

В диссертационный совет 24.2.386.12, созданный на базе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

ОТЗЫВ

официального оппонента

доктора экономических наук, профессора Белозерова Сергея Анатольевича
на диссертацию Скалабан Марии Павловны на тему «Сберегательное поведение домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки)

Актуальность избранной темы

Актуальность темы диссертационного исследования М.П. Скалабан обусловлена тем, что в современных условиях сбережения домохозяйств приобретают всё большее значение не только как фактор финансовой устойчивости населения, но и как потенциальный источник долгосрочных инвестиционных ресурсов экономики. При этом значительная часть денежных средств населения по-прежнему сосредоточена в краткосрочных и консервативных формах, а расширение предлагаемой линейки финансовых продуктов само по себе не обеспечивает перехода к долгосрочной модели сберегательного поведения.

В этой связи научный интерес представляет выявление и анализ факторов, определяющих сберегательные решения домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды, оценка чувствительности сберегательного поведения к макроэкономическим и кризисным воздействиям, а также разработка инструментов, обеспечивающих формирование устойчивой модели сберегательного поведения. Решению указанных задач посвящена диссертация М.П. Скалабан, что определяет актуальность избранной темы и своевременность проведенного исследования.

Оценка степени обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

Научные положения, выводы и рекомендации, сформулированные М.П. Скалабан в диссертационной работе, характеризуются достаточной степенью обоснованности и достоверности, что обеспечивается комплексным характером исследования, использованием современных методов научного познания и соответствующей решаемым исследовательским задачам информационной базы.

Теоретико-методологическую основу исследования составляют положения классической, кейнсианской, неоклассической и поведенческой экономических

парадигм, а также научные труды российских и зарубежных ученых в области финансов и сберегательного поведения домохозяйств.

При проведении исследования автором применен комплекс общенаучных и специальных методов, включающий анализ, синтез, сравнение, системный подход, индукцию и дедукцию, методы сбора первичной информации, описательную статистику, корреляционно-регрессионный анализ и эконометрическое моделирование. Выбранный методический инструментарий соответствует цели и задачам диссертационной работы и позволяет исследовать сберегательное поведение домохозяйств как на теоретическом, так и на эмпирическом уровнях.

Обоснованность полученных результатов обеспечивается широкой информационной базой исследования, включающей нормативные правовые акты Российской Федерации, официальные статистические данные Росстата и Банка России, аналитические материалы международных организаций, а также результаты проведенного автором опроса.

Положительной оценки заслуживает внутренняя логика диссертационной работы: от анализа и систематизации теоретических положений (с. 13-58) к исследованию тенденций сберегательного поведения российских домохозяйств (с. 59-98), эконометрическому моделированию выявленных взаимосвязей (с. 99-118) и разработке практических рекомендаций (с. 119-137). Полученные в отдельных разделах результаты взаимосвязаны и используются автором на последующих этапах исследования, что обеспечивает содержательную непротиворечивость сформулированных выводов.

Достоверность результатов эконометрического анализа обеспечивается использованием официальных статистических данных, формализованной процедурой отбора факторов и применением статистических критериев оценки качества построенных моделей. Автором проведен анализ взаимосвязи исследуемых показателей, выявлена и учтена мультиколлинеарность факторов, исключены статистически незначимые переменные.

Обоснованность разработанных практических рекомендаций определяется их непосредственной связью с результатами теоретического и эмпирического анализа. Предлагаемые автором меры по совершенствованию сберегательной политики логически следуют из выявленных закономерностей и направлены на снижение зависимости сберегательного поведения домохозяйств от внешних воздействий, развитие долгосрочных форм сбережений и формирование предпосылок для перехода от реактивного к проактивному типу сберегательного поведения.

Дополнительным подтверждением достоверности и обоснованности научных результатов является их апробация на российских и международных научных

конференциях, отражение основных положений диссертации в научных публикациях, в том числе в изданиях, включенных в Перечень рецензируемых научных изданий ВАК РФ, а также использование отдельных результатов исследования в практической деятельности организаций и образовательном процессе.

Соответствие результатов исследования паспорту научной специальности

Содержание диссертации соответствует пунктам паспорта научной специальности 5.2.4 Финансы:

- п. 8. Поведенческие финансы;
- п. 20. Финансы домохозяйств. Личные финансы;
- п. 21. Финансовая грамотность.

Оценка новизны научных положений, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертации

В качестве наиболее значимых результатов диссертационного исследования, обладающих научной новизной и полученных лично автором, стоит выделить:

1) разработку многокритериальной типологии факторов сберегательного поведения домохозяйств, включающей пять независимых классификационных признаков. Многомерный подход к систематизации более точно отражает сложность механизма принятия финансовых решений домохозяйствами и может использоваться при анализе факторов в эмпирических исследованиях.

2) развитие представлений о воздействии внешней среды на сберегательное поведение посредством выделения глобальных трансформационных процессов и экзогенных шоков. Предложенная автором концентрическая модель внешней среды представляет научный интерес, поскольку позволяет разделить структурные изменения, постепенно трансформирующие институциональную, экономическую и социокультурную среду, и краткосрочные события, способные вызвать резкое изменение поведения домохозяйств.

3) разработку эконометрической модели, позволяющей оценить чувствительность сбережений домохозяйств к параметрам денежно-кредитной политики и экзогенным шокам. Полученные результаты позволяют автору сделать вывод о выраженном реактивном характере сберегательного поведения российских домохозяйств и оценить прогнозные значения сбережений на трёхлетнем горизонте.

4) эмпирическое подтверждение статистической значимости финансовой грамотности как фактора, связанного с вероятностью наличия сбережений. Данный результат дополняет исследования, анализирующие экономические и социально-демографические характеристики домохозяйств, и позволяет включить когнитивно-поведенческий компонент в анализ формирования сбережений.

5) формирование комплекса мер по развитию долгосрочного

сберегательного поведения, объединяющего инструменты поведенческой экономики, налогового стимулирования, пенсионного обеспечения и цифровой финансовой инфраструктуры. В работе учитывается гетерогенность поведения домохозяйств и обосновывается необходимость применения различных инструментов в зависимости от особенностей целевых групп.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования

Теоретическая значимость диссертационного исследования М.П. Скалабан состоит в развитии научных положений о сберегательном поведении домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды. Предложенная автором многокритериальная типология факторов, анализ влияния глобальных трансформационных процессов и экзогенных шоков, а также уточнение роли финансовой грамотности расширяют существующие подходы к исследованию механизмов формирования сбережений.

Практическая значимость работы определяется возможностью использования разработанных автором эконометрических моделей, выводов и рекомендаций при совершенствовании политики в сфере долгосрочных сбережений, в аналитической деятельности Банка России, Министерства финансов Российской Федерации и финансово-кредитных институтов.

Прикладной характер результатов подтверждается их использованием в деятельности ряда российских организаций и внедрением в образовательный процесс.

Таким образом, результаты исследования имеют значение как для дальнейшего развития теории финансов домохозяйств и поведенческих финансов, так и для совершенствования практических механизмов стимулирования долгосрочных сбережений.

Замечания и дискуссионные вопросы

Положительно оценивая высокий теоретический и методический уровень диссертационного исследования, в порядке научной дискуссии следует указать на ряд замечаний и вопросов, требующих комментариев автора:

1) На с. 24-25 взаимосвязь финансовых рисков со стадиями жизненного цикла домохозяйства рассматривается преимущественно с позиции вероятности их реализации. Вместе с тем при выборе стратегии управления рисками существенное значение имеют также масштаб потенциальных финансовых последствий (ущерба) и способность домохозяйства самостоятельно их компенсировать. Этот аспект мог бы быть отражен более явно.

2) В авторском определении сберегательного поведения на с. 28 в качестве целей одновременно объединены поддержание благосостояния, исполнение будущих

обязательств, достижение финансовых целей и реагирование на неопределенность внешней среды. При столь широкой трактовке требует дополнительного уточнения граница между собственно сберегательным поведением и более общей системой управления финансами домохозяйства.

3) На с. 50 финансовая культура характеризуется как поведенческая категория, не поддающаяся прямому количественному измерению. Вместе с тем именно её развитие рассматривается автором как одно из направлений сберегательной политики. В этой связи возникает вопрос: на основании каких критериев и показателей может оцениваться результативность предлагаемых мер по развитию финансовой культуры?

4) В авторской многокритериальной типологии факторов сберегательного поведения (с. 55-56, с. 177-180) отдельные факторы отнесены одновременно к нескольким категориям в рамках одного классификационного основания. С учетом сложной природы исследуемых детерминант такой подход представляется допустимым и непротиворечивым, однако требует более четкого определения критериев множественной классификации в рамках одного признака.

5) В логит-модели на с. 117 зависимая переменная имеет бинарный характер и отражает факт наличия либо отсутствия сбережений у респондента. При этом модель не учитывает их размер, регулярность, структуру и временной горизонт. Поскольку одной из центральных задач диссертации является обоснование механизмов формирования долгосрочных сбережений, данный выбор показателя требует дополнительного обоснования.

6) На с. 136 переход от реактивной к проактивной модели сберегательного поведения связывается со снижением зависимости сбережений от внешних импульсов и формированием внутренне заданной системы норм и стимулов. Вместе с тем значительная часть предлагаемых в работе инструментов сберегательной политики по своей природе представляет внешние стимулы для домохозяйств. В связи с этим требует уточнения критерий разграничения внешних воздействий, формирующих реактивное поведение, и внешних стимулов, способствующих становлению проактивной модели.

Заключение о соответствии диссертации критериям, установленным Положением о присуждении ученых степеней

Диссертационное исследование Скалабан Марии Павловны на тему «Сберегательное поведение домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды» является самостоятельной, завершённой, логично выстроенной научно-квалификационной работой, выполненной на актуальную тему и обладающей необходимым уровнем теоретической и практической значимости, а также

обоснованной научной новизной.

Основные положения и результаты диссертации отражены в автореферате и 26 опубликованных работах по теме исследования.

Представленная диссертация Скалабан М.П. соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. №842, а её автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Официальный оппонент:

заведующий кафедрой управления рисками и страхования

ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный университет»

доктор экономических наук (08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит»),
профессор,

руководитель Центра финансовой грамотности (финансовой клиники) СПбГУ

Белозеров Сергей Анатольевич

« 31 » августа 2026 г.

Контактная информация:

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный университет»

Адрес: 191194, Санкт-Петербург, ул. Чайковского, д.62, ауд. 504

Тел.: +7 (812) 363-67-80

E-mail: s.belozеров@spbu.ru

*Подпись руки Белозерова С.А.
удостоверяю.*

*Заместитель начальника
Управления кадров.*

М.П. Халеевская

31.08.2026.

