

**Новикова Р.А.****УДК 330.322.14****ФЕНОМЕН СОЦИАЛЬНЫХ И СОЦИАЛЬНО ОТВЕТСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ  
В КОНЦЕПЦИИ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ БИЗНЕСА**

**Актуальность темы.** В условиях усложнения социально-экономических процессов усиливается социальное неравенство в обществе на фоне ограниченности возможности государства собственными силами решать весь комплекс нарастающих социальных проблем. Как показывает западная практика, одним из инструментов, позволяющих сгладить противоречия рыночной системы хозяйствования в социальной сфере, выступает механизм социальной ответственности бизнеса, предусматривающий паритетное с государством участие частных компаний в решении экономических и социальных проблем общества.

На этом фоне закономерно возрастает интерес к изучению финансовых аспектов, форм, механизмов и инструментов реализации предприятиями социально ответственной стратегии ведения бизнеса. Поскольку и в Украине, и в России на сегодняшний день отсутствует собственная эволюционно сформированная национальная концепция корпоративной социальной ответственности (КСО), исследователи данной проблематики обращают свой взор к зарубежному опыту и наработкам. Зачастую при этом возникают противоречия и различные точки зрения на трактовку базовых терминов и понятий КСО. Накладываясь друг на друга, определённые категории КСО входят в теоретический и практический оборот с искажённым смыслом. Одним из примеров подобной подмены понятий выступает использование в качестве идентичных таких терминов, как «социальные инвестиции» и «социально ответственные инвестиции».

В этой связи представляется интересным и актуальным сравнительное исследование сущности, механизмов и особенностей социальных и социально ответственных инвестиций в контексте финансовых аспектов корпоративной социальной ответственности.

Вопросам изучения особенностей и механизмов социальных и социально ответственных инвестиций корпораций как инструментов социальной ответственности бизнеса уделяли внимание такие ученые, как Р. Спаркс, К. Дж. Коутон, П. Остхоф, О.М. Костюк, Я.И. Мозговой, М.С. Парапорт, С.З. Мошенский, К.Б. Бахтарёва и другие специалисты. В своих исследованиях они рассматривали теоретические особенности, историю появления и развития социальных и социально ответственных инвестиций, изучали тенденции развития рынка социальных и социально ответственных инвестиций [1-5].

Вместе с тем в отечественных теоретических исследованиях недостаточно внимания уделяется сравнению терминологии КСО и определению особенностей применения терминов в описании стратегий КСО и инструментов их реализации.

**Цель и задачи статьи** состоят в изучении феномена социальных и социально ответственных инвестиций, исследовании их сходства и различий, механизмов реализации и сфер возможного применения в рамках социально ответственных бизнес-стратегий отечественных фирм.

**Результаты исследования.** Описывая финансово-организационные инструменты реализации стратегии КСО, отечественные ученые и практики чаще всего используют термин «социальные инвестиции», отождествляя его с понятием «социально ответственные инвестиции», более распространенным в зарубежной практике.

Рассмотрим экономическую сущность «социальных» и «социально ответственных инвестиций» через призму концепции КСО. Сама по себе социальная ответственность бизнеса подразумевает определенный стиль деловой активности предприятия, предусматривающий добровольный отклик на социальные проблемы общества. Этот отклик означает не только соблюдение законодательно установленных норм и правил, но и реализацию социальных проектов сверх этих требований. Вложение финансовых средств и прочих ресурсов в подобные проекты и представляет собой социальное инвестирование.

В расширительной трактовке под социальными инвестициями понимаются все затраты компании на социальные программы, включая затраты на развитие персонала (профессиональная подготовка и переподготовка, охрана труда и здоровья и прочее), улучшение экологии, развитие местных сообществ и обеспечение добросовестной деловой практики. Некоторые исследователи трактуют социальные инвестиции как долгосрочное вложение средств «с целью улучшения качества жизни людей посредством создания новых технологий и механизмов распределения средств среди различных групп населения с учетом их потребностей».[3]

Таким образом, социальные инвестиции – это разновидность инвестиций, объектом вложений для которых выступает социальная сфера, а целью их реализации является получение не только экономического эффекта (максимизации прибыли), но и обеспечение социального эффекта (создание пользы обществу), что становится приоритетной задачей. Указанная цель достигается в ходе реализации программ, направленных на снижение социального напряжения в регионах присутствия фирмы и повышения уровня жизни различных слоев населения. Кроме того, к социальным инвестициям часто относят участие компании в профессиональных ассоциациях и объединениях, которые содействуют развитию бизнеса.

Объективно в разряд социальных инвестиций не должны попадать вынужденные (то есть законодательно регламентированные) затраты на социальные программы. Однако на практике провести грань между добровольными и вынужденными затратами зачастую бывает довольно трудно, чем и обусловлен переход к расширительной трактовке социальных инвестиций как вложения средств в объекты

**ФЕНОМЕН СОЦИАЛЬНЫХ И СОЦИАЛЬНО ОТВЕТСТВЕННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В КОНЦЕПЦИИ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ БИЗНЕСА**

социальной сферы с целью получения дохода и повышения уровня и качества жизни людей посредством удовлетворения их материальных, духовных или социальных потребностей.

Под социальной сферой принято понимать совокупность государственных и частных институтов, деятельность которых направлена на поддержание и повышение социально приемлемого уровня жизни людей.

Следует отметить, что по объекту инвестирования различают внешние и внутренние социальные инвестиции. Внутренние корпоративные социальные инвестиции нацелены на финансирование проектов предприятия по развитию собственного персонала, охране здоровья и обеспечению безопасных условий труда; внешние социальные инвестиции фирмы сопряжены с финансированием природоохранной деятельности и ресурсосбережения, поддержкой местного сообщества, развитием добросовестной деловой практикой в отношении потребителей и деловых партнеров.

В нестабильных экономических условиях фирмы в основном придерживаются эгоцентрической стратегии, направляя социальные инвестиции на решение собственных внутренних задач. В странах же с развитой рыночной экономикой интересы бизнеса все больше переносятся с персонала компании на внешнее окружение.

Рассмотренные характеристики социального инвестирования позволяют сделать вывод о принципиальных отличиях данного инструмента КСО от благотворительности и спонсорства: социальные инвестиции – это форма реализации бизнес-активности, не исключающая получение дохода; это не разовая, а системная, комплексная финансовая деятельность, нацеленная на долгосрочную перспективу, требующая управления рисками, оценки эффективности вложения средств и поиска оптимальных путей их расходования.

Исследователи отмечают, что социальные инвестиции выводят социальную активность фирмы за рамки простой филантропии, становятся ядром, вокруг которого формируется образ и репутация всего бизнеса. Уходя от традиционной благотворительности как простой раздачи средств и имущества, бизнес переходит к более актуальной и эффективной модели, получившей название «корпоративное гражданство», в которой любая коммерческая фирма рассматривается как часть гражданского общества, способного к самоорганизации и саморазвитию.

При этом корпоративная социальная ответственность – не альтруизм (как благотворительность); подобная ответственность должна быть полезна для долгосрочного успеха самого бизнеса в той же мере, что и для общества в целом. Только, в отличие от традиционных производственных инвестиций, социальные инвестиции предусматривают более сложные непрямые механизмы возврата вложенных средств и получения конечного эффекта.

Для выбора объекта социального инвестирования современные компании используют систему качественных критериев, основанных на сопоставлении положительных социальных эффектов от реализации социальных проектов, таких как:

- повышение уровня занятости населения;
- качество и доступность услуг здравоохранения для населения;
- развитие научно-технического потенциала;
- повышение качества образования и его доступности для населения;
- развитие социальной инфраструктуры;
- повышение уровня обеспечения населения жильем;
- создание и улучшение транспортной инфраструктуры;
- улучшение экологической ситуации в регионе присутствия;
- применение производственных технологий, обеспечивающих минимальное негативное воздействие на внешнюю среду и т.д.

Таким образом, с позиции системного подхода к изучению сущности социального инвестирования можно утверждать, что это сложный многоаспектный процесс финансового обеспечения реализации стратегий корпоративной социальной ответственности, в рамках которого выявляется целый ряд экономических, политических и духовно-нравственных взаимосвязей различных субъектов социальной среды, объединяющих свои усилия для обеспечения устойчивого развития всего общества. В этом и состоит отличие социального инвестирования от традиционного инвестирования, нацеленного на реализацию интересов отдельных бизнес-единиц, стремящихся получить максимальную финансовую отдачу в краткосрочном периоде, что чаще всего является их ключевым приоритетом.

Концепция КСО основана на том, что при определенном уровне развития общества частные корпорации и организации готовы добровольно взять на себя и выполнять институционально несвойственную им функцию по инвестированию средств в объекты социальной сферы. То есть реализация стратегии социальной ответственности бизнеса с использованием финансового инструмента «социальные инвестиции» основана на принципах прямого добровольного участия компании в решении социальных проблем.

Теперь рассмотрим понятие и особенности «социально ответственных инвестиций», чтобы выявить принципиальные отличия данной формы реализации стратегии КСО от механизма «социальных инвестиций».

Следует отметить, что социально ответственные инвестиции появились в постиндустриальной системе мирового хозяйства на принципиально новом уровне производительных сил как результат эволюционного

развития практики социального инвестирования. Изначально такой вид инвестиций назывался этическими инвестициями, и лишь в 1990-х годах появился термин «социально ответственные инвестиции».

Под «социально ответственными инвестициями» сегодня подразумевают альтернативные финансовые инструменты, ключевым параметром выбора которых выступают социальные индикаторы. Социально ответственные инвестиции, в отличие от социальных инвестиций, основаны на механизме косвенного воздействия инвесторов на бизнес-решения корпораций в сфере КСО, при этом сами корпорации из субъектов инвестирования трансформируются в объект вложения капитала.

Логика данного механизма такова: если компания придерживается открытой и прозрачной деловой практики, базирующейся на этических ценностях, уважении к своим сотрудникам, акционерам и потребителям, а также заботе об окружающей среде, то она получает доступ к дополнительным финансовым ресурсам через социально ориентированный сегмент фондового рынка, на котором инвесторы желают видеть свои деньги работающими во благо общества.

Отдельного внимания заслуживают технологии социально ориентированных инвестиций, среди которых наиболее распространены следующие:

1. Негативное отсеивание – это исключение из объектов инвестирования ценных бумаг тех компаний, которые производят и/или реализуют асоциальные товары и услуги (алкоголь, табак, оружие, азартные игры и др.), либо были уличены в нарушении принципов социальной ответственности бизнеса: корпоративной этики или прав человека, в загрязнении окружающей среды, участии в вооруженных конфликтах и т.д.

2. Позитивный отбор – это целевой поиск в качестве объектов инвестирования ценных бумаг только тех предприятий, чьи услуги, продукты и подходы к ведению бизнеса имеют положительные внешние эффекты для окружающей среды и общества в целом.

3. Инвестиции в местные сообщества, направленные на совместное решение через инвестиционные фонды конкретных проблем (например, предоставление доступа к финансовым ресурсам под низкий процент людям, принадлежащим к малообеспеченным слоям населения и не имеющим возможности получить доступ к заемным средствам в традиционных финансовых институтах).

4. Действия акционеров в защиту общественных интересов – приобретение голосующих акций, дающих инвесторам возможность участвовать в корпоративном управлении и влиять на принятие решений в сфере реализации стратегий КСО.

Исследователи отмечают, что современные социально ответственные инвестиции имеют религиозные корни. В библейские времена иудейские законы содержали правила, предписывающие, как нужно распоряжаться деньгами, чтобы не нарушать этических норм. Священное писание Коран и свод правовых и религиозных норм шариат определяли круг финансовых операций, позволенных правоверным мусульманам. В США ещё в 16 веке протестантские секты исповедовали особое отношение к деньгам, основанное на принципах равенства людей и неприемлемости насилия.

То есть, с религиозной точки зрения, экономические цели социально ответственных инвестиций не должны противоречить общечеловеческим ценностям, отсюда пришло ещё одно название социально ориентированных инвестиций – «инвестиции по совести».

Таким образом, сегодня социально ответственное инвестирование – это уникальный механизм мотивации бизнеса реализовывать стратегию КСО: современные инвесторы получили возможность через инструменты финансового рынка или в качестве акционеров влиять на стоимость и развитие корпораций, стимулируя собственников и топ-менеджеров компаний к реализации стратегий КСО, налаживанию обратных связей с инвесторами и потребителями, рассмотрению их жалоб и предложений, публикации социальной отчетности, формированию имиджа социально ответственного предприятия.

Времена, когда эффективность бизнеса оценивалась исключительно его финансовыми результатами, проходят. Появляется объективная необходимость измерять преимущества и выгоды от следования принципам корпоративной ответственности для самого бизнеса и общества в целом, совершенствовать механизм отчетности компаний в отношении их участия в социальных программах.

Корпоративный сектор в развитых странах начинает осознавать свои более широкие обязательства перед обществом, встраивать в свою деловую практику принципы социально ответственного бизнеса, признавать, что наличие гражданской позиции идет на пользу их бизнесу. По данным Социального Инвестиционного Форума, рынок социально ответственных инвестиций развивается динамичными темпами. Ряд европейских стран совершенствует финансовое законодательство, требуя, например, от управляющих и доверенных лиц пенсионных фондов раскрывать информацию о том, в какой мере при принятии инвестиционных решений и оценке деловой практики компании учитываются социальные и экологические факторы.

Оценивая возможности развития социально ответственного инвестирования в отечественной практике бизнеса, следует отметить, что они крайне ограничены низким уровнем развития финансового рынка и корпоративного управления, несовершенством законодательной базы, отсутствием деловой культуры и традиций и целым рядом других факторов. В реализации данных стратегий КСО пока заинтересованы лишь те компании, которые стремятся к выходу на мировой рынок и понимают необходимость формирования соответствующего делового имиджа.

Таким образом, в Украине возникает острая необходимость создания на уровне государственной политики комплекса мер, способствующих развитию социальной ответственности бизнеса, одним из наиболее эффективных механизмов которой является социально ответственное инвестирование.

**Выводы.** Исследование показало, что «социальные инвестиции» и «социально ответственные инвестиции» - это инструменты развития концепции социально ответственного бизнеса, имеющие общие цели – получение «полезного эффекта» для общества и обеспечение взаимной интеграции интересов бизнеса и общества. Оба эти инструмента направлены на усиление социальной ориентации экономической системы: достижение экологической безопасности, стимулирование экономического роста и др.

Однако было установлено, что социальные и социально ответственные инвестиции имеют в своей основе различные механизмы встраивания корпоративной социальной ответственности в базовые функции бизнеса. Социальные инвестиции – это форма прямой бизнес-активности компаний в реализации социальных программ, а социально ответственные инвестиции – это более совершенный косвенный инструмент стимулирования отклика корпораций на решение наиболее серьезных социальных проблем в обществе, появившийся эволюционно в процессе развития и усложнения системы общественного воспроизводства.

Таким образом, на наш взгляд, актуальным является дальнейшее исследование инструментов, форм и методов реализации стратегий корпоративной социальной ответственности, изучение их особенностей, механизмов реализации и роли отдельных участников, отечественного и международного опыта содействия развитию КСО.

#### Источники и литература:

1. Костюк О. М. Соціально-відповідальне інвестування: основні тренди в американській та європейській практиці / О. М. Костюк, Я. І. Мозговий // Вісник УАБС. – 2011. – № 2 (31). – С. 79-83.
2. Ивлев С. С. Социально-ответственные инвестиции в мире и в России / С. С. Ивлев // Мировая экономика и международные отношения. – 2004. – № 1. – С. 80-88.
3. Соболева И. П. Социальная политика как фактор устойчивого развития / И. П. Соболева // Экономист. – 2003. – № 3. – С. 65-73.
4. Нидзий Е. Н. Финансовая структура социальных инвестиций / Е. Н. Нидзий, Н. М. Романенко. – Волгоград : Авторское перо, 2004. – 154 с.
5. Якунин В. И. Социальное измерение государственной экономической политики / В. И. Якунин, В. Д. Роик, С. С. Сулакшин. – М. : Экономика, 2007.

Новикова Р.А.

УДК 330.322.14

## РОЛЬ ГОСУДАРСТВА В АКТИВИЗАЦИИ И РАЗВИТИИ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ БИЗНЕСА: АНАЛИЗ СУЩЕСТВУЮЩИХ МОДЕЛЕЙ

**Актуальность темы.** Развитие процессов глобализации мирохозяйственных связей и возрастание на этом фоне международной конкуренции содействовало повышению интереса отечественных компаний к реализации стратегий и программ корпоративной социальной ответственности (КСО), основанных на добровольном принятии на себя дополнительных обязательств перед обществом [1].

С одной стороны, это общемировая тенденция, которая объясняется стремлением предприятий увеличить свою конкурентоспособность и прибыль за счёт улучшения имиджа бренда и укрепления деловой репутации фирмы, что является объективным фактором развития КСО и в Украине.

С другой стороны, масштабы социальных программ, реализуемых бизнесом в отечественной экономике, столь незначительны на фоне современных экономических, социальных и экологических проблем, что закономерно возрастает интерес исследователей к поиску путей и механизмов стимулирования социальной ответственности бизнеса с помощью инструментов государственной экономической политики. Задача сближения приоритетов развития корпораций, общества и государства приобретает новую актуальность.

В этой связи особый интерес приобретает опыт зарубежных стран по взаимодействию власти и общества, встраиванию корпоративных интересов в государственную социальную политику для решения наиболее значимых общественных проблем и обеспечения устойчивого развития экономической системы.

Теоретические аспекты корпоративной социальной ответственности и роли государства в её развитии были заложены американскими исследователями в 40-е - 50-е годы XX века. Особое место среди исследований КСО занимают труды М. Фридмана [2], Й. Шумпетера [3]. Важную роль для исследования различных моделей социальной ответственности в развитых странах сыграла работа французского исследователя М. Альбера [4]. Интересные подходы к систематизации моделей социальной ответственности представлены в исследовании А. Керолла [5].

Среди современных трудов зарубежных авторов по проблеме корпоративной социальной ответственности можно выделить работы С. Хилтона, Д. Гиббонса [6], Ф. Котлера [7]. Авторы анализируют опыт ведущих западных компаний в этой области, исследуют проблему налаживания диалога между компаниями, властью и обществом.

Отсутствие комплексных исследований роли государства в усилении социальной ответственности бизнеса в Украине на фоне бессистемной государственной политики в этой сфере повышает теоретическую и практическую значимость данной тематики.