

Домохозяйство как субъект инвестиционной деятельности

Хайрутдинов А.Т., Акьюлов Р.И.

Исследование домохозяйства с точки зрения того или иного направления экономической теории выявляет лишь отдельные его характеристики, присущие ему на определенных ступенях развития в качестве института или экономического субъекта.

В статье представлены результаты научного исследования теоретических основ и экономической сущности такого субъекта как «домохозяйство», изучены основные аспекты домохозяйства, как экономической категории, определена фундаментальная роль домохозяйств в формировании и функционировании социально-экономических систем разного масштаба. Обоснована необходимость нормативно-правовой регламентации деятельности домохозяйств как экономических субъектов с соответствующими правами и обязанностями. Проанализированы общие признаки и различия с корпоративными экономическим субъектами. Применение системного, институционального и структурно-функционального подходов позволило определить закономерности функционирования домохозяйств и их место в национальной экономике. В работе исследуется сущность инвестиционной функции, которая присуща и необходима любому экономическому субъекту для обеспечения роста капитализации активов и финансовой стабильности в условиях внешних вызовов и неопределенности. Предложены пути решения данной проблемы, что позволит в перспективе повысить эффективность государственного регулирования деятельности экономики, предприятий и домохозяйств, поскольку от финансовой устойчивости последних, а также – грамотной инвестиционных стратегий зависят перспективы повышения уровня жизни населения и развития российской экономики.

Материалы и методы. В статье раскрывается понятие, экономическая сущность домашних хозяйств, а также – перспективы роста их влияния на развитие современных социально-экономических систем в парадигме современной экономической теории. В исследовании анализируются структура, закономерности жизнедеятельности, а также – типология домохозяйств. В статье проведен подробный теоретический анализ понятия «домохозяйство», рассмотрена его экономическая сущность, предложена авторская трактовка понятий «экономический субъект» и «сбережения домохозяйств» в рамках воспроизводственного подхода. Дано научное обоснование экономической субъектности домохозяйства как полноценного участника инвестиционной деятельности, выявлены особенности инвестиционного поведения домохозяйств, систематизированы ключевые факторы, препятствующие повышению инвестиционной активности домохозяйств. Предложена авторская трактовка экономической категории «домохозяйство». В работе исследована сущность инвестиционной функции, которая характерна для каждого экономического субъекта, включая домохозяйство, для обеспечения капитализации активов и финансовой стабильности в условиях внешних вызовов и неопределенности. Обоснована необходимость развития инвестиционной деятельности домохозяйств и разработки соответствующих положений в стратегиях развития муниципальных образований.

Обсуждения/Выводы. Результаты проведенного исследования позволят обосновать необходимость рассмотрения домохозяйств как экономических субъектов и создавать условия для развития их инвестиционной активности. На муниципальном уровне предлагается создавать условия для повышения инвестиционной активности домохозяйств, включая совершенствование нормативно-правовой базы. Авторы полагают, что данная проблема современной экономики является одной из приоритетных, решение которой позволит в перспективе повысить эффективность государственного регулирования экономики на муниципальном, региональном уровне, поскольку от финансовой устойчивости домохозяйств, а также – от успешности инвестиционных стратегий зависят перспективы роста уровня, качества жизни населения и социально-экономического потенциала страны.

для цитирования

ГОСТ 7.1–2003

Хайрутдинов А.Т., Акьюлов Р.И. Домохозяйство как субъект инвестиционной деятельности // Дискуссия. – 2023. – Вып. 120. – С. 105–118.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

Домашнее хозяйство, субъект рынка, институт, экономический субъект, управление домохозяйством, оптимизация деятельности домохозяйства, рациональное использование ресурсов, сбережения домохозяйств, инвестиционная активность, институциональная среда.

JEL: G020, H310, H390

ВВЕДЕНИЕ

В современном обществе домохозяйство играет важную роль в экономическом устройстве. Несмотря на то, что оно часто воспринимается как неотъемлемая часть повседневной жизни, домохозяйство является сложной экономической категорией, охватывающей множество аспектов, включая производство, потребление, распределение и рациональное использование ресурсов.

Домохозяйство представляет собой систему, в которой осуществляется управление и организация активностей по обеспечению базовых нужд членов семьи. В рамках домохозяйства происходит перераспределение ресурсов и формирование бюджета на основе доходов и расходов. Оно играет роль потребителя на рынке, приобретая товары и услуги для удовлетворения проживающих в нем людей.

Однако, домохозяйство не ограничивается только потреблением. Оно также выполняет функцию производства, осуществляя деятельность по выращиванию собственных продуктов, поддержанию домашнего хозяйства и предоставлению услуг. Домохозяйство является источником неоплачиваемого труда, который дополняет экономику государства и способствует его развитию.

Цель исследования: развитие экономической категории «домохозяйство» с раскрытием закономерностей жизнедеятельности домохозяйств как базового элемента социально-экономической

системы любого уровня – от сельского поселения до национальной экономики, определяющих перспективы развития государства.

Материалы и методы: в статье с применением структурно-функционального анализа исследованы теории, описывающие закономерности жизнедеятельности домохозяйств, посредством контент-анализа изучены работы российских и иностранных экономистов по закономерностям функционирования социально-экономических систем с выявлением роли домохозяйств, благодаря их воспроизводственной функции, в обеспечении устойчивости макроэкономических систем.

В парадигме классической экономической теории домохозяйство до последнего времени рассматривалось как несущественный элемент социально-экономической системы, ему не придавался статус экономической субъектности, поскольку юридический статус имела только семья, как социальный институт, а макроэкономические показатели определяются в расчете на одного человека.

Традиционный подход к домохозяйству основывался на исследовании семьи, так как до недавнего времени семья и домохозяйство считались синонимами. В традиционной семье родители работали за пределами дома, а заботились о детях и домашнем хозяйстве-домохозяйки. *«Традиционный подход к домохозяйству учитывал такие факторы, как размер семьи, величина дохода,*

Household as a subject of investment activity

Khairutdinov A.T., Akyulov R.I.

The study of a household from the point of view of one or another direction of economic theory reveals only its individual characteristics inherent in it at certain stages of development as an institution or an economic entity.

The article presents the results of a scientific study of the theoretical foundations and economic essence of such a subject as a “household”, the main aspects of the household as an economic category are studied, the fundamental role of households in the formation and functioning of socio-economic systems of various scales is determined. The necessity of regulatory regulation of the activities of households as economic entities with the corresponding rights and obligations is substantiated. The common features and differences with corporate economic entities are analyzed. The application of systemic, institutional and structural-functional approaches allowed us to determine the patterns of functioning of households and their place in the national economy. The paper examines the essence of the investment function, which is inherent and necessary for any economic entity to ensure the growth of asset capitalization and financial stability in the face of external challenges and uncertainty. The ways of solving this problem are proposed, which will make it possible in the future to increase the effectiveness of state regulation of the economy, enterprises and households, since the prospects for improving the standard of living of the population and the development of the Russian economy depend on the financial stability of the latter, as well as on competent investment strategies.

Materials and methods. The article reveals the concept, the economic essence of households, as well as the prospects for the growth of their influence on the development of modern socio-economic systems in the paradigm of modern economic theory. The study analyzes the structure, patterns of life activity, as well as the typology of households. The article provides a detailed theoretical analysis of the concept of “household”, its economic essence is considered, the author’s interpretation of the concepts of “economic entity” and “household savings” in the framework of the reproductive approach is proposed. The scientific substantiation of the economic subjectivity of a household as a full-fledged participant in investment activity is given, the peculiarities of investment behavior of households are revealed, the key factors preventing the increase in investment activity of households are systematized. The author’s interpretation of the economic category “household” is proposed. The paper examines the essence of the investment function, which is characteristic of every economic entity, including a household, to ensure the capitalization of assets and financial stability in the face of external challenges and uncertainty. The necessity of the development of investment activity of households and the development of appropriate provisions in the development strategies of municipalities is substantiated.

Discussions/Conclusions. The results of the study will justify the need to consider households as economic entities and create conditions for the development of their investment activity. At the municipal level, it is proposed to create conditions for increasing the

investment activity of households, including improving the regulatory framework. The authors believe that this problem of the modern economy is one of the priorities, the solution of which will allow in the future to increase the effectiveness of state regulation of the economy at the municipal, regional level, since the prospects for growth in the level, quality of life of the population and socio-economic potential of the country depend on the financial stability of households, as well as on the success of investment strategies.

FOR CITATION

Khairutdinov A.T., Akyulov R.I. Household as a subject of investment activity. *Diskussiya [Discussion]*, 119, 106–118.

APA

KEY WORDS

Household, market subject, institution, economic subject, household management, optimization of household activity, rational use of resources, household savings, investment activity, institutional environment

JEL: G020, H310, H390

социальный статус и профессиональные квалификации членов семьи» [1, с. 65].

Семья состоит из двух или более человек (один из которых является домохозяйном), связанных родством, браком или усыновлением, проживающих в одной и той же жилой единице. Домохозяйство состоит из всех людей, которые занимают жилую единицу, независимо от родственных связей.

Экономические отношения в домашнем хозяйстве отождествляются с семейными, личными взаимодействиями. Деятельность внутри домохозяйства не воспринималась как труд, как экономическая активность, рассматривается государством только как сфера потребления. Отношение к домохозяйствам как к чему-то второстепенному привело к тому, что финансовая неграмотность их членов, принимающих экономические решения, снижает финансовую устойчивость и препятствует их развитию, что сказывается на перспективах развития экономики страны.

В современных условиях традиционный подход к домохозяйству начинает меняться. Сейчас домохозяйство рассматривается не только как аспект семьи, но и как экономический субъект, осуществляющий потребительскую и производственную функцию, поскольку домохозяйство может быть и несемейным. *«Особое внимание уделяется потребительскому поведению домохозяйств, а также влиянию факторов, таких как уровень доходов, профессиональная деятельность и социальный статус, на эти действия»* [2, с. 70].

В институциональной теории стали выделять два института – семья и домохозяйство. При этом акцентируется внимание на внутренней структуре домохозяйства, мотивах его образования, целях

деятельности, которые различаются в разных типах институциональной среды. В масштабе муниципального образования домохозяйство воспринимается как группа людей, выступающая доходной или потребительской единицей для бюджета административно-территориального образования, выступающей как источник пополнения или расходов местного бюджета в виде социальных трансферов.

Важнейшими характеристиками внешних условий, с которыми сталкивается домохозяйство, осуществляя свою хозяйственную деятельность, признаются неопределенность, подверженность воздействию со стороны социальной и институциональной среды, *«что способствует возможности изменения его конкретных целей и способов к их достижению»* [3, с. 274].

Таким образом, ряд решений и действий домохозяйств не всегда рациональны, могут осуществляться неосознанно, поскольку когнитивные способности и экономические компетенции большей части людей несовершенны. При этом ученые установили, что в домохозяйствах потребление рассчитывается от планируемых доходов, тем самым выявляя склонность людей к завышению своих возможностей. В частности, в работе Фридмена М. «Теория функции потребления», отмеченной Нобелевской премией, им обоснована *«зависимость доли дохода, которая тратится на потребление, не от текущего, а от ожидаемого или от перманентного дохода»* [4, с. 185].

Авторы считают, что в постиндустриальном обществе, в рыночной экономике домохозяйства все чаще сталкиваются с теми же вызовами, что и любые компании, организации, вынужденные постоянно поддерживать свою жизнеспособность

в конкурентной борьбе. Домохозяйства, особенно состоящие из людей, относящихся к среднему классу, также, как и фирмы ведут борьбу за ресурсы, доступ к источникам доходов, за более качественные условия жизнедеятельности, что требует грамотного планирования бюджета, создания финансовых сбережений, рационализации расходов и издержек. По сути – это все те задачи, которые постоянно решают любая фирма, компания или предприятие, которое стремится к поддержанию конкурентоспособности и постоянному развитию.

В связи с этим актуализируется вопрос не только рассмотрения домохозяйств как экономических субъектов, но и придания им соответствующего правового статуса. Это необходимо как основной шаг в процессе создания условий для инвестиционной активности домохозяйств, функционирующих в каждом муниципальном образовании, что, в свою очередь, позволит повысить капитализацию бюджетов домохозяйств, их финансовую устойчивость, уровень жизни населения и экономический рост территории, региона в целом.

Рассмотрим институциональную природу категории «экономический субъект». Существуют различные трактовки понятия «экономический субъект». Ряд исследователей, характеризуя суть экономического субъекта, считают, что важным критерием является то, что он «руководствуется принципом рациональности, сравнивая предельные выгоды и предельные издержки. В связи с этим допустимым становится всё то, что способствует достижению экономических целей, являясь при этом разумным» [5, с. 48].

Согласно перечню терминов и определений, используемых в правилах (стандартах) аудиторской деятельности «к экономическим субъектам относятся независимо от организационно-правовых форм и видов собственности предприятия, их объединения (союзы, ассоциации, концерны, отраслевые, межотраслевые, региональные и другие объединения), организации и учреждения, банки и кредитные учреждения, а также их союзы и ассоциации, страховые организации, товарные и фондовые биржи, инвестиционные, пенсионные, общественные и другие фонды, а также граждане, осуществляющие самостоятельную предпринимательскую деятельность»¹.

1 Перечень терминов и определений, используемых в правилах (стандартах) аудиторской деятельности (утв. Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте РФ) // КонсультантПлюс. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_21941/bb10dbead71046feac85bd53b3fcc125016428da/?ysclid=ljfw6cc6432351416 (дата обращения: 15.05.2023).

В Большой российской энциклопедии представлено понятие «субъекты экономики», которое трактуется как «участники хозяйственной деятельности, взаимодействующие в процессе производства, распределения, обмена и потребления товаров и услуг, имеющие собственные экономические интересы и реализующие специфические функции. В агрегированном виде выделяют домохозяйства, компании, государство»².

Результаты исследования

Согласно точке зрения А.В. Затолокиной, «экономические субъекты взаимодействуют между собой на рынке, где происходят такие процессы, как купля-продажа товаров и услуг, формирование цен и другие экономические события» [6, с. 29].

Домохозяйства являются полноценными экономическими субъектами, поскольку в своей совокупности они наряду с предприятиями производственной сферы способствуют развитию экономики в целом. Согласно мнению Л.Г. Кормишиной, «рассмотрение домохозяйства как экономического субъекта позволяет понимать его роль в производстве и потреблении товаров и услуг, а также в развитии экономики в целом» [7, с.140].

Общеизвестно, что домохозяйства являясь основными потребителями товаров и услуг, проявляют тем самым потребительскую функцию, которая совместно с производственной функцией отражает четкие признаки экономического субъекта. «Кроме того, домохозяйства осуществляют некоторые виды производства товаров, например, сельское хозяйство и ремесло» [8, с. 66], которые способствуют развитию экономики муниципалитета в условиях внешних ограничений.

Если рассматривать домохозяйства, состоящие из самозанятых, то последние также относятся к экономическим субъектам, зарабатывая своей деятельностью и взаимодействуя с другими участниками рынка. При нахождении в одном домохозяйстве самозанятых с различными видами деятельности возникает некоторое сходство с многопрофильным предприятием. На признаки экономического субъекта, имеющих у домохозяйств обращает внимание А.Ю. Федорова, указывая, что домохозяйства «формально не официально зарегистрированы и не являются юридическими лицами, но, по сути, выполняют функции экономического субъекта и несут ответственность за принимаемые ими решения» [9, с. 80].

2 Субъекты экономики // Большая российская энциклопедия. – 2023. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://bigenc.ru/c/sub-ekty-ekonomiki-bb7311?ysclid=ljfk7tcc31187724760> (дата обращения: 15.05.2023).

Таким образом, изучив ряд определений понятия «экономический субъект», можно определить общие институциональные признаки экономических субъектов, которые независимо от организационно-правовой формы участвуют во всех этапах общественного воспроизводства (производство, обмен, распределение и потребление) в социально-экономической системе более высокого порядка, являясь ее неотъемлемыми элементами, выполняя в ней определенные функции и обеспечивая собственную стабильность.

В условиях рыночной экономики, постоянной конкурентной борьбы развиваются и достигают коммерческих успехов те экономические субъекты, которые более эффективно используют активы, умело преумножая их за счет профильной деятельности, а также путем успешного инвестирования на фондовом рынке. Инвестиционная деятельность является важной стратегией экономических субъектов, опыт которых могут использовать и домохозяйства. Инвестирование позволяет наращивать капитал и получать дополнительный доход от инвестированных средств.

Наиболее распространенными видами инвестиционной деятельности домохозяйств являются:

- покупка недвижимости. Это может быть, как приобретение жилья для собственного проживания, так и инвестирование в недвижимость для дальнейшей сдачи в аренду.
- покупка акций или облигаций. Этот вид инвестиций позволяет получать доход от доходности акций или процентов по облигациям.
- инвестирование в банковские депозиты. Это довольно консервативный вид инвестирования, но позволяет получать доход от процентов на депозит.
- инвестирование в собственный бизнес. Это может быть, как приобретение существующего бизнеса, так и запуск нового.
- инвестирование в образование. «Этот вид инвестирования позволяет получить новые знания и навыки, которые могут помочь улучшить финансовое положение семьи» [10, с. 30]. Данный вид инвестирования позволяет финансировать образовательные учреждения, способствуя развитию сферы образования на уровне муниципалитета, региона и страны в целом.

Основные стратегии, которые используют предприятия и организации при инвестировании, предполагают диверсификацию портфеля и управление рисками. Диверсификация позволяет снижать риски, распределяя инвестиции между разными видами активов. Управление

рисками позволяет минимизировать потери в случае неблагоприятных изменений на рынке. Домохозяйства, будучи тоже экономическими субъектами, должны руководствоваться такими же принципами, что позволяет сохранять и преумножать капитал.

Инвестиционная деятельность является важной стратегией домохозяйства, позволяющей увеличить доходность и снизить риски. Правильный подход к инвестированию может помочь домохозяйству достичь желаемого уровня благосостояния и экономической стабильности.

«Инвестирование физического лица и экономического субъекта домохозяйства имеют свои особенности» [11, с. 110].

Особенности инвестирования физического лица:

- ограниченность финансовых возможностей. Обычно у физического лица есть ограниченные средства для инвестирования.
- сложность выбора инструментов инвестирования. Для физического лица важен не только доход от инвестиций, но и низкий уровень риска. Поэтому выбор инструментов для инвестирования может быть сложным.
- необходимость внимательно следить за рынком. Физическому лицу требуется постоянное обновление информации о состоянии рынка, чтобы принимать правильные решения по инвестированию.

Особенности инвестирования экономического субъекта домохозяйства:

- наличие дополнительных финансовых возможностей. Экономический субъект домохозяйства может иметь более крупные доступные средства для инвестирования.
- большее разнообразие возможных инструментов инвестирования. Экономический субъект домохозяйства может рассмотреть инвестирование в фонды, облигации, акции, валюту, недвижимость, бизнес и другие инструменты.
- наличие сотрудников, занимающихся управлением инвестициями. «Экономический субъект домохозяйства может нанять специалистов, которые будут заниматься управлением инвестициями. Это может помочь в выборе наиболее эффективных инструментов для инвестирования» [12, с. 50].

Таким образом, важно понимать, что у физического лица и у домохозяйства есть свои особенности, которые требуют индивидуального подхода к инвестированию. Правильный выбор инструментов и стратегии инвестирования по-

может достичь желаемого уровня доходности и минимизировать риски.

Домохозяйства – это социально-экономические единицы, состоящие из одной или нескольких семей, совместно управляющих своими домашним хозяйством, не являются юридическими лицами и не занимаются официально зарегистрированной экономической деятельностью.

«В отличие от самозанятых, которые являются физическими лицами, занимающимися официально не зарегистрированной экономической деятельностью, включающей в себя оказание услуг, продажу товаров и т.п.» [13, с. 143].

Рассмотрим мнение различных авторов по вопросу домохозяйства, как экономического субъекта.

Таблица 1

Подходы к определению экономической сущности домохозяйства

Автор	Подход
А. Маршалл	Домохозяйство – это единицы потребления, а не производства
О. Видгернес	Участники домохозяйства создают экономические ценности и имеют экономические интересы
Дж. Фулчер	Домохозяйство, как и фирмы, имеют возможности по производству, потреблению и инвестированию
Р. Кон и Ж. Чез	Домохозяйство регулирует процессы производства и потребления в целом
Г. Беккер	Результаты деятельности домохозяйств, по сути, являются экономическими результатами
Д. Сервенко	Домохозяйство является экономическим субъектом, который потребляет, накапливает ресурсы и выполняет определенные функции в экономике

Видно, что подходы различаются, но все авторы согласны в том, что домохозяйство имеет экономическую значимость, выполняет определенные функции в экономике и способно создавать экономические результаты. Инвестирование может осуществляться как в форме монетарных средств – например, покупка образования, профессионального обучения или инвестирование в активы (недвижимость или ценные бумаги), так и в форме ресурсов времени, труда и продуктивности.

Домохозяйства могут инвестировать в свое развитие, например, путем усовершенствования

технологий производства и качества услуг, улучшения своих финансовых знаний и управленческих навыков, повышения уровня образования и т.д.

Однако, стоит отметить, что инвестирование в домашнее хозяйство в основном осуществляется участниками семьи, которые не всегда имеют дополнительные ресурсы для этого. В связи с этим некоторые специалисты утверждают, что в данном случае *«государство может предоставить различные программы по поддержке домохозяйств, которые могут стать стимулом к инвестированию в свое развитие» [14, с. 50].*

Таблица 2

Сравнительный анализ характеристик домохозяйств и юридических лиц

Аспект	Юридические лица	Домохозяйства
Правовая форма	Юридические лица	Не являются юридическими лицами
Владение / владение активами	Могут владеть имуществом и активами	Могут владеть имуществом, таким как недвижимость и ценные бумаги
Налоги	Обязаны уплачивать налоги на прибыль компании	Обязаны уплачивать налоги в соответствии со своими доходами
Ответственность	Ответственность компании	В основном несут личную ответственность, хотя могут образовывать совместное имущество
Цели и потребности	Коммерческие цели и потребности	Потребительские цели и потребности
Производство и / или потребление	Производственные и / или потребительские компании	В основном потребители
Финансы	Распоряжаются финансами компании	Распоряжаются личными финансами и могут инвестировать в различные активы

Ряд специалистов описывает сходства домохозяйств и прочих экономических субъектов следующим образом: *«Домохозяйства и классические экономические субъекты имеют много общего, поскольку они состоят из людей, имеют потребности, занимаются производством и потреблением товаров и услуг, а также могут инвестировать в экономические активы и процессы. Они также подчиняются законам спроса, предложения, конкуренции и динамическому равновесию»* [15, с. 325].

Домохозяйства помимо сходств с экономическими субъектами – юридическими лицами, имеют и отличия, заключающиеся в том, что у них преобладает потребительская функция, когда доходы состоят из социальных трансферов (пособий, пенсий, стипендий), а также – в отсутствии юридического определения их организационно-правовой формы.

Однако, домохозяйства, не являясь юридическими лицами, коммерческую деятельность могут вести в ограниченных масштабах преимущественно в сфере услуг, сельского хозяйства в основном на праве самозанятых. Домохозяйства как экономические субъекты, осуществляя потребительские функции, выполняют важную демовоспроизводственную функцию – производят потомство путем процесса рождаемости, если состоят из супругов в репродуктивном возрасте.

Несмотря на неопределенность организационно-правового статуса в нормативно-правовых актах домохозяйство занимает определяющее место в экономике. Домохозяйства могут быть обеспечены правовыми гарантиями, например, путем защиты прав потребителей, имущественных прав и т.д. Кроме того, *«домохозяйства могут применяться в инвестиционной практике, как в качестве инвесторов, так и в качестве объектов инвестирования, например, при покупке недвижимости или ценных бумаг»* [16, с. 87].

Сравнительный анализ показывает, что домохозяйство и классические экономические субъекты имеют много общего, начиная от выполнения воспроизводственных функций, получения дохода, планирования бюджета до обеспечения финансовой устойчивости и поддержания конкурентоспособности. Совершенствование нормативно-правовой базы в области определения экономической субъектности и определения статуса домохозяйств необходима для обеспечения их прав и интересов, что позволит повысить эффективность экономического развития

и регулирующего воздействия на социально-экономические процессы, в которых домохозяйства не просто участвуют, а определяют их сущность. Нельзя не согласиться с тем, что домохозяйства имеют все признаки института, а специалисты предлагают рассматривать закономерности их жизнедеятельности в широком плане, во взаимодействии с многими отраслями. В частности, следует учитывать, что *«домохозяйство – это понятие, которое используется не только в демографии и статистике населения, но и в экономике, теории потребления, маркетинге и других областях знания»* [17, с.145].

В экономике домохозяйство обычно определяется как совокупность людей, объединенных общей жилой площадью и занимающихся общим хозяйством, в том числе производством и потреблением товаров и услуг. В теории потребления домохозяйство рассматривается как экономический субъект, который способен принимать решения по формированию бюджета и его распределению между потреблением и сбережением. Домохозяйство также может рассматриваться как потребитель, который формирует свой спрос на товары и услуги на основе своих потребностей.

В коммерческой сфере маркетологами домохозяйство рассматривается как целевая аудитория для продажи тех или иных продуктов и услуг, домохозяйства *«приобретая товары для удовлетворения различных своих потребностей»* [18, с. 170] реализуют потребительскую функцию, т.е. домохозяйство, являясь единицей экономики, участвующей в потреблении и производстве товаров и услуг, тем самым выполняет функции экономического субъекта.

В инвестиционной деятельности домохозяйства также могут выступать в качестве субъектов, которые могут инвестировать свои финансовые средства в различные активы, такие как недвижимость, ценные бумаги, драгоценные металлы и другие финансовые инструменты. *«При этом домохозяйства имеют свои инвестиционные цели, которые могут включать сохранение и увеличение капитала, получение дохода и диверсификацию рисков»* [19, с. 40].

Согласно данным Банка России, в начале 2023 года наблюдалось существенное увеличение объема активов домашних хозяйств. На рисунке 1 представлена динамика изменения объемов финансовых активов и финансовых обязательств российских домашних хозяйств РФ по операциям в 2020 – 2023 гг.

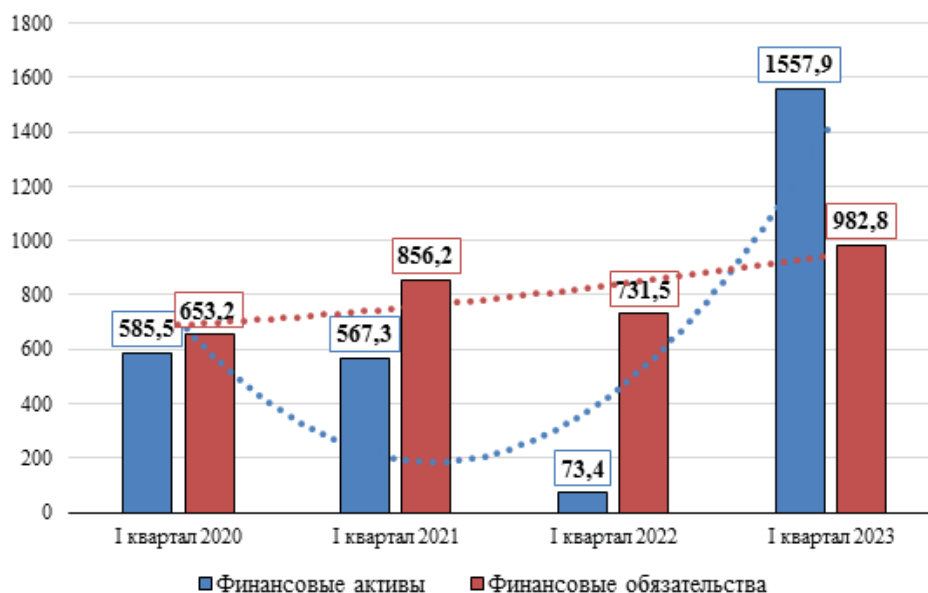


Рисунок 1. Финансовые активы и обязательства домашних хозяйств РФ в 2020 – 2023 гг., млрд. руб.³

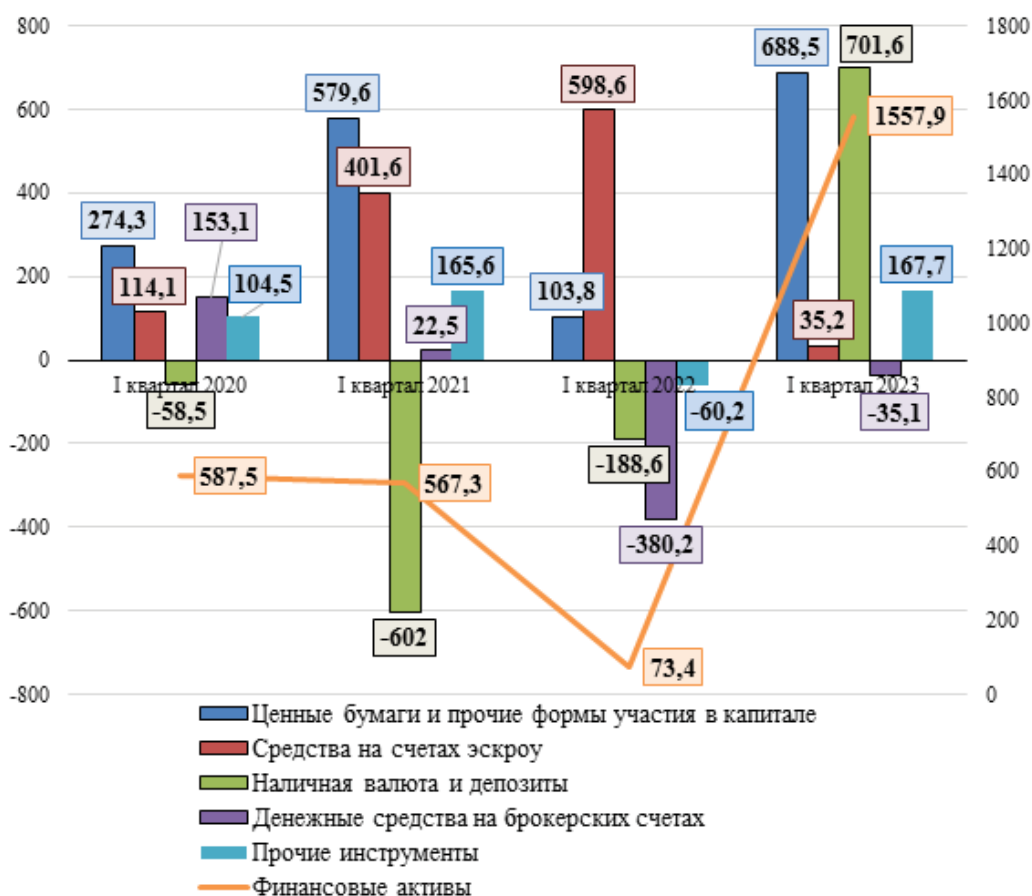


Рисунок 2. Объемы сбережений домохозяйств РФ по формам в 2020 – 2023 гг., млрд. руб.⁴

³ Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства» за I квартал 2023 года // Банк России. – 2023. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/ (дата обращения: 15.05.2023).

⁴ Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства» за I квартал 2023 года // Банк России. – 2023. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/ (дата обращения: 15.05.2023).

Как мы можем видеть из диаграммы, по состоянию на первый квартал 2023 года объем активов домашних хозяйств увеличился на 1484,5 млрд. рублей, а объем финансовых обязательств возрос на 251,3 млрд. рублей. При этом наиболее предпочтительными формами сбережений являются: наличная валюта и депозиты (701,6 трлн. рублей в первом квартале 2023 года), а также ценные бумаги и иными формы участия в капитале (688,5 трлн. рублей в первом квартале 2023 года). На рисунке 2 представлена динамика изменения объемов сбережений домохозяйств РФ по формам в 2020 – 2023 гг.

Домашние хозяйства в рамках осуществления инвестиционной деятельности могут вкладывать средства как в финансовые инструменты резидентов, так и в финансовые инструменты нерезидентов. Так, по состоянию на первый квартал 2023 года объем вложенных домохозяйствами средств в финансовые инструменты резидентов составил 905,2 млрд рублей, нерезидентов – 652,6 млрд. рублей. На рисунке 3 представлена динамика изменения вложений средств домохозяйств РФ в инструменты резидентов и нерезидентов в 2020 – 2023 гг.

Кроме того, домохозяйства могут также выступать в качестве потребителей и спроса на различные экономические блага, а также как производители товаров и услуг на рынке. «Домохозяйства могут также иметь свои предприятия и заниматься предпринимательской деятельностью, что также подтверждает их субъектность в экономике» [20, с. 55].

Взаимодействие государства с домашними хозяйствами в рамках осуществления последними инвестиционной деятельности требует институционализации и совершенствования нормативно-правовой базы для данных процессов. Формирование условий повышения инвестиционной активности домохозяйств также тесно связано с повышением уровня доверия населения к финансовым институтам страны и предлагаемым ими инвестиционным инструментам. В целях поддержания высокого показателя объемов вложений населения в финансовые инструменты резидентов в будущих периодах (см. рисунок 3), инвестиционная политика государства должна отражать особый правовой статус домохозяйств как субъектов инвестиционной деятельности с присущими им особенностями.

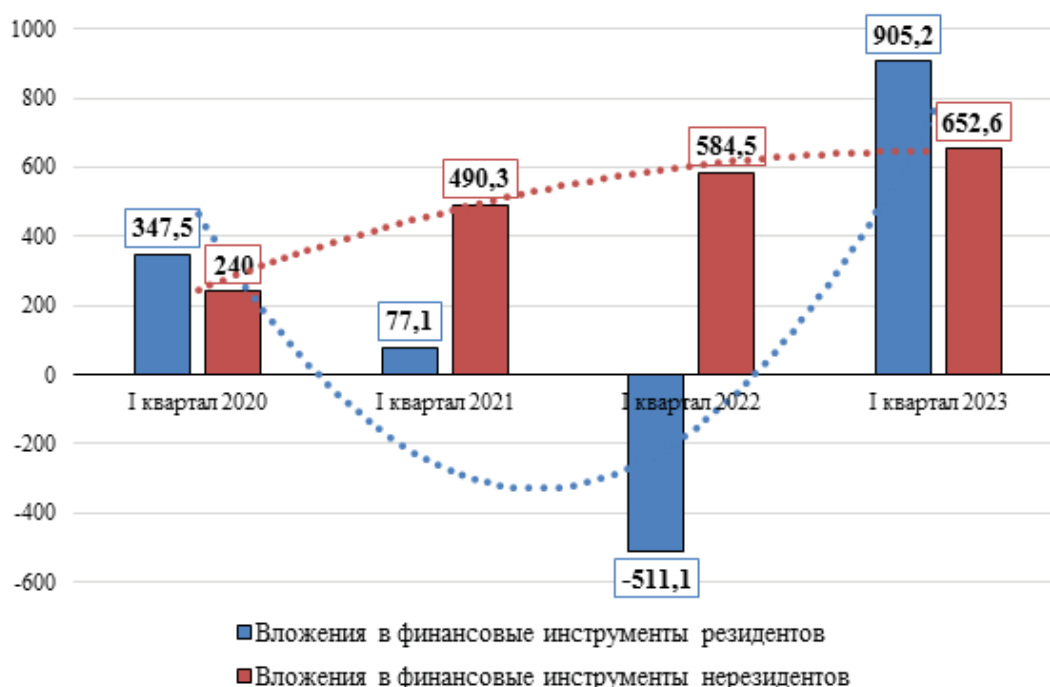


Рисунок 3. Объемы вложений средств домохозяйств РФ в инструменты резидентов и нерезидентов в 2020 – 2023 гг., млрд. руб.⁵

⁵ Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства» за I квартал 2023 года // Банк России. – 2023. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/ (дата обращения: 15.05.2023).

Одним из наиболее приоритетных в отношении домохозяйств принципов является защита инвестиций, так как, с одной стороны, реализация данного принципа способна повысить инвестиционную активность, а с другой, – повысить уровень доверия домашних хозяйств к действующим на территории страны финансовым институтам.

«Бюджет домашнего хозяйства – баланс фактических доходов и расходов домашнего хозяйства за период времени» [21, с. 15].⁶

В доходной части бюджета отражаются доходы членов домохозяйства: доходы от трудовой и предпринимательской деятельности; оплата труда по найму; доходы от самостоятельной занятости; доходы от предпринимательской деятельности; доходы от продажи продукции подсобного хозяйства; пенсии; стипендии; пособия; проценты по вкладам и ценным бумагам; дивиденды; рента; доходы от сдачи в аренду (жилья, земли и прочего); безвозмездная денежная помощь родственникам и организаций; алименты; прочие поступления: наследство; выигрыши; страховые выплаты; другие выплаты; денежные средства, полученные по вкладам; денежные средства от продажи имущества, ценных бумаг, валюты и прочее; денежные средства, взятые в кредит/заём у банков, частных лиц, организаций.

Обсуждения / выводы: в статье обоснована необходимость комплексного теоретического подхода к изучению домохозяйства как экономической категории, что позволит выявить его признаки и функции как субъекта экономической, инвестиционной деятельности для разработки мероприятий по созданию институциональных условий для повышения инвестиционной активности домохозяйств в рамках воспроизводственного подхода. Воспроизводственная, сберегательная, инвестиционная функция домохозяйств имеют важное значение для развития экономики муниципальных образований и регионов. Результаты исследования показывают, что развитие малых и средних городов, сельских поселений возможно в том случае, если функционирующие в них домохозяйства способны устойчиво развиваться, осуществлять не только потребление, сбережение на высоком уровне, но и путем инвестирования преумножать свой капитал. Это возможно при условии активного содействия государства в лице органов местного самоуправления и региональных властей по созданию условий для эффективного

⁶ Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства» за I квартал 2023 года // Банк России. – 2023. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/ (дата обращения: 15.05.2023).

управления домохозяйств собственными активами и повышения их инвестиционной активности. В связи с этим муниципалитетам необходимо переходить от социальной политики реактивного характера, к политике проактивной помощи и поддержки домохозяйств.

Оригинальный вклад авторов

Домохозяйства, изучаемые с позиций системного, институционального, структурно-функционального подходов, представляют собой с теоретической точки зрения комплексную экономическую категорию, отражающую институт домохозяйства, как фундаментальный элемент социально-экономических систем любого масштаба, который определяют их содержание, а с научно-практической – является основой общественного воспроизводства и национальной экономики. Поэтому от того, в каком состоянии находится большинство домохозяйств, зависят перспективы развития государства, нации и даже цивилизации в целом. Современное государство должно уделять пристальное внимание социально-экономическому состоянию домохозяйств, создавать все необходимые условия для обеспечения их стабильности и экономического развития, начиная от повышения финансовой грамотности до обучения инвестиционными стратегиям. Домохозяйства должны формировать свои бюджеты так, чтобы формировать резервы, часть из которых путем инвестирования позволило бы обеспечить прирост капитала.

При планировании бюджета целесообразно регулярно выделять определенные средства на инвестиционные цели и направлять определенные суммы для инвестирования в ценные бумаги, в недвижимость или другие объекты. *«При выборе стратегии инвестирования следует учитывать риски и доходность инвестиций, а также свои личные цели и потребности»* [22, с. 96].

Таким образом, инвестиционная деятельность домохозяйств – это процесс вложения денежных средств, имущества и других активов в различные ценные бумаги либо материальные средства производства с целью получения дохода от их последующего использования, получения дивидендов или продажи по более высокой цене, а также увеличения активов путем их диверсификации.

Домохозяйства могут инвестировать свои сбережения в следующие виды активов:

- Недвижимость. Домохозяйства могут приобретать недвижимость – квартиры, дома, земельные участки (ипотечное кредитование; ипотечные жилищные кредиты, выкупленные агентами по ипотеке и обеспеченные эмиссией

ипотечных ценных бумаг), коммерческие объекты и другое. Собственность на недвижимость может приносить доход в виде арендной платы или увеличения стоимости объекта.

- Банковские депозиты в национальной и мировой валюте.

- Ценные бумаги и прочие формы участия в капитале. Домохозяйства могут инвестировать свои деньги в ценные бумаги: акции, облигации, инвестиционные фонды, паи в ПИФах. Это позволяет получать доход в виде привлекательной дивидендной доходности, процентных выплат и роста капитализации.

- Драгоценные металлы. Инвестирование в драгоценные металлы, такие как золото, серебро, платина, является одним из способов защиты своих сбережений от инфляции, глобальных экономических кризисов и других негативных явлений на рынке.

- Бизнес. Домохозяйства могут запустить свой бизнес, купить готовый бизнес или инвестировать в долю других компаний. Это позволяет получать доход в виде прибыли, дивидендов и роста капитализации.

- Вложения в негосударственные пенсионные, страховые и инвестиционные фонды в целях получения дополнительного дохода (например, дополнительных пенсионных выплат от НПФ) в будущих периодах⁷.

- Проектные вложения. Домашние хозяйства могут вкладывать средства в многочисленные проекты (например, инновационные), как непосредственного, так и через распространенную модель финансового посредничества с участием банковского сектора и стороны государства.

Домохозяйства должны проводить анализ рисков и оценивать потенциальную доходность предлагаемых инвестиционных объектов, прежде чем принимать решение о вложении своих средств. Также следует учитывать инфляционные риски и риски изменения курсов валют, чтобы не потерять капитал в долгосрочной перспективе. Успешное инвестирование должно быть основано на регулярности и длительном временном периоде. Инвестировать можно только ту часть средств, потеря которых будет несущественной для бюджета, не следует также рассчитывать на быструю высокую доходность.

Таким образом, реализация грамотных инвестиционных стратегий домохозяйства возможна

⁷ Показатель сбережений сектора «Домашние хозяйства» за I квартал 2023 года // Банк России. – 2023. [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://www.cbr.ru/statistics/macro_itm/households/hh/ (дата обращения: 15.05.2023).

только при наличии достаточного бюджета, грамотного его планирования, распределения и повышения эффективности использования материальных средств для капитализации.

«Домохозяйство может столкнуться с различными рисками, связанными с финансовыми обязательствами, здоровьем и безопасностью, рисками потери работы и непрофильных инвестиций» [23, с. 112].

Для управления рисками домохозяйство может использовать риск-менеджмент, который включает в себя определение, оценку и управление рисками при принятии решений. С финансовыми рисками домохозяйство может столкнуться при наличии кредитных обязательств, изменении курса валют, неожиданных расходах и т.д. Домохозяйство может управлять финансовыми рисками путем создания бюджета, контроля ежемесячных расходов и управления своими инвестиционным портфелем.

Инвестиционная деятельность домохозяйства предназначена для уменьшения финансовых рисков и роста капитализации. *«Инвестирование способствует сохранению и увеличению доходов, путем их диверсификации. Например, инвестирование в различные классы активов, такие как акции, облигации, недвижимость, может снизить риск, связанный с колебаниями рынка»* [24, с. 51].

В итоге следует отметить, что домохозяйство является важным экономическим субъектом в любом обществе и должно быть финансово устойчивым, иметь возможности для развития, используя грамотную потребительскую, воспроизводственную стратегию, а также формируя инвестиционную деятельность, которая в массовом масштабе способна обеспечивать социальную и экономическую безопасность государства.

Таким образом, авторы предлагают характеризовать домохозяйство как экономическую категорию, которая является самостоятельным экономическим субъектом, выступая базовым элементом социально-экономической системы, осуществляющим производство благ и их потребление, а при его семейном характере – производство человеческих ресурсов, обеспечивая тем самым развитие экономики и общества.

Домохозяйство, будучи самовоспроизводящимся элементом национальной социально-экономической системы, создает условия для демографического воспроизводства, производства рабочей силы, формирует потребительский рынок во всех сферах, обеспечивает национальную экономику валовой прибылью и, таким образом,

является основой социально-экономической устойчивости государства. Следует отметить, что на данный момент институциональный инструментарий формирования и развития благоприятной для осуществления домашними хозяйствами инвестиционной деятельности среды не может считаться полностью эффективным, требует разработки и реализации комплекса мер со стороны государства, направленных на его совершенствование.

Целесообразно осуществить ряд мер институционального характера, способствующих повышению инвестиционной активности домашних хозяйств:

- совершенствование нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности с определением организационно-правовой формы, отражающей статус домохозяйств в данной сфере;
- создание условий для повышения общего уровня «финансовой грамотности», и формиро-

ванием своеобразных «бизнес-инкубаторов» для заинтересованных в инвестиционной деятельности домохозяйств для наработки ими соответствующего опыта;

— устранение барьеров для вовлечения сбережений домашних хозяйств в реальных сектор экономики, совершенствуя инструменты правовой защиты прав собственников.

Таким образом, поскольку домохозяйства являются ключевым элементом социально-экономической системы, то при формировании государственной политики безусловным приоритетом должно быть создание условий для повышения их финансовой устойчивости и инвестиционной активности, что позволит минимизировать последствия кризисных явлений в экономике, повысить ее стабильность в муниципальном и национальном масштабе, и создать предпосылки последующего экономического роста.

Список литературы

1. Богомолова Т. Ю., Черкашина Т. Ю. Институционально-экономический контекст формирования нефинансового богатства российских домохозяйств: от приватизации к приобретению // Мир России: социология, этнология. 2020. Т. 27, № 2. С. 62-89. DOI: 10.17323/1811-038X-2018-27-2-62-89.
2. Арнс Х. Д. Жизнеспособность фермерских домохозяйств в России: теоретические подходы и практические выводы // Проблемы прогнозирования. 2019. № 3. С. 65-79. EDN: FBGZCT.
3. Мкртчян Г. М. Влияние климата на субъективные оценки благосостояния домашних хозяйств России // Регион: экономика и социология. 2019. № 3. С. 254-276. DOI: 10.15372/REG20170313.
4. Friedman M. A. Theory of the Consumption Function. Princeton: Princeton University Press, 1957. 240 p. DOI: 10.4236/jmp.2012.311226.
5. Авакян-Форер А. Г. Экономический субъект в философской мысли: ретроспектива и современность // Философская мысль. 2021. № 2. С. 45-52. DOI: 10.25136/2409-8728.2021.2.33067.
6. Затолокина А. В. Оценка стоимости жилья и капитализации дохода домохозяйств при формировании налога на имущество // Экономика. Налоги. Право. 2019. № 1. С. 27-31.
7. Кормишина Л. Г. Домашнее хозяйство: экономический анализ и управление. М.: Экон-Информ, 2018. 240 с.
8. Богомолова Т. Ю. Нефинансовое богатство российских домохозяйств: собственность и налоги // Мир России: социология, этнология. 2021. Т. 30, № 3. С. 51-77. DOI: 10.17323/1811-038X-2021-30-3-51-77.
9. Федорова А. Ю. Анализ экономического поведения домохозяйств в условиях неопределенности // Экономика. Налоги. Право. 2019. № 2. С. 79-83.
10. Лебедева Л. Ф. Доходы американских домохозяйств в условиях пандемии // Мировая экономика и международные отношения. 2022. Т. 65, № 12. С. 27-32. DOI: 10.20542/0131-2227-2021-65-12-27-32.
11. Нартикоев А. Р. Эндогенная классификация домохозяйств в регионах России // Экономическое развитие России. 2021. Т. 28, № 3. С. 107-128. DOI: 10.32609/0042-8736-2021-5-107-128.
12. Петрова Д. А. Оценка инфляционных ожиданий домохозяйств // Экономическое развитие России. 2019. Т. 26, № 3. С. 48-51. EDN: ZAQMDB.
13. Долженко Р. А. Трансакционные издержки в системе социально-трудовых отношений // Журнал экономической теории. 2019. № 2. С. 132-144. EDN: ZDMVNP.
14. Беляева Е. В. Анализ факторов, влияющих на экономическую активность населения в условиях глубокой интеграции // Экономика и управление. 2019. № 2 (197). С. 46-51.
15. Голованова А. Н. Современное состояние и развитие домохозяйств в Российской Федерации // Молодой ученый. 2019. № 30 (217). С. 322-327.
16. Мамедли М. О. Финансы домохозяйств в России: шоки дохода и сглаживание потребления // Вопросы экономики. 2019. № 5. С. 69-91. EDN: XMGGFV.
17. Петрова А. Э. Домохозяйства и рынок. Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2019. 168 с.
18. Разорвин И. В., Куликова Е. С., Логинов М. П. Маркетинговые инструменты развития территорий: учебное пособие. Екатеринбург, 2016. 304 с.
19. Хромов М. Домашние хозяйства переходят к кредитной модели потребления // Экономическое развитие России. 2018. № 8. С. 40-41. EDN: XWPCUX.
20. Гальперова Е. В. Анализ долгосрочных тенденций потребления энергоресурсов домохозяйствами // Проблемы прогнозирования. 2019. № 2. С. 51-62. EDN: KPCLQS.
21. Глебкова И. Ю. Денежно-кредитное регулирование сбережений домашних хозяйств в Российской Федерации: статистический анализ // Финансовый бизнес. 2020. № 2. С. 8-15. EDN: NOYUUD.

22. Ниворожжина Л. И. Текущие доходы и финансовое поведение домохозяйств: кто в кризис теряет больше? // Прикладная эконометрика. 2018. Т. 48, № 4. С. 85-96. EDN: ZVRMWR.
23. Коваль П. К. Оценка потребительского поведения домо-

хозяйств в РФ // Вопросы экономики. 2022. № 3. С. 98-117. EDN: CFOMBM.

24. Тагавердиева Д. С. Финансы домашних хозяйств: сущность и роль в развитии экономического потенциала страны // Финансовый менеджмент. 2022. № 3. С. 49-55. EDN: SFEMAU.

References

1. Bogomolova T. Y. The institutional and economic context of the formation of non-financial wealth of Russian households: from privatization to acquisition // The World of Russia: sociology, ethnology. 2020. Vol.27, No. 2. Pp. 62-89. DOI: 10.17323/1811-038X-2018-27-2-62-89.
2. Arens H. D. Viability of farm households in Russia: theoretical approaches and practical conclusions // Forecasting problems. 2019. No. 3. Pp. 65-79. EDN: FBGZCT.
3. Mkrtchyan G. M. The influence of climate on subjective assessments of the welfare of households in Russia // Region: Economics and Sociology. 2019. No. 3. Pp. 254-276. DOI: 10.15372/REG20170313.
4. Friedman M. A. Theory of the Consumption Function. Princeton: Princeton University Press, 1957. 240 p. DOI: 10.4236/jmp.2012.311226.
5. Avakian-Forer A. G. An economic subject in philosophical thought: a retrospective and modernity // Philosophical Thought. 2021. No. 2. Pp. 45-52. DOI: 10.25136/2409-8728.2021.2.33067.
6. Zatolokina A. V. Assessment of the cost of housing and capitalization of household income in the formation of property tax // Economy. Taxes. Right. 2019. № 1. Pp. 27-31.
7. Kormishina L. G. Household: economic analysis and management. Moscow: Ekon-Inform 2018. Pp. 240.
8. Bogomolova T. Y. The non-financial wealth of Russian households: property and taxes // Mir Rossii: sociology, ethnology. 2021. Vol. 30, No. 3. Pp. 51-77. DOI: 10.17323/1811-038X-2021-30-3-51-77.
9. Fedorova A. Yu. Analysis of economic behavior of households in conditions of uncertainty // Economy. Taxes. Pravo. 2019. No. 2. Pp. 79-83.
10. Lebedeva L. F. Incomes of American households in the conditions of a pandemic // World economy and international relations. 2022. Vol. 65, No. 12. Pp. 27-32. DOI: 10.20542/0131-2227-2021-65-12-27-32.
11. Nartikoev A. R. Endogenous classification of households in the regions of Russia // Economic development of Russia. 2021. Vol. 28, No. 3. Pp. 107-128. DOI: 10.32609/0042-8736-2021-5-107-128.
12. Petrova D. A. Assessment of inflation expectations of households // Economic development of Russia. 2019. Vol. 26, No. 3. Pp.48-51. EDN: ZAQMDB.
13. Dolzhenko R. A. Transaction costs in the system of social and labor relations // Journal of Economic Theory. 2019. No. 2. Pp. 132-144. EDN: ZDMVNP.
14. Belyaeva E. V. Analysis of factors affecting the economic activity of the population in conditions of deep integration // Economics and management. 2019. № 2 (197). Pp. 46-51.
15. Golovanova A. N. The current state and development of households in the Russian Federation // Young scientist. 2019. № 30 (217). Pp. 322-327.
16. Mammadli M. O. Household finances in Russia: income shocks and consumption smoothing // Economic issues. 2019. No. 5. Pp. 69-91. EDN: XMGGFV.
17. Petrova A. E. Households and the market. Moscow: SIC INFRA-M, 2019. 168 p.
18. Razorvin I. V., Kulikova E. S., Loginov M. P. Marketing tools for the development of territories: a textbook. Yekaterinburg, 2016. 304 p.
19. Khromov M. Households are switching to a credit model of consumption // Economic development of Russia. 2018. No. 8. Pp. 40-41. EDN: XWPCUX.
20. Galperova E. V. Analysis of long-term trends in energy consumption by households // Problems of forecasting. 2019. No. 2. Pp. 51-62. EDN: KPCJQS.
21. Glebkova I. Y. Monetary regulation of household savings in the Russian Federation: statistical analysis // Financial business. 2020. No. 2. Pp. 8-15. EDN: NOYUUD.
22. Nivorozhkina L. I. Current incomes and financial behavior of households: who loses more in a crisis? // Applied Econometrics. 2018. Vol. 48, No. 4. Pp. 85-96. EDN: ZVRMWR.
23. Koval P. K. Assessment of consumer behavior of households in the Russian Federation // Economic issues. 2022. No. 3. Pp. 98-117. EDN: CFOMBM.
24. Tagaverdieva D. S. Household finances: the essence and role in the development of the country's economic potential // Financial management. 2022. No. 3. Pp. 49-55. EDN: SFEMAU.

Информация об авторах

Хайрутдинов А.Т., аспирант кафедры экономики и управления, Уральский институт управления-филиал РАНХиГС. Почта для связи с автором: toha507@mail.ru

Акьюлов Р.И., д.э.н., профессор кафедры экономики и управления, Уральский институт управления-филиал РАНХиГС. Author ID: 256795. ORCID: 0000-0001-5468-7336

Information about the authors

Khairutdinov A.T., Postgraduate student of the Department of Economics and Management, Ural Institute of Management-branch of RANEP. Corresponding author: toha507@mail.ru

Akyulov R.I., Doctor of Economics, Professor of the Department of Economics and Management, Ural Institute of Management-branch of RANEP

Информация о статье

Дата получения статьи: 29.09.2023
Дата принятия к публикации: 30.10.2023

© Хайрутдинов А.Т., Акьюлов Р.И., 2023.

Article Info

Received for publication: 29.09.2023
Accepted for publication: 30.10.2023

© Khairutdinov A.T., Akyulov R.I., 2023.