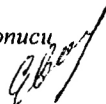


0- 792431

На правах рукописи



ВОДОЛАЖСКАЯ ЕКАТЕРИНА ЛЕОНИДОВНА

**ФОРМИРОВАНИЕ СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СФЕРЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
(на примере Республики Татарстан)**

Специальность 08.00.05 – Экономика и управление народным хозяйством
(управление инновациями и инвестиционной деятельностью)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Казань – 2009

КТФЭИ	
Входящий №	58/01-1461
« 11 »	11 2009 г.

Диссертация выполнена на кафедре экономики ГОУ ВПО «Казанский государственный технологический университет».

Научный руководитель:	доктор экономических наук, профессор Авилова Вилора Вадимовна
Официальные оппоненты:	доктор экономических наук, профессор Аблаев Ильдар Мансурович доктор экономических наук, профессор Загидуллина Гульсина Мансуровна
Ведущая организация:	ГОУ ВПО «Казанский государственный университет им. В.И.Ульянова-Ленина»

Защита состоится 04 декабря 2009 года в 14-00 часов на заседании объединенного диссертационного совета ДМ 212.080.08 при Государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Казанский государственный технологический университет» по адресу: 420015, Республика Татарстан, г. Казань, ул. К. Маркса, д.68.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГОУ ВПО «Казанский государственный технологический университет».

Автореферат разослан «3» ноября 2009 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета,
кандидат экономических наук, доцент



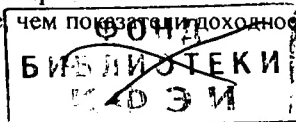
А.В. Морозов

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В настоящее время в условиях национальных инновационных приоритетов особую актуальность приобретают проблемы разработки инвестиционных стратегий, и, прежде всего, стратегий инвестирования субъектов системы высшего профессионального образования как важнейшего инструмента реализации инновационного пути развития отечественной экономики. Современный экономический рост в большей мере ассоциируется с процессом накопления знаний и умением производительно их использовать. Об этом свидетельствует тот факт, что почти 2/3 совокупной добавленной стоимости развитых стран приходится на отрасли, основанные на знаниях. Вклад наукоемких отраслей в ВВП, оцениваемый по величине доли добавленной стоимости этих отраслей в ВВП, составляет в странах ОЭСР 27%, в США - 30%, тогда как в России 11,4%, что вызвано резким спадом производства в наукоемких отраслях, недостатком финансовых средств в науке и образовании.

Важнейшая роль в структуре социальных инвестиций принадлежит инвестициям в сферу образования. При этом под инвестициями в образование предполагаются вложения государства, корпораций и самого человека с целью максимальной своей адаптации к изменениям в обществе. Системная реализация социальных функций государства сопряжена с крупномасштабными инвестициями, не приносящими инвестору явной коммерческой отдачи, но создающими условия для быстрого экономического роста. Социальные инвестиции, как и материальные блага, содействуют образованию национального продукта, поскольку целью любой экономики является удовлетворение человеческих потребностей с помощью материальных, духовных и иных благ. Поэтому решение человека о получении (или повышении) образования можно рассматривать как решение инвестиционное, предполагающее сравнение издержек и ожидаемых выгод от инвестиций. Согласно данным ЮНЕСКО 60% разницы в доходах людей приходится на разный уровень образования, а 40% на все остальные факторы (здоровье, природные способности, социальное происхождение), при этом в рыночной экономике более образованные люди получают более высокое вознаграждение за труд.

По оценкам ученых, в США реальная норма отдачи от инвестиций в высшее образование в 60-х годах составляла 10%, в то время как от вложений в акции - 6%, в облигации - 2%. То есть вложения в высшее образование по финансовым параметрам были более привлекательны. Затем, к концу 70-х годов норма отдачи от инвестиций в высшее образование упала ниже 10%. В 1980-1990-е годы, по разным оценкам, средняя доходность образования в США колебалась на уровне 5-15%, а для Великобритании этот показатель оценивался в 15-20%. Подобные показатели выше, чем показатели доходности



от других не слишком рискованных вложений, поэтому многие люди стремятся вкладывать деньги в свое образование.

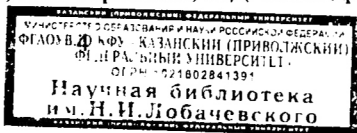
В современных условиях сочетания государственных и рыночных подходов в функционировании высшей школы стало очевидно, что недостаточность бюджетных средств вызывает объективную необходимость повышения эффективности использования государственными вузами выделяемых общественных финансовых ресурсов - с одной стороны, и более широкого привлечения ими средств из внебюджетных источников - с другой стороны. Сложность системы высшего профессионального образования, ее многоцелевой, многофункциональный характер обуславливают многоаспектность модернизации существующего механизма с точки зрения обеспечения стабильного развития.

Степень изученности проблемы. Проблемы теории, методологии и показателей эффективности социальных инвестиций достаточно подробно освещены в зарубежной научной литературе, в трудах таких известных экономистов как Г. Аарон, А. Аткинсон, Е. Берковиц, У. Беверидж, Л. Макклемонтс, Т. Мармор, Т. Маршалл, Д. Машау, П. Мутон, П. Ларок, Г. Перрен, Д. Печман, Ф. Скидмор, И. Тагаки, М. Фельдстэйн, П. Феррара, М. Хансен, Д. Хиггинс, И. Хитой и другие. При этом исследования зарубежных ученых сконцентрированы на поиске методов достижения сбалансированного соотношения между экономической и социальной слагаемыми инвестиционных ресурсов социальной сферы, что позволило бы избежать неконтролируемого их роста, препятствующего экономическому развитию.

Исследования в области управления инвестиционной деятельностью в социальной сфере не являются традиционными для отечественной экономической науки, что объясняется, скорее, политическими причинами, нежели отсутствием потребности в критическом исследовании сложившейся практики ее инвестирования, в том числе, и в систему высшего профессионального образования. В современных условиях к этим проблемам необходимы научные подходы и практические решения, для которых характерно комплексное исследование процессов формирования и управления инвестиционной деятельностью в социальной сфере, что нашло свое отражение в трудах А.М. Бабица, Б.И. Бояринцева, Е.В. Егорова, Е.Н. Жильцова, В.Н. Казакова, Н.А. Ромашевской, Л.И. Якобсона.

Проблемы инвестиционной политики в области высшего образования рассматриваются в работах Б.С. Гершунского, Ю.М. Забродина, Р.Л. Лисицина, П.С. Хейфца, В.А. Щегорцова.

Процессы формирования стратегии инвестиционного развития образования, методы и инструменты государственной политики в сфере образования исследуются в работах В.П. Борисенкова, Б.Л. Вульфсона, В.И. Генецинского, Ю.С. Давыдова, А.Н. Джуринского, Н.В. Дмитриева, В.М. Жураковского, А.С. Запесоцкого, И.Н. Зорникова, Н.Д. Никандрова.



Проблемам развития региональных образовательных систем и их финансирования посвящены работы В.Н.Аверкина, В.И.Беспалова, Е.В. Бондаревской, В.В. Гаврилюка, М.М. Гасанова, Е.В. Данильчук, Г.С. Денисова, К.Н. Знаменской, В.В. Зыкова, А.П. Катровского, Л.В. Левчук, В.Р. Полозова, В.Е. Рохчина, И.И. Сигова, И.П. Смирнова, Г.А. Сульдиной, Л.Л. Супроновой, О.А. Омарова, Е.В. Тишина, Л.А. Ширяева, С.Н. Юркова.

Вместе с тем, исследование процессов управления социальными инвестициями, инвестиционной активности и структуры инвестиционных ресурсов в системе высшего профессионального образования требует дополнительных разработок, систематизирующих ранее полученные результаты и связанных с формированием рациональной структуры инвестиционного процесса. Научно-практическая значимость и недостаточная разработанность вопросов управления инвестиционными ресурсами в системе высшего профессионального образования предопределили выбор темы диссертационного исследования.

Целью диссертационной работы является разработка теоретических и методических подходов, способствующих совершенствованию процесса управления инвестиционной деятельностью в системе высшего образования.

Задачи исследования:

- обобщить научные подходы к формированию стратегии управления социальными инвестициями, в том числе в систему высшего образования;
- исследовать специфику инвестиционной деятельности в сфере образования, а также особенности экономического содержания категории «образовательная услуга как объект инвестирования»;
- проанализировать показатели и разработать методические рекомендации по расчету экономической эффективности личных инвестиций в системе высшего образования;
- разработать методические рекомендации по расчету эффективности корпоративных инвестиций в сфере образования и обучения персонала;
- обосновать основные направления совершенствования государственного регулирования инвестиционной деятельности в системе высшего образования.

Объектом исследования выступают субъекты инвестиционной деятельности в системе образования в лице государства, корпораций и граждан, объединенные потоками инвестиций.

Предметом исследования является совокупность организационно-экономических отношений, возникающих в процессе инвестирования в систему высшего образования.

Теоретической и методологической основой работы послужили исследования фундаментального и прикладного характера, принадлежащие отечественным и зарубежным представителям классических и современных

течений экономической теории, социальной экономики, человеческого капитала, инвестиций и управления, а также концепции формирования и развития современной сферы образовательных услуг.

Методологической основой проведенного исследования стало комплексное использование широкого спектра разнообразных методов абстрагирования, сравнительного, исторического, статистического, структурно-функционального анализа, математических методов.

Объективность, достоверность и теоретико-практическая обоснованность положений диссертационной работы обеспечивается также использованием иных приемов и методов, выбор которых обусловлен конкретными целями и задачами, сформулированными в исследовании.

Информационную базу диссертационной работы составили Конституция Российской Федерации, Федеральные законы и подзаконные нормативно-правовые акты Российской Федерации, Конституция Республики Татарстан, законы республики Татарстан, нормативно-правовые акты Республики Татарстан, статистические и аналитические сборники министерств и ведомств по Республике Татарстан, отчеты государственных учреждений по Республике Татарстан, информационно-аналитические сборники органа статистики по РТ, сведения, опубликованные в работах отечественных и зарубежных исследователей. В процессе подготовки работы в качестве информационных источников были использованы монографии, публикации, периодические печати, материалы научно – практических конференций, информационные ресурсы всемирной сети Интернет и д.р.

Содержание диссертационного исследования соответствует п. 4 Управление инновациями и инвестиционной деятельностью: 4.22 Разработка теории, методологии и показателей эффективности социальных инвестиций, 4.16 Разработка стратегии и концептуальных положений перспективной инвестиционной политики с учетом накопленного научного и мирового опыта в целях экономического роста и повышения эффективности экономических систем.

Научная новизна диссертационной работы заключается в разработке комплекса теоретических и методических положений и практических рекомендаций по формированию стратегии инвестиционной деятельности, оценке ее эффективности в системе высшего профессионального образования, что конкретизируется в следующих положениях:

- обоснован теоретический подход к расширительному толкованию социальных инвестиций, включающий экономическое содержание категории «образовательная услуга как объект инвестирования», в которой отражаются сложные экономические отношения между субъектами инвестиционной деятельности в системе образования;

- раскрыты особенности инвестиционной деятельности в сфере образования, связанные с противоречивой двойственной природой образовательных услуг, заключающейся в сочетании общественного механизма финансирования и индивидуального характера потребления;

- разработана методика расчета экономической эффективности личных инвестиций в системе высшего профессионального образования, основанная на сопоставлении совокупных объемов инвестиций и совокупных доходов, получаемых инвестором в будущем, а также сроков окупаемости инвестиций в систему высшего образования;

- разработаны методические рекомендации по расчету эффективности корпоративных инвестиций в сфере образования и обучения персонала, основанные на сопоставлении получаемой предельной выручки и предельных расходов (инвестиций);

- обоснованы основные направления совершенствования государственного регулирования инвестиционной деятельности в системе высшего профессионального образования.

Теоретическая и практическая значимость работы заключается в рассмотрении инвестиций в систему высшего профессионального образования как объекта управления социальными инвестициями. Теоретическое значение имеет расширенная трактовка социальных инвестиций, их классификация, выявление специфики инвестирования в сфере образования.

Практическое значение имеет методический инструментарий оценки эффективности инвестиций в систему высшего профессионального образования на региональном уровне, разработка направлений региональной политики по регулированию инвестиционных ресурсов. Содержащиеся в работе подходы, выводы, и рекомендации могут быть использованы при разработке программ развития рынка образовательных услуг, а также для разработки системы управления образовательными учреждениями в условиях современной России.

Положения диссертации, могут найти применение в преподавании курсов «Экономическая оценка инвестиций», «Инвестиционный менеджмент», «Экономическая теория», а также спецкурсов по инвестициям для студентов и слушателей экономических специальностей.

Практические рекомендации могут быть приняты при разработке целевых программ по инвестированию социальной сферы в государственных учреждениях, учебных заведениях высшего профессионального образования, Министерством труда, занятости и социальной защиты Республики Татарстан и Министерством экономики Республики Татарстан.

Апробация результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования изложены, обсуждены и получили одобрение на международных и региональных научно-практических конференциях в 2008-2009 годах, в том числе на Научно - практической конференции

студентов, аспирантов и молодых ученых «Нугаевские чтения» (г. Казань, 2008г.); Международной научно-практической конференции «Логистика и экономика ресурсосбережения и энергоснабжения в промышленности» (г. Казань, 2008г), Межвузовской научно-практической конференция «Дни науки» (г. Казань, 2009 г.).

Разработанные практические рекомендации внедрены и используются в деятельности Казанского межвузовского инженерного центра «Новые технологии», ООО «Промэкология», ЗАО «Стройполимерсервис», ООО ЧОП «Центурия-М», о чем имеются акты и справки о внедрении.

Объем, структура и содержание работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, содержащих девять параграфов, заключения, приложения, изложена на 150 страницах, включает список используемой литературы, содержащий 200 наименований работ отечественных и зарубежных авторов.

Основное содержание и структура диссертационной работы.

Во введении дано обоснование выбора темы, раскрыта ее актуальность, сформулированы цель, задачи, предмет, объект и методологическая основа исследования, охарактеризована значимость полученных научных результатов.

В первой главе «Теоретические основы интеллектуализации инвестиционной деятельности» рассматриваются теоретические основы социальных инвестиций, дается характеристика особенностей инвестиционного процесса в системе образования, приводятся основные методы оценки инвестиций в системе образования.

Вторая глава «Анализ структуры и методов регулирования инвестиционной деятельности в системе высшего профессионального образования» посвящена исследованию рынка услуг высшего профессионального образования, анализу восприимчивости рынка образовательных услуг к различным видам инвестиций, рассматривается структура рынка и источники его финансирования, механизм инвестиционного обеспечения высшего профессионального образования в зарубежных странах, а также исследованы основные направления совершенствования государственного регулирования инвестиций в сфере образования.

Третья глава «Экономическая эффективность инвестиций в системе высшего профессионального образования» включает разработку методических рекомендаций по расчету экономической эффективности личных и корпоративных инвестиций в системе высшего профессионального образования, а также пути совершенствования стратегии инвестирования в системе высшего профессионального образования.

В заключении сформулированы основные выводы по результатам исследования.

2. ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

Результат 1. Обоснован теоретический подход к расширительному толкованию социальных инвестиций, включающий экономическое содержание категории «образовательная услуга как объект инвестирования».

Важнейшая роль в структуре социальных инвестиций принадлежит инвестициям в сферу образования. При этом инвестиции в образование представляют собой вложения государства, корпораций и самого человека с целью максимальной своей адаптации к изменениям в обществе. Результаты теоретического анализа позволяют сформулировать особенности процесса интеллектуализации инвестиций и специфику этого процесса в системе образования, которая заключается в следующем:

- в современных условиях процесс интеллектуализации инвестиций является главной ценностью общества и главным фактором экономического роста, основанного на приоритете инновационного развития;

- процесс интеллектуализации инвестиций сопровождается трансформацией структурного строения источников инвестиций в системе образования;

- процесс интеллектуализация инвестиций приобретает все более значимый характер для инновационного развития национальной экономики;

- процесс интеллектуализации инвестиционной деятельности сопровождается ростом инвестиций в систему образования;

- процесс интеллектуализации инвестиционной деятельности проявляется также в специфике структурного строения источников инвестиций в сфере высшего профессионального образования, включающей бюджетные средства различного уровня, корпоративные инвестиции и личные средства граждан.

При этом систему высшего образования можно определить как экономическую систему, включающую совокупность экономических отношений, основанных на интересах, складывающихся между субъектами (участниками) этой системы по поводу инвестирования (вложения) в систему высшего образования посредством приобретения его услуг.

В результате чего можно представить экономическое содержание категории «образовательная услуга» как объекта инвестирования, в которой концентрированно отражаются сложные экономические отношения между субъектами инвестиционной деятельности в системе образования.

При этом целесообразно использовать процессный подход к определению инвестиционной ценности образовательной услуги как совокупности затрат, произведенных в течение определенного периода времени и соответствующей измененному конечному состоянию объекта инвестирования по сравнению с его начальным состоянием.

Классификация источников инвестиций в системе высшего профессионального образования с целью получения определенного дохода от полученного образования в будущем предполагает следующие:

- инвестирование за счет средств соответствующего бюджета – это затраты на образование в учебных заведениях (школа, средние специальные учебные заведения, высшие учебные заведения);
- инвестирование за счет средств компании, сотрудником которой является конкретный человек (затраты на переподготовку, повышение квалификации, дополнительное обучение и др.);
- инвестирование за счет личных средств граждан.

Одна из важнейших тенденций, отражающих современные процессы в инвестиционной деятельности в сфере образования, связана с тем, что по мере повышения уровня образования соотношение индивидуальных и общественных инвестиций в образование индивида меняется в пользу первых, поскольку нарастающие компоненты профессиональной подготовки делают эффект (выгоду) для индивида более значительным по сравнению с внешним эффектом для общества. Этим объясняется растущий спрос и более выраженный рыночный характер образовательных услуг (табл. 1).

Таблица 1.

Динамика показателей государственных инвестиционных вложений в рынок образовательных услуг России в 2002-2009 г.г.

Показатели	2002 г.	2004 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Объем рынка образовательных услуг, млн. рублей	1907,5	3363,5	6002,9	9549,0	13001,1	14673,2
Количество выпускников средних школ, тыс. чел.	69351	63700	44870	36398	28931	21786
Доля государственного финансирования рынка образовательных услуг в общем его объеме, %	2,7	2,8	3,3	3,4	2,9	3,0
Доля корпоративных инвестиций в образование, %	0,8	1,4	2,2	1,9	2,0	2,1

Как видим, пока доля государственного инвестирования образовательной инфраструктуры в совокупных расходах федерального бюджета не превышает 3,5%, количество выпускников постоянно снижается, а объем рынка образовательных услуг неуклонно растет. Все это свидетельствует о растущем инвестиционном потенциале рынка образовательных услуг, где доминирующая роль принадлежит индивидуальным инвестициям, на долю которых на рынке образовательных услуг Республики Татарстан приходится почти 95% совокупного объема вложений.

Результат 2. Раскрыты особенности инвестиционной деятельности в сфере образования, связанные с противоречивой двойственной природой образовательных услуг.

Теоретический анализ основополагающих принципов и специфики образовательной услуги как объекта инвестирования позволяют сформулировать основные характерные черты специфики их производства и потребления, заключающиеся в следующем:

- услуги образовательных учреждений являются для инвестора на рынке одной из первейшей необходимостей, поскольку, как известно, получение образования является одной из наиболее важных ценностей в его жизни. На рынке образовательных услуг цена на эту услугу имеет тенденцию к росту более высокими темпами, чем происходит падение спроса на нее. Другими словами, эластичность спроса на образовательные услуги будет меньше единицы, что означает наличие неэластичного спроса. Такая особенность товара «образовательная услуга» служит одним из факторов увеличения темпов инфляции на рынке образовательных услуг по сравнению с ситуацией на других товарных рынках. По данным статистики темпы роста цен на образовательные услуги превышают средние темпы инфляции в экономике на 2,5-3,0%;

- образовательная услуга обладает свойством непредсказуемости, а ее качество во многом определяется только по конечному или промежуточному результату, по окончании обучения. Очевидно, что этот момент не всегда может найти свое отражение во взаиморасчетах между образовательным учреждением и инвестором. Образовательная услуга в большинстве своем в момент ее получения неотделима от источника ее оказания, что предопределяет существенное значение субъективного фактора производства и оказания образовательной услуги;

- образовательная услуга как товар обладает в большей степени непостоянством качества, чем другие услуги, зависящим от квалификации работника образовательного учреждения. Один и тот же образовательный процесс оказывают по-разному преподаватели с различным стажем, с неодинаковой базовой подготовкой;

- в большинстве случаев потребность в конкретной образовательной услуге возникает не у самого потребителя этой услуги (инвестора), как обычно, а определяется его производителем или работником образовательного учреждения. Причем погрешности при конкретизации необходимого объема образовательных программ и курсов могут иметь отрицательный результат для инвестора, сказывающийся на его материальном положении, а также в объеме упущенной им выгоды в будущем в результате неадекватности полученного образования.

Специфические особенности рынка образовательных услуг заключаются в противоречивом единстве двух его составляющих. С одной стороны, это специфический рынок образовательных услуг, с другой стороны, это частично специфический рынок коммерческих услуг. С одной стороны, это возвышенное представление об альтруизме в науке, образованности и культуре, с другой стороны – экономическая форма, в которой данная деятельность носит характер предпринимательства, нацеленного на извлечение прибыли. Именно это внутреннее противоречие рынка образовательных услуг можно рассматривать как исходный момент возникновения особенностей функционирования отрасли в системе рыночных отношений, а, соответственно, инвестиционной деятельности его субъектов.

Кроме того, двойственная природа категории «образовательная услуга» заключается в том, что, с одной стороны, теоретический анализ категории «образовательная услуга» позволяет сделать вывод о том, что эта услуга характеризуется преимущественно индивидуальным потреблением. Однако для рынка образования характерно также и то, что денежные средства инвесторов обезличиваются, объединяясь в единые общественные фонды бюджетных средств, обеспечивающие перераспределение этих ресурсов. При покупке образовательной услуги, которая в смысле ее потребления является услугой индивидуального пользования, можно говорить о наличии общественного механизма ее финансирования. По этой причине большинство ученых экономистов характеризуют сегодня рынок образования как рынок услуг смешанно-общественного пользования. Однако фактически, исходя из вышесказанного, образовательная услуга сочетает как элементы индивидуального, так и общественного потребления. В результате можно сделать вывод, что образовательная услуга выступает в качестве общественного и частного блага одновременно. Именно в этом кроется основное противоречие и специфика регулирования, а также управления инвестиционной деятельностью на рынке образовательных услуг.

Результат 3. Разработана методика расчета экономической эффективности личных инвестиций в системе высшего профессионального образования.

Важнейшей задачей инвестиционной деятельности любого субъекта рынка образовательных услуг, будь то вложения государства, корпораций или

физических лиц, является задача определения уровня их эффективности, что можно детерминировать как основное условие принятия адекватных управленческих решений. Определение целесообразного и оптимального объема инвестиций в высшую школу невозможно без разработки соответствующих измерителей и методов определения эффективности государственных инвестиций в высшее образование. Принципами построения показателей измерения эффективности инвестиций в сферу образования должны служить критерии, обеспечивающие параметры развития всех сфер образовательной деятельности. Рассмотрим эти показатели источников финансирования на примере одного из крупнейших ВУЗов России, каковым является Казанский государственный технологический университет (КГТУ). Так, если в 2008 г. доходы университета за счет государственных источников финансирования составили 23,5 млн. рублей, то за этот же период внебюджетные доходы составили 25 млн. рублей. Более того, внебюджетная составляющая на протяжении последних пяти лет росла более высокими темпами, чем все государственные источники вместе взятые.

При анализе эффективности использования инвестиций определяются потенциальные доходы работников с высшим образованием как разница между ними и прожиточным минимумом по Республике Татарстан, затем сопоставляется суммарный дополнительный доход по КГТУ и федеральным округам России (табл. 2).

Таблица 2

Методика расчета совокупного дополнительного дохода, получаемого индивидом от высшего образования в разрезе Федеральных округов в 2009 г.

руб.

Округ	Месячный прожиточный минимум, 2009 год	Потенциальная заработная плата за 1 месяц	Суммарный дополнительный доход за год (гр.3 – гр.2) x 12
1	2	3	4
г. Москва	7222	14444	86664
Центральный Федеральный округ	4315	10356	72492
Северо-западный федеральный округ	5379	12910	90372
Южный Федеральный округ	3874	9297	65076
Приволжский Федеральный округ	4048	10158	73320

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4
Уральский Федеральный округ	5419	13006	91045
Сибирский Федеральный округ	5386	12926	90481
Дальневосточный Федеральный округ	7856	18854	131977
г. Казань (КГТУ)*	4048	10333	75420
* Расчет автора			

Суммарные инвестиции или расходы на получение высшего образования складываются из прямых затрат или расходов потенциального работника в виде оплаты обучения, а также величины упущенного заработка (табл. 3).

Таблица 3.

**Сравнительные показатели совокупных инвестиций (расходов) на
получение высшего образования в разрезе Федеральных округов и ГОУ
ВПО КГТУ**

руб.

Округ	Стоимость обучения, всего за пять лет	Прожиточный минимум в месяц	Упущенные доходы, всего (гр.2 + гр.3 x 12 x 5)	Суммарные расходы(гр.2 табл. 3.3 + гр.3 табл. 3.2 x 12 x 5)
1	2	3	4	5
г. Москва*	307000	7222	740320	1173640
Центральный	179750	4315	258900	801110
Северо-западный	179750	5379	322740	954350
Южный	179750	3874	232440	737570
Приволжский	179750	4048	242880	789230
Уральский	179750	5419	325140	960110
Сибирский	179750	5386	323160	955310
Дальневосточный	179750	7856	471360	1310990
КГТУ*	251500	4048	494380	860980
* Расчет автора				

В соответствие с логикой проводимого исследования необходимо рассчитать срок окупаемости инвестиций в образование (табл. 4).

Таблица 4

Сравнительные показатели сроков окупаемости инвестиций в образование в разрезе Федеральных округов и ГОУ ВПО КГТУ

Округ	Суммарный дополнительный доход, руб. год 2009 (гр.4 табл. 3.3)	Суммарные годовые расходы*, руб. (гр.5 табл. 3.5/5)	Срок окупаемости*, лет (гр.3 / гр.2)
1	2	3	4
г. Москва	86664	234728	2,7
Центральный	72492	169222	2,2
Северо-Западный	90372	190870	2,1
Южный	65076	147514	2,2
Приволжский	73320	157846	2,2
Уральский	91044	192022	2,1
Сибирский	90481	191062	2,1
Дальневосточный	131976	262198	1,9
КГТУ*	75420	159946	2,1
* Расчет автора			

Наивысшей экономической эффективностью или самыми короткими сроками окупаемости инвестиций в обучение характеризуется Дальневосточный округ (1,9 года), а самым длительным сроком окупаемости инвестиций в образование - г. Москва (2,7 года).

Таким образом, результаты проведенного исследования и анализа процессов инвестиционной деятельности субъектов рынка образовательных услуг, позволяют сделать ряд выводов и предложений:

- структура источников инвестиций в сфере образования имеет ярко выраженную тенденцию сокращения государственных бюджетных инвестиций и рост личных инвестиционных вложений граждан в свое образование;

- учитывая, что около 40% заработной платы являются скрытой, теневой частью и учтены не были, в реальности срок окупаемости может снизиться на 40%, что составит 1,3 года;

- учитывая, что стаж работы выпускника вуза составляет обычно около 40 лет, оставшиеся 35 лет он будет работать полностью «на себя», пожиная плоды учебы в высшем учебном заведении и получая чистый доход от своих инвестиций;

- совокупные суммарные доходы во много раз превышают общие суммарные инвестиции или расходы на получение специальности, что подтверждает их высокую экономическую эффективность в целом;

- сроки окупаемости инвестиций в образование, получаемое в ГОУ ВПО КГТУ, составляют 2,1 года, что соответствует среднему уровню среди ВУЗов всех Федеральных округов России;

- наиболее высокий уровень экономической эффективности в сфере образования, выражающийся через показатель прироста заработной платы после получения высшего образования наблюдается в газовой, нефтехимической и нефтедобывающей отраслях отечественной промышленности;

- стоимость обучения в государственных высших учебных заведениях существенно, в среднем на 30-35% выше, чем в негосударственных ВУЗах, что вполне закономерно и объяснимо, исходя из материально-технической и квалификационной базы государственных ВУЗов.

Результат 4. Разработаны методические рекомендации по расчету эффективности корпоративных инвестиций в сфере образования и обучения персонала.

В качестве моделирования методики определения экономической эффективности корпоративных инвестиций в образование и обучение персонала рассмотрим фирму, нанимающую работников на определенный срок и допустим, что и на рынке товаров, и на рынке труда действует совершенная конкуренция. Стремящаяся к максимизации прибыль фирмы окажется в состоянии равновесия, когда предельный продукт будет равен заработной плате, т.е. при равенстве предельной выручки и предельных расходов:

$$MP = W, \quad (1)$$

где MP - предельный продукт, или выручка;

W - заработная плата, или расходы.

Правомерно поэтому исходить из допущения о единственности заработной платы и предельного продукта труда каждого работника в любой период времени (при данных объемах прочих ресурсов), которые будут устанавливаться соответственно на уровне рыночной ставки заработной платы и максимального из всех возможных уровня производительности труда. Более полный перечень равновесных состояний можно выразить уравнением:

$$MP_t = W_t. \quad (2)$$

Состояние равновесия в каждый данный период определялось бы только соотношением потоков в течение этого периода.

Положение меняется, если принять во внимание инвестирование в подготовку сотрудников по месту работы и возникающую отсюда взаимозависимость между настоящими и будущими потоками расходов и

поступлений. Подготовка может сократить текущие поступления и увеличить текущие расходы, однако предоставление подготовки было бы для фирмы рентабельным, если бы это обеспечивало достаточное увеличение будущих поступлений или сокращение будущих расходов. Условие равновесия, как оно представлено уравнением (2), пришлось бы заменить равенством между приведенными величинами инвестиций и поступлений. Если E_t и R_t означают инвестиции и поступления в период t , а i - рыночная ставка дисконта, то тогда условие равновесия можно представить в виде:

$$\sum_{t=0}^{n-1} \frac{R_t}{(1+i)^{t+1}} = \sum_{t=0}^{n-1} \frac{E_t}{(1+i)^{t+1}}. \quad (3)$$

Если бы инвестиции на подготовку ограничивались только начальным периодом, то расходы в течение этого периода были бы равны сумме заработной платы и затратам, расходы последующих периодов состояли бы из одной заработной платы, а поступления в течение всех периодов были бы равны соответствующим предельным продуктам. Уравнение (3) в данном случае принимает вид:

$$MP_0 + \sum_{t=1}^{n-1} \frac{MP_t}{(1+i)^t} = W_0 + k + \sum_{t=1}^{n-1} \frac{W_t}{(1+i)^t}, \quad (4)$$

где k - показатель затрат на подготовку.

Если ввести новый термин G ,

где

$$G = \sum_{t=1}^{n-1} \frac{MP_t - W_t}{(1+i)^t}, \quad (5)$$

то уравнение (4) принимает вид:

$$MP_0 + G = W_0 + k. \quad (6)$$

Так как k относится только к прямым затратам на подготовку, он не полностью отражает все связанные с ней издержки, потому что не учитывает времени, которое затрачивается работниками и могло бы использоваться для производства текущей продукции. Разность между тем, что могло бы быть произведено (MP'_0), и тем, что произведено фактически (MP_0), представляет собой альтернативную стоимость времени, тогда уравнение (6) примет вид:

$$MP'_0 + G = W_0 + C. \quad (7)$$

Показатель G , определяемый как превышение будущих поступлений над будущими расходами, является показателем эффективности инвестиций в подготовку для осуществляющего их предприятия и, следовательно, разность

между C и G представляет собой разность между инвестициями в подготовку и отдачей (доходом) от нее.

Результат 5. Обоснованы направления совершенствования государственного регулирования инвестиционной деятельности в системе высшего профессионального образования

Предлагаемые направления совершенствования государственного регулирования инвестиционной деятельности в системе высшего образования, включают:

- приоритетность бюджетных ассигнований при формировании финансовых ресурсов вузов, доля которых не должна быть ниже уровня 3% совокупных расходов федерального бюджета;

- предоставление налоговых льгот высшим учебным заведениям, а также организациям, вкладывающим средства в развитие высшего образования;

- предоставление обучающимся в государственной системе высшего профессионального образования государственных стипендий, мест в общежитиях, пособий и льгот, в том числе на питание и проезд на транспорте;

- содействие созданию и функционированию негосударственных высших учебных заведений.

Автором предложена многоканальная модель (бюджетные, корпоративные, кредитные, индивидуальные) инвестирования системы высшего профессионального образования, которая базируется на сочетании государственного целевого инвестирования с образовательным банковским кредитом, что способствует повышению доступности к высшему образованию путем предоставления государственных целевых субсидий и государственных образовательных кредитов, посредством которых создается адресная финансовая помощь, а также стимулируется подготовка профессиональных кадров по приоритетным направлениям и специальностям, имеющим важное социальное и экономическое значение для страны и региона.

В авторском варианте модернизация существующего механизма развития государственной системы высшего образования предполагает осуществление совокупности действий, способных стать составными звеньями и действенными рычагами прогрессивных изменений:

- оптимизацию объемов бюджетного финансирования вузов в соответствии с государственными потребностями на основе нормативно-подушевого финансирования затрат, определяемых по единым методикам, исключающим возможность субъективного подхода при планировании и финансировании вузов;

- внедрение государственных (муниципальных) заданий инвестирования образовательной деятельности в соответствии с прогнозами государственных и местных потребностей в кадрах соответствующих специальностей и квалификации;

- освоение новых инструментов инвестиционной деятельности, в частности, образовательных кредитов, образовательных субсидий из региональных и местных бюджетов, различных страховых программ по уровням образования, а также увеличения привлекаемых средств предприятий, банковских и других организаций для целевой подготовки требуемых специалистов;

- введение государством дополнительных налоговых льгот на частные инвестиции в систему высшего образования в целях стимулирования бизнеса и населения на вложение финансовых средств;

- создание при вузах специальных фондов развития, формируемых за счет государственных, муниципальных и частных источников;

- выделение субвенций из региональных бюджетов для реализации целевых региональных программ развития высшего образования.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ ОПУБЛИКОВАНЫ В СЛЕДУЮЩИХ РАБОТАХ АВТОРА

Публикации в журналах, входящих в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендованных ВАК Российской Федерации

1. Водолажская, Е. Л. Инвестиции фирмы в профессиональные кадры / Е. Л. Водолажская, В. В. Авилова // Вестник Казанского технологического университета. – Казань, 2009. №2. – С. 11 – 17.

2. Водолажская, Е. Л., Основные направления совершенствования государственного регулирования инвестиционного процесса в сфере образования / Е. Л. Водолажская // Вестник Казанского технологического университета. – Казань, 2009. №5. – С.118 – 125.

3. Водолажская, Е. Л. Содержание категории «человеческий капитал» и инвестиции в человеческий капитал / Е. Л. Водолажская // Ученые записки Казанской государственной академии ветеринарной медицины им. Н.Э. Баумана. – Казань, 2008. Том 195. – С. 55 – 62.

4. Водолажская, Е. Л. Инвестиции фирмы в профессиональную подготовку сотрудников / Е. Л. Водолажская // Ученые записки Казанской государственной академии ветеринарной медицины им. Н.Э. Баумана. – Казань, 2009. Том 196. – С.72 – 80.

Публикации в других научных изданиях

5. Водолажская, Е. Л. Инвестиции фирмы в человеческий капитал сотрудников / Е. Л. Водолажская, С. Ш. Останина // Научно - практическая конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Нугаевские чтения»: сборник материалов. – Казань: КГТУ, ВШЭ, 2008. – С. 472 – 473.

6. Измерение человеческого капитала: проблемы и возможности / Е. Л. Водолажская // Научно - практическая конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Нугаевские чтения»: сборник материалов. – Казань: КГТУ, ВШЭ, 2008. – С. 474 – 475.

7. Водолажская, Е. Л. Эволюция структуры человеческого капитала / Е.Л. Водолажская // Научно - практическая конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Нугаевские чтения»: сборник материалов. – Казань: КГТУ, ВШЭ, 2008. – С. 470 – 471.

8. Водолажская, Е. Л. Бизнес и государство: социальный аспект / Е. Л. Водолажская // Научно - практическая конференция студентов, аспирантов и молодых ученых «Нугаевские чтения»: сборник материалов. – Казань: КГТУ, ВШЭ, 2008. – С. 178 – 180.

9. Водолажская, Е. Л. Современная миграционная ситуация в России / Е. Л. Водолажская, С. Ш. Останина // Международная научно-практическая конференция «Логистика и экономика ресурсосбережения и энергоснабжения в промышленности»: сборник материалов. – Казань: КГТУ, 16 – 18 сентября 2008. – 196 с.

10. Водолажская, Е. Л. Влияние качества человеческого капитала на величину общественного богатства / Е. Л. Водолажская // X Международная конференция молодых ученых «Пищевые технологии и биотехнологии» (г. Казань, 12 – 15 мая 2009 г.). Сборник тезисов докладов – Казань: Изд-во «Отечество», 2009. – С. 554.