

ФОРМИРОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННО-СБЕРЕГАТЕЛЬНОЙ СТРАТЕГИИ НАСЕЛЕНИЯ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

С. Г. Сериков

Амурский государственный университет, Благовещенск, Россия

Масштабные изменения, происходившие в экономике России в последние десятилетия, явились причиной роста финансовой активности населения. Рост финансовой активности является предпосылкой эффективного развития всего финансового сектора страны, а также повышения финансового благосостояния граждан.

Современные тенденции, связанные со снижением уровня жизни населения, недоверием его к банковскому сектору, реформированием пенсионной системы оказывают негативное влияние на инвестиционно-сберегательное поведение граждан. В сложившихся условиях актуальным становится исследование факторов, определяющих инвестиционно-сберегательное поведение населения, способов трансформации сбережений в инвестиции, барьеров и финансовых рисков, влияющих на формирование финансовой стратегии населения.

Ключевые слова: инвестиционно-сберегательное поведение, население, финансовая грамотность, финансовые риски.

В условиях развития экономических отношений, цифровизации экономики у населения (домашних хозяйств) России создаются предпосылки для выработки эффективных инвестиционно-сберегательных стратегий своего поведения.

На финансовом рынке появляется все больше инструментов, способных аккумулировать свободные финансовые ресурсы населения. Помимо оплаты труда, источниками дохода становятся операции с недвижимостью, вклады (депозиты) в банковском секторе, операции с ценными бумагами, использование индивидуальных инвестиционных счетов.

На современном этапе экономика России осуществляет переход на инновационный путь развития, с постепенным отказом от сырьевой модели [1]. Успешная реализация данного этапа невозможна без принятия мер, направленных на стимулирование инвестиций, реализацию государственных программ по привлечению отечественных и зарубежных инвестиций, создания различного рода институтов инвестиционного развития (инвестиционные фонды), что в совокупности становится катализатором роста инвестиционной активности населения [2]. Инновационное развитие страны невозможно без оживления инвестиционных процессов в ее экономике, для финансирования которых необходимы «длинные деньги», которые формируются в том числе за счет сбережений домашних хозяйств.

Недоверие населения России финансовому сектору [3], стохастический характер развития экономики, недостаточное число доступных финансовых инструментов – все это привело к тому, что денеж-

ные накопления населения на российском рынке занимают незначительную долю.

Неразвитость рынка инвестиционных механизмов мобилизации и использования свободных инвестиционных ресурсов негативно сказывается на финансовом обеспечении большинства инвестиционных процессов в стране, оборачивается неспособностью обеспечить существенные потребности экономики в долгосрочных источниках финансирования. Данный процесс отражается на формировании финансовых ресурсов банковского сектора, повышает зависимость отечественного фондового рынка от рынка иностранных капиталов. В сложившейся ситуации у населения отсутствуют перспективы формирования эффективных инвестиционно-сберегательных стратегий своего поведения и, как следствие, – возможности повышения уровня жизни.

Эффективным способом решения задач по реструктуризации и оздоровлению экономики страны могут выступить накопления домашних хозяйств. Сбережения домашних хозяйств являются важнейшим ресурсом социально-экономического развития России, это внутренний источник кредитования экономики, не зависящий от изменения мирового финансового рынка.

Рассматривая инвестиционно-сберегательное поведение домашних хозяйств на примере России, следует найти ответы на следующие вопросы: существуют ли у населения стимулы, подталкивающие его к накоплению сбережений с последующим инвестированием; позволяет ли российский финан-

совый рынок осуществлять различные виды накопления такого капитала?

Цель проводимого исследования – выявление инвестиционных барьеров и финансовых рисков, воздействующих на формирование инвестиционно-сберегательного поведения домашних хозяйств на современном этапе развития российской экономики.

Снижение уровня жизни [4], недоверие к банковскому сектору, реформирование пенсионной системы [5] оказывают негативное воздействие на инвестиционно-сберегательное поведение населения. В сложившихся условиях особенно актуальным является исследование факторов, определяющих инвестиционно-сберегательное поведение домашних хозяйств, механизмы трансформации накоплений населения в инвестиции, барьеров и финансовых рисков, влияющих на финансовое поведение населения.

Целью инвестиционно-сберегательного поведения домашних хозяйств должно являться повышение своего уровня жизни, увеличение инвестиционного потенциала страны и, как следствие, – ее экономического роста [6]. В данном случае инвестиционно-сберегательное поведение населения выступает инструментом, оказывающим синергетический эффект на экономику государства. Оно основывается на множестве факторов, среди которых можно выделить уровень финансовой грамотности и финансовой культуры, уровень доходов, степень развитости и доступности финансовых инструментов, а также степень доверия к сформировавшимся финансовым инструментам на рынке.

По мнению автора настоящей статьи, высокий уровень дохода и финансовой грамотности гражданина не всегда является определяющим фактором

в выборе им эффективной финансовой стратегии, приводящей к накоплению и капитализации денежных средств. В большинстве случаев сбережению препятствуют неразумные траты, направленные на удовлетворение текущих потребностей.

На уровень доверия населения к финансовому сектору страны оказывают влияние средства массовой информации, близкое окружение, а также личный опыт работы с финансовыми инструментами [7].

Нестабильность социально-экономического положения России, напряженная геополитическая ситуация, резкий рост цен, девальвация национальной валюты – все это подталкивает россиян отказываться от сбережения средств в пользу роста расходов на текущее потребление (табл. 1).

Учитывая постоянный рост розничного товарооборота, можно предположить, что данная тенденция продолжится и приведет к затяжному циклическому кризису, в котором незначительный экономический рост будет сменяться спадом.

По мнению автора, рост потребительской активности повлечет за собой рост потребительского кредитования, и как следствие, – снижение ставок по кредитам и депозитам. Это выгодно банковскому сектору, но не населению, которое в сложившихся условиях будет осуществлять необдуманные, импульсивные расходы. В результате роста потребительской активности на фоне низкого уровня сбережений и высокой долговой нагрузки, роста объемов просроченной задолженности исключается возможность формирования у населения эффективных инвестиционно-сберегательных стратегий.

Начиная с 2015 г., отмечается значительный рост вложений населения в приобретение недвижимости с использованием ипотеки (табл. 2).

Таблица 1

Направления расходования средств населения России в 2005–2019 гг., %*

Направление расходов	2005 г.	2010 г.	2015 г.	2019 г.
Приобретение товаров и услуг	69,6	69,6	77,2	80,8
Обязательные платежи, взносы и прочие расходы	10,1	9,7	13,7	15,3
Сбережения	20,3	20,7	10,1	3,9

* Составлено по данным официального сайта Федеральной службы государственной статистики. URL: <https://rosstat.gov.ru/compendium/document/13270> (дата обращения: 10.12.2021).

Таблица 2

Основные индикаторы рынка ипотечного кредитования в России в 2005–2019 гг.*

Показатель	2005 г.	2010 г.	2015 г.	2019 г.
Сумма выданных ипотечных кредитов, млрд руб.	564,6	380,1	1 147,3	3 013,1
Сумма задолженности, млрд руб.	611,2	1 129,4	3 920,4	6 410,4
Отношение суммы задолженности по ипотечным кредитам к ВВП, %	0,1	2,6	4,5	6,2

* Составлено по данным официального сайта «Русипотека»: URL: http://rusipoteka.ru/ipoteka_v_rossii/ipoteka_statistika/ (дата обращения: 10.12.2021).

Стоит отметить, что обязательным условием ипотеки является первоначальный взнос – минимум 10 % от стоимости приобретаемой недвижимости. Для этого зачастую привлекаются денежные средства из сбережений. Таким образом, возникает обратная зависимость, при которой рост ипотечного кредитования сопровождается «таянием» сбережений населения. Обратим внимание на объем задолженности по ипотечным кредитам, который за последние 15 лет увеличился в 10,5 раза.

Помимо ипотеки, сбережения населения направляются в высокодоходные интернет-платформы (финансовые пирамиды), торговлю на рынке форекс, в букмекерские конторы и игровые клубы [8]. Правовое регулирование деятельности представленных инструментов инвестирования со стороны Банка России никак не осуществляется, что способствует постоянному росту объема финансовых операций в данном секторе.

В настоящее время в России отсутствуют инструменты, побуждающие население сменить потребительскую модель поведения на сберегательную. Фактором, сдерживающим инвестиционно-сберегательные процессы, выступает низкий уровень финансовой грамотности граждан [9] (табл. 3), поскольку долгое время в России существовала плановая экономика, в которой умение управлять личными финансами не были приоритетным.

Низкий уровень финансовой грамотности граждан приводит к принятию ошибочных финансовых решений, это барьер на пути выработки эффективных инвестиционно-сберегательных стратегий. Кроме того, низкий уровень финансовой грамотности в сочетании с неудовлетворительным финансовым положением отдельных групп домашних хозяйств подталкивает их к участию в высокорисковых финансовых операциях (финансовые пирамиды). Именно финансовые пирамиды в первую очередь являются индикатором низкого уровня финансовой осведомленности населения и показателем значительных экономических проблем в виде слабости органов государственной власти, регулирующих финансовый рынок.

Отметим, что рост теоретической базы финансовой грамотности всегда должен подкрепляться эффективными практическими действиями, приводящими к оживлению финансовой активности населения.

Интересен, на взгляд автора, вопрос: кого считать финансово грамотным человеком? Является ли владелец банка финансово грамотнее человека, способного содержать многодетную семью при доходе ниже прожиточного минимума? Вопросы, связанные с оценкой финансовой грамотности, носят дискуссионный характер и требуют выработки конкретных методик ее измерения.

Таблица 3

Уровень финансовой грамотности населения стран G20, балл.*

№ п/п	Страны	Итого	Уровень финансовых знаний	Оценка финансового поведения	Изучение финансовых установок
1	Франция	14,9	4,9	6,7	3,2
2	Канада	14,6	4,9	6,2	3,5
3	Китай	14,1	4,7	6,2	3,1
4	Корея	13,9	4,9	5,8	3,2
5	Германия	13,8	4,8	5,8	3,2
6	Индонезия	13,4	3,9	5,7	3,7
7	Великобритания	13,1	4,2	5,6	3,3
	<i>Среднее значение по странам G20</i>	12,7	4,3	5,4	3,0
8	Турция	12,5	4,6	4,8	3,1
9	Россия	12,2	4,1	5,1	2,9
10	Бразилия	12,1	4,3	4,6	3,1
11	Мексика	12,1	4,1	5,0	3,0
12	Индия	11,9	3,7	5,6	2,6
13	Аргентина	11,4	4,1	4,4	2,9
14	Италия	11,0	3,5	4,4	3,1
15	Саудовская Аравия	9,6	3,9	5,6	0,1

* Составлено по данным официального сайта аналитического центра НАФИ. URL: <https://nafi.ru/analytics/rossiya-na-9-meste-po-finansovoy-gramotnosti-sredi-stran-g20/> (дата обращения: 10.12.2021).

Первоочередной задачей в повышении уровня финансовой грамотности выступает необходимость роста масштабов просветительской работы населения через органы государственной власти и финансовых сотрудников коммерческих организаций.

Проведенный анализ показал, что в последние годы население России придерживается потребительской стратегии поведения: больше кредитуются, нежели сберегают. На инвестиционно-сберегательное поведение россиян оказывает воздействие кредитная политика банковского сектора. Снижение процентных ставок по кредитам делает денежные средства для населения более доступными, в условиях разгона инфляции и постоянного роста цен население склоняется к потребительской модели поведения, не откладывая сбережения на депозиты в банках. Сохранение данной тенденции приведет к тому, что незначительный экономический рост постоянно будет сменяться глубоким спадом. Кроме того, рост внутреннего спроса, сопровождающийся сокращением размещенных средств на банковских депозитах, приведет к снижению ликвидности банковского сектора.

Развитие технологических и интеллектуальных финансовых знаний способствует эффективному использованию «правил игры» на финансовых рынках. Эти «правила игры» должны быть доступными, прозрачными и четко регламентированными органами государственной власти. В такой ситуации у населения будет формироваться доверительное отношение к государству и финансовому сектору страны.

Литература

1. Пьянкова С. Г., Ергунова О. Т., Митрофанова И. А. Цифровизация экономики: российский

и зарубежный опыт // Региональная экономика. Юг России. 2018. № 3. С. 16–25.

2. Цепелев О. А., Сериков С. Г. Условия формирования и развития инвестиционного потенциала региона // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2016. № 5 (287). С. 28–37.

3. Лазутина Д. В., Данилова Е. П., Давыденко В. А. Проблемы доверия в финансовом секторе экономики // Вестник Тюменского государственного университета. Социально-экономические и правовые исследования. 2017. Т. 3. № 3. С. 273–295.

4. Леушина Т. В., Сидорова О. С. Проблемы бедности в России: современные тенденции уровня жизни // Интеллект. Инновации. Инвестиции. 2018. № 7. С. 35–38.

5. Сухарев А. Н. Пенсионная система и пенсионная реформа в России: факты и оценка // Финансы и кредит. 2019. Т. 25. № 1 (781). С. 26–38.

6. Сериков С. Г. Инвестиционный потенциал региона // Экономика и предпринимательство. 2015. № 3-2 (56). С. 220–222.

7. Аликлерова Н. В., Ярашева А. В. Доверие населения фундамент стабильности функционирования финансовых институтов // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2015. № 8 (80). URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_24172375_45897500.pdf.

8. Гранкина Е. С., Кукина С. Д. Динамика, основные тенденции и перспективы инвестирования в интернет-проекты // Экономика и управление: новые вызовы и перспективы. 2013. № 4. С. 258–260.

9. Ковальчук А. В., Сайбель Н. Ю. Оценка уровня финансовой грамотности населения в России // Научно-методический электронный журнал «Концепт». 2018. № 1. С. 90–95.

Сведения об авторе

Сериков Станислав Геннадьевич – канд. экон. наук, доцент кафедры финансов, ФГБОУ ВО «Амурский государственный университет», Благовещенск, Россия.
E-mail: stas.serikov@inbox.ru

FORMATION OF INVESTMENT AND SAVING STRATEGY OF THE POPULATION IN MODERN RUSSIA

S. Serikov

Amur State University, Blagoveshchensk, Russia

The large-scale changes that have taken place in the Russian economy in recent decades have caused an increase in the financial activity of the population. The growth of financial activity is a prerequisite for the effective development of the entire financial sector of the country, as well as increasing the financial well-being of citizens.

Modern trends associated with a decline in the standard of living of the population, its mistrust of the banking sector, reforming the pension system, have a negative impact on the investment and savings behavior of citizens. In the current conditions, it becomes relevant to study the factors that determine the investment and savings behavior of the population, ways of transforming savings into investments, barriers and financial risks that affect the formation of the financial strategy of the population.

Key words: investment and savings behavior, population, financial literacy, financial risks.

References

1. P'jankova S.G., Ergunova O.T., Mitrofanova I.A. Digitalization of the economy: Russian and foreign experience, *Regional'naja jekonomika. Jug Rossii*, 2018, No. 3, pp. 16–25. (In Russ.)
2. Cepelev O.A., Serikov S.G. Conditions for the formation and development of the investment potential of the region, *Finansovaja analitika: problemy i reshenija*, 2016, No. 5 (287), pp. 28–37. (In Russ.)
3. Lazutina D.V., Danilova E.P., Davydenko V.A. Problems of confidence in the financial sector of the economy, *Vestnik Tjumenskogo gosudarstvennogo universiteta. Social'no-ekonomicheskie i pravovye issledovaniya*, 2017, No. 3, pp. 273–295. (In Russ.)
4. Leushina T.V., Sidorova O.S. Problems of Poverty in Russia: Current Trends in Living Standards, *Intellekt. Innovacii. Investicii*, 2018, No. 7, pp. 35–38. (In Russ.)
5. Suharev A.N. Pension system and pension reform in Russia: facts and assessment, *Finansy i kredit*, 2019, No. 1 (781), pp. 26–38. (In Russ.)
6. Serikov S.G. Investment potential of the region, *Jekonomika i predprinimatel'stvo*, 2015, No. 3-2 (56), pp. 220–222. (In Russ.)
7. Alikperova N.V., Jarasheva A.V. Public confidence is the foundation for the stability of the functioning of financial institutions, *Upravlenie jekonomicheskimi sistemami: elektronnyj nauchnyj zhurnal*, 2015, No. 8 (80), pp. 1. (In Russ.)
8. Grankina E.S., Kukina S.D. Dynamics, main trends and prospects for investing in Internet projects, *Jekonomika i upravlenie: novye vyzovy i perspektivy*, 2013, No. 4, pp. 258–260. (In Russ.)
9. Koval'chuk A.V., Sajbel' N.Ju. Assessment of the level of financial literacy of the population in Russia, *Nauchno-metodicheskij elektronnyj zhurnal "Koncept"*, 2018, No. 1, pp. 90–95. (In Russ.)

About of autor

Stanislav G. Serikov – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of Finance department, Amur State University, Blagoveshchensk, Russia.
E-mail: stas.serikov@inbox.ru

Вниманию специалистов!

Общество, экономика, финансы, менеджмент и образование в условиях коронакризиса: сборник научных трудов по материалам международной научно-практической конференции / под научной редакцией д-ра экон. наук, профессора Н.В. Фадейкиной; Новосиб. гос. ун-т экономики и управления. – Новосибирск: НГУЭУ, 2021. – 112 с.

В сборник включены доклады и статьи, отражающие результаты научных исследований ученых, докторантов, аспирантов, магистрантов и студентов Москвы, Нур-Султана, Бишкека, Новосибирска, Екатеринбурга и других городов РФ и ближнего зарубежья, представленные на международной научно-практической конференции «Общество, экономика, финансы, менеджмент и образование в условиях коронакризиса», проходившей 25 декабря 2020 г. Тематика докладов охватывает вопросы исследования детерминант развития социально-экономических и финансовых систем национального уровня, оценки влияния пандемии COVID-19 на состояние экономики разных стран и мировую экономику в целом, а также современные тренды в области государственного публичного, корпоративного менеджмента и управления инновациями.

Для специалистов, работающих в различных секторах экономики, научно-педагогических работников и студентов финансово-экономических вузов и факультетов.



**ОБЩЕСТВО, ЭКОНОМИКА, ФИНАНСЫ,
МЕНЕДЖМЕНТ И ОБРАЗОВАНИЕ
В УСЛОВИЯХ КОРОНАКРИЗИСА**

СБОРНИК НАУЧНЫХ ТРУДОВ
по материалам международной
научно-практической конференции