

Ниворожкина Л.И.,
доктор экономических наук, профессор,
заслуженный деятель науки РФ, зав. ка-
федрой «Математическая статистика,
эконометрика и актуарные расчеты» Ро-
стовского государственного экономиче-
ского университета (РИНХ)

Эл. почта: lin45@mail.ru

Синявская Т.Г.,
кандидат экономических наук, доцент ка-
федры «Математическая статистика,
эконометрика и актуарные расчеты» Ро-
стовского государственного экономиче-
ского университета (РИНХ)

Эл. почта: sin-ta@yandex.ru

Новиков Д.С.,
руководитель группы продаж ООО «ТТ
Капитал»

Эл. почта: novikov@teletrade.ru

СТАТИСТИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ПОДВЕРЖЕННОСТИ СТУДЕНЧЕСКОЙ МОЛОДЕЖИ ФИНАНСОВЫМ РИСКАМ¹

*В статье проводится статистиче-
ское исследование подверженности сту-
денческой молодежи финансовым рискам.
На основе эмпирических данных анкетного
опроса студентов вузов юга России пока-
зано, что основными факторами подвер-
женности финансовым рискам является
склонность к риску и финансовая инфан-
тильность. Выявлено, что 22,4% опро-
шенных характеризуются как финансово
инфантильные. Преобладающие финансо-
вые стратегии у молодых людей – умерен-
но сберегательные.*

Ключевые слова: финансовое пове-
дение, подверженность финансовым рис-
кам, склонность к риску, финансовая ин-
фантильность, финансовая грамотность,
финансовые стратегии, логистическая
регрессия

¹ Работа выполнена в процессе реализации проекта, выполняемого РГЭУ (РИНХ) в рамках базовой части государственного задания «Разработка концепции и моделирование рисков финансового поведения населения как инструмент обеспечения социально-экономической безопасности»

**Nivorozhkina L.I., Sinyavskaya T.G.,
Novikov D.S.**

STATISTICAL EVALUATION OF STUDENT'S EXPOSURE TO FINANCIAL RISKS

*The paper gives a statistical study of
student's exposure to financial risks. Re-
search based on empirical data of a survey of
students held at universities in south Russia.
The study showed that the main financial risk
exposure factors are risk aversion and finan-
cial infantilism. It is discovered that 22.4% of
respondents are characterized as financial
infantile. Prevailing financial strategies of the
young people are moderate savings.*

Key words: financial behavior, financial
risks exposure, risk aversion, financial literacy,
financial strategies, logistic regression

Введение

В настоящее время, в связи с возрастанием роли финансовой активности населения, финансовые риски занимают особое место в структуре рисков индивидов и домохозяйств. Реализация финансовых рисков становится особенно опасной, когда население с не адаптированным к рыночным условиям менталитетом все шире вовлекается в кредитную, страховую и иные виды финансовой деятельности. Поэтому оценка подверженности финансовым рискам является важной задачей, особенно для молодежи, которая будет формировать облик экономики в будущем.

Под подверженностью финансовым рискам нужно понимать свойство индивида, заключающееся в возможности попасть в ситуацию потери финансовых ресурсов при осуществлении каких-либо видов финансовой активности. Она связана с наличием у индивида уязвимостей, таких, как: финансовая неграмотность, склонность к риску и финансовая инфантильность.

Степень подверженности риску, отличается для разных индивидов и зависит от их характеристик, в том числе от возраста. Особенно уязвимые к финансовым рисками возрастные группы – это молодежь и лица старшего возраста. И хотя

причины повышенной подверженности рискам у них могут быть схожими, проявления и последствия имеют свои особенности. Задачей данного исследования являлась оценка подверженности молодежи финансовым рискам, связанной со спецификой ее финансового поведения.

Следует отметить, что в рамках данного исследования изучается подверженность рискам не молодежи в целом, а студенческого ее сегмента старших курсов обучения, которые, с одной стороны, уже выбывают из контингента обучающихся и выходят на рынок труда, следовательно, должны готовиться к реализации собственных финансовых стратегий, а с другой стороны – еще не имеют достаточного опыта и зачастую финансовой самостоятельности. Именно поэтому представляется интересным выявить особенности подверженности рискам именно этой части молодежи.

Эмпирическая база исследования

Подверженность молодежи финансовым рискам можно исследовать на основании данных анкетного опроса, нацеленного на выявление основных ее факторов, с последующей оценкой их воздействия. Для этой цели были использованы данные опроса 696 студентов выпускных курсов вузов юга России, разработанного и проведенного в рамках исследования «Модернизация инструментария управления рисками финансовых институтов в сфере отмывания денег или финансирования терроризма на основе повышения финансовой грамотности клиентов-физических лиц (на примере юга России)»¹.

Стратегии поведения студенческой молодежи

Молодежи присущи собственные, отличающиеся от лиц более зрелого возраста, стратегии экономического, и в частности, финансового, поведения. Согласно Володину В.М. и Михневой С.Г. [1], многие молодые люди применяют активные страте-

гии, их прельщает работа с высоким заработком, и они готовы прилагать максимум усилий, чтобы много работать и хорошо получать за эту работу. Достаточно высока доля молодежи, стремящейся создать свой бизнес. Вместе с тем все же некоторая часть молодежи склонна проявлять пассивные стратегии, рассчитывать на государственную поддержку, а также финансовую поддержку семьи, родственников.

Оба варианта стратегий, активные и пассивные, связаны с подверженностью рискам. Активная позиция при высокой склонности к риску и финансовой неграмотности может приводить молодого человека к попаданию в ситуации высокого риска с непредсказуемыми последствиями. Однако пассивная позиция в этом смысле представляется более опасной: финансовая инфантильность, особенно в сочетании с упомянутой склонностью к риску и финансовой неграмотностью, может приводить к участию в непродуманных, а в ряде случаев даже неправомерных и незаконных, финансовых операциях, необоснованному кредитованию, нерациональному распоряжению деньгами.

Как было выявлено Князевым П.А. [2], доминирующая ценностная мотивация молодежи «жить в настоящем, здесь и сейчас» порождает минимизацию накопительного, сберегательного и инвестиционного поведения. Возрастание экономических рисков сберегательного, инвестиционного и кредитного поведения приводит к «сворачиванию» данных стратегий экономического поведения, а также усилению теневых, девиантных, иждивенческих и протестных моделей поведения, а также трудовой миграции и смены работ на фоне повышения молодежной безработицы.

Для выявления стратегий финансового поведения по результатам опроса результаты ответа респондентов на вопрос о будущих финансовых стратегиях с горизонтом планирования в 10 лет были сгруппированы следующим образом (см. табл. 1). Было выделено 4 финансовые стратегии: одна инвестиционная и три сберегательных по типам активности.

¹ Исследование проведено при финансовой поддержке государства в лице Минобрнауки России проект №14.В37.21.0022

Таблица 1 – Формирование переменных, характеризующих финансовые стратегии

№ стратегии	Условное название стратегии	Варианты ответа на вопрос « Вы собираетесь закончить обучение в вузе и вам придется планировать ваши инвестиционные стратегии. Предположим, что горизонт прогнозирования – ближайшие 10 лет, вы начнете...»
1	умеренные сберегательные стратегии	копить рублевые средства в Сбербанке как наиболее надежном финансовом институте
		копить валютные средства в Сбербанке как наиболее надежном финансовом институте
2	активные сберегательные стратегии	копить рублевые средства и помещать их на счета коммерческих банков, предлагающих самые высокие проценты
		копить валютные средства и помещать их на счета коммерческих банков, предлагающих самые высокие проценты
3	пассивные сберегательные стратегии	покупать валюту (доллары, евро) и хранить ее в надежном месте, но не в банках
		копить рублевые средства и хранить их в надежном месте, но не в банках
4	инвестиционные стратегии	покупать акции и ценные бумаги
		покупать облигации государственного займа
		отдавать деньги в доверительное управление, покупать доли в паевых фондах

В таблице 2 представлено распределение ответов по выбранным стратегиям. Большинство респондентов может быть отнесено к «умеренным сберегателям», далее следуют «инвесторы» и «активные сберегатели». Такой результат может рассматриваться как соответствующий теоретическим представлениям: «умеренное» большинство и инвестиционные стратегии,

отражающие активность, свойственную молодым людям. Сумма частот больше общего числа респондентов, так как вопрос, на основании которого производился расчет, позволял возможность множественного ответа. В таблице 3 содержится информация о том, какое количество студентов выбрало разное количество перспективных стратегий поведения.

Таблица 2 – Распределение выбранных студентами финансовых стратегий

№ стратегии	Стратегия	Частота	Доля, %
1	умеренный сберегатель	280	40,2
2	активный сберегатель	191	27,4
3	Инвестор	238	34,2
4	пассивный сберегатель	105	15,1
5	нет стратегий	54	7,8
	Итого	696	100,0

Ноль стратегий означает отсутствие ответа на данный вопрос, одна – что респондент выбрал варианты ответа, относящиеся согласно таблице 1 к одной из стратегий. Максимальное количество отмеченных одновременно стратегий – 4. Этих респондентов, а также предположи-

тельно те 7%, которые выбрали по три стратегии, можно охарактеризовать, как не слишком готовых к будущей финансовой деятельности, поскольку такой разброс свидетельствует о том, что на самом деле студенты не представляют, как будут действовать в реальности.

Таблица 3 – Распределение количества студентами финансовых стратегий

Количество выбранных стратегий	Частота	Доля, %
ноль стратегий	76	10,92
одна стратегия	379	54,45
две стратегии	187	26,87
три стратегии	49	7,04
четыре стратегии	5	0,72
Итого	696	100

Финансовая инфантильность молодежи как фактор подверженности рискам

Особенности подверженности молодежи финансовым рискам связаны в первую очередь, с определяющими ее факторами, в структуре которых необходимо выделить социально-демографические параметры (пол, возраст, семейное положение и состав семьи, уровень образования, образование родителей), экономические (наличие работы и размер дохода, расходы), включая текущее финансовое поведение (наличие кредитов, сбережений, страховки), и личностные характеристики. К последним относятся: уровень финансовой грамотности, склонность к риску, инфантильность или, наоборот, зрелость в решении финансовых вопросов, предпочтения в отношении финансового поведения.

Так как исследование нацелено на молодых индивидов, особенно важным представляется изучить степень зрелости и самостоятельности финансовых решений или ее обратную сторону – финансовую инфантильность.

Согласно определению А.А. Серегинной [3], инфантилизм – это комплекс характеристик личности, выражающихся в незрелости эмоционально-волевой сферы, задержке нравственного и социального созревания, отсутствии трудовой мотивации, слабой потребности в достижениях, несамостоятельности решений и действий, зависимости личности от других, хаотичности поведения, позиции иждивенчества, гедонизме, а также слаборазвитой способности рефлексии при явно доминирующей потребности в удовольствии и развлечении, несформированностью преодолевающего поведения.

Финансовый инфантилизм соответственно – это проявление данных характеристик в отношении решений, связанных с распоряжением личными финансами. Финансово инфантильной личности свойственно, таким образом:

- иждивенчество;
- отсутствие мотивации к труду, в том числе отсутствие желания и готовности к трудностям, связанным с карьерным продвижением и соответствующим ростом заработка;
- желание получить «много и сразу» для удовлетворения собственных текущих потребностей;
- склонность к «демонстративному потреблению»;
- отсутствие навыков и желания финансового планирования;
- низкий уровень финансовой грамотности;
- неумение сопоставлять теоретические финансовые знания с практикой, при наличии желания получать новые знания – «учиться ради учебы», а не для устранения фактических, практико-ориентированных пробелов в знаниях;
- непоследовательность и несогласованность суждений в отношении финансовых предпочтений и стратегий;
- слабая или отсутствующая способность к рефлексии относительно собственного финансового поведения.

Оценить финансовую инфантильность, как характеристику личности, достаточно сложно, поскольку она является не просто комплексной, а фактически ненаблюдаемой. В связи с тем что в данном исследовании подверженности финансо-

вым рискам молодого населения выдвинуто предположение, что основную опасность финансовая инфантильность несет с точки зрения потенциальной неготовности молодежи к реализации собственных инвестиционных стратегий, она выявлялась с применением ответов на несколько вопросов, касавшихся прожективного финансового поведения.

Так, были использованы ответы на вопросы о предполагаемых инвестиционных стратегиях по окончании вуза, о том, какие способы сохранения предполагаемого наследства выбрал бы респондент, и о том, какой стратегии обеспечения безопасности жизнедеятельности планирует следовать респондент. Для каждого из трех этих вопросов имеется вариант ответа, означающий отсутствие в настоящем финансовых стратегий, направленных на будущее. На первый вопрос 7,8% опрошенных ответили, что будут тратить все и не

думают об инвестициях. На второй, о наследстве, 1,4% ответили, что не будут сохранять средства, все потратят. И на третий, о страховании, 16,8% ответили, что не видят необходимости в каком-либо виде страхования. Представляется, что одного ответа недостаточно для определения индивида, как финансово инфантильного, так как они характеризуют разные стороны данного явления. Поэтому финансово инфантильными нужно считать респондентов, давших не менее одного подобного ответа на рассмотренные вопросы.

По результатам 22,4% опрошенных можно охарактеризовать, как финансово инфантильных, и, следовательно, входящих в группу подверженных финансовому риску, особенно в сопряжении с рассмотренными характеристиками финансовой неграмотности и склонности к финансовому риску. Наглядно это распределение представлено на рис. 1.

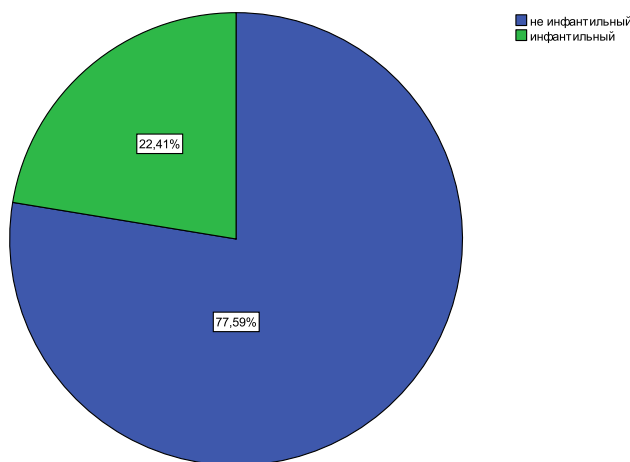


Рисунок 1 – Соотношение финансово инфантильных и неинфантильных молодых людей среди опрошенных

Подверженность финансовым рискам предположительно связана с характеристикой финансовой инфантильности. Поэтому важно определить, какие факторы детерминируют, склонен ли молодой человек к финансовой инфантильности, или нет. Для этого была оценена модель логистической регрессии. В качестве зависимой переменной выбрана бинарная переменная, принимающая значение 1, если индивид расценивается как финансово инфантиль-

ный, и 0 в противном случае. Принцип формирования переменной был описан выше. Регрессорами выступают различные социально-демографические характеристики, а также переменные финансовой грамотности и склонности к риску. Результаты оценивания представлены в таблице 4. Как видно из результатов оценивания, модель статистически значима, и совокупность регрессоров объясняет около 5% вариации финансовой инфантильности, что можно

считать неплохим результатом для такой сложной характеристики. Значимо влияет, уменьшая риск быть финансово инфантильным, обучение на бюджетной основе, принадлежность к этносам Северного Кав-

каза, склонность к риску, ведение финансовых записей, среднее полное общее образование отца. Также значимо влияет пол – в среднем вероятность быть финансово инфантильным выше для мужчин.

Таблица 4 – Результаты оценивания логистической регрессии для финансовой инфантильности

Переменная	Коэффициент	Стандартная ошибка	z-статистика	Prob.
Обучение на бюджетной основе (эталон – коммерческая основа)	-0,387502	0,228360	-1,696889	0,0897
Национальность (эталон – «другие»)				
этносы Северного Кавказа	-0,690784	0,419508	-1,646652	0,0996
Русские	-0,372243	0,262444	-1,418373	0,1561
Пол (эталон – женский)	0,578567	0,216802	2,668649	0,0076
Финансовая грамотность (эталон – неграмотный)	-0,319026	0,209526	-1,522611	0,1279
Работает в свободное время (эталон – не работает)	-0,009508	0,217051	-0,043804	0,9651
Расходы на личные нужды в месяц, руб.	-2,18E-05	1,31E-05	-1,662256	0,0965
Склонность к риску (эталон – не склонный к риску)	-0,587883	0,289774	-2,028764	0,0425
Ведение финансовых записей (эталон – не ведет)	-0,538049	0,252711	-2,129103	0,0332
Образование отца (эталон – два и более высших, ученая степень)				
Неполное среднее	-0,975685	0,658735	-1,481150	0,1386
Среднее полное общее	-0,918111	0,471478	-1,947302	0,0515
Среднее специальное	-0,255383	0,340433	-0,750172	0,4532
Высшее	-0,211728	0,323553	-0,654384	0,5129
Образование матери (эталон – два и более высших, ученая степень)				
Неполное среднее	1,019233	0,861054	1,183704	0,2365
Среднее полное общее	0,771804	0,509578	1,514595	0,1299
Среднее специальное	0,236364	0,437716	0,539993	0,5892
Высшее	0,446339	0,406103	1,099079	0,2717
Константа	-0,452699	0,512874	-0,882671	0,3774
LR статистика (17 df)	31,70416	Информационный критерий Akaike		1,056699
Prob,(LR статистика)	0,016373	Информационный критерий Schwarz		1,190155
Макфадден R-квадрат				0,051118

Коэффициенты при переменных «финансовая грамотность», «национальная принадлежность к русским», «работа в свободное время», «образование матери» оказались статистически незначимыми, однако их влияние теоретически объяснимо. Противоречат начальным предположениям только знаки при переменной «пол», поскольку предполагалось, что женщины более финансово инфантильны. Повидимому, это можно объяснить возраст-

ной категорией опрошенных. Современная молодежь в принципе более инфантильна по сравнению с предшественниками, так как возраст вступления в самостоятельную жизнь для многих наступает уже после окончания вуза, либо даже после получения некоторого трудового стажа, дающего возможность зарабатывать на проживание отдельно от родителей. Молодежь, оканчивающая вуз, оказывается, таким образом, экономически несамостоятельной, а так как

девушкам свойственно более раннее взросление по сравнению с юношами, они раньше начинают задумываться о реализации финансовых стратегий на перспективу.

Интересна выявленная обратная связь между финансовой инфантильностью и склонностью к риску. Можно предположить на основании полученных результатов, что финансово инфантильные молодые люди скорее пассивны, что в определенной степени снижает их подверженность финансовым рискам с точки зрения вовлечения в рискованные активные стратегии. По-видимому, склонность к финансовому риску провоцирует более активное финансовое поведение.

Детерминанты подверженности студентов финансовым рискам

Для анализа феномена подверженности финансовым рискам и связанных с ними факторов в качестве индикатора был выбран ответ на следующий вопрос: «Если ваш друг или родственник, сославшись на сложную жизненную ситуацию, попросит вас несколько раз отнести в ломбард ювелирные изделия и оформить залог на вас

(объяснив, что он и так уже имеет много кредитов и заложенного имущества, а ему срочно нужны деньги)». Варианты ответа:

- 1) соглашусь сразу – я убежден(а), что людям нужно доверять и помогать;
- 2) соглашусь за вознаграждение;
- 3) подумаю – если найду подтверждение тому, что он говорит правду, то соглашусь;
- 4) откажусь, если это не слишком близкий друг или родственник;
- 5) откажусь в любом случае.

Была оценена модель логистической регрессии, где в качестве зависимой переменной была использована бинарная переменная, принимающая значение 1 для потенциально подверженных риску индивидов, и 0 – для неподверженных. Потенциально подверженных финансовым рискам считаются индивиды, которые согласятся оформить на себя залог в ответе на использованный в качестве индикатора вопрос, по доверчивости или жадности (варианты ответа 1 и 2). Результаты оценивания представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Результаты оценивания логистической регрессии для подверженности финансовым рискам

Переменная	Коэффициент	Стандартная ошибка	z-статистика	Prob.
Финансовая грамотность (эталон – неграмотный)	0,068745	0,352765	0,194874	0,8455
Финансовая инфантильность (эталон – неинфантильный)	0,597586	0,358115	1,668697	0,0952
Склонность к риску (эталон – не склонный к риску)	0,688980	0,371406	1,855061	0,0636
Национальность (эталон – «другие»)				
этносы Северного Кавказа	-0,341348	0,593422	-0,575219	0,5651
Русские	-0,706794	0,390132	-1,811677	0,0700
Обучение на бюджетной основе (эталон – коммерческая основа)	-0,296862	0,358566	-0,827913	0,4077
Количество иждивенцев в семье	0,089783	0,125280	0,716662	0,4736
Работает в свободное время (эталон – не работает)	-0,198534	0,360383	-0,550897	0,5817
Расходы на личные нужды в месяц, руб,	-3,54E-06	1,80E-05	-0,196945	0,8439
Специальность (эталон – гуманитарная)				
Экономическая	-0,611382	0,477686	-1,279881	0,2006
Техническая	-0,126092	0,497876	-0,253259	0,8001
Отношение к среднему классу (эталон – не относится)	0,617714	0,551916	1,119217	0,2630
Ведение финансовых записей (эталон – не ведет)	-0,422175	0,418249	-1,009387	0,3128

Пол (эталон – женский)	0,450776	0,376611	1,196925	0,2313
Константа	-2,132792	0,684746	-3,114720	0,0018
LR статистика (17 df)	21,21153	Информационный критерий Akaike		0,535493
Prob,(LR статистика)	0,096333	Информационный критерий Schwarz		0,648480
Макфадден R-квадрат				0,070409

Как видно из результатов оценивания, модель статистически значима и объясняет около 7% вариации подверженности финансовым рискам. Финансовая инфантильность, грамотность и склонность к риску увеличивают подверженность финансовым рискам.

Однако коэффициент при финансовой грамотности статистически незначим. Принадлежность к русским и кавказским этносам снижает подверженность риску, причем к русским – статистически значимо. Пол, обучение на бюджетной основе, ведение финансовых записей, специальность, отношение семьи к среднему классу, расходы на личные нужды, работа в свободное от учебы время и число иждивенцев в семье влияют статистически незначимо.

Выводы

Финансовая инфантильность и склонность к риску представляют собой важные личностные характеристики, формирующие подверженность молодых людей финансовым рискам. Это важно учитывать при формировании политики в отношении регулирования финансовой системы, а также при подготовке и реализации мер, нацеленных на вовлечение молодежи в различные виды финансовой активности и повышение ее финансовой грамотности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Володин, В.М. Экономическое поведение молодежи в условиях модернизации

российского общества / В. М. Володин, С. Г. Михнева // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Общественные науки. – 2012. – № 3(23) – С. 121-126.

2. Князев, П.А. Экономическое поведение российской молодежи в период мирового финансового кризиса / П.А. Князев // Теория и практика общественного развития. – 2010. – №2.

3. Серегина А. А. Социально-психологические условия преодоления инфантилизма у безработной молодежи : автореферат дис. ... кандидата психологических наук : 19.00.05 / Рос. гос. соц. ун-т. - Москва, 2006. - 25 с.

BIBLIOGRAPHIC LIST

1. Volodin V. M. Economic behavior of young people in terms of modernization of Russian society / V. M. Volodin, S. G. Mihneva // Proceedings of the higher educational institutions. Volga region. Social sciences. – 2012. . – № 3(23) – P. 121-126.

2. Knyazev P. A. Economic behavior of the Russian youth in the global financial crisis period. / P. A. Knyazev // Theory and practice of social development. – 2010. – №2.

3. Seregina A.A. Social and psychological conditions of overcoming infantilism at unemployed youth: thesis abstract ... candidate of psychology 19.00.05 / Ros. State Social Univ. – Moscow, 2006. – 25 p.