

## **ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ПОТЕНЦИАЛА ДОМОХОЗЯЙСТВ\***

*Аннотация.* В статье рассматривается экономическая сущность финансового потенциала домохозяйств, его значимость для саморазвития домашних хозяйств и повышения ресурсного обеспечения инвестиционного процесса. Раскрывается структура финансового потенциала во взаимосвязи с финансовыми ресурсами и финансовыми активами домашних хозяйств, что обусловлено функционированием домохозяйств в условиях современной экономики.

*Ключевые слова:* домохозяйство, финансы домохозяйств, богатство домохозяйств, финансовый потенциал домохозяйств, финансовые ресурсы домохозяйств, финансовые активы домохозяйств, сбережения, накопления.

L. Orlov

THEORETICAL BASES OF FORMATION FINANCIAL POTENTIAL OF HOUSEHOLDS

*Abstract.* In article the economic essence of financial potential of households and its importance for self-development of house economy and increase of resource maintenance of investment process is considered. The author opens structure of financial potential in interrelation with financial resources and financial actives of house economy that is caused by functioning of households in the conditions of modern economy.

*Key words:* household, finance of households, riches of households, financial potential of households, financial resources of households, financial actives of households, savings, accumulation.

При оценке влияния сектора домашних хозяйств на экономику современная экономическая наука значительную роль отводит потенциалу накопленного домашними хозяйствами богатства. С учетом современной концепции человеческого капитала, при определении богатства домашних хозяйств можно выделить три его главные составляющие: основной капитал (нефинансовые активы), финансовый капитал (финансовые активы), человеческий капитал.

Понятие «основной капитал» включает недвижимость, средства производства (используемые в целях предпринимательской деятельности), землю, природные ресурсы в личной собственности и т. д. Основными составляющими финансового капитала домашних хозяйств выступают денежные вклады, ценные бумаги, страховые резервы, наличная валюта и рубли.

Другими словами, богатство домашних хозяйств состоит из чистой стоимости активов и имущества, которыми обладает человек в определенный момент времени и, в отличие от потока его текущего дохода, определяется как запас. Богатство домашних хозяйств является частью национального богатства.

Современная экономическая теория рассматривает наличие богатства как одну из важнейших предпосылок конкурентоспособного включения сектора домашних хозяйств

---

\* © Орлов Л.Ф.

---

в рыночную экономику. По этому поводу лауреат Нобелевской премии Фридрих фон Хайек писал: «Благосостояние населения определяется не столько потоками доходов, сколько накопленным богатством» [3]. Именно наличие богатства у наиболее массовых агентов рынка – домашних хозяйств, – наряду с условиями трансформации их сбережений в инвестиции, являются важнейшими факторами экономического роста.

Наличие богатства у домохозяйств, во-первых, обеспечивает рост личного благосостояния и социальной безопасности; во-вторых, реализует возможности развития личности (открытие собственного предприятия, деятельность в качестве свободной профессии, творческую деятельность, получение дополнительного образования и т. д.); в-третьих, богатство домашних хозяйств, наряду с потоками текущих доходов, создаёт экономическую основу развития финансов домохозяйств и образования инвестиционного капитала экономики.

В составе богатства домашних хозяйств выделяется финансовое богатство домохозяйств. Под финансовым богатством домохозяйств понимается результат развития сберегательного процесса на каждый момент. В отличие от собственно сбережений, финансовое богатство означает «элемент запаса, денежная часть состояния семьи на дату, результата суммарного накопления в процессе непрерывного присоединения все новых и новых сбережений к суммам, накопленным за предыдущие годы» [5, 1024]. Основные составляющие элементы богатства домохозяйств: вклады и депозиты в банках, наличные деньги, вложения в ценные бумаги, запасы средств в наличной валюте. В источники финансового богатства, по нашему мнению, можно включить собственность в движимой и недвижимой формах, материальные запасы в незавершенных семейных инвестициях, оцениваемые в денежном эквиваленте. Оценка финансового потенциала домохозяйств показывает запас (как правило, в годах) относительно текущего потребления и характеризует потенциальные возможности расширения потребления домохозяйствами товаров и услуг, уровень свободы при выборе качества жизни. Поскольку возможна ситуация, когда денежный доход домохозяйств превышает денежные средства, направленные на потребление, то в этом случае проценты по вкладам, доходы от собственности, предпринимательской деятельности, дивиденды по акциям, а также часть оплаты труда сберегаются в определённой форме. В частности, трансформируются в элементы финансового богатства по различным материальным (например, векселя, сертификаты, акции, валюта) и нематериальным (банковские депозиты, металлические и валютные счета) носителям.

Между тем одновременно часть средств домохозяйства могут направлять и на увеличение основного капитала: приобретение недвижимости (земли и т. д.). Эти приобретения в случае необходимости могут стать источником дополнительных денежных средств. Они же увеличивают богатство домохозяйств.

Наиболее типичная формулировка, отражающая сущность финансов домохозяйств, следующая: финансы домохозяйств – это совокупность экономических (денежных) отношений по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств на потребительские цели и сбережения домашних хозяйств.

Домашние хозяйства аккумулируют и используют денежные средства, поступающие в домохозяйство из различных источников. Формирование денежных ресурсов домохозяйств происходит от предпринимательской деятельности, по каналам текущих социальных трансфертов, доходов от собственности. Денежные средства используются на потребление и сбережения. В результате осуществляется взаимодействие домохозяйств с производственной и финансовой сферой. Результаты экономической и производственной деятельности членов домохозяйств влияют на благосостояние как отдельного домохозяйства, так и всего населения страны, а расширение потребления и инвестиционный характер сбережений домохозяйств представляют собой фактор развития национальной

экономики. В этой связи очень важно знать возможности домашних хозяйств в потреблении и в инвестировании денежных средств. Если учесть, что в экономическом слове А.Н. Азрилияна потенциал рассматривается как совокупность имеющихся средств, возможностей в какой-либо области [7, 1153], то, исследуя финансы домохозяйств, необходимо определить процессы формирования и развития финансового потенциала домохозяйств, который оказывает существенное влияние на повышение личного и общественного благосостояния, обеспечение устойчивого роста национальной экономики.

К финансовому потенциалу относятся и наличные деньги, находящиеся у населения. Наличные деньги, в том числе и валюта, могут быть востребованы домохозяйствами в любой момент времени: например, в случае осуществления непредвиденных расходов (оплата различного рода услуг, помощь другим домохозяйствам).

В то же время существует ситуация, когда рост потребительских расходов приводит к нехватке денежных доходов на удовлетворение потребностей домохозяйств. Так, если рост потребительских расходов вызван повышением общественного уровня потребления и текущий денежный доход не покрывает роста потребностей, то формируются новые источники финансового обеспечения (например, потребительский кредит). При этом возникают финансовые обязательства домохозяйств – задолженность по всем видам кредитов, другие формы долгов. А сам факт получения кредита означает оценку доходов домохозяйства, в том числе и доходов будущих периодов.

С точки зрения самих домохозяйств, в материальном отношении финансовый потенциал проявляется в превышении денежных доходов над расходами; в свободных денежных средствах населения, например, в наличности, в различных формах сбережений (в ценных бумагах, в срочных депозитах, в драгоценных металлах), других материальных и нематериальных активах, которые могут появиться при определенных условиях. Такие условия создают предпосылки для достижения более высокого уровня и качества жизни, реализации какого-либо проекта, для удовлетворения потребностей, определения целей, в том числе и инвестиционных.

В рыночных условиях финансовый потенциал домашних хозяйств выполняет определенную функциональную нагрузку, способствуя реализации традиционных функций домохозяйств (расширенное воспроизводство человеческого капитала, обеспечение услуги труда, развитие всех отраслей экономики и, прежде всего, «экономики знаний», обеспечения потребительского спроса) и формируя основу для появления новых видов деятельности членов домохозяйств, приносящих дополнительные доходы или снижающие риски деятельности в рыночных условиях.

Финансовый потенциал домохозяйств как часть финансового потенциала страны представляет собой резерв инвестиционных источников для роста экономики и увеличение поступлений в доходы бюджетов разного уровня.

Поскольку финансы обусловлены денежными доходами, то реальной формой, раскрывающей сущность абстрактной категории «финансы домашних хозяйств», являются финансовые ресурсы домохозяйств.

Обобщая подходы финансовой науки к определению финансовых ресурсов домашних хозяйств, возьмём за основу понимание этих ресурсов как совокупности денежных средств, находящихся в распоряжении домохозяйств и использующихся в целях конечного потребления и накопления.

Специфическое содержание финансовых ресурсов домашних хозяйств достаточно полно определяется наличием следующих признаков:

- во-первых, это конечные доходы, то есть денежные средства, предназначенные к обмену на товары и услуги;
- во-вторых, являясь конечным финансовым результатом процесса воспроизвод-

тва, они используются и могут быть использованы не только на конечное потребление, но и на накопление (сбережение), подразумевающее возможности их дальнейшего инвестирования;

- в-третьих, конечным носителем доходов могут выступать разнообразные финансовые инструменты (в условиях существования денежного рынка это не только деньги, но и другие финансовые инструменты, подтверждающие право их владельца на определённую часть общественного продукта; к этим финансовым инструментам, срок обращения которых менее года, относятся: векселя, облигации, депозитные сертификаты и иные краткосрочные активы);

- в-четвёртых, в состав финансовых ресурсов включаются денежные средства, полученные в кредит.

Рассматривая содержание понятия «финансовые ресурсы домашних хозяйств» в аспекте процесса капиталообразования, можно дать следующее определение: *финансовые ресурсы домашних хозяйств* выступают как суммарный результат текущего потока доходов и накоплений, полученных в процессе создания и перераспределения внутреннего валового продукта за определённый период (элемент оборота), и ранее накопленных доходов как денежной части финансовых активов (запасов).

При этом накопление финансовых ресурсов имеет целевой функцией резервирование денежных средств во всё большем объёме независимо от форм, в которых оно осуществляется (наличные, банковские вклады, краткосрочные ценные бумаги). Цель накопления – не тратить денежные средства, а откладывать в резерв.

Сбережение имеет целевыми функциями сохранение накоплений, недопущение их убывания, минимизацию риска их ликвидации. Реализация этих целей определяется формами, в которые размещены сбережения. Формы организации сбережений – это финансовые активы, куда осуществлены вложения сберегаемых денежных средств. От доходности, срочности и рискованности активов зависит эффективность и сохранность сбережений, что, в свою очередь, в значительной степени обеспечивает финансовую безопасность домохозяйств.

Сбережения населения по срокам хранения различаются как:

- краткосрочные – минимальный временной отрезок образования сбережений (в среднем – до 1 года);
- среднесрочные – сбережения, образованные на срок от 3 до 5 лет;
- долгосрочные – свыше 5 лет.

Долгосрочные сбережения включают в себя средства населения, которые гарантированно в течение относительно длительного периода не будут использованы на текущее потребление и способны выступать как источник финансовых ресурсов на рынке капиталов или как долгосрочные активы.

Минимальный временной отрезок образования сбережений, определяющий часть денежного дохода как сбережение, характеризуется наличием неиспользованных денежных средств между двумя поступлениями денежных доходов. *Среднесрочные сбережения* в одинаковой степени либо могут быть представлены в денежной форме, либо – перейти на рынок краткосрочных активов сроком до одного года. *Краткосрочные сбережения*, напротив, имеют высокую вероятность быть перемещёнными на денежный рынок или рынок краткосрочных обязательств.

С этих позиций, к потенциально инвестиционным ресурсам следует относить долгосрочные сбережения, как часть ресурсов, выведенную (на определённый срок) из потребительского сектора.

Таким образом, понятие «финансовый потенциал домашних хозяйств» шире таких понятий, как «финансовое богатство домохозяйств», «финансовые ресурсы домохо-

зяйств» и «финансовые активы домохозяйств».

Под **финансовым потенциалом домохозяйств** целесообразно понимать совокупность располагаемых ими финансовых ресурсов и финансового богатства, которые могут быть использованы для реализации всей совокупности потребностей домохозяйства (рис. 1).



Рис. 1. Структура финансового потенциала домашних хозяйств.

В более узком смысле «финансовый потенциал» – временно свободные или резервные денежные (или иные высоколиквидные) средства населения, которые могут быть направлены на различного рода инвестиционные цели [1].

Наиболее общими индикаторами финансового потенциала домохозяйств являются доходы, объём и структура сбережений, объём и структура финансовых активов, потребительское поведение, сберегательное поведение.

Финансовый потенциал домохозяйств находится во взаимосвязи с социально-экономической политикой государства, государственным регулированием доходов населения, развитостью финансовых институтов и финансовых инструментов. Поэтому его динамика в значительной степени зависит от проводимой государством социальной политики, политики регулирования доходов, бюджетно-налоговой политики, действующей системы социального страхования, пенсионного обеспечения.

**ЛИТЕРАТУРА:**

1. Бутенко А.А. Трансформация финансовых активов домохозяйств в российской экономике. – Диссерт. к.э.н. – М., 2008.
2. Геронин Н.Н. Финансы домашних хозяйств в развитии инвестиционного процесса в России. – Диссерт. к.э.н. – М., 2004.
3. Матюшенко Т.В. Развитие финансового потенциала домохозяйств в России. – Диссерт. к.э.н. – М., 2008.
4. Методика оценки финансового потенциала населения и возможности использования накоплений в инвестиционных целях. М.: ЦБ РФ, научно-исследовательский институт. Информационно-аналитические материалы. Выпуск 10, 1996.
5. Финансово-кредитный энциклопедический словарь/ Коллектив авторов. Под общ. ред. А.Г. Грязновой. – М.: Финансы и статистика, 2002.
6. Финансы: учебн. – 2-е изд., перераб. и доп./под ред. В.В. Ковалева. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006.
7. Экономический словарь/ Под ред. А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики. – 2007.