Яценко С.О.

ассистент кафедры экономической теории
и экономической политики, Институт экономики и права
Волгоградского государственного архитектурно-строительного
университета

ИНВЕСТОРЫ В ЧЕЛОВЕЧЕСКИЙ КАПИТАЛ

ИНВЕСТИЦИИ ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫХ ИНВЕСТОРОВ
В СОЦИАЛЬНУЮ ИНФРАСТРУКТУРУ

Повышение инвестиционной активности экономических субъектов российской экономики является вопросом, широко и оживленно обсуждаемым в кругу ученых. Это обусловлено значительным потенциалом частных инвесторов в решении социально значимых проблем. Привлечение дополнительных частных и государственных финансовых ресурсов в социальную сферу позволило бы вывести ее из кризиса и создать условия для активного воспроизводства человеческого капитала.

Под человеческим капиталом понимаются количественные и качественные параметры населения, непосредственно отражающиеся на совокупной производительности труда. К ним относятся численность населения, уровень образования, развития интеллекта, творческого потенциала, физического и психического здоровья, система мотивации, ценностных установок и т.д. Наряду с остальными факторами производства, человеческий капитал является исчерпаемым и подверженным физическому и моральному износу (1). Это заставляет его пользователей в лице государства и хозяйствующих субъектов осу-

ществлять действия, направленные на воспроизводство – осуществлять социальное инвестирование.

«Социальные инвестиции» и «инвестиции в социальную инфраструктуру»

Не следует отождествлять понятия «социальные инвестиции» и «инвестиции в социальную инфраструктуру». По признаку первичной направленности социальные инвестиции можно разделить на прямые и косвенные. Первые представляют собой непосредственные вложения в человека с целью улучшения тех или иных его показателей, учитываемых при оценке человеческого капитала.

Объектом косвенных социальных инвестиций выступает не сам «носитель» человеческого капитала, а элементы, его (капитал) формирующие. Поэтому понятия «социальные инвестиции» и «инвестиции в социальную инфраструктуру» представляют собой различные уровни одной классификации.

Социальные инвестиции должны в большей степени реализовываться в виде инвестиций в социальную инфраструктуру. Она является частью интегральной инфраструктуры региона, основной задачей которой выступает обеспечение необходимого качества жизни населения и уровня его воспроизводства. Сущность социальной инфраструктуры состоит в создании условий для воспроизводства человеческого капитала, удовлетворения материальных и духовных потребностей общества и формирования новых, необходимых для наращивания человеческого потенциала.

Все виды социальных инвестиций могут осуществляться как частными инвесторами, так и государством. Однако перспективным направлением развития социального инвестирования является превышение доли частных капиталовложений над государственной. Объектом социального инвестирования могут служить как непосредственно граждане и домохозяйства, так и целые институты.

Отрасли социальной инфраструктуры

Социальная инфраструктура, представляющая собой созданную человеком подсистему общественного устройства, выполняющую функции жизнеобеспечения

и воспроизводства населения (2), состоит из множества отраслей. Среди них наибольшее влияние на параметры человеческого капитала оказывают следующие:

– здравоохранение, между качеством услуг которого и уровнем развития человеческого капитала существует объективная и очевидная связь. Физические возможности человека, обусловленные состоянием здоровья, определяют производительность его труда и способность к воспроизводству;

– образование, доступность которого является фактором качественного развития человека и реализации человеческого капитала;

– транспортная инфраструктура, являющаяся источником социально-экономического развития и расширения территорий, создающая условия функционирования остальных отраслей социальной инфраструктуры.

Рассматривать транспортную инфраструктуру в качестве отрасли социальной инфраструктуры возможно в связи с тем, что она:

– удовлетворяет неисклЮчаемую потребность людей в передвижении;

сущность социальной
инфраструктуры состоит
в создании условий
для воспроизводства
человеческого капитала,
удовлетворения
потребностей общества

Человеческий капитал подвержен физическому и моральному износу

– обеспечивает соответствующий уровень и качество жизни населения;

– значительно способствует воспроизводству человеческих ресурсов и профессиональной подготовке кадров, повышая их мобильность.

Развитие данных отраслей социальной инфраструктуры является основным источником наращивания эффективности человеческого капитала и уровня его воспроизводства. Наиболее результативным способом такого развития, помимо выполнения национальных проектов «Здоровье» и «Образование», а также стратегий развития транспортного комплекса России, является привлечение дополнительных частных инвестиций, в том числе институциональных инвесторов.

Институциональные инвесторы

Институциональные инвесторы – это коллективные держатели ценных бумаг, формирующие резервы путем объединения временно свободных средств населения и предприятий. Они вкладывают их в финансовые инструменты и инвестиционные проекты с целью получения прироста собственного капитала и капитала вкладчика.

Характерными чертами институциональных инвесторов являются:

– реализация модели коллективно-го инвестирования;

– нацеленность на прирост не только собственного капитала, но и капитала вкладчика;

– осуществление посреднической роли в инвестиционном процессе (3).

Согласно данным признакам, к институциональным инвесторам относятся негосударственные пенсионные фонды, страховые компании и инвестиционные фонды различных типов. Принадлежность инвесторов к институциональным обуславливается их статусом субъекта и возможностью наделять индивида и хозяйствующего субъекта институцией агента института инвестирования (4).

Деятельность институциональных инвесторов носит стратегический характер. Они способны на реализацию долгосрочных и крупномасштабных проектов, необходимость в которых высока в отраслях социальной инфраструктуры. Наилучшим вариантом считается сотрудничество институциональных инвесторов с государством при реализации проектов в зонах его интересов. Уровень развития и объем имеющихся в наличии резервов институциональных инвесторов позволяет им вкладывать в развитие социальной инфраструктуры российских регионов.

Государственно-частное партнерство

Институциональным механизмом взаимоотношений государства и частного бизнеса в качестве субъектов инвестиционной деятельности выступает государственно-частное партнерство (ГЧП). Это средне- или долгосрочный инсти-

туциональный и организационный альянс в целях реализации социально-значимых проектов на всех уровнях в широком спектре сфер деятельности на основе разделения результатов и рисков между партнерами (5).

Признаками государственно-частного партнерства выступают срочность, объектная определенность, софинансирование, равноправие, распределение ответственности, рисков и результатов. Формами ГЧП являются контрактные отношения, совместные предприятия, аренда и лизинг, концессии, соглашения о разделе продукции и др.

Наиболее эффективной формой государственно-частного партнерства, нацеленной на отрасли социальной инфраструктуры, подходящей для институциональных инвесторов, является концессия, среди особенностей которой:

- долгосрочность;
- нахождение объекта в собственности концедента в любой момент реализации соглашения;
- конкурсный порядок определения частного партнера;
- одновременный учет интересов государственной и частной сторон партнерства, а также непосредственных потребителей услуг.

Реализация механизма государственно-частного партнерства посредством арендных и лизинговых отношений часто вызывает конфликт интересов, т.к. имущество может использоваться получателем не по назначению. Аренда не может одновременно учитывать интересы государственной и частной стороны партнерства, а также непосредственных потребителей услуг.

Обладая достаточным долгосрочным капиталом, институциональные инвесторы получают возможности диверсифицированного вложения в низко рискованные активы социальной инфраструктуры. Одновременно они получают налоговые, правовые, экономические преференции со стороны государства и положительное общественное мнение. Такая деятельность также поможет повысить уровень жизни населения, нарастить человеческий капитал и способности к его воспроизводству. В свою очередь, механизм ГЧП сделает ее рентабельной, способной приносить доход как частному инвестору, так и государству.

Литература

1. Багирова Ю.Т. Социальные инвестиции в здравоохранение: показатели измерения и направление развития: дис. ... канд. экон. наук. – Волгоград, 2006. – с.40.
2. Социология: Энциклопедия. – Мн.: Книжный Дом, 2003. – 1312с.
3. Абдуллаев Ф.Р., Раевский С.В. Инвестиционная деятельность институциональных инвесторов в регионе. – М.: Экономика, 2007. – 158с.
4. Иншаков О.В., Лебедева Н.Н. Институциональная теория в современной России: достижения и задачи развития. – Волгоград: Изд-во Волгогр. гос. ун-та, 2001. – 36с.
5. Варнавский В.Г. Государственно-частное партнерство в России: проблемы становления. (Электрон. ресурс). – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.strana-oz.ru> – Загл. с экрана.