

На правах рукописи

Юань Кэфэн

Юань Кэфэн

**ТРАНСФОРМАЦИЯ МЕХАНИЗМА ПРИНЯТИЯ БЮДЖЕТНЫХ
РЕШЕНИЙ В СОВРЕМЕННОЙ КИТАЙСКОЙ СЕМЬЕ**

5.2.3. Региональная и отраслевая экономика
(экономика народонаселения и экономика труда)

Автореферат
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Томск – 2025

Работа выполнена в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет».

Научный руководитель:

доктор экономических наук, доцент
Недоспасова Ольга Павловна

Официальные оппоненты:

Доброхлеб Валентина Григорьевна, доктор экономических наук, профессор, Федеральное государственное бюджетное учреждение науки Федеральный научно-исследовательский социологический центр Российской академии наук, лаборатория гендерных проблем Института социально-экономических проблем народонаселения имени Н.М. Римашевской – обособленного подразделения ФНИСЦ РАН, главный научный сотрудник

Морозова Елена Алексеевна, доктор экономических наук, профессор, федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Кемеровский государственный университет», кафедра менеджмента имени И.П. Поварича, профессор

Осипова Татьяна Юрьевна, кандидат экономических наук, федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет», учебное управление, заместитель начальника

Защита состоится 09 октября 2025 г. в 14 час. 30 мин. на заседании диссертационного совета «НИ ТГУ.5.2.01», созданного на базе Института экономики и менеджмента федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет», по адресу: 634050, г. Томск, пр. Ленина, 36 (учебный корпус №31 ТГУ, аудитория 310).

С диссертацией можно ознакомиться в Научной библиотеке и на официальном сайте федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Национальный исследовательский Томский государственный университет» www.tsu.ru.

Материалы по защите диссертации размещены на официальном сайте ТГУ: <https://dissertations.tsu.ru/PublicApplications/Details/75b70635-a27a-4eeb-a0a0-3192bb869d09>

Автореферат разослан «__» сентября 2025 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета
доктор экономических наук, доцент



Фролова Елена
Александровна

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность исследования. Современный Китай находится в центре глобальных социально-экономических изменений, обусловленных цифровизацией и старением населения. Эти процессы не только создают новые вызовы макроэкономической стабильности, но и кардинально трансформируют микроэкономическое поведение домохозяйств, перестраивая их финансовые стратегии и механизмы принятия решений о доходах, расходах и инвестициях.

Цифровизация стала основным драйвером экономического роста КНР, о чем свидетельствует удвоение доли цифровой экономики в ВВП за последнее десятилетие: с 21,6% в 2012 году до 42,8% в 2023. Расширение доступа к мобильным платежам, краудфандингу и P2P-кредитованию¹ и цифровым финансовым инструментам революционизировало потребительские практики граждан, создав новые возможности для накопления и инвестирования.

В то же время в Китае все заметнее демографический сдвиг: переход от присвоения «демографического дивиденда» (обусловленного превышением доли трудоспособного населения над долей иждивенцев), к нарастанию демографической нагрузки (превышению неработающей части населения над работающими). Согласно седьмой переписи населения, в 2021 году граждане в возрасте 60 лет и старше составляли в КНР 18,9% населения, а граждане старше 65 лет – 14,2%. Такая ситуация усиливает давление на традиционные модели принятия домохозяйствами бюджетных решений. Опыт развитых стран, таких как США, Германия и Япония, демонстрирует, что рост доли пожилых граждан ведет к увеличению расходов на здравоохранение, пенсионное обеспечение, долгосрочный уход, обуславливает перераспределению семейных активов от накопления к потреблению. В китайском контексте эти тенденции усугубляются наследием политики «одного ребёнка» и несовершенством пенсионного обеспечения, что вынуждает домохозяйства опираться преимущественно на межпоколенческую поддержку и консервативные финансовые стратегии.

Несмотря на растущий интерес к цифровизации и демографическим изменениям, существующие исследования о влиянии данных факторов на механизм принятия бюджетных решений во многом фрагментарны: они либо анализируют технологические инновации в отрыве от возрастной структуры населения, либо рассматривают старение как изолированный фактор. Уникальность китайской ситуации заключается в синтезе названных трендов: высокая доля цифровой экономики накладывается на культурные нормы семейной солидарности и низкий уровень финансовой грамотности у пожилых людей как большой и быстрорастущей социальной группы. Изучение синергетического воздействия цифровизации и старения населения на бюджетные решения домохозяйств с одной стороны важно для понимания взаимодействия технологических и демографических факторов в условиях глобальных вызовов, а с другой – позволяет предложить меры государственной экономической политики,

¹ Система, при которой люди одалживают деньги друг другу без участия банков и других финансовых институтов, инвестируют в займы других людей, а также получают кредиты напрямую от физических лиц.

направленной на дальнейший рост уровня жизни граждан и сокращение социально-экономического неравенства. Таким образом, исследование трансформации механизма принятия бюджетных решений в китайских семьях актуально как в теоретическом, так и в практическом аспекте.

Степень научной разработанности проблемы. Экономика домашних хозяйств традиционно фокусируется на анализе доходов и расходов, структуре потребления, управлении бюджетом и инвестиционных решениях.

Изначально ученые, исследующие бюджетные решения домохозяйств, опирались на гипотезу о рациональности поведения человека. Благодаря этому сформировалась теория оптимального портфеля домохозяйства и появились важные научные результаты, представленные в работах А. Ando, J. Keynes, R. Brumberg, J. Duesenberry, M. Friedman, J. Hicks, H. Leland, J. Lintner, J. Mao, H. Markowitz, F. Modigliani, J. Mossin, E. Robert, W. Sharpe, J. Tobin, S. Zeldes, И.А. Денисовой, А.В. Макаровой, В.С. Назарова, О.А. Николайчука, Р.М. Нуреева и др.

Специалисты, исследующие жизненный цикл семьи, изучают процесс выбора домохозяйствами определенных финансовых активов на тех или иных его этапах, изменения инвестиционных предпочтений с учетом возраста членов семьи. Например, этот подход прослеживается в исследованиях J. Agne, F. Andreas, M. Baker, P. Balduzzi, H. Bigelow, J. Cocco, G. Charles, M. Cowles, E. Duvall, C. Galpin, P. Glick, G. Gubar, M. Guiso, J. Gruber, E. Kirkpatrick, C. Loomis, R. Merton, K. Milligan, S. Peter, B. Rowntree, P. Samuelson, P. Sorokin, R. Tough, J. Tullio, W. Wells, C. Zimmerman, В.Г. Доброхлеб, В.М. Жеребина, Т.М. Малевой, Н.М. Римашевской, С.Ю. Рощина, А.В. Суворова и др.

Авторы, погруженные в сферу поведенческих финансов, модифицировали базовую гипотезу о рациональном поведении человека. В своих работах они подтвердили, что из-за особенностей когнитивных процессов и психологических установок индивидуальные инвесторы не способны к безусловно объективным и исключительно рациональным инвестиционным решениям. Среди этих ученых – Н. Astrid, H. Arkes, D. Bell, J. Bargh, S. Benartzi, O. Burrell, G. Cahit, F. Clark, V. Evangelos, W. Frans, C. Graham, R. Hassin, J. Heaton, P. Henderson, B. Hermalin, A. Isen, D. Kahneman, G. Kaplanski, P. Kleindorfer, H. Kunreuther, C. Lee, H. Levy, G. Loomes, H. Ming, H. Michael, K. Michal, B. Nicholas, V. Patrick, F. Paul, R. Peterson, M. Statman, L. Sang, H. Shefrin, P. Slovic, R. Shleifer, R. Sugden, S. Sundaresan, J. Sisi, V. Siganos, S. Sukhtankar, B. Stevenson, C. Stein, A. Tversky, R. Thaler, S. Tano, C. Veld, L. Williams, J. Wolfers, S. Zimerman, H. Zou, Б.И. Алехин, А.А. Аузан, М.Ю. Малкина, О.С. Беломытцева, С.Ю. Богатырев и др.

Сторонники институционализма, отстаивая значимость исследования экономики как части социальной системы, отмечают важность при принятии домашними хозяйствами инвестиционных решений не столько максимизации дохода, сколько следования социальным нормам. При изучении бюджетных решений домашних хозяйств они предпочитают использовать статистический и контент-анализ, опросы респондентов. Здесь заслуживают внимания работы следующих авторов: М. Bhashkar, J. Commons, В. Cynamon, S. Fazzari, M. Sarah, Y. Wu, D. Zhang, А.А. Аузана, В.В. Вольчика, В.Е. Гимпельсона, Е.Ш. Гонтмахера,

Н.В. Зубаревич, Р.И. Капелюшникова, Т.Л. Клячко, А.Н. Олейника, В.М. Полтеровича, Е.Г. Ясина и др.

Теория распределения семейных активов является в значительной мере продолжением неоклассической экономической теории, она изучает выбор и распределение активов на микроэкономическом уровне. Опираясь при проведении эмпирического анализа на микроданные, ученые обнаружили, что при выборе форм инвестиций поведение домашних хозяйств может существенно отклоняться от интуитивных выводов, что, в частности, подтверждено теорией человеческого капитала. Ведущими в данной области являются исследования G. Becker, J. Campbell, J. Feng, L. Gan, L. He, D. Liu, J. Liao, Y. Li, B. Lin, X. Lu, C. Wang, W. Wu, R. Xu, Z. Yin, Е.Я. Варшавской, Ю.С. Колесникова, Т. Г. Касьяненко, Н.Н. Минаева, В.Н. Рудакова и др.

Сторонники теории социального капитала (исследующие способность людей проявлять активность, опираясь на доверие, крепкие связи, семейные ценности для извлечения социально-экономических выгод) изучают влияние такой способности на распределение семейных активов и результаты семейных инвестиционных решений. Среди авторов здесь необходимо назвать P. Bourdieu, S. Coleman, R. Putnam, L. Robert, Y. Raffaella, E. Peter, M. Woolcock, N. Lin, H. Yu, D. Ao, Э.С. Алпатову, С.Ю. Барсукову, Г.Ю. Канарш, Е.А. Морозову, Д.М. Рогозина, И.В. Рощину, А.А. Чулка и др.

В рамках теории контекстуального риска рассматриваются инвестиционные решения домашних хозяйств с точки зрения влияния на них таких средовых факторов как трудовые доходы, инфляция, цены на жилье, состояние здоровья инвестора и т. д. Ученые, работающие в данном направлении, считают, что риски, свойственные финансовым решениям домохозяйств, трудно диверсифицировать, они связаны с индивидуальными характеристиками инвестора или домохозяйства. Изучению этих вопросов посвящены работы E. Antonello, C. Bertaut, L. Calvet, J. Campbell, L. Guiso, J. Heaton, D. Lucas, P. Lucio, D. Moore, P. Orazio, H. Rosen, M. Savage, P. Sodini, S. Wu, J. Wang, Д.А. Веселова, А.А. Мироновой, Ю.В. Латова, И.В. Соболевой и др.

В последние годы исследовательский интерес к решениям о распределении активов домохозяйств усилился, что связано как с усилением глобальной тенденцией старения населения, так и с развитием цифровой экономики. Здесь следует отметить работы P. Attewell, J. Campbell, P. Dimaggio, R. Edwards, E. Hargittai, P. Kongsamut, B. Krueger, R. Merton, Y. Nakayama, S. Rebelo, J. Smith, A. Tversky, D. Kahneman, Г.А. Барышевой, А.Г. Вишневого, И.А. Григорьевой, А.А. Зверевой, Е.В. Нехода, А.А. Смолькина и др.

Организация Объединенных Наций, Всемирный банк, Международная организация труда, ОЭСР и другие международные организации регулярно проводят исследования доходов и расходов домашних хозяйств, публикуют аналитические данные, отражающие воздействие на финансовые решения домашних хозяйств старения населения, развития цифровой экономики, а ведущие научно-исследовательские институты и университеты, например, такие как National Bureau of Economic Research (NBER), немецкий Institute of Labor Economics (IZA) в Бонне, Московский государственный университет,

Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики», проводят масштабные лонгитюдные обследования домашних хозяйств .

Несмотря на хорошую проработанность многих аспектов бюджетных решений, принимаемых современными домашними хозяйствами, многие вопросы в этой сфере остаются малоизученными. Лишь немногие исследования изучают бюджетные решения домохозяйств одновременно и в контексте старения населения, и развития цифровой экономики. Современных исследований, нацеленных на выработку рекомендаций в данной сфере для правительства, финансовых структур, домашних хозяйств пока явно недостаточно. Все это определило объект и предмет диссертации, цель и задачи работы.

Область исследования. Содержание диссертации соответствует научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика, а именно: п. 8.4. Экономика домохозяйства. Структура и бюджеты домохозяйств. Жизненный цикл семьи.

Объект исследования – социально-экономические процессы, оказывающие влияние на бюджетные решения китайских домохозяйств.

Предмет исследования – механизм принятия домохозяйствами Китая бюджетных решений.

Цели и задачи исследования. Цель данного исследования – выявление закономерностей в принятии китайскими домохозяйствами бюджетных решений и исследование трансформации в данном механизме под влиянием старения населения и цифровизации экономики.

Для достижения цели исследования были поставлены следующие задачи:

1. Систематизировать теоретические подходы к моделированию механизма принятия домохозяйствами бюджетных решений, выделив в качестве его ключевых детерминант демографическое старение и цифровизацию экономики.

2. Выявить общее и частное в механизме принятия бюджетных решений домохозяйств в Китае по сравнению с экономически развитыми странами.

3. Эмпирически оценить влияние старения населения и цифровизации на бюджетные решения китайских домохозяйств с акцентом на изменения в структуре доходов, расходов и в инвестиционных решениях.

4. Предложить систему институциональных мер, направленных на улучшение бюджетных решений китайских в условиях двойного вызова старения населения и цифровизации.

Теоретической и методологической основой исследования послужили фундаментальные и прикладные работы зарубежных и российских ученых, посвященные различным аспектам принятия домашними хозяйствами бюджетных решений, которые критически анализировались в рамках данного исследования с целью выявления их научной и практической значимости. Сравнительный подход использовался для выявления различий в механизмах принятия решений о бюджете домохозяйств в экономически развитых странах, а также для их сопоставления с опытом Китая. Используя дедуктивный подход, проведен анализ особенностей принятия бюджетных решений для домохозяйств в Китае в первые годы проведения национальных реформ и провозглашения политики открытости (1979–1999 гг.). Анализ и синтез использованы для выявления ключевых факторов

трансформации механизма принятия бюджетных решений китайскими домохозяйствами после вступления Китая в третье тысячелетие (2000 год – настоящее время). Сбор и анализ первичных данных о влиянии старения населения на бюджетные решения домохозяйств в Китае осуществлен на основе авторской анкеты. Статистический анализ проведен на основе макроэкономических данных, аккумулируемых Национальным бюро статистик и Китая, микроданных Общего социального исследования Китая (China General Social Survey (CGSS)) и других данных, агрегируемых исследовательскими центрами китайских университетов. Количественный анализ данных, характеризующих влияние старения населения и цифровизации на бюджетные решения домохозяйств, проведен с использованием программ SPSS и Stata.

Информационная и эмпирическая база исследования представлена данными ОЭСР, официальной статистикой Китая, данными Общего социального обследования Китая (CGSS) и China Knowledge Network. На основе самостоятельно разработанных анкет проведены опросы, направленные на (1) исследование влияния старения населения на принятие домохозяйствами бюджетных решений» (N=1255) и (2) оценку влияния цифровой грамотности респондентов на их трудовой доход (N=4500). Первичные данные анкетирований обобщены и подробно проанализированы.

Рабочая гипотеза исследования заключается в амбивалентности влияния старения населения и цифровизации на бюджетные решения китайских домашних хозяйств: если старение ведет к росту расходов на здравоохранение и уход за пожилыми, снижая долю сбережений и долгосрочных инвестиций в семейных бюджетах, то цифровизация стимулирует диверсификацию семейных активов, расширяет доступ граждан к альтернативным финансовым инструментам (с высокой доходностью, но и более высокими рисками).

Положения, выносимые на защиту:

1. Разработана многоуровневая модель механизма принятия китайскими домохозяйствами бюджетных решений, интегрирующая в качестве ключевых факторов демографическое старение и цифровизацию. Модель представляет собой динамическую систему, в которой макродетерминанты (демография, цифровизация) и микродетерминанты (индивидуальные социально-экономические характеристики членов домохозяйств, семейные традиции) связаны прямыми и обратными связями. В основание модели заложена систематизация теоретических подходов к моделированию бюджетных решений домохозяйств.

2. Выявлены и систематизированы факторы, определившие: (1) формирование современной модели механизма распределения активов китайских домохозяйств, сложившегося в первые годы проведения национальных реформ и провозглашения политики открытости (1979-1999 гг.); (2) основной вектор процесса принятия бюджетных решений в домохозяйствах Китая, разворачивающийся с 2000 года по настоящее время. Установлено, что ключевые детерминанты сбалансированных инвестиционных решений домохозяйств в современном Китае включают не только развитие финансового рынка и рост цифровой (в том числе финансовой) грамотности, но, в первую очередь, их социально-демографический профиль и параметры трудовой деятельности

(уровень и стабильность доходов, структура семьи, возраст, занятость).

3. Доказано, что в развитых странах системным условием для сбалансированных инвестиционных решений домохозяйств является синергия трёх факторов: безопасность финансовых институтов, диверсификация доступных продуктов и финансовая грамотность, что расширяет теорию бюджетного поведения домохозяйств за счёт интеграции институционального и поведенческого подходов и делает возможным масштабирование лучших практик в рассматриваемой сфере для развивающихся стран.

4. Эмпирически подтверждена глубокая трансформация бюджетных решений под двойным воздействием старения населения и цифровизации. Старение, измеряемое в исследовании через совместное проживание поколений, ведет к снижению доходов, структурному сдвигу расходов и предпочтению консервативных инвестиционных стратегий, усиливающих зависимость от государственных гарантий. Цифровая грамотность выступает ключевым драйвером роста трудовых доходов населения, однако цифровое неравенство статистически значимо подавляет инвестиционную активность, особенно у сельских домохозяйств и в семьях с детьми, усугубляя социально-экономическую поляризацию китайского общества.

5. Сформирован комплекс рекомендаций, направленных на усиление позитивных эффектов и нивелирование рисков старения населения и цифровизации для бюджетных решений китайских домохозяйств. На макроуровне ключевыми приоритетами рекомендаций являются: стимулирование рождаемости через прямые субсидии и налоговые льготы; реформирование пенсионной системы (расширение охвата, развитие корпоративных и личных схем); политика отложенного выхода на пенсию; преодоление «цифровых разрывов» через инфраструктурные проекты в сельских районах и создание национальной системы оценки цифровой грамотности с учетом возрастной сегментации. На мезоуровне акцент сделан на стимулировании бизнеса к трудоустройству пожилых и предложению инклюзивных цифровых финансовых продуктов. На микроуровне центральными элементами рекомендаций являются формирование долгосрочных финансовых планов домохозяйств, повышение цифровой грамотности всех его членов, а также создание семейных кругов взаимопомощи.

Научная новизна результатов исследования заключается в выявлении амбивалентного влияния старения населения и цифровизации на механизм принятия китайскими домохозяйствами бюджетных решений и обосновании комплекса дифференцированных мер для усиления положительных и снижения отрицательных эффектов старения населения и цифровизации для бюджетных решений китайских домохозяйств. Наиболее значимыми элементами научной новизны данного исследования являются следующие положения:

1. Развита базовая для различных экономических школ теоретическая модель о механизме принятия домохозяйствами бюджетных решений через обоснование ключевой роли в его современной модели старения населения и цифровизации. Предложена многоуровневая модель механизма принятия китайскими домохозяйствами бюджетных решений, которая интегрирует современные вызовы в динамическую систему с прямыми и обратными связями

между макро- и микродетерминантами.

2. Выявлены основные факторы, определившие динамику развития механизма принятия бюджетных решений в китайских домохозяйствах в первые годы проведения национальных реформ и провозглашения политики открытости (1979–1999 гг.): (1) быстрый рост не только национального богатства, но и совокупных активов домохозяйств; (2) маркетизация труда, обеспечившая свободное перемещение рабочей силы; (3) реформа системы распределения доходов, способствовавшая росту благосостояния домашних хозяйств и заложившая основу для активизации семейных инвестиций; (4) создание новой для Китая системы социального обеспечения, благоприятно сказавшейся на бюджетных решениях домохозяйств; (5) рыночные реформы в здравоохранении, образовании и жилищном строительстве Китая, открывшие новую главу в трансформации процесса принятия бюджетных решений домохозяйствами. Выявлены факторы, повлиявшие на процесс принятия бюджетных решений в домашних хозяйствах Китая за период с 2000 года по настоящее время: (1) ускоренное старение населения, увеличившее финансовое бремя как государства, так и домохозяйств, а также изменившее традиционную структуру распределения семейных активов; (2) развитие цифровых технологий, приведшее как к трансформации макроэкономической модели социально-экономического развития Китая, так и к повышению уровня жизни граждан.

3. В результате сравнительного анализа особенностей бюджетных решений домохозяйств в странах с высоким уровнем социально-экономического развития установлено, что ключевыми факторами, обеспечивающими сбалансированность инвестиционных решений домохозяйств, являются безопасность финансовых институтов, диверсификация доступных продуктов и финансовая грамотность населения. Это подчеркивает важность преодоления региональных диспропорций и повышения цифровой финансовой грамотности населения для распространения лучших практик бюджетных решений домохозяйств в развивающихся странах.

4. Выявлены ключевые направления трансформации бюджетных решений китайских домохозяйств под влиянием старения населения (измеряемого через социокультурный индикатор совместного проживания пожилых родителей с взрослыми детьми) и цифровизации (измеряемой через цифровую грамотность и «цифровые разрывы»). Результаты эмпирического анализа демонстрируют, что старение меняет паттерны экономического поведения китайских домохозяйств: сокращаются доходы, меняется структура расходов, в инвестировании доминируют низкорисковые активы.

5. Доказана двойственность влияния цифровой трансформации на бюджетные решения китайских домохозяйств. Эмпирический анализ с одной стороны (1) выявил положительную корреляцию между уровнем цифровой грамотности и доходами населения, что говорит о ее важности для увеличения доходов домохозяйств; (2) доказал положительное влияние субъективного благополучия на рискованные инвестиционные решения домохозяйств, что подтверждает необходимость учета их значимости при принятии и оценке результатов финансовых решений. С другой стороны, подтвердил, что сохранение в китайском обществе «цифровых разрывов» (в том числе в региональном аспекте)

ограничивает инвестиционный потенциал домохозяйств, усиливает неравенство, усугубляет социально-экономические проблемы современного китайского общества. На основе полученных результатов предложены рекомендации, представляющие собой систему мер по улучшению бюджетных решений китайских домохозяйств и смягчению социально-экономического неравенства. Разработанная матрица позволяет оценивать финансовое здоровье домохозяйства и выстраивать долгосрочные планы распределения активов, исходя из перспектив роста доходов, нагрузки по старению и уровня цифровой грамотности населения.

Теоретическая значимость диссертации заключается в развитии традиционных подходов к анализу бюджетных решений домашних хозяйств, предполагающих включение в спектр исследовательского внимания таких актуальных и значимых в современных условиях факторов как старение населения и развитие цифровой экономики.

Практическая значимость исследования заключается в том, что его основные результаты могут быть использованы при формировании системы государственных мер по преодолению социально-экономического неравенства в стареющем социуме на фоне цифровизации всех сторон жизни современных домохозяйств. Материалы диссертации могут быть использованы в учебном процессе при подготовке специалистов, изучающих такие дисциплины как «Экономика труда», «Семейная экономика», а также при проведении междисциплинарных исследований по схожей проблематике.

Степень достоверности результатов. Достоверность теоретических результатов исследования подтверждена их согласованностью с глобальными научными трендами, нашедшими отражение в публикациях рецензируемых научных журналов, докладах на международных конференциях. Достоверность практических результатов подтверждена корректным использованием современных методов сбора данных, применением количественных и качественных методов для их анализа и обработки.

Апробация результатов исследования. Основные положения и результаты диссертационной работы были представлены и обсуждались на 12 конференциях: Международная конференция «Информатизация управленческой науки, экономические инновации и развитие 2020» (Гуанчжоу, Китай, 2020); Международная конференция «Человеческие ресурсы: проблемы, решения, перспективы» (Самарканд, Узбекистан, 2021); XI Международная научно-практическая конференция «Инвестиции, строительство, инструменты как драйверы социально-экономического развития территорий и повышения качества жизни населения» (Томск, 2021); XVIII Международная конференция Студентов, аспирантов и молодых ученых «Перспективы развития фундаментальных наук» (Томск, 2021); Международная конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Экономика глазами молодых» (Томск, 2021); VII Международная научная конференция «Институциональная трансформация экономики: человек и социум» (Томск, 2021); XII Международная научно-практическая конференция «Инвестиции, градостроительство, недвижимость как драйверы социально-экономического развития территории и повышения качества жизни населения» (Томск, 2022); XIX Международная конференция студентов, аспирантов и

молодых ученых «Перспективы развития фундаментальных наук» 16 (Томск, 2022); III Международная научно-практическая конференция «Актуальные векторы белорусско-китайского торгово-экономического сотрудничества» (Минск, Беларусь, 2022); Международный форум «Благополучие человека в контексте цифровой трансформации» (Екатеринбург, 2022); Международный форум «Популяционные исследования благополучия человека» (Екатеринбург, 2023); VII Международная научно-практическая конференция Римашевские чтения: «Сбережение населения России: здоровье, занятость, уровень и качество жизни» (Москва, 2024).

Исследование поддержано Национальным фондом социальных наук Китая (№ 22BJY045), Департаментом науки и технологий провинции Фуцзянь (№ 2020R0126) и Ниндэнским педагогическим университетом (№ 2018ZDS03).

Публикации. По теме диссертации опубликовано 18 работ, в том числе 6 статей в журналах, включенных Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук (из них 2 статьи в зарубежных научных журналах, входящих в Web of Science), 1 статья в сборнике материалов конференции, представленном в издании, входящем в Web of Science, 2 статьи в прочих научных журналах, 9 публикаций в сборниках материалов международных научных и научно-практических конференций.

Структура диссертационного исследования. Цель и задачи диссертационной работы определили ее структуру и содержание. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, двух приложений.

Во введении обоснована актуальность темы, отражена степень ее разработанности, сформулированы цель и задачи исследования, научная новизна, теоретическая и практическая значимость.

В главе 1 Эволюция механизма принятия домохозяйствами бюджетных решений под влиянием демографического старения и цифровизации рассматриваются теоретические основы и ключевые этапы эволюции научных взглядов о принятии домохозяйствами бюджетных решений. Сделан обзор основных теоретических подходов к принятию решений о семейном бюджете. Систематизированы исследования, посвященные изучению макро- и микроэкономических факторов, трансформирующих бюджетные решения современных домашних хозяйств на фоне старения населения и развития цифровой экономики. Предложена многоуровневая модель механизма принятия китайскими домохозяйствами бюджетных решений, интегрирующая современные вызовы в динамическую систему с прямыми и обратными связями между макро- и микродетерминантами.

В главе 2 Динамика трансформации бюджетных решений в китайских домохозяйствах: от начала реформ к современности и международному сравнению изучается эволюция процесса принятия бюджетных решений домохозяйствами в современном Китае. Выявлены особенности механизма принятия бюджетных решений китайских домохозяйств, сформировавшиеся в

первые годы национальных реформ и провозглашения политики открытости (1979-1999 гг.). Выявлены новые факторы, возникшие в исследуемом механизме после вступления Китая в третье тысячелетие (2000 год – настоящее время). Для выявления ключевых факторов, обеспечивающих сбалансированность семейных бюджетных решений, проведен анализ доходов, расходов и инвестиций в домохозяйствах экономически развитых стран ОЭСР.

В главе 3 Влияние старения населения и цифровизации на бюджетные решения китайских домохозяйств и рекомендации по их совершенствованию по данным авторского анкетирования и официальным статистическим данным анализируется влияние старения населения и цифровизации на бюджетные решения китайских домохозяйств, исследуются вызовы принятию решений о семейном бюджете со стороны цифровой трансформации. Предлагаются рекомендации по улучшению бюджетных решений домохозяйств в контексте старения населения и цифровой трансформации.

В заключении представлены теоретические выводы по результатам исследования и сформулированы основные направления дальнейших исследований по изучаемой проблематике.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Разработана многоуровневая модель механизма принятия китайскими домохозяйствами бюджетных решений, интегрирующая в качестве ключевых факторов демографическое старение и цифровизацию. Модель представляет собой динамическую систему, в которой макродетерминанты (демография, цифровизация) и микродетерминанты (индивидуальные социально-экономические характеристики членов домохозяйств, семейные традиции) связаны прямыми и обратными связями. В основание модели заложена систематизация теоретических подходов к моделированию бюджетных решений домохозяйств.

В качестве ключевого термина исследования выбраны семейные активы. Учитывая их роль не только как индикатора экономического положения домохозяйства, но и как отражения принимаемых им бюджетных решений, а также опираясь на определения, сформулированные представителями различных научных школ, экспертами ОЭСР и Всемирного банка, семейные активы определены в исследовании как общая стоимость всех активов (финансовых и нематериальных), принадлежащих семье или индивиду, за вычетом долговых обязательств.

В работе изучены различные подходы к определению понятия «семейные бюджетные решения», сфокусированные на вопросах о том, кто и как их принимает, а также на этапах их принятия. Систематизация терминов позволила определить семейные бюджетные решения как рациональное распределение активов семьи в определенный период ее жизненного цикла в соответствии с прогнозируемыми доходами и расходами для удовлетворения жизненных нужд и

достижения долгосрочных целей. Под целью семейных бюджетных решений в исследовании понимается эффективное использование ограниченных ресурсов, разумное распределение доступных средств, достижение компромиссов в удовлетворении разнообразных потребностей всех членов семьи и их приоритезация, а также минимизация потерь и избежание излишних расходов с ориентацией на долгосрочную финансовую стабильность домохозяйства и его развитие.

Принятие домохозяйствами бюджетных решений рассматривается в работе как механизм, представляющий собой динамическую многоуровневую систему, характеризующую процесс формирования, согласования и реализации домохозяйствами бюджетных решений (рисунок 1). В механизме выделены его субъекты и уровни: индивидуальный, семейно-групповой, экономико-финансовый, социально-культурный, институциональный, временной и процессуальный. Ценность предложенного подхода к бюджетным решениям состоит в том, что благодаря ему можно показать, что на различных этапах их принятия элементы механизма взаимодействуют нелинейным образом, в нем есть обратные связи, возможно запаздывание, для него характерна контекстуальность и адаптивность.

Актуальные исследования показывают, что старение населения не только меняет социально-демографическую структуру общества, темпы экономического роста, но и сказывается на норме сбережений, структуре потребления и инвестиционном спросе, что влияет на механизм принятия домохозяйствами бюджетных решений, вносит в него новые черты. Не менее значима для бюджетных решений современных домохозяйств цифровизация всех сторон жизни современного общества. Она не только повышает уровень цифровых навыков и цифровой грамотности домохозяйств, создает новые возможности для увеличения и диверсификации доходов, активизирует потребление и инвестиционную активность, но и повышает риски, обусловленные «цифровыми разрывами». Таким образом, демографическое старение и цифровизация являются ключевыми для современной модели механизма принятия домохозяйствами бюджетных решений факторами. Они трансформируют все его элементы: ответы на вопросы о том, кто и как принимает семейные бюджетные решения, традиционную цикличность этапов их принятия, взаимосвязи между субъектами и уровнями рассматриваемого механизма, добавляют в него как новые возможности, так и риски.

Основные направления изменений в механизме принятия домохозяйствами бюджетных решений под влиянием старения населения и цифровой представлены на рисунке 2. Их проявление и особенности рассматриваются далее в работе на примере Китая – мирового лидера как по уровню и темпам цифровизации, так и по количеству и динамике прироста доли в населении граждан старшего возраста.

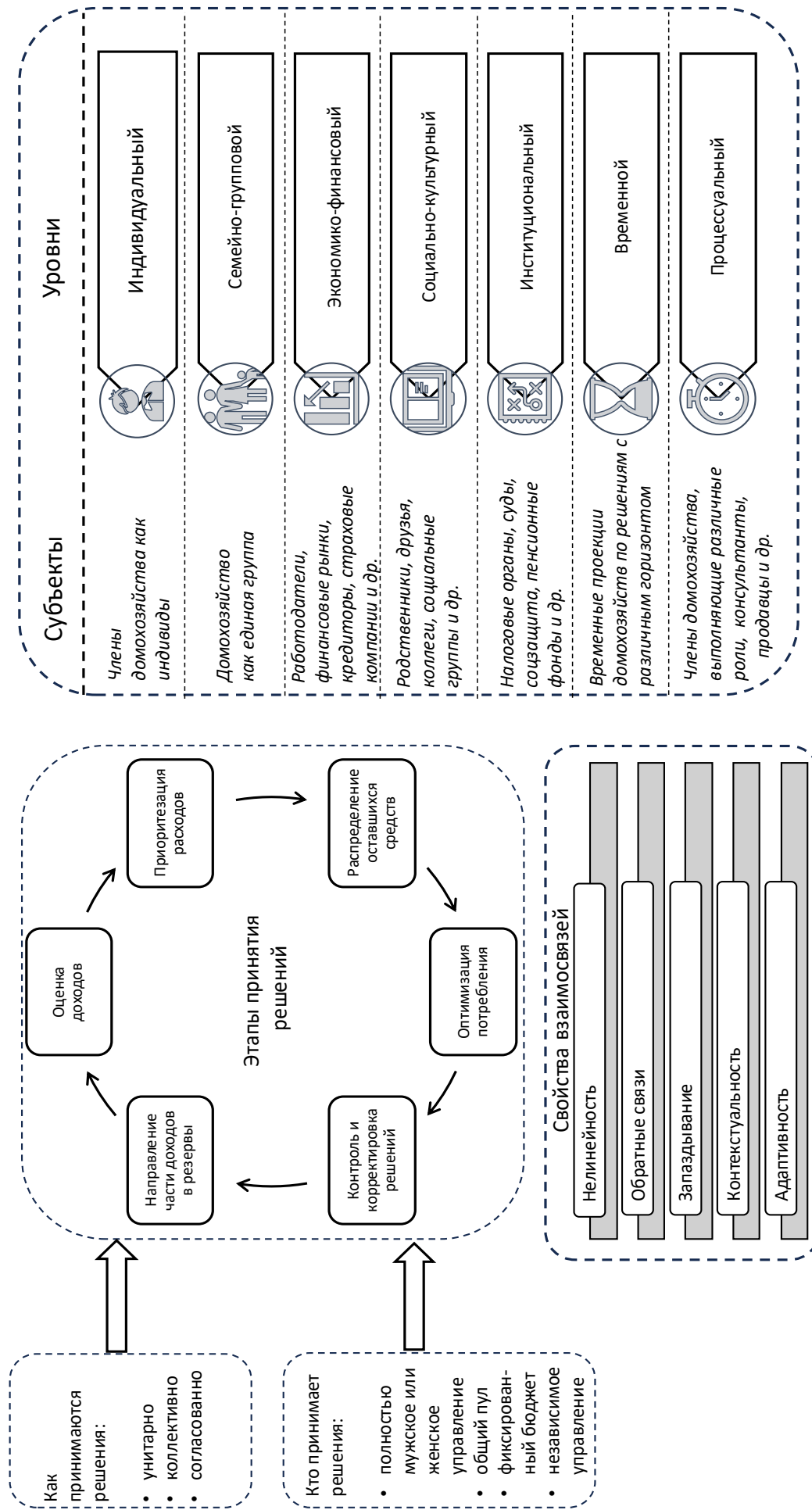


Рисунок 1 – Механизм принятия домохозяйствами бюджетных решений

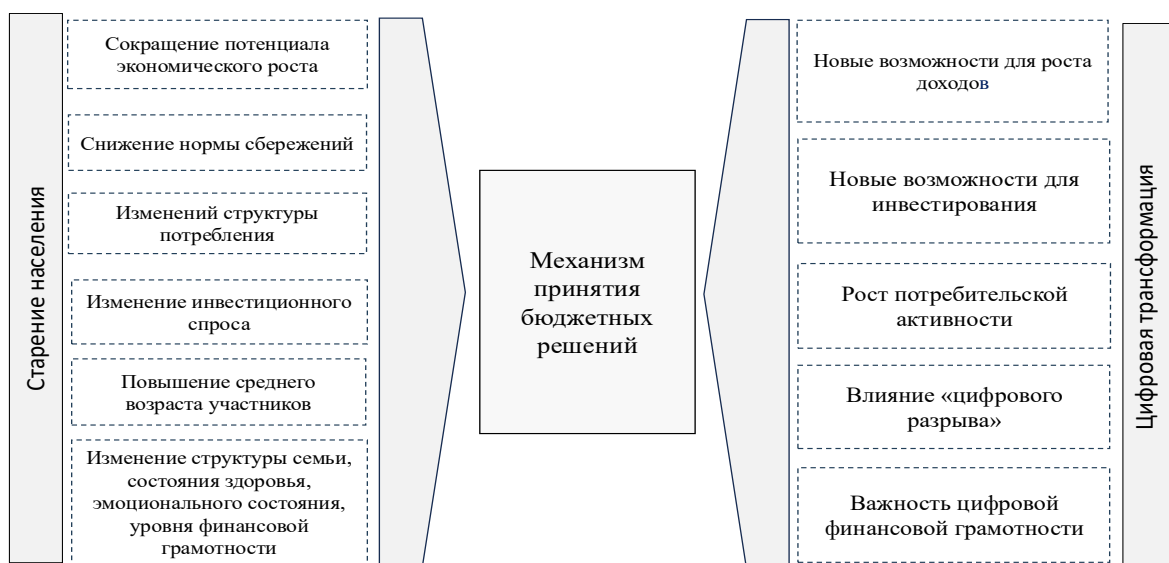


Рисунок 2 – Изменения в механизме принятия домохозяйствами бюджетных решений под влиянием старения населения и цифровой трансформации

2. Выявлены и систематизированы факторы, определившие: (1) формирование современной модели механизма распределения активов китайских домохозяйств, сложившегося в первые годы проведения национальных реформ и провозглашения политики открытости (1979-1999 гг.); (2) основной вектор процесса принятия бюджетных решений в домохозяйствах Китая, разворачивающийся с 2000 года по настоящее время. Установлено, что ключевые детерминанты сбалансированных инвестиционных решений домохозяйств в современном Китае включают не только развитие финансового рынка и рост цифровой (в том числе финансовой) грамотности, но, в первую очередь, их социально-демографический профиль и параметры трудовой деятельности (уровень и стабильность доходов, структура семьи, возраст, занятость).

Политика реформ и открытости, проводившаяся в Китае в 1979-1999 годах, оказала глубокое влияние на процесс принятия бюджетных решений домохозяйствами. Благодаря таким мерам, как реформа отношений собственности, реформа рынка труда, реформа системы социального обеспечения, привлечение иностранных инвестиций и развитие социалистической рыночной экономики, китайские домохозяйства стали более диверсифицированными в своих источниках дохода, более самостоятельными в своем потреблении и инвестиционном выборе и более гибкими в принятии финансовых решений. Эти реформы позволили повысить уровень доходов домохозяйств, увеличить потребительские расходы, расширить инвестиционные возможности и оптимизировать структуру активов, а также укрепить человеческий капитал. Однако двойная система регистрации городских и сельских домохозяйств, проблемы, связанные с быстрой урбанизацией, и несовершенство финансовой системы по-прежнему сдерживают дальнейшую оптимизацию бюджетных решений домохозяйств.

Второй этап реформ в Китае привел к еще более значимым изменениям устройства экономики и общества, повысил уровень и качество жизни населения. Однако, то, что он разворачивается на фоне старения населения и масштабной цифровизации, приводит к сокращению предложения рабочей силы, росту потребностей в здравоохранении и пенсионном обеспечении, что увеличивает финансовую нагрузку на китайские домохозяйства. В то же время семейный уход в рамках модели «9073» по уходу за пожилыми людьми ограничивает распределение семейных ресурсов на инвестиционные цели. Цифровая трансформация предоставила семьям больше каналов для инвестиций и финансовых услуг, но она усиливает «цифровой разрыв», который усугубляет неравенство между городом и деревней и между поколениями. В совокупности эти факторы влияют на бюджетные решения китайских домохозяйств, требуя от них внесения соответствующих корректировок в распределение доходов, структуру потребления и инвестиционные стратегии. Таким образом, динамичные и масштабные реформы, происходящие в Китае в последние десятилетия, накладываясь на глобальные вызовы современности, вносят существенные корректировки в механизмы принятия домохозяйствами бюджетных решений, трансформируют структуру доходов и расходов, меняют инвестиционные стратегии граждан (таблица 1).

Таблица 1 – Влияние старения населения и цифровой трансформации на бюджетные решения китайских домохозяйств

Факторы	Механизмы воздействия	Влияние на бюджетные решения домохозяйств
Старение населения	Сокращение предложения труда	Снижение доходов домохозяйств
	Рост спроса на медицинское обслуживание и уход за пожилыми людьми	Увеличение расходов домохозяйств на здравоохранение и старость
	Национальная модель старения «9073»	Ограничения для эффективного распределения семейных ресурсов
	Рост коэффициента зависимости от пожилых	Увеличение финансовой нагрузки на семьи
Цифровая трансформация	Расширение каналов инвестирования	Предоставление большего количества вариантов инвестирования
	Повышение информационной прозрачности	Поддержка принятия более обоснованных финансовых решений
	Снижение затрат на осуществление финансовых операций	Повышение эффективности управления финансами домохозяйств
	Персонализация финансовых услуг	Удовлетворение потребностей домохозяйств в диверсификации финансовых инструментов
	Повышение значимости цифровой финансовой грамотности и рисков «цифрового разрыва»	Усугубление неравенства между жителями городов и сельской местности, а также между поколениями

3. Доказано, что в развитых странах системным условием для сбалансированных инвестиционных решений домохозяйств является синергия трёх факторов: безопасность финансовых институтов, диверсификация доступных продуктов и финансовая грамотность, что расширяет теорию бюджетного поведения домохозяйств за счёт интеграции институционального и поведенческого подходов и делает возможным масштабирование лучших практик в рассматриваемой сфере для развивающихся стран.

Сравнительный анализ бюджетных решений домохозяйств в развитых странах ОЭСР выявил ряд ключевых особенностей: (1) стабильная структура потребления и более высокая склонность к сбережениям по сравнению с развивающимися странами; (2) активное участие домохозяйств на финансовом рынке, при этом инвестиционные решения домохозяйств демонстрируют чувствительность к макроэкономическим колебаниям и глобальным потрясениям (финансовым кризисам, пандемии COVID-19 и др.); (3) нестабильная динамика расходов, которые растут в благополучные периоды и сокращаются во время экономической турбулентности; (4) колебания доли сбережений, зависящих как от страны (например, домохозяйства Германии и США демонстрируют более высокую склонность к сбережениям), так и от макроэкономической ситуации; (5) высокий, но снижающийся в последние годы уровень задолженности; (6) различия в инвестиционных предпочтениях (США – преимущественно акции, Великобритания – вложения в пенсионные фонды, Япония и Германия – в основном валюта и депозиты); (7) диверсификации инвестиций и повышенная толерантность к риску.

Ключевыми факторами сбалансированности инвестиционных решений домохозяйств в странах с высоким уровнем социально-экономического развития являются надежность финансовых институтов, многообразие доступных финансовых продуктов и финансовая грамотность населения. Полученные результаты подчеркивают важность преодоления региональных диспропорций и повышения финансовой (особенно цифровой) грамотности населения. Опыт стран ОЭСР по рациональному управлению семейными активами в условиях цифровизации представляет значительную ценность для применения в других странах с высокими темпами старения населения, включая современный Китай.

4. Эмпирически подтверждена² глубокая трансформация бюджетных решений под двойным воздействием старения населения и цифровизации. Старение, измеряемое в исследовании через совместное проживание поколений, ведет к снижению доходов, структурному сдвигу расходов и предпочтению консервативных инвестиционных стратегий, усиливающих зависимость от государственных гарантий. Цифровая грамотность выступает ключевым драйвером роста трудовых доходов населения, однако цифровое неравенство статистически значимо подавляет инвестиционную активность,

² Выражаем благодарность Чаусовой Елене Владимировне, кандидату физико-математических наук, доценту кафедры информационных технологий и бизнес-аналитики ТГУ за консультацию

особенно у сельских домохозяйств и в семьях с детьми, усугубляя социально-экономическую поляризацию китайского общества.

В ходе исследования была разработана анкета для оценки влияния старения населения на бюджетные решения домохозяйств. Анкета включала пять разделов: личные характеристики респондентов, состав домохозяйства, качество жизни, бюджет и инвестиции домохозяйства. В опросе приняли участие 1255 граждан КНР пенсионного возраста из 13 провинций, преимущественно из провинции Фуцзянь. Смещение выборки в пользу данной провинции не оказало существенного влияния на репрезентативность общих данных, поскольку доля населения в возрасте 65 лет и выше во всех анализируемых провинциях близка к среднему значению по стране и не превышает 20%. Кроме того, данные, полученные в результате опроса, были переведены из абсолютных значений (количество тех или иных ответов на вопросы) в относительные (в %), что позволило выделить и обобщить ключевые характеристики бюджетных решений современных китайских домохозяйств.

Для анализа были выдвинуты три гипотезы о влиянии старения населения на доходы, расходы и инвестиции домохозяйств. В качестве независимой переменной, характеризующей старение населения, было выбрано совместное проживание пожилых родителей и их взрослых детей. Корректность такого решения основана на социокультурных, экономических и институциональных особенностях Китая и с учетом ограничений данный параметр может быть признан социокультурным и экономическим индикатором того, как в условиях ограниченности формальных институтов бюджетные решения китайских домохозяйств реагируют на вызовы старения. Все гипотезы подтвердились, показав, что (1) доходы домохозяйств при совместном проживании пожилых родителей и их взрослых детей сокращаются, что обусловлено снижением экономической активности пожилых членов семьи и перераспределением части семейных ресурсов в пользу долгосрочного ухода; (2) в структуре расходов снижаются траты на продукты питания, одежду, транспорт и досуг, но растут расходы на ЖКХ, образование, товары длительного пользования, что отражает спрос пожилых на непрерывное обучение и цифровую адаптацию (рисунок 3); (3) из-за преимущественно консервативных финансовых стратегий склонность к анализируемым домохозяйствам к инвестициям в недвижимость, акции и фонды уменьшается, при этом ключевую роль в дифференциации инвестиционного поведения играют состояние здоровья, уровень образования и доступ к страхованию. Таким образом, старение не только сокращает ресурсы домохозяйств, но и радикально меняет приоритеты потребления и инвестиций, усиливая зависимость от семейной поддержки и государственных социальных гарантий в условиях слабости формальных институтов.

Для анализа влияния цифровизации на семейные бюджетные решения в Китае были выдвинуты и проверены 6 гипотез о том, что использование различных цифровых технологий увеличивает трудовой доход. Анкетирование 4409 работающих граждан Китая в возрасте от 16 до 65 лет показало, что наибольший эффект на доходы оказывают навыки в онлайн-торговле и поиске

информации. Комбинация нескольких цифровых компетенций усиливает это воздействие.

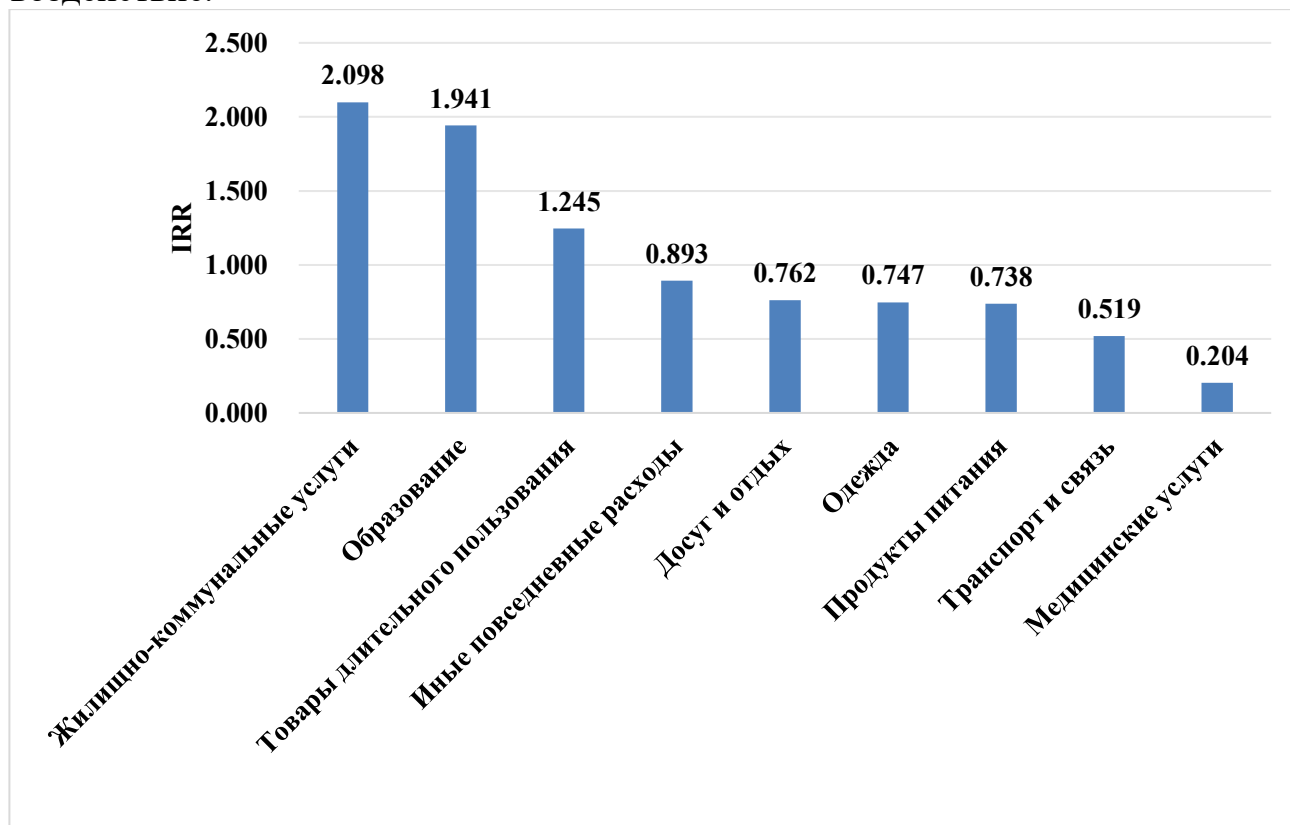


Рисунок 3 – Влияние старения населения на различные аспекты потребления домохозяйств (в соответствии с рассчитанным уровнем IRR³)

Исследование показало, что субъективное благополучие респондентов влияет на их склонность к рискованным финансовым инвестициям. Используя данные CGSS-2017 и модели Probit и Tobit, было установлено, что повышение уровня благополучия коррелирует с ростом инвестиционной активности, особенно в акции. Однако этот эффект зависит от демографических и экономических факторов, таких как возраст, образование и уровень доходов. Цифровые навыки и субъективные факторы по-разному влияют на финансовые решения домохозяйств, что подчеркивает важность учета социо-демографического контекста при разработке мер по повышению устойчивости семейных бюджетных решений в условиях цифровизации (таблица 2).

В исследовании проанализировано влияние «цифровых разрывов» на бюджетные решения домохозяйств в Китае. Были выдвинуты гипотезы о влиянии разрывов в доступе, использовании и выгодах от цифровых технологий, а также о влиянии регионального цифрового неравенства и наличия детей на участие в рискованных финансовых инвестициях.

³ IRR (Incidence Rate Ratio) - коэффициент соотношения интенсивностей частоты событий, отражающий вероятность появления новых событий за определенный период времени в разных группах.

Таблица 2 – Оценка склонности домохозяйств к участию в рискованных инвестициях и доли соответствующих вложений в семейных активах

Переменные	Probit-модель			Tobit-модель		
	Коэффициент регрессии	P-значение	Предельный эффект	Коэффициент регрессии	P-значение	Доля инвестиций в рискованные финансовые активы
Субъективное благополучие	0,0749*	0,023	0,009	0,112*	0,017	0,112
Возраст	0,0791***	0,000	0,010	0,111***	0,000	0,111
Возраст ²	-0,00075***	0,000	0,0001	-0,00111***	0,000	-0,001
Образование	0,127***	0,000	0,016	0,180***	0,000	0,180
Семейное положение	-0,136*	0,046	0,017	-0,199*	0,038	-0,199
ИМТ	-0,006*	0,050	0,0007	-0,0085*	0,049	-0,009
Медицинское страхование	0,249*	0,034	0,030	0,351*	0,034	0,351
Пенсия	-0,383***	0,000	0,047	-0,556***	0,000	-0,556
Место проживания	-1,1285***	0,000	0,138	-1,687***	0,000	-1,687
Доход	0,100***	0,000	0,0122	0,142***	0,000	0,142
Примечание – * p<0,05, ** p<0,01, *** p<0,001						

Эмпирический анализ показал, что цифровое неравенство снижает вовлечённость в рискованные инвестиции, особенно из-за разрыва в доступе к цифровой инфраструктуре. Разрывы в использовании и выгодах также ограничивают инвестиционную активность. Региональное неравенство и наличие детей снижают готовность к рискованным инвестициям. Образование и доход усиливают инвестиционную активность, а возраст имеет U-образную зависимость (таблица 3).

Таблица 3 – Результаты анализа участия домохозяйств в рискованных финансовых инвестициях во взаимосвязи с «цифровыми разрывами»

Переменные	Разрыв в доступе	Разрыв в использовании	Разрыв в выгодах
	Предельные эффекты		
Инвестиции в акции	-0,110***	-0,024***	-0,027***
Возраст	0,010***	0,012**	0,015
Возраст ²	-0,007*	-0,009*	-0,010
Уровень образования	0,009***	0,009***	0,01
Доход	0,051***	0,066***	0,071
Медицинское страхование	0,041*	0,055*	0,051
Место проживания	0,077**	0,097*	0,104*
Количество детей	-0,035***	-0,039*	-0,044*
Примечание – * P<0,05, ** P<0,01, *** P<0,001			

5. Сформирован комплекс рекомендаций, направленных на усиление позитивных эффектов и нивелирование рисков старения населения и цифровизации для бюджетных решений китайских домохозяйств. На макроуровне ключевыми приоритетами рекомендаций являются: стимулирование рождаемости через прямые субсидии и налоговые льготы; реформирование пенсионной системы (расширение охвата, развитие корпоративных и личных схем); политика отложенного выхода на пенсию; преодоление «цифровых разрывов» через инфраструктурные проекты в сельских районах и создание национальной системы оценки цифровой грамотности с учетом возрастной сегментации. На мезоуровне акцент сделан на стимулировании бизнеса к трудоустройству пожилых и предложению инклюзивных цифровых финансовых продуктов. На микроуровне центральными элементами рекомендаций являются формирование долгосрочных финансовых планов домохозяйств, повышение цифровой грамотности всех его членов, а также создание семейных кругов взаимопомощи.

В диссертации разработаны рекомендации по усилению позитивных и минимизации негативных последствий старения населения и цифровизации для бюджетных решений домохозяйств в современном Китае. Рекомендации сгруппированы по трем уровням: макро-, мезо- и микро-. В качестве ключевого для оценки сбалансированности бюджетных решений предложена матрица распределения семейных активов, которая устанавливает рекомендуемые пропорции между: (1) безрисковыми / защитными активами (например, депозитами, гособлигациями); (2) ликвидными активами с минимальным риском (например, краткосрочными инструментами денежного рынка); (3) активами роста (например, акциями, вложениями в фонды).

В основе матрицы лежит предположение о том, что домохозяйства с высокими доходами могут максимально активно участвовать в долгосрочных инвестициях для увеличения потенциала роста семейного богатства. Семьям со средними доходами при принятии бюджетных решений целесообразно сосредоточиться преимущественно на балансировании между ликвидностью и доходностью. Семьи с низкими доходами должны в первую очередь обеспечивать покрытие текущих расходов, поддерживая необходимый уровень ликвидности активов и постепенно повышать уровень цифровой финансовой грамотности. Для любой комбинации анализируемых факторов критически важно повышать и (или) актуализировать уровень цифровой финансовой грамотности как важного шага для оптимизации инвестиционного портфеля домохозяйства и регулярно пересматривать решения о балансе между ликвидными активами и активами роста, создавая дополнительные возможности для будущего финансового благополучия семьи. Предлагаемая матрица позволяет оценивать финансовое здоровье домохозяйства и выстраивать долгосрочные планы распределения активов, исходя из перспектив роста дохода, нагрузки по старению и уровня цифровой финансовой грамотности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В диссертации исследован механизм принятия домохозяйствами бюджетных решений, учитывающий влияние старения населения и цифровизации экономики. Работа подтвердила гипотезу об амбивалентности влияния старения населения и цифровой трансформации на бюджетные решения домохозяйств: они привносят в анализируемый механизм как новые возможности, так и дополнительные вызовы. Для смягчения негативных эффектов предложены рекомендации, включая улучшение социального обеспечения, поддержку технологических инноваций и развитие долгосрочного финансового планирования.

Дальнейшие исследования по теме диссертации могут быть сосредоточены на исследовании цифровизации как катализатора межпоколенческих финансовых практик, анализе региональных бюджетных дисбалансов, особенно на фоне урбанизации и миграции китайской молодёжи. Особого внимания в перспективе заслуживает изучение на китайских данных феномена «сэндвич-поколения», испытывающего тройную финансовую нагрузку: содержание престарелых родителей, инвестиции в образование детей и формирование собственных пенсионных накоплений. Комплексный анализ стратегий балансировки этих обязательств, включая роль государственных субсидий и частных страховых инструментов, может стать важным объектом исследования устойчивости семейных бюджетов. Перспективно также изучение долгосрочного тренда диверсификации семейных активов – от традиционного упора на недвижимость к разнообразным фондовым инструментам, в том числе цифровым. Эти направления обеспечат исследовательскую базу для углубленного понимания сложных вопросов, с которыми сталкиваются китайские домохозяйства при принятии бюджетных решений.

ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

Статьи в журналах, включенных в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук:

1. **Юань Кэфэн.** Теоретическая эволюция решений по распределению семейного бюджета и их международное сравнение / Кэфэн Юань, О. П. Недоспасова // Векторы благополучия: экономика и социум (Journal of Wellbeing Technologies). – 2022. – № 1 (44). – С. 20–33. – DOI: 10.18799/26584956/2022/1/1147. – 1,17 / 0,59 а.л.

2. **Юань Кэфэн.** Взаимосвязь субъективного благополучия и решений домашних хозяйств об инвестировании в рискованные финансовые активы: опыт Китая / Кэфэн Юань, О. П. Недоспасова // Вестник Томского государственного

университета. Экономика. – 2022. – № 60. – С. 36–47. – DOI: 10.17223/19988648/60/3. – 0,72 / 0,36 а.л.

3. **Юань Кэфэн.** Влияние начального этапа реформ и перехода к политике открытости в Китае на механизм принятия решений о семейном бюджете / Кэфэн Юань // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2024. – Т. 20, вып. 6. – С. 1022–1039. – DOI: 10.24891/ni.20.6.1022. – 0,85 а.л.

4. **Юань Кэфэн.** Продолжение политики реформ и открытости в Китае в XXI веке в фокусе трансформации механизма бюджетных решений домохозяйств / Кэфэн Юань // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2024. – Т. 20, № 7. – С. 1269–1297. – DOI: 10.24891/ni.20.7.1269. – 1,05 а.л.

5. **Yuan Kefeng.** The Impact of Digital Divide on Household Participation in Risky Financial Investments: Evidence from China / Kefeng Yuan, Xiaoxia Zhang, O. Nedospasova // Changing Societies & Personalities. – 2023. – Vol. 7, № 1. – P. 113–129. – DOI: 10.15826/csp.2023.7.1.221. – 1,15 / 0,38 а.л. (*Web of Science*).

6. **Yuan Kefeng.** The impact of internet usage preferences on labor income: Evidence from China / Kefeng Yuan, Xiaoxia Zhang // PLOS ONE. – 2024. – Vol. 19, is. 8. – Article number e0308287. – 25 p. – URL: <https://journals.plos.org/plosone/article?id=10.1371/journal.pone.0308287> (access date: 04.03.2025). – DOI: 10.1371/journal.pone.0308287. – 1,50 / 0,75 а.л. (*Web of Science*).

Статья в сборнике материалов конференции, представленном в издании, входящем в Web of Science:

7. **Yuan Kefeng.** Analysis on the influence of urban living environment on healthy human capital based on health production function / Kefeng Yuan, Xiaoxia Zhang // 2020 Management Science Informatization and Economic Innovation Development Conference (MSIEID). Guangzhou, China, December 18–20, 2020. – P. 142–149. – DOI: 10.1109/MSIEID52046.2020.00033. – 1,21 / 0,71 а.л.

Публикации в прочих научных изданиях:

8. **Юань Кэфэн.** Влияние китайской системы регистрации домохозяйств на инвестиции в жильё / Кэфэн Юань // Перспективы развития фундаментальных наук : сборник научных трудов XVIII Международной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. Томск, 27–30 апреля 2021 г. – Томск, 2021. – Т. 5 : Экономика и управление. – С. 52–54. – 0,39 а.л.

9. **Юань Кэфэн.** Влияние интенсивности использования интернета на инвестиции в жилую недвижимость в Китае / Кэфэн Юань // Экономика глазами молодых : материалы международной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. Томск, 29–30 апреля 2021 г. – Томск, 2021. – С. 37–39. – 0,32 а.л.

10. **Юань Кэфэн.** Эволюция решений по распределению семейных бюджетов и их международное сравнение / Кэфэн Юань // Институциональная трансформация экономики: человек и социум : материалы VII Международной научной конференции. Томск, 21–23 октября 2021 г. – Томск, 2021. – С. 107–108. – 0,07 а.л.

11. **Юань Кэфэн.** Влияние ресурсного неравенства домохозяйств на их склонность к осуществлению рискованных финансовых инвестиций / Кэфэн Юань // Перспективы развития фундаментальных наук : сборник научных трудов

XIX Международной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых. Томск, 26–29 апреля 2022 г. – Томск, 2022. – Т. 5. – С. 23–25. – 0,16 а.л.

12. **Юань Кэфэн.** К вопросу о взаимосвязи между субъективным благополучием и инвестиционной активностью домохозяйств / Кэфэн Юань, Сяоя Чжан, О. П. Недоспасова // Инвестиции, градостроительство, недвижимость как драйверы социально–экономического развития территории и повышения качества жизни населения : материалы XII Международной научно-практической конференции. Томск, 01–04 марта 2022 г.– Томск, 2022. – Ч. 1. – С. 256–258. – 0,14 / 0,05 а.л.

13. **Юань Кэфэн.** Изменения в экономических решениях китайских домохозяйств, обусловленные развитием цифровой экономики / Кэфэн Юань, О. П. Недоспасова // Вопросы инновационной экономики. – 2022. – Т. 12, № 4. – С. 2103–2123. – DOI: 10.18334/vines.12.4.116980. – 1,36 / 0,68 а.л.

14. **Yuan Kefeng.** Influence of family status on risk investment decisions / Kefeng Yuan // JournalNX – A Multidisciplinary Peer Reviewed Journal. – 2021. – SI: Human resources: problems, solutions, prospects. Samarkand, Uzbekistan, February 11–12, 2021. – Samarkand, 2021. – P. 51–53. – URL: <https://repo.journalnx.com/index.php/nx/article/view/1137/1107> (access date: 04.03.2025). – 0,15 а.л.

15. **Yuan Kefeng.** The Impact of Health Risk on Household Risky Financial Asset Allocation is Analyzed Based on CGSS2017 Data / Kefeng Yuan, Xiaoxia Zhang // Central Asian Journal of Innovations on Tourism Management and Finance. – 2021. – Vol. 2, is. 10. – 12 p. – URL: <https://cajitmf.centralasianstudies.org/index.php/CAJITMF/article/view/149> (access date: 04.03.2025y). – DOI: 10.47494/cajitmf.v2i10.149. – 0,96 / 0,48 а.л.

16. Zhang Xiaoxia. The impact of marital status on labor participation / Xiaoxia Zhang, **Kefeng Yuan** // Инвестиции, градостроительство, недвижимость как драйверы социально–экономического развития территории и повышения качества жизни населения: материалы XI Международной научно-практической конференции. Томск, 02–04 марта 2021 г. – Томск, 2021. – Ч. 1. – Р. 89–93. – 0,18 / 0,09 а.л.

17. **Yuan Kefeng.** The impact of Internet use preference on individual labor income: evidence from China / Kefeng Yuan, О. Р. Nedospasova // Актуальные векторы белорусско-китайского торгово-экономического сотрудничества: сборник статей III Международной научно-практической конференции. Минск, Республика Беларусь, 16 декабря 2022 г. – Минск, 2023. – Р. 110–118. – 0,42 / 0,21 а.л.

18. Недоспасова О. П. Механизм принятия решений о семейном бюджете: макро- и микроэкономический ракурс на фоне старения населения и цифровой трансформации / О. П. Недоспасова, **Кэфэн Юань** // Сбережение населения России: здоровье, занятость, уровень и качество жизни : материалы международной научно-практической конференции VII Римашевские чтения. Москва, 26 марта 2024 г. – Москва, 2024. – 0,14 / 0,05 а.л.

Издание подготовлено в авторской редакции.
Отпечатано на участке цифровой печати
Издательства Томского государственного университета
Заказ № 7785 от «1» сентября 2025 г. Тираж 100 экз.
г. Томск, Московский тр. 8, тел. (3822) 53-15-28
publish.tsu.ru