

---

УДК 336.63

**Б. Ж. Тагаров**

ФГБОУ ВО «Байкальский государственный университет», Иркутск,  
e-mail: TagarovBG@bgu.ru

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ АКТИВНОСТИ НАСЕЛЕНИЯ РОССИИ**

**Ключевые слова:** финансовая активность, финансовые отношения, финансовое пространство, личные финансы, финансы домашних хозяйств, финансовый рынок, экономика России.

В данной статье автор рассматривает проблему вовлеченности россиян в финансовые отношения и финансовый рынок страны. В статье выделены направления финансовой активности населения: сбережения и инвестиции, кредиты и займы, страхование. Проведен анализ изменений как в финансовых активах россиян, так и в структуре обязательств. Рассчитаны среднестатистические показатели финансового состояния граждан нашей страны. Сделаны выводы об изменении уровня финансовой активности. Определены факторы, повлиявшие на повышение финансовой активности населения России. Помимо факторов, характеризующих изменения в экономической ситуации, выделены такие системные факторы, как рост эффективности финансового рынка и рост финансовой грамотности населения. Отмечено, что главным элементом финансовой грамотности, отвечающим за финансовую активность, являются навыки финансового планирования внутри домашнего хозяйства.

**B. Zh. Tagarov**

Baikal State University, Irkutsk, e-mail: TagarovBG@bgu.ru

## **ANALYSIS OF FINANCIAL ACTIVITY OF THE RUSSIAN POPULATION**

**Keywords:** financial activity, financial relations, financial space, personal finance, household finance, financial market, Russian economy.

In this article, the author examines the problem of Russians' involvement in financial relations and the financial market of the country. The article highlights the areas of financial activity of the population: savings and investments, loans and loans, insurance. The analysis of changes in both financial assets of Russians and in the structure of liabilities is carried out. The average per capita indicators of the financial condition of the citizens of our country are calculated. Conclusions are drawn about the change in the level of financial activity. The factors that influenced the increase in financial activity of the Russian population have been identified. In addition to the factors characterizing changes in the economic situation, such systemic factors as the increase in the efficiency of the financial market and the growth of financial literacy of the population are highlighted. It is noted that the main element of financial literacy responsible for financial activity is financial planning skills within the household.

### **Введение**

В настоящей статье мы будем понимать под финансовой активностью интенсивность участия в финансовых отношениях, являющихся отношениями между различными участниками экономической системы, которые связаны с вопросами формирования и использования денежных фондов. Финансовые отношения всегда связаны с движением денег и являются, по своей сути, надстройкой, позволяющей повысить эффективность их использования. То есть, следовательно, и использования благ, создание и перемещение которых опосредованно денежной системой. Отличительной чертой финансовых отношений является то, что в их ходе движение денег не связано,

по крайней мере напрямую, с движением товаров и услуг. Они реализуются в рамках финансового пространства, представляющего собой некую «платформу», с заданными нормами и правилами, механизмами, обеспечивающими доверительные отношения, с помощью которых осуществляется взаимодействие субъектов к ней «подключившихся». При этом сами субъекты являются элементами финансового пространства.

Участие россиян в финансовых отношениях имеет относительно низкий уровень. Так, например, в 2024 году около четверти взрослого населения России можно отнести к частным инвесторам, совершавшим сделки с ценными бумагами [1]. Согласно опросу Gallup, в котором было опрошено

американцы в возрасте старше 18 лет, еще в 2016 году 52% из них имели активы в виде ценных бумаг. В настоящий момент актуальность повышения финансовой активности наших граждан возрастает, так как является важнейшим фактором развития отечественного рынка капитала [2].

**Целью исследования** является проведение анализа финансовой активности населения Российской Федерации, степени их вовлеченности в финансовое пространство и в различные виды финансовых отношений.

#### **Материалы и методы исследования**

Анализ различных аспектов развития финансовых отношений в нашей стране проводился целым рядом авторов, к которым можно отнести Самаруху В.И. [3], Крутову Н.А. [4], Черненко В.А. [5], Бубнова В.А. [6], Степанову М.Н. [7], Панову Г.С. [8], Гуковскую А.А. [9] и многих других. Тем не менее, определение количественных показателей финансовой активности населения остается всегда актуальным, поскольку с каждым годом ситуация существенно меняется.

В работе были использованы статистические данные, представленные в открытом доступе агентством НАФИ, Банком России, СМИ и пр.

В работе были использованы такие научные методы, как анализ литературы, синтез, системный подход и др.

#### **Результаты исследования и их обсуждение**

Все виды финансовой активности граждан мы можем разделить на следующие группы:

1. Сбережения и инвестиции. Субъекты домашнего хозяйства испытывают потребность в сохранении и приумножении стоимости имеющихся денежных излишков. Данные излишки могут образовываться случайно, а при использовании финансового планирования и появлении финансового мышления, – целенаправленно. Заметим, что наличие последнего является важнейшим условием действия факторов, определяющих объем сбережений домашних хозяйств в неоклассической теории, и, в меньшей степени, в кейнсианской. Объем и скорость превращения сбережений в инвестиции с одной стороны показывает насколько развито финансовое пространство, а с другой – степень участия субъектов в данном пространстве.

2. Кредиты и займы. Активность на рынке кредитования со стороны домашних хозяйств неоднозначно характеризует уровень развития финансовых отношений. Кредиты служат инструментом покрытия «кассовых разрывов» домашнего хозяйства и, в случае отсутствия финансового планирования, могут стать причиной снижения финансовой устойчивости последнего. При финансово грамотном ведении семейного бюджета кредиты, напротив, являются инструментом преумножения активов домашнего хозяйства. Поэтому рост объемов кредитования населения свидетельствует о развитии финансовых отношений только в том случае, когда он не вызывает чрезмерное снижение финансовой устойчивости домашних хозяйств, что чревато ухудшением работы финансовой системы страны.

3. Страхование. Участие субъектов домашнего хозяйства в различных программах страхования может происходить по различным причинам. Во-первых, все граждане России являются участниками государственных программ обязательного страхования. Во-вторых, покупка услуг страховых компаний, таких, например, как страхование жизни, является практически обязательным условием при получении различного вида кредитов. Кроме того, нужно отметить, что часть страховых услуг при этом зачастую просто «навязывается» финансово неграмотным гражданам. В-третьих, участие в страховых программах является результатом осознанных действий по снижению финансовых рисков. По нашему мнению, именно последняя причина роста объема рынка страхования может говорить о росте вовлеченности субъектов домашних хозяйств в финансовые отношения.

Для того, чтобы определить, как изменилась финансовая активность россиян, рассмотрим изменения в объеме и структуре финансовых активов и обязательств граждан нашей страны.

Из таблицы 1 видно, что несмотря на более чем двукратное увеличение объема финансовых активов россиян, их структура изменилась незначительно. На начало 2018 года население держало 37,3% своих активов в денежном выражении в виде банковских депозитов, 35,5% активов пришлось на участие в предпринимательском капитале, 15,9% активов население хранило в виде наличности.

Таблица 1

Структура финансовых активов населения России (2017-2023 гг.), млрд руб.

Показатели	01.01.2018	01.01.2024	Прирост 2017/2024	доля 2017	доля 2023
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	72 253,40	152 603,30	111,2%	-	-
Наличная валюта	11 508,80	24 931,60	116,6%	15,9%	16,3%
Депозиты	26 931,70	54 223,20	101,3%	37,3%	35,5%
Денежные средства на брокерских счетах	129,4	552,5	327,0%	0,2%	0,4%
Долговые ценные бумаги	1 281,30	4 441,10	246,6%	1,8%	2,9%
Займы	789,4	1 077,40	36,5%	1,1%	0,7%
Акции и прочие формы участия в капитале	25 684,90	51 375,30	100,0%	35,5%	33,7%
Страховые и пенсионные резервы и пенсионные накопления	4 475,70	7 086,40	58,3%	6,2%	4,6%
Дебиторская задолженность	1 451,40	3 341,90	130,3%	2,0%	2,2%
Средства на счетах эскроу	0,8	5 573,80	696625,0%	0,0%	3,7%

Источник: составлено автором по данным Банка России [10].

Таблица 2

Структура обязательств населения России (2017-2023 гг.), млрд руб.

Показатели	01.01.2018	01.01.2024	Прирост 2017/2024	доля 2017	доля 2023
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	15981	39717,3	1,48528252	100,0%	100,0%
Долговые ценные бумаги	1,4	5,6	3	0,0%	0,0%
Кредиты и займы	14974,4	38521,2	1,57247035	93,7%	97,0%
Кредиты кредитных организаций	13168,7	35457,5	1,69255887	82,4%	89,3%
Ипотечные жилищные кредиты	5344,3	18206,9	2,40678854	33,4%	45,8%
Автокредиты	713,3	1714,9	1,40417777	4,5%	4,3%
Потребительские ссуды	6320,7	13908,5	1,2004683	39,6%	35,0%
Прочие кредиты	597,7	1129,8	0,89024594	3,7%	2,8%
Требования по начисленным процентам	192,7	497,3	1,58069538	1,2%	1,3%
Кредиторская задолженность	1005,2	1190,4	0,18424194	6,3%	3,0%
Активы минус обязательства	56272,4	112886	-	-	-

Источник: составлено автором по данным Банка России [10].

Остальные виды активов составили чуть более 11%. За прошедшие 6 лет доля активов, имеющих форму депозитов и долей в бизнесе, несколько снизилась (до 35,5% и 33,7%). Незначительно увеличилась доля наличных денежных средств, долговых ценных бумаг и довольно сильно вырос объем средств на счетах эскроу, что объясняется ростом количества выводимых на рынок строительных проектов [11].

В таблице 2 представлена структура обязательств домашних хозяйств Российской Федерации. На начало 2024 года подавляющая часть привлеченных средств (97%) пришлась на кредиты и займы. При этом структура задолженности россиян за рассматриваемый период претерпела

некоторые изменения. Доля ипотечных жилищных кредитов выросла с 33,4% до 45,8%, а доля потребительских кредитов снизилась с 39,6% до 35%. Данное изменение во многом было вызвано политикой государственного стимулирования жилищного рынка и ростом процентных ставок в потребительском кредитовании. В целом объем обязательств населения в номинальном выражении вырос на 148,5%. Это существенно превышает прирост финансовых активов – 111,5%. Тем не менее, превышение стоимости финансовых активов над обязательствами у физических лиц по-прежнему остается довольно высоким: в 4,5 раза на начало 2018 года и в 3,84 раза на начало 2024 года.

Среднедушевые активы и обязательства населения (2017-2023 гг.), руб.

Показатель	2017	2023	Изменение
Среднедушевой ежемесячный доход	31 897	53 139	66,60%
Среднедушевые активы	488869	1044140	113,58%
Среднедушевые обязательства	108128	271755	151,33%

Источник: Источник: рассчитано автором по данным Банка России [10].

Для того, чтобы оценить изменения объема активов и обязательств населения, необходимо сопоставить их с изменениями в его доходах и рассчитать среднедушевые показатели.

Таблица 3 показывает, что темпы роста активов (+113,6%) и обязательств (+151,3%), приходящихся на одного россиянина, довольно сильно опережаются темпы роста среднедушевых доходов (+66,6%). Данное превышение говорит о росте вовлеченности населения в финансовые отношения.

Рост финансовой активности населения во многом объясняется ростом доходов населения, который, согласно кейнсианской теории, вызывает ускорение прироста сбережений, действиями государства по повышению доступности ипотечного кредитования, ростом инфляционных ожиданий и т.п. Тем не менее, отдельно стоит отметить два фактора, качественно меняющих поведение субъектов в финансовом пространстве.

1. Рост эффективности финансового рынка, который выражается в том, что с развитием цифровых технологий происходит снижение транзакционных издержек проведения расчетов и финансовых операций. Например, в 2022 году, по данным Банка России, рост объемов онлайн-кредитования микрофинансовых организаций составил 53% [12], а доля пользователей, использующих для финансовых операций мобильный банк за период с 2018 по 2023 годы выросла в 2 раза [13].

2. Рост финансовой грамотности россиян. Если в 2018 году 44% граждан России, согласно опросу, проведенному аналитическим центром НАФИ, испытывали недостаток знаний по финансовым вопросам и навыкам грамотного финансового планирования, то по итогам 2022 года, доля населения с низким уровнем финансовой грамотности составила уже 28% [14]. О росте ключевых показателей финансовой грамотности россиян свидетельствует и результаты исследова-

ния Института фонда «Общественное мнение», проведенного по заказу Банка России [15].

По нашему мнению, основным элементом финансовой грамотности является развитие компетенций в области деятельности, связанной с финансовым планированием внутри домашнего хозяйства. Данный вид активности заключается в формировании бюджета домашнего хозяйства. Принятие решения управлять личными доходами и расходами с помощью такого инструмента, как бюджет, означает переход к качественно новому типу мышления, которое можно назвать финансовым. Субъекты домашнего хозяйства, принимая решения об использовании своих ресурсов, начинают задумываться над вопросами эффективного использования излишка денежных средств, источниках финансирования разрывов между поступлением денег и потреблением благ, оптимизации распределения имеющихся денежных фондов и др. Это неизбежно приводит к взаимодействию субъекта с финансовыми институтами и его вовлечению в финансовое пространство. Развитие данного вида финансовой активности в первую очередь связана с финансовой грамотностью населения.

### Заключение

Все виды финансовой активности граждан мы можем разделить на следующие группы: сбережения и инвестиции, кредиты и займы, страхование.

Несмотря на более чем двукратное увеличение объема финансовых активов россиян за рассматриваемый период, их структура изменилась незначительно. На начало 2024 года подавляющая часть привлеченных средств (97%) пришлась на кредиты и займы. В их составе довольно сильно выросла доля ипотечных жилищных кредитов, что объясняется вызвано политикой государственного стимулирования жилищного рынка.

---

Темпы роста активов и обязательств, приходящихся на одного россиянина, довольно сильно опережают темпы роста среднедушевых доходов, что говорит о росте вовлеченности населения в финансовые отношения.

Рост финансовой активности населения объясняется ростом доходов населения, ростом эффективности финансового рынка и ростом финансовой грамотности населения.

---

#### *Библиографический список*

1. Известия: Народная биржа: число инвесторов в России перевалило за 30 млн [Электронный ресурс]. URL: <https://iz.ru/1647289/dmitrii-migunov/narodnaia-birzha-chislo-investorov-v-rossii-perevalilo-za-30-mln> (дата обращения: 04.08.2024).
2. БКС экспресс: Вовлеченность населения в инвестиционный процесс [Электронный ресурс]. URL: <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/vovlechennost-naseleniia-mira-v-investitsionnyi-protsess> (дата обращения: 04.08.2024).
3. Самаруха В.И., Самаруха И.В. Трансформация денег и финансов в социально-экономическом развитии национальной экономики // Известия Байкальского государственного университета. 2024. Т. 34, № 2. С. 268-276.
4. Крутова Н.А., Коробейникова А.В., Высоцкая А.А. Анализ современных тенденций развития финансового рынка в России // Вестник евразийской науки. 2023. Т. 15. № 3. [Электронный ресурс]. URL: <https://esj.today/PDF/85ECVN323.pdf> (дата обращения: 04.08.2024).
5. Черненко В.А., Скороход А.Ю. Модификация финансовых отношений в современной экономике // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2017. № 6 (108). С. 41-44.
6. Бубнов В.А. Генезис российской финансовой системы и пути ее трансформации: советский и современный периоды // Baikal Research Journal. 2023. Т. 14, № 4. С. 1346-1357.
7. Степанова М. Н. Базовые составляющие современной модели обеспечения финансовой безопасности частных домохозяйств // Известия Байкальского государственного университета. 2022. Т. 32, № 4. С. 681-689.
8. Панова Г.С., Ларионова И.В. Финансы в России и мире: концептуальные аспекты // Финансы: теория и практика. 2023. № 27(3). С. 105-114.
9. Гуковская А.А., Незамайкин В.Н., Осиповская А.В. Трансформация финансовых отношений в государственной и коммерческой сфере в современной России // Вестник РГГУ. Серия Экономика. Управление. Право. 2023. № 1. С. 68-81.
10. Банк России: Финансовые активы и обязательства домашних хозяйств [Электронный ресурс]. URL: [https://cbr.ru/statistics/macro\\_itm/households/pkshouse2022/](https://cbr.ru/statistics/macro_itm/households/pkshouse2022/) (дата обращения: 04.08.2024).
11. Банк России: Объем средств на счетах эскроу [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=17025> (дата обращения: 04.08.2024).
12. Банк России: Рост кредитования и переход в онлайн [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=14582> (дата обращения: 04.08.2024).
13. НАФИ: Доля пользователей мобильным банком выросла до 70% [Электронный ресурс]. URL: <https://nafi.ru/analytics/dolya-polzovateley-mobilnym-bankom-vyroslo-do-70/> (дата обращения: 04.08.2024).
14. НАФИ: финансовая грамотность россиян – 2023 [Электронный ресурс]. URL: <https://nafi.ru/upload/iblock/b34/b3472e3a7037f1dc5cbacc9d7b2a25c6.pdf> (дата обращения: 04.08.2024).
15. Банк России: Исследование уровня финансовой грамотности: четвертый этап [Электронный ресурс]. URL: [https://cbr.ru/analytics/szpp/fin\\_literacy/fin\\_ed\\_4/](https://cbr.ru/analytics/szpp/fin_literacy/fin_ed_4/) (дата обращения: 04.08.2024).