

Алимова Н.К.
к.э.н., доцент
НОУ ВПО ИГУПИТ

Сурева М.Н.
зав. аспирантурой
НОУ ВПО ИГУПИТ

Кострюкова Н.Н.
ст. преподаватель
НОУ ВПО ИГУПИТ

Современные инвесторы и инвестополучатели в научных категориях

В последнее время появились работы, которые рассматривают экономическое положение личности как двухфакторную модель – первый фактор это доход. Второй фактор назван авторами эквивалентным капиталом. [Алимова, 2009]

Одновременно в литературе имеются сведения по выделению в среде инвесторов и инвестополучателей отдельных групп, объединяемых по тем или иным признакам. Например, по кровному родству (категория инвесторы - родители).

Применительно к проблематике рассмотрения инвестиций в человеческий капитал необходимо говорить о множестве элементов экономических состояний личности в поле финансовых потоков. Это позволяет предложить следующую концептуальную зависимость:

$$\mathbf{ЭБ}_L = (\mathbf{ЭП}_L; \mathbf{ИК}_L; \mathbf{ТР}_L) \quad (1)$$

где $\mathbf{ЭБ}_L$ - оценка экономического состояния (благополучия, положения, местонахождения и т.д.) L-ой личности.

$\mathbf{ЭП}_L$ - оценка экономического положения l-ой личности будет основываться на кодировании возможных экономических положений по определенной классификации. Будем считать, что значение экономического благополучия на концептуальном уровне определяется кодом специально введенной классификационной системы (далее будет представлена данная классификационная система).

$\mathbf{ИК}_L$ - значение индивидуальных качеств (свойств) l-ой личности. Человек имеет множество качеств, которые влияют на его поведение при формировании финансовых потоков. Поэтому данный аспект является крайне сложным при его определении.

$\mathbf{ТР}_L$ - значение требований социальной группы, в которой находится l-ая личность к формированию своих финансовых потоков.

Каждый из перечисленных главных факторов в свою очередь зависит от ряда других подфакторов (факторов второго уровня).

Инвестологические представления при формировании положений создания качественного человеческого капитала неотделимы от общих проблем инвестологической деятельности в обществе в целом. На сегодняшний день не существует достаточно корректной теории разделения инвесторов и инвестополучателей. Аналогичная ситуация наблюдается в теории благотворительности, в которой нет четких границ разделения между

благотворителями и благополучателями. Наиболее интересное исследование в этом плане принадлежит К.А.Кирсанову и Н.К.Алимовой.

Инвесторов и инвестополучателей целесообразно разделить на категории в зависимости от их потенциальных экономических возможностей.

Под **доходом** далее будет пониматься величина количества денежных единиц получаемых личностью, семьей (домохозяйством) за единицу времени (день, неделя, месяц, квартал год и т.д.). Проблема с понятием доход применительно к инвестологии заключается в том, что инвестополучатель может от инвестора иметь ресурс не только в денежных единицах. Например, имеет место инвестиционный поток в виде передачи компьютеров, оргтехники, помещений и т.д. Поэтому применительно к инвестологической проблематике понятие доход нужно расширить – под **доходом** в инвестологии будем понимать - величину количества денежных единиц, материальных и нематериальных ресурсов, переведённых в денежные единицы, получаемых личностью, причём личность участвует в инвестологическом процессе в том или ином виде.

Другое понятие «**эквивалентный капитал**» гораздо реже используется в финансовой и экономической литературе. Под эквивалентным капиталом обычно понимается величина (количество) денежных единиц, которые может выручить человек или семья (домохозяйство) от всего наличествующего у них движимого и недвижимого имущества включая вещи первой необходимости. Применительно к инвестологической проблематике данное понятие ранее не использовалось напрямую, а учитывалось в социальной стратификации, применяемой в социологии. Например, в дореволюционной России для привлечения богатого купечества к благотворительной деятельности государство ввело специальную меру поощрения.

Понятие эквивалентный капитал применительно к рассматриваемым вопросам так же имеет свою проблематику. Во-первых, как только говорится об эквивалентном капитале, так сразу же необходимо использовать понятие собственность. Каждый человек обладает определённой **СОБСТВЕННОСТЬЮ**. Собственность в свою очередь может быть чётко закреплена за личностью или же иметь несколько хозяев с не установленными границами пользования. Не останавливаясь на проблемах интеллектуальной собственности, будем считать, что все материальные вещи, имеющиеся у семьи, могут быть путём специальных процедур оценены в денежных единицах (денежном эквиваленте – отсюда и понятие «эквивалентный капитал»), и путём юридического согласования каждому члену семьи может быть выделена из общей суммы определённая причитающаяся ему часть данной суммы. Эту сумму и является эквивалентным капиталом применительно к конкретной личности. Таким образом, каждый человек обладает в конкретный интервал времени (например, месяц) определённой величиной дохода и величиной эквивалентного капитала.

| | | | | | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Эквивалентный капитал (ЭК) | | | | | |
| Сверхбольшой | 5.1 | 5.2 | 5.3 | 5.4 | 5.5 |
| *Г 5 | | | | | |

| | | | | | | |
|------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|---------------|
| Большой *В 4 | 4.1 | 4.2 | 4.3 | 4.4 | 4.5 | |
| Средний *Б 3 | 3.1 | 3.2 | 3.3 | <u>3.4</u> | <u>3.5</u> | |
| Малый *А 2 | 2.1 | 2.2 | 2.3 | <u>2.4</u> | <u>2.5</u> | |
| Сверх Малый 1 | 1.1 | 1.2 | 1.3 | <u>1.4</u> | <u>1.5</u> | |
| | 1 ¹ Сверх малый | 2 ¹ малый | 3 ¹ средний | 4 ¹ большой | 5 ¹ сверх большой | Доход (ДХ) |
| | *а | *б | *в | *г | | |

Рис.1. Матрица «ЭКВИВАЛЕНТНЫЙ КАПИТАЛ - ДОХОД» (матрица материального благосостояния инвестора и инвестополучателя).

Будем далее величину дохода разделять на следующие категории (производить категоризацию личности по доходу):

- сверхмалый доход (СМ);
- малая величина дохода (М);
- средняя величина дохода (С);
- большая величина дохода (Б);
- сверхбольшая величина дохода (СВ).

В свою очередь величину эквивалентного капитала можно разделить аналогичным образом:

- Сверхмалый эквивалентный капитал (СМ);
- малая величина эквивалентного капитала (М);
- средняя величина эквивалентного капитала (С);
- большая величина эквивалентного капитала (Б);
- сверхбольшая величина эквивалентного капитала (В).

Предложенная категоризация позволяет построить матрицу «ЭКВИВАЛЕНТНЫЙ КАПИТАЛ - ДОХОД» (ЭК). Матрица (рис 1) разделяет всё поле экономического благосостояния личности на 25 категорий, каждой из которых присваивается определённый код. Например:

код 1.1 означает, что рассматривается личность, имеющая сверхмалый доход (принятое обозначение - 1^1) и сверхмалый эквивалентный капитал (принятое обозначение – 1).

Наиболее значимой проблемой в инвестологии является определение «точек перехода» из одного экономического состояния в другое. Будем считать, что «точки перехода» являются порогами, которые необходимо определить.

Пороги экономического благосостояния по анализируемым показателям на рис 3.1.1 обозначены: для дохода - *а; *б; *в; *г. Для эквивалентного капитала - *А; *Б; *В; *Г.

Естественно, что однозначного определения таких сложных моментов в жизни экономического субъекта не представляется возможным. При отсутствии прямого определения какой-либо величины в науке довольно широкое распространение получил метод «качественных оценок» (для инвестологии данный метод нередко оказывается единственно приемлемым). Рассмотрим возможность определения порогов экономического благосостояния на примере инвестиций в образование личности как вида деятельности.

Для этого примем следующие определения. Будем далее понимать под **экономической категорией** всех тех экономических субъектов, кто ограничен рамками (порогами экономического благосостояния) одной клетки (ячейки, уровня экономического состояния и т. д.) рассматриваемой матрицы. Следовательно, каждому порогу необходимо привести во взаимнооднозначное соответствие определённую качественную характеристику (образ), которые будут, так или иначе, показывать экономическое состояние личности или семьи, имеющей в своём составе ученика. В такой постановке можно предложить:

для дохода

- порог *а (данный порог, связан с переходом от сверхмалого дохода к малому доходу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по получению образования с учётом его бесплатности в образовательном учреждении (для данной личности). В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о силе желания учиться, способности к самообразованию и т. п. связаны с другими факторами зависимости 1. Это позволяет далее данные вопросы не рассматривать, имея в виду то, что они не соответствуют цели данного исследования.

- порог *б (данный порог, связан с переходом от малого дохода к среднему доходу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по получению образования с учётом его платности для неё. Другими словами, как только личность может оплатить своё образование в России, она переходит в другое экономическое состояние. В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о желании платить за учёбу, способности к получению бесплатного образования и т. п. связаны с другими факторами зависимости 1.

- порог *в (данный порог, связан с переходом от среднего дохода к большому доходу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по получению образования с учётом его платности за рубежом, а не только в родном отечестве. Другими словами, как только личность может

оплатить своё образование не в России, а в другой стране, где расходы на образование считаются значительно большими (учитывая проживание, переезды и т. д.), она переходит в другое экономическое состояние. В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о желании платить за учёбу, способности к получению платного образования не у себя на родине и т. п. связаны с другими факторами зависимости 1.

- порог *Г (данный порог, связан с переходом от большого дохода к сверхбольшому доходу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по получению специально организованного образования (с помощью нанимаемых репетиторов из высокопрофессиональной среды) с учётом его платности за рубежом. Другими словами будем считать что, как только личность может оплатить своё образование не просто в иностранном образовательном учреждении, а более того может пригласить к себе профессоров из этой среды для лучшего освоения учебного материала, она переходит в другое экономическое состояние. В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о желании общаться с высокопрофессиональной аудиторией, оплачивая такое общение, желание профессоров из данного образовательного учреждения иметь дело с иностранным учеником в такой обстановке и т. п. связаны с другими факторами зависимости 1.

Для эквивалентного капитала

- порог *А (данный порог, связан с переходом от сверхмалого эквивалентного капитала к малому эквивалентному капиталу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по выделению части жилого помещения для получения полноценного образования с учётом его бесплатности в образовательном учреждении для неё. Другими словами, как только личность может получать своё образование в более-менее приличных условиях, она переходит в другое экономическое состояние. В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о желании родителей выделять своему ребёнку часть жилого помещения для учёбы, способность ребёнка настоять на том, чтобы родители отвели ему «уголок» для занятий и т. п. связаны с другими факторами зависимости 1.

- порог *Б (данный порог, связан с переходом от малого эквивалентного капитала к среднему эквивалентному капиталу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по выделению отдельного помещения (комнаты предназначенной только для занятий) для получения полноценного образования с учётом его платности или бесплатности для неё. Другими словами, как только личность может создать себе комфортные условия для своего образования, она переходит в другое экономическое состояние. В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о желании выделять отдельное помещение для учёбы, согласования этого процесса с родственниками и т. п. связаны с другими факторами зависимости 1.

- порог *В (данный порог, связан с переходом от среднего эквивалентного капитала к большому эквивалентному капиталу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по получению образования с перенесением части занятий, имеющих высокую техническую оснащённость, домой, в отдельные помещения (не одно, как в предыдущем случае, а несколько) специально для этого приспособленные. Под техническим оснащением в данном случае не имеются ввиду обычные персональные компьютеры, киноустановки и

т. п. Другими словами, как только личность может не просто получать образование в комфортных условиях, а создавать условия приближенные (в отдельных случаях более усовершенствованные) к существующим в образовательных учреждениях, она переходит в другое экономическое состояние. В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о желании создавать такие условия, наличия в продаже для личного приобретения технических средств, имеющих параметры близкие к тем, которые имеются в образовательном учреждении и т. п. связаны с другими факторами зависимости 1.

- порог *Г. (данный порог, связан с переходом от большого эквивалентного капитала к сверхбольшому эквивалентному капиталу). Будем считать, что этот порог преодолевается, когда у личности появляются минимальные возможности по получению образования в образовательном учреждении специально созданном для неё. Другими словами, как только личность может создать для своего обучения образовательное учреждение, в котором будет учиться только сам или другие ученики, набранные исключительно по её (данной личности) желанию, она переходит в другое экономическое состояние. В случае если речь идёт о ребёнке, то это положение переносится на семью (домохозяйство). Вопросы о желании организовывать учебу, таким образом, связаны с другими факторами зависимости 1.

Естественно, что при необходимости, предложенные в качественном варианте пороги экономической безопасности личности, находящейся в образовательном пространстве, могут быть представлены в денежных единицах.

Можно заметить, что отдельные категории легко объединяются в **экономические группы**. Исходя из интересов инвестологии и цели данного исследования, могут быть предложены следующие объединения в такие группы.

► **Первая категория (А)** – элементы матрицы с кодами 1.1; 1.2; 2.1; 2.2. Эту категорию в основном относят в системе инвестиционной деятельности к инвестополучателям. Это связано с тем, что личности (люди, семьи и т. д.) находящиеся в какой-либо из этих категорий, как правило, не имеет своего нормального жилья (снимают комнату, общежитие, в одной небольшой квартире живет несколько родственников с семьями и т.д.). Доход в лучшем случае у них при этом ниже или равен прожиточному минимуму. В категориях социологии эта группа семей относится к семьям, живущим в абсолютной бедности или близкой к ней. Нередко, величина наличествующего дохода и эквивалентного капитала не позволяет, не только оплачивать образование из семейного бюджета, но и вообще содержать личность, которая учится в школе. Эта категория, как правило, не выступает в качестве инвесторов, она сама становится объектом инвестиций. Однако, как показывает практика, инвестирования таким людям, семьям (домохозяйствам) должны быть строго дозированы и точны. Это связано с тем, что часть личностей данных категорий тратят деньги и свои, в том числе полученные в ходе инвестиционной деятельности ресурсы, не на полезные вещи, а на аморальные поступки.

Прежде всего, именно к этим категориям относятся представления о бесплатном образовании. При этом государство в отдельных (строго обоснованных случаях) берет на себя не только процесс обучения, но и процесс содержания обучающихся. Это, например, интернаты, которые формируются из детей относящихся именно к этим категориям (прежде всего, к категориям 1.1. и 1.2.). С достаточной долей условности все образование, финансируемое за счет государственного бюджета можно отнести к инвестициям в человеческий капитал на государственном уровне.

При определении реальной величины семейного бюджета возникает большое количество проблем (это положение действует для всех категорий и является в определённой степени универсальным), связанным с теневой, в том числе серой, экономикой. На практике, очень часто, реальный и официальный доход резко различаются. Отсутствие налоговой культуры и традиций по вкладыванию ресурсов в тот или иной вид деятельности приводит к тому, что определённые экономические субъекты стремятся свои проблемы возложить на государство. Таким образом, границей первой категории по величине дохода является **возможность и желание** выделять определённую сумму семейного бюджета на определённый вид деятельности. Понятие «желание» не в полной мере является экономической категорией. Однако происходящий процесс интеллектуализации труда, что до настоящего времени проработано не достаточно, прежде всего, с теоретических позиций изменяет приоритеты в этом вопросе. Как только экономический субъект решил заплатить за определённый вид деятельности, так он автоматически перемещается в зону 1.3 и при этом пересекает границу, обозначенную на рис.1 «2¹». Не существует двух таких семей, которые занимались инвестиционными процессами тождественно. Но, как постулируется в экономической теории, люди, в общем, расходы на продукты питания, одежду и другие средства существования распределяют в постоянных соотношениях. Были проведены буквально тысячи бюджетных обследований, с целью выяснить, на что люди с различными доходами тратят деньги. В результате сложилось единодушное мнение относительно структуры бюджетных расходов (зависимость структуры расходов от уровня дохода получила название «законов Энгеля», по имени прусского статистика XIX в. Эрнеста Энгеля¹, который первым проследил эту зависимость). Бедные семьи вынуждены тратить свои доходы главным образом на предметы первой необходимости: на продукты питания, жилище и в меньшей степени на одежду и тем более образование. С ростом дохода расходы на многие виды пищевых продуктов также увеличиваются. Люди едят больше и лучше. От дешевой пищи, содержащей грубые углеводы, переходят к более дорогим видам пищи — к мясу и белковым продуктам, начинают потреблять молоко, фрукты, овощи, а также полуфабрикаты, экономящие труд в домашнем хозяйстве.

Тем не менее, дополнительная сумма денег, которую люди станут тратить на питание в случае роста их доходов, имеет пределы. В связи с этим доля расходов на продовольствие по мере увеличения дохода сокращается (в действительности существует несколько видов дешевой, но тяжелой пищи, — такой, например, как картофель, — потребление которой с ростом дохода уменьшается абсолютно). Такие продукты получили название «продуктов низшего качества».

После того, как какая-либо семья выбралась из группы семей, получающих наиболее низкие доходы, то доля семейного бюджета, которая идет на оплату жилья, оказывается более или менее постоянной. Об этом говорится в известном правиле, используемом для примерных подсчетов: недельного жалованья должно хватать для покрытия месячных расходов на жилье и оплату коммунальных услуг. Другое правило, используемое для примерных подсчетов, сводится к тому, что, покупая дом, вы должны уплатить за него такую сумму, которая примерно равна двухгодичному доходу. Это правило в наши дни для России (среднего класса), как правило, звучит неправдоподобно.

¹ **Энгель, Эрнест** (Engel; 1821—1896) — германский статистик. Особенное место в ряду его трудов занимают чрезвычайно смелые по замыслу и оригинальные по исполнению публичные чтения, вышедшие потом в форме брошюр: "Der Preis der Arbeit" (2 изд., Б., 1872) и "Der Wert des Menschen" (Б., 1883; русск. пер. "Ценность человека", М., 1898).

► **Вторая категория (Б)** – элементы матрицы с кодами 5.1; 5.2; 4.1 и 4.2 – эта экономическая группа обладает качественными условиями жизни. Как правило, имеющийся у них эквивалентный капитал получен по наследству.

Но при этом величина капитала недостаточна, чтобы получать за счет его средний и тем более большой доход. В отличие от первой категории эти личности частично в состоянии выделить деньги на инвестирование, а семьи для своих детей, в определённой мере они могут быть инвесторами в пользу образования. Но, что главное, в отличие от первой экономической категории они могут создать своему ребенку лучшие условия для жизни и обучения.

► **Третья категория (В)** – элементы матрицы с кодами 5.4; 5.5; 4.4; 4.5. Это богатые и очень богатые люди. В социологии они относятся к высшему среднему и высшему классу. Как правило, представители этих социальных групп обучают своих детей в частных школах и за рубежом. Если рассматривать эти категории с точки зрения решения проблем инвестологии, то нужно отметить, что они могут инвестировать в развитие образовательных учреждений, а не только в образование своих детей.

► **Четвертая категория (Г)** – элементы матрицы с кодами 1.4; 1.5; 2.4; 2.5; – это так называемые обладатели большого и сверхбольшого дохода. Данные категории личностей (соответственно и семьи) могут увеличить свой эквивалентный капитал. Категория 1.4; 2.4; - для покупки собственности накапливает деньги за небольшой период. Категория 1.5; 2.5; - может осуществить такие покупки, не напрягая своего бюджета. Именно такие процессы происходили в России в 90-е годы. Когда человек, вышедший из тюрьмы и не имеющий никакой недвижимости, но будучи знаком с соответствующими криминальными структурами, начинал зарабатывать большие суммы денег (за счет рэкета, рейдерства и т. д.). Время пребывания людей в таких категориях очень часто незначительно. Данная группа личностей может выступать в качестве инвесторов, но, как правило, делает это неохотно.

► **Пятая категория (Д)** – элемент матрицы 3.3. Это так называемый, средний класс, или инверсионисты с точки зрения инвестологии, т.е. они могут быть одновременно и инвесторами и инвестополучателями. В теории труда и социологии считается, что средний класс должен составлять основу общества. Хорошо живется среднему классу – хорошо живется обществу в целом.

Предложенная категоризация, как показывает практика, на самом деле осложнена тем, что нередко инвестор по одному виду ресурса может являться инвестополучателем по другому виду ресурса.

Однако для первого приближения рассмотрения проблемы – становление качественно иной системы инвестиций - не будем учитывать имеющиеся сложности в типизации участников инвестиционных процессов.

Одновременно необходимо отметить подвижность границ между категориями в зависимости от общеэкономической ситуации в стране, изменений инвестиционной культуры, а в отдельных случаях и моды на социальную активность.