

УДК 336.76  
DOI 10.14258/epb202515

## ВОЗДЕЙСТВИЕ ФИНАНСОВОЙ КУЛЬТУРЫ НА ФИНАНСОВОЕ ПОВЕДЕНИЕ ГРАЖДАН В ПЕРИОД ПЕРЕХОДА ОТ СБЕРЕЖЕНИЙ К ИНВЕСТИЦИЯМ

Е. В. Чернышева, А. А. Иванова

Новосибирский государственный университет экономики и управления — «НИНХ»  
(Новосибирск, Россия)

Статья представляет собой актуальное исследование, которое затрагивает ключевой вопрос современного общества — финансовую грамотность и ее влияние на инвестиционные решения. В эпоху, когда традиционные сберегательные схемы перестают быть привлекательными, а инфляция и риск обесценивания денег толкают людей к поиску новых способов сохранения и приумножения капитала, вопрос о финансовой культуре и ее влиянии на инвестиционное поведение приобретает особую значимость.

Цель работы — выявление влияния социокультурных характеристик России в разные временные периоды на формирование финансовой культуры и финансовое поведение населения.

Методологической основой работы выступают Распоряжения Правительства РФ, работы отечественных исследователей — А. Аузана, Е. Никишина, Д. Кунижева, зарубежных социологов — Г. Хофстеде, М. Вебер.

Авторы статьи использовали такие методы исследования, как анкетирование, анализ данных, экспертные оценки, для сбора и анализа информации о финансовой культуре граждан и их инвестиционном поведении.

В результате исследования установлена взаимосвязь между социокультурными характеристиками и финансовым поведением населения, составлены модели финансового поведения поколений «Z» и «X». Полученные результаты исследования могут применяться для разработки направлений формирования рационального финансового поведения разных категорий населения.

**Ключевые слова:** финансовая культура, финансовое поведение, население, сбережения, инвестиции, социокультурные характеристики, поведенческие характеристики.

## THE IMPACT OF FINANCIAL CULTURE ON THE FINANCIAL BEHAVIOR OF CITIZENS DURING THE TRANSITION FROM SAVINGS TO INVESTMENTS

E. V. Chernysheva, A. A. Ivanova

Novosibirsk State University of Economics and Management — «NINKH» (Novosibirsk, Russia)

The article is an urgent study that addresses the key issue of modern society — financial literacy and its impact on investment decisions. In an era when traditional savings schemes are no longer attractive, and inflation and the risk of devaluation of money are pushing people to find new ways to preserve and increase capital, the question of financial culture and its impact on investment behavior is of particular importance.

The purpose of the work is to identify the influence of socio — cultural characteristics of Russia in different time periods on the formation of financial culture and financial behavior of the population.

The methodological basis of the work is the Orders of the Government of the Russian Federation, the work of domestic researchers — A. Auzan, E. Nikishin, D. Kunizhev, foreign sociologists — G. Hofstede, M. Weber.

The authors of the article used such research methods as questionnaires, data analysis, expert assessments, to collect and analyze information about the financial culture of citizens and their investment behavior.

As a result of the study, the relationship between socio-cultural characteristics and financial behavior of the population was established, models of financial behavior of generations «Z» and «X» were compiled. The obtained research results can be used to develop directions for the formation of rational financial behavior of different categories of the population.

**Keywords:** financial culture, financial behavior, population, savings, investments, sociocultural characteristics, behavioral characteristics.

**Введение.** Экономика России в современный период характеризуется воздействием структурно изменяющихся тенденций. Перед нашей страной стоит множество задач по обновлению экономики, изменению ее структуры, достижению технологического суверенитета и преобразованию международных экономических отношений. Правительством РФ и Банком России сделан акцент на развитие и привлечение внутренних источников финансирования, в том числе инвестиций граждан<sup>1</sup>.

Важнейшей частью структуры инвесторов на развитом фондовом рынке выступает население, которое может как сберегать, так и инвестировать свои накопления. Создание массовой группы частных инвесторов крайне важно для страны. Участие граждан в инвестировании способствует увеличению объема инвестиций в различные компании, позволяет широким массам получать доход от капитала, а также способствует развитию фондового рынка в целом.

Склонность населения к инвестиционным накоплениям и отношение к деньгам в целом изменялись во времени. Со стороны стратегии трансформации поведения населения России в финансовом секторе важными являются действия молодежи в данной сфере, по причине того, что от нее зависят фундаментальные направления развития финансового рынка страны в будущем [1].

На текущий момент в России не полностью сформированы функциональные механизмы для эффективной реализации инвестиционных процессов, важно стимулировать население совершать выбор в пользу накоплений и последующих инвестиций, а не потребительского расходования денежных средств и сбережения на «коротких» банковских вкладах [2].

Чтобы инвестиции в России могли быть эффективно использованы, необходимо привлечение «длинных денег» из капитала, накопленного населением. Сегодня эти средства играют незначительную роль на российском рынке инвестиций, что обусловлено сформировавшимся финансовым поведением и влиянием финансовой культуры.

Вследствие формирования развитой финансовой культуры населения происходит укрепление финансовых институтов, улучшение их ключевых

показателей, рост благосостояния населения, устанавливаются взаимовыгодные для индивидов и институтов финансовые отношения в обществе. Так, изучение финансовой культуры и ее аспектов в современных условиях является одной из приоритетных задач финансового сектора страны [3].

Данный вопрос в настоящее время является предметом обсуждения на государственном уровне: 24 октября 2023 г. Правительством РФ утверждена «Стратегия повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года № 2958-р», что указывает на важность пролонгации развития отечественных установок, ценностей в области финансов.

**Результаты исследования.** Финансовое поведение граждан можно рассматривать как совокупность действий, которые люди совершают в сфере финансов, связанных с получением, управлением, использованием и распределением своих денежных средств. Рациональное финансовое поведение должно способствовать улучшению экономического благосостояния субъекта, в то время как нерациональное вредит экономическому благополучию [4].

Темпы развития массовых инвестиционных процессов, в которые вовлечено население России с целью получения более высокой доходности от своих инвестиций, в конце XX — начале XXI века значительно отстают от аналогичных процессов в других странах.

В условиях текущего экономического кризиса и девальвации национальной валюты люди все чаще склонны к потреблению, приобретению товаров и расходованию своих сбережений, которые постепенно обесцениваются, а не к откладыванию средств для дальнейших накоплений и инвестиций. Такое финансовое поведение обусловлено уровнем дохода населения, динамика номинальных и реальных доходов домашних хозяйств в соответствии с уровнем инфляции в РФ<sup>2</sup>.

По результатам исследования индекса сберегательно-инвестиционной активности населения с участием НИФИ Минфина России, четверть населения не сберегает средства и не чувствует в инвестирование. Для каждого третьего россиянина характерен уровень сберегательно-инвестиционной активности ниже среднего, а четверть населения

<sup>1</sup> Стратегия повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года. М., 2023. URL: [http://government.ru/dep\\_news/49904/](http://government.ru/dep_news/49904/)

<sup>2</sup> Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и период 2024 и 2025 годов. М., 2022. URL: [https://www.cbr.ru/about\\_br/publ/onfinmarket/](https://www.cbr.ru/about_br/publ/onfinmarket/)

демонстрирует средний уровень. Лишь 18% россиян — активные обладатели брокерских счетов и других инвестиционных продуктов. Россияне выбирают более консервативную стратегию инвестирования, рассматривая банковский вклад как инвестиционный продукт, минуя риски вложения в ценные бумаги и другие инвестиционные инструменты<sup>3</sup>.

В 2021–2023 гг. происходит устойчивый рост финансовых активов домашних хозяйств. Наблюдается перераспределение средств между разными видами финансовых активов: в 2022 году наблюдался отток средств с брокерских счетов и рост наличных денег и депозитов, а в 2023 году произошло возвращение средств на депозиты и рост инвестирования в облигации<sup>4</sup>.

Влияние пандемии COVID-19 и экономических санкций проявилось в колебаниях финансового поведения населения, с переходом от более активного кредитования к более осторожному управлению сбережениями и инвестициями. Динамика финансовых активов домашних хозяйств отражает изменения в экономической ситуации и поведении населения<sup>5</sup>.

При анализе финансового поведения важно учесть социальную принадлежность людей, статус, а также социальные нормы и разнообразие установок, которые сформировались в результате воздействия привычек и культурных особенностей населения.

Влияние психологических аспектов на действия людей отражали и изучали в своих работах как отечественные исследователи — А. А. Аузан, Е. Н. Никишина [5], так и зарубежные — М. Вебер, Р. Талер, Г. Хофстеде [6–8].

Само понятие «культура» является достаточно обширным и имеет ряд схожих и различных вариаций толкования. Проанализировав работы М. Вебера [6], Г. Хофстеде, [8], Д. А. Кунижева [9], можно сказать, что культура представляет собой собрание материальных и духовных ценностей, обычаев, традиций и норм поведения, которые были созданы людьми и передаются от одного поколения к другому.

Финансовая культура является частью общей культуры, формируется под влиянием традиций, ценностей, норм поведения, принятых в обществе. Она определяет, как люди относятся к деньгам, как их используют, как планируют свой бюджет, как инвестируют и как управляют своим доходом.

По мнению А. А. Аузана, культурой со стороны финансов являются «ценности и поведенческие установки, разделяемые сообществом и медленно меняющиеся во времени» [5].

Говоря о финансовой культуре, важно отметить, что она включает в себя финансовую грамотность граждан, и является более широким понятием. Так, финансовая культура и финансовая грамотность неразрывно взаимосвязаны, определение последней формулируется как уровень знаний о финансовых институтах и предлагаемых ими продуктах, совокупность навыков и умений в области финансов, позволяющих сознательно принимать финансовые решения [9].

В. О. Ключевский писал: «Финансовая культура оказывает воздействие в двух направлениях: во-первых, установки, формируемые культурой, определяют цели деятельности, а во-вторых, указывают на способы их достижения» [10]. Таким образом, культура ограничивает выбор человека, задает направление его общения и определяет спектр социальных связей.

Важным результатом влияния культуры является формирование поведения, которое повторяется как в разные периоды жизни одного и того же человека, так и в различных социальных ситуациях (одни и те же образцы поведения характерны для разных людей).

За последние 60 лет появилось более десяти методик измерения культурных ценностей. В данной публикации для сравнения социокультурных различий между характеристиками различных временных периодов используются результаты методики Г. Хофстеде (1980 г.), согласно данным исследованиям, в России наблюдаются относительно высокие уровни дистанции власти, избегания неопределенности и долгосрочной ориентации [8].

Институт национальных проектов (ИНП) и Российская венчурная компания (РВК) в 2017–2020 году, используя методику Г. Хофстеде, провели анализ культурных региональных особенностей России. На основании полученных исследований были выявлены социокультурные различия между российскими регионами [5].

Россия прошла путь от коллективистского общества к более индивидуалистическому, с переходом от патриархальной модели отношений к либеральной и демократической. В XXI веке Россия стала более открытой к изменениям и новым технологиям, но в то же время она сталкивается с вызовами неравенства и нестабильности. Изменения

<sup>3</sup> Аналитический центр НАФИ. URL: <https://nafii.ru/analytics/potrebiteiskiy-podkhod-k-sberezheniyam-ispolzuet-40-rossiyan>

<sup>4</sup> Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства». II квартал 2023 года. URL: [https://www.cbr.ru/statistics/macro\\_itm/households/hh/](https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/)

<sup>5</sup> Сбережения россиян: мониторинг. URL: <https://wciom.ru/analytical-reviews/analiticheskii-obzor/sberezheniya-rossijan-monitoring-20221017>

в социокультурных характеристиках влияют на все сферы жизни общества, включая экономику, финансы, культуру и образ жизни.

С целью выявления влияния социокультурных характеристик разных временных периодов на финансовое поведение граждан было проведено данное исследование.

**Гипотеза исследования:** между исследуемыми социокультурными характеристиками общества в разные временные периоды, конец XX в. и начало XXI в., и финансовым поведением человека, существуют определенные взаимосвязи, которые предопределяют его формирование.

**Методика исследования:** в процессе исследования применялся метод анкетирования, анкетирование проводилось в дистанционной форме (Google форма).

**Объектом исследования** выступили поведенческие характеристики: склонность к риску, расточительность, долгосрочное планирование, уровень доверия, финансовая активность.

Выборка составила 150 человек разного возраста, пола, уровня дохода, социального статуса, места проживания.

При обработке полученных результатов исследования респонденты были разделены на две возрастные группы: от 16 до 40 лет (поколение «Z») и от 41 год и старше (поколение «X»).

По гендерному признаку количество опрошенных распределилось следующим образом: 41,7% — мужчин, 58,3% — женщин.

Наиболее активными участниками исследования стали молодые люди в возрасте 16–25 лет (37,6%). Вторая по численности группа — респонденты 41–56 лет (30,6%). Респонденты в возрасте 26–40 лет (18%) и старше 57 лет (13,8%) представлены в исследовании в меньшей степени.

Наибольшая часть респондентов (41%) проживает в Новосибирской области. Алтайский край (25%) и Томская область (17%) также занимают значительное место в структуре выборки. Кемеровская область (7%), Тюменская область (6%) и Краснодарский край (4%) представлены в выборке в меньшей степени.

В результате исследования получены индексы поведенческих характеристик поколений «Z» и «X», влияющих на финансовое поведение (рис. 1).



Рис. 1. Индексы поведенческих характеристик разных поколений

В результате проведенных исследований установлено:

1. Уровень склонности к финансовой активности у поколения «X» составляет 37 баллов, у поколения «Z» (молодежь) этот уровень выше и достигает 43 балла, это свидетельствует о более активном участии поколения в финансовых операциях и возможностях инвестиционной деятельности. Молодое поколение более финансово активно, это обусловлено не только широким доступом к информации о финансах и инвестициях благодаря развитию Интернета и образовательных ресурсов,

но и новым сформированным мировоззрением в результате институционального изменения общественного строя России при переходе к рыночной экономике.

2. Граждане, которые прибегают к цифровым финансовым услугам, могут оказаться в сфере повышенного риска, в то время как представители более традиционно мыслящих слоев (поколение «X») избегают риска и не готовы использовать цифровые сервисы в своей повседневной жизни. Это утверждение подтверждает результаты исследования. Так, склонность к риску у поколения «X» — 43

балла, у поколения «Z» — 24. Поколение «Z» более склонно к принятию финансовых рисков.

По результатам исследования, поколение «Z» апеллирует к «новизне», поколение «X» — к «традициям». «Апелляция к традиции» проявляется в стремлении придерживаться старых и проверенных традиций и устоев. Людям часто проще придерживаться того, что уже знакомо, чем пробовать новые подходы, так как изменение устоев требует значительных умственных усилий, и часто люди не желают их предпринимать [11].

3. Анализируя полученные данные в ходе исследования доверия населения к финансовым организациям, можно отметить, что наибольший уровень доверия проявляет поколение «Z». Молодое поколение склонно больше доверять финансовым организациям, чем более взрослое поколение по причине их более высокой цифровой грамотности, открытости к новым технологиям в финансовой сфере и доступности информации, что способствует формированию доверия к современным финансовым институтам.

4. Склонность к долгосрочной/краткосрочной ориентации населения и уровень долгосрочного планирования изменились с течением времени. Умение долгосрочного планирования у поколения «X» составляет 33 балла, в то время как у поколения «Z» — 36. Разница между баллами незначительная. Молодое поколение с незначительным разрывом в баллах больше склонно к долгосрочному планированию.

Современное поколение больше ориентировано на долгосрочное планирование, это может отражаться в их более намеренном подходе к финансовой ответственности и постановке долгосрочных целей.

Поколения различаются в своем восприятии и управлении собственными финансами, в подходе к решению долгосрочных финансовых задач, на это оказывают влияние разные факторы — изменения в общественных ценностях, культуре потребления и восприятию риска.

5. Важным фактором, оказывающим значительное влияние на принятие финансовых решений, является склонность к расточительности. Поколение «Z» более расточительное, по результатам исследования уровень их расточительности составил 33 балла, поколения «X» — 26. Это обусловлено как экономическими условиями и жизненным циклом, так и социокультурными и индивидуальными факторами.

Молодое поколение часто сталкивается с более низким уровнем доходов, чем старшее поколение, особенно в начале карьеры. Это приводит к тому, что они тратят больше денег на товары и услуги, которые им кажутся необходимыми, даже если они не могут себе этого позволить. У молодежи меньше

опыта в управлении личными финансами, что приводит к импульсивным покупкам и нерациональным расходам.

Люди более старшего возраста в силу своего финансового опыта принимают более рациональные решения в выборе покупок, также они могут быть более сосредоточены на накоплении богатства для выхода на пенсию, что заставляет их вести более экономный образ жизни.

Таким образом, в результате проведенного исследования можно сделать вывод, что разные поколения имеют отличия в сформированном финансовом поведении, что обусловлено рядом социокультурных характеристик разных периодов времени (рис. 2).

Стоит отметить, что анализируемые поведенческие характеристики нельзя рассматривать автономно друг от друга, все они взаимосвязаны между собой. Понимание взаимосвязей между склонностями может помочь разработать направления развития рационального финансового поведения и управления финансами для разных категорий людей.

**Выводы.** Подводя итог, следует отметить, что поведение людей в финансовых вопросах зависит от множества факторов, включая социальные, экономические и культурные аспекты. Нормы морали, ценности, привычки и эмоции играют важную роль в определении нашего отношения к финансам и принятии финансовых решений.

Кроме того, финансовое поведение человека зависит от процесса трансформации личности под воздействием различных взаимоотношений с окружающими. Эти взаимодействия могут действовать как позитивному, так и негативному развитию финансового поведения, приводить к финансовой несамостоятельности, манипулируемости или, наоборот, к развитию финансовой грамотности и самостоятельности.

Понимание этих механизмов особенно важно, поскольку взаимоотношения между людьми могут влиять на наше финансовое поведение, приводить к неправильным решениям, недостатку знаний в области финансового права, а также создавать ситуации уязвимости и непонимания финансовых норм.

Так и наоборот, формирование финансовой культуры будет приводить к расширению перспектив граждан, повышению их возможности осознанно определять финансовые и инвестиционные цели и успешно их достигать, а также увеличению готовности принимать разумные финансовые риски, при этом исключая необдуманные действия. Более того, это также содействует повышению доверия в целом, включая доверие граждан к финансовым институтам.

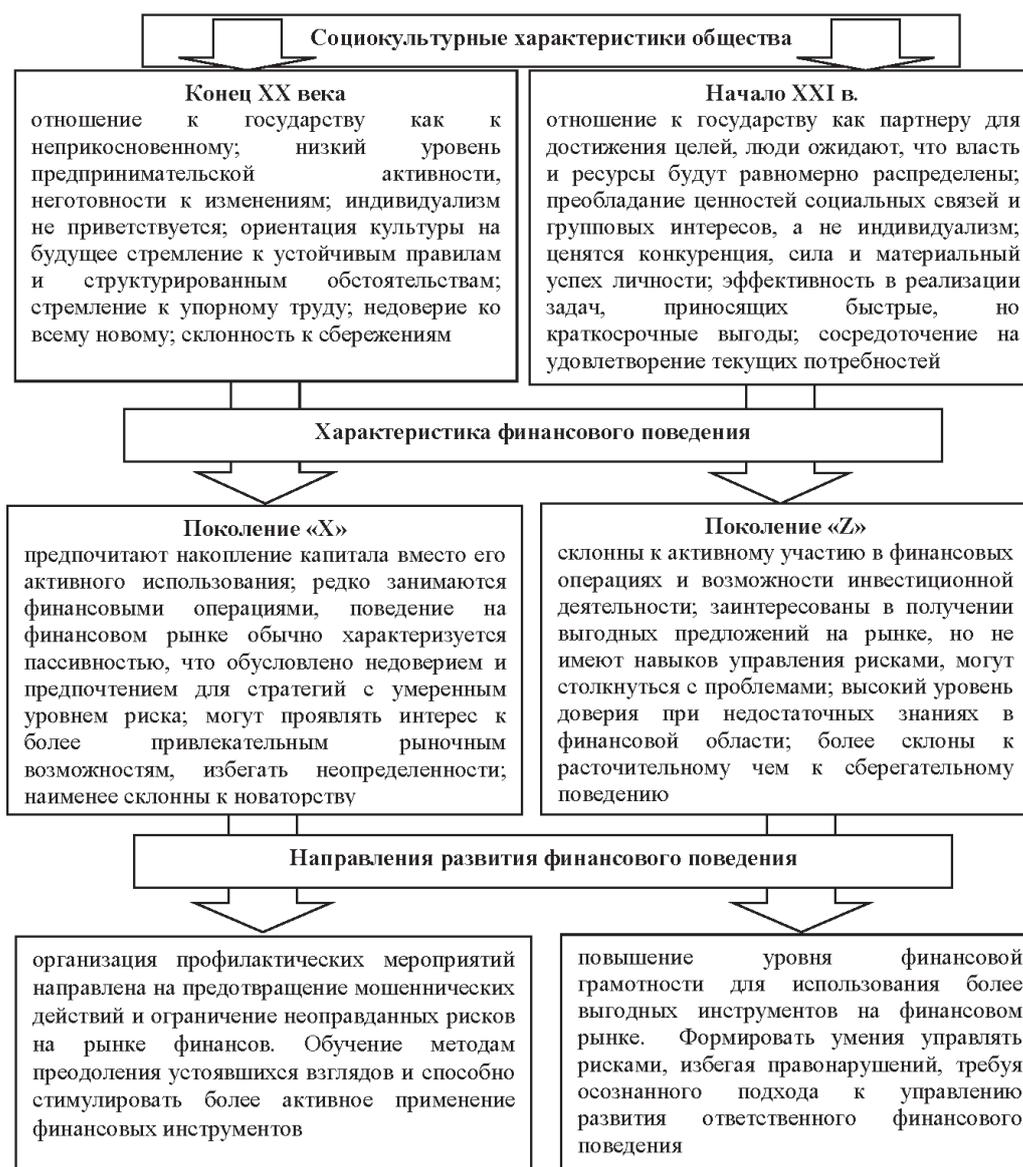


Рис. 2. Система взаимосвязи социокультурных характеристик общества и финансового поведения населения

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Кузина О. Е. Финансовая грамотность молодежи // Мониторинг. 2009. № 4 (92). С. 67–76.
2. Тютюкина Е. Б., Тимофеева Н. О. Взаимосвязь сбережений и инвестиций населения в условиях кризиса // Управленческие науки. 2015. № 2. С. 43–49.
3. Разов П. В., Аликперова Н. В. Факторы влияния на инвестиционное поведение населения // Сбережение населения России: здоровье, занятость, уровень и качество жизни: материалы Международной научно-практической конференции «V Римашевские чтения». ФНИСЦ РАН. М., 2022. С. 372–377.
4. Кунижева Д. А. Финансовая культура: многогранность понятия, подходы к исследованию и место в научном дискурсе // Теория и практика общественного развития. 2023. № 7. С. 107–112.
5. Аузан А. А., Никишина Е. Н. Социокультурная экономика: как культура влияет на экономику, а экономика — на культуру: курс лекций. URL: <https://www.econ.msu.ru/sys/raw.php?o=77671&p=attachment> (дата обращения: 05.04.2024).
6. Вебер М. Основные социологические понятия. Избранные произведения / пер. с нем. М. И. Левиной. М., 1990. 644 с.

7. Талер Р. Новая поведенческая экономика. Почему люди нарушают правила традиционной экономики и как на этом заработать. М., 2021. 368 с.
8. Hofstede G. Culture's consequences: Comparing values, behaviors and organizations across nations. 2nd ed. Thousand Oaks, CA, 2002.
9. Кунижева Д. А. Финансовая культура: многогранность понятия, подходы к исследованию и место в научном дискурсе // Теория и практика общественного развития. 2023. № 7. С. 107–112.
10. Ключевский В. О. Курс русской истории. URL: <http://www.spsl.nsc.ru/history/kluch/kluchlec.htm> (дата обращения: 10.02.2024).
11. Мяснищева Е. Р., Насимова В. С. Финансовая грамотность населения как элемент экономической безопасности // Экономика. Бизнес. Банки. 2017. Т. 2. С. 156–163.

## REFERENCES

1. Kuzina O. E. Financial literacy of young people. Monitoring. 2009. No. 4 (92). Pp. 67–76.
2. Tyutyukina E. B., Timofeeva N. O. The relationship between savings and investments of the population in a crisis. Management sciences. 2015. No. 2. Pp. 43–49.
3. Razov P. V., Alikperova N. V. Factors influencing the investment behavior of the population. Savings of the population of Russia: health, employment, standard and quality of life. Proceedings of the International Scientific and Practical Conference «V Rimashevsky Readings». FNISC RAS. Moscow, 2022. Pp. 372–377.
4. Kunizheva D. A. Financial culture: the versatility of the concept, approaches to research and place in scientific discourse. Theory and practice of social development. 2023. No. 7. Pp. 107–112.
5. Auzan A. A., Nikishina E. N. Sociocultural Economics: How Culture Affects the Economy, and the Economy Affects Culture: Lecture Course. URL: <https://www.econ.msu.ru/sys/raw.php?o=77671&p=attachment> (date of access: 05.04.2024).
6. Weber M. Basic Sociological Concepts. Selected Works Trans. from German by M. I. Levina. Moscow, 1990. 644 p.
7. Thaler R. New Behavioral Economics. Why People Break the Rules of Traditional Economics and How to Make Money on It. Moscow, 2021. 368 p.
8. Hofstede G. Culture's consequences: Comparing values, behaviors and organizations across nations. 2nd ed. Thousand Oaks, CA, 2002.
9. Kunizheva D. A. Financial culture: the versatility of the concept, approaches to research and place in scientific discourse. Theory and practice of social development. 2023. No. 7. Pp. 107–112.
10. Klyuchevsky V. O. Course in Russian history. URL: <http://www.spsl.nsc.ru/history/kluch/kluchlec.htm> (date of access: 10.02.2024).
11. Myasishcheva E. R., Nasimova V. S. Financial literacy of the population as an element of economic security. Economy. Business. Banks. 2017. V. 2. Pp. 156–163.

Поступила в редакцию: 24.09.2024  
Принята к печати: 05.02.2025.