

Лекция на тему:



---

***« Инвестиции в системе  
социальной  
ответственности  
бизнеса»***

# ПЛАН



- 1. Сущность, цели и объекты социальных инвестиций.
- 2. Классификация видов и источников социального инвестирования.
- 3. Технологии социальных инвестиций.
- 4. Основные стратегии социального инвестирования.
- 5. Государственное регулирование социальных инвестиций.
- 6. Эффективность социального инвестирования.



---

***Цель лекции*** - формирование  
комплекса теоретических  
знаний об инвестициях в  
системе социальной  
ответственности бизнеса.



---

1. **Сущность, цели и объекты  
социальных инвестиций**

# Инвестиции

- **Инвестиционной деятельностью** называют долгосрочные вложения средств и осуществление практических действий для получения прибыли или иного полезного эффекта.
- Исходя из определения, можно выделить
- - **предпринимательские инвестиции**, целью которых является получение дохода;
- - **непредпринимательские (социальные) инвестиции**, которые носят безвозмездный характер.



# Инвестиции

- **Инвестиции** – Это вложение финансовых средств в различные виды деятельности в целях сохранения и увеличения капитала, а также достижение положительного социального эффекта.
- **Социальные инвестиции** - вложения в объекты социальной сферы с целью получения дохода и повышения уровня и качества жизни людей посредством удовлетворения их материальных, духовных или социальных потребностей.

# Социальное инвестирование

- это динамический процесс реализации отношений между субъектами социальной среды по поводу обеспечения баланса интересов корпоративного сектора с интересами общества и государства.

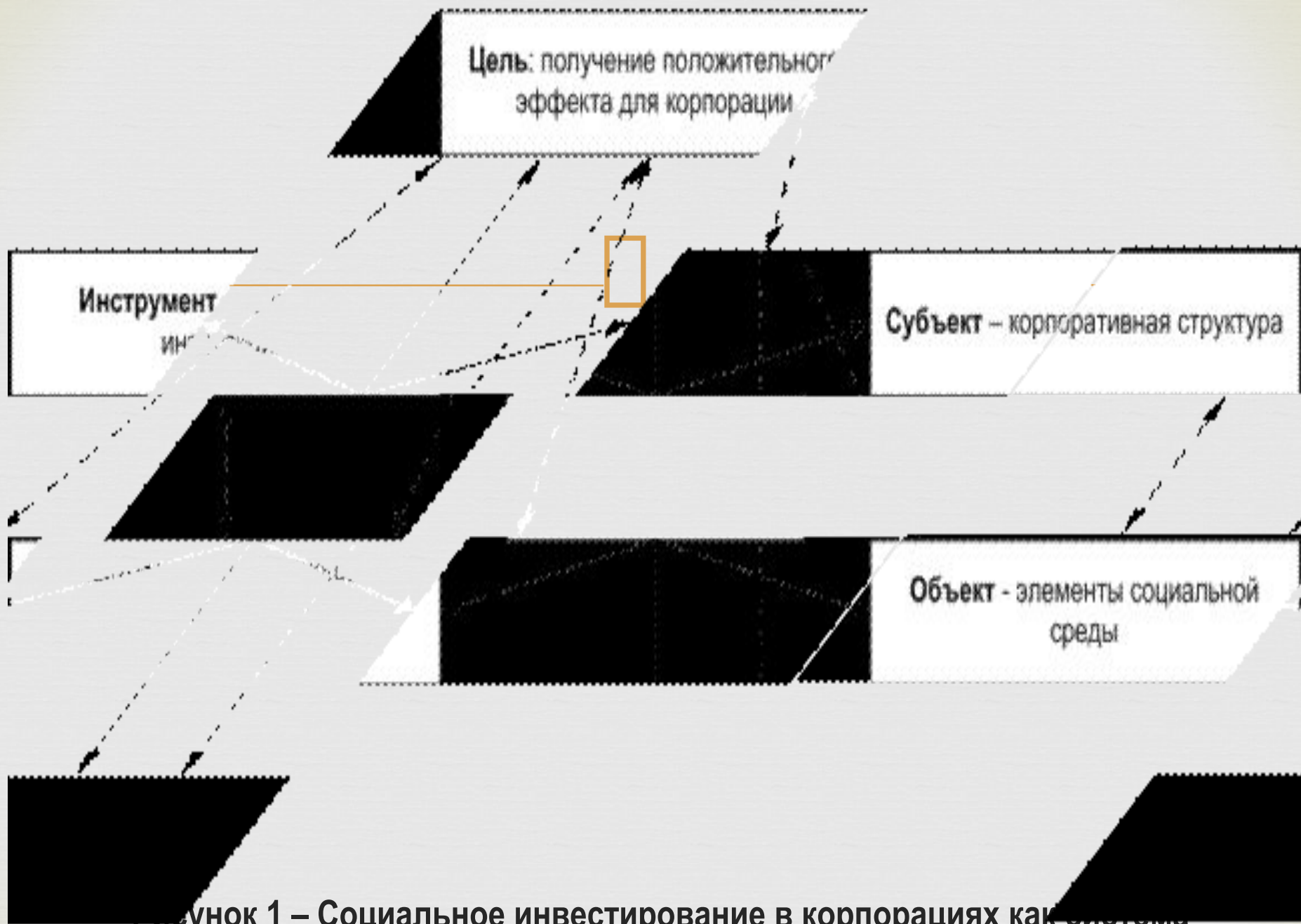


Рисунок 1 – Социальное инвестирование в корпорациях как система





**□ *Социальные инвестиции*** — вложения в объекты социальной сферы с целью получения дохода и повышения уровня и качества жизни людей посредством удовлетворения их материальных, духовных или социальных потребностей.

# Социальная среда

- Под **социальной средой** понимается совокупность материальных, общественных и духовно-нравственных условий, в которых происходит жизнедеятельность населения.
- **Объектами социального инвестирования** являются объекты здравоохранения, охраны окружающей среды, техника безопасности, санитарно-гигиенические условия работы.

# К социальной сфере относятся:

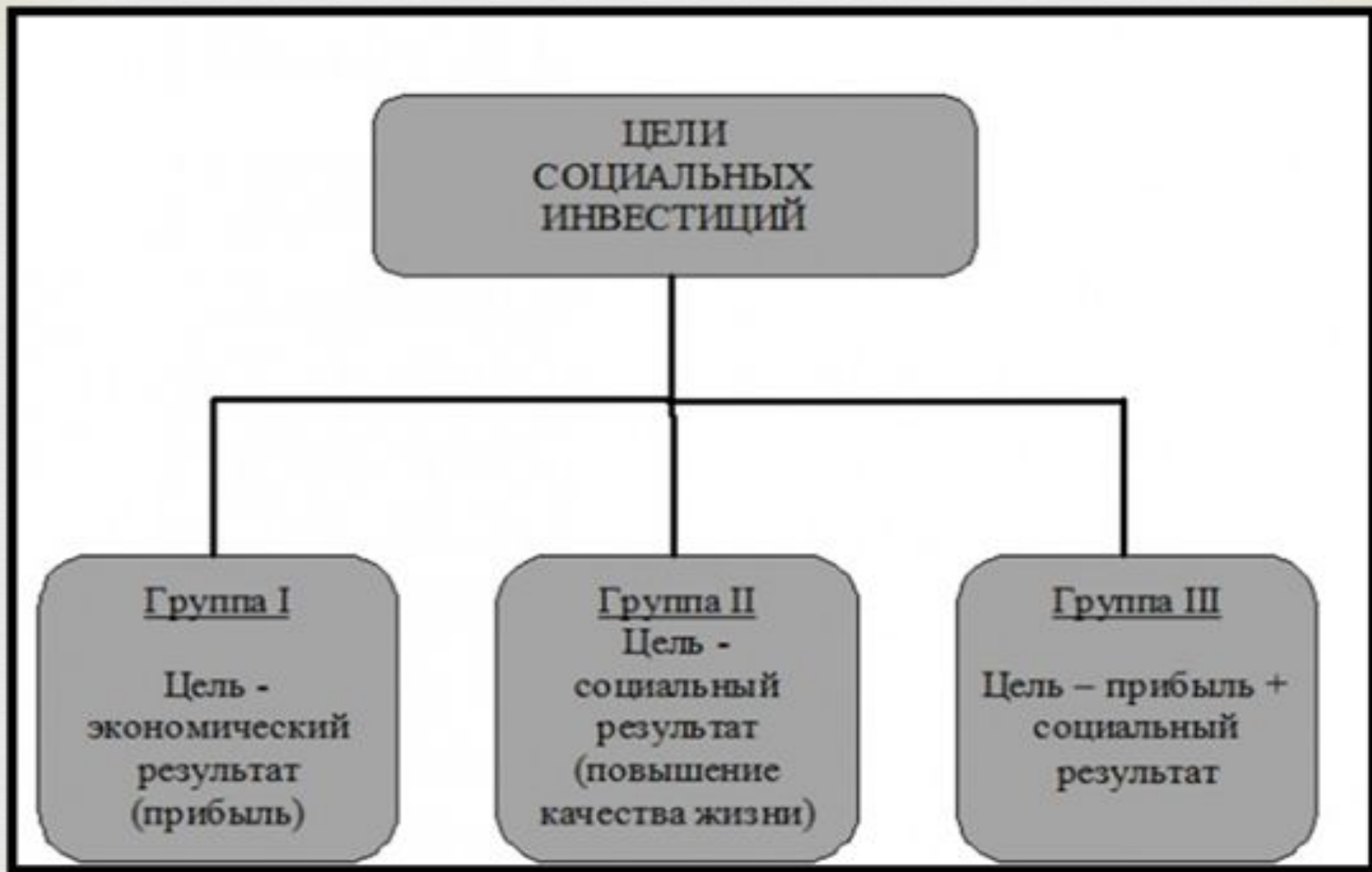
- образование; здравоохранение; жилищное строительство; фундаментальная наука; государственное управление и социальные услуги, страхование и пенсионное обеспечение; услуги корпоративного сектора; деятельность по предоставлению коммунальных и персональных услуг; деятельность по распространению информации, культуры, искусства, спорта, отдыха и развлечений; розничная торговля, ремонт личных автомобилей, бытовых приборов; гостиничный и ресторанный бизнес; пассажирский транспорт; услуги связи; а также деятельность по ведению частных домашних хозяйств с наемным обслуживанием.
- Основная часть отраслей социальной сферы — *непроизводственный сектор.*

# Субъектами социальных инвестиций могут выступать:

- органы государственной власти и муниципального самоуправления;
- государственные и муниципальные предприятия;
- российские и иностранные частные коммерческие и некоммерческие организации;
- физические лица.



- Основной **целью социального инвестирования** является получение **дохода** или иного “**полезного эффекта**” для социальной среды.
- Для государства **целями социальных инвестиций** могут быть повышение национального дохода и уровня (качества) жизни одновременно, для коммерческих структур, иностранных инвесторов и физических лиц — **доход**, для некоммерческих организаций — **повышение уровня и качества жизни** посредством удовлетворения материальных, духовных и социальных потребностей.



□ Рисунок 2 – Цели социальных инвестиций



---

## 2. Классификация видов и источников социального инвестирования

# Классификация корпоративных социальных инвестиций

---

- В основе классификации видов корпоративного социального инвестирования лежат такие критерии, как: организационные формы, объекты инвестирования и др., что определяется целями и задачами корпоративного управления (табл. 1).



# Таблица 1 – Классификация корпоративных социальных инвестиций

Классификационные признаки	Типы социальных инвестиций
1	2
<p>1. По целям инвестирования:</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>социальные инвестиции</b> для обеспечения <b>социальной безопасности и стабильности общества</b>;</li> <li>▪ <b>реновационные социальные инвестиции</b>, реализуемые для поддержания существующего уровня производства и предоставления социальных товаров и услуг;</li> <li>▪ <b>автономные</b>, осуществляемые для повышения эффективности производства и предоставления социальных услуг;</li> <li>▪ <b>экстенсивные социальные инвестиции</b>, осуществляемые для распространения существующих социальных технологий и удовлетворения социальных потребностей;</li> <li>▪ <b>инновационные социальные технологии</b>, осуществляемые для приобретения и внедрения новых или принципиально новых социальных технологий, продуктов, услуг.</li> </ul>

# продолжение таблицы 1

1

2. По типу инвестирования:

2

- *непосредственно социальные инвестиции*, то есть вложения в социальную среду, социально-экономическую, экологическую безопасность;
- *опосредованные*, то есть социальная составляющая производственных инвестиций. Например, инвестирование средств в детское дошкольное учреждение решает задачу занятости женщин, экономит средства компании на выплату пособий по уходу за ребенком, когда услугами этого учреждения пользуются женщины, работающие в этой компании. Финансовый доход компания получает за счет введения платы за пользование услугами учреждения.

# продолжение таблицы 1

1	2
<p>3. По объекту инвестирования:</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>■ <i>инвестиции в объекты социальной среды. Социальной средой называют совокупность материальных, общественных, духовно-нравственных условий, в которых происходит жизнедеятельность населения.</i></li><li>■ <i>- производственные инвестиции социальной направленности;</i></li><li>■ <i>- инвестиции в ноосферу и креатосферу;</i></li><li>■ <i>- инвестиции в человеческий капитал.</i></li></ul>

# продолжение таблицы 1

1	2
<p>4. По уровням влияния реализации инвестиционного проекта:</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <i>инвестиции макроуровня;</i></li><li>▪ <i>инвестиции регионального уровня (мезоуровень);</i></li><li>▪ <i>инвестиции уровня компании (микроуровень);</i></li><li>▪ <i>инвестиции на уровне домашних хозяйств (микроуровень).</i></li></ul>

# продолжение таблицы 1

1	2
<p>5. По экономическому влиянию:</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <i>инвестиции, обеспечивающие увеличение совокупных доходов компании;</i></li><li>▪ <i>-инвестиции, обеспечивающие снижение совокупных расходов компании.</i></li></ul>

# продолжение таблицы 1

1

6. По ожидаемому результату:

2

- *инвестиции с прямым социальным эффектом*, который проявляется через определенный период времени;
- *инвестиции с рассеянным социальным эффектом*, когда эффект невозможно определить непосредственно после окончания проекта, но он проявляется в будущем;
- *инвестиции с косвенным социальным эффектом*, которые вызывают мультипликативные изменения в социальной среде;
- *инвестиции с опосредованным социальным эффектом*, которые сначала вызывают изменения в другой сфере и только потом возвращаются в инвестируемую сферу.

# окончание таблицы 1

1	2
<p>7. По организационным формам:</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <i>инвестиционный проект</i> — предполагается:<ul style="list-style-type: none"><li>- во-первых, наличие определенного объекта инвестиционной деятельности;</li><li>- во-вторых, реализация одной формы инвестиций;</li></ul></li><li>▪ <i>инвестиционный портфель</i> — включает различные формы инвестиций одного инвестора.</li></ul>

# Источники финансирования социальных инвестиций:

- ✓ **частные**, в этом случае государство выступает кредитором, обеспечивающим граждан долгосрочными кредитами целевого назначения с последующим погашением за счет личных доходов;
- ✓ **государственные**;
- ✓ **смешанные**.



# Основные признаки, отличающие социальные инвестиции от других

## ВИДОВ:

---

- ✓ *общественный характер их реализации;*
- ✓ *биполярность, разделение инвестора и благополучателя;*
- ✓ *отсроченность во времени получения экономического результата для инвестора;*
- ✓ *некоммерческий характер, отсутствие непосредственной заинтересованности инвестора в результатах;*
- ✓ *возрастание социального капитала в ходе осуществления инвестиций;*
- ✓ *социальный эффект как основной итог инвестирования.*



---

### 3. Технологии социальных инвестиций

## Виды технологий социальных инвестиций:

- точечный;



- массовый;

- рыночный;

- агрессивный.

# Технология точечного вида социального инвестирования -


предусматривает создание специальных экспериментальных объектов или сегментов с режимом наибольшего благоприятствования для реализации социального инвестиционного проекта.

При достижении положительных результатов экспериментальные, точечные зоны расширяются и в процесс реализации проекта втягиваются все новые субъекты инвестирования.



- Примером внедрения подобной технологии может быть открытие магазинов экономкласса или торговых предприятий, реализующих товары среди социально незащищенных слоев населения в отдельных районах города.
- По мере получения данных реализации проекта, в том числе тех, что позволяют сделать выводы об эффективности произведенных затрат и упущениях при разработке, сеть таких торговых точек расширяется.

# **Технология массового вида социального инвестирования -**



**предполагает разработку типовых нормативов, основанных на представлениях разработчиков проекта и инвесторов о свойствах и качествах социального инвестиционного продукта.**

**В случае если проект затрагивает несколько отраслей народного хозяйства и социальной сферы — возникает необходимость в разработке специальных межведомственных нормативов, создании специальных органов или структур по его внедрению.**



**Примером подобного вида социального инвестирования может быть издание специальной или учебной литературы, которое требует согласований органов управления образованием, соблюдения санитарно-эпидемиологических норм, предусматривает задействование в реализации проекта типографий, поставщиков бумаги, художников, книготоргующих предприятий.**

# **Технология рыночного вида социального инвестирования -**


основывается на рыночной составляющей проекта, предположении, что рынок как механизм способен сам отрегулировать стихийный процесс реализации, а экономическая эффективность социального инвестиционного проекта базируется в основном на прибыльности инвестиционного продукта.





Наиболее ярким примером рыночного подхода является ставший уже хрестоматийным эпизод из перестроечных времен: во второй половине 80-х годов предприниматель из Минска наладил выпуск наборов “Сам сапожник”, куда входили две набойки для каблучков и два сапожных гвоздя.

# Технология агрессивного вида социального инвестирования -



характеризуется максимальной активностью при внедрении социального инвестиционного проекта: рекламной кампанией в СМИ, по ТВ и радио, использованием сетевого маркетинга с привлечением большого числа реализаторов, открытием точек распространения или внедрения в уже имеющиеся точки нового продукта в качестве приоритетного.



**Наиболее ярким примером агрессивной технологии социального инвестирования последнего времени может быть активно внедряемое и пропагандируемое потребительское кредитование, которое фигурирует и как самостоятельная банковская услуга, и как способ реализации того или иного товара.**



---

## 4. Основные стратегии социального инвестирования

# Направления социально ответственного инвестирования:



*“Просеивание” (screening);*

*“Активность в роли акционеров”  
(shareholder activism, или shareholder advocacy)*

*“Местные инвестиционные программы” (community investing)*



1. **“Просеивание” (screening)**, или выбор для инвестиционного портфеля ценных бумаг тех компаний, которые отвечают заданным социальным или экологическим критериям.

**“Просеивание”** может осуществляться по принципу исключения, что предполагает удаление из списка рассматриваемых объектов для инвестирования компаний, чья продукция или деловая практика противоречат этическим или моральным ценностям инвестора.

В последнее время большую популярность приобретает **“просеивание”**, предполагающее целевой поиск бумаг тех компаний, которые характеризуются положительным влиянием на развитие общества и вносят вклад в дело защиты окружающей среды.



---

2. ***“Активность в роли акционеров” (shareholder activism, или shareholder advocacy).***

Инвесторы выступают совладельцами компаний, в акции которых они инвестировали свои средства, и из статуса акционера вытекают их права и обязанности.

Все большее число социально ориентированных инвесторов используют свою роль совладельцев для того, чтобы поднимать волнующие их вопросы в отношении деятельности или деловой практики компании.



### **3. “Местные инвестиционные программы” (community investing).**

Средства, предоставленные инвесторами в рамках этих программ, в виде финансирования под низкий процент направляются людям, принадлежащим к малообеспеченным слоям населения, находящимся в неблагоприятных экономических условиях и проживающим в бедных городских и сельских районах.





- 
- **Банки местного развития (community development banks) и кредитные союзы** направляют деньги своих вкладчиков на займы для финансирования строительства муниципального жилья по доступным ценам, на развитие малого бизнеса, помощь малообеспеченным гражданам и прочие местные проекты.



Регулирование  
инвестиционной  
деятельности

## 5. Государственное регулирование социальных инвестиций

Правовое государство – государство, ограниченное в своих действиях правом, прежде всего конституцией, подчинённое воле суверенного народа и призванное обеспечить основополагающие права и свободы личности





## Цели государственного регулирования экономики:

1. Минимизация неизбежных негативных последствий рыночных процессов;
2. Создание финансовых, правовых и социальных предпосылок эффективного функционирования рыночной экономики;
3. Обеспечение социальной защиты тех групп рыночного общества, положение которых в конкретной экономической ситуации становится наиболее уязвимым.

# Конституция РФ -



- закрепила за Россией статус **социального государства.** Приоритет **нового** экономического строя - **все для человека, посредством человека здорового, образованного, вооруженного знаниями, постоянно развивающегося и самореализующегося.**

# Социальные инвестиции -



- это финансирование объектов, имеющих социальное значение, для извлечения из них прибыли в будущем и достижения необходимого социального эффекта путем улучшения качества жизни населения за счет удовлетворения их потребностей.

# Социальные инвестиции -

- это долгосрочные вложения средств в социальную сферу с целью улучшения качества жизни людей посредством создания новых технологий и механизмов распределения создаваемого ВВП среди различных групп населения с учетом их потребностей.
- В рамках ограниченности средств, выделяемых на социальное развитие, в конкретных социально – экономических условиях конечными целями системы социального обеспечения можно считать достижение различными группами общества потребления на уровне, обеспечивающем не только существование, но и социальный и духовный прогресс, удовлетворенность качеством жизни при оптимальном сочетании форм и методов обеспечения для

# Социальные инвестиции -



- это вложения денежных и других ресурсов в объекты социальной сферы для получения дохода или иного социального эффекта, нацеленных на повышение уровня и качества жизни населения посредством создания новых технологий и механизмов удовлетворения их материальных, духовных или социальных потребностей.



# Социальные инвестиции бизнеса -



***это материальные, технологические, управленческие или иные ресурсы, а также финансовые средства компаний, направляемые по решению руководства на реализацию социальных программ, разработанных с учетом интересов основных внутренних и внешних заинтересованных сторон в предположении, что в стратегическом отношении компанией будет получен определенный (хотя и не всегда и не просто измеряемый) социальный и экономический эффект.***

# Объектами социальных инвестиций

- могут выступать все активы имеющие отношение к повседневной социальной жизни, а именно объекты, предоставляющие услуги: ремонт и обслуживание автомобилей и различных приборов, ресторанный и гостиничный бизнес, сектор торговли, сектор финансовых услуг, здравоохранение, образование, культура, спорт, отдых, транспорт и многое другое.

# Субъектами социальных инвестиций, то есть теми, кто осуществляют вложения, могут быть:

---

- государство;**
- иностранные инвесторы;**
- коммерческие организации;**
- некоммерческие организации;**
- физические лица.**



- Под **госрегулированием инвестиций** понимается совокупность законодательных, исполнительных и контролирующих мер, которые выполняются уполномоченными на то госучреждениями с целью создания стимулов для инвестиционной активности, что станет залогом последующего экономического роста.

## Госрегулирование инвестиционной деятельности -

это формы и способы экономического и административного характера, которые определяются в законодательстве и используются управляющими органами всех уровней с целью осуществления инвестиционной политики. Она направлена на достижение государственных задач в сферах увеличения эффективности инвестиций, социально-экономического развития государства и его регионов, а также обеспечения безопасности для инвестирования в разные объекты.



Государственное регулирование  
социального инвестирования должно  
следовать двум государственным  
принципам:

- ✓ *принципу социальной справедливости;*
- ✓ *принципу социально-экономической эффективности.*

**Цель государственного регулирования социальной инвестиционной деятельности -**



**достижение оптимального варианта взаимодействия государства, инвесторов и потребителей в процессе повышения уровня и качества жизни в стране.**

- Для государства целями социальных инвестиций могут быть **повышение национального дохода и уровня (качества) жизни одновременно,**
- для коммерческих структур, иностранных инвесторов и физических лиц – **доход,**
- для некоммерческих организаций – **повышение уровня и качества жизни посредством удовлетворения материальных, духовных и социальных потребностей.**





---

Экономический смысл  
государственного регулирования  
социальных инвестиций заключается в  
выполнении **четырёх основных  
функций** государства и его структур:



- ✓ **производства и перераспределения необходимых социальных товаров, работ или услуг;**
- ✓ **финансирования социальной инвестиционной деятельности;**
- ✓ **стимулирования социального инвестиционного процесса;**
- ✓ **информационного сопровождения социального инвестирования.**



**Государственное финансирование социальных инвестиций должно осуществляться в тех отраслях социальной сферы, где присутствие государства необходимо в:**

- *образовании;***
- *Здравоохранении;***
- *физкультуре и спорте;***
- *культуре и искусстве;***
- *области социальных услуг и занятости.***



Другие отрасли социальной сферы могут обходиться частными инвестициями, для развития социальной инвестиционной деятельности в этих отраслях достаточно других, нефинансовых, вариантов госрегулирования: **налоговых послаблений, юридических методов, информационной поддержки.**

Главное в государственном финансировании социальной инвестиционной деятельности - следовать выбранным показателям эффективности, например, **снижению заболеваемости, увеличению рабочих мест, уменьшению выплат из страховых социальных фондов и другим.**



□ **Федеральный закон "О государственной социальной помощи" от 17.07.1999 N 178-ФЗ (ред. от 24.04.2020 N 147-ФЗ)**

## **Государственная социальная помощь (ст. 1)-**



**предоставление малоимущим семьям, малоимущим одиноко проживающим гражданам, а также иным категориям граждан, указанным в настоящем Федеральном законе, социальных пособий, социальных доплат к пенсии, субсидий, социальных услуг и жизненно необходимых товаров.**



**Социальное пособие** - безвозмездное предоставление гражданам определенной денежной суммы за счет средств соответствующих бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

**Субсидия** - имеющая целевое назначение полная или частичная оплата предоставляемых гражданам социальных услуг;

# Цели оказания государственной социальной помощи (ст. 3):

- *поддержание уровня жизни малоимущих семей, а также малоимущих одиноко проживающих граждан, среднедушевой доход которых ниже величины прожиточного минимума, установленного в соответствующем субъекте РФ;*
- *адресное использование бюджетных средств;*
- *усиление адресности социальной поддержки нуждающихся граждан;*
- *создание необходимых условий для обеспечения всеобщей доступности и общественно приемлемого качества социальных услуг;*
- *снижение уровня социального неравенства;*
- *повышение доходов населения.*





---

**Социальные инвестиции** компаний, осуществляемые путем реализации внутренних и внешних социальных программ, заняли достаточно прочное место в корпоративной стратегии и становятся частью каждодневной управленческой практики российских компаний. При этом внутренние социальные программы, направленные прежде всего на своих работников, являются приоритетным направлением социальных расходов.

**Социальные программы** способствуют созданию имиджа и повышению репутации бизнеса и, таким образом, являются долгосрочными вложениями в нематериальные активы компании.

## Пример (3)



Компания выстраивает свою деятельность в области КСО по двум стратегическим направлениям:

### **социальные инвестиции:**

- Поддержка детских домов и детских образовательных учреждений
- Программы в области образования
- Стипендиальные программы
- Развитие материально-технической базы вузов
- Поддержка медицинских учреждений
- Конкурс социальных проектов

### **программы спонсорства и традиционной благотворительности.**

- ***Сохранение культурного и исторического наследия***
  - Поддержка музеев и творческих коллективов
  - Издательские проекты
  - Поддержка религиозных конфессий
- ***Адресная помощь***
  - Поддержка ветеранов войны и труда, инвалидов, социально незащищенных групп населения
  - Программа по возрождению народных промыслов
  - Помощь народам Крайнего Севера

## Примеры социальных инвестиций бизнеса Тверского региона:



Компанией МТС создан клуб Молодых талантливых специалистов (МТС) для формирования своеобразного кадрового резерва.

Тверской Вагоностроительный Завод – обеспечивает семьям работников отдых в детском оздоровительно лагере, а так же поддерживает работу ДК «Металлист» и СК «Планета».



ЗАО «Хлеб» совместно с фондом «Доброе начало» уже с 2007 г. проводит акцию «Покупая – помогаешь детям». Сейчас к этому проекту присоединились такие крупные компании как ЗАО «Фарминторг», ОАО «Волжский пекарь»



## 6. Эффективность социального инвестирования



## **Показатели эффективности социальных инвестиций:**

**- социальный эффект;**

**- социальная эффективность;**

**-социально-экономическая  
эффективность;**

**-экономическая  
эффективность.**

**Рисунок 3 – Показатели эффективности социальных инвестиций**

# Социальный эффект

*Социальный эффект, характеризующий степень удовлетворенности населения качеством жизни.*

*Социальный эффект* определяется как экономическими или статистическими, так и социологическими показателями: изменением соотношения бюджетов домохозяйств от потребления к сбережению, ростом количества детей в семьях, повышением образовательного уровня населения, удовлетворенностью социальным статусом или финансовым положением.

Основной показатель — *повышение качества жизни людей* в результате социальной инвестиционной деятельности.

# Социальная эффективность

Социальная эффективность – показатель, определяющий повышение уровня жизни людей.

Показатели **социальной эффективности** дают представление о количественной стороне достигнутых социальных целей, ради которых социальный инвестиционный проект разрабатывался и осуществлялся: возникновение дополнительных социальных услуг, изменение индекса потребительских цен, обеспеченности жильем, уменьшение безработицы, увеличение рождаемости и снижение смертности.

# Социально-экономическая эффективность

**Социально-экономическая эффективность** – показатель, дающий представление об экономической эффективности инвестиционных вложений в социальную сферу с учетом достигнутого социального эффекта.

Показатели социально-экономической эффективности определяются вслед за социальным эффектом через увеличение физического объема услуги, уменьшение стоимостной оценки услуги, снижение текущих затрат организаций социальной сферы, увеличение числа посещений развлекательных мероприятий, снижение выплат по безработице и др.



# Экономическая эффективность

*Экономическая эффективность* – показатель, отражающий экономическую эффективность проекта на основе соотношения результатов к затратам.

Экономическая эффективность социальных инвестиций основывается на минимизации затрат по их разработке и осуществлению: абсолютные (разность между суммой капиталовложений и денежной оценкой его результатов), относительные (отношение денежной оценки результатов и совокупных затрат), временные (период возврата инвестиций).



- Социальные инвестиции определяют инвестиционным климатом в регионе (наличие регионального инвестиционного законодательства, инвестиционный потенциал, уровень инвестиционного риска), параметрами осуществляемой и намечаемой макроэкономической и микро-экономической политики (долгосрочные государственные программы модернизации экономики, патентная политика, система сертификации изделий, предоставление налоговых льгот и субсидий, система госзаказов и др.), состоянием социального развития общества (уровень жизни населения, образ жизни, здоровье и продолжительность жизни) и бюджетными ограничениями (наличие отлаженного механизма бюджетных приоритетов).<sup>74</sup>



□ В качестве положительных социальных эффектов, связанных с реализацией социально ориентированных инвестиционных проектов, учитываются следующие:



- ***повышение уровня занятости населения;***
- ***повышение уровня здравоохранения (качества оказываемых услуг и их доступности для населения);***
- ***сохранение и развитие научно-технического потенциала;***
- ***повышение уровня, качества образования и его доступности для населения;***
- ***развитие социальной инфраструктуры;***
- ***повышение уровня обеспечения населения жильем;***
- ***создание и улучшение транспортной инфраструктуры;***
- ***улучшение экологической ситуации, применение технологий, обеспечивающих минимальное негативное воздействие на внешнюю среду.***



***Спасибо за внимание!***

