МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»
(ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ)
Каменская ул., д. 56, г. Новосибирск, 630099. Тел.: (383) 243-95-95. Факс: (383) 243-94-94.
E-mail: rector@nsuem.ru. Сайт: https://nsuem.ru/
ОКПО 02068947, ОГРН 1025402483105, ИНН 5406011041, КПП 540601001

«УТВЕРЖДАЮ»
Ректор
ФГБОУ ВО
«Новосибирский государственный
университет экономики и управления
«НИНХ»

_____ Новгородов П.А.

«26» августа 2026 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» 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 темы диссертационного исследования

Проблематика формирования сбережений домохозяйств традиционно относится к числу фундаментальных направлений финансовой науки, находящихся на пересечении теории финансов, поведенческой экономики, макроэкономики и исследований финансовых рынков. Вместе с тем современный этап социально-экономического развития придает данной проблеме качественно новое звучание. Если ранее внимание исследователей прежде всего концентрировалось на микроэкономическом аспекте формирования сбережений отдельными экономическими агентами, то сегодня на первый план выходит вопрос о способности сектора домашних хозяйств формировать внутренние финансовые ресурсы, которые, обеспечивая устойчивость и благосостояние самих домохозяйств, одновременно могут выступать источником финансирования долгосрочного развития национальной экономики.

Значимость данного вопроса существенно возрастает в условиях трансформации международных финансовых отношений, усиления

геоэкономической фрагментации, ограничения доступа к внешним источникам капитала и, как следствие, объективного повышения роли внутренних источников финансирования инвестиционных процессов. В подобных условиях, характерных для российской экономики, исследовательский интерес представляет анализ объема, структуры сбережений, временного горизонта их формирования и, что особенно важно, устойчивости избираемых финансовых стратегий.

Именно здесь обнаруживается противоречие, во многом определяющее актуальность представленной диссертационной работы. С одной стороны, экономика нуждается в расширении базы долгосрочных внутренних финансовых ресурсов. С другой стороны, индивидуальные финансовые решения домохозяйств формируются в условиях неопределенности и подвержены воздействию целого комплекса экономических, институциональных, социальных и поведенческих факторов, что затрудняет формирование устойчивого сберегательного поведения.

Таким образом, актуальность диссертационного исследования Скалабан М.П. определяется необходимостью дальнейшего развития научных представлений о механизмах сберегательного поведения домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды, а также разработки обоснованных мер, направленных на стимулирование долгосрочных сбережений.

На основании вышеизложенного можно сделать вывод о том, что тема работы и поставленные в ней задачи соответствуют современным направлениям развития финансовой науки и отвечают потребностям российской финансово-экономической системы.

Степень обоснованности и достоверности научных положений, выводов и рекомендаций, содержащихся в диссертации

Диссертационная работа Скалабан М.П. отличается логически выстроенной структурой, соответствующей цели и задачам исследования. Последовательность изложения обеспечивает переход от теоретического анализа сберегательного поведения домохозяйств к исследованию факторов его формирования, эмпирической проверке выявленных зависимостей и разработке практических рекомендаций. Сформулированные автором выводы последовательно вытекают из содержания проведенного исследования, опираются на теоретический анализ, статистические данные и результаты эконометрического моделирования.

В первой главе диссертации (с. 13-58) проанализированы теоретические основы сберегательного поведения домохозяйств. Автор определяет место финансов домохозяйств в системе финансовых отношений, анализирует эволюцию теоретических подходов к объяснению сберегательного поведения, уточняет соответствующий понятийно-категориальный аппарат. Значительное внимание уделено мотивам и факторам, определяющим сберегательные решения; по результатам их систематизации предложена многокритериальная типология факторов сберегательного поведения домохозяйств.

Во второй главе (с. 59-98) проведен анализ эволюции сберегательного поведения российских домохозяйств от советского периода до современного этапа, исследовано воздействие на него изменений внешней среды. Рассмотрено влияние цифровизации, процессов глобализации и геоэкономической фрагментации, демографических изменений и экзогенных шоков. На основе

анализа статистических данных выявлены современные тенденции сберегательного поведения российских домохозяйств, в том числе его чувствительность к макроэкономической нестабильности.

В третьей главе (с. 99-137) осуществлена эмпирическая проверка сформулированных ранее теоретических положений. На основе эконометрического моделирования оценено влияние макроэкономических и поведенческих факторов на формирование сбережений, выявлена значимость параметров денежно-кредитной политики, экзогенных шоков и уровня финансовой грамотности. С учетом полученных результатов, а также анализа российского и зарубежного опыта автором предложен комплекс мер по совершенствованию долгосрочной сберегательной политики, ориентированный на переход от преимущественно реактивной к более устойчивой и проактивной модели сберегательного поведения домохозяйств.

Достоверность полученных результатов обеспечивается использованием авторитетных теоретических источников, официальных статистических данных и последовательным сопоставлением теоретических положений с результатами количественного анализа. Особое значение для оценки достоверности имеет проведенная соискателем диагностика эконометрических моделей.

Кроме того, достоверность основных положений исследования подтверждается их апробацией на научных конференциях национального и международного уровня, а также публикационной активностью соискателя. По теме диссертации опубликовано 26 научных работ, включая публикации в рецензируемых научных изданиях, входящих в перечень ВАК РФ.

Отдельные результаты исследования нашли применение в деятельности российских финансовых и нефинансовых организаций и в образовательном процессе, что свидетельствует не только о научной, но и о прикладной востребованности разработанных положений.

Исходя из вышеизложенного можно заключить, что содержащиеся в диссертации научные результаты, выводы и рекомендации обладают необходимой степенью обоснованности и достоверности.

Научная новизна и значимость результатов исследования, представленных в диссертации

К наиболее существенным результатам диссертационного исследования, обладающим научной новизной и определяющим вклад автора в развитие положений в области финансов домохозяйств, представляется возможным отнести следующие:

1. Развиты теоретико-методические основы систематизации детерминант сберегательного поведения домохозяйств посредством построения многокритериальной типологии факторов, предусматривающей их одновременную идентификацию по содержательной природе, уровню формирования, отношению к домохозяйству, характеру восприятия и темпоральности воздействия. В отличие от существующих дихотомических классификаций, предложенный подход формирует многомерное представление о системе факторов сберегательного поведения и позволяет учитывать множественность характеристик одной и той же детерминанты, что создает более последовательную теоретическую основу для последующей формализации факторов в эмпирических моделях.

2. Углублен теоретико-методологический подход к исследованию

воздействия внешней среды на формирование сберегательного поведения домохозяйств за счет выделения глобальных трансформационных процессов и экзогенных шоков как факторов более высокого порядка, определяющих параметры функционирования макроэкономических, институциональных, социокультурных и поведенческих детерминант. Научное значение данного положения состоит в методологическом разграничении долгосрочных структурных преобразований экономической среды и ее конъюнктурных изменений, что позволяет содержательно раскрыть многоуровневый характер формирования сберегательного поведения.

3. Развит методический инструментарий количественного исследования сберегательного поведения домохозяйств посредством спецификации эконометрической модели, обеспечивающей оценку чувствительности сбережений к изменениям параметров денежно-кредитной политики и кризисным воздействиям внешней среды, а также обладающей прогностическими возможностями. Использование разработанной модели позволило получить количественную оценку исследуемых зависимостей, выявить признаки реактивного паттерна сберегательного поведения российских домохозяйств и сформировать прогнозные оценки объема сбережений.

4. Расширены научные представления о поведенческой составляющей механизма формирования сбережений домохозяйств посредством эмпирического подтверждения статистической значимости уровня финансовой грамотности как когнитивно-поведенческой детерминанты наличия сбережений. Полученный результат дополняет существующие подходы, в которых сберегательное поведение рассматривается через систему экономических и социально-демографических характеристик, и позволяет включить финансовую грамотность в число факторов, влияющих на наличие сбережений.

5. Разработан комплексный подход к совершенствованию политики стимулирования долгосрочных сбережений домохозяйств, основанный на интеграции инструментов поведенческой экономики, фискального стимулирования и цифровой финансовой инфраструктуры. Отличительной особенностью предложенного подхода является учет различий в моделях финансового поведения, что создает предпосылки для перехода от реактивного сберегательного поведения к проактивному и устойчивому.

Указанные положения соответствуют паспорту научной специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки): п. 8 «Поведенческие финансы», п. 20. «Финансы домохозяйств. Личные финансы», п. 21 «Финансовая грамотность».

Теоретическая значимость полученных результатов состоит в развитии научных представлений о природе и механизме формирования сберегательного поведения домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды. Диссертационное исследование расширяет теоретические основы анализа сберегательного поведения за счет системного учета экономических, институциональных и поведенческих детерминант, позволяет раскрыть многоуровневый характер воздействия внешней среды посредством разграничения долгосрочных глобальных трансформационных процессов и экзогенных шоков, с одной стороны, и формируемых под их воздействием макроэкономических и институциональных условий, с другой. Теоретическое значение также имеет предложенный многокритериальный подход к систематизации факторов сберегательного поведения, создающий предпосылки

для дальнейшего развития исследований в области финансов домохозяйств и поведенческих финансов.

Рекомендации по использованию результатов и выводов, приведенных в диссертации

Практическая значимость исследования заключается в разработанных эконометрических моделях и рекомендациях по стимулированию долгосрочного сберегательного поведения. Автором предложены направления развития корпоративных пенсионных программ, совершенствования параметров Программы долгосрочных сбережений, налогового стимулирования, специальных депозитных продуктов и персонализированных сберегательных стратегий с использованием цифровых технологий.

Отдельные результаты диссертационного исследования, полученные автором, были признаны практически значимыми рядом коммерческих банков и внедрены в образовательный процесс СПбГЭУ.

Представленные в работе рекомендации и эконометрические модели могут быть использованы органами государственной финансовой политики, Банком России, финансово-кредитными организациями, негосударственными пенсионными фондами, а также образовательными учреждениями.

Дискуссионные положения и замечания по диссертационному исследованию

Общая высокая оценка проведенного исследования не исключает наличия ряда положений, которые представляются дискуссионными и требуют дополнительного авторского комментария:

1. В диссертации недостаточно полно раскрыта взаимосвязь между результатами проведенного эмпирического анализа и заявленной ориентацией исследования на формирование долгосрочных сбережений (с. 99-110). Основная эконометрическая модель позволяет оценить факторы изменения объема сбережений, отдельные модели характеризуют изменение структуры финансовых активов, однако временной горизонт сбережений непосредственно не выступает предметом количественной оценки. В этой связи дополнительный интерес представляла бы эмпирическая оценка факторов, определяющих переход домохозяйств от краткосрочных сберегательных стратегий к долгосрочным.
2. Определенное ограничение эконометрического анализа связано с продолжительностью используемого временного ряда (с. 101-105). Эмпирическая база основной модели включает 12 годовых наблюдений, что объективно обусловлено необходимостью обеспечения сопоставимости статистических данных. Несмотря на проведенную автором диагностику модели и статистическую значимость полученных параметров, относительно небольшое число наблюдений ограничивает возможности дополнительной проверки устойчивости выявленных зависимостей. По мере накопления сопоставимых данных целесообразным представляется повторное тестирование модели на более продолжительном временном интервале и оценка устойчивости её параметров при альтернативных спецификациях.
3. Дискуссионным представляется подход к прогнозированию объема сбережений на 2026-2028 гг. (с. 106). В прогнозном периоде фиктивная переменная, характеризующая наличие кризисных событий, принимается равной нулю, тогда как результаты исследования показывают существенную

чувствительность сберегательного поведения домохозяйств к экзогенным шокам. С учетом того, что диссертационная работа посвящена сберегательному поведению в условиях изменяющейся внешней среды, большую аналитическую ценность имело бы построение нескольких сценариев, в том числе предусматривающих реализацию различных внешних шоков.

4. Дополнительного теоретического обоснования требует соотношение используемых в работе характеристик «проциклическое», «реактивное» и «предосторожительное» сберегательное поведение (с. 113, с. 136). Автор связывает рост сбережений в кризисные периоды с усилением мотива предосторожности и одновременно характеризует выявленную модель поведения как реактивную и проциклическую. Между тем указанные категории отражают различные аспекты финансового поведения домохозяйств. Более четкое разграничение их экономического содержания, а также уточнение критерия, относительно которого определяется цикличность сберегательного поведения, позволило бы избежать неоднозначности в интерпретации понятий.

5. Предложенный автором комплекс мер по совершенствованию долгосрочной сберегательной политики отличается содержательной широтой, однако отдельные рекомендации нуждаются в дополнительной оценке условий и последствий их практической реализации. Более четкая приоритизация предложенных инструментов по критериям ожидаемого эффекта, стоимости реализации и целевых групп домохозяйств могла бы повысить прикладную ценность разработанных рекомендаций. Следует отметить, что применительно к отдельным мерам автор сама указывает на необходимость последующей оценки эффекта, что подтверждает перспективность дальнейшей разработки данного направления.

Высказанные замечания не снижают общей научной значимости проведенного исследования и могут рассматриваться как направления дальнейшего развития представленных в диссертации теоретических, методических и прикладных положений.

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

Диссертация Скалабан Марии Павловны является завершенной, самостоятельно выполненной научно-квалификационной работой, имеющей теоретическое и практическое значение.

Проведенное исследование характеризуется логичной структурой, применением современного эконометрического инструментария, обоснованностью полученных результатов, наличием научной новизны и практической значимостью разработанных рекомендаций.

Представленный автореферат и научные публикации по выполненной работе в полной мере соответствуют содержанию диссертации, отражают выдвигаемые научные результаты и раскрывают содержащиеся в ней научные выводы.

Диссертация на тему «Сберегательное поведение домохозяйств в условиях изменяющейся внешней среды» полностью соответствует критериям, установленным пунктами 9-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. №842 (в действующей редакции) для диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор, Скалабан Мария Павловна,

заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки).

Отзыв подготовлен кандидатом экономических наук (08.00.05), доцентом, заведующей кафедрой финансового рынка и финансовых институтов Протас Ниной Геннадьевной.

Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры финансового рынка и финансовых институтов ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» 26 августа 2026 г., протокол № 1. На заседании присутствовало 20 человек, в том числе 2 доктора экономических наук и 5 кандидатов экономических наук.

«26» августа 2026 г.

Заведующий кафедрой финансового рынка и финансовых институтов
ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный
университет экономики и управления «НИНХ»,
кандидат экономических наук (08.00.05),
доцент _____/ Протас Нина Геннадьевна

Подпись Протас Н.Г.
УДОСТОВЕРЯЮ
Главный специалист ОД
Е.А.

Сведения о ведущей организации:
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» (ФГБОУ ВО «НГУЭУ», НГУЭУ)
Почтовый адрес: 630099, г. Новосибирск, Каменская ул., д. 56
Телефон: (383) 243-95-95
Электронная почта: rector@nsuem.ru
Официальный сайт: https://nsuem.ru/