

ИВАНОВ ОЛЕГ ИГОРЕВИЧ

**ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ УСЛОВИЯ
ФОРМИРОВАНИЯ ФОНДОВ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА
В РОССИЙСКОЙ ВЫСШЕЙ ШКОЛЕ**

Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством
(экономика, организация и управление предприятиями, отраслями,
комплексами: сфера услуг)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва – 2011

Работа выполнена на кафедре экономики социальной сферы экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова.

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
Молчанов Игорь Николаевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Похвощев Владимир Александрович
кандидат экономических наук, доцент
Леонова Жанна Константиновна

Ведущая организация: Всероссийская государственная налоговая
академия Министерства финансов России

Защита состоится «6» октября 2011 г. в 15.00 часов на заседании диссертационного совета Д 501.001.17 при Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова по адресу: РФ, 119991, г. Москва, ГСП-1, Ленинские горы, д. 1, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, стр. 46, 3-й учебный корпус, экономический факультет, ауд. 313.

С диссертацией можно ознакомиться в читальном зале научной библиотеки МГУ (РФ, 199991, г. Москва, ГСП-1, Ленинские горы, д. 1, Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова, стр. 46, 3-ий учебный корпус, экономический факультет).

Автореферат разослан «6» сентября 2011 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Панкратова В.П.

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. На этапе перехода учебных заведений высшей школы к многоканальным источникам финансирования образовательной и научно-исследовательской деятельности идёт процесс поиска новых организационно-экономических условий обеспечения функционирования и развития высшей школы. Актуальность настоящей работы определяется необходимостью переосмысления структуры и логики финансирования образовательной и научно-исследовательской деятельности высших учебных заведений за счёт использования ресурсов благотворительности. Последние являются важным источником привлечения вузом дополнительного внебюджетного финансирования, обладающим специфическими характеристиками.

Такая необходимость появилась в связи с принятием ключевого для рассматриваемого вопроса Федерального закона N275-ФЗ «О формировании и использовании целевого капитала некоммерческих организаций» от 30.12.2006 и принятием соответствующих поправок в Налоговом кодексе РФ. Государство предложило некоммерческим организациям модель фонда целевого капитала, были созданы соответствующие экономические и репутационные стимулы. Предлагаемый законом путь сохранения благотворительных средств на длительный срок путём их передачи в доверительное управление для инвестирования представляет собой англосаксонский подход и является новым для российских традиций хозяйствования в целом и благотворительных отношений в частности. Поэтому первые годы развития нового стратегического подхода к отношениям в сфере благотворительности, имеющего ярко выраженный долгосрочный характер, являются определяющими с точки зрения вектора дальнейших институциональных изменений в этой области.

Необходимостью совершенствования практики формирования фондов целевого капитала обусловлена актуальность проведения дальнейших разработок в избранной сфере, что определило цель, объект и предмет данного исследования.

Степень разработанности проблемы. Различные аспекты вопроса финансирования высшего профессионального образования и проблемы развития высшей школы исследовали отечественные учёные: И.В. Абанкина, А.А. Аузан, Г.А. Ахинов, С.А. Беляков, Н.А. Восколович, Е.В. Егоров, С.Д. Еникеева, Е.Н. Жильцов, В.М. Зуев, И.В. Ишина, Э.Ю. Каверина, В.Н. Казаков, Т.Л. Клячко, Я.И. Кузьминов, Ж.К. Леонова, И.Н. Молчанов, В.А. Похвощев, В.Б. Супян, Л.И. Якобсон.

Активизацию благотворительной деятельности как ресурса развития страны исследовали: О.П. Алексеева, В.Б. Беневоленский, А.Е. Костин, О.Е. Кузина, И.В. Мерсиянова, И.И. Солодова.

Специальные вопросы, посвящённые модели целевого капитала, затрагивали в своих работах: Т.В. Абанкина, Э.Р. Алейниченко, К.Б. Бахтараева, В.Я. Белоцерковская, Т.А. Бурмистрова, А.И. Вавилов, Н.Б. Вахтин, С.М. Гуриев, Н.В. Дрантусова, Е.А. Князев, Г.Б. Кочетков, С.Н. Лаврова, А.В. Левченко, В.И. Марцинкевич, Я.М. Миркин, С.А. Рубашкина, О.С. Субанова, В.Н. Якимец.

В зарубежной специальной литературе содержатся результаты теоретических и прикладных разработок применения механизма целевого капитала. Автор выделяет работы следующих учёных: Дж. Ванг (J. Wang), Б. Джонстоун (D.B. Johnstone), Дж. Лернер (J. Lerner), Х.-Л. Ли (H.-L. Lee), Д. Ньюман (D.S. Newman), А. Скоар (A. Schoar), Г. Хансманн (H. Hansmann), Э. Шумахер (E.C. Schumacher).

В работах зарубежных исследователей институт целевого капитала предстаёт устоявшейся формой финансового обеспечения высшей школы. Главные проблемы, изучаемые в этих работах, заключаются в определении места целевого капитала в развитии образования и науки, в объяснении наблюдаемой дифференциации фондов по различным характеристикам, а также в поиске наилучшей инвестиционной стратегии управления фондом.

В отечественной научной литературе ставится вопрос о целесообразности встраивания института целевого капитала в систему отношений

«благотворитель – благополучатель» в высшем образовании. В российской высшей школе динамика процесса формирования первых фондов целевого капитала нуждается в осмыслении. На текущем этапе разработанность проблемы дополнительного финансирования высшего образования посредством создания фондов целевого капитала зависит от обобщения специфического российского опыта.

В дальнейшем теоретическом осмыслении нуждаются вопросы определения эффективности фондов целевого капитала, их места в реализации общественных потребностей. Недостаточно проработаны прикладные вопросы о конкретных организационно-экономических формах реализации исследуемого института. Всё вышеизложенное определило выбор темы и направления исследования.

Цель исследования состоит в разработке путей совершенствования организационно-экономических условий формирования фондов целевого капитала в российской высшей школе.

В соответствии с указанной целью в диссертационном исследовании были поставлены следующие **задачи**:

- 1) уточнить теоретические положения, раскрывающие сущность, специфику и особенности формирования фондов целевого капитала в высшей школе;
- 2) обосновать предпосылки взаимодействия российской высшей школы с жертвователями благотворительных средств, в том числе по формированию фондов целевого капитала;
- 3) определить перспективы улучшения институциональной среды для наиболее эффективного развития фондов целевого капитала в российских условиях;
- 4) разработать практические рекомендации для высших учебных заведений по эффективному использованию фондов целевого капитала.

Объектом исследования является сфера высшего профессионального образования России.

Предмет исследования – социально-экономические отношения по взаимодействию учреждений высшего профессионального образования России с физическими и юридическими лицами, осуществляющими благотворительную деятельность, в период действия закона о целевом капитале.

Теоретическая и методологическая основа диссертационного исследования – труды отечественных и зарубежных научных коллективов, а также отдельных ученых в областях теории и практики применения фондов целевого капитала, экономики высшего профессионального образования, экономики и социологии благотворительной деятельности.

Информационной базой исследования послужили федеральные законодательные акты, а также правовые, нормативно-методические и информационные документы Министерства экономического развития Российской Федерации, Министерства образования и науки РФ, Комиссии Общественной палаты РФ по вопросам развития благотворительности. В ходе исследования использовались систематизированные данные о состоянии высшей школы из ежегодных и тематических статистических сборников Росстата; данные мониторинга «Бизнес и образование» Российского союза ректоров и агентства «Рациональные резервы»; результаты экономико-социологических исследований благотворительности национальным исследовательским университетом - Высшей школы экономики, Форума доноров, САФРоссия, компаний «Evolution&Philanthropy», PricewaterhouseCoopers. Информационной базой исследования опыта США послужили систематизированные ежегодные результаты опроса американских фондов NACUBO-CommonfundEndowmentStudy, а также сведения о доходах, публикуемые отдельными университетами. В ходе исследования практики функционирования российских фондов целевого капитала использовались экономико-статистические данные деятельности фондов целевого капитала российских вузов, размещённые в рамках открытой отчётности в сети Интернет; информационные бюллетени и дайджесты Форума доноров; сбор-

ник практических рекомендаций по фондам целевого капитала Финансового университета при Правительстве РФ; отчёт по результатам социологического исследования Исследовательской группы «Циркон».

При решении поставленных задач применялись диалектический и аналитический методы, методы общей экономической теории и статистики, сравнительного анализа.

Научная новизна исследования состоит в следующем:

1. Уточнена сущность и специфика института фонда целевого капитала, с выделением главного преимущества его создания – активизации внутриорганизационных преобразований в высших образовательных учреждениях, а также его основного недостатка – ограниченной финансовой эффективности в долгосрочном периоде, особенно при высоких темпах экономического роста; определены факторы, влияющие на принятие российскими образовательными учреждениями решения о формировании фонда целевого капитала; выделены действующие в России законодательные ограничения, а также усилен инновационный характер преобразований в благотворительной сфере.

2. По результатам анализа институциональной среды и макроэкономических условий обоснована необходимость создания в России адекватных организационно-экономических предпосылок создания и функционирования фондов целевого капитала. Выявлена специфика формирования российских фондов целевого капитала: доминирование фондов Москвы и Санкт-Петербурга над региональными по совокупному объёму привлечённых средств; неполное использование фондами возможностей по сбору средств; преобладание нецелевого характера пожертвований в фонды; отсутствие стабильного финансирования получателей дохода от целевого капитала.

3. Предложены подходы к совершенствованию концепции фондов целевого капитала для их эффективного развития в российских условиях. Обоснована целесообразность строго дополнительного характера финансирования,

обеспечиваемого благодаря фондам целевого капитала. Рекомендовано направлять собранные средства в фонды в тех случаях, когда конечным бенефициарам доход направляется в виде денежных средств или возможно реализовать трёхстороннее взаимодействие вуза, бизнеса и общества.

4. Разработаны рекомендации по эффективному использованию возможностей модели целевого капитала на уровне высших учебных заведений, включающие три блока: обеспечение добровольного финансирования строго дополнительных инициатив по поддержке проектов в академической сфере; расширение возможностей фандрайзинга и целевой направленности поддержки; объединение в едином показателе «благотворительного целевого капитала» как непосредственно фонда, так и всего имущества, переданного в дар вузу.

Теоретическая и практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования предложений автора, во-первых, при дальнейшем совершенствовании нормативно-правовой базы формирования и использования фондов целевого капитала; во-вторых, в практике формирования фондов целевого капитала при высших учебных заведениях; в-третьих, в высшей школе при чтении курсов «Экономика образования», «Экономика некоммерческих организаций», «Экономика общественного сектора» и др.

Соответствие диссертации паспорту научной специальности. Результаты диссертационного исследования соответствуют следующим пунктам паспорта специальности: 1.6.117 «Современные тенденции развития организационно-экономических форм хозяйствования в сфере услуг»; 1.6.127 «Экономические основы функционирования некоммерческих организаций в сфере услуг»; 1.6.129 «Экономические проблемы благотворительности, меценатства и спонсорства в сфере услуг».

Апробация работы. Основные положения исследования представлялись и докладывались на научных конференциях в период с 2007 г. по 2011 г.: Международные конференции студентов, аспирантов и молодых учёных

«Ломоносов» (Москва, МГУ имени М.В. Ломоносова, 2007-2011); Всероссийские научно-практические конференции «Реформирование экономики: проблемы и решения» (Бийск, 2008-2009); Международные научные конференции «Инновационное развитие экономики России» (Москва, Экономический факультет МГУ имени М.В. Ломоносова, 2009, 2011).

По теме диссертации автором опубликованы 10 научных работ общим объёмом 9,4 п.л., в том числе 2 статьи в реферируемых журналах, рекомендованных ВАК РФ – 2,0 п.л.

Структура и логика работы обусловлены целью и поставленными в данном исследовании задачами. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, библиографического списка, приложений.

Введение.

Глава 1. Теоретические основы формирования фондов целевого капитала.

- 1.1. Место фондов целевого капитала в системе финансирования высшего образования и оценка условий их эффективности.
- 1.2. Основные организационные этапы формирования фондов целевого капитала.

Глава 2. Особенности формирования фондов целевого капитала в высшей школе России.

- 2.1. Сравнительный анализ моделей и условий развития российских и американских фондов целевого капитала.
- 2.2. Опыт российских образовательных учреждений по формированию и использованию фондов целевого капитала.

Глава 3. Пути совершенствования организационно-экономических условий формирования фондов целевого капитала.

- 3.1. Подходы к совершенствованию концепции фондов целевого капитала для их эффективного развития в российских условиях.
- 3.2. Пути эффективного использования возможностей целевого капитала образовательными учреждениями РФ.

Заключение.

Библиография.

Приложения.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ

1. Теоретические основы формирования фондов целевого капитала

В работе показано, что средства, получаемые высшими учебными заведениями от физических и юридических лиц в качестве благотворительных пожертвований, являются важнейшим источником дополнительного финансового обеспечения высшей школы. При этом соответствующая благотворительная деятельность направлена на повышение качества высшего образования, его доступности, на развитие ресурсного потенциала высшей школы, а не на поддержание минимальных социальных стандартов и помощь в критической ситуации получателей образовательных услуг. С практической точки зрения наибольшие трудности для вузов представляет процесс непосредственного сбора благотворительных средств. Напротив, проблема распределения полученных в качестве пожертвований средств между текущими и долгосрочными программами (а также между различными направлениями расходования) представляется автору главной проблемой для теоретического обоснования.

Проведённый в диссертации анализ экономической природы фондов целевого капитала (ФЦК) с точки зрения эффективной аллокации ресурсов внутри системы отношений «благотворительность – высшее образование» позволил выделить ряд достоинств и недостатков исследуемого института, результирующий эффект которых не даёт однозначного решения о целесообразности развития фондов для развития общества в целом. Главными достоинствами ФЦК автор называет потенциал фондов к стимулированию развития благотворительности в высшей школе в целом, развитие возможностей для учреждений сферы высшего образования по повышению своей финансовой устойчивости, сохранению традиций и поддержке высокого уровня образования. Недостатком признаётся обязательная необходимость перенесения выгод от полученных вузами пожертвований на будущие пе-

риоды, вне зависимости как от макроэкономических показателей, например, фазы экономического цикла, так и от конкретных характеристик «финансового здоровья» непосредственно образовательного учреждения.

Автором выделены три степени интенсивности, с которой государство может осуществлять стимулирование развития фондов целевого капитала: недостаточный уровень; пассивное стимулирование; активное стимулирование, включающее в себя прямое воздействие на жертвователей средств в ФЦК, а также софинансирование.

Анализ работ, посвящённых теоретическим вопросам благотворительной деятельности, функционирования модели фонда целевого капитала, позволил автору выделить микроэкономические факторы, влияющие на принятие образовательным учреждением решения о формировании фонда целевого капитала. Ключевым фактором, влияющим на выбор вуза между ФЦК и традиционной благотворительностью, выступает необходимость осуществления финансовых и трудовых затрат для формирования фонда целевого капитала. Также во внимание принимается то, что ФЦК повышает степень финансовой устойчивости вуза, снижает риски ежегодного фандрайзинга, благодаря ФЦК делаются большие пожертвования, так как имеется гарантия, что средства не будут сразу израсходованы. С другой стороны, денежные средства фонда могут быть вложены неэффективно, ФЦК требует от жертвователей значительных сумм для обеспечения видимых результатов их даров, отказ от текущего потребления в пользу будущего снижает наблюдаемость непосредственных результатов образовательной, научно-исследовательской и иной деятельности.

Виды предоставления благотворительных услуг в пользу учреждения высшего образования могут быть разнообразными, но в виде целевого капитала может быть реализован лишь финансовый тип благотворительных услуг. Другие типы (например, материально-технические, в меньшей степени – производственные, интеллектуальные и нематериальные) схожи по эко-

номической природе с фондами целевого капитала, поэтому их также целесообразно учитывать в результатах фандрайзинговой деятельности вуза.

Структура органов управления фондом целевого капитала построена специальным образом. С одной стороны, ФЦК подотчётен самому образовательному учреждению (через высший орган управления, непосредственные структурные связи). С другой стороны, для ФЦК сохраняется пространство независимого принятия решений по направлениям расходования средств фонда. Подобная структура, по мнению автора, способствует более эффективному использованию благотворительных средств, с учётом общественных интересов. Существование в законе о целевом капитале специфической нормы, по которой жертвователь крупной суммы имеет право войти в состав Попечительского совета фонда, призвано дополнительно стимулировать потенциальных благотворителей в России.

2. Особенности формирования фондов целевого капитала в высшей школе России

По итогам проведённого в диссертационном исследовании анализа институциональной среды, общих макроэкономических показателей высшего профессионального образования и благотворительности, их взаимодействия получены следующие результаты.

Во-первых, автором отмечается, что ограничение возможностей внебюджетного финансирования российской системы ВПО распространяется также и на поступления от благотворительной деятельности – доля данного источника финансирования в бюджетах вузов незначительна (менее 2%). В диссертационном исследовании показывается, что в условиях неоднородной структуры финансовых поступлений в российские вузы от реализации всех направлений сотрудничества с бизнесом объём данных поступлений ежегодно существенно изменяется.

Во-вторых, автором проводится оценка финансовой эффективности

фондов целевого капитала. Сравнение чистой нормы доходности фондов с темпом роста экономики в 2010 г. даёт отрицательные результаты как для США, так и для России. При этом показатель эффективности для России ниже американского, так как средний темп роста ВВП в нашей стране выше. В работе отмечается, что уровень развития благотворительности в России ниже, чем в США, однако американское государство в целом не является социальным, поэтому многие социальные проблемы решаются в США с помощью третьего сектора, а не государства. При этом общая оценка уровня благотворительности в России свидетельствует о наличии нереализованного потенциала в этой сфере.

В-третьих, по результатам анализа российского законодательства делаются выводы о том, что российская модель фонда целевого капитала (ФЦК, «эндаумента») строилась на основных принципах американской, однако в отечественном законе о ФЦК существует ряд дополнительных ограничений, призванных предотвратить как возможные злоупотребления, так и неверное направление развития всего института в целом. Большинство из них представляются автору оправданными, а некоторые – достаточно слабыми. Одним из принципиальных вопросов является вопрос предоставления налоговых льгот жертвователям средств в фонды целевого капитала. Автор считает целесообразным предоставлять льготы жертвователям – физическим лицам. Автором подчёркивается, что в России поддержка государством института фонда целевого капитала сохраняется, однако не переходит в активную фазу. Информационную и другие виды поддержки оказывает добровольно-общественный сектор.

В итоге проведённого в диссертационном исследовании макроэкономического анализа автором отмечается, что на данном этапе существует колоссальная разница между Россией и США в количестве фондов целевого капитала, накопленных в них средствах, что объяснимо, поскольку в России модель ФЦК развивается лишь с 2007-го года (см. табл. 1). В на-

стоящее время проходит этап становления нового для России института. Поэтому сегодня, по нашему мнению, более существенны организационно-экономические условия формирования ФЦК, их роль в развитии вузов, чем непосредственно объём накопленных в фондах средств. Также, как представляется, не следует переоценивать масштабы развития эндаументов в США и их роли в финансировании высшего образования этой страны.

Таблица 1

**Сводные характеристики фондов целевого капитала
при вузах России и США, 2010 год (оценка)**

	США	Россия
Количество фондов, сформировавших целевой капитал	865	14
Совокупный объём средств, млрд. руб.	10 600	2,2
Крупнейший фонд, млн. руб.	827 000	630
Средний фонд, млн. руб.	12 240	156
Отношение 5% совокупного объёма средств в фондах ЦК к совокупным расходами сферы высшего образования, %	3,8	0,02

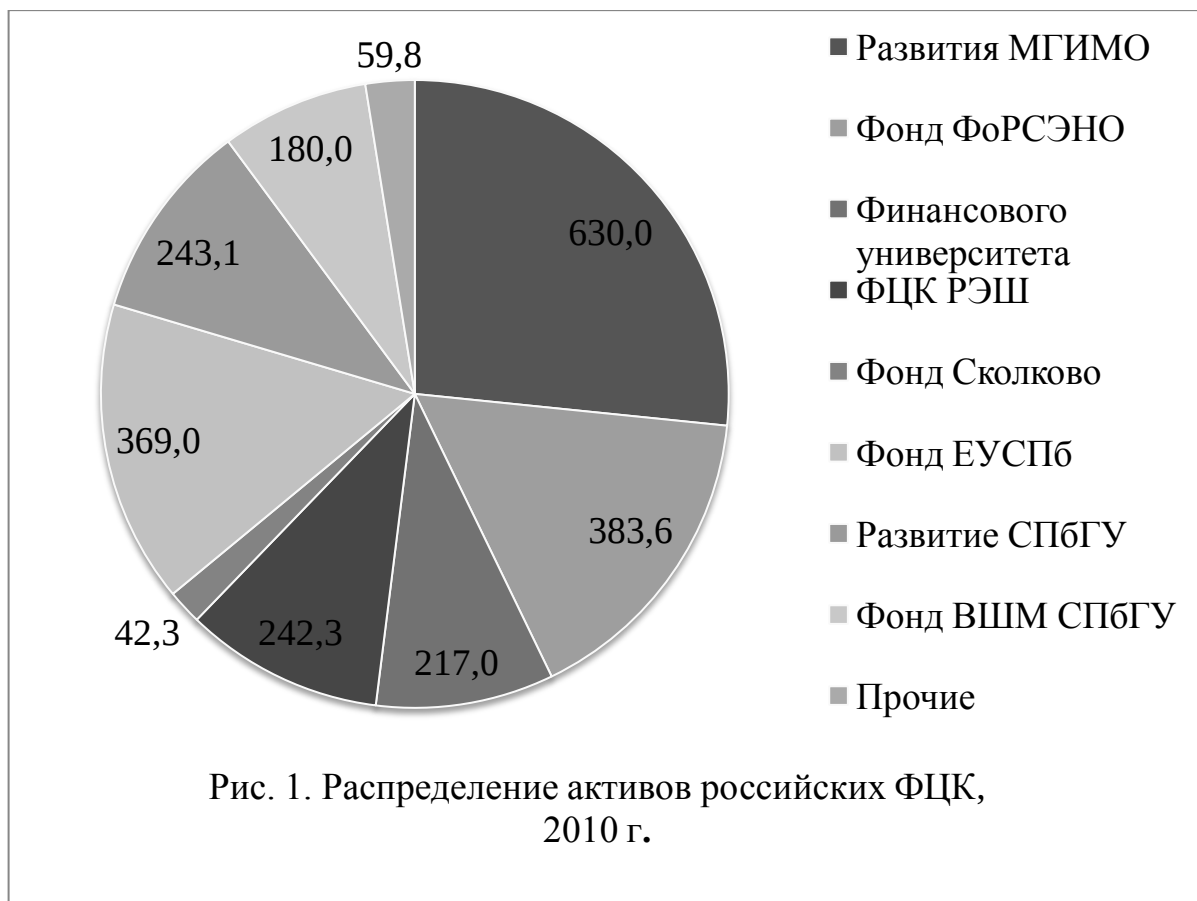
В рамках исследования особенностей формирования ФЦК в высшей школе России был проведён анализ результатов деятельности российских фондов целевого капитала в первые годы существования института. Полученные результаты позволяют сделать следующие выводы.

Фонды целевого капитала были зарегистрированы при крупнейших столичных (11 фондов в Москве и Санкт-Петербурге) и региональных вузах России в 2007-2010 гг., всего 25 фондов. На темпах регистрации новых ФЦК отразился финансовый кризис 2008-2009 гг., однако в 2010 г. произошла новая волна регистраций фондов целевого капитала. Большинство бенефициаров фондов – государственные образовательные учреждения (или национальные исследовательские университеты) (22 из 25). К активной фазе сво-

его развития перешли порядка 20-ти ФЦК. Остальные по каким-либо причинам временно отказались от использования модели целевого капитала. Структура управления российскими фондами целевого капитала различается по наименованию высшего органа управления, числу членов Правления (Совета), Попечительского совета. В состав исполнительной дирекции, занимающейся непосредственно текущим управлением, входит, как правило, 1 человек (в нескольких фондах чуть больше, до 6 в крупнейшем). При одном из фондов также сформирован инвестиционный комитет.

Автором подчёркивается, что российскими фондами целевого капитала в настоящее время крайне ограниченно используются все возможности фандрайзинга, поскольку для этого необходимы затраты финансовых, трудовых и временных ресурсов. Основные накопленные к настоящему моменту в фондах средства перечислены в большинстве случаев крупными предпринимателями – партнёрами и спонсорами развития образовательного учреждения. Автором отмечается важность отсутствия процесса «навязывания» при осуществлении пожертвований, так как благотворительная деятельность строго добровольна.

Общая сумма накопленных в российских фондах целевого капитала средств составляет в 2010-2011 гг. 2,3 млрд. руб. в 14-ти фондах (см. рис. 1). При этом указанные средства неравномерно распределены между фондами – на долю 7 крупных приходится 97% всех активов, причём крупными являются исключительно фонды целевого капитала при образовательных учреждениях Москвы (64%) и Санкт-Петербурга (33%). Столичные вузы договариваются с крупными благотворителями – предпринимателями о перечислении в ФЦК действительно большого пожертвования. Некоторые региональные фонды сталкиваются с проблемой сбора минимальной законодательно закреплённой суммы формирования целевого капитала в 3 млн. рублей.



В диссертационном исследовании отмечается, что одно из главных определяющих свойств модели ФЦК – целевое назначение пожертвований – в России практически не используется. Автор объясняет этот факт тем, что крупные жертвователи входят в Попечительский совет «своего» фонда, предпочитая именно так регулярно решать (примерно 1 раз в год, совместно с образовательным учреждением), куда следует направить доход от целевого капитала. По итогам 2009 г., большинство российских фондов целевого капитала (и все крупные фонды) ничего не перечислили получателям дохода от целевого капитала (бенефициарам) – полученный от управляющих компаний доход был реинвестирован. Автор приходит к выводу, что это означает отсутствие у фондов целевых обязательств перед жертвователями, а также то, что управляющие фондами стремятся в первую очередь увеличить объем накопленного целевого капитала, меньше заботясь о направлениях расходования средств. Стабильная структура финансирования бенефициаров фондами также не выработана. Направления поддержки об-

разовательных учреждений, указанные фондами в качестве цели формирования целевого капитала, многообразны и охватывают социальные, научные, образовательные, инфраструктурные и другие проекты вузов. Учитывая небольшой объём средств, который вузы получают из фондов целевого капитала, в диссертации отмечается риск «размытия» наблюдаемого эффекта, обеспечиваемого ФЦК. Несколькими фондами были направлены средства получателям дохода от целевого капитала – на софинансирование капитального строительства, на образовательную деятельность, выплаты профессорско-преподавательскому составу, выплаты стипендий и студенческие гранты, совершенствование материально-технической базы и др. В целом, не все выплаты носили характер дополнительной поддержки – часть средств была направлена на основные текущие нужды образовательных учреждений. Таким образом, автором показана необходимость совершенствования организационно-экономических условий формирования фондов целевого капитала.

3. Подходы к совершенствованию концепции фондов целевого капитала для их эффективного развития в российских условиях

В диссертационном исследовании отмечается необходимость того, чтобы российская модель фондов целевого капитала развивалась с учётом специфических российских условий, без «копирования» американского опыта. Автор отмечает, что средства, получаемые из фондов целевого капитала, являются строго дополнительным источником финансирования высшей школы. Они не могут заменять собой никакие другие источники финансирования, включая благотворительные (см. рис. 2).

В работе даётся рекомендация использовать фонд целевого капитала в большей степени, если конечным бенефициарам доход от ЦК направляется в виде денежных средств, и в меньшей степени, если средства жертвователей направляются на капитальные вложения, развитие материально-технического обеспечения образовательного учреждения и других благотворительных услуг длительного действия.



Рис.2. Место целевого капитала в финансировании высшей школы

Также автором предлагается использовать фонд целевого капитала в большей степени, если возможно эффективно реализовать трёхстороннее взаимодействие вуза, бизнеса и общества для получения более эффективных социальных результатов. Например, в реализации инновационных проектов, проведении научных исследований, конференций, выставок и прочих инициатив.

В диссертационном исследовании предлагается ужесточить норму, разрешающую реинвестировать доход от целевого капитала, вплоть до полного запрета такой операции.

В отношении вопроса налоговых льгот для жертвователей, автором предлагается не вводить такие льготы для юридических лиц и ввести их жертвователям – физическим лицам. Автором признаётся, что получение льготы по налогу на прибыль в случае пополнения фонда целевого капитала позволит коммерческим организациям осуществлять пожертвования в большем объёме, чем в отсутствии подобной льготы. Однако, во-первых, средства налогового вычета не будут напрямую использованы на социально значимые виды деятельности, так как сначала будут инвестированы. Во-вторых, не все целевые направления расходования средств ФЦК имеют значимые социальные выгоды, превышающие частные. Наконец, возможное введение налоговых льгот жертвователям только в фонды целевого капитала, без соответствующих поправок в отношении «традиционной благотворительности», крайне деформирует модель ФЦК. По нашему мнению, в таком случае произойдёт искажение стимулов жертвователей, что вызовет неэффективность размещения ресурсов в благотворительной сфере.

4. Пути эффективного использования возможностей целевого капитала образовательными учреждениями РФ

В диссертационном исследовании предлагаются следующие основные пути повышения эффективности фондов целевого капитала на уровне взаимодействия высшего образовательного учреждения с потенциальными и реальными жертвователями, а также рекомендации по оптимизации организационной инфраструктуры фондов.

Во-первых, автором отмечается, что создание и развитие фонда целевого капитала подходит только для финансово устойчивых вузов. Если доходной части бюджета вуза хватает только на текущее финансирование,

то, с точки зрения автора, необходимо ограничиться «традиционной благотворительностью», не направляя полученные от дарителей средства в фонд целевого капитала. Также обязательным условием для создания вузом фонда целевого капитала является стратегическое планирование, в частности, это определение целей создания фонда и его места в развитии образовательного учреждения в долгосрочном периоде.

Во-вторых, автор полагает, что фонд целевого капитала как инновационный институт в сфере благотворительности способен привлекать дополнительных жертвователей средств за счёт их заинтересованности, предоставления фондом новых возможностей по поддержке образовательного учреждения. С этой точки зрения важно использование всех возможностей фандрайзинга, в широком смысле. Для России нерезализованным направлением на настоящий момент является целевая детерминированность крупных пожертвований в фонды целевого капитала, способная расширить круг благотворителей.

В-третьих, в диссертационном исследовании образовательным учреждениям предлагается классифицировать целевые назначения пожертвований по критерию соотношения социальных и частных выгод. Автор отмечает, что институт фонда целевого капитала может использоваться только в случае превышения социальных выгод над частными или незначительным отставанием. В случае значительного превышения частных выгод над социальными должны использоваться иные механизмы реализации партнёрства образовательного учреждения и коммерческой организации, например контрактно-договорные отношения.

В-четвёртых, автором предлагается объединить в едином показателе «благотворительного целевого капитала» (БЦК) непосредственно целевой капитал и «расширенный целевой капитал», представляющий собой текущую сумму движимого и недвижимого имущества, переданного в дар вузу, что будет лучше характеризовать успешность фандрайзинговой работы

фондов целевого капитала:

$$\text{БЦК}_A = \Sigma_{\text{ФЦК}} + \Sigma_{\text{РЦК}},$$

где БЦК_A – благотворительный целевой капитал вуза А (агрегированный показатель, отражающий текущий размер «работающих» на вуз А привлечённых благотворительных средств);

$\Sigma_{\text{ФЦК}}$ – текущая суммарная стоимость активов целевых капиталов, бенефициаром которых выступает вуз А;

$\Sigma_{\text{РЦК}}$ – текущая стоимость движимого и недвижимого имущества, переданного вузу А в дар (или приобретённого на переданные в дар денежные средства), рассчитываемая как сумма остаточной стоимости основных средств и капитальных вложений и/или согласно оценочной стоимости.

По мнению автора, данный подход позволит перечислять в фонд только действительно необходимые с точки зрения общественной эффективности средства. Также произойдёт повышение престижа вуза, что будет способствовать привлечению средств новых жертвователей.

Основные положения диссертационного исследования изложены автором в следующих публикациях:

Монографии:

1. Организационно-экономические основы формирования фондов целевого капитала при высших учебных заведениях России. – М.: МАКС Пресс, 2008. – 76 с. – 4,7 п.л.

Статьи в рецензируемых журналах, включённых в перечень ВАК:

2. Иванов О.И. Совершенствование организационно-экономического механизма функционирования образовательных фондов целевого капитала // Аудит и финансовый анализ, 2009. – №3. – С. 281-289. – 1,4 п.л.

3. Иванов О.И. Роль фондов целевого капитала в благотворительности: общественный подход // Вестник Университета. ГОУВПО «Государственный университет управления», 2010. – №26. – С. 215-221. – 0,6 п.л.

Статьи в прочих журналах и сборниках:

4. Иванов О.И. Организационно-экономические основы фондов це-

левого капитала (эндаументов) при высших учебных заведениях // Материалы докладов XV Международной конференции студентов, аспирантов и молодых учёных «Ломоносов» / Отв. ред. И.А. Алешковский, П.Н. Костылев, А.И. Андреев [Электронный ресурс] – М.: Издательство МГУ, СП МЫСЛЬ, 2008. – 0,3 п.л.

5. Иванов О.И. Фонды целевого капитала как источник финансирования образовательного потенциала вузов // Реформирование экономики: проблемы и решения: Материалы пятой Всероссийской научно-практической конференции, г. Бийск, 17 сентября 2008 г. /Под ред. д.э.н., проф. Миляевой Л.Г. - Бийск: БТИ АлтГТУ, 2008. – С.65-68. – 0,3 п.л.

6. Иванов О.И. Развитие фондов целевого капитала (эндаументов) при российских высших учебных заведениях // Материалы докладов XVI Международной конференции студентов, аспирантов и молодых ученых «Ломоносов» / Отв. ред. И.А. Алешковский, П.Н. Костылев, А.И. Андреев. [Электронный ресурс] — М.: МАКС Пресс, 2009. – 0,3 п.л.

7. Иванов О.И., Молчанов И.Н. Развитие фондов целевого капитала при высших учебных заведениях // Инновационное развитие экономики России: ресурсное обеспечение: Вторая Международная конференция; Москва, МГУ имени М.В. Ломоносова, Экономический факультет; 22-24 апреля 2009 г. Сборник статей: Том 1 / Под ред. В.П. Колесова, Л.А. Тутова. – Издательство МГУ, 2009. – С. 375-390. – 1,8 п.л. (лично автора – 0,9 п.л.)

8. Иванов О.И., Молчанов И.Н. Модели фондов целевого капитала в российских высших учебных заведениях // Реформирование экономики: проблемы и решения: Материалы шестой Всероссийской научно-практической конференции, г. Бийск, 17 сентября 2009 г. - Бийск: БТИ АлтГТУ, 2009. – С.24-27. – 0,6 п.л. (лично автора – 0,3 п.л.)

9. Иванов О.И. Развитие механизмов благотворительности в высшей школе России // Материалы Международного молодежного научного форума «ЛОМОНОСОВ-2010» / Отв. ред. И.А. Алешковский, П.Н. Костылев, А.И. Андреев, А.В. Андриянов. [Электронный ресурс] — М.: МАКС Пресс, 2010. – 0,3 п.л.

10. Иванов О.И. Проблема экономической эффективности фондов целевого капитала в благотворительной сфере // Материалы Международного молодежного научного форума «ЛОМОНОСОВ-2011» / Отв. ред. А.И. Андреев, А.В. Андриянов, Е.А. Антипов, М.В. Чистякова. [Электронный ресурс] — М.: МАКС Пресс, 2011. – 0,3 п.л.