

# **МОДЕЛИРОВАНИЕ СКЛОННОСТИ СТУДЕНЧЕСКОЙ МОЛОДЕЖИ К РИСКОВАННЫМ ФИНАНСОВЫМ СТРАТЕГИЯМ**

**Т. Г. Синявская, А. А. Трегубова**

*Ростовский государственный экономический университет (РИНХ), Россия*  
E-mail: sin-ta@yandex.ru, alexandra\_a\_t@mail.ru

В статье представлены результаты эконометрического моделирования склонности студентов к рискованным финансовым стратегиям. В качестве информационной базы исследования использованы результаты опроса студентов крупнейших вузов юга России по разработанной авторами анкете. Для моделирования использован инструментарий бинарных логистических моделей. Выделены детерминанты склонного к рискованным финансовым стратегиям поведения студенческой молодежи. Склонными к рискованным финансовым вложениям и потреблению оказались финансово неграмотные студенты, проживающие с семьей, демонстрирующие элементы нерационального поведения.

## **MODELING OF STUDENTS' PROPENSITY TOWARD RISKY FINANCIAL STRATEGIES**

**T. G. Sinyavskaya, A. A. Tregubova**

The paper presents the results of econometric modeling of students' propensity toward risky financial strategies. Dataset used is a survey of students of the largest universities in the South of Russia according to the authors' questionnaire. The binary logistic models were used for modeling. We identified the determinants of students prone to risky financial strategies behavior. Financially illiterate students living with their families and demonstrating elements of irrational behavior individuals are those who prone to risky financial strategies and consumption.

Склонность к риску индивида представляет собой сложную для изучения категорию, поскольку она может иметь различные проявления и в значительной мере является потенциальной характеристикой. Наиболее точно склонность к риску можно исследовать на основании структуры фактических вложений (см., например, [1]). Однако для отечественных исследований подобной проблематики существует ряд ограничений, как сущностного характера, связанных с уровнем жизни и менталитетом, так и детерминированных недостатком информации. В связи с этим перспективным направлением является использование данных опросов.

Нами были использованы результаты исследования девиантного поведения студенческой молодежи, полученные посредством опроса студентов крупнейших вузов юга России по разработанной авторами анкете (подробнее см. [2], [3]). Выборочная совокупность для проведения опроса формировалась на основе вероятностной многоступенчатой выборки с собственно-случайным бесповторным методом отбора. В ходе опроса студентам были заданы вопросы о прожективных финансовых стратегиях, часть из которых были классифициро-

ваны, как связанные с повышенным риском [4]. (Были использованы ответы на вопрос «Предположим, Вы получили в наследство 5 000 000 рублей. Какие надежные способы сохранения этих средств Вы выберете (проставьте в соответствующих пунктах ДОЛЮ денег, которую Вы предполагаете вложить таким образом. Выберите один или несколько привлекательных для Вас вариантов)».)

К таким стратегиям были отнесены склонность к покупке акций предприятий, вложениям в паевые инвестиционные фонды, игре на бирже или FOREX, а также склонность к потреблению, выраженная в выборе покупки автомобиля или нежеланию сохранять финансовые средства. Таких индивидов оказалось 11,7% опрошенных. Объем выборки составил 873 студента.

Чтобы выделить детерминанты склонности к рискованным финансовым стратегиям и потреблению была оценена модель логистической регрессии, представленная в таблице. Модель является статистически значимой.

**Результаты оценки модели логистической регрессии с зависимой переменной «Склонность к рискованным вложениям и потреблению»**

| Фактор  | Коэффициент регрессии | Коэффициент отношения шансов |
|---|-----------------------|------------------------------|
| <b>Пол (женский)</b>  | 0,315                 | 1,370                        |
| <b>Для успеха в жизни важны удача, везение</b>  | 0,529**               | 1,698                        |
| <b>Вы проживаете (у меня своя квартира)</b>   |                       |                              |
| вместе с семьей   | 0,823*                | 2,277                        |
| на съемной квартире   | 0,313                 | 1,367                        |
| в общежитии   | 0,703                 | 2,020                        |
| <b>Финансово неграмотный (нет)</b>  | 0,440*                | 1,552                        |
| <b>Обучение на коммерческой основе (бюджет)</b>   | -0,481*               | 0,618                        |
| <b>Что Вы обычно делаете, когда деньги заканчиваются и нужно протянуть еще несколько дней до стипендии или зарплаты? (сокращаю расходы)</b> |                       |                              |
| одалживаю деньги у знакомых или родственников   | 0,534*                | 1,706                        |
| использую кредитную карту или беру микрокредит  | 0,237                 | 1,267                        |
| зарабатываю за счет подработки  | 0,260                 | 1,297                        |
| такого не бывает  | 0,289                 | 1,336                        |
| другое  | 1,437**               | 4,210                        |
| <b>Свободный член</b>   | -3,507***             | 0,030                        |
| Число наблюдений  | 603                   |                              |
| Хи-Квадрат  | 33,945***             |                              |
| R <sup>2</sup> Кокса и Снелла   | 0,040                 |                              |
| R <sup>2</sup> Нэйджелкерка   | 0,078                 |                              |

Параметры значимы на уровне значимости: \*\*\* - 1%, \*\* - 5%, \* - 10%.  
В скобках указаны эталонные (базовые) категории.

В качестве объясняющих переменных были выбраны социально-экономические, демографические и индивидуальные личностные характеристики студентов, в том числе бинарная переменная «финансовая неграмотность». Оценка уровня финансовой грамотности проводилась на основании ответов респондентов на 21 вопрос, объединенный в четыре блока: общие финансовые знания; накопления и заимствования; страхование; инвестиции. Классификация

по степени финансовой грамотности была осуществлена (см. [2]) путем подсчета правильных ответов на вопросы о финансовой грамотности. Если число правильных ответов превышало медианное значение, то респондента относили к группе финансово грамотных. В выборке таких студентов оказалось 44,3%.

Согласно представленным результатам оценивания с большими шансами демонстрировать склонность к рискованным вложениям и потреблению будут студенты, проживающие с семьей по сравнению с индивидами, проживающими в собственной квартире (шансы в 2,3 раза выше).

Более склонны к рискованным вложениям и потреблению будут финансово неграмотные студенты (их шансы выше в 1,5 раза), а также студенты, считающие, что для успеха важны удача и везение (шансы выше в 1,7 раза). Также склонность к рискованным вложениям и потреблению будут демонстрировать студенты, которые в случае возникновения проблем с деньгами одалживают деньги у знакомых и родственников или ищут другие способы получения денег по сравнению с теми, кто сокращают свои расходы (шансы выше в 1,7 и 4,2 раза).

Обучающиеся на коммерческой основе, напротив, менее склонны к рискованным вложениям и потреблению – шансы на 39% ниже, чем у обучающихся на бюджетной основе.

Отметим, что между юношами и девушками не было выявлено статистически значимых различий в проявлении склонности к потреблению и финансовым вложениям, связанным с повышенным риском.

Таким образом, демонстрировать склонное к рискованным финансовым стратегиям поведение скорее будут финансово неграмотные студенты, проживающие с семьей, демонстрирующие элементы нерационального поведения (верят в удачу и везение, одалживают деньги у родственников и знакомых).

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Outreville J. François* Risk Aversion, Risk Behavior, and Demand for Insurance: A Survey // *Journal of Insurance Issues*. 2014. Vol. 37 (2). Pp. 158-186.
2. *Ниворожкина Л. И., Синявская Т. Г., Трегубова А. А.* Статистическое исследование девиаций финансового поведения молодежи / Монография. Ростов-на-Дону : Издательско-полиграф. комплекс Рост. гос. экон. ун-та (РИНХ), 2020. 150 с.
3. *Ниворожкина Л. И., Синявская Т. Г., Трегубова А. А.* Статистическое исследование склонности молодежи к девиантному финансовому поведению // *Интеллект. Инновации. Инвестиции*. 2019. № 5. С. 109-119.
4. *Синявская Т. Г., Трегубова А. А.* Детерминанты склонности студентов к рискованным вложениям // *Проблемы учета, анализа, аудита и статистики в условиях рынка: ученые записки*. 2021. Вып. 24. С. 200-205.