

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
при ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

На правах рукописи



ШАМХАЛОВА Анна Александровна

**ФИНАНСЫ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ:
НАПРАВЛЕНИЯ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ В
УСЛОВИЯХ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ
НЕСТАБИЛЬНОСТИ**

Специальность – 5.2.4. Финансы

АННОТАЦИЯ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Научный руководитель:
д.э.н., профессор
Календжян С.О.

Москва - 2026

Актуальность исследования. В современной экономике финансы домашних хозяйств выступают важнейшим фактором ее развития, поскольку в процессе трансформации сбережений домохозяйств в инвестиции формируются внутренние ресурсы, обеспечивающие экономическое развитие страны. В связи с этим государство в максимальной степени заинтересовано в привлечении финансов домохозяйств в оборот финансового рынка, что в сложившихся условиях становится ключевым источником обеспечения экономики инвестиционными ресурсами.

В условиях изменения геополитической и экономической ситуации в стране и мире, сопровождающейся спадом экономики, снижением курса национальной валюты, происходит изменение политики домохозяйств в отношении своих финансов, что проявляется в переоценке ценностных ориентаций, пересмотре стандартов финансового потребления, повышении активности на финансовом рынке, изменении отношения к финансовым рискам. При этом в финансовом поведении домохозяйств прослеживаются действия, приводящие к нарушению их финансовой устойчивости и проявлению рисков, связанных с потерей денежных средств, среди которых: закредитованность; значительный объем финансовых потерь от участия в финансовых пирамидах; прямые потери от действий мошенников.

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.

Кроме того, рост масштабов российского финансового рынка под влиянием цифровизации происходит преимущественно за счет включения в инвестиционный процесс через финансовые платформы финансов домохозяйств, что обуславливает необходимость более тщательной подготовки их к работе с финансовыми инструментами, что предполагает не

только повышение финансовой грамотности, но предотвращение развития фондовых аномалий вследствие неграмотных действий домохозяйств при совершении финансовых операций. В связи с этим повышается значение исследования финансов домохозяйств в условиях экономической нестабильности, обуславливающего актуальность данной темы исследования.

Степень разработанности темы исследования. В отечественной и зарубежной литературе уделяется большое внимание исследованию различных аспектов финансов домохозяйств. Раскрытие природы и сущности финансов представлено в трудах А. Андо, Р. Брумберга, Дж. Дьюзенберри, Дж. Катона, Дж. М. Кейнса, А. Маршалла, Ф. Модильяни, А. Пигу, А. Смита, А. Фридмена, Э. Энгеля и др.

В последние годы тематика финансов домохозяйств нашла широкое отражение в отечественной научной литературе, где вопросам исследования их различных аспектов посвящены работы таких ученых как Баниева М. А., Батуева О. Г., Белозеров С.А., Болдырева Л. В., Игонина Л.Л., Нешиной А. С., Никитина Н.Ю., Реутова И.М., Соловьева Н.А., Томина Н.М.

Вопросы финансового поведения российских домохозяйств рассмотрены в работах Аликперовой Н.В., Белеховой Г.В., Бессоновой Е.В., Богомоловой Т.Ю., Гришиной Н.П., Зверевой В., Ершовой Е.В., Капелюшниковой Р.И., Кононцевой Н.Б., Литвиновой В.В., Моисеевой Д.В., Разумовской Е.А., Серовой Н.В., Синяковым А.А., Черкашиной Т.Ю.

Исследование финансового поведения домохозяйств в кризисные периоды отражено в работах Анимиды П.Е, Баганова В. Ю., Бессоновой Е.В., Вахрушева А.К., Дмитриевой О.Ю., Дмитриевой Н.А., Евлоевой А.Х., Иванова П.А., Логуновой Е.В., Лукашиной В.Д., Мгерян М.А., Разумовской Е.А., Серовой Н.В., Синельникова М.В., Сушко Е. Ю., Тезиной Е.А., Цветковой А.Н., Яковлевой А.М., Ярашевой А. В.

Исследование финансового поведения домохозяйств в рамках теории поведенческих финансов отражены в трудах М. Алле, Х. Барбериса, Э.Т.

Бертоне, С. Делла Вигна, Д. Канемана, Г.А. Саймона, Р. Талера, А. Тверски, С.Н. Шаха, Д. Эльсберга, П. Экмана.

Вопросам повышения финансовой грамотности домохозяйств посвящены работы Абышевой А.В., Довженко С.Е., Корчемкиной Е.С., Кузиной О.Е., Лусарди А., Нехаенко В.Е., Никитиной Т.В., Семашко А.В., Скалабан М. П., Спиридович О.А., Федоровой Е.А., Шмулевич Т.В.

Вместе с тем, несмотря на широкий спектр исследования финансов и финансового поведения домохозяйств, вопросы их трансформации под влиянием изменяющихся экономических условий не нашли должного отражения в научных работах. В связи с чем анализ развития финансов домохозяйств в условиях нестабильности лег в основу выбора темы настоящего диссертационного исследования и определил его актуальность, цель и исследовательские задачи.

Область исследования диссертации соответствует пункту 20 «Финансы домохозяйств. Личные финансы» и пункту 21 «Финансовая грамотность» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (Экономические науки).

Объектом исследования являются финансы российских домохозяйств.

Предмет исследования – финансово-экономические отношения, обеспечивающие развитие финансов российских домохозяйств.

Цель исследования состоит в обосновании научно-методического подхода к исследованию финансов российских домохозяйств, раскрытию их содержания, выявлению основных тенденций и определению направлений развития в условиях нестабильности. Для достижения поставленной цели сформулированы следующие задачи:

- 1) выявить основные тенденции в развитии финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности;
- 2) определить сферы нарушения финансовой устойчивости домохозяйств в использовании финансов домохозяйств;

- 3) провести ранжирование рисков развития финансов домохозяйств, проявляющихся в условиях нестабильности, и в рамках построения матрицы их оценки обосновать механизмы управления рисками;
- 4) разработать методику дифференциации групп населения в рамках системы повышения финансовой грамотности в зависимости от выделенных критериальных признаков.

Теоретические основы исследования составляют фундаментальные труды и прикладные исследования 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.

Методология и методы исследования. Методологическую основу диссертационного исследования составили общенаучные методы. В процессе проведения исследования были применены: контентный, сравнительный, причинно-следственный и системный анализ, использованы приемы и средства логистического и финансово-экономического анализа, статистические методы исследования, в том числе корреляционно-регрессионный анализ и экспертный метод с использованием множественного коэффициента ранговой корреляции (коэффициента конкордации).

Информационную базу исследования составили научные труды российских и зарубежных ученых в области финансов, финансового поведения домохозяйств и поведенческих финансов, материалы Банка России, Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, Министерства экономического развития Российской Федерации, ПАО «Московская биржа», материалы исследований МГУ им. М.В. Ломоносова, НИУ «Высшая школа экономики», Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ, Всероссийского центра

исследования общественного мнения (ВЦИОМ), аналитического центра «Национальное агентство финансовых исследований» (НАФИ), а также Интернет-ресурсы.

Эмпирическую базу исследования составили материалы социологических исследований ВЦИОМ, аналитического центра НАФИ, обследования финансового поведения населения, проведенные Сбербанком, опросы потребительского поведения исследовательского агентства Aquarelle Research, экспертные оценки рисков финансового поведения, полученные автором в результате проведенных опросов специалистов финансовых организаций.

Научная новизна исследования состоит 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.

Основные научные результаты, выносимые на защиту и имеющие элементы научной новизны:

- Раскрыты тенденции в использовании финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности, отражающие развитие «защитной модели» их финансового поведения, которая характеризуется следующими признаками: сокращением объема потребления и ростом объема сбережений; трансформацией структуры использования накоплений, где при сохранении высокого уровня средств на депозитах в банках значительно сокращается объем наличных рублей и иностранной валюты на руках у населения; снижением доли выдачи кредитов физическим лицам вследствие ужесточения политики банков по оценке заемщиков; повышением доли домохозяйств, осуществляющих вложения в более рискованные финансовые инструменты, такие, как ценные бумаги, паи паевых

инвестиционных фондов и др. Доказано, что выявленные тенденции в развитии финансов домохозяйств наряду с влиянием фактора экономической нестабильности обусловлены такими факторами как развитие цифровизации финансовых услуг и повышение доступности финансовых инструментов через использование цифровых платформ, что способствует росту участия домохозяйств в финансовых операциях посредством использования цифровых сервисов (п. 20 Паспорта научной специальности 5.2.4.).

- Выделены сферы нарушения финансовой устойчивости домохозяйств, в том числе: закредитованность; участие в финансовых пирамидах; потери от действий мошенников, которые послужили базой для применения поведенческих инструментов (эвристик и предубеждений) с целью определения типов финансовых решений домохозяйств, характерных для указанных сфер. Определены факторы на основе построения корреляционно-регрессионной модели, оказывающие наибольшее влияние на повышение закредитованности домохозяйств, где значительное влияние связано с ростом курса доллара к рублю. Оценка влияния факторов на рост объема задолженности по кредитам, определение причин вовлечения в финансовые пирамиды и попадания под влияние мошенников требуют применения эффективных механизмов защиты домохозяйств от попадания в сферы неустойчивости, в связи с чем обосновано применение системы «мягкого подталкивания» (наджинга), нацеливающей на формирование специальных условий прогнозирования финансового поведения домохозяйств без запрета других вариантов выбора финансовых операций, а также сладж-инструменты (формы барьеров), которые выступают препятствием в реализации финансовых стратегий, заставляющих инвестора задуматься о наличии уловок в завлечении в финансовую махинацию (п. 20 Паспорта научной специальности 5.2.4.).

- Проведено ранжирование рисков по критерию их значимости в соответствии с проявлением в сферах нарушения финансовой устойчивости домохозяйств на основе применения экспертного метода к оценке рисков с

последующим расчетом согласованности мнений экспертов с помощью множественного коэффициента ранговой корреляции (коэффициента конкордации), которое составило 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. Практическая значимость применения матрицы оценки рисков состоит в более точном определении влияния риска через учет ущерба, который риск может нанести домохозяйству в процессе проведения финансовой операции (п. 20 Паспорта научной специальности 5.2.4.).

- Разработана методика дифференциации групп населения для повышения финансовой грамотности, в основе которой лежит инструментарий, отражающий различные критерии финансового поведения. В рамках методики предлагается подразделение механизмов продвижения образовательных программ по финансовой грамотности по уровням, соответствующим выделенным группам населения, сформированным с учетом возраста, поведенческих предпочтений, уровня сложности работы с финансовыми продуктами и отношения к риску. Отличие предлагаемой методики состоит в том, что в ней формирование дифференцированного подхода к продвижению программ финансовой грамотности тесно увязывается с отражением качественных изменений в финансовом поведении разных групп участников, дифференциация которых построена по выделенным автором критериям, что способствует тесной увязке составляющих компонент финансового поведения с программами повышения финансовой грамотности, которые могут определять и уточнять критерии финансовых знаний, требуемых для осуществления реальных потребностей конкретной группы (п. 21 Паспорта научной специальности 5.2.4.).

Теоретическая значимость диссертационного исследования 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.

В работе выделены и классифицированы основные типы финансовых решений домохозяйств, принимаемых в зависимости от поведенческих инструментов (эвристик и предубеждений), определены последствия действия этих решений, составляющие основу для анализа причин изменения поведения домохозяйств на финансовом рынке, которые дополняют научные представления о современной инструментарию исследования финансов домохозяйств.

Практическая значимость исследования состоит в том, что определены основные тенденции в развитии финансов домашних хозяйств в условиях экономической нестабильности, которые отражают происходящие изменения в российской экономике и могут составить основу для разработки направлений регулирования финансового рынка с учетом особенностей периода нестабильности.

Обоснованные в исследовании механизмы управления рисками, связанные со сферами нарушения финансовой устойчивости домохозяйств в рамках построения матрицы оценки рисков, 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 для дифференцированного подхода к 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.

Сформулированные в диссертации предложения по оценке характеристик финансового поведения домохозяйств могут быть использованы в процессе реализации мероприятий повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры российского населения.

Достоверность и обоснованность научных результатов исследования базируется на всестороннем и комплексном анализе проблем развития финансов домохозяйств на основе изучения фундаментальных работ отечественных и зарубежных ученых. Выводы диссертации опираются на методологические положения и законодательные акты в области развития российского финансового рынка, подтверждаются актуальными статистическими и экспертными данными, подкрепляются применением научно-аналитических методов, а также результатами обработки фактического материала и успешной их апробацией.

Апробация результатов исследования. Ключевые положения диссертационной работы были представлены и обсуждены на научно-практических конференциях и научных семинарах, в том числе: Международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы экономики и управления» (Новосибирск, 2023); Международной научно-практической конференции «Инновации и инвестиции как драйверы социального и экономического развития» (Калуга, 2023); V Международной научно-практической конференции «Экономика: актуальные вопросы теории и практики» (Пенза, 2023); II международной научно-практической конференции «Современные проблемы экономики и управления» (Москва, 2023); VI Международной научно-практической конференции «Финансы и реальный сектор экономики в современных условиях» (Пенза, 2024).

Публикации. По теме диссертационного исследования опубликовано 11 работ общим объемом 4,5 п.л., из них 5 работ в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации.

Структура диссертации определяется логикой исследования и состоит из введения, трех глав, заключения и списка литературы (212 наименований), содержит 30 таблиц и 25 рисунков.