

УДК 336.018

Драган О. А.

Український державний університет фінансов
і міжнародної торгівлі

КОНЦЕПЦИИ ФИНАНСОВОГО ПОВЕДЕНИЯ ДОМОХОЗЯЙСТВ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ТЕОРИИ

В статье представлен ретроспективный обзор подходов к анализу финансов населения, что позволило определить современную теорию финансов домохозяйств как концепции моделирования их финансового поведения в условиях неопределенности и прогнозирования поведения домохозяйств при различных сценариях развития финансового рынка.

Ключевые слова: финансы домохозяйств, финансовое поведение домохозяйств, теория финансов домохозяйств.

Возрастающая роль финансовых отношений в современной экономике обуславливает научный и практический интерес к различным аспектам развития финансовой системы государства, основными субъектами которой являются предприятия, государство, домохозяйства. И если финансы хозяйствующих субъектов и государственные финансы стали объектом исследования различных теорий с момента зарождения экономической науки, то финансы домохозяйств до сих пор остаются недостаточно теоретически и практически обоснованными. В то же время, в условиях развития современной национальной и мировой финансовой системы роль финансов домохозяйств возрастает. Это обусловлено тем, что эти субъекты под влиянием трансформации рыночных отношений на товарных и финансовых рынках выступают не только в качестве основных потребителей, но и выполняют ресурсообразующую, распределительную, воспроизводственную, регулирующую, инвестиционную, контрольную функции экономической системы.

Различные вопросы функционирования финансов домохозяйств в своих работах рассматривали такие известные зарубежные экономисты, как Дж. М. Кейнс, А. Маршалл, Я. Миркин, Ф. Модильяни, Д. Норт, Р. Нурев, М. Фридмен, Дж. Ходжсон и др. В последнее время все большее внимание уделяется и в отечественной экономической литературе. Так следует отметить исследования О. Ватаманюка, Т. Кизимы, Ю. Коваленко, О. Кузик, С. Панчишина, С. Юрия. В то же время большинство исследований посвящено анализу практических аспектов финансового поведения домохозяйств, а теоретические подходы к анализу проблемы остаются недостаточно изученными.

Целью статьи является ретроспективный анализ экономической теории финансов домохозяйств и обоснование эволюции концепции финансового поведения населения в современных условиях экономического развития.

Ретроспективный анализ эволюции экономической мысли позволяет определить, что современная теория финансов домохозяйств базируется

на концепциях «экономического человека» (XVIII в.-середина XX в.), кейнсианской теории (40-60-е гг. XX в.), «новой экономики домохозяйства» (60-е гг. XX в.), «поведенческих финансов» (70-80-е гг. XX в.), неинституциональных подходах (90-е гг. XX в.-по настоящее время).

Неоклассический подход к исследованию домохозяйства основывается на ряде постулатов, которые определяют, что домохозяйство как тождественное индивиду действует полностью рационально, в условиях полной информации, обладают расчетными и когнитивными способностями. В результате объектом исследования неоклассической теории определен «экономический человек», концепцию которого впервые сформулировал А. Смит, а ввел в научный оборот А. Маршалл. Основными характеристиками «экономического человека» являются: определяющую роль в мотивации играет личный интерес, который в условиях рынка балансируется с общественным через механизм «невидимой руки рынка»; экономический человек компетентный в вопросах экономики; главная цель его хозяйственной деятельности – максимизация прибыли. [1]

Следовательно, неоклассическая теория (теории предельной полезности, равновесия потребителя, оптимального выбора потребителя) рассматривает поведение домохозяйств в контексте полной рационализации индивидуальных выгод, максимизации полезности в условиях отсутствия неопределенности, четкого разграничения между преимуществами и ограничениями, целями и средствами, ненарушения неформальных правил поведения и моральных норм. Поэтому объектом исследования финансов домохозяйств можно определить максимизацию полезности их индивидуального финансового поведения. При этом потребности, желания обуславливают влияние на финансовые решения субъективных факторов, а возможности, ограничения – объективных. Основным ограничением «экономического человека» считается его доход и цены на блага.

В 1950-е гг. неоклассики предложили рассматривать домохозяйство как оптимизатора, выравнивающего предельные полезности собственных расходов во времени, распределяя имеющиеся ресурсы между текущим и будущим потреблением аналогично тому, как он их распределяет между различными видами потребления в некотором периоде [1, с. 47]. В начале 1970-х гг. на основе концепции экономического рационализма неоклассиков сформировалась теория рациональных ожиданий (Р. Лукас, Т. Сарджент, Н. Уоллес), согласно которой экономические субъекты ориентируются при принятии решений не на собственный ограниченный опыт, а на информацию, в том числе правительства.

Если неоклассики формируют преимущественно микроэкономическую теорию индивидуального поведения, то кейнсианцы концентрируют своё внимание на макроэкономических моделях потребления домохозяйств: теории абсолютного дохода, межвременного выбора, относительного дохода, постоянного дохода, жизненного цикла. В контексте этого кейнсианцы отрицают зависимость финансовых решений индивида от ставки процента и настаивают на разнообразии мотивов потребительского, сберегательного, инвестиционного поведения. Основным фактором, влияющим на потре-

ние, сбережение индивида, является его доход в форме личного совокупного (Дж. М. Кейнс), перманентного и транзиторного (М. Фридмен), или совокупный ресурс жизненного цикла индивида (Ф. Модильяни, Р. Брамберг). В первом случае основные факторы финансового поведения обусловлены такими мотивами, как желание получить процент, сэкономить на «черный день», обеспечить наследство детям или нежелание тратить деньги [3], во втором – в случае перманентного дохода факторы, которые являются определяющими для собственного капитала или богатства (материальные или денежные активы домохозяйств, личная квалификация членов семьи и их экономические характеристики), для транзиторного капитала – все остальные, которые могут быть отнесены к незначительным или случайным, хотя с другой точки зрения могут быть прогнозируемыми в результате действия специфических сил, в частности циклических колебаний экономической активности [4, с. 21; 6, с. 21-22], а в третьем – в пользу того, что наиболее важной причиной резкого падения уровня доходов индивида есть выход на пенсию, а основным мотивом долгосрочных сбережений – мотив сбережения на старость [5]. Важным достижением следует считать психологический закон, согласно которому «люди склонны, как правило, увеличивать свое потребление вследствие роста доходов, но в относительно меньшей степени в сравнении с ростом дохода» [5, с. 96-97].

Новая экономика домохозяйства (Г. Беккер, Я. Минсер) исследует домохозяйства в отличие неоклассиков как производственную единицу, которая приносит прибыль и функционирует как отдельный рыночный субъект благодаря использованию собственных средств производства, сбережений, инвестиций, что позволяет исследовать влияние их поведения на макроэкономику. В контексте этого финансовое поведение определяется жизненным циклом домохозяйства в соответствии экономическим, социальным, психологическим закономерностям поведения индивидов.

Поведенческие финансы (Д. Канеман, А. Тверски) (теории перспектив, поведения инвесторов, шумовой торговли, эффективности операций трейдера) описывают эмпирические закономерности поведения субъектов на финансовом рынке в условиях неопределенности и риска (бихевиоризм). Так, исследования демонстрируют, что ни образование, ни рыночные силы, ни процессы эволюции не гарантируют эффективность моделей рационального поведения [6, с. 84-86]. Именно поэтому они предлагают совместить экономику и психологию для исследования рыночных ситуаций, обладающих нерациональностью и ограниченностью. Среди основных выводов теории внимания заслуживает следующее: в большинстве случаев домохозяйства считают снижение полезности от убытков примерно вдвое весомее, чем прирост полезности от аналогичного значения роста прибыли [6, с. 137]; домохозяйства осознают, что со временем их интересы меняются; агенты в случае положительных прогнозов относительно доходов более склонны увеличивать потребление, нежели в случае их негативных уменьшать [8], на сбережения влияют особенности выплаты заработной платы и других доходов; субъект не всегда заботится о собственной выгоде, часто он жертвует собственными интересами ради помощи

другим («фактор взаимности»). Наиболее известными эмпирическими закономерностями, описанными бихевиористами, является закон Энгеля, «эффект толпы» или «эффект информационного каскада», «эффект дня недели», «иллюзия контроля», «эффект капкана», парадокс Алле и др.

Институциональная теория (Дж. Ходжсон, Дж. Гобсон, Э. Этциони) отрицает существование рациональности поведения домохозяйств и определяет, что основными факторами поведения является масштабность информации, ее сложность, неопределенность, ограниченность когнитивных способностей агентов, знания накопленные субъектами, общение агентов, а потому основными мотивами является ориентация на среднее мнение, привычки, обычаи, шаблоны. [9] Следовательно, финансовые решения определяются правилами как условными и безусловными образцами мышления или поведения, которые могут усваиваться субъектами осознанно или не осознанно, и привычками как правилами, которые многократно повторяются. Не все привычки эффективны и рациональны для всех субъектов, но вместе с тем они необходимы, особенно в сложных и постоянно изменяющихся условиях. Однако, учитывая, что социальная передача и воспроизведение этих правил и привычек определяется институтами [10], можно утверждать, что рационализация финансовых решений домохозяйств должна обеспечиваться совершенствованием институтов на основе воздействия на факторы финансового поведения, прежде всего, моральных обязательств, традиций и культуры, религии, политического развития [11].

Такие выводы являются результатом действия ключевых аспектов институционального анализа домохозяйств: удовлетворение собственных потребностей благодаря взаимовыгодному обмену благами, а не за счет самообеспечения, неформальных взаимоотношений с другими субъектами; подчинение правовым нормам, регулирующим рыночные отношения; равноправия в отношениях с другими субъектами объектами (отсутствие иерархии). В контексте этого рыночноориентированное поведение домохозяйства в институциональном анализе определяется как поведение, направленное на взаимовыгодные, законные, равноправные обменные отношения. В тоже время любое отклонение от такого поведения определяет поведение ориентированное на «домашнюю экономику» (самообеспечение, основными субъектами взаимоотношений являются соседи, родственники), поведение, ориентированное на «иерархическую экономику» (неравноправие взаимоотношений между домохозяйствами, например, на основе иерархии социальной, материальной структуры общества), поведение, ориентированное на «теневую экономику» (любые действия, нарушающие формальные правила, в частности, сокрытие доходов от налогообложения, коррупция), что, как правило, характерно для переходных/ трансформационных экономик [12].

Итак, ретроспективный анализ экономической мысли финансов домохозяйств, позволяет определить, что финансы домохозяйств как экономическая категория представляет совокупность экономических отношений по поводу формирования, распределения и использования фондов денеж-

ных средств с целью удовлетворения индивидуальных потребностей. Особенностью этих отношений является, во-первых, распределительный характер, отражающий процесс распределения и перераспределения ВВП, национального богатства между домохозяйствами и субъектами хозяйствования, домохозяйствами и государством, отдельными субъектами домохозяйства, отдельными домохозяйствами, во-вторых, денежный характер; в-третьих, их конечная цель заключается в удовлетворении социально-экономических интересов домохозяйств.

Современные исследования отечественных экономистов [10-12] показывают, что финансовые решения домохозяйств в условиях неопределенности и быстрого меняющихся условий хозяйствования не целесообразно подчинять принципу рационализации, а следует основывать на оптимизации в контексте влияния совокупности факторов, которые целесообразно разделить на экономические, социальные, политические, психологические, институциональные, демографические. Кроме того, важным аспектом современных финансовых отношений является то, что домохозяйства – это не просто субъект финансовой системы, а, во-первых, основной ресурсобразующий агент финансового рынка, и, во-вторых, активный, требовательный и наиболее чувствительный к изменениям потребитель финансовых услуг [11; 13].

В результате можно говорить о формировании современной теории финансов домашних хозяйств как концепции моделирования финансового поведения домохозяйств в соответствии с условиями хозяйствования (потребление, сбережение, инвестирование, кредитование), прогнозирования поведения при различных сценариях развития финансового рынка. В данном случае под финансовым поведением следует понимать индивидуальные решения по формированию денежных доходов, их распределению и использованию с целью удовлетворения индивидуальных социально-экономических интересов.

Список литературы:

1. Богданова И. Н. Поведение экономических субъектов. (домохозяйств) в классических концепциях и трактовках / И. Н. Богданова, В. В. Суркин // Горный информационно-аналитический бюллетень. – 2008. – № 11 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.giab-online.ru/files/Data/2008/11/12_Bogdanova.pdf
2. Smyth D. J. Toward a theory of saving. // The economics of saving. / Ed. By J. H. Gapinski. – Boston : Kluwer Academic Publishers, 1993. – P. 47-92.
3. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. / Дж. М. Кейнс. – М. : Гелиос АРВ, 2002. – 352 с.
4. Friedman M. A theory of the consumption function. / M. Friedman. – Princeton : Princeton University Press, 1957. – 259 p.
5. Modigliani F. Utility Analysis and the Consumption. In Post-Keynesian Economics. / F. Modigliani, R. Brumberg. – N. J. : Rutgers University Press, 1954. – P. 388-436.
6. Ватаманюк О. Заощадження в економіці України: макроекономічний аналіз : монографія / О. Ватаманюк. – Львів : Видавничий центр ЛНУ ім. І. Франка, 2007. – 536 с.
7. Thaler R. H. From Homo Economicus to Homo Sapiens. / R.H. Thaler // Journal of Economic Perspectives. – 2000. – Vol. 14, № 1. – P. 133-141.
8. Rabin M. Incorporating Fairness into Game Theory and Economics. / M. Rabin // American Economic Review. – 1993. – Vol. 83, № 5. – P. 1281-1302.
9. Ходжсон Дж. Привычки, правила и экономическое поведение. / Дж. Ходжсон. // Вопросы экономики. – 2000. – № 1. – С. 39-55.

10. Etzioni A. The moral dimension : toward a new economics. / Amitai Etzioni. – New York : Free Press ; London : Collier Macmillan, 1988. – 314 p.
11. Кузик О. Аналіз поведінки домогосподарств у сучасних економічних теоріях. / О. Кузик. // Вісник Львівського університету. Серія екон. – 2009. – Вип. 41. – С. 308-315.
12. Коваленко Ю. М. Неформальні норми фінансового сектора економіки: економічна ментальність та інституційна довіра / Ю. М. Коваленко // Економічна теорія. – 2011. – № 2. – С. 58-68.
13. Экономические субъекты постсоветской России (институциональный анализ) / под ред. Р. М. Нуреева (коллектив авторов, в том числе Латов Ю. В., Нуреев Р. М., Рунов А. Б.) 2-е изд. испр. – М. : МОНФ, 2003.
14. Кізіма Т. О. Фінанси домогосподарств: сучасна парадигма та доміанти розвитку : монографія / Т. О. Кізіма. – К. : Знання, 2010. – 431 с.

Драган О. О.

Український державний університет фінансів та міжнародної торгівлі

КОНЦЕПЦІЇ ФІНАНСОВОЇ ПОВЕДІНКИ ДОМОГОСПОДАРСТВ У СУЧАСНІЙ ЕКОНОМІЧНІЙ ТЕОРІЇ

Анотація

У статті представлений ретроспективний огляд підходів до аналізу функціонування фінансів населення, що дозволило визначити сучасну теорію фінансів домогосподарств як концепції моделювання їх фінансової поведінки в умовах невизначеності та прогнозування поведінки домогосподарств при різних сценаріях розвитку фінансового ринку.

Ключові слова: фінанси домогосподарств, фінансова поведінка домогосподарств, економічна теорія фінансів домогосподарств.

Dragan O. A.

Ukrainian State University of Finance and International Trade

THE CONCEPT OF FINANCIAL BEHAVIOR OF HOUSEHOLDS IN MODERN ECONOMIC THEORY

Summary

The article presents a retrospective review of the approaches to the analysis of the functioning of household finances, which allowed to identify the modern theory of household finances as a concept modeling of their financial behavior in conditions of uncertainty and predicting behavior of households at different scenarios of the financial market.

Key words: finance household, financial behavior of households, the theory of household finances.