

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

### **ОТЗЫВ**

*члена диссертационного совета Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации на диссертацию 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**

В условиях обострения геополитической ситуации и возникновения кризиса в мировой экономике значительные изменения претерпевает финансовый рынок, где отмечается трансформация модели финансового поведения домашних хозяйств, которые становятся основным участником финансовых операций. В этой связи повышается значение исследования финансов домашних хозяйств, что требует проведения переоценки их ценностных ориентаций, пересмотра стандартов финансового потребления, исследования повышения активности на финансовом рынке и изменения отношения к финансовым рискам. Влияние цифровизации расширяет возможности включения домашних хозяйств в инвестиционный процесс через финансовые платформы, что предполагает не только повышение финансовой грамотности населения, но и предотвращение развития фондовых аномалий вследствие неграмотных действий домохозяйств при совершении финансовых операций. Это повышает значение исследования финансов домохозяйств в условиях экономической нестабильности и обуславливает актуальность темы диссертационного исследования.

#### **Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования**

Научная работа обладает структурной последовательностью анализируемых задач. Обоснованность основных положений диссертации доказывается:

- использованием соискателем фундаментальных трудов российских и зарубежных ученых в области финансов и финансового поведения домашних хозяйств;

- обоснованным использованием в процессе исследования разных методов анализа – статистического анализа с использованием системного и сравнительного анализа, корреляционно-регрессионного анализа, экспертный метод с использованием множественного коэффициента ранговой корреляции (коэффициента конкордации).

Полученные автором результаты исследования соответствуют поставленной цели и задачам диссертации. Выводы, представленные в научной работе, строятся на фундаментальных трудах и прикладных исследованиях отечественных и зарубежных ученых в области финансов и финансового поведения домохозяйств. В доказательстве выводов авторского исследования использовались концептуальные подходы к исследованию финансов домашних хозяйств, позволившие на основе применения инструментария поведенческих финансов провести анализ финансовых операций домохозяйств.

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

Научная новизна исследования заключается в научно-методическом подходе к исследованию финансов российских домохозяйств, в рамках которого раскрыто их содержание, определены основные тенденции, которые проявляются в условиях нестабильности, составившие основу для выявления сфер нарушения финансовой устойчивости домохозяйств и определения рисков в использовании финансов с целью разработки направлений повышения эффективности управления финансами.

Среди результатов исследования, обладающих научной новизной, следует выделить следующие:

1. Раскрыты тенденции в использовании финансов домохозяйств в условиях экономической нестабильности российского общества.

2. Выделены сферы нарушения финансовой устойчивости домохозяйств, к числу которых отнесены: закредитованность; участие в финансовых пирамидах; потери от действий мошенников, которые, в свою очередь, послужили базой для применения поведенческих инструментов (эвристик и предубеждений) с целью определения типов финансовых решений домохозяйств, характерных для указанных сфер.

3. Построена матрица оценки рисков с целью распределения их по типам финансовых решений домохозяйств и присвоения соответствующих индикаторов, позволяющих оценить ущерб и сформировать механизмы управления рисками.

4. Разработана методика дифференциации групп населения, в основе которой лежит инструментарий, отражающий различные критерии финансового поведения и которая позволит разработать меры по повышению финансовой грамотности населения.

### **Теоретическая и практическая значимость результатов исследования**

Теоретическая значимость работы заключается в формировании научных результатов, дополняющих и расширяющих сложившиеся научные представления о финансах домашних хозяйств в условиях экономической нестабильности. Выдвинутые в диссертации методологические положения уточняют содержание финансов и структуру их функций, основные признаки и характеристики, имеющие проявление в условиях нестабильности экономики.

Практическая значимость результатов исследования проявляется в возможности использования авторской методики дифференциации групп населения с целью разработки дифференцированного подхода к подбору образовательных программ повышения финансовой грамотности домохозяйств для различных групп населения, уточнения критериев финансовых знаний, требуемых для повышения финансовой грамотности применительно к реальным потребностям конкретной аудитории обучающихся.

### **Дискуссионные положения диссертации**

Помимо выделения положительных моментов работы, важно отметить спорные моменты исследования, требующие пояснений.

1. На стр.48 диссертации автор показывает, что финансовые отношения в рамках финансов домохозяйств реализуются посредством таких составляющих как мобилизационные, перераспределительные, сберегательные и инвестиционные отношения. Однако в последующем исследовании содержание этих составляющих не раскрывается.

2. На рис.3.1 и 3.2. представлены модельные профили оценки влияния эвристик и предубеждений домохозяйств, где основной причиной их проявления показана низкая финансовая грамотность. В то же время автором не показаны

другие возможные причины, вызывающие развитие у домохозяйств указанных эвристик и предубеждений.

Тем не менее, диссертация Шамхаловой А.А. представляет собой законченное самостоятельное исследование, имеющее научную и практическую значимость и обоснованные достоверные выводы. Отмеченные замечания в основном носят уточняющий характер и не снижают общей положительной оценки диссертационного исследования.

**Заключение:** Диссертация Шамхаловой Анны Александровны «Финансы домохозяйств: 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.

Член диссертационного совета РАНХиГС,  
Доктор экономических наук, доцент,  
профессор кафедры менеджмента  
Факультета менеджмента и инноватики  
Института управления ФГБОУ «Российская  
Академия народного хозяйства и государственной  
Службы при Президенте РФ»



Д.А. Жданов

«03» апреля 2026 г.

Адрес: 119571, Москва, пр. Вернадского, 82,  
Корпус 4  
Тел.: +7 903 795 58 74  
E-mail: d.zdanov@ranepa.ru

