию финансов домашних хозяйств, их содержание, функции, стратегии формирования и распределения, методический инструментарий исследования финансов домашних хозяйств. Вторая глава сосредоточена на изучении текущего состояния финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности, где автором проанализированы современные тенденции в развитии финансов российских домохозяйств, влияние цифровизации на финансовое поведение домохозяйств и сферы нарушения финансовой устойчивости домохозяйств. Третья глава направлена на выявление направлений формирования ответственного финансового поведения домохозяйств, включая управление рисками использования финансов домохозяйствами и совершенствование системы повышения финансовой грамотности домохозяйств.

Все компоненты диссертации взаимосвязаны и гармонично дополняют друг друга, обеспечивая целостность и последовательность научного исследования. Выводы и предложения, сделанные автором, логически вытекают из полученных данных и объективно подкреплены результатами проведенного анализа.

Научная новизна результатов диссертационного исследования

Результаты, полученные в диссертационном исследовании А.А. Шамхаловой, несомненно, соответствуют критериям научной новизны.

Научная новизна исследования заключается в раскрытии тенденций в использовании финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности, отражающих развитие «защитной модели» их финансового поведения, что обусловлено цифровизацией финансовых услуг и повышением доступности финансовых инструментов через использование цифровых платформ.

Существенным элементом новизны является выделение сфер нарушения финансовой устойчивости домохозяйств, которые послужили базой для применения поведенческих инструментов (эвристик и предубеждений) с целью определения типов финансовых решений домохозяйств, характерных для указанных сфер.

Автором предложена методика дифференциации групп населения для повышения финансовой грамотности, в основе которой лежит инструментарий, отражающий различные критерии финансового поведения на основе подразделения механизмов продвижения образовательных программ по финансовой грамотности по уровням, соответствующим выделенным группам населения.

Особое внимание в работе уделено анализу рисков в отношении использования финансов домохозяйств, которые на основе применения экспертного метода к их оценке составили базу для построения матрицы оценки рисков с целью распределения их по типам финансовых решений домохозяйств и присвоения соответствующих индикаторов, позволяющих оценить ущерб и сформировать механизмы управления рисками.

Отмеченные элементы научной новизны отличаются оригинальностью, что позволяет оценить личный вклад диссертанта в исследование данной научной проблемы.

Степень обоснованности и достоверности полученных научных результатов, выводов и рекомендаций диссертационного исследования

Автор продемонстрировал высокий уровень владения современным инструментарием прикладного анализа, включая использование методов корреляционно-регрессионного анализа, экспертного метода, метода расчета множественного коэффициента ранговой корреляции (коэффициента конкордации).

В работе последовательно применены контентный, сравнительный, причинно-следственный и системный анализ, использованы приемы и средства логистического и финансово-экономического анализа, статистические методы исследования. Выбор методологии обоснован потребностью в комплексной оценке процессов формирования и использования финансов домашних хозяйств в условиях нестабильности экономики, что позволило автору представить обоснованные рекомендации по разработке направлений повышения эффективности управления финансами.

Научная аргументация в диссертации построена четко и ясно, демонстрируя последовательность и логическую стройность на протяжении всей работы, начиная с постановки исследовательских задач и получения итоговых результатов.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования

Теоретическая значимость определяется тем, что разработанные в диссертации научные и методологические положения расширяют научные установки в области исследования финансов домохозяйств применительно к российскому финансовому рынку. Проведенное в работе раскрытие содержания финансов и структуры их функций не только обобщает различные точки зрения отечественных и зарубежных исследователей, но и позволяет уточнить представление о его сущности и выделить основные признаки и характеристики, имеющие проявление в условиях нестабильности экономики.

Практическая значимость исследования состоит в том, что обоснованные в исследовании механизмы управления рисками, связанные со сферами нарушения финансовой устойчивости домохозяйств могут быть использованы в процессе совершенствования политики мониторинга финансового поведения российских домохозяйств. Разработанная авторская методика дифференциации групп населения для повышения финансовой грамотности может найти применение при разработке образовательных программ повышения финансовой грамотности домохозяйств, что будет способствовать уточнению критериев финансовых знаний, требуемых для повышения финансовой грамотности применительно к реальным потребностям конкретной аудитории обучающихся.

Замечания дискуссионного характера по диссертации

Наряду с отмеченными достоинствами работы следует выделить ряд положений, которые требуют дополнительного внимания, несмотря на существенный вклад соискателя в исследование данной проблематики.

1. На стр. 76 диссертации автор делает вывод о том, что происходит формирование новой модели развития финансов домохозяйств под влиянием цифровизации, но не показывает статистические критерии развития этой модели, т.е. сколько домохозяйств используют данную модель в своем финансовом поведении.

2. По определению автора закредитованность домохозяйств проявляется в высокой доле выплат по кредиту в текущем бюджете домохозяйств и/или наличие просрочки по оплате (стр.77). Хотя единого критерия, определяющего состояние закредитованности, не существует, но считается, что это состояние домохозяйства, которое характеризуется чрезмерным объемом долгов по сравнению с доходом и накопленным имуществом. При этом закредитованный субъект не может справиться с финансовыми обязательствами без снижения уровня жизни.

Отмеченные замечания в основном носят уточняющий характер и не снижают общей положительной оценки диссертационного исследования.

Допуск диссертации до защиты на заседании диссертационного совета является целесообразным.

Заключение: Диссертация Шамхаловой Анны Александровны «Финансы домашних хозяйств: направления и тенденции развития в условиях экономической нестабильности» является научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития экономической науки и практики, что соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в редакции приказа от 30 апреля 2025 года № 02-763, приказ об изм. № 02-1313 от 10.07.2025; приказ об изм. 02-1794 от 17.09.2025), а Шамхалова Анна Александровна заслуживает присуждения ей ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Официальный оппонент,
доктор экономических наук,
профессор кафедры экономики
и управления в космической отрасли
факультета космических исследований
Московского государственного
университета имени М.В. Ломоносова

Т.К. Блохина

«25» марта 2026 г.

Адрес: Москва, 119991, Ленинские горы, д.1, стр.52
Тел.: +7 (495) 932-88-81
E-mail: blokhina@cosmos.msu.ru

**ПОДПИСЬ
УДОСТОВЕРЯЮ**

26.03.2026

Начальник отдела кадров
ФКИ МГУ Саважук А.М.

