

УДК 338.12.015

**ВЛИЯНИЕ РЕСУРСНОГО НЕРАВЕНСТВА ДОМОХОЗЯЙСТВ НА ИХ СКЛОННОСТЬ
К ОСУЩЕСТВЛЕНИЮ РИСКОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**

Юань Кэфэн

Научный руководитель: доцент, д.э.н. О.П. Недоспасова

Национальный исследовательский Томский государственный университет,

Россия, г. Томск, пр. Ленина, 36, 634050

E-mail: ykfzxx@foxmail.com

**THE IMPACT OF HOUSEHOLD RESOURCE ENDOWMENT INEQUALITY ON HOUSEHOLD
RISKY FINANCIAL INVESTMENT**

Yuan Kefeng

Scientific supervisor: Grand PhD. O.P. Nedospasova

Tomsk State University, Russia, Tomsk, Lenin str., 36, 634050

E-mail: ykfzxx@foxmail.com

Abstract. *Using data from the Chinese Social Survey 2017 (CGSS-2017), the Probit model was used to empirically analyze the hypothesis about the impact of family resource inequality on their propensity to make risky financial investments. The study showed that with a higher level of education, income, intra-family and inter-generational ties (characterizing various aspects of the human and social capital of households), households are more inclined to make relatively risky financial investments. Based on the results of the work, it is proposed to unite the efforts of the government, financial institutions and households to reduce the gap in the level of family well-being caused by the inequality of their resources.*

Введение. Из классического представления экономической теории о рациональном поведении агентов и основных положений теории портфеля, следует вывод о том, что инвесторы потенциально готовы вкладывать свои ресурсы в финансовые активы с различным соотношением доходности и риска, при этом доля наиболее рискованных инвестиций в их общей сумме зависит от отношения инвестора к риску. Практика Китая показывает, что структура распределения финансовых активов китайских домохозяйств проста: наибольшая ее часть (до 88%), сосредоточена в наименее рискованных и

максимально ликвидных вложениях: наличных деньгах, депозитах до востребования и срочных вкладах, а доля рискованных финансовых активов составляет лишь около 12%, что почти в 3 раза ниже, чем у домохозяйств США (33,4%). Инвестиционное поведение китайских домохозяйств на финансовом рынке подвержено воздействию множества факторов и требует дальнейшего изучения. Например, Scoones [1] считает, что семейные практики инвестирования передаются от родителей к детям точно также, как и сами накопленные ресурсы. У исследователей есть различные точки зрения на вопрос о том, влияет ли уровень имущественной обеспеченности домохозяйств на их инвестиционные решения [2]. В данной работе выдвигается следующая гипотеза: различные аспекты человеческого и социального капиталов домашних хозяйств оказывают влияние на те решения, которые принимаются семьями и, в частности, более молодыми их членами по поводу структуры финансовых вложений семьи.

Методы исследования. В работе использованы данные китайского социального исследования 2017 года (CGSS-2017) для эмпирического анализа влияния ресурсной обеспеченности домохозяйств на их склонность к осуществлению рискованных финансовых инвестиций с помощью модели Probit. Зависимая переменная - рискованные финансовые инвестиции домохозяйства, определяемая по ответу на вопрос: «Инвестируете ли вы в акции?». Независимые переменные, характеризующие различные аспекты человеческого и социального капиталов домашних хозяйств определялись ответами респондентов о том, помогают ли родители своим детям в домашних делах; как респонденты оценивают уровень дохода своего домашнего хозяйства; какие оценки дают образовательному уровню отца/матери; отмечают ли наличие опыта административной службы родителей. Контрольные переменные: пол, возраст, самооценка состояния здоровья, уровень образования, личный доход, использование Интернета, проживание в городской или сельской местности.

Результаты. Таблица 1 показывает, что выдвинутая в работе гипотеза верна. Все выбранные для анализа переменные, характеризующие различные аспекты человеческого и социального капиталов домашних хозяйств влияют на склонность молодых членов семей к участию в рискованной финансовой инвестиционной деятельности. При этом стартовые различия в ресурсной обеспеченности домохозяйств с различным уровнем человеческого и социального капитала на фоне различий в инвестиционном поведении неизбежно приведут к усилению социальных проблем в обществе, усилению неравенства и социального расслоения.

Заключение. Государственным ведомствам необходимо совершенствовать политику налогообложения домашних хозяйств для сокращения разрыва в доходах у городских жителей и жителей

сельской местности, необходимо активизировать усилия по развитию финансового рынка в интересах домашних хозяйств. Должна быть улучшена система социального обеспечения граждан, что позволит повысить их толерантность к финансовым рискам. Для финансовых учреждений рекомендуется расширить предлагаемый спектр финансовых инструментов с учетом объективных различий в этапах жизненного цикла семей, их уровня доходов, склонности к риску и другим факторам. Финансовым учреждениям следует усилить работу по повышению финансовой грамотности населения. Домашние хозяйства должны более активно использовать Интернет для проведения финансовой экспертизы планируемых инвестиционных решений, рационально оценивать перспективы распределения своих финансовых активов и потенциальных результатов инвестирования.

Таблица 1

Результаты регрессионного анализа

Инвестиции к акции	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
Помощь в домашних делах	0.099*					
Пол	-0.24*	-0.23	-0.23	-0.24*	-0.26*	-0.24*
возраст	0.026***	0.03***	0.03***	0.03***	0.029***	0.03***
состояние здоровья	-0.05	-0.07	-0.04	-0.05	-0.05	-0.05
уровень образования	0.098***	0.09***	0.07**	0.07**	0.09***	0.09***
личный доход	0.30***	0.27***	0.30***	0.29***	0.29***	0.29***
использование интернета	0.19**	0.190**	0.18**	0.19**	0.19**	0.17**
место жительства	1.03***	1.09***	1.00**	1.01***	1.04***	1.03***
образования отца			0.09***			
образования матери				0.082**		
административный опыт отца					0.19*	
административный опыт матери						0.11*

* p<0.05, ** p<0.01, *** p<0.001

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Scoones I. Sustainable rural livelihoods: a framework for analysis. – 1998 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://opendocs.ids.ac.uk/opendocs/handle/20.500.12413/3390>
2. Guiso L., Sapienza P., Zingales L. The role of social capital in financial development //American economic review. – 2004. – V. 94. – №. 3. – P. 526-556.