

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

ОТЗЫВ

Председателя диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации
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

Домашние хозяйства играют решающую роль в формировании совокупного спроса и обеспечении воспроизводственных процессов в экономике. Обладая значительными финансовыми ресурсами, они выступают ведущим субъектом экономических отношений. Вместе с тем в условиях кризиса финансы домохозяйств становятся самым уязвимым звеном в финансовой системе страны. Поэтому от финансового поведения домохозяйств зависит в наибольшей степени возможность экономики преодолевать кризисные последствия.

Вместе с тем, финансы домашних хозяйств подвержены значительному влиянию различных факторов, определяющих модель их финансового поведения, среди которых: инфляция, формирующая инертное отношение к финансовым инструментам; недоверие к финансовым институтам, связанное с прошлым негативным опытом инвестирования; использование депозитов и вкладов как основных источников хранения сбережений. В то же время внедрение цифровых технологий способствует усложнению финансового рынка и его структуры, появлению цифровых финансовых продуктов, что обуславливает необходимость адаптации домохозяйств к изменяющимся

финансовым условиям за счет повышения эффективности образовательных программ по финансовой грамотности, предназначенных для различных категорий участников финансового рынка. В связи с этим важное значение приобретает исследование финансов домохозяйств в условиях экономической нестабильности, обуславливающее актуальность данной темы исследования.

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

Поставленные в исследовании цели и задачи обладают высокой актуальностью. Так, в качестве цели диссертационного исследования автор определяет обоснование научно-методического подхода к исследованию финансов российских домохозяйств, раскрытию их содержания, выявлению основных тенденций и определению направлений развития в условиях нестабильности. В рамках проведенного исследования решены следующие задачи:

- 1) выявлены основные тенденции в развитии финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности;
- 2) определены сферы нарушения финансовой устойчивости домохозяйств в использовании финансов домохозяйств;
- 3) проведено ранжирование рисков развития финансов домохозяйств, проявляющихся в условиях нестабильности, и в рамках построения матрицы их оценки обоснованы механизмы управления рисками;
- 4) разработана методика дифференциации групп населения в рамках системы повышения финансовой грамотности в зависимости от выделенных автором критериальных признаков.

Указанные задачи решаются автором в рамках трех глав. Диссертационное исследование структурно включает в себя введение, заключение, список использованных источников и одно приложение. Логика построения исследовательской работы отражает переход от теоретического и концептуального анализа к разработке практических решений и их апробации.

Во введении диссертации аргументирована актуальность темы исследования, степень ее разработанности, сформулированы цель, задачи, объект, предмет исследования, научная новизна и положения, выносимые на защиту, теоретическая и практическая значимость.

В первой главе исследуются теоретические основы финансов домашних хозяйств. Автор анализирует и сравнивает ключевые концепции: классиков политической экономии А. Смита, Э. Энгеля, теорию Дж. Кейнса, работы А. Маршала, теорию жизненного цикла и экономического рационализма. Значительное внимание в работе уделено анализу положений поведенческой экономики и поведенческих финансов, на основании которых в работе сформирован исследовательский инструментарий, используемый в обосновании авторских выводов и рекомендаций.

Во второй главе диссертант исследует состояние финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности. Анализируются статистические данные по формированию и использованию денежных доходов домохозяйствами, на основании чего делается вывод о развитии новых тенденций в финансовом поведении домохозяйств, связанных с устойчивым ростом объема сбережений, сокращением потребления населения, снижением доли средств, направляемых на кредитование физических лиц коммерческими банками. На основе анализа процессов цифровизации финансовой сферы автором делается вывод, что происходит трансформация финансов домохозяйств, связанная с изменением форм их финансового поведения, что обусловлено упрощением формирования накоплений благодаря использованию мобильных приложений банков и платформ, обеспечивающих дистанционное обслуживание.

В процессе проведенного анализа в работе выделено проявление критических сфер, связанных с нарушением финансовой устойчивости домохозяйств, в том числе от закредитованности значительной части домохозяйств; участия в финансовых пирамидах; попадания под влияние мошенников. Анализ причин попадания домохозяйств в сферы финансовой

неустойчивости позволил автору сформулировать механизмы управления рисками, связанных с регулятивным воздействием на финансовое поведение домохозяйств.

В третьей главе определены взаимосвязи между поведенческим подходом и проявлением рисков принятия финансовых решений домохозяйствами, на основе которых сформирована матрица оценки рисков, которая апробирована применительно к каждой рассмотренной кризисной ситуации с учетом определения механизмов воздействия на финансовое поведение домохозяйств.

Разработана методика дифференциации групп населения для повышения их финансовой грамотности в зависимости от критериев возраста, образования, предпочтений выбора финансового инструмента, отношения к риску. В рамках методики предлагается деление образовательных программ по финансовой грамотности на несколько уровней, соответствующих определенным группам населения, сформированным не только с учетом возраста, поведенческих предпочтений и уровня сложности работы с финансовыми продуктами, но и с учетом отношения к риску.

Научная новизна результатов диссертационного исследования

Научная новизна исследования раскрывает содержание финансов домашних хозяйств, определяет основные тенденции, проявляющиеся в условиях нестабильности и составившие основу для выявления сфер нарушения финансовой устойчивости домохозяйств с целью определения рисков в использовании финансов.

Основные научные достижения диссертанта состоят в:

- раскрытии тенденций в использовании финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности;
- выделении сфер нарушения финансовой устойчивости домохозяйств, в том числе: закредитованности; участия в финансовых пирамидах; потерь от действий мошенников, которые послужили базой для применения

поведенческих инструментов (эвристик и предубеждений) с целью определения типов финансовых решений домохозяйств, характерных для указанных сфер;

- построении матрицы оценки рисков с целью распределения их по типам финансовых решений домохозяйств и присвоения соответствующих индикаторов, позволяющих оценить ущерб и сформировать механизмы управления рисками;

- разработке методики дифференциации групп населения для повышения финансовой грамотности, в основе которой лежит инструментарий, отражающий различные критерии финансового поведения.

Замечания дискуссионного характера по диссертации

При всей очевидной актуальности, наличии новизны и практической значимости основных результатов диссертации, некоторые положения исследования являются дискуссионными и требуют пояснения.

1. Среди основных причин закредитованности домохозяйств выделяется финансовая неосторожность, связанная с недооценкой заемщиком своих потенциальных финансовых возможностей. В то время такие причины как неожиданные изменения в жизни заемщиков или фактор бедности автором не рассматриваются.

2. В результате применения экспертного метода использовано мнение 6-ти экспертов. В связи с этим возникает вопрос: достаточно ли такое количество мнений для обоснования полученных в работе выводов?

Однако данные замечания не оказывают критического влияния на общее качество представленного исследования А.А. Шамхаловой. Автор демонстрирует высокий уровень научной проработки и практической ориентированности.

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.

Председатель диссертационного совета РАНХиГС,
Доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры экономики и финансов
общественного сектора Института государственной
службы и управления ФГБОУ ВО «Российская
академия народного хозяйства и государственной
службы при Президенте РФ»



М.Г. Полозков

03 апреля 2026 г.

119571, г. Москва, проспект Вернадского, 82
тел. +7 (499) 956-94-18, polozkov-mg@ranepa.ru

