УДК 338.22.021.4 DOI: 10.14451/1.250.389

Реализация крупных стратегических отраслевых инвестиционных проектов, оказывающих социальный эффект

© 2025 **Спарышкин Данила Алексеевич**
Аспирант. Федеральный научно-исследовательский социологический центр Российской академии наук, Москва, Россия.
E-mail: danila-msk@yandex.ru

© 2025 **Гневашева Вера Анатольевна**
Доктор экономических наук, доцент, главный научный сотрудник. Институт демографических исследований ФНИСЦ РАН.
E-mail: vera_cos@rambler.ru

Ключевые слова: инвестиционный проект, социальный эффект, показатели эффекта, ESG, устойчивое развитие.

В статье детерминированы понятия «крупного стратегического инвестиционного проекта» и «крупного стратегического инвестиционного проекта, оказывающего социальный эффект», рассмотрены вопросы актуальности применения понятия с учетом современных требований ESG и устойчивого развития, проанализировано сходство и различие понятий, определен перечень показателей социального эффекта.

Введение

Реализация инвестиционных проектов с фокусом только на экономическую составляющую не позволяет в полной мере реализовать возможные социальные эффекты, а также способна создать риски негативного социального воздействия на регион/территорию реализации проекта, что может поставить под угрозу получение экономического эффекта (например, социальное недовольство условиями оплаты → забастовки → остановки производства → падение уровня социального развития).

В работах П. Друкера [1] подчеркивается первостепенность социального эффекта над экономическим: социальный эффект для общества рассматривается как цель существования бизнеса, а экономический эффект (прибыль) — как средство достижения цели.

Вопросам социального развития при реализации инвестиционных проектов уделяется внимание высших органов власти в Российской Федерации. Так, в послании [4] Президента Российской Федерации Федеральному собранию в 2024 г. в числе приоритетов обозначены задачи по социальному развитию:

1. Вхождение в четверку крупнейших экономических держав мира, которое должно прямо конвертироваться в рост доходов семей граждан;
2. Повышение качества социальной сферы;

3. Реализация в отдельных регионах индивидуальных программ социально-экономического развития.

В рамках данного исследования вопросы социального эффекта при принятии инвестиционных решений будем рассматривать с позиции крупной отраслевой компании, принимающей стратегические инвестиционные решения. В качестве фокуса рассмотрения взят именно уровень стратегических инвестиционных решений, так как решения именно этого уровня (в отличие от тактических или операционных решений) имеют определяющий характер для решений более низкого уровня, кроме того, решения стратегического уровня характеризуют значительный масштаб и срок реализации. Все вышеперечисленное является причиной того, что именно стратегические инвестиционные решения в значительной мере влияют на уровень социального развития региона. С учетом этого будем понимать, что принятие стратегических инвестиционных решений крупными отраслевыми компаниями будет приводить к инициации соответствующих проектов — крупных стратегических инвестиционных проектов (в случае если решение принято об инвестировании, а не об отказе от инвестиций).

С учетом важной роли социального развития, необходимо отметить, что первоочередным вопросом является вопрос корректной оценки социального эффекта, так как именно на базе оценки можно представить степень социального влияния проекта на регион.

В современном мире, оценка социального эффекта (создание рабочих мест, развитие инфраструктуры, улучшение качества жизни в регионах присутствия) становится важным фактором:

- получения социальной лицензии на ведение деятельности;
- снижения репутационных и регуляторных рисков;
- привлечения ESG-инвесторов;
- устойчивого развития компании в долгосрочной перспективе.

В этой связи реализация крупных стратегических отраслевых инвестиционных проектов, оказывающих социальный эффект является востребованным инструментом достижения целей устойчивого развития [5].

Определение крупного стратегического отраслевого инвестиционного проекта, оказывающего социальный эффект

Прежде всего необходимо отметить, что вопросы реализации инвестиционных проектов, оказывающих социальный эффект, являются достаточно разработанной темой исследований.

Так, вопросы реализации инвестиционных проектов отражены в работах Дж. Кейнса «Макроэкономический подход к инвестициям» [2], П. Самуэльсона «Математические модели инвестиционного анализа» [6], Ж. Дюпюи «Реализация общественно значимых проектов» [9] и других исследователей.

Вопросы оценки социального эффекта отражены в работах М. Портера «Интеграция вопросов социальной и экономической эффективности» [10], Дж. Стиглица «Оценка социальной отдачи государственных инвестиций» [12], Д. Сакса «Важность роли государства в вопросах получения социального эффекта» [11], М. Юнуса «Устойчивость бизнес-модели организации, нацеленной на социальный эффект» [13] и других исследователей.

В качестве основных элементов объекта исследования можно выделить несколько составляющих:

- крупный стратегический отраслевой инвестиционный проект;
- социальный эффект, являющийся следствием реализации крупного стратегического отраслевого инвестиционного проекта;
- уровень социального развития региона/территорий реализации проекта.

Порядок взаимосвязи составляющих между собой следующий: регион/территория реализации проекта до начала проекта имеет базовый/стартовый уровень социального развития. Этот уровень влияет на проект, как исходный фактор,

определяющий условия реализации проекта (наличие и доступность человеческого ресурса, уровень образования, профессиональных навыков, состояние здоровья и т. д.). По мере реализации проекта, проект начинает влиять на уровень социального развития региона/территорий через проявляемый социальный эффект. Так, потребность проекта в высококвалифицированных кадрах краткосрочно приводит к увеличению доли приезжих специалистов из других регионов, долгосрочно (при выстроенной системе передачи опыта и знаний) — к повышению уровня навыков и образования у коренного населения региона/территории реализации проекта.

Далее рассмотрим два понятия: «крупный стратегический инвестиционный проект» и «крупный стратегический инвестиционный проект, оказывающий социальный эффект».

Важно отметить ключевые признаки крупного стратегического отраслевого инвестиционного проекта:

- отраслевая принадлежность — реализуется в базовых секторах промышленной экономики;
- масштаб инвестиций — как правило, превышает установленные государством или корпоративными стандартами пороги (например, свыше 5 млрд рублей в РФ);
- сложность и длительность — многоэтапный процесс (подготовка, строительство, ввод в эксплуатацию), срок реализации — от 3 до 10+ лет;
- стратегическое значение — влияет на энергетическую безопасность, экспортный потенциал, занятость, технологическое развитие;
- многостейкхолдерность — затрагивает интересы государства, регионов, местных сообществ, инвесторов, экологических и общественных организаций.

В таком случае, к ключевым признакам крупного стратегического отраслевого инвестиционного проекта, имеющего социальный эффект, можно отнести:

- соответствует всем признакам крупного стратегического отраслевого проекта, как определено ранее;
- интегрированная социальная компонента — социальные цели закладываются на этапе проектирования;
- измеримый социальный эффект — оценивается количественно и качественно (например, число новых рабочих мест, вовлечённых в проект жителей, построенных объектов социальной инфраструктуры).
- учёт интересов заинтересованных сторон (стейкхолдеров) — включает диалог с местными властями, некоммерческими организациями, жителями.
- соответствие принципам корпоративной социальной ответственности (КСО) и ESG — особенно социальной (S) и управленческой (G) составляющим.

Для сравнения двух понятий по критериям мы свели данные в таблицу 1.

Таблица 1. Сравнительная таблица понятий.

Характеристика	Крупный стратегический отраслевой инвестиционный проект	Крупный стратегический отраслевой инвестиционный проект, оказывающего социальный эффект
Основная цель	Экономическая эффективность, рост мощностей	Экономический + социальный эффект (устойчивое развитие, социальная лицензия)
Объём инвестиций	Высокий	То же
Срок реализации	Длительный (3–10+ лет)	То же

Продолжение на следующей странице

Таблица 1. Сравнительная таблица понятий. (Продолжение таблицы)

Характеристика	Крупный стратегический отраслевой инвестиционный проект	Крупный стратегический отраслевой инвестиционный проект, оказывающего социальный эффект
Отрасль |	Промышленность, энергетика, транспорт	То же
Социальная компонента	Формальная или отсутствует	Интегрирована, системная
Отношение к социальному эффекту	Соц. эффект – сопутствующий результат реализации проекта	Соц. эффект – самостоятельная цель/результат проекта
Оценка социального эффекта	Редко	Обязательна (SROI, SIA, Socail CBA), проводится регулярно
Учёт интересов сообществ (коммуникации с сообществом)	Ограниченный	Активный (общественные слушания, КСО, общественный контроль, выделенные подразделения по связям с общественностью, общественные мероприятия)
Состав проекта	Объекты, преимущественно обеспечивающие бизнес-составляющую проекта	Объекты, обеспечивающие бизнес-составляющую и социальный эффекты
Интеграция с проектным окружением	В основном – бизнес-интеграция, по прочим направлениям – отсутствует или в минимальном объеме	Полная интеграция, включая социальное и экологическое взаимодействие.
Управление человеческими ресурсами	Оптимизация затрат на человеческие ресурсы	Целенаправленные инвестиции в человеческие ресурсы (человеческий капитал)

Таким образом, можно дать следующие определения.

Крупный стратегический отраслевой инвестиционный проект — это масштабный, капиталоёмкий долгосрочный проект, реализуемый в рамках одной из ключевых отраслей национальной экономики (энергетика, добыча полезных ископаемых, транспорт, металлургия, химическая промышленность и др.), направленный на создание, модернизацию или расширение производственных мощностей, инфраструктуры или технологических комплексов, характеризующийся высоким объёмом капитальных вложений, значительным сроком реализации и оказывающий долгосрочное существенное влияние на экономическое развитие отрасли и регионов присутствия.

Крупный стратегический отраслевой инвестиционный проект, оказывающий социальный эффект, — это инвестиционный проект, реализуемый в ключевой отрасли экономики, который помимо экономических и технологических целей направлен на достижение долгосрочных позитивных социальных изменений в регионах своей деятельности, включая создание рабочих мест, развитие социальной и транспортной инфраструктуры, повышение качества жизни населения, поддержку образования и здравоохранения, а также обеспечение устойчивого развития местных сообществ.

Показатели социального эффекта

Анализ [7] научных работ по теме оценки социально-экономического эффекта инвестиционных проектов показал, что проанализированные материалы содержали ряд показателей социального эффекта. Часть из этих показателей встречались в большинстве работ, так как данные показатели применимы к большинству инвестиционных проектов, другая часть показателей встречается только в некоторых работах,

что может говорить о специфичности показателей, то есть о применимости к инвестиционным проектам определенной специфики (например, транспортные проекты).

Ниже сформирован перечень показателей социального эффекта, указанных в проанализированных работах:

1. изменение количества рабочих мест (увеличение или уменьшение) в регионе;
2. улучшение жилищных условий — количество квадратных метров жилья, приходящегося на 1 человека;
3. улучшение культурных условий;
4. изменение уровня доход;
5. изменение условий труда работников;
6. снабжение населения товарами;
7. изменение уровня здоровья населения;
8. снижение заболеваний работников;
9. свободное время. (Карл Маркс трактовал свободное время формой богатства: «настоящее богатство — такое время, которое не поглощается непосредственно производительным трудом, а остается свободным для удовольствий, для досуга, в результате чего откроется простор для свободной деятельности и развития» [3]).;
10. ощущение физической безопасности;
11. улучшение качества социального взаимодействия между людьми;
12. сохранение и вклад в развитие окружающей среды;
13. демографические показатели, включающие численность населения, возрастную структуру и коэффициент рождаемости;
14. уровень образования населения;
15. увеличение доли населения, занимающегося физической культурой;
16. повышение транспортной доступности.

По результатам анализа научных работ можно выделить ряд направлений, по которым в недостаточной степени проработаны показатели социального эффекта:

17. научно-технический прогресс;
18. загрузка смежных отраслей;
19. объем налоговых отчислений.

Для верификации полноты перечня показателей эффективности сравним вышеприведенный перечень показателей с федеральными перечнем [8] показателей эффективности, позволяющим оценивать социальную эффективность регионов в целом (табл. 2).

Таблица 2. Сравнение перечней показателей.

Выявленные автором показатели	эффективности Федеральные показатели эффективности
Изменение количества рабочих мест	—
Количество кв. метров жилья, приходящегося на 1 человека	Объем ввода в эксплуатацию жилой и нежилой недвижимости Количество семей, улучшивших жилищные условия
Улучшение культурных условий	Качество среды для жизни в опорных населенных пунктах
Изменение уровня доходов	Уровень бедности Темп роста (индекс роста) реального среднедушевого денежного дохода населения
Изменение условий труда работников	—
Снабжение народонаселения товарами	Качество среды для жизни в опорных населенных пунктах
Изменение уровня здоровья народонаселения	Ожидаемая продолжительность жизни при рождении

Продолжение на следующей странице

Таблица 2. Сравнение перечней показателей. (Продолжение таблицы)

Выявленные автором показатели	эффективности Федеральные показатели эффективности
Снижение заболеваний работников	–
Свободное время	–
Ощущение физической безопасности	Качество среды для жизни в опорных населенных пунктах
Улучшение качества социального взаимодействия между людьми	Доля людей, вовлеченных в добровольческую деятельность; Условия для воспитания гармонично развитой, патриотичной и социально ответственной личности; Эффективность системы выявления, поддержки и развития способностей и талантов у детей и молодежи
Сохранение и вклад в развитие окружающей среды	Качество окружающей среды
Демографические показатели	Суммарный коэффициент рождаемости
Уровень образования	Уровень образования
Увеличение доли населения, занимающихся физической культурой	Удовлетворенность граждан условиями для занятий физической культурой и спортом
Повышение транспортной доступности	Доля автомобильных дорог крупнейших городских агломераций и автомобильных дорог регионального значения; Доля парка общественного транспорта, имеющего срок эксплуатации не старше нормативного, в агломерациях и городах
Научно-технический прогресс	–
Загрузка смежных отраслей	Темп роста дохода в расчете на одного работника субъекта малого и среднего предпринимательства
Объем налоговых отчислений	–

Большинство (13 из 19 показателей) нашли отражение в федеральном перечне показателей эффективности, при том, что некоторые показатели представлены в федеральном перечне в виде нескольких показателей. Шесть показателей (№ 1, 5, 8, 9, 17, 19) – не были представлены в федеральном перечне, что может быть связано с тем, что федеральный перечень периодически (раз в несколько лет) пересматривается чтобы соответствовать актуальным целям государственной социальной политики, а перечисленные шесть показателей хоть и являются важными, но в моменте не находятся в фокусе внимания государственной социальной политики.

Дополнительно необходимо отметить, что федеральный перечень содержит еще несколько показателей эффективности:

1. Доверие к власти
2. Удовлетворенность участников специальной военной операции условиями для медицинской реабилитации, переобучения и трудоустройства;
3. Темп роста (индекс роста) физического объема инвестиций в основной капитал, за исключением инвестиций инфраструктурных монополий (федеральные проекты) и бюджетных ассигнований федерального бюджета;

Данные показатели сложно отнести к показателям социального эффекта от инвестиционных проектов.

Таким образом, итоговый перечень показателей социального эффекта инвестиционных проектов может иметь следующий состав:

1. Изменение количества рабочих мест;
2. Количество семей, улучшивших жилищные условия;
3. Объем ввода в эксплуатацию жилой и нежилой недвижимости;
4. Качество среды для жизни в опорных населенных пунктах;
5. Изменение уровня доходов;
6. Изменение условий труда работников;
7. Ожидаемая продолжительность жизни при рождении;
8. Снижение заболеваний работников;
9. Свободное время;
10. Доля людей, вовлеченных в добровольческую деятельность;
11. Условия для воспитания гармонично развитой, патриотичной и социально ответственной личности;
12. Эффективность системы выявления, поддержки и развития способностей и талантов у детей и молодежи;
13. Качество окружающей среды;
14. Суммарный коэффициент рождаемости;
15. Уровень образования;
16. Удовлетворенность граждан условиями для занятий физической культурой и спортом;
17. Доля автомобильных дорог крупнейших городских агломераций и автомобильных дорог регионального значения;
18. Доля парка общественного транспорта, имеющего срок эксплуатации не старше нормативного, в агломерациях и городах;
19. Научно-технический прогресс;
20. Загрузка смежных отраслей;
21. Объем налоговых отчислений.

Таким образом, представленный перечень показателей можно релевантно использовать для оценки социального эффекта крупных стратегических отраслевых инвестиционных проектов, но важно четко определить методику оценки социального эффекта в целом и подходы к оценке каждого показателя, в частности.

Заключение

В заключение необходимо отметить, что реализация крупных стратегических отраслевых инвестиционных проектов, оказывающих социальный эффект может стать точкой гармоничного соприкосновения интересов всех стейкхолдеров проекта (отраслевой компании-инвестора, общества, органов государственной власти) в том случае если система принятия стратегических инвестиционных решений в компании-инвесторе имеет стратегические и общественно ценностные ориентиры, соответствующие принципам ESG и целям устойчивого развития ООН.

Библиографический список

1. *Друкер П.* Практика менеджмента / пер. с англ. И. Веригина. — М. : Манн, Иванов и Фербер, 2015. — ISBN 978-5-00057-373-0.
2. *Кейнс Д. М.* Общая теория занятости, процента и денег. Избранное. — М. : Эксмо, 2022. — С. 8—9. 960 с.
3. *Маркс К.* Капитал, Теории прибавочной стоимости. Т. 4. — Политиздат, 1978.
4. Послание Президента РФ В. В. Путина Федеральному собранию от 29 февраля 2024 г. — URL: http://www.kremlin.ru/events/president/transcripts/messages/73585 (дата обр. 05.04.2025).
5. Резолюция Генеральной ассамблеи Организации Объединённых Наций «Преобразование нашего мира: Повестка дня в области устойчивого развития на период до 2030 года» от 25.09.2015.
6. *Самуэльсон П.* Экономика. Т. 1. — М. : Алгон, 1993.
7. *Спарышкин Д. А.* Показатели социально-экономической эффективности инвестиционных проектов // Региональные проблемы преобразования экономики. — 2023. — 8(154). — С. 55—64. — DOI: 10.26726/1812-7096-2023-8-55-64. — EDN PZMTRK.
8. Указ Президента Российской Федерации от 28 ноября 2024 г. № 1014 «Об оценке эффективности деятельности высших должностных лиц субъектов Российской Федерации и деятельности исполнительных органов субъектов Российской Федерации».
9. *Dupuit J.* De la mesure de lutilite des travaux publics // Annales des Ponts et Chaussees. — 1844. — Vol. 8, no. 2. — P. 332–375.
10. *Porter M. E., Kramer M. R.* Creating shared value // Harvard Business Review. — 2011. — 89(1/2). — P. 62–77.
11. *Sachs J. D.* The End of Poverty: Economic Possibilities for Our Time. — Penguin Press, 2005.
12. *Stiglitz J. E.* The price of inequality: How today's divided society endangers our future. — W. W. Norton & Company, 2012.
13. *Yunus M.* Creating a world without poverty: Social business and the future of capitalism. — 2007.