

41. ТЕОРИЯ ЖИЗНЕННОГО ЦИКЛА ФРАНКО МОДИЛЬЯНИ И ФОРМИРОВАНИЕ ДОХОДОВ НАСЕЛЕНИЯ

Ивановская Е.О., студент гр. 272303

*Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники
г. Минск, Республика Беларусь*

Шкода В.И. – старший преподаватель кафедры экономики

Аннотация. Данная работа посвящена исследованию Теории жизненного цикла Франко Модильяни и ее влиянию на формирование доходов населения. Теория жизненного цикла Модильяни рассматривает изменения в доходах и расходах индивидуумов на протяжении их жизни.

Ключевые слова. доход, потребление, сбережения, модель жизненного цикла, функция потребления.

Гипотеза жизненного цикла была разработана Франко Модильяни в 1957 году. В 1985 году Модильяни был удостоен Нобелевской премии по экономике за работу над этой гипотезой. Теория утверждает, что люди стремятся поддерживать стабильный уровень жизни в долгосрочной перспективе (на протяжении всей жизни). Они добиваются этой стабильности путем взятия займов в периоды низких доходов и путем сбережения в периоды высоких доходов. Гипотеза жизненного цикла служит аргументом в пользу частной пенсии против системы оплаты по факту. Система оплаты по факту сбалансирует домохозяйство в равной степени в соответствии с доходом в течение трудовой жизни и противоречит естественному процессу сбережений, т.е. низким сбережениям в начале рабочего времени, затем высоким сбережениям в продвинутом трудовом периоде и, наконец, небольшим сбережениям в старости [1]. Напротив, гипотеза жизненного цикла подвергается критике за то, что она не учитывает неравный доход и другие факторы экономики в дополнении к пенсии.

На графике показаны сбережения индивидуумов в соответствии с теорией Ф. Модильяни:

- Будучи студентом, разумно взять кредит для получения образования;
- В течении работоспособного периода жизни идет выплата студенческого кредита и накопление средства для обеспечения себя пенсией;
- Экономия в работоспособный период помогает вам поддерживать аналогичный уровень дохода во время выхода на пенсию.

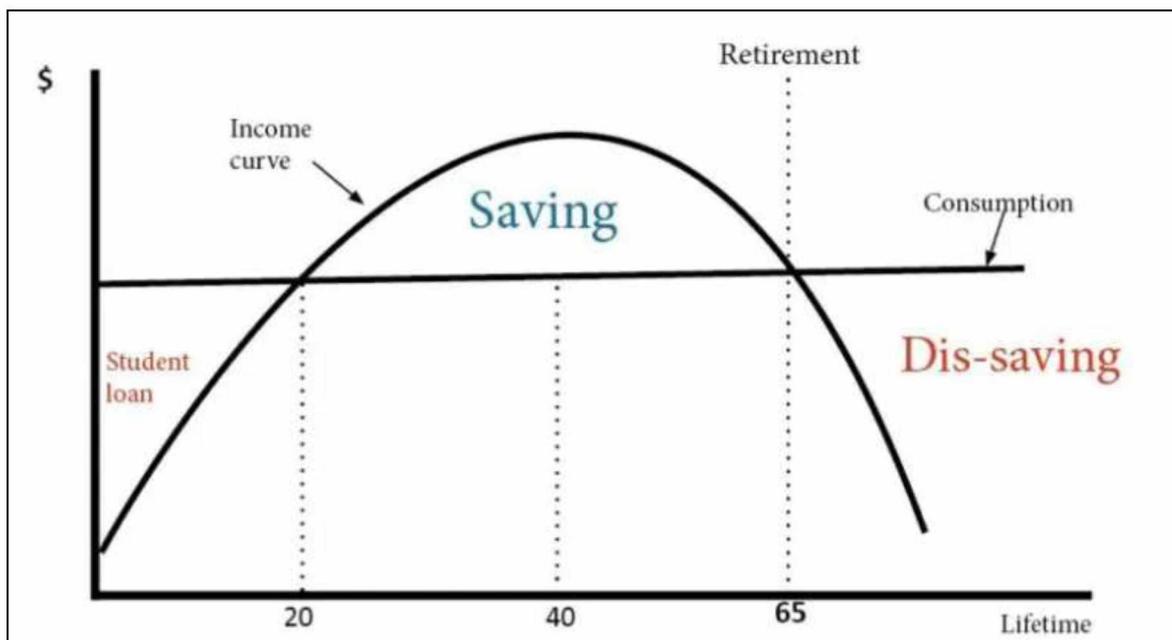


Рисунок 1 – графическое изображение накоплений индивида по теории Франко Модильяни
Теория Модильяни утверждает, что уровень наших расходов зависит от благосостояния, ожидаемого дохода в течении жизни и количества лет до выхода на пенсию. Таким образом выглядит формула расходов:

$$C = \frac{W+RY}{T}, \quad (1)$$

где C – расходы (consumption), W – богатство (wealth), R – оставшиеся годы работы (remaining years of work), Y – доход (income), T – оставшиеся годы жизни (remaining years of life).

Если изменить это уравнение, то получится следующая функция потребления:

$$C = aW+bY, \quad (2)$$

где $a = 1/T$ – предельная склонность к потреблению активов, $b = R/T$ – предельная склонность к потреблению из доходов.

До появления теории жизненного цикла предполагалось, что потребление является функцией дохода. Например, кейнсианская функция потребления видела более прямую связь между доходами и расходами, однако при этом не учитывая, как потребление может меняться в зависимости от положения индивида в жизненном цикле.

Если доход высок в течение работоспособного периода жизни, предельная полезность траты дополнительных денег в этот конкретный момент времени уменьшается. Мервин Кинг предполагает, что модели потребления в течение жизненного цикла присущи примерно 75% населения. Однако 20-25% не планируют долгосрочную перспективу [2]. Отсюда видно, что довольно большой процент населения не задумывается о распределении средств в зависимости от своего положения в жизненном цикле.

Это может быть вызвано некоторыми причинами:

– Смещение фокуса на текущий момент. Людям может быть трудно оценить доход в долгосрочной перспективе.

– Действие по инерции. Планирование выхода на пенсию требует усилий, дальновидного мышления и знания финансовых инструментов, таких как пенсии. Люди могут предпочитать откладывать дела на потом – даже если они знают, что им следует экономить больше – и поэтому сбор накоплений откладывается.

Теория жизненного цикла Модильяни так же имеет и свои слабые стороны. Например, предполагается, что к старости люди теряют богатство, но часто этого не происходит, поскольку люди сохраняют часть своего богатства и передают его детям. Также может наблюдаться излишняя привязанность к богатству и нежелание его тратить, даже если никакие внешние факторы к этому не располагают. Людям зачастую так же не хватает самоконтроля, чтобы сократить расходы сейчас и откладывать больше на будущее.

Еще один пример слабой стороны теории жизненного цикла – люди с разными уровнями дохода.

*60-я Юбилейная Научная Конференция Аспирантов, Магистрантов и Студентов БГУИР,
Минск 2024*

Население с высокими доходами с большей вероятностью обладают финансовыми знаниями, а также обладают «роскошью» возможности экономить. Люди с низкими доходами и высокой задолженностью по кредитным картам могут чувствовать, что у них нет располагаемого дохода, который можно было бы откладывать [3].

Согласно теории Модильяни, люди стремятся планировать свое потребление и накопления таким образом, чтобы потребление было равномерным на протяжении всей жизни, несмотря на колебания в доходах в разные периоды. Модильяни внес существенный вклад в исследование потребительского поведения, определив процесс формирования расходов на потребление и образование личных сбережений на протяжении всего жизненного цикла. Его труды в области теории сбережений имеют практическое значение для формирования национальных пенсионных программ.

Список использованных источников:

1. Самуэльсон, П. Э. Макроэкономика / П. Э. Самуэльсон, В. Д. Нордхаус. – М.: Вильямс 2016. – 1358с.
2. National Bureau of Economic Research [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.nber.org/research/data?page=1&perPage=50> – дата доступа: 28.03.2024.
3. Агапова Т.А. Макроэкономика: учебник / Т. А. Агапова, С. Ф. Серегина. – М.: МФПУ Синергия, 2019. – 560с.