

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Скалабан Марии Павловны на тему:
«Сберегательное поведение домохозяйств в условиях изменяющейся внешней
среды», представленной на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы**

Для коммерческого банка изменение сберегательного поведения населения имеет вполне конкретные последствия: меняются сроки размещения средств, чувствительность клиентов к динамике процентных ставок, соотношение между депозитными и инвестиционными инструментами. Диссертационное исследование Скалабан М.П. затрагивает процессы, непосредственно влияющие на формирование ресурсной базы кредитных организаций, поэтому представляет интерес не только с теоретической, но и с практической точки зрения.

Сберегательное поведение домохозяйств рассматривается автором как результат совместного воздействия экономических, институциональных и поведенческих факторов. Такой подход соответствует задачам, с которыми на практике сталкиваются финансовые организации при анализе поведения розничных клиентов, формировании продуктовой линейки и оценке устойчивости ресурсной базы.

Отдельного внимания заслуживает эконометрическая часть исследования. Автором получены количественные оценки зависимости объема сбережений от ключевой ставки Банка России и кризисных периодов, проанализировано воздействие ключевой ставки на структуру финансовых активов домохозяйств. Установлено, в частности, значение «точки переключения» с депозитов на рынок ценных бумаг при изменении денежно-кредитной политики. Эти положения могут использоваться кредитными организациями при оценке возможного перераспределения средств розничных клиентов между банковскими и рыночными инструментами.

В соответствии с авторефератом, наиболее значимыми представляются следующие результаты диссертационного исследования:

- 1) систематизация факторов сберегательного поведения домохозяйств по нескольким классификационным основаниям;
- 2) многоуровневая концепция внешней среды сберегательного поведения;
- 3) количественная оценка чувствительности сбережений к параметрам денежно-кредитной политики и кризисным изменениям внешней среды;
- 4) выявление взаимосвязи между уровнем финансовой грамотности и вероятностью наличия сбережений;
- 5) разработка предложений по развитию долгосрочных сберегательных инструментов.

Среди рекомендаций можно выделить модель долгосрочного вклада, предусматривающую сочетание гарантированной ставки и дополнительной

премии за регулярность пополнений (стр. 19). Перспективным также является предложение по использованию цифровых технологий для формирования персонализированных сберегательных стратегий (стр. 20). Возможность учитывать финансовое положение клиента, его цели и предпочтения при определении периодичности накоплений и набора используемых инструментов позволяет рассматривать сберегательный продукт в рамках комплексного финансового планирования. Для банковской практики такой подход представляет интерес прежде всего с точки зрения повышения качества клиентской сегментации, удержания средств и развития долгосрочных отношений с клиентом.

В то же время практическая реализация описанных банковских инструментов для долгосрочных сбережений требует дальнейшей количественной оценки с учетом стоимости привлечения ресурсов, их срочности и влияния на финансовый результат кредитной организации и соблюдение обязательных нормативов. Такая оценка позволила бы перевести отдельные рекомендации автора с уровня продуктовой концепции на уровень обоснованного бизнес-решения. Указанное замечание, впрочем, не снижает общего положительного впечатления от работы.

Автореферат диссертации отражает профессиональную компетентность и научную зрелость соискателя. Практическая значимость проведенного исследования для банковского сектора подчеркивает прикладной характер полученных результатов. Диссертационная работа Скалабан М.П. соответствует требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

«18» августа 2026 г.

Заместитель управляющего
Санкт-Петербургским филиалом
ПАО «РосДорБанк»,
кандидат экономических наук
(08.00.10)



/ Павлинова Ольга Вячеславовна

Сведения об организации:

191024, г. Санкт-Петербург, 4-я Советская ул., д. 37, лит. А

+7 (812) 340-00-11

spb@rdb.ru, <https://www.rdb.ru/>