

На правах рукописи



ВАЛИУЛЛИНА Эльмира Разыховна

**СБЕРЕГАТЕЛЬНОЕ ПОВЕДЕНИЕ РОССИЙСКИХ ДОМОХОЗЯЙСТВ
В УСЛОВИЯХ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ**

Специальность 5.2.1 – экономическая теория

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Казань – 2023

Работа выполнена на кафедре экономической теории и эконометрики
Института управления, экономики и финансов ФГАОУ ВО «Казанский
(Приволжский) федеральный университет»

Научный руководитель – Туфетулов Айдар Миралимович,
доктор экономических наук, профессор
ФГАОУ ВО Казанский (Приволжский)
федеральный университет»

Официальные оппоненты: Золотов Александр Владимирович,
доктор экономических наук, профессор
заведующий кафедрой экономической теории и
методологии ФГБОУ ВО «Национальный ис-
следовательский Нижегородский государствен-
ный университет им. Н.И. Лобачевского»

Черемисинов Георгий Александрович,
доктор экономических наук, доцент,
профессор кафедры экономической теории и
национальной экономики ФГБОУ ВО «Саратов-
ский национальный исследовательский государ-
ственный университет имени Н.Г. Чернышев-
ского»

**Ведущая организация ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государ-
ственный экономический университет»**

Защита состоится «14» декабря 2023 г. в 14:00 часов на заседании диссер-
тационного совета КФУ.052.1 № 01-03/955 при ФГАОУ ВО «Казанский (При-
волжский) федеральный университет» по адресу: 420012, г. Казань, ул. Бутле-
рова, д. 4, зал заседаний Ученого совета Института управления, экономики и
финансов.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на официальном
сайте ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) федеральный университет».
Сведения о защите и автореферат диссертации размещены на официальных
сайтах ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федера-
ции vak.minobrnauki.gov.ru и ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский) феде-
ральный университет» www.krfu.ru.

Автореферат разослан «___» ноября 2023 года

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук

С.Г. Абсальямова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Повышение уровня макроэкономической нестабильности в современной российской экономике, обусловленное введением санкционных ограничений со стороны ряда зарубежных государств и реализацией геополитических рисков, предопределило необходимость поиска новых и использования потенциала традиционных источников восстановления повышательной экономической динамики. В их числе особую роль играют ресурсы домашних хозяйств, представленные факторами производства и финансовыми активами, которые характеризуются растущим влиянием на направление и темпы экономического развития, на состояние сферы предпринимательства и сектора государственного управления. Сберегательные стратегии, избираемые домашними хозяйствами, в значительной степени определяют благополучие их членов на различных фазах жизненного цикла, оказывают влияние на состояние финансовых рынков и динамику доступных для предпринимательских структур инвестиций, а также учитываются при формировании государством системы пенсионного и социального страхования. В то же время объемы и динамика сбережений находятся в тесной зависимости от изменений макроэкономической конъюнктуры, что отражается в показателях уровня и качества жизни населения. Так, реализация российским государством антикризисных мер в 2022 году и бюджетный импульс инициировали восстановительный рост национальной экономики (по оценкам Министерства экономического развития Российской Федерации, в первой половине 2023 года ВВП России вырос на 1,4% в годовом выражении¹), что сопровождается повышением индекса потребительской уверенности домохозяйств, а также приростом их финансовых вложений (+1,6 трлн рублей в I квартале 2023 года²). В 2022 году ВВП снизился на 2,1%, что сопровождалось падением реальных доходов населения на 1% и ростом объема их финансовых активов. Понимание взаимной зависимости макроэкономических индикаторов и сберегательных стратегий домохозяйств предопределило разработку российским государством программы долгосрочных сбережений граждан³, реализация которой начнется с 1 января 2024 года. Указанная программа направлена на увеличение объема

¹ Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс] – URL: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения: 10.09.2023).

² Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс] - URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения: 10.09.2023).

³ Федеральный закон от 10.07.2023 № 299-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [Электронный ресурс] - URL <http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202307100032> (дата обращения: 09.09.2023).

страховых сбережений, способствующих сглаживанию потребительских расходов при выходе на пенсию, и одновременно решает задачу аккумуляции ресурсов для финансирования инвестиционных проектов.

Признавая эффективность мер регулирующего воздействия российского государства на экономику в целом и на сектор домашних хозяйств в частности в условиях кризисных явлений, следует отметить, что в настоящее время сохраняются риски замедления темпов положительной экономической динамики. Это обуславливает необходимость выявления особенностей сберегательного поведения домохозяйств в условиях макроэкономической нестабильности, что позволит адаптировать инструменты государственного регулирования к современному состоянию российской экономики, обеспечить устойчивость ее развития, сохранить уровень и качество жизни населения. Учет расширенного состава факторов сберегательного поведения, включающего многочисленные переменные экономического и неэкономического характера, повысит объективность и обоснованность прогнозов социально-экономического развития. Это определяет актуальность темы диссертационного исследования, его теоретическую и практическую значимость.

Степень разработанности проблемы исследования. Сбережения и сберегательное поведение домохозяйств традиционно выступали объектом исследования многочисленных экономических школ и течений. Впервые тезис о взаимосвязи и взаимообусловленности производства и потребления был сформулирован в работах представителей классической школы политической экономии (А.Смит, Ж.-Б. Сэй и др.). На рубеже XIX-XX вв. в соответствии с принципами методологического индивидуализма (Й. Шумпетер, М. Вебер и др.) сбережения индивидов трактовались как функция от ставки процента и источник инвестиций (А. Маршалл и др.).

В работах Дж.М. Кейнса представлена теория абсолютного дохода и «основной психологический закон», действие которого обуславливает экономические кризисы. Дальнейшее развитие положений кейнсианства привело к формулировке Дж. Дьюзенберри гипотезы относительного дохода и попыткам решения «загадки Кузнецца». Во второй половине XX века развивались неоклассические теории сбережения и теории сбережений межвременного выбора: гипотеза перманентного дохода и модель жизненного цикла (М. Фридмен, Ф. Модильяни) и др. В соответствии с принципами рациональных ожиданий была разработана стохастическая теория сберегательного поведения (Дж. Мут, Р. Лукас, Р. Холл и др.). Неоклассическая теории сбережений получила развитие в работах А.Ф. Шоррокса, А. Дитона, С. Паксона и др., которые

разработали модели жизненного цикла и перманентного дохода с учетом факторов неопределенности, ограничений ликвидности, демографических и иных неэкономических факторов (эффект когорты и эффект времени). Важную роль в понимании сберегательных стратегий домохозяйств сыграли теории портфельного выбора (У. Шарп, Г. Марковиц, Ф. Блэк, М. Шоулзом и др.), положения которых легли в основу методик оценки доходности финансовых активов домохозяйств.

Использование положений теории поведенческих финансов Д. Канемана, А. Тверски и теории перспектив Р. Талера позволило интегрировать методы экономической психологии и положения неоклассической концепции, что легло в основу поведенческих моделей сбережений. Важную роль в формировании современных представлений о сберегательном поведении домохозяйств сыграло включение финансовой культуры в число определяющих ее факторов (А. Хунг, А.М. Паркер, Дж. Янг, К.А. Робб, П. Бабиарз, А. Вудьярд и др.).

Представители отечественной экономической науки всесторонне исследовали общие закономерности и особенности сберегательного поведения российских домохозяйств, что нашло отражение в работах Н.А. Амерхановой, П.Е. Анимица, Т.В. Бахтуразовой, Н.Г. Багаутдиновой, И.Г. Давыденко, А.И. Зотова, Р.И. Капелюшникова, В.В. Литвиновой, М.Ю. Малкиной, Е.В. Ягудиной и др. Поведение потребителей во взаимосвязи с закономерностями общественного воспроизводства стали предметом исследований С.А. Дятлова, А.В. Золотова, Д.Ю. Миропольского, Л.А. Миэринь, В.А. Плотникова, А.И. Попова, Г.А. Черемисинова и др. Факторы сберегательного поведения и взаимосвязь сбережений с динамикой макроэкономических индикаторов проанализированы в работах Е.В. Галишниковой, Ю.А. Варламовой, О.В. Демьяновой, О.Н. Кузиной, Н.И. Ларионовой, Л.Н. Сафиуллина, И.Ю. Храмовой и др. Финансовые и экономические риски российских домохозяйств в условиях внешних шоков изучены в трудах В.А. Васильева, А.В. Летчикова, В.Е. Лялина, И.Б. Бабленко, М.А. Мгеряна, А.М. Туфетулова и др.

Несмотря на значительно число работ, посвященных сбережениям домохозяйств, расширение состава факторов, оказывающих влияние на сберегательное поведение в условиях растущей неопределенности внешней среды и повышение роли сбережений в развитии современной российской экономики, обуславливают необходимость их дальнейшего изучения, что определило цель, задачи и структуру диссертационного исследования.

Цель и задачи диссертационного исследования. Цель диссертационного исследования состоит в научном обосновании теоретико-методологического подхода к исследованию сберегательного поведения домохозяйств и его особенностей в условиях макроэкономической нестабильности, а также в разработке на основе полученных выводов практических рекомендаций, направленных на повышение уровня и качества жизни российского населения с учетом растущей роли сбережений в обеспечении восстановительного роста современной российской экономики.

Реализация поставленной цели предполагает формулировку и последовательное решение следующих **задач**:

1. Сформулировать теоретико-методологический подход к исследованию сберегательного поведения домохозяйств в условиях макроэкономической нестабильности.

2. Определить содержание сберегательного поведения домохозяйств с использованием гносеологического потенциала различных экономических теорий.

3. Разработать методический подход к оценке сбережений домохозяйств в составе агрегированных экономических индикаторов с учетом выплат по долговым обязательствам.

4. Обосновать методический подход к оценке зависимости сбережений домохозяйств от совокупности экономических и неэкономических факторов.

5. Разработать и провести апробацию модели для оценки взаимного влияния изменений сбережений домохозяйств и валового внутреннего продукта.

6. Предложить направления совершенствования инструментов государственного регулирования сберегательного поведения российских домохозяйств в условиях макроэкономической нестабильности.

Соответствие темы исследования требованиям Паспорта специальностей ВАК Минобрнауки РФ. Диссертационная работа выполнена в соответствии с пп. 8. Микроэкономическая теория. Теория потребительского поведения и спроса. 15. Эволюционные, поведенческие и экспериментальные подходы в экономической науке. 16. Теоретические подходы к исследованию экономического роста, экономического развития и экономических колебаний Паспорта научной специальности 5.2.1 – экономическая теория.

Объектом исследования выступает сберегательное поведение домохозяйств как фактор экономического развития.

Предметом исследования является совокупность социально-экономических и организационно-экономических отношений по поводу сбе-

сберегательного поведения домохозяйств в условиях макроэкономической нестабильности.

Теоретическая база и методологическая основа. Теоретической основой исследования выступают фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам экономики домохозяйств, поведенческой экономики, экономической психологии, экономического роста и экономического развития, социально-экономического прогнозирования и программирования и др. Методологический подход к изучению сберегательного поведения и сбережений домохозяйств в контексте проблем восстановительного экономического роста основан на принципах методологического релятивизма и междисциплинарных исследований др. Достижение цели и решение задач диссертационного исследования предопределило использование общенаучных и специальных методов в соответствии с их познавательными возможностями. В составе последних представлены корреляционно-регрессионный анализ, статистическое наблюдение и группировка их результатов, метода инструментальных переменных, анализ временных рядов и др. Корреляционно-регрессионный анализ проводился с использованием статистического пакета Gretl.

Информационной базой исследования послужили данные Федеральной службы государственной статистики и ее территориальных органов, данные Министерства экономического развития РФ, Министерства финансов РФ, Министерства труда и социальной защиты РФ, Центрального Банка Российской Федерации (Банка России) и др. Для решения задач диссертационного исследования использованы материалы, подготовленные фондом «Общественное мнение» (ФОМ), Научно-исследовательским финансовым институтом (НИФИ) Министерства финансов РФ, аналитическим центром «Национальное агентство финансовых исследований» (НАФИ), результаты Российского мониторинга экономического положения и здоровья населения НИУ «Высшая школа экономики», публикации Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара, Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и др.

В ходе подготовки диссертационного исследования изучены нормативные правовые акты: Указ Президента РФ от 21.07.2020 № 474 «О национальных целях развития Российской Федерации на период до 2030 года», Федеральный закон «О восстановлении и защите сбережений граждан Российской Федерации» от 10.05.1995 № 73-ФЗ, программы социально-экономического развития российского государства и др. В процессе подготовки работы были

использованы публикации, представленные в российской (РИНЦ) и международных базах данных научного цитирования (Web of Science и Scopus), материалы периодических изданий, идентифицируемые ресурсы сети Интернет и др.

Научная новизна диссертационной работы состоит в решении задачи, имеющей существенное значение для обеспечения восстановительного экономического роста российского государства в современных условиях на основе учета влияния сберегательного поведения домохозяйств на динамику валового продукта, а также в развитии методологической платформы исследования сбережений домашних хозяйств на основе учета расширенного состава определяющих его факторов, что детально выразилось в следующем:

1. Разработан гетеродоксальный теоретико-методологический подход к исследованию закономерностей сберегательного поведения домохозяйств, отличающийся от ортодоксальной трактовки представлениями о субъектном составе исследуемого феномена (домохозяйство как агрегированный субъект), регуляторах (нормативные ценности наряду с экономическими факторами), принципах принятия решений (относительная рациональность и иррациональность выбора), ограничениях (ограниченность ресурсов и транзакционные издержки), механизме координации (рынок, иерархия, гибрид, сетевое взаимодействие), порядке организации взаимодействий (государственное регулирование с учетом критерия «субстанциональной рациональности», или целенаправленности воздействия), целях исследовательской программы (описание, предвидение, объяснение), методологии исследования (релятивизм, или использовании познавательного потенциала взаимодействующих положений неоклассического синтеза и поведенческой экономики), методах исследования (количественные и экспертные).

2. Обоснована трактовка сберегательного поведения домохозяйств как вида экономической деятельности по чистому приобретению финансовых и нефинансовых активов, выбору инструментов их сохранения и извлечения выгоды, определению направлений их дальнейшего использования с целью выравнивания потребительских расходов на фазах жизненного цикла домашнего хозяйства и нейтрализации рисков макроэкономической нестабильности с учетом имеющихся альтернатив и взаимодействий с другими экономическими агентами в соответствии с принципами относительной рациональности и иррациональности индивидов; доказано, что выбор домохозяйств определяется совокупностью внутренних (перманентный и транзиторный доходы домохозяйств; долговая нагрузка; ставка банковского процента; социальный капитал;

ожидания будущих доходов и потребительских расходов; цели сберегательного поведения; поведенческо-психологические факторы; финансовая культура; демографические и гендерные параметры) и внешних факторов (уровень инфляции как мера макроэкономической нестабильности; реальная стоимость богатства (финансовых и нефинансовых активов, человеческого капитала); состояние рынка финансовых услуг и финансовых инструментов; уровень безработицы; состояние институциональной среды).

3. Сформулирован методический подход к оценке сбережений домашних хозяйств в составе агрегированных экономических индикаторов, основанный на их трактовке как текущего потока, в состав которого наряду с инвестициями и новыми финансовыми вложениями включены выплаты по долговым обязательствам, инициирующие заключение домохозяйствами новых кредитных соглашений; в отличие от существующих трактовок изменение долговых обязательств домохозяйств определяется как разность между новыми кредитами и основными выплатами, произведенными в течение отчетного периода, что объясняет существование отрицательной нормы сбережений и высокую эластичность потребительских расходов к изменению дохода при наличии ограничений ликвидности, проявляющуюся в отказе домохозяйств от стратегии выравнивания потребления.

4. Предложена поведенческая модель сбережений, в которой в качестве эндогенных переменных выступают экономические и неэкономические факторы, что позволяет отказаться от трактовки сберегательного поведения как стохастического процесса; разработана модель множественной регрессии, которая отражает зависимость среднегодового объема сбережений российских домохозяйств в расчете на одного члена от среднегодового дохода члена домохозяйств, ключевой процентной ставки, уровня безработицы, индекса потребительской уверенности, уровня образования; проведена верификация полученной модели, вычислены обобщенные коэффициенты эластичности и дана экономическая интерпретация полученных результатов; разработаны вариативные сценарии динамики сбережений российских домохозяйств на среднесрочный период, подтвердившие практикоориентированный характер модели.

5. Выявлена сильная положительная линейная связь между изменениями сбережений домохозяйств и динамикой ВВП, сильная положительная линейная связь между изменениями среднегодового объема сбережений домохозяйств в расчете на одного члена и динамикой ВВП России на душу населения, средняя обратная линейная связь между нормой сбережения домохозяйств и приростом ВВП России, что выступает основой для разработки ин-

струментов целенаправленного государственного воздействия на сберегательное поведение, направленного на реализацию потенциала сбережений как источника восстановительного экономического роста.

6. Доказана необходимость стимулирования в условиях макроэкономической нестабильности сбережений домохозяйств с долгосрочным инвестиционным горизонтом с учетом поведенческих моделей сберегательного поведения, стратификации домашних хозяйств по типу используемых сбережений и их отношению к финансовым инструментам; представлен методический подход к выбору инструментов государственного регулирования реального и ожидаемого сберегательного поведения домохозяйств в условиях макроэкономической нестабильности, основанный на учете расширенного состава факторов, определяющих объем и типы сбережений, и предполагающий использование прямых (проектирование институтов финансового и страхового рынка; программы долгосрочных сбережений граждан и др.) и косвенных методов (таргетирование инфляции, регулярная индексация социальных выплат, стимулирование диверсификации портфеля активов, социальное казначейство и др.).

Теоретическая значимость работы заключается в том, что основные научные положения и выводы могут быть использованы в ходе дальнейших исследований закономерностей сберегательного поведения домохозяйств и его особенностей в российской экономике. Полученные выводы дополняют представления об экономике домашних хозяйств, ее роли в преодолении кризисных явлений и в обеспечении повышательной макроэкономической динамики. Сформулированные рекомендации направлены на сохранение населения, здоровье и благополучие людей на основе реализации потенциала сбережений домохозяйств, что выступает одной из национальных целей развития России.

Практическая значимость работы заключается в том, что основные положения диссертации и предложенные методические подходы к оценке влияния сбережений на динамику макроэкономических индикаторов могут быть использованы органами государственной власти при разработке программных документов в части определения инструментов реализации страхового и инвестиционного потенциала сбережений домохозяйств, при разработке показателей эффективности плановых мероприятий и построении вариативных прогнозов их динамики. Полученные результаты могут использоваться в образовательных организациях высшего образования в ходе преподавания учебных дисциплин «Экономические учения и история экономики», «Экономическая теория», «Микроэкономика», «Государственное регулирование эко-

номики» и др.

Апробация работы. Основные положения диссертационной работы представлены и обсуждены на международных и всероссийских научно-практических и научно-методических конференциях в 2018-2023 гг., в том числе: IX всероссийской научно-практической конференции с международным участием «Практика противодействия коррупции: проблемы и достижения» (Казань, 2018), III всероссийском экономическом форуме с международным участием «Экономика в меняющемся мире» (Казань, 2019), XI международном молодежном симпозиуме по управлению, экономике и финансам (Казань, 2022), II международной научно-практической конференции «Инновационные тренды в международном бизнесе и устойчивом менеджменте» (Ростов-на-Дону, 2022), международной научно-практической конференции «Актуальные вопросы развития научных исследований: теоретический и практический взгляд» (Уфа, 2023) и др.

Содержащиеся в диссертации методические подходы и практические рекомендации используются в образовательном процессе Казанского филиала ФГБОУ ВО «Российский государственный университет правосудия» (г. Казань), в деятельности Министерства экономики Республики Татарстан (РТ), Министерства финансов РТ, что подтверждено справками о внедрении.

Публикации. По теме диссертационного исследования было опубликовано 15 работ общим объемом 4,33 п.л. (авт. – 3,75 п.л.), в том числе 5 в изданиях, входящих перечень, утвержденный Высшей аттестационной комиссией.

Структура и объем работы определяются поставленными целью и задачами. Диссертация состоит из двух глав, включающих 7 параграфов, введения, заключения, списка использованной литературы и приложений. Работа изложена на 199 страницах машинописного текста и содержит 24 рисунка, 36 таблиц и 2 приложения. Список литературы включает 187 источников.

Во введении определены актуальность темы исследования, отражена степень разработанности проблемы, сформулированы цель, задачи, предмет, объект, методологическая и теоретическая основы исследования, новизна и научно-практическая значимость, представлены результаты апробации полученных результатов, а также структура диссертации.

В первой главе «Теоретико-методологические подходы к исследованию сберегательного поведения домохозяйств» проанализирован процесс становления современных представлений о финансовом и сберегательном поведении домохозяйств; обоснован гетеродоксальный теоретико-методологический подход к изучению сберегательного поведения домохозяйств и дана трактовка

ключевых категорий исследования; изучены особенности сберегательных стратегий домохозяйств на различных фазах среднесрочного экономического цикла в России и в ряде зарубежных государств.

Во второй главе «Государственное регулирование сберегательного поведения российских домохозяйств в условиях макроэкономической нестабильности» предложена поведенческая модель сбережений домохозяйств; сформулирован методический подход к оценке влияния экономических и неэкономических факторов на динамику сбережений домохозяйств и проведена ее апробация с использованием данных о состоянии российской экономики; разработана модель, отражающая взаимозависимость динамики сбережений домохозяйств и валового внутреннего продукта, представлены доказательства адекватности модели; сформулированы инструменты государственного регулирования сбережений, направленные на реализацию их инвестиционного и страхового потенциалов.

В заключении сформулированы основные выводы и результаты диссертационной работы.

2. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Разработан гетеродоксальный теоретико-методологический подход к исследованию закономерностей сберегательного поведения домохозяйств, отличающийся от ортодоксальной трактовки представлениями о субъектном составе исследуемого феномена, регуляторах, принципах принятия решений, ограничениях, механизме координации, порядке организации взаимодействий, целях исследовательской программы, методологии и методах исследования.

В отличие от ортодоксальных теорий сберегательного поведения, исходящих из принципов методологического индивидуализма и рассматривающих в качестве факторов принятия решения домохозяйств доход и ставку банковского процента, гетеродоксальные теории учитывают положения альтернативных подходов к объекту исследования, что позволяет расширить представления о составе переменных, определяющих динамику сбережений. Сравнительный анализ ортодоксального и гетеродоксального подходов к сберегательному поведению домохозяйств представлен в таблице 1.

Таблица 1. - Сравнительный анализ ортодоксального и гетеродоксального подходов к сберегательному поведению домохозяйств

Элементы	Ортодоксальный подход	Гетеродоксальный подход
Субъект	Индивид	Домохозяйство как агрегированный неоднородный агент и
Мотивация	Утилитарные мотивы (максимизация полезности)	Утилитарные и альтруистические мотивы
Критерии оценки	Утилитарная калькуляционная (баланс выгод и издержек) рациональность	Множество рациональностей, нормативная нерациональность и иррациональность
Принципы действия	Оптимальный выбор в условиях жестких ограничений (ограниченность ресурсов); однородность функции полезности	Выбор удовлетворительной альтернативы при наличии жестких (ограниченность ресурсов) и мягких ограничений (транзакционные издержки); неоднородность домохозяйств
Пространство действия	Классический рынок с нулевыми транзакционными издержками	Регулируемый рынок с ненулевыми транзакционными издержками
Принципы организации социального пространства	Интеракции индивидов в соответствии с принципами абсолютной и процедурной рациональности	Домохозяйство как отношенческий контракт, обуславливающий снижение транзакционных издержек и нейтрализацию риска оппортунизма участников
Тип равновесия	Общее равновесие	Множественность равновесий как основа для использования самоконтроля
Механизм регулирования	Рыночная, иерархическая и гибридная формы координации экономических агентов с учетом принципов абсолютной рациональности	Государственное регулирование с учетом субстанциональной рациональности (социальная справедливость); сетевое взаимодействие наряду с рыночной, иерархической и гибридной формами координации
Цели научного анализа	Прогнозирование выгод и потерь	Описание, интерпретация результатов, формирование инструментов регулирования
Методология	Методологический индивидуализм	Методологический релятивизм
Методы	Формализация экономических процессов, упрощенная трактовка мотивов поведения; редукционизм	Формальные (экономико-математические) и качественные (экспертные); холизм

Расширение объекта исследования определяет междисциплинарный характер его методов, формирование которых должно происходить с учетом познавательного потенциала смежных с экономикой научных знаний – социологии, психологии, антропологии и др. Гетеродоксальный подход инициирует разработку множества отдельных теоретических конструкций, анализирующих частные случаи сберегательного поведения домохозяйств, что повышает его практикоориентированный характер, однако при отсутствии единой методологической платформы вызывает снижение эвристического потенциала.

2. Обоснована трактовка сберегательного поведения домохозяйств как вида экономической деятельности по чистому приобретению финансовых и нефинансовых активов, выбору инструментов их сохранения и извлечения выгоды, определению направлений их дальнейшего использования с целью выравнивания потребительских расходов на фазах жизненного цикла домашнего хозяйства и нейтрализации рисков макроэкономической нестабильности.

Признаки, элементы и типы сберегательного поведения домохозяйств представлены в таблице 2.

Таблица 2. – Признаки, элементы и типы сберегательного поведения домохозяйств

Элементы и типы	Содержание
Атрибутивные признаки	Наличие сберегаемой части дохода и регулярность ее формирования
Объект сбережений	Организованные и неорганизованные сбережения в национальной и иностранной валюте; объекты недвижимости; драгоценные металлы; ценные бумаги и др. финансовые инструменты
Потребности	Сохранение сбережений с целью выравнивания потребительских расходов на фазах жизненного цикла и нейтрализации рисков макроэкономической нестабильности; увеличение сбережений и извлечение будущей выгоды; исполнение долговых обязательств; удовлетворение конкретной потребности (целевые сбережения)
Мотивация	Внутренняя и внешняя; осознанная и спонтанная
Ожидания	Позитивные и негативные
Факторы формирования	Экзогенные и эндогенные
Инструменты	Финансовое планирование, управление рисками, инвестиро-

Элементы и типы	Содержание
	вание, займы и страхование
Типы сберегательного поведения	<ol style="list-style-type: none"> 1. Стратегии, различающиеся по фазам среднесрочного экономического цикла 2. По типу рациональности (рациональные, ограниченно рациональные, иррациональные) 3. В зависимости от объекта сбережений (организованные и неорганизованные) 4. По уровню инвестиционно-сберегательной активности, определяемой психологическими, демографическими факторами, уровнем образования, местом проживания, профессиональной принадлежностью, финансовой культурой и др. 5. По фазе жизненного цикла домохозяйства 6. По подходу к трактовке сбережений (традиционный, потребительский и воспроизводственный) 7. По временному интервалу (кратко- и долгосрочные). 8. По доле дохода, направляемой на сбережения (незначительные до 5%, сбалансированные от 5 до 25%, гипертрофированные более 25%) 9. По уровню риска (рисковые и безрисковые) 10. По времени принятия решения о сбережениях (проактивные, потребительские и фатальные) 11. В зависимости от ожиданий (контрактные, дискреционные (целевые) и остаточные)

Состав эндогенных и экзогенных факторов сберегательного поведения российских домохозяйств представлен в таблице 3.

Таблица 3. - Эндогенные и экзогенные факторы сберегательного поведения российских домохозяйств.

Факторы сберегательного поведения домохозяйств	
Эндогенные	Экзогенные
<ol style="list-style-type: none"> 1) перманентный и транзиторный доходы домохозяйств; 2) ставка банковского процента; 3) ожидания будущих доходов, потребительских расходов и сбережений; 4) цели сберегательного поведения, определяющие уровень потребительской уверенности; 5) финансовая грамотность и финансовая культура домохозяйств, определяемые уровнем образования; 	<ol style="list-style-type: none"> 1) уровень инфляции как мера макроэкономической нестабильности, изменение которого вызывает изменение процентных ставок и эффект богатства (эффект А.С. Пигу); 2) изменение реальной стоимости богатства (финансовых и материальных активов, а также человеческого капитала) под влиянием неценовых факторов (в результате изменения курса ценных бумаг или стоимости объектов недвижимости и др.);

б) социальный капитал; 7) поведенческо-психологические аспекты домохозяйств; 8) демографические и гендерные параметры домохозяйства; 9) долговая нагрузка	3) состояние рынка финансовых услуг и финансовых инструментов; 4) уровень безработицы; 5) состояние институциональной среды
--	---

Экзогенные факторы формируются вне модели сберегательного поведения, т.е. их изменение не обязательно сопровождается изменением объема сбережений. Эндогенные факторы формируются внутри модели, т.е. их изменение с необходимостью ведет к изменению объема сбережений и одновременно рост сбережений оказывает обратное воздействие на определяющие его переменные. Идентификация типа сберегательного поведения и его элементов позволяет повысить эффективность мер регулирующего воздействия, направленных на реализацию потенциала сбережений в общественном воспроизводстве.

3. Сформулирован методический подход к оценке сбережений домашних хозяйств в составе агрегированных экономических индикаторов, основанный на их трактовке как текущего потока, в состав которого наряду с инвестициями и новыми финансовыми вложениями включены выплаты по долговым обязательствам, инициирующие заключение домохозяйствами новых кредитных соглашений.

В соответствии с ортодоксальным подходом, в качестве форм сбережений домохозяйств рассматриваются депозиты, ценные бумаги и валюта, что не отражает особенностей современного этапа урбанизации, характеризующийся растущими инвестиционными расходами на приобретение объектов жилой недвижимости. Включение нефинансовых активов в состав сбережений приводит к необходимости выделения в составе их текущего потока наряду с инвестициями в недвижимость и новыми финансовыми вложениями изменений долговых обязательств как разности между новыми кредитами и основными выплатами, произведенными домохозяйствами в течение отчетного периода. Третье направление использования сбережений представлено соответствующими выплатами по долговым обязательствам, для осуществления которых домохозяйства могут брать новые кредитные обязательства. Учет выплат по кредитным обязательствам позволяет объяснить причины возникновения от-

рицательной нормы сбережений, что, в частности, часто характеризует поведение молодых домашних хозяйств. При этом если кредит заменяет текущие сбережения молодых домохозяйств, то выплаты на последующих этапах жизненного цикла поглощают значительную часть сбережений.

Повышательная динамика задолженности по потребительским кредитам является следствием увеличения спроса на кредиты в предыдущие годы. Использование кредита в целом и потребительского кредита в частности влияет на динамику нормы сбережения: в краткосрочном периоде использование кредита может привести к увеличению сбережений. В то же время межстрановой анализ показал, что государства с наибольшей задолженностью домашних хозяйств характеризуются низкой нормой сбережений.

Домохозяйства, членами которого являются экономически активные индивиды, могут заключать договоры ипотечного жилищного кредитования, что обуславливает рост объема их долговых обязательств и увеличение нормы сбережений. В то же время часто они выступают получателями субсидий со стороны государства (льготная ипотека, материнский капитал и др.), которые позволяют им выполнять обязательства по погашению кредитных обязательств, что сокращает срок их задолженности. Домохозяйства, членами которого являются индивиды пенсионного возраста, характеризуются снижением нормы сбережений. Однако при этом их финансовые вложения могут увеличиваться за счет продажи жилья, которое приобреталось с использованием кредитов, взятых на предыдущих фазах жизненного цикла. Все это затрудняет процесс разработки прогнозов распределения текущих сбережений между регулярными платежами по долговым обязательствам, инвестициями в приобретение (ремонт) жилья и финансовыми вложениями домашних хозяйств. Проведение подобного анализа усложняется тем, что часть средств, используемых как источник финансирования инвестиций на покупку жилья, получают домохозяйствами от продажи прежних объектов недвижимости. В свою очередь, расходы на обслуживание долговых обязательств часто покрываются за счет текущих счетов, что не оказывает влияния на общий объем сбережений и, следовательно, на инвестиционную активность предпринимателей. Объем подобных выплат можно оценить как значительный (по предварительным оценкам, до 40% от текущих сбережений), при этом они финансируются за счет других ресурсов (предварительные сбережения, субсидии).

Таким образом, учет фактора роста кредитной задолженности позволяет повысить обоснованность прогнозов изменения потребительского поведения.

4. Предложена поведенческая модель сбережений, которая отражает зависимость среднегодового объема сбережений российских домохозяйств в расчете на одного члена от среднегодового дохода члена домохозяйств, ключевой процентной ставки, уровня безработицы, индекса потребительской уверенности, уровня образования, проведена верификация полученной модели; разработаны вариативные сценарии динамики сбережений российских домохозяйств на среднесрочный период.

В процессе эконометрического моделирования проведен отбор независимых факторов, оказывающих влияние на результирующий показатель с использованием корреляционного анализа; построена модель множественной регрессии и проведена оценка ее параметров; дана оценка качества построенной модели. В качестве независимых переменных модели выступают: среднегодовой объем дохода домохозяйства в расчете на одного члена (руб.) (Y); ключевая ставка Банка России (%) (R); уровень инфляции (%) (π); уровень безработицы (%) (U); индекс потребительской уверенности (%) (Ic); уровень образования (%) (Ed). В качестве результирующей переменной выступает $\ln S$, или переменная, которая получена логарифмированием временного ряда, описывающего объем сбережений домохозяйств в расчете на одного члена (руб.) (S).

Регрессионный анализ и оценка параметров модели показали, что параметр при переменной π является незначимым, поэтому данная переменная была исключена из процесса моделирования. Итоговая эконометрическая модель представлена в таблице 4.

Таблица 4. - Результаты регрессионного анализа итоговой модели.

	<i>Коэффициент</i>	<i>Ст. ошибка</i>	<i>t-статистика</i>	<i>P-значение</i>	
const	8,18127	0,780584	10,4810	<0,00001	***
Y	6,63646e-06	3,53564e-07	18,7702	<0,00001	***
R	0,0154904	0,0019511	7,9393	<0,00001	***
U	-0,404038	0,0342422	-11,7994	<0,00001	***
Ic	0,0110676	0,00347436	-3,1855	0,00398	***
Ed	0,0283601	0,0147161	2,9271	0,04588	**

С учетом результатов регрессионного анализа таблицы 1 составлено уравнение множественной регрессии (1):

$$\ln S = 8,181 + 6,636 \times 10^{-6}Y + 0,015R - 0,404U + 0,011Ic + 0,028Ed \quad (1)$$

или

$$S = 3573,39 e^{6,636 \times 10^{-6}Y + 0,015R - 0,404U + 0,011Ic + 0,028Ed} \quad (2)$$

Оценка параметров и верификация итоговой модели показали, что они являются статистически значимыми: вариация зависимой переменной $\ln S$

97,33% объясняется влиянием независимых факторов, включенных в процесс моделирования. При верификации эконометрической модели, описываемой уравнением (1), проведены тесты на мультиколлениарность, на нормальное распределение остатков, четыре теста на гетероскедастичность остатков, а также тест на автокорреляцию остатков с использованием статистики Дарбина-Уотсона. Тесты подтверждают качество построенной итоговой модели. Следовательно, данная эконометрическая модель может быть использована для разработки прогноза динамики среднегодового объема сбережений домохозяйств в расчете на одного члена. Расчет обобщающих коэффициенты эластичности для функции (2) показал, что:

1. Если среднегодовой доход домохозяйства в расчете на одного члена увеличится на 1% относительно своего среднего уровня, то среднегодовой объем сбережений домохозяйств в расчете на одного члена увеличится на 0,64% относительно своего среднего уровня.

2. Если ключевая ставка увеличится на 1% относительно своего среднего уровня, то среднегодовой объем сбережений домохозяйств в расчете на одного члена увеличится на 0,53% относительно своего среднего уровня.

3. Если уровень безработицы увеличится на 1% относительно своего среднего уровня, то среднегодовой объем сбережений домохозяйств в расчете на одного члена уменьшится на 0,29% относительно своего среднего уровня.

4. Если индекс потребительской уверенности увеличится на 1% относительно своего среднего уровня, то среднегодовой объем сбережений домохозяйств в расчете на одного члена увеличится на 0,005% относительно своего среднего уровня.

5. Если уровень образования увеличится на 1% относительно своего среднего уровня, то среднегодовой объем сбережений домохозяйств в расчете на одного члена увеличится на 1,15% относительно своего среднего уровня.

С использованием данной модель разработаны оптимистический, консервативный и пессимистический сценарии развития показателя среднегодового объема сбережений домохозяйств в расчете на одного члена на 2023-2025 гг. Исходным предположением при построении прогнозов выступает тезис о том, что изменяется только один фактор, влияющий на динамику среднегодового объема сбережений домохозяйств в расчете на одного члена при неизменном характере других независимых переменных (таблица 5).

Таблица 5. - Прогнозируемые данные динамики среднегодового объема сбережений домохозяйств в расчете на одного члена, 2023-2025 гг.

Год	Среднегодовой доход домохозяйств в расчете на одного члена, руб.		
	Пессимистический прогноз	Консервативный прогноз	Оптимистический прогноз
2023	3518,05	3620,58	3646,1
2024	3537,51	3628,68	3649,71
2025	3576,57	3636,85	3643,67

Разработка вариативных сценариев динамики сбережений российских домохозяйств на период до 2025 года подтверждает практикоориентированный характер модели.

5. Выявлена сильная положительная линейная связь между изменениями сбережений домохозяйств и динамикой ВВП, сильная положительная линейная связь между изменениями среднегодового объема сбережений домохозяйств в расчете на одного члена и динамикой ВВП России на душу населения, средняя обратная линейная связь между нормой сбережения домохозяйств и приростом ВВП России.

Исследование влияния сбережениями домохозяйств на ВВП России и тесноты связи между этими показателями было проведено с помощью корреляционно-регрессионного анализа. В качестве независимой переменной выступали сбережения домохозяйств \hat{S} , (млрд. руб.), в качестве результирующего показателя - ВВП России, \widehat{VVP} , (млрд. руб.). Коэффициент линейной корреляции между рассматриваемыми показателями составил 0,9854, что подтверждает наличие сильной положительной линейной связи. Результаты моделирования парной линейной регрессии представлены в таблице 6.

Таблица 6. - Модель линейной регрессии между сбережениями домохозяйств и ВВП России

	Коэффициент	Ст. ошибка	t-статистика	P-значение	
const	8484,07	1847,63	4,5919	0,00008	***
\hat{S}	1,60953	0,0516779	31,1455	<0,00001	***

В соответствии с данными регрессионное уравнение принимает следующую форму (3):

$$\widehat{VVP} = 8484,07 + 1,60953 \cdot \hat{S}. \quad (3)$$

Коэффициент при переменной \hat{S} , равный 1,60953, показывает, что увеличение сбережений домохозяйств на 1 млрд. руб., приводит к увеличению ВВП РФ на 1,60953 млрд. руб. Коэффициент детерминации равен $R^2=0,971$, то есть 97,1% вариации ВВП России объясняется влиянием сбережением домохозяйств.

Аналогичное исследование проведено в отношении взаимосвязи между среднегодовым объемом сбережений домохозяйств в расчете на одного члена (руб.) S и ВВП России на душу населения (руб.) VVP . Коэффициент линейной корреляции между рассматриваемыми показателями составил 0,9909, что подтверждает наличие сильной положительной линейной связи. Результаты моделирования парной линейной регрессии представлены в таблице 7.

Таблица 7. - Линейная регрессия между среднегодовым объемом сбережений домохозяйств в расчете на одного члена и ВВП России на душу населения.

	<i>Коэффициент</i>	<i>Ст. ошибка</i>	<i>t-статистика</i>	<i>P-значение</i>	
const	435678	360806	1,2075	0,23699	
S	526,784	13,2776	39,6748	<0,00001	***

В этом случае регрессионное уравнение принимает форму (4):

$$VVP = 435678 + 526,784 \cdot S \quad (4)$$

Введение новых переменные путем логарифмирования показателей S и VVP позволило получить степенную регрессию. Результирующим фактором является $\ln VVP$, независимым – $\ln S$. Результаты моделирования отражены в таблице 8.

Таблица 8. - Степенная регрессия между среднегодовым объемом сбережений домохозяйств в расчете на одного члена и ВВП России на душу населения.

	<i>Коэффициент</i>	<i>Ст. ошибка</i>	<i>t-статистика</i>	<i>P-значение</i>	
const	7,41955	0,360514	20,5804	<0,00001	***
$\ln S$	0,880727	0,0465193	18,9325	<0,00001	***

Из результатов, представленных в таблице 3, следует уравнение (5):

$$\ln VVP = 7,41955 + 0,880727 \cdot \ln S \quad (5)$$

$$\text{или } VVP = 1668,28 \cdot S^{0,8807274} \quad (6)$$

Коэффициент детерминации равен $R^2=0,9252$, то есть 92,52% вариации результирующего показателя объясняется влиянием независимой переменной. Верификацией полученной модели показала, что связь между среднегодовым объемом сбережений домохозяйств в расчете на одного члена и ВВП России на душу населения является степенной. Коэффициент эластичности ВВП Рос-

сии на душу населения составляет 0,880727, т.е. увеличение среднегодового объема сбережений домохозяйств в расчете на одного члена на 1% влечет увеличение ВВП России на душу населения на 0,880727%.

Для анализа взаимосвязи между нормой сбережения (%) \check{S} и приростом ВВП РФ (%) \overline{VVP} использована модель парной линейной регрессии и проверена ее адекватность с помощью тестов. Коэффициент линейной корреляции между рассматриваемыми показателями составляет -0,5287. Полученное значение характеризует связь между нормой сбережения домохозяйств и приростом ВВП России как среднюю и обратную. Результаты моделирования парной линейной регрессии представлены в таблице 9.

Таблица 9. - Модель линейной регрессии взаимосвязи между нормой сбережения домохозяйств и приростом ВВП России

	<i>Коэффициент</i>	<i>Ст. ошибка</i>	<i>t-статистика</i>	<i>P-значение</i>	
const	4,81458	1,43564	3,3536	0,00223	***
\check{S}	-1,08182	0,322491	-3,3546	0,00223	***

Использование данных таблицы 3 позволило получить следующее регрессионное уравнение (7):

$$\overline{VVP} = 4,81458 - 1,08182 \cdot \check{S}. \quad (7)$$

Коэффициент при переменной \check{S} , равный -1,08182, показывает, что увеличение нормы сбережения домохозяйств на 1% приводит к падению темпов прироста валового продукта на -1,08182%, т.е. между нормой сбережения домохозяйств и приростом ВВП России существует средняя обратная линейная связь. Коэффициент детерминации равен $R^2 = 0,28$, то есть 28% вариации результирующего показателя (прирост ВВП России) объясняется влиянием нормы сбережения домохозяйств. Остальные 72% объясняется влиянием внешних факторов.

Полученные в ходе исследования уравнения являются статистически значимыми, что подтверждается значениями F-критерия Фишера и критерием Стьюдента. Верификация моделей линейной и степенной регрессии проведена с использованием тестов на отсутствие гетероскедастичности остатков, на нормальное распределение остатков, на автокорреляцию остатков с использованием статистики Дарбина-Уотсона. Выявленные закономерности могут использоваться для уточнения прогнозов динамики макроэкономических индикаторов.

6. Доказана необходимость стимулирования в условиях макроэкономической нестабильности сбережений домохозяйств с долгосрочным инвестиционным горизонтом с учетом поведенческих моделей сберегательного поведения, стратификации домашних хозяйств по типу используемых сбережений и их отношению к финансовым инструментам.

Последствия влияния макроэкономической нестабильности на эндогенные факторы сбережений домохозяйств и инструменты предупреждения (преодоления) негативных последствий представлены в таблице 10.

Таблица 10. - Последствия влияния макроэкономической нестабильности на эндогенные факторы сбережений и инструменты регулирования

Изменения эндогенных факторов	Динамика сбережений	Меры регулирования
Падение реальных доходов домохозяйств, углубление монетарного неравенства	Увеличение абсолютного объема и нормы сбережений домохозяйств рикардianского типа, падение абсолютного объема и нормы сбережений домохозяйств нерикардianского типа	Увеличение государственных расходов для поддержки эффективного спроса и реальных доходов населения; стимулирование предпринимательской активности и занятости, социальное вспомоществование и социальное страхование, социальное казначейство, социальный контракт и др.
Повышение банковского процента в рамках проведения жесткой денежно-кредитной политики	Увеличение объема организованных сбережений в форме депозитов, акций и прочих форм участия в капитале при сокращении альтернативных способов инвестирования (объекты недвижимости)	Развитие инструментов финансового рынка; реализация жилищной политики, адаптированной к особенностям региона (льготное ипотечное кредитование, индивидуальное жилищное строительство и др.)
Снижение потребительской уверенности	Ухудшение ожиданий домохозяйств, выражаемых через объемы потребления и сбережения	Мониторинг ожиданий для получения верифицируемых данных и принятия государством проактивных и реактивных мер
Повышение уровня инфляции	Падение интереса к сделкам с активами с фиксированной номинальной стоимостью и рост расходов на потребительские товары длительного пользования; дисперсия	Сбалансированная денежно-кредитная политика; промышленная политика, реиндустриализация экономики и повышение инновационной активности

Изменения эндогенных факторов	Динамика сбережений	Меры регулирования
	ожидаемого реального дохода; перераспределение доходов в пользу заемщиков и работодателей, сопровождаемое дополнительными потерями кредиторов и работников	субъектов предпринимательства; программы долгосрочных сбережений населения
Снижение уровня безработицы (атипичное следствиие)	Рост уровня оплаты труда, повышение издержек производства, что при низких темпах роста производительности труда ведет к повышению цен на конечную продукцию и снижению ее конкурентоспособности	Стимулирование инновационной активности и роста производительности труда, проектирование институтов развития, обеспечение равного доступа к рабочим местам
Углубление немонетарного неравенства, проявляющегося в снижении доступа к образованию при недостаточном уровне финансовой культуры	Снижение вложений в финансовые инструменты, доминирование ситуативных решений при выборе форм сбережений, предпочтение потребительских стратегий сбережений	Обеспечение равного доступа к образованию; реализация программ повышения финансовой грамотности и финансовой культуры

Таким образом, сбережения домохозяйств играют существенную роль в обеспечении повышательной динамики агрегированных экономических показателей, что приобретает особое значение для современной России, которая в условиях макроэкономической нестабильности нуждается в дополнительных источниках восстановительного роста. Анализ сберегательного поведения домохозяйств расширил представления о его факторах и характере зависимости сбережений от них, а также позволил разработать модели, отражающие взаимную зависимость динамики сбережений и макроэкономических показателей. Использование полученных выводов и моделей способствует разработке объективных прогнозов социально-экономического развития России, а также обеспечивает эффективность мер регулирующего воздействия со стороны государства, направленных на реализацию потенциала сбережений домохозяйств.

3. ОСНОВНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в перечне рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук (ВАК):

1. Валиуллина Э.Р. К вопросу о содержании категории «финансовая безопасность» и ее роли в обеспечении устойчивого развития российской экономики / Э.Р. Валиуллина // Казанский экономический вестник. 2017. № 6 (32). С. 71-75 (0,31 п.л.).

2. Туфетулов А.М. Экономическая безопасность теневого сектора экономики в финансовом секторе / А.М. Туфетулов, Д.А. Зульфакарова, Э.Р. Валиуллина // Экономика: вчера, сегодня, завтра. - 2020. - Т.10. №10А. - С.48-55. (0,5/0,2 п.л.).

3. Валиуллина Э.Р. Влияние кредитной задолженности на сберегательное поведение домохозяйств / Э.Р. Валиуллина // Горизонты экономики. 2023. №3 (76). С.11-16 (0,38 п.л.).

4. Валиуллина Э.Р. Сбережения домашних хозяйств как фактор поступательного развития российской экономики / Э.Р. Валиуллина // Финансовый бизнес. - 2023. - №9-1. - С.3-5. (0,19 п.л.).

5. Валиуллина Э.Р. Трансформация сберегательного поведения домашних хозяйств под влиянием демографических сдвигов / Э.Р. Валиуллина // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. - 2023. - №9-2. - С.105-107 (0,19 п.л.).

Публикации в иных научных изданиях:

6. Валиуллина Э.Р. Противодействие легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, как угроза экономической безопасности России (на примере Приволжского федерального округа) / Э.Р. Валиуллина, А.М. Туфетулов // Практика противодействия коррупции: проблемы и достижения: материалы IX Всероссийской научно-практической конференции, 7 декабря 2018 г., Казан. нац. исслед. технол. ун-т. - Казань, 2019. - С.43-48. (0,38/0,2 п.л.).

7. Валиуллина Э.Р. Финансовая безопасность как составляющая экономической безопасности государства / Э.Р. Валиуллина, Ю.Н. Балабанова // Экономика в меняющемся мире: III Всероссийский экономический форум с

международным участием (Казань, 17–26 апреля 2019 года): сборник научных статей. - Казань: Изд-во Казан. ун-та, 2019. - С.286-289. (0,25/0,15 п.л.).

8. Валиуллина Э.Р. Индивидуальное финансовое планирование домохозяйств в сложных экономических ситуациях / Э.Р. Валиуллина // Национальная ассоциация ученых. - 2021. – Т.2. №71. - С.18-22. (0,31 п.л.).

9. Валиуллина Э.Р. Трансформация сберегательного поведения домохозяйств в условиях развития потребительского кредитования / Э.Р. Валиуллина // XI Международный молодежный симпозиум по управлению, экономике и финансам: сборник научных трудов (Казань, 24–25 ноября 2022 г.). – Казань: Издательство Казанского университета, 2022. - С.593-597. (0,31 п.л.).

10. Валиуллина Э.Р. Выбор финансовых стратегий домашними хозяйствами в условиях развития пространственных систем / Э.Р. Валиуллина // Инновационные тренды в международном бизнесе и устойчивом менеджменте: материалы II Международной научно-практической конференции (Ростов-на-Дону, 17-19 ноября 2022 г.). - Новокузнецк: Знание-М, 2023. - С.98-105 (0,5 п.л.).

11. Валиуллина Э.Р. Особенности сберегательного поведения домохозяйств в современной России / Э.Р. Валиуллина // Актуальные вопросы развития научных исследований: теоретический и практический взгляд: сборник статей Международной научно–практической конференции (25 сентября 2023 г., г. Уфа). - Уфа: Аэтерна, 2023. - С.48-50. (0,19 п.л.).

12. Валиуллина Э.Р. Изменение сберегательного поведения домохозяйств под влиянием увеличения продолжительности жизни / Э.Р. Валиуллина // Инновационная наука. - 2023. - №10-1. - С.45-47. (0,19 п.л.).

13. Валиуллина Э.Р. Модель жизненного цикла как теоретическая основа исследования сберегательного поведения домохозяйств / Э.Р. Валиуллина // Академическая публицистика. - 2023. - №9-2. - С.69-72. (0,25 п.л.).

14. Валиуллина Э.Р. Влияние неопределенности внешней среды на сберегательное поведение домохозяйств / Э.Р. Валиуллина // Интернаука. -2023. - №36 (306). Ч.3. – С.5-7. (0,19 п.л.).

15. Валиуллина Э.Р. Влияние финансовой культуры на сберегательное поведение домохозяйств / Э.Р. Валиуллина // Молодой исследователь: вызовы и перспективы: сборник статей по материалам СССXXVI международной научно-практической конференции. №37 (326). - М.: Изд. «Интернаука», 2023. - С.122-124. (0,19 п.л.).