

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, представленной на соискание учёной степени кандидата экономических наук, выполненной в Институте управления РАНХиГС

### **Актуальность темы диссертационного исследования**

В современной экономике важнейшее значение имеет привлечение финансовых ресурсов домашних хозяйств на финансовый рынок, в рамках которого происходит трансформация сбережений в инвестиционные ресурсы. В результате государство заинтересовано в привлечении финансовых ресурсов домохозяйств на финансовые рынки с тем, чтобы обеспечивать экономику внутренними инвестициями. Однако домохозяйства в своем финансовом поведении очень часто принимают неадекватные решения, не всегда имея для этого обоснованные причины. Объяснение этого кроется в механизме принятия финансовых решений домохозяйствами, исходя из чего поставленные ими цели корреспондируются с имеющимися возможностями для их реализации. В то же время качество и эффективность принимаемых решений зависят и от склонности членов семьи к риску, который оценивается в зависимости от уровня их

финансовой грамотности. Отмеченная специфика принятия финансовых решений домохозяйствами повышает важность исследования их финансового поведения. В связи с этим исследование направлений и тенденций развития финансов в условиях нестабильности экономики выступает необходимым условием эффективного развития российского финансового рынка, что обуславливает актуальность данного диссертационного исследования.

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

Диссертация Шамхаловой А.А. состоит из трех глав, логически связанных между собой. Первая глава посвящена анализу концептуальных подходов к исследованию финансов домашних хозяйств, а также включает раскрытие их содержания, функций, стратегии формирования и методический инструментарий исследования финансов домашних хозяйств. Вторая глава диссертации посвящена анализу финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности, где автор рассмотрел современные тенденции в развитии финансов российских домохозяйств и влияние цифровизации на финансовое поведение домохозяйств, а ключевое внимание сосредоточил на исследовании сферы нарушения финансовой устойчивости домохозяйств. Третья глава диссертации содержит авторские разработки по направлениям формирования ответственного финансового поведения домохозяйств, где рассмотрены механизмы управления рисками использования финансов домохозяйствами и разработана методика совершенствования системы повышения финансовой грамотности домохозяйств.

Структура работы в полной мере соответствует поставленной цели и задачам исследования, обеспечивает их достижение. Выводы подтверждены фактическими данными и подкреплены аргументированным применением экономико-аналитических и статистических методов. Примененный в работе исследовательский инструментарий свидетельствует о высоком уровне профессионализма автора.

Обоснованность и достоверность диссертационного исследования подтверждается использованием автором обширной базы данных, состоящей из фундаментальных и прикладных исследований ведущих российских и зарубежных ученых, статистических данных и материалов исследования Росстата и Банка России, данных исследований по соответствующей тематике, а также самостоятельно проведенных автором исследований (корреляционно-регрессионный анализ факторов закредитованности домохозяйств, анализ рисков нарушения финансовой устойчивости домохозяйств).

Основные положения диссертационной работы, выводы и результаты, выносимые на защиту, нашли отражение в 11 печатных работах общим объемом 4,5 печатных листов, из них 5 научных статей опубликовано в изданиях, рекомендованных ВАК при Минобрнауки России. Апробация полученных научных результатов проводилась в рамках выступлений на международных и всероссийских научно-практических конференциях.

Это доказывает высокую степень достоверности и обоснованности научных результатов и способствует всестороннему раскрытию проблем финансов домохозяйств, их содержания, динамики развития и совершенствования регулирования.

### **Новизна научных положений исследования**

Научная новизна положений, выводов и рекомендаций, представленных в диссертации, основана на таких ключевых результатах работы, как:

- раскрытию тенденций в использовании финансов российских домохозяйств в условиях экономической нестабильности, отражающих развитие «защитной модели» их финансового поведения;
- выделении трех сфер нарушения финансовой устойчивости домохозяйств, в том числе: закредитованности; участия в финансовых пирамидах; потерях от действий мошенников и оценке влияния факторов, способствующих развитию указанных сфер;

- ранжировании 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);
- разработке методики дифференциации групп населения для повышения финансовой грамотности на основе инструментария, отражающего различные критерии финансового поведения.

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

Теоретическая значимость исследования заключается в том, что разработанные в диссертации научные и методологические положения раскрывают содержание финансов и структуры их функций на основе выделения основных признаков и характеристик, имеющих проявление в условиях нестабильности экономики.

Практическая значимость исследования состоит в том, что полученные в диссертации результаты обладают потенциалом практической реализации, которые могут быть использованы при разработке направлений регулирования финансового рынка с учетом особенностей периода нестабильности; в процессе совершенствования политики мониторинга финансового поведения российских домохозяйств; при разработке образовательных программ повышения финансовой грамотности домохозяйств с целью 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. Рассматривая меры по предотвращению закрежденности домохозяйств, на первый план выдвигаются меры по ужесточению кредитной политики и повышению финансовой грамотности. В то время как такие важные меры как самозапреты на кредиты, банкротство, создание программ помощи людям с долгами не попали в сферу предложений автора.

2. При разработке методики дифференциации групп населения для повышения его финансовой грамотности в качестве одного из основных индикаторов автором используется возраст участников финансового рынка. В то время как при анализе сфер нарушения финансовой устойчивости домохозяйств возрастной индикатор не применяется, что могло бы синхронизировать анализ и повысить обоснованность выводов.

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 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.

Официальный оппонент  
Директор Федерального государственного  
Бюджетного учреждения науки Центральный  
Экономико-математический институт  
Российской академии наук  
Адрес: 117418, г. Москва, Нахимовский проспект, 47  
Телефон рабочий: 8(499)129-08-22  
E-mail: [albert.bakhtizin@gmail.com](mailto:albert.bakhtizin@gmail.com)  
Член-корреспондент РАН,  
доктор экономических наук,  
профессор



Альберт Рауфович Бахтизин

Подпись Бахтизина А.Р. заверяю  
Ученый секретарь ЦЭМИ РАН, к.э.н.  
« 31 » марта 2026 г.

А.И. Ставчиков

: