

INFLUENCE OF FAMILY STATUS ON RISK INVESTMENT DECISIONS

Yuan Kefeng

Post-graduate student at Tomsk State University, Tomsk, Russia 85805685@qq.com

Resume:

The article, based on the data of the China General Social Survey (CGSS) for 2017, provides the results of an analysis of the influence of marital status on the decision to own risky financial assets. The results show that marital status, gender, age, educational level, health status, level of social security, subjective assessments of a person's well-being and his place of residence (in urban or rural areas) influence household decisions about the risky investment of family assets.

По мере экономического роста происходит увеличение дохода домохозяйств. Согласно актуальным данным, опубликованным Национальным статистическим бюро Китая, в 2020 году располагаемый доход на душу населения составляет 32 189 юаней, что вдвое больше, чем в аналогичное значение в 2010 году. В то же время в Китае наблюдаются те же, что и во многих развитых странах мира, тенденции, характерные для второго демографического перехода: сокращение рождаемости, трансформация типа семьи, старение населения. Согласно опросу, среднее количество членов домашнего хозяйства в Китае в последние годы снизилось с 5,3 до 3,02, более 60% семей строятся по нуклеарному типу (состоят родителей и не состоящих в браке детей), число пожилых (людей в возрасте 60 лет и старше) достигло 254 миллионов. В среднестатистической китайской семье расходы на образование, медицину и расходы на жилье составляют 44% от ее общих расходов, что серьезно влияет на покупательную способность домохозяйств и возможности развития ее членов. При этом 77,7% китайских домохозяйств стараются увеличивать свои семейные активы за счет инвестиций в недвижимость, а 11,8% китайских домохозяйств принимают решения о инвестировании своих финансовых ресурсов в другие активы. Как известно, для инвестиций в недвижимость требуются значительные капитальные ресурсы, их период окупаемости весьма длительный, для них критически важна текущая политика налогообложения и перспективы ее изменения. На фоне этого финансовые инвестиции (краткосрочные, менее масштабные по вложениям, привлекательные по налогообложению) кажутся домашним хозяйствам более привлекательными. Этому также способствует зрелость современного финансового рынка и разнообразие предлагаемых на нем инвестиционных продуктов. В результате все больше и больше семей в Китае предпочитают инвестировать в более рискованные, чем недвижимость, финансовые

активы, приобретают акции, облигации, делают вложения в институционные фонды. В связи с этим актуальным является вопрос о том, как именно семьи обосновывают и осуществляют инвестиционный выбор?

В данной статье, опираясь на текущую структуру китайских домохозяйств и данные о семейных расходах анализируется связь между решениями о выборе финансовых активов и семейным положением человека, его полом, возрастом, доходом, состоянием здоровья, уровнем социального обеспечения и другими факторами. В ходе исследования тестировалась гипотеза о влиянии семейного положения и других субъективных факторов на вложения домашних хозяйств в финансовые активы, различающиеся по уровню риска. Источником данных были итоги Общего социального исследования Китая (CGSS) за 2017 год. В нем распределение рискованных финансовых активов китайских домохозяйств представлено вложениями в акции, инвестиционные фонды и облигации. Если у семьи есть хотя бы один рискованный финансовый актив, она рассматривалась как участник рискованного финансирования (значение равно 1), в противном случае применялось значение, равное 0. Основная объясняющая переменная получалась из ответа на вопрос «Каково ваше текущее семейное положение?». Здесь для тех, кто отвечал, что состоит в браке, применялось значение 1, а для тех, кто «не состоял в браке», 0. Чтобы иметь более четкое представление о других факторах, которые влияют на распределение финансовых активов семьи по степени риска, были введены контрольные переменные отражающие пол, возраст, уровень образования, размер семьи, доход, наличие собственного жилья, состояние здоровья, наличие медицинской страховки, место проживания (город или село), субъективная оценка благополучия.

В исследовании применялась модель Probit для регрессионного анализа. Результаты подтвердили справедливость выдвинутой гипотезы. Они показывают, что семейное положение имеет значительную отрицательную корреляцию с инвестициями в акции и значительную положительную корреляцию с вложениями в инвестиционные фонды. Неженатые люди склонны к более рискованным инвестициям (в акции), в то время как состоящие в браке люди склонны вкладывать средства в активы с меньшим риском (облигации, инвестиционные фонды). Уровень образования также значительно положительно коррелирует с владением акциями и инвестированием в фонды. Выявлена зависимость между склонностью к инвестированию в рискованные активы и индексом массы тела человека. Люди, проживающие в городе, более склонны к делать инвестиции,

в том числе рискованные, чем сельские жители. Холостяки с высоким уровнем субъективного счастья чаще, чем женатые люди, вкладыва средства в акции.

Основной вывод исследования: для повышения доходов и субъективной удовлетворённости жизнью уровень образования и физического здоровья оказывается более важен, чем семейный статус. При этом для семей инвестиции в активы с низким риском являются эффективным способом приращения имущества. Компаниям, действующим на финансовом рынке необходимо дифференцировать свои продукты для различных типов домашних хозяйств (состоящих или состоящих в браке людей). Правительства должны разрабатывать меры налогового стимулирования домашних хозяйств и стремиться к сокращению разрыва в доходах у городских и сельских жителей.