# ОТРАСЛЕВОЕ И РЕГИОНАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

*Научная статья*

DOI: 10.55959/MSU2073-2643-21-2025-3-3-43

## ВЛИЯНИЕ РЕГИОНАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СРЕДЫ НА УПРАВЛЕНИЕ РАЗВИТИЕМ ФИНАНСОВОЙ КУЛЬТУРЫ РОССИИ

**Кудина М.В.**

МГУ-ППИ в г. Шэньчжэнь, Шэньчжэнь, КНР; Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Москва, Российская Федерация

Kudina@spa.msu.ru

**Галкин И.В.**

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Москва, Российская Федерация

GalkinIV@spa.msu.ru

**Рыжов В.В.**

Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, Москва, Российская Федерация

RyzhovVV@spa.msu.ru

***Аннотация.*** На основе институционального подхода в статье предлагается трактовка понятия «инвестиционная среда» как сложной системы, обеспечивающей аккумуляцию и перераспределение человеческих, материальных и финансовых ресурсов и включающей совокупность объектов и субъектов инвестирования, финансовый (инвестиционный) рынок, инвестиционные институты, правовые нормы и публичные институты, обеспечивающие саморегулирование и регулирование инвестиционной среды, а также социокультурные традиции и обычаи делового оборота, присущие такой среде.

Основываясь на данном подходе, в статье рассматриваются содержание и процесс реализации «Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года» Правительства России с учетом фрагментарности российского финансового рынка, об-

© Кудина М.В., Галкин И.В., Рыжов В.В., 2025

условленной социально-экономической дифференциацией, институциональными особенностями, а также уровнем человеческого капитала и человеческого развития регионов.

Приводятся аргументы в пользу приоритетности регионального подхода в реализации национальных целей указанной «Стратегии», учитывающего имущественные возможности, потребности и социокультурную специфику граждан. Сделаны выводы о необходимости анализа и учета региональных особенностей, системности и последовательности при внедрении финансовой грамотности, принятия мер поддержки местных финансовых институтов.

***Ключевые слова:*** инвестиционная среда, фрагментарность рынка, региональная социально-экономическая дифференциация, располагаемые доходы, финансовая культура, финансовая грамотность, исламский банкинг.

***Для цитирования:*** *Кудина М.В., Галкин И.В., Рыжов В.В.* Влияние региональной инвестиционной среды на управление развитием финансовой культуры России // Вестник Московского университета. Серия 21. Управление (государство и общество). 2025. Т. 22. № 3. С. 3–43.

***Дата поступления в редакцию:*** 03.07.2025

## THE INFLUENCE OF THE REGIONAL INVESTMENT ENVIRONMENT ON THE MANAGEMENT OF THE DEVELOPMENT OF FINANCIAL CULTURE IN RUSSIA

**Kudina M.V.**

Shenzhen MSU-BIT University, Shenzhen, PRC; Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation

Kudina@spa.msu.ru

**Galkin I.V.**

Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation

GalkinIV@spa.msu.ru

**Ryzhov V.V.**

Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation

RyzhovVV@spa.msu.ru

***Abstract.*** Based on the institutional approach, the article proposes an interpretation of the concept of 'investment environment' — complex system that provides the accumulation and redistribution of human, material and financial resources and includes a set of investment objects and subjects, the financial

© Kudina M.V., Galkin I.V., Ryzhov V.V., 2025

(investment) market, investment entities, legal norms and public institutions that ensure self-regulation and regulation of the investment environment, as well as socio-cultural traditions and customs of business turnover inherent in such an environment.

Based on this approach, the article examines the content and implementation of the Russian Government's "Strategy for Improving Financial Literacy and Financial Culture until 2030", considering the fragmentation of the Russian financial market due to socio-economic differentiation, institutional features, as well as the level of human capital and human development in the regions. Arguments are given in favor of the priority of a regional approach in the implementation of the national goals of the specified "Strategy", in view of the property opportunities, needs and socio-cultural specifics of citizens. Conclusions are drawn about the need to analyze and comprehend regional peculiarities, to foster a systematic approach and consistency in the implementation of financial literacy, and to adopt measures to support local financial entities.

***Key words:*** investment environment, market fragmentation, regional socio-economic differentiation, disposable income, financial culture, financial literacy, Islamic banking.

***For citation:*** *Kudina M.V., Galkin I.V., Ryzhov V.V.* The influence of the regional investment environment on the management of the development of financial culture in Russia // Lomonosov Public Administration Journal. Series 21. 2025. Vol. 22. № 3. P. 3–43.

***Received:*** 03.07.2025

## Введение

Под инвестиционной средой часто понимается «система правовых, экономических и социальных условий инвестиционной деятельности в стране, оказывающих существенное влияние на уровень доходности, риска и ликвидности инвестиций»[1]. Данное определение обычно используется в отечественном преподавании экономических дисциплин[2] и в научных исследованиях[3].

Иная, вторая трактовка данного понятия представлена в фактически признаваемой классической работе У.Ф. Шарпа, Г.Дж. Александера и Дж.В. Бейли, согласно которой инвестиционная среда

[1] *Бланк И.А.* Словарь-справочник финансового менеджера. К.: «Ника-Центр», 1998. С. 105.

[2] См., напр.: *Теплова Т.В.* Инвестиции: учебник. М.: Юрайт, 2011; *Тотьмянина С.И., Грачев С.А., Гундорова М.А.* Экспертиза и оценка инновационно-инвестиционных проектов: учебное пособие. Владимир: Изд-во ВлГУ, 2023 и др.

[3] См., напр.: *Шейнин Э.Я., Терентьева Т.Н.* Формирование инвестиционной среды в субъектах Российской Федерации // Вестник Московского городского педагогического университета. Серия «Экономика». 2020. № 2. С. 8–19 и др.

включает ценные бумаги, обращающиеся на рынке, а также условия их приобретения и продажи[4].

Основанный на предложенном Д. Нортом понимании роли институтов в экономике[5] подход, применяемый в настоящей статье, исходит из упомянутой второй трактовки, расширяя и уточняя ее с учетом положений т.н. организационного (или социологического) институционализма[6].

Данный подход предполагает, что инвестиционная среда современной экономики представляет собой сложную иерархическую систему стохастического типа, обеспечивающую аккумуляцию и перераспределение человеческих, материальных и финансовых ресурсов в обществе.

К основным структурным элементам (подсистемам) этой системы могут быть отнесены:

- совокупность объектов инвестирования — потребителей инвестиционных ресурсов (коммерческие и некоммерческие организации, домохозяйства, государство)[7],
- совокупность субъектов инвестирования (участников инвестиционной деятельности) — поставщиков инвестиционных ресурсов (домохозяйства, коммерческие и некоммерческие организации, государство),
- инвестиционные институты (финансовые посредники — банки, брокеры и дилеры, инфраструктурные организации),

---

[4] *Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бейли Дж.В.* Инвестиции. М.: ИНФРА-М, 1999. С. 1.

[5] *Норт Д.* Институты и экономический рост: историческое введение. М., 1993. С. 73.

[6] *Тамбовцев В.Л.* Институционализмы в экономической науке: что стоит за их разнообразием? // Journal of Institutional Studies (Журнал институциональных исследований). 2021. 13 (1). С. 25–26.

[7] Понятие *инвестиции* может иметь как узкую, так и широкую трактовку. Первая предполагает, что инвестиции представляют собой вложения человеческих, материальных и финансовых ресурсов, направленные на создание (воспроизводство) производственных возможностей экономического агента при целенаправленном управлении такими вложениями лицом, их осуществляющим. При данной трактовке понятие *инвестиции* и понятие *капиталовложения* до известной степени сближаются.

Широкая трактовка понятия *инвестиции* предполагает любое вложение подобных ресурсов, имеющее целью извлечение прибыли или получение иных материальных или нематериальных благ, при этом возможность управления такими вложениями со стороны осуществляющего их лица является вторичной и может отсутствовать вовсе. В настоящей статье используется широкая трактовка понятия *инвестиции*.

– финансовый (инвестиционный) рынок[8], реализующий механизмы купли/продажи различных инструментов инвестирования,
– правовые нормы и публичные институты, обеспечивающие саморегулирование и регулирование инвестиционной среды,
– социокультурные традиции и обычаи делового оборота, присущие данной среде.

Формализованная структура национальной инвестиционной среды и принципиальная созависимость ее элементов показаны на рис. 1.

Рис. 1. Элементы национальной инвестиционной среды[9]

Используемая трактовка предполагает, что инвестиционная среда должна пониматься как частный (специальный) случай системного тройственного взаимодействия результативной хозяйственной деятельности, институтов и их социокультурного окру-

[8] Чтобы избежать детализации, усложняющей изложение, в настоящей статье финансовый рынок рассматривается как единое целое, без его деления на денежный рынок (рынок банковских ссуд) и рынок капитала (фондовый рынок), при понимании, что и данное деление является традиционным, но не общепризнанным.

[9] Составлено авторами.

жения при понимании того, что именно такое взаимодействие определяет экономическое благополучие и устойчивое развитие общества[10].

Организация (т.н. дизайн) финансового рынка в целом, его денежного и фондового сегментов в частности, признается важнейшим фактором, влияющим на текущее состояние и перспективы развития инвестиционной среды. При этом большинство как отечественных, так и зарубежных исследователей, в том числе и весьма авторитетных, таких, например, как Б. Алехин[11] или У. Шарп[12], рассматривают подобную организацию в первую очередь через призму ценообразования, классифицируя рынок как консолидированный — при экспозиции единых цен торгуемых активов в периметре рынка, либо как фрагментарный, когда цены на нем отличаются в зависимости от локализации торгов и иных обстоятельств. Отдельного упоминания заслуживает позиция такого известного российского исследователя, как Я. Миркин[13], выделявшего не только ценовой, но и институциональный аспект фрагментаризации рынка — последний, по его мнению, заключается в локализации, количестве и в бизнес-профиле финансовых посредников. В совокупности все это объясняет, почему существенным фактором, влияющим на состояние инвестиционной среды, являются не только социокультурные обычаи и поведенческие нормы ее структурных элементов, но и степень ее фрагментаризации, в зависимости от которых такая среда в каждом отдельно взятом государстве или регионе будет существенно неоднородной.

Формированию и эволюции структурных элементов инвестиционной среды присуща трехфакторность, обусловленная, во-первых, экономическими условиями ее существования, во-вторых, понимаемыми в широком смысле обычаями делового оборота, закрепленными в виде традиций, и, наконец, в-третьих, тем влиянием, которое оказывает на эту среду ее регулятор — государство. Применительно к российской инвестиционной среде, равно как и к инвестиционным средам любой развитой экономики мира первый

---

[10] *Аузан А.А.* Культурные коды экономики. Как ценности влияют на конкуренцию, демократию и благосостояние народа. М.: Издательство АСТ, 2025. С. 20, 29–30.

[11] *Алехин Б.И.* Рынок ценных бумаг. М.: ЮНИТИ, 2006. С. 277–278.

[12] *Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бейли Дж.В.* Указ. соч. С. 45–46.

[13] *Миркин Я.* Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. М.: Альпина Паблишер, 2002. С. 90, 106.

и третий из указанных факторов исследованы весьма обстоятельно[14], — как обособленно, так и на уровне взаимовлияний (как состояние и потребности экономики влияют на регулирование среды и, наоборот, как ее регулирование отражается на экономической активности общества).

Рис. 2. Элементы региональной инвестиционной среды[15]

Второй фактор как на уровне обычаев делового оборота, так и, тем более, в разрезе устоявшихся инвестиционных традиций применительно к России обычно упоминается в исследованиях лишь

[14] Обзору работ, посвященных соотношению экономических и инвестиционных процессов, в том числе и в региональном аспекте, посвящены соответствующие разделы докторской диссертации Н.А. Квашниной «Экономический рост и инвестиционный процесс: вопросы методологии, теории и практики (региональный аспект)» (Иваново, 2004) и кандидатской диссертации В.С. Щербакова «Экономическое развитие регионов Российской Федерации на основе интенсификации инвестиционных процессов» (Москва, 2017). Государственное регулирование инвестиций — одна из наиболее изученных проблем современной экономической науки, что показано, в частности, в обзоре, который содержится в кандидатской диссертации Д.С. Караваева «Государственное регулирование инвестиционных процессов в условиях рыночных отношений» (Москва, 2008).

[15] Составлено авторами.

как некая данность[16]. Взаимовлияние второго (традиции и обычаи) и третьего (регулирование среды) факторов еще ждут своего изучения.

В фрагментарной национальной инвестиционной среде существуют региональные инвестиционные среды (см. рис. 2), структура которых в основном воспроизводят первую, однако содержат некоторые специфические элементы, которые заключаются, во-первых, в дихотомии национальных правовых норм и региональных публичных институтов, и, во-вторых, в наличии двух групп финансовых посредников — национальных и региональных.

Инвестиционная среда представляет собой систему, которая управляется входящими в нее субъектами — подсистемами инвестиционной среды, — представленными, в том числе, как показано на рис. 1 и 2, традициями и обычаями делового оборота, правовыми нормами и публичными институтами, включая органы государственной власти. Содержание такого управления и является объектом настоящей статьи.

Необходимо отметить качественное отличие национальной и региональной инвестиционных сред, которое оказывает определяющее влияние на их функционирование. Если особенностью первой является синергия региональных инвестиционных сред, из которых она состоит, то вторые интегрируют разнотипные институциональные факторы. Так, социокультурные традиции региона взаимодействуют с национальными правовыми нормами, либо соответствуя друг другу, либо создавая коллизию, преодоление которой может составлять отдельный предмет регулирования — как будет показано ниже на примере внедрения исламского банкинга в Российской Федерации. Особенности региональной инвестиционной среды также могут обуславливаться наличием (или отсутствием) региональных финансовых институтов, операционные алгоритмы которых, как правило, несколько отличаются от операционного modus vivendi национальных финансовых институтов.

В настоящее время в России осуществляются мероприятия по воздействию на традиции и обычаи делового оборота национальной инвестиционной среды в рамках «Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до

[16] Исключениями являются монография *Саломатиной С.А.* «Коммерческие банки в России: динамика и структура операций, 1864–1917 гг. М.: РОССПЭН, 2004; и большой очерк *Рубцова Б.Б.* Эволюция институтов финансового рынка и развитие экономики. Опубликован в коллективной монографии «Финансовые институты и экономическое развитие» (М.: ИМЭМО РАН, 2006).

2030 года» (утверждена Распоряжением Правительства Российской Федерации от 24.10.2023 № 2958-р), в котором, в том числе, предлагается адаптировать ее положения с учетом специфики социокультурных характеристик субъектов Российской Федерации — то есть принять во внимание характер региональной инвестиционной среды. Через призму реализации этого документа в статье делается попытка предметно рассмотреть взаимосвязь между социально-экономической дифференциацией российских регионов, инвестиционными возможностями населения и путями воздействия на его финансовую культуру со стороны государства.

### Региональная социально-экономическая и социокультурная дифференциации и институциональные особенности российского финансового рынка

Неоднородность экономического и социального развития регионов — норма для любой развитой страны с большой (США, КНР) или со средней по размерам (ФРГ, Франция, Италия или Испания) территорией, при этом между величиной государства и уровнем дифференциации регионов существует прямая зависимость. Российская Федерация не является исключением из этого правила, которое предполагает, что в силу своих размеров степень региональной дифференциации России должна быть достаточно ощутимой. Так и происходит на деле.

Региональные различия Российской Федерации обусловлены всей совокупностью социально-экономических факторов (уровнем развития экономик и социальной сферы, доходами населения и качеством его жизни, природно-климатическими условиями, обеспеченностью минеральных ресурсов, транспортными и иными производственными возможностями территорий).

При переходе от плановой экономики к рыночной в 1990-е гг. диспропорции регионального развития усилились из-за концентрации экономической активности в столичных и в ресурсных регионах, вследствие выбытия градообразующих предприятий в регионах без обширной сырьевой базы, а также из-за имманентной — на тот момент, — слабости отечественного агропромышленного комплекса. В итоге целый ряд регионов столкнулся с оттоком населения и со снижением деловой привлекательности, что в свою очередь существенно затруднило формирование их инвестиционной среды. Несмотря на в целом благоприятную общеэкономическую конъюнктуру, государственную поддержку моногородов, успехи аграрного сектора и общий рост благосостояния населения

страны в 2000-е гг., подобные тенденции сохранились и, отчасти, усилились, начиная с 2012–2013 гг.[17]

*Таблица 1*

**Динамика валового регионального продукта пяти наибольших и наименьших по данному показателю регионах России в 2015–2022 гг. [18]**

| № | Субъект Федерации | ВРП 2015 г. (млрд руб.) | ВРП 2022 г. (млрд руб.) | ВРП 2022 г. к 2015 г. (в %) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | Гор. Москва | 13 520,9 | 28 507,4 | 110,84% |
| 2 | Гор. Санкт-Петербург | 3 387,4 | 11 166,4 | 229,65% |
| 3 | Московская область | 3 180,9 | 7 720,8 | 142,72% |
| 4 | Ханты-Мансийский автономный округ — Югра | 3 154,1 | 6 894,3 | 118,58% |
| 5 | Ямало-Ненецкий автономный округ | 1 791,8 | 5 350,2 | 198,59% |
| <…> | | | | |
| 81 | Республика Калмыкия | 52,0 | 119,0 | 128,85% |
| 82 | Республика Тыва | 47,3 | 107,8 | 127,91% |
| 83 | Республика Алтай | 42,2 | 91,6 | 117,06% |
| 84 | Республика Ингушетия | 50,1 | 82,2 | 64,07% |
| 85 | Еврейская автономная область | 44,6 | 80,7 | 80,94% |

Основными факторами дифференциации являются объемы и темпы роста валового регионального продукта (ВРП), уровень и динамика благосостояния населения, наличие и доступность финансовой инфраструктуры, а также деловая активность ее элементов. Географическое положение, сырьевая база, исторически сложившиеся территориальные производственные модели также являются существенными факторами формирования различий. Отсюда и формируются соответствующие различия, обуславли-

[17] *Герасименко Н.А.* Уровень жизни населения России: особенности динамики межрегиональной дифференциации // Вестник ГУУ. 2020. № 11. С. 181–188; *Малкина М.Ю.* Оценка социального благополучия российских регионов, уровня динамики межрегиональных различий на основе функций благосостояния // TERRA ECONOMICUS. 2016. Т. 14. № 3. С. 30–49.

[18] Составлено по: Информационно-аналитические материалы // Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: https://rosstat.gov.ru/statistics/accounts/comments (дата обращения: 08.08.2025).

вающие общую социально-экономическую дифференциацию регионов[19] (табл. 1).

Размеры валового регионального продукта определяются объемом товарного производства, динамика которого по регионам существенно различается. Например, если индекс промышленного производства (год к году) в январе — ноябре 2024 г. в г. Москве составлял 115,2, то для Республики Калмыкия этот показатель был равен 92,2[20]. В целом, рост ВРП присущ большинству регионов России, однако разрыв между лидирующими и отстающими регионами не сохраняется. Так, в 2023 г. валовой региональный продукт Москвы вырос по сравнению с предыдущим годом на 13,43% и достиг 32,34 трлн руб. (около 2,56 млн руб. на душу населения), то в Ингушетии, увеличившись за год более чем на треть, он составил лишь 112,14 млрд руб. (примерно 224 тыс. руб. на душу населения).

Помимо ВРП, существенным индикатором для оценки уровня социально-экономического развития является динамика среднедушевых доходов, которые складываются преимущественно (но не исключительно) из заработной платы[21]. Например, в Центральном федеральном округе средняя заработная плата в 2023 г. составила 94,2 тыс. руб., в то время как в Северо-Кавказском — лишь 42,9 тыс. руб. В 2024 г. указанные различия сохранялись. Имеющий статистический материал позволяет выделить пять групп регионов, отличающихся по уровню доходов и общему благосостоянию граждан — ресурсные регионы с высокими доходами населения при

---

[19] *Новикова Н.В., Лысенко А.А.* Социально-экономическая дифференциация регионов России: основные тенденции и факторы формирования // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. 2023. № 4 (76). С. 1–15; *Швайгерт Д.В.* Региональные аспекты институционального развития российского рынка ценных бумаг // Экономика и бизнес: теория и практика. 2016. № 1. С. 132–138.

[20] Информационно-аналитические материалы // Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: https://rosstat.gov.ru/storage/mediabank/Pril_Dok_11-2024.htm (дата обращения: 08.08.2025).

[21] По оценке Федеральной службы государственной статистики, численность трудоспособного населения, не входящего в состав рабочей силы, в первой половине 2020-х гг. измеряется в размере 15 млн чел. См.: Труд и занятость в России. 2023: Статистический сборник / Росстат. М., 2023. С. 19), а по оценке Министерства труда и социального развития в стране нелегально трудоустроено 9,6 млн чел. (см. Коммерсантъ. 2025, 28 апреля, № 77/П. С. 2). Таким образом, размер номинально начисленной заработной платы не может использоваться как единственная характеристика благополучия населения. Кроме того, социальные выплаты охватывают треть населения страны, превышая 20% в его совокупном доходе с рубежа 2010-х и 2020-х гг. (URL: https://www.rbc.ru/economics/12/01/2023/63be83e59a794786222dfaba (дата обращения: 08.08.2025).

относительно однородном благосостоянии и высоком уровне цен (например, Ханты-Мансийский, Ямало-Ненецкий и Ненецкий автономный округа), столичные агломерации (Москва и Московская область, Санкт-Петербург и Ленинградская область, Краснодарский край[22]) с высокими доходами и уровнем цен при заметном социальном расслоении, преимущественно промышленные регионы с уровнем благосостояния выше среднего (в том числе, например, Татарстан, Ростовская, Нижегородская, Самарская или Калужская области), преимущественно аграрные районы со доходами населения среднего уровня, относительно невысокими ценами и незначительным социальным расслоением (например, Белгородская область или Ставропольский край) и, наконец, депрессивные области, где уровень благосостояния невысок и отягощен безработицей (Республики Алтай, Калмыкия, Карачаево-Черкессия, Ингушетия и Тыва).

Существуют и другие способы оценки дифференциации регионов, носящие комплексный характер. Например, М.Н. Толмачев предложил сравнивать затраты на проводимые научно-исследовательские работы и объем производства — с одной стороны, и численность населения — с другой, это также позволило выделить пять групп (кластеров) регионов, как показано в табл. 2.

*Таблица 2*

**Группировка регионов на основе численности населения, особенностей экономической специализации и научно-технического развития[23]**

| Классификационная группа (кластер) | Общая характеристика | Состав |
|---|---|---|
| Первая | Ресурсные регионы | Ненецкий и Ямало-Ненецкий автономные округа |
| Вторая | Ресурсные регионы | Республика Саха (Якутия); Ханты-Мансийский и Чукотский автономные округа; Магаданская, Сахалинская и Мурманская области |

[22] В результате формирования крупнейшего в России рекреационного кластера (т.н. Большой Сочи), ориентации миграционных потоков обеспеченных групп населения и высоких темпов экономического развития уровень социально-экономического благосостояния Краснодарского края в 2024 г. близок к показателям столичных агломераций URL: https://riarating.ru/infografika/20250217/630276667.html (дата обращения: 08.08.2025).

[23] Составлено по: *Толмачев М.Н.* Статистическое изучение социально-экономической дифференциации регионов // Региональная и отраслевая экономика. 2024. № 1. С. 427–432.

*Таблица 2 (окончание)*

| **Классификационная группа (кластер)** | **Общая характеристика** | **Состав** |
|---|---|---|
| Классификационная группа (кластер) | Общая характеристика | Состав |
| Третья | Научно-промышленные регионы | Москва, Санкт-Петербург |
| Четвертая | Аграрные регионы | Республики Адыгея, Калмыкия, Крым, Дагестан, Ингушетия, Кабардино-Балкария, Карачаево-Черкессия, Северная Осетия — Алания, Чечня, Башкирия, Марий-Эл, Мордовия, Чувашия, Алтай, Тыва, Бурятия; Севастополь; Алтайский, Краснодарский, Ставропольский, Забайкальский края, Приморский край; Брянская, Воронежская, Ивановская, Костромская, Орловская, Рязанская, Смоленская, Тамбовская, Тверская, Псковская, Волгоградская, Ростовская, Кировская, Пензенская, Саратовская, Ульяновская, Курганская, Новосибирская, Омская, Амурская области; Еврейская автономная область |
| Пятая | Промышленные регионы | Республики Татарстан, Удмуртия, Хакасия; Пермский, Красноярский, Камчатский, Хабаровский края; Белгородская, Владимирская, Калужская, Курская, Липецкая, Московская, Тульская, Ярославская, Карелия, Коми, Архангельская, Вологодская, Калининградская, Ленинградская, Новгородская, Астраханская, Нижегородская, Оренбургская, Самарская, Свердловская, Тюменская, Челябинская, Иркутская, Кемеровская, Томская области |

Как следует из табл. 2, использование указанной методики относит к первой группе регионы с крайне низкой плотностью населения и весьма высоким ВРП за счет добывающей промышленности. Вторая группа объединяет регионы, где плотность населения также невелика, валовой региональный продукт высок и велик объем промышленного производства на душу населения. В оценке автора методики, принципиальный социально-экономический облик регионов первой и второй группы близок, однако из-за различий в плотности населения объем валового регионального продукта на душу населения для второй группы заметно ниже, нежели в пер-

вой группе. Регионы третьей группы (Москва и Санкт-Петербург) отличаются высокой плотностью населения, развитым научным сектором и средним уровнем промышленного производства. Четвертая группа состоит из 43 густонаселенных регионов с невысокими объемами промышленного и высоким уровнем сельскохозяйственного производства. Наконец, пятая группа включает 32 региона с относительно высокой плотностью населения, средним объемом валового регионального продукта и достаточно высоким показателем промышленного и сельскохозяйственного развития. При всей своей спорности и уязвимости для критики, изложенный подход интересен попыткой увязать плотность населения (и, следовательно, среднедушевой ВРП) и определяющие социальный облик данной территории ее экономический профиль и научный потенциал.

В развитие изложенного отметим, что для проведения любой хозяйственной операции, включая инвестирование, необходимы знания о предмете, методах реализации и целях такой операции. Соответственно, образовательный уровень инвестора может рассматриваться как один из важнейших факторов, определяющих его действия на финансовом рынке, а для целей анализа социокультурного компонента инвестиционной среды может использоваться оценка человеческого капитала, поскольку в качестве его свойства уже почти три четверти века рассматриваются объем и эффективность вложений в образовательный уровень исследуемого социума и в его компетенции[24], что привело к возникновению соответствующей дисциплины — эконометрики образовательного фактора человеческого капитала[25].

Впрочем, методики определения уровня человеческого капитала качественно развиваются за счет исследования состояние здоровья, уровня благосостояния и степени социализации трудящегося индивидуума (т.н. социального капитала)[26] при включении соответствующих данных в расчеты.

В настоящее время подобные методики применяется и отечественными исследователями, в том числе в региональном раз-

---

[24] *Schultz T. W.* Investment in Human Capital // *The American Economic Review*. Vol. 51. No. 1 (March 1961). P. 1–17.

[25] Human Capital. Advances in Theory and Evidence / ed.by J. Hartog and H.M. van den Brink. Cambridge (UK): Cambridge University Press, 2007. P. 7–20.

[26] *Awu E., Darius B.* Human Capital Theory: Viewing Employees as Organizational Asset // International Journal of Academic Management Science Research. 2025. Vol. 9. Issue 3. P. 370–375.

резе[27], что, в том числе, позволяет использовать их и для группировки регионов в целях настоящей статьи для учета социокультурного компонента инвестиционной среды[28].

Подобная группировка представлена в табл. 3.

*Таблица 3*

**Группировка регионов согласно индексу человеческого капитала (на 2015 год) [29]**

| Группа и значение индекса | Состав группы |
|---|---|
| Первая группа Максимальное значение индекса (1–17) | Москва, Санкт-Петербург, Ненецкий АО, Магаданская область, Чукотский АО, Ханты-Мансийский АО — Югра, Ямало-Ненецкий АО, Московская область, Сахалинская область, Республика Саха (Якутия), Тюменская область (без Ханты-Мансийского и Ямало-Ненецкого АО), Томская область, Республика Татарстан, Севастополь, Камчатский край, Новосибирская область, Воронежская область |
| Вторая группа Значение индекса выше среднего (18–34) | Белгородская область, Нижегородская область, Калужская область, Курская область, Свердловская область, Астраханская область, Тульская область, Ярославская область, Мурманская область, Ленинградская область, Республика Мордовия, Рязанская область, Пензенская область, Хабаровский край, Омская область, Тамбовская область, Калининградская область |
| Третья группа Среднее значение индекса (35–51) | Чеченская Республика, Саратовская область, Краснодарский край, Ставропольский край, Красноярский край, Новгородская область, Республика Ингушетия, Липецкая область, Кабардино-Балкарская Республика, Челябинская |

[27] *Власюк Л.И., Строев П.В.* Методика определения уровня развития человеческого капитала и его дифференциация в регионах России // Экономика. Налоги. Право. 2017. № 4. С. 86–95; *Дроковская Н.Н.* Региональный аспект формирования человеческого капитала в России // Journal of Economy and Business. 2021. Vol. 11–2 (81). С. 91–93; *Клепач А.Н., Засов О.А., Лукьяненко Р.Ф.* Человеческий капитал России: вклад в экономический рост и региональная дифференциация. Доклад. М.: Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН. 2023; *Мухаметова А.Д.* Методические подходы к оценке человеческого капитала региона // Бизнес. Образование. Право. 2023. Август № 3 (64). С. 36–39.

[28] В расчет индекса человеческого обычно включают следующие показатели: (1) валовый региональный продукт, (2) зарплата, (3) миграция, (4) участие в рабочей силе, (5) безработица, (6) преступность, (7) ожидаемая продолжительность жизни, (8) заболеваемость, (9) расходы на здравоохранение, (10) доля обучающихся в высших учебных заведениях, (11) численность научного персонала, (12) численность лиц с учеными степенями, (13) посещаемость театров и музеев, (14) расходы на образование.

[29] Составлено по: *Власюк Л.И., Строев П.В.* Указ. соч. С. 92–93.

| | |
|---|---|
| | область, Волгоградская область, Самарская область, Псковская область, Ульяновская область, Приморский край, Республика Северная Осетия — Алания, Орловская область |
| Четвертая группа Значение индекса ниже среднего (52–68) | Удмуртская Республика, Иркутская область, Ростовская область, Чувашская Республика, Республика Калмыкия, Владимирская область, Брянская область, Республика Крым, Республика Коми, Костромская область, Оренбургская область, Республика Адыгея, Республика Башкортостан, Республика Дагестан, Республика Марий Эл, Кировская область, Карачаево-Черкесская Республика |
| Пятая Минимальное значение индекса (69–85) | Архангельская область (без Ненецкого АО), Республика Бурятия, Пермский край, Смоленская область, Ивановская область, Тверская область, Кемеровская область, Амурская область, Вологодская область, Республика Карелия, Забайкальский край, Алтайский край, Еврейская автономная область, Республика Алтай, Республика Хакасия, Курганская область, Республика Тыва |

Производной от методики определения индекса человеческого капитала и менее трудоемкой при применении является методика исчисления индекса человеческого развития страны в целом или ее отдельного региона.

*Таблица 4*

**Группировка на основе региональных индексов человеческого развития (на 2019 г.)[30]**

| Рейтинговая группа | Состав группы |
|---|---|
| Первая группа Максимальное (0,940–0,914) значение индекса для РФ[31] | Москва, Санкт-Петербург, Ханты-Мансийский АО — Югра |

[30] *Голяшев А., Краснопеева Н., Иванова М.* Индекс человеческого развития в России: региональные различия. М.: Аналитический центр Правительства Российской Федерации, 2021. С. 10.

В работе использована адаптированная методика ООН, согласно которой применяется среднее геометрическое произведение $^1/_3$ значения доходов, $^1/_3$ значения ожидаемого долголетия и $^1/_3$ интегрального значения уровня образования населения исследуемой страны/региона.

[31] Согласно методике ООН, страны с индексом выше 0,737 по состоянию на 2019 г. входили в группу стран с высоким уровнем человеческого развития, с индексом выше 0,8 — в группу стран с очень высоким уровнем человеческого развития. Индекс человеческого развития Российской Федерации в 2019 г. — 0,824. Максимальное расчетное значение для 2019 г. — 0,957 (Норвегия), минимальное — 0,377 (Нигер) (*Голяшев А., Краснопеева Н., Иванова М.* Указ. соч., С. 3, 4; Human Development Index (HDI) by Country 2025 // World Population Review [Электронный ресурс]. URL: https://worldpopulationreview.com/country-rankings/hdi-by-country (дата обращения: 08.08.2025).

*Таблица 4 (окончание)*

| Рейтинговая группа | Состав группы |
|---|---|
| Вторая группа<br>Значение индекса (0,902–0,871) выше среднего для РФ | Ямало-Ненецкий АО, Сахалинская область, Ненецкий АО, Республика Татарстан, Тюменская область (без Ханты-Мансийского и Ямало-Ненецкого АО), Республика Саха (Якутия), Белгородская область, Астраханская область, Красноярский край, Томская область, Магаданская область |
| Третья группа<br>Среднее значение индекса для РФ (0,866–0,838) | Московская область, Самарская область, Республика Коми, Свердловская область, Новосибирская область, Липецкая область, Оренбургская область, Воронежская область, Ярославская область, Калужская область, Курская область, Краснодарский край, Омская область, Калининградская область, Нижегородская область, Пермский край, Иркутская область, Челябинская область, Ростовская область, Вологодская область, Удмуртская Республика, Орловская область, Мурманская область, Тульская область, Рязанская область, Республика Башкортостан, Волгоградская область, Тамбовская область, Чукотский АО, Ленинградская область, Саратовская область, Республика Мордовия, Архангельская область (без Ненецкого АО), Пензенская область, Республика Калмыкия, Республика Карелия, Хабаровский край, Ульяновская область, Республика Хакасия, Камчатский край |
| Четвертая группа<br>Значение индекса (0,836–0,804) ниже среднего для РФ | Приморский край, Владимирская область, Чувашская Республика, Новгородская область, Смоленская область, Тверская область, Кировская область, Севастополь, Республика Северная Осетия — Алания, Брянская область, Костромская область, Республика Марий Эл, Кемеровская область, Ставропольский край, Республика Адыгея, Республика Дагестан, Амурская область, Республика Ингушетия, Алтайский край, Курганская область, Республика Крым, Псковская область, Ивановская область, Кабардино-Балкарская Республика, Республика Бурятия, Карачаево-Черкесская Республика, Забайкальский край |
| Пятая группа<br>Минимальное (0,800–0,768) значение индекса для РФ | Республика Алтай, Чеченская Республика, Республика Тыва, Еврейская автономная область |

Проведенные Аналитическим центром при Правительстве России исследования на основе такой методики позволяют предложить группировку регионов страны, которая показана в табл. 4.

Как представляется, изложенные подходы могут способствовать выработке алгоритмов оценки инвестиционной среды в российских регионах, в первую очередь — ее социокультурных элементов. Вместе с тем, очевидно, такая оценка, помимо упомянутых выше параметров, хотя и носящих в основном затратно-стоимостной характер, но не позволяющих ответить на главный вопрос для осуществления инвестиций — имеется ли для их осуществления материальная возможность, — должна предполагать определение размеров т.н. чистых располагаемых доходов населения, то есть средств, доступных для инвестирования после выполнения необходимых расходов неинвестиционного характера. К сожалению, изучение данной проблемы отечественными экономистами и социологами начато сравнительно недавно. Полученные результаты хотя и не позволяют делать обобщающие выводы, тем не менее создают условия для интерпретаций состояния инвестиционной среды с учетом данного фактора.

*Таблица 5*

**Характер и размеры финансовых активов домохозяйств России**[32]

| Вид актива | Доля домохозяйств страны, владеющая активом | | Средний ненулевой остаток на счете (тыс. руб.) | |
|---|---|---|---|---|
| | 2022 | 2024 | 2022 | 2024 |
| Счет в банке (текущий, депозитный) | 72,6% | 75,4% | 106 | 136 |
| Эмиссионные ценные бумаги (акции, облигации) | 1,6% | 1,4% | 240 | 262 |
| Паи инвестиционных фондов | 0,3% | 0,4% | 117 | 174 |
| Криптовалюта | 0,4% | 0,5% | 245 | 189 |
| Вклад в негосударственном пенсионном фонде | 0,9% | 0,6% | 200 | 146 |
| Металлический счет | 0,3% | 0,2% | 74 | 78 |
| Электронный кошелек | 1,2% | 0,8% | 6 | 11 |

[32] Составлено по: *Бессонова Е., Иванова Н., Москалева А.* Финансы российских домохозяйств в 2024 году. Аналитическая записка. М.: Банк России, 2025. С. 21.

В частности, исследование, проведенное под эгидой Департамента исследований и прогнозирования Банка России в 2025 г., позволяет описать параметры инвестиционной среды в России с точки зрения характера и размеров финансовых активов домохозяйств следующим образом (табл. 5).

Из табл. 5 следует, что ориентация граждан на сберегательную модель инвестиций в первой половине 2020-х гг. продолжала не только превалировать в России, но и усиливалась, при некотором — хотя не существенном, — сокращении интереса населения к вложениям в эмиссионные ценные бумаги, к участию в системе негосударственного пенсионного обеспечения и использованию электронных средств поддержки денежного оборота (электронных кошельков) при относительно стабильном восприятии возможностей коллективного инвестирования через паевые фонды, криптовалюты и специализированные сберегательные счета для учета драгоценных металлов (в первую очередь, золота).

Упомянутое выше исследование специалистов Банка России также позволяет составить представление о локализации финансовых активов домохозяйств России в 2024 г. с учетом их медианных размеров:

*Таблица 6*

**Локализация и размеры финансовых активов домохозяйств России в 2024 г. (медианные значения)**[33]

| | **Местонахождение домохозяйства** | **Размеры (тыс. руб.)** |
|---|---|---|
| 1 | Сельские населенные пункты | 19 |
| 2 | Города с населением до 500 тыс. чел. | 21 |
| 3 | Города с населением свыше 500 тыс. чел. (кроме столиц) | 40 |
| 4 | Москва, Санкт-Петербург | 63 |

Из табл. 6 следует, что сберегательная деятельность населения концентрируется в городах численностью от 500 тыс. чел., включая столицы, тогда как медиана финансовых активов в сельских населенных пунктах в 2024 г. была в 3,3 раза меньше. Размеры медианных значений финансовых активов указывают, что поднимать вопрос о простейшей диверсификации вложений можно в крупных городских, прежде всего — в столичных агломерациях, — тогда как в сельской местности его постановка выглядит преждевременной.

[33] Составлено по: *Бессонова Е., Иванова Н., Москалева А.* Указ. соч. С. 20.

В дополнение отметим, что по результатам социологических опросов, проведенных Банком России в 2024 г., лишь 1% домохозяйств заявил, что не ограничивает свои потребности из-за отсутствия денежных средств (ответ «*денег хватает на все*»), а еще 8% опрошенных отметили, что денежных средств хватает на первоочередные нужды (питание, одежда), а также на покупку нового автомобиля, однако недостаточно для приобретения квартиры или дома[34]. Исходя из этого, а также основываясь на общей оценке количества домохозяйств в России по состоянию на 2025 г.[35], можно предположить, что проблема эффективной (сбалансированной) диверсификации вложений может представлять актуальный интерес приблизительно для 570 тыс. домохозяйств страны.

Формулируя подходы к оценке инвестиционной среды регионов, также необходимо исходить из фрагментарного характера финансового рынка России. Как известно, подобный рынок представляет собой совокупность местных рынков, которым присущ больший консерватизм участников и меньшая номенклатура торгуемых активов, нежели консолидированному национальному рынку именно в силу ориентации местных участников рынка на локальные потребности, традиции и привычки потребителей их услуг[36]. В частности, исследования отечественных специалистов доказывают, что такие участники фрагментарного рынка как региональные банки в России в значительно большей степени ориентированы на формирование пассивов за счет средств населения, нежели на иные источники ресурсной базы (средств организаций или межбанковского кредитования).

Активы региональных банков преимущественно используются для кредитования местного среднего или мелкого бизнеса, а также населения[37]. При этом финансовые институты, действуя в региональной инвестиционной среде, стремятся более адекватно учитывать местные особенности такой среды, нежели их национальные коллеги.

---

[34] *Бессонова Е., Иванова Н., Москалева А.* Указ. соч. С. 39.

[35] Number of Households by Country 2025. World Population Review. Retrieved June 30, 2025 // World Population Review [Электронный ресурс]. URL: https://worldpopulationreview.com/country-rankings/number-of-households-by-country (дата обращения: 08.08.2025).

[36] *Феоктистова Н.А.* Фрагментация экономического пространства и формирование локального рынка // Актуальные вопросы современной науки. 2009. № 6–2. С. 151–158.

[37] *Леонов М.В.* Региональные банки в банковской системе России // Пространственная экономика. 2015. № 2. С. 126–127.

Между тем, начиная с середины 2010-х гг. роль местных банков в российской финансовой системе заметно уменьшается, что, по мнению рейтингового агентства «Национальные кредитные рейтинги», обусловлено ужесточением надзорной практики Банка России и снижением рентабельности традиционного банковского бизнеса[38].

*Таблица 7*

**Банки России: региональный разрез по состоянию на 01.01.2024[39]**

| Место регистрации банка | Количество банков | Доля в России | Доля в округе |
|---|---|---|---|
| Центральный федеральный округ | 208 | 57,78% | 100,00% |
| в т.ч. Москва | 187 | 51,94% | 89,90% |
| Северо-Западный федеральный округ | 33 | 9,17% | 100,00% |
| в т.ч. Санкт-Петербург | 21 | 5,83% | 63,64% |
| Южный федеральный округ | 17 | 4,72% | 100,00% |
| в т.ч. Ростовская область | 7 | 1,94% | 41,18% |
| Северо-Кавказский федеральный округ | 7 | 1,94% | 100,00% |
| в т.ч. Ставропольский край | 3 | 0,83% | 42,86% |
| Приволжский федеральный округ | 43 | 11,94% | 100,00% |
| в т.ч. Республика Татарстан | 13 | 3,61% | 30,23% |
| Уральский федеральный округ | 20 | 5,56% | 100,00% |
| в т.ч. Свердловская область | 7 | 1,94% | 35,00% |
| Сибирский федеральный округ | 19 | 5,28% | 100,00% |
| в т.ч. Кемеровская область | 5 | 1,39% | 26,32% |
| Дальневосточный федеральный округ | 13 | 3,61% | 100,00% |
| в т.ч. Приморский край | 8 | 2,22% | 61,54% |
| Российская Федерация, всего | 360 | 100,00% | |

[38] Российская газета. № 226 (7984). Федеральный выпуск. 2019. 08 октября.

[39] Составлено по: Банк России. Инфраструктура точек доступа к финансовым услугам на территории России в условиях перехода к облегченным форматам и дистанционным каналам. Аналитическая справка. 2024. М.: Банк России, 2024. С. 5–8.

Согласно расчетам рейтингового агентства «Эксперт РА», совокупные активы российских банков за 2013–2020 гг. выросли в два раза, однако активы региональных банков за этот период снизились на 0,2%. Как следствие, доля последних в общем объеме средств российской банковской системы сократилась с 8,8% до 4,4%. К июлю 2020 г. в стране оставались 162 региональные кредитные организации[40], число которых продолжало уменьшаться и в дальнейшем, пока в 2024 г. не достигло 119, сократившись таким образом на 26,5%. Региональное распределение банков в российской финансовой системе показано в табл. 7.

Из табл. 7 следует, что две трети кредитных организаций страны расположены в Центральном и Северо-Западном федеральных округах, где, в свою очередь, численно доминируют банки Санкт-Петербурга и, особенно, Москвы, тогда как лишь каждое десятое кредитное учреждение России зарегистрировано за Уралом.

Еще бóльшая концентрация финансовых институтов в столичных агломерациях (свыше 80%), выявляется при анализе регионального распределения небанковских организаций — профессиональных участников рынка ценных бумаг (брокеров, дилеров, а также компаний, обслуживающих рыночные трансакции — регистраторов и депозитариев), табл. 8.

Эволюция финансовой системы России в 2010-е — первой половине 2020-х гг. привела к тому, что доля местных участников региональных рынков сократилась до значений, позволяющих утверждать, что Южный, Северо-Кавказский, Уральский, Сибирский и Дальневосточный федеральный округа практически не располагают таким компонентом инвестиционной среды, как финансовые посредники, т.е. находящиеся там субъекты инвестиционной деятельности вынуждены полагаться на филиалы столичных организаций.

Финансовая культура, понимаемая как совокупность знаний, навыков и поведенческих моделей, связанных с управлением финансами, играет существенную роль в формировании инвестиционной среды каждого из регионов, а национальную инвестиционную среду не следует рассматривать как результат механического суммирования региональных инвестиционных сред. Соответственно, наличие существенных различий в социально-экономическом развитии регионов России, устоявшихся подходов к управлению финансами на данных территориях, объемов средств домохозяйств

[40] Ведомости. 2020. 20 августа.

*Таблица 8*

**Участники рынка ценных бумаг — небанковские организации в региональном разрезе на 01.01.2024[41]**

| Место регистрации профессионального участника рынка ценных бумаг некредитных организаций | Количество профессиональных участников рынка ценных бумаг | Доля в РФ | Доля в Федеральном округе |
|---|---|---|---|
| Центральный федеральный округ | 267 | 69,53% | 100,00% |
| в т.ч. Москва | 248 | 64,58% | 92,88% |
| Северо-Западный федеральный округ | 37 | 9,64% | 100,00% |
| в т.ч. Санкт-Петербург | 28 | 7,29% | 75,68% |
| Южный федеральный округ | 5 | 1,30% | 100,00% |
| в т.ч. Ростовская область | 2 | 0,52% | 40,00% |
| Северо-Кавказский федеральный округ | 2 | 0,52% | 100,00% |
| Приволжский федеральный округ | 34 | 8,85% | 100,00% |
| в т.ч. Республика Татарстан | 9 | 2,34% | 26,47% |
| Уральский федеральный округ | 16 | 4,17% | 100,00% |
| в т.ч. Свердловская область | 8 | 2,08% | 50,00% |
| Сибирский федеральный округ | 19 | 4,95% | 100,00% |
| в т.ч. Кемеровская область | 10 | 2,60% | 52,63% |
| Дальневосточный федеральный округ | 4 | 1,04% | 100,00% |
| в т.ч. Приморский край | 2 | 0,52% | 50,00% |
| Российская Федерация, всего | 384 | 100,00% | |

и поведенческих установок позволяют полагать, что недифференцированный подход в определении целей, задач и способов повышения финансовой грамотности населения для целей развития его финансовой культуры является контрпродуктивным.

[41] Составлено по: Банк России. Инфраструктура точек доступа к финансовым услугам на территории России в условиях перехода к облегченным форматам и дистанционным каналам. Аналитическая справка. 2024. М.: Банк России, 2024. С. 22–26.

Кроме того, целесообразно учитывать неоднородность состава населения каждого региона, поскольку в рамках достаточно продвинутого с производственной и образовательной точек зрения субъекта Федерации (скажем, Нижегородской или Самарской области) существуют районы с преимущественно сельским населением, весьма отличающимся от жителей местных столиц как по инвестиционным интересам, так и по уровню благосостояния[42].

Для целей учета особенностей финансового положения населения регионов — а именно оно является важнейшим фактором, который влияет на текущее состояние финансовой культуры страны и, соответственно, определяет объекты приложения усилий по ее развитию, — целесообразно провести группировку регионов с точки зрения инвестиционных возможностей и предпочтений населений, синтезируя элементы классификационных подходов, изложенные выше, с учетом размеров чистых располагаемых доходов граждан, а также индексов человеческого развития и человеческого капитала. Опыт такой группировки представлен в табл. 9.

*Таблица 9*

**Опыт группировки регионов для целей реализации «Стратегий...»[43]**

| **Региональная группа** | **Общая характеристика и методические цели образовательных программ в сфере финансовой грамотности** |
|---|---|
| Столичные агломерации | Продвинутые образовательные программы всестороннего и углубленного обучения финансовой грамотности, предполагающие инвестирование в любые финансовые инструменты, доступные гражданам России с учетом наличия необходимой институциональной (информационной и операционно-коммуникационной) базы |
| Ресурсные регионы | Образовательные программы обучения финансовой грамотности промежуточного характера, основанные на глубоком изучении сберегательной |

[42] К примеру, в Самарскую область, помимо Самаро-Тольяттинской агломерации, численность населения которой составляет 2,5 млн. чел. (порядка 80% от общей численности жителей области), и восьми иных городских округов, также входит 27 сельских районов численностью от 9,5 до 42,2 тыс. чел. каждый. См.: Федеральная служба государственной статистики. Итоги всероссийской переписи населения. 2020. М.: 2022. Т. 1 Численность и размещение населения // Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. URL: https://rosstat.gov.ru/vpn/2020/Tom1_Chislennost_i_razmeshchenie_naseleniya (дата обращения: 08.08.2025).

[43] Составлено авторами.

*Таблица 9 (окончание)*

| Региональная группа | Общая характеристика и методические цели образовательных программ в сфере финансовой грамотности |
|---|---|
| | модели инвестиционного поведения при разъяснении порядка соотнесения намерений и возможностей вкладчика при обеспечении необходимой безопасности (сохранности) и ликвидности накоплений и предполагающие его знакомство с иными финансовыми инструментами, помимо банковских депозитов.<br>Институционально существует необходимость взаимодействия с филиалами крупных столичных финансовых структур при наличии надлежащей информационно-коммуникационной базы |
| Региональная группа | Общая характеристика и методические цели образовательных программ в сфере финансовой грамотности |
| Экономически развитые промышленные и аграрные регионы с городами численностью от 500 тыс. чел. | Стандартные образовательные программы обучения финансовой грамотности, основанные на изучении сберегательной модели инвестирования при понимании особенностей операций с основными видами финансовых инструментов, представленных в России. Присутствие местных финансовых организаций является стимулом в решении указанных задач при наличии надлежащей информационно-коммуникационной базы |
| Регионы преимущественно аграрного профиля, не входящие в первые три группы | Базовые образовательные программы обучения финансовой грамотности, предполагающие первичное знакомство с особенностями функционирования российского финансового рынка при акценте на сберегательную модель инвестиционного поведения.<br>Институциональная ориентация на крупные столичные финансовые структур с учетом ограничений, налагаемых местной информационно-коммуникационной базой |

Каждая из перечисленных выше групп требует обособленного подхода при разработке и реализации образовательных программ в области финансовой грамотности.

### Федеральная программа повышения финансовой культуры и ее реализация в регионах

Социально-экономические и правовые основы рыночной экономики в России в своей основе оформились к концу 2000-х гг., что позволило перейти к решению проблемы управления развитием,

в том числе и в части повышения благосостояния граждан и укрепления финансовой стабильности в стране. Такое управление предполагало использование программно-целевого подхода в стратегическом планировании, что и было закреплено соответствующим нормативно-правовым актом[44], в соответствии с которым Правительством России была принята «Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017–2023 годы» (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 25.09.2017 № 2039-р (здесь и далее «Стратегия...» 2017-го года), которую сменила уже упомянутая в постановочной части настоящей статьи ныне действующая «Стратегия повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года» (здесь и далее «Стратегия...» 2023-го года), (далее при совместном упоминании — «Стратегии...»). Ответственность за координацию деятельности органов государственной власти и управления Российской Федерации при реализации «Стратегий...» была возложена на Министерство финансов и Банк России.

В рамках «Стратегии...» 2017-го года вопросы основ финансовой грамотности после необходимой методической проработки и осуществления кадрового обеспечения учебного процесса (подготовлено 136 тыс. педагогических работников) были включены в образовательные программы 98% общеобразовательных организаций, охват которыми российских школьников и студентов на конец 2023 г. составил 78% учащихся и 69% студентов[45]. В 2022 г. были проведены очные и дистанционные информационные и образовательные мероприятия с участием порядка 30 млн россиян при совокупном охвате информационно-коммуникационной кампанией в области финансового просвещения 60 млн граждан страны[46].

---

[44] Федеральный закон № 172-ФЗ от 28.06.2014 «О стратегическом планировании в Российской Федерации».

[45] *Винникова И.С., Кузнецова Е.А., Прохорова М.П.* Направления и методы формирования финансовой грамотности учащихся средней школы // Проблемы современного педагогического образования. 2023. № 79-2. С. 39–42; *Василина Д.С., Хабибова Н.Е., Карунас К.М.* Финансовая грамотность в ВУЗе: вопросы преподавания // Вестник Башкирского государственного педагогического университета им. М. Акмуллы. 2023. № S1 (67). С. 88–92.

[46] Раздел II Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года (утв. Распоряжением Правительства Российской Федерации от 24.10.2023 № 2958-р); Банк России. Пресс-релиз от 27.10.2025 // Банк России. Официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/press/event/?id=17155 (дата обращения: 08.08.2025).

Как и «Стратегия...» 2017 года, действующий документ нацелен на повышение финансовой грамотности и формирование финансовой культуры, обеспечение финансового благополучия граждан, осознанного использования ими финансовых продуктов и услуг, рационального принятия финансовых решений относительно инвестирования и управления рисками[47].

В числе основных направлений реализации «Стратегии...» 2023 года заявлены[48]:

- расширение долгосрочных инвестиций граждан в российскую экономику и вовлечение граждан в долгосрочные сбережения,
- формирование достаточного уровня сбережений граждан,
- развитие страхования жизни,
- повышение доверия граждан к системе добровольного пенсионного страхования.

Для достижения поставленной цели и реализации перечисленных направлений «Стратегия...» 2023 г. предполагает решение целого ряда информационно-просветительских и образовательно-коммуникационных задач при их кадровом обеспечении и во взаимодействии с бизнесом, гражданским обществом и некоммерческими организациями, а также при развитии международного сотрудничества и вовлечении граждан в процессы прямого формирования бюджетов (т.н. инициативное бюджетирование).

Общероссийский (федеральный) компонент реализации «Стратегий...» с 2024 г. представлен введением проблематики финансовой грамотности в федеральные государственные образовательные стандарты и, соответственно, внедрением соответствующих тем в учебный процесс, осуществляемый в рамках начального и среднего образования[49]. Данному шагу предшествовала методическая и организационная работа, осуществленная созданным

---

[47] Разделы I, III Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года (утв. Распоряжением Правительства Российской Федерации от 24.10.2023 № 2958-р).

[48] Раздел III Стратегии повышения финансовой грамотности и формирования финансовой культуры до 2030 года (утв. Распоряжением Правительства Российской Федерации от 24.10.2023 № 2958-р).

[49] См. Методические рекомендации по обеспечению общеобразовательными организациями достижения результатов реализации основных образовательных программ по финансовой грамотности на уровне начального общего и основного общего образования (разосланы Письмом Министерства просвещения Российской Федерации от 20.02.2024 № 03-208).

еще в 2016 г. Федеральным методическим центром по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования при Национальном исследовательском университете «Высшая школа экономики» (ФМЦ НИУ ВШЭ) в рамках совместного проекта Министерства финансов Российской Федерации и Всемирного банка. За время своего существования Центр реализовал программы повышения квалификации в области финансовой грамотности для педагогов системы общего и среднего профессионального образования, создал Федеральную методическую сеть в составе 14 региональных и 8 межрегиональных методических центров[50] и подготовил собственные методические рекомендации[51]. Изучение проблематики школьного обучения финансовой грамотности велось не только в Москве. Так, соответствующие исследования проводились в Нижнем Новгороде, Екатеринбурге, Кемерово и др.[52]

Рекомендуемая Министерством просвещения России тематика финансовой грамотности в начальной школе представлена на уроках математики, окружающего мира и литературного чтения, в средней — на занятиях по географии, математике и обществознанию, причем в старших (10–11) классах она преподается факультативно в формате спецкурса или как предмет по выбору в классах с углубленным изучением экономики и права. Иными словами, в качестве единой самостоятельной дисциплины, интегрированной в учебный процесс, финансовая грамотность в настоящее время не рассматривается, хотя и поступают предложения сделать ее тако-

---

[50] Центр «Федеральный методический центр по финансовой грамотности системы общего и среднего профессионального образования» // Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» [Электронный ресурс]. URL: https://fmc.hse.ru/ocentre (дата обращения: 08.08.2025).

[51] *Кетова И.А., Хамитова Г.Р., Земецкая Е.В.* Методические рекомендации по обеспечению общеобразовательными организациями достижения результатов реализации основных образовательных программ по финансовой грамотности на уровне среднего общего образования. М.: ФМЦ НИУ ВШЭ, 2024.

[52] *Винникова И.С., Кузнецова Е.А., Прохорова М.П.* Указ. соч.; *Гуляева М.А.* Комплексный подход к формированию финансовой грамотности студентов профессиональных образовательных организаций // Профессиональное образование в России и за рубежом. 2021. № 4 (44). С. 11–20; *Усова С.Н., Усов А.С.* Как развивать финансовую грамотность школьников — будущих активных пользователей финансовых услуг // Инновационные проекты и программы в образовании. 2021. № 3. С. 43–48; *Курылёва О.И., Курылев А.И., Огородова М.В., Парадеева И.Н.* О разработке концептуальной модели формирования финансовой грамотности у обучающихся средствами организации проектной деятельности в системе общего и дополнительного образования // Интернет-журнал «Мир науки». 2016. Т. 4. № 5. С. 1–12.

вой[53]. Представляется, что такие предложения заслуживают самого пристального внимания, поскольку именно в средней школе системно закладываются основы тех знаний, которые в дальнейшем будут развиваться и дополняться, обогащаться жизненным опытом человека, однако все это возможно лишь при условии, что такие знания получены в рамках стабильного учебного процесса, а не выборочно и факультативно.

Спускаясь в своем анализе с федерального уровня на региональный, отметим, что Распоряжение Правительства, утвердившее «Стратегию...» 2023, рекомендует регионам разрабатывать собственные программы повышения финансовой грамотности. Впрочем, здесь присутствует известная неопределенность, поскольку документ не предусматривает необходимость исследования региональной специфики при формировании местных стратегий по развитию финансовой грамотности и формированию финансовой культуры.

Для развития упомянутых региональных программ существуют механизмы федеральной поддержки. Один из них — Всероссийский конкурс «Столица финансовой культуры», который проводится согласно Постановлению Правительства Российской Федерации от 20.07.2024 № 989. Его целью является не только поощрение лучших региональных практик, но и укрепление межрегионального обмена опытом, что в свою очередь способствует формированию долгосрочных установок на финансовую ответственность и доверие к финансовым институтам[54]. В 2025 году победителями этого конкурса стали Нижегородская область и Красноярский край.

Нижегородская область реализует проект «Резидент столицы финансовой культуры» при методической и организационной поддержке НИУ ВШЭ. Проект предусматривает использование запущенной во втором квартале 2025 г. цифровой платформы, обеспечивающей персонализацию обучения с помощью искусственного интеллекта, что делает данный проект в своем роде инновационным. Платформа охватывает большую часть муниципальных образований Нижегородской области, позволяя пользователям

---

[53] Чернышова Н. Финансовая грамотность в школе: важный шаг к разумному принятию решений. 14.11.2024 // Deti.mail.ru [Электронный ресурс]. URL: https://deti.mail.ru/article/finansovaya-gramotnost-v-shkole/ (дата обращения: 08.08.2025).

[54] Всероссийский конкурс «Столица финансовой культуры» // Министерство финансов России [Электронный ресурс]. URL: https://minfin.gov.ru/ru/fingram/stolitsa/ (дата обращения: 08.08.2025).

участвовать в просветительских мероприятиях, становиться волонтерами и получать баллы за свою активность, которая может также включать участие в программе долгосрочных сбережений и в проектах инициативного бюджетирования. Полученные баллы можно обменивать на тематическую продукции или скидки на культурно-массовые и спортивные мероприятия, проводимые в регионе. По итогам реализации проекта ожидаются увеличение охвата просветительской деятельности, рост числа участвующих в ней волонтеров, увеличение количества договоров долгосрочных сбережений. Завершение проекта запланировано на декабрь 2025 г.[55]

В 2025 г. в Красноярском крае при поддержке федерального Министерства финансов, Банка России, Росфинмониторинга и Правительства Края в рамках Всероссийского молодежного форума «Территория инициативной молодежи» была организована тематическая акция «ФинЗОЖ на Бирюсе».

Ранее, в 2024 г., аналогичная акция привлекла более 2 тыс. участников, ее программа включала коллоквиумы, мастер-классы, лекции и конкурсы по финансовой грамотности и безопасности, способствующие реализации федеральной «Стратегии...» 2023-го г., т.е. в сущности состоялся обмен опытом обучения финансовой грамотности[56].

Данная акция в 2025 г. стала площадкой подготовки к финалу V Международной олимпиады по финансовой безопасности, впервые проводимой в регионе по инициативе Росфинмониторинга и Росмолодежи. Ключевым фактором успешной реализации проекта, предполагающего конкурс идей, которые — по замыслу организаторов, — могут стать основой достижения целей «Стратегии...» 2023-го г., является инфраструктура, включая развитую сеть соорганизаторов мероприятий регионального центра финансовой грамотности региона, что делает его масштабируемым[57]. Вместе с

---

[55] Волго-Вятское главное управление Центрального банка Российской Федерации. Нижний Новгород стал Столицей финансовой культуры // Банк России [Электронный ресурс]. URL: https://cbr.ru/press/regevent/?id=55948 (дата обращения: 08.08.2025).

[56] Новости // Правительство России [Электронный ресурс]. URL: http://government.ru/news/55542/; Открыта регистрация на шесть образовательных смен Всероссийского форума ТИМ «Бирюса» // ФАДМ [Электронный ресурс]. URL: https://fadm.gov.ru/news/otkryta_registratsiya_na_shest_obrazovatelnykh_smen_vserossiyskogo_foruma _tim_biryusa/ (дата обращения: 08.08.2025).

[57] Территория инициативной молодежи «Бирюса» [Электронный ресурс]. URL: https://timbiryusa.ru/ (дата обращения: 08.08.2025).

тем необходимо отметить, что тематически форум ориентирован на лиц, осуществляющих обучение финансовой грамотности, а не самих обучаемых.

Способы реализации собственно региональных программ в рамках реализации «Стратегии...» 2023-го г. весьма разнообразны. Так, например, повышение финансовой грамотности в Москве тематически организовано на базе т.н. Открытого бюджета города, в рамках которого проводятся городские фестивали финансовой грамотности, форумы, образовательные марафоны и локальные просветительские мероприятия (в библиотеках, образовательных и культурных центрах, а также в формате онлайн на интернет-ресурсах) с использованием различных просветительских форматов — лекций, мастер-классов, теле- и радиоэфиров, кинолекториев, видеороликов в социальных сетях, деловых и настольных игр, публикации материалов в печатных СМИ, проведения финансовых викторин и выставок с привлечением ведущих экспертов в сфере экономики и финансов[58], в которых столичный регион недостатка явно не испытывает. Вместе с тем, выявить какую-либо систему, а тем более — учебно-методическую целостность и последовательность, — в заявляемых и проводимых мероприятиях затруднительно, если вообще возможно.

Для организации мероприятий по повышению финансовой грамотности в Московской области еще в 2021 г. областным Правительством была создана соответствующая комиссия, которая в 2023–2024 гг. организовала региональный конкурс «В мире финансов» среди обучающихся общеобразовательных и профессиональных учебных заведений области. На конкурс были представлены видеоролики, комиксы, рисунки, компьютерные игры с финансовой тематикой, посвященные личному бюджету гражданина, бюджету домохозяйства (семейному бюджету), бюджетам местных органов власти и бюджету субъекта Федерации, а также Федеральному бюджету[59].

В 2024 г. Правительство Московской области провело фестиваль финансовой культуры и грамотности региона для таких целе-

---

[58] Финансовая грамотность // Портал «Открытый бюджет г. Москвы» [Электронный ресурс]. URL: https://budget.mos.ru/fin-literacy (дата обращений: 08.08.2025).

[59] Министерство экономики и финансов Московской области. Официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: https://mef.mosreg.ru/ov/finansovaya-gramotnost/31-03-2023-16-14-56-protokol-1-zasedaniya-konkursnoy-komissii-poprove (дата обращения: 08.08.2025).

вых аудиторий как школьники и учащиеся колледжей (описанный выше областной конкурс «В мире финансов» был элементом фестиваля), для студентов вузов (вебинар по кибермошенничеству в социальной сети «ВКонтакте»); для пенсионеров (тематические лекции и иные мероприятия на базе клубов «Активное долголетие»), для т.н. социально активного населения (публикация в сети Интернет «полезных карточек по теме финансовой грамотности») и для государственных и муниципальных служащих (организация мобильной выставки «Три века борьбы с финансовыми пирамидами»)[60].

Работа по повышению финансовой грамотности в Самарской области координируется специально созданным региональным Центром, созданным в 2022 году по решению областного Правительства на базе двух бюджетных образовательных учреждений, ведавших дополнительным образованием и социализацией молодежи. Функции этого центра близки к описанным выше функциям московской областной комиссии, заключаясь в организационно-методическом сопровождении региональных информационных семинаров, конференций, конкурсов, вебинаров, круглых столов, сетевых сообществ по актуальным вопросам развития финансовой грамотности. Вместе с тем, Центр в своей деятельности выходит за чисто образовательную повестку, поскольку изучает, обобщает и адаптирует лучшие практики в области финансовой грамотности и защиты прав потребителей с целью их использования в Самарской области[61].

Наиболее системный — из проанализированных в настоящей статье, — подход к повышению финансовой грамотности, ориентированный на учет особенностей региона, демонстрировал Ханты-Мансийский автономный округ, в котором соответствующая деятельность осуществляется непосредственно Департаментом финансов окружного Правительства и Отделением Уральского главного управления Банка России по Тюменской области через Сургутский государственный университет в качестве основного

---

[60] Первый межрегиональный фестиваль финансовой культуры и грамотности в Московской области // Портал Моифинансы.РФ [Электронный ресурс]. URL: https://моифинансы.рф/regions/moskovskaya-oblast/practices/pervyi-mezregionalnyi-festival-finansovoi-kultury-i-gramotnosti-v-moskovskoi-oblasti/ (дата обращения: 08.08.2025).

[61] Региональный центр финансовой грамотности населения Самарской области [Электронный ресурс]. URL: https://rcfg63.ru/o-nas/ (дата обращения: 08.08.2025).

исполнителя[62]. Утвержденную окружным Правительством региональную программу «Повышение финансовой грамотности населения Ханты-Мансийского автономного округа — Югры на 2022–2030 годы» отличает наличие аналитического раздела, содержащего оценку общего состояния финансовой культуры региона, характеристику фокус-групп, в адрес которых будут проводиться меры по повышению финансовой грамотности и целевых показателей реализации обучающих мер на конец 2020-х гг.

Поскольку в качестве основного исполнителя Программы выступает высшее учебное заведение, информационно-обучающим мероприятиям в сфере повышения финансовой грамотности (лекциям, семинарам, региональным олимпиадам, марафону финансовой грамотности «Global Money Week по-Югорски 2025», выставкам, конкурсам и т.п.) предшествует постоянная научно-исследовательская работа (с отчетностью раз в полгода) по анализу уровня финансовой грамотности и финансового поведения населения автономного округа. Существенно, что проведение информационно-образовательных мероприятий предполагает учет благосостояния целевой аудитории[63].

Немаловажным фактором реализации региональных программ повышения финансовой культуры является заинтересованность местных финансовых институтов, что подтверждается опытом соответствующих мероприятий в Южном федеральном округе. Так, Краснодарский край и Ростовская область дали пример государственно-частного партнерства в сфере финансового просвещения благодаря совместному проекту банка «Центр-Инвест», Южного федерального университета и Кубанского государственного технического университета. На территории городов Ростов-на-Дону и Краснодар были открыты центры, создание за счет этого банка, целями которых является повышение финансовой грамотности населения данных локаций. Банк предоставил методику и свою цифровую платформу, местные органы власти — соответствующую ин-

---

[62] Региональная программа «Повышение финансовой грамотности населения Ханты-Мансийского автономного округа — Югры на 2022–2030 годы» // Департамент финансов Ханты-Мансийского автономного округа — Югры [Электронный ресурс]. URL: https://depfin.admhmao.ru/finansovaya-gramotnost-naseleniya/vlozhenie/normativno-pravovye-dokumenty/10778423/regionalnaya-programma-povyshenie-finansovoy-gramo/ (дата обращения: 08.08.2025).

[63] См. п.п. 1.2, 2.2, 3.1–3.3 Региональной программа «Повышение финансовой грамотности населения Ханты-Мансийского автономного округа — Югры на 2022–2030 годы» (утв. постановлением Правительства Ханты-Мансийского автономного округа — Югры от 30.12.2021 № 634-п, ред. от 19.01.2024 № 9-п).

фраструктуру, что позволило интегрировать методы финансового просвещения и продвижение банковских финансовых продуктов. Банк предлагал консультационную поддержку малому бизнесу, предоставлял услуги собственного акселератора и возможности льготного кредитования[64]. Целесообразность внедрения подобного подхода к повышению финансовой грамотности очевидна, однако требует известной коррекции в пользу общеобразовательных начал проводимых мероприятий — во избежание превращения информационно-обучающих программ в элемент банковского маркетинга.

В современной России социокультурный элемент инвестиционный среды в отдельных регионах начинает испытывать сильное влияние факторов, связанных с местными религиозными особенностями и обычаями, в частности, набирает популярность так называемый исламский банкинг, основанный на нормах шариата, не приемлющих *риба* (проценты) и спекулятивные операции (*гарар*), а также запрещающих покупку алкоголя, табака, свинины или участие в азартных играх. Вместо процентного обслуживания долгов исламские финансы приветствуют использование механизмов разделения прибыли и рисков, таких как *мурабаха* (финансирование с наценкой), *мушарака* (партнерство) и *мудараба* (доверительное управление)[65].

Попытки развития исламского банкинга в России предпринимались еще с 1991 г., когда физическими лицами был создан коммерческий «Бадр-Форте банк», стремившийся совместить принципы шариата и российское финансовое законодательство. За 15 лет банк наладил связи с исламскими финансовыми институтами в 60 странах, но в 2006 г. его лицензия была отозвана Банком России из-за нарушений законодательства о противодействии отмыванию доходов[66]. В 1992 г. по инициативе Российского союза промышленников и предпринимателей для привлечения в Россию иностранного капитала из мусульманских стран была предпринята безуспешная попытка создать в Кемерово Единый исламский акционерный коммерческий банк, учредителями которого вы-

---

[64] Центр Финансовой Грамотности [Электронный ресурс]. URL: https://знания-сила.рф/; Проекты банка «Центр-инвест» стали лучшими в сфере финансового просвещения // KP.RU [Электронный ресурс]. URL: https://www.rostov.kp.ru/online/news/5420649/?erid=LjN8KVrPM (дата обращения: 08.08.2025).

[65] *Мамедов, Т. Н.* Современные тенденции и перспективы развития исламского банкинга в России // Вестник евразийской науки. 2024. Т. 16. № 1. С. 1–12.

[66] *Таштамиров М.Р., Саралиева Э.Р.* Краткая история становления исламского банкинга и перспективы развития в России // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2015. № 1–3. С. 1–6.

ступили Елабужский и Камский автомобильные заводы, а также Западно-Сибирский металлургический комбинат[67].

С декабря 2014 г. в условиях введения первых секторальных санкций против России Центральный банк начал рассматривать вопрос легализации исламской финансовой системы, что стимулировало интерес к шариатским финансовым продуктам. С 1 сентября 2023 г. по инициативе Министерства финансов и Банка России начался двухлетний эксперимент по партнерскому финансированию в Башкортостане, Татарстане, Чечне и Дагестане, закрепленный Федеральным законом от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»[68]. Закон позволяет некредитным финансовым организациям осуществлять определенные виды деятельности согласно нормам шариата под надзором Банка России. Подобный эксперимент принес положительный результат — в его рамках было заключено заключению 315 сделок на сумму свыше 1 млрд руб. к 2024 г. В настоящее время исламские финансы рассматриваются российскими монетарными властями как существенный инвестиционный ресурс. Кроме этого, финансирование на исламских принципах призвано способствовать проникновению продукции российского агропромышленного комплекса на новые рынки в страны Персидского залива, Ближнего и Среднего Востока. В целом же внедрение механизмов исламского банкинга является инициативой государства, а не бизнеса, так как санкции, значительно ограничившие связи с банковскими системами Европы и Америки, подталкивают к укреплению финансовых отношений с странами мусульманского мира[69].

Вместе с тем, показателен и крайне интересен факт поддержки данной инициативы со стороны религиозных институтов, отраженная в оценке главы Духовного собрания мусульман России муфтия Альбира Крганова, положительно отозвавшегося о вкладе Татар-

---

[67] Российская газета. № 185 (8833). Федеральный выпуск. 2022. 22 августа.

[68] В июле 2025 г. эксперимент по применению исламского банкинга был законодательно продлен до 2028 г. (Госдума продлила эксперимент по исламскому банкингу // РИА Новости, 15.07.2025 [Электронный ресурс]. URL: https://ria.ru/20250715/banking-2029236221.html (дата обращения: 08.08.2025)).

[69] *Стефаненко В.Ю.* Специфика учета операций исламского банка и ее влияние на регулирование // Финансы и бизнес. 2021. Т. 17. № 2. С. 36–56.

стана в создание более 20 шариатских финансовых продуктов. Ранее влияние мусульманских организаций на финансовую деятельность в России практически не ощущалось, сегодня же религиозные институты проявляют интерес к продвижению исламских финансов, видя в них потенциал для расширения финансовых услуг, таких как потребительское кредитование и медицинское страхование, соответствующих нормам шариата[70].

В итоге исламский банкинг активно развивается в рамках эксперимента по партнерскому финансированию в четырех российских регионах — Республике Башкортостан, Республике Дагестан, Республике Татарстан и Чеченской Республике[71]. Со стороны профессиональных участников финансового рынка в эксперименте принимают участие 4 финансовые организации. Финансовые продукты, предлагаемые в рамках данного экспериментов, имеют существенные отличия от традиционных. Например, в Республике Татарстан банк «Ак Барс» запустил «исламскую ипотеку» на основе мурабаха и халяльные платежные счета, исключающие расчетные операции по нехаляльным MCC-кодам (например, при покупке алкоголя).

В Башкортостане, где 70% населения составляют мусульмане, в марте 2025 г. Министерство финансов РФ подготовило дорожную карту по партнерскому финансированию, включая повышение осведомленности о халяльных продуктах, включая также и финансовые инструменты. В Дагестане и Чечне банки «Аль-Халид» (Саудовская Аравия) и «Аль-Барка» (Бахрейн), обслуживая около 90% исламских финансовых активов России, предлагают депозиты и инвестиционные инструменты[72].

Объем исламских активов в России на 2020 год составлял около 30 млрд руб. и эксперимент стимулирует их рост. Исламский банкинг ввиду роста своей популярности неизбежно начинается оказывать влияние на финансовое поведение граждан в регионах, где

---

[70] Муфтий Крганов: в РФ не хватает исламских потребкредитов и медстрахования // РБК [Электронный ресурс]. URL: https://rt.rbc.ru/tatarstan/interview/28/04/2025/680e71449a79475fee15cc13 (дата обращения: 08.08.2025).

[71] Федеральный закон от 04.08.2023 № 417-ФЗ «О проведении эксперимента по установлению специального регулирования в целях создания необходимых условий для осуществления деятельности по партнерскому финансированию в отдельных субъектах Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

[72] *Исаева Е.А.* Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях // Финансовые рынки и банки. 2023. № 6. С. 140–146.

преобладает мусульманское население, формируя специфические навыки управления финансами, соответствующие шариату, а большинство программ и проектов в сфере финансового просвещения не смогут быть в полной мере заимствованы у других регионов в силу вышеизложенных особенностей.

В целом можно отметить, что в стране складывается двухуровневая модель управления повышением финансовой грамотности и развитием финансовой культуры, основанная на наличии федеральной «Стратегии...» и возможностях регионов реализовывать на ее основе собственные программы. Анализ взаимосвязи проектов финансового просвещения с социально-экономическим профилем региона позволяет сделать вывод о том, что простое заимствование подобных проектов нецелесообразно без учета региональных особенностей. Эффективность программ зависит от адаптации к экономической, культурной и технологической специфике региона. Так, к примеру, проект Нижегородской области «Резидент столицы финансовой культуры», основанный на цифровой платформе с искусственным интеллектом, с большей вероятностью, не сможет быть успешно реализован в республике Дагестан, где, согласно статистическим данным, наблюдается низкий уровень цифровизации (менее 40% домохозяйств имеют доступ к широкополосному интернету) и цифровой грамотности (менее 25% населения уверенно используют онлайн-банкинг). В целом же там, где развивается система исламского банкинга, традиционные программы по повышению финансовой культуры не будут актуальными, поскольку противоречат региональным обычаям и традициям.

**Выводы**

Развитие финансовой культуры России подвержено ресурсными и институциональными ограничениями, обусловленными социально-экономическими особенностями регионов и фрагментарностью отечественного финансового рынка, что делает неэффективным унификацию государственной политики в сфере повышения финансовой грамотности. Соответственно, акценты в реализации последней целесообразно переносить на уровень субъектов Федерации, что позволит разработать и осуществить ряд адресных мер, исходящих из специфики социально-экономического состояния региона.

Существенным условием роста инвестиционной активности населения может стать поддержка создания и развития местных финансовых институтов, которые в большей мере, нежели круп-

ные, общенациональные финансовые структуры, ориентированы на учет потребностей, интересов и обычаев такого населения в своей деятельности, особенно в части преодоления сберегательного стереотипа финансового поведения. При этом общая цель государственной политики в сфере повышения финансовой грамотности населения, заключающаяся в обеспечении роста благосостояния граждан и бесконфликтного управления финансами домовладений, сможет гармонизировать развитие финансовой культуры такой многонациональной и многоконфессиональной страны, как Россия.

Несмотря на многочисленность и разнородность информационно-образовательных мероприятий в области повышения финансовой грамотности населения, последовательная реализация «Стратегии...» нуждается в системности, которая должна основываться на факторном анализе региональной инвестиционной среды, определяющей инвестиционные решения ее субъектов. Такой анализ должен включать оценку реального и чистого располагаемого дохода домохозяйств региона, его возрастную структуру и социально-бытовые (поведенческие) приоритеты, понимание возможностей локальных финансовых институтов, наличие информационно-коммуникационных возможностей совершать инвестиции, уровень общего образования граждан, предполагающего восприятие (или отторжение) характеристик традиционных и новых финансовых инструментов, обращающихся на рынке.

После получения систематического первичного финансового образования на уровне средней школы основой мер по повышению финансовой грамотности должно стать методическое преподавание зависящих от инвестиционной среды данного региона моделей инвестиционного поведения, предполагающих нахождение разумного баланса между надежностью, доходностью и капитальным приростом вложений при их надлежащей ликвидности с учетом особенностей макроэкономическом ситуации в России и региональной специфики, т.е. распространение знаний и развитие навыков портфельного инвестирования.

**Литература**

*Алехин Б.И.* Рынок ценных бумаг. М.: ЮНИТИ, 2006.

*Аузан А.А.* Культурные коды экономики. Как ценности влияют на конкуренцию, демократию и благосостояние народа. М.: Издательство АСТ, 2025.

*Бессонова Е., Иванова Н., Москалева А.* Финансы российских домохозяйств в 2024 году. Аналитическая записка. М.: Банк России, 2025.

*Василина Д.С., Хабибова Н.Е., Карунас К.М.* Финансовая грамотность в ВУЗе: вопросы преподавания // Вестник Башкирского государственного педагогического университета им. М. Акмуллы. 2023. № S1 (67). С. 88–92.

*Винникова И.С., Кузнецова Е.А., Прохорова М.П.* Направления и методы формирования финансовой грамотности учащихся средней школы // Проблемы современного педагогического образования. 2023. № 79–2. С. 39–42.

*Власюк Л.И., Строев П.В.* Методика определения уровня развития человеческого капитала и его дифференциация в регионах России // Экономика. Налоги. Право. 2017. № 4. С. 86–95.

*Герасименко Н.А.* Уровень жизни населения России: особенности динамики межрегиональной дифференциации / Вестник ГУУ. 2020. № 11. С. 181–188.

*Голяшев А., Краснопеева Н., Иванова М.* Индекс человеческого развития в России: региональные различия. М.: Аналитический центр Правительства Российской Федерации, 2021.

*Гуляева М.А.* Комплексный подход к формированию финансовой грамотности студентов профессиональных образовательных организаций // Профессиональное образование в России и за рубежом. 2021. № 4 (44). С. 11–20.

*Дроковская Н.Н.* Региональный аспект формирования человеческого капитала в России // Journal of Economy and Business. 2021. Vol. 11-2 (81). С. 91–93.

*Дьяков М.Ю.* Экономическая оценка человеческого капитала региона // Экономика региона. 2022. Т. 18. Вып. 2. С. 556–568.

*Исаева Е.А.* Исламский банкинг: основные правила и принципы, перспективы развития в современных условиях // Финансовые рынки и банки. 2023. № 6. С. 140–146.

*Кетова И.А., Хамитова Г.Р., Земецкая Е.В.* Методические рекомендации по обеспечению общеобразовательными организациями достижения результатов реализации основных образовательных программ по финансовой грамотности на уровне среднего общего образования. М.: ФМЦ НИУ ВШЭ, 2024.

*Клепач А.Н., Засов О.А., Лукьяненко Р.Ф.* Человеческий капитал России: вклад в экономический рост и региональная дифференциация. Доклад. М.: Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН. 2023.

*Курылёва О.И., Курылев А.И., Огородова М.В., Парадеева И.Н.* О разработке концептуальной модели формирования финансовой грамотности у обучающихся средствами организации проектной деятельности в системе общего и дополнительного образования // Интернет-журнал «Мир науки». 2016. Т. 4. № 5. С. 1–12.

*Леонов М.В.* Региональные банки в банковской системе России // Пространственная экономика. 2015. № 2. С. 116–131.

*Малкина М.Ю.* Оценка социального благополучия российских регионов, уровня динамики межрегиональных различий на основе функций благосостояния // TERRA ECONOMICUS. 2016. Т. 14. № 3. С. 30–49.

*Мамедов Т.Н.* Современные тенденции и перспективы развития исламского банкинга в России // Вестник евразийской науки. 2024. Т. 16. № 1. С. 1–12.

*Миркин Я.* Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. М.: Альпина Паблишер, 2002.

*Мухаметова А.Д.* Методические подходы к оценке человеческого капитала региона // Бизнес. Образование. Право. 2023. Август № 3 (64). С. 36–39.

*Новикова Н.В., Лысенко А.А.* Социально-экономическая дифференциация регионов России: основные тенденции и факторы формирования // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. 2023. № 4 (76). С. 1–15.

*Стефаненко В.Ю.* Специфика учета операций исламского банка и ее влияние на регулирование // Финансы и бизнес. 2021. Т. 17. № 2. С. 36–56.

*Тамбовцев В.Л.* Институционализмы в экономической науке: что стоит за их разнообразием? // Journal of Institutional Studies (Журнал институциональных исследований). 2021. № 13 (1). С. 20–36.

*Таштамиров М.Р., Саралиева Э.Р.* Краткая история становления исламского банкинга и перспективы развития в России // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2015. № 11-3. С. 1–6.

*Толмачев М.Н.* Статистическое изучение социально-экономической дифференциации регионов // Региональная и отраслевая экономика. 2024. № 1. С. 427–432.

*Усова С.Н., Усов А.С.* Как развивать финансовую грамотность школьников — будущих активных пользователей финансовых услуг // Инновационные проекты и программы в образовании. 2021. № 3. С. 43–48.

*Феоктистова Н.А.* Фрагментация экономического пространства и формирование локального рынка // Актуальные вопросы современной науки. 2009. № 6–2. С. 151–158.

*Швайгерт Д.В.* Региональные аспекты институционального развития российского рынка ценных бумаг // Экономика и бизнес: теория и практика. 2016. № 1. С. 132–138.

*Шейнин Э.Я., Терентьева Т.Н.* Формирование инвестиционной среды в субъектах Российской Федерации // Вестник Московского городского педагогического университета. Серия «Экономика». 2020. № 2. С. 8–19.

*Норт Д.* Институты и экономический рост: историческое введение. М., 1993.

*Шарп У.Ф., Александер Г. Дж., Бейли Дж. В.* Инвестиции. М.: ИНФРА-М. 1999.

*Awu E., Darius B.* Human Capital Theory: Viewing Employees as Organizational Asset // International Journal of Academic Management Science Research. 2025. Vol. 9. Is. 3. P. 370–375.

Human Capital. Advances in Theory and Evidence / ed.by J. Hartog, H.M. van den Brink. Cambridge (UK): Cambridge University Press, 2007.

*Schultz T.W.* Investment in Human Capital // *The American Economic Review*. Vol. 51. No. 1 (March 1961). P. 1–17.

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ:

Кудина Марианна Валерьевна — доктор экономических наук, профессор, профессор факультета управления МГУ-ППИ в г. Шэньчжэнь (КНР), заведующий кафедрой экономики инновационного развития, факультет государственного управления МГУ имени М.В. Ломоносова, Москва, Российская Федерация; *e-mail:* Kudina@spa.msu.ru

Галкин Илья Владимирович — кандидат исторических наук, доцент кафедры экономики инновационного развития, факультет государственного управления МГУ имени М.В. Ломоносова, Москва, Российская Федерация; *e-mail:* GalkinIV@spa.msu.ru

Рыжов Валентин Владимирович — аспирант кафедры экономики инновационного развития, факультет государственного управления МГУ им. М.В. Ломоносова, Москва, Российская Федерация; *e-mail:* RyzhovVV@spa.msu.ru

## ABOUT THE AUTHORS:

Kudina Marianna Valeryevna — Doctor of Economics, Professor, Professor of the Faculty of Management, Shenzhen MSU-BIT University (PRC) Deputy Dean for Research, Head of the Department of Economics of Innovative Development, Faculty of Public Administration, Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation; *e-mail:* Kudina@spa.msu.ru

Galkin Ilya Vladimirovich — Candidate of Historical Sciences, Associate Professor of the Department of Economics of Innovative Development, Faculty of Public Administration, Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation; *e-mail:* GalkinIV@spa.msu.ru

Ryzhov Valentin Vladimirovich — Postgraduate student, Department of Economics of Innovative Development, Faculty of Public Administration, Lomonosov Moscow State University, Moscow, Russian Federation; *e-mail:* RyzhovVV@spa.msu.ru