

## ОЦЕНКА СОЦИАЛЬНЫХ ПОСЛЕДСТВИЙ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

*Рассматриваются механизмы возникновения разных видов социальных эффектов в ходе реализации инвестиционных проектов. Предлагается методика формализованной оценки интегральной социальной эффективности инвестиционного проекта.*

**Ключевые слова:** количественная и качественная оценка эффективности, инвестиционные проекты, высокотехнологический рост.

Для достижения социального эффекта инвестиционный проект должен способствовать решению целого ряда социальных задач. Результативность деятельности государства и регионов в инвестиционной сфере во многом зависит от обоснованности решений, принимаемых соответствующими организациями при формировании бюджетных обязательств на очередной финансовый год.

Методологическая основа социальной оценки эффективности инвестиционных проектов отражена в работах таких ученых, как А. Р. Белоусов, Н. И. Комков, С. Ю. Ерошкин, Н. Г. Мамонтова, М. Н. Узяков, А. А. Широу и др. [2–4].

Цель статьи – определить проблемы и перспективы осуществления социальных исследований, оценить эффективность инвестиционных проектов и пути их решения.

*Виды социального эффекта и сферы их реализации.* При оценке социального эффекта от реализации инвестиционного проекта следует различать два их вида: прямой и косвенный. Под прямым понимают эффект, непосредственно связанный с реализацией инвестиционного проекта – строительством (реконструкцией, модернизацией) проектируемых объектов и их последующей эксплуатацией. Косвенный эффект возникает вследствие налоговых поступлений, дополнительных инвестиций, развития производства, инициированных реализацией проекта. В результате инвестиции, вложенные в проект, индуцируют дополнительный прирост инвестиций в различные отрасли экономики как непосредственно в регионе реализации проекта, так и по Украине в целом [1].

Рассмотрим механизм возникновения различных положительных социальных эффектов.

*Создание (реконструкция) рабочих мест.* Новые рабочие места появляются на проектируемых объектах, а также при их строительстве в период выполнения строительно-монтажных работ. Наряду с этим реализация проектов инициирует создание значительного количества рабочих мест в сопряженных отраслях в зависимости от специфики проекта (например, в строительной индустрии, машиностроении, на транспорте, в производственной и непромышленной инфраструктурах на территориях реализации проектов).

Эффект осуществления конкретного проекта, получаемый в виде прибыли, реинвестируемой в экономику, порождает мультипликативный эффект. Строительство и эксплуатация объектов инициируют в долгосрочной перспективе создание новых и реконструкцию существующих рабочих мест в различных отраслях экономики.

*Повышение уровня жизни населения.* Рост доходов населения и расширение платежеспособного спроса являются результатом оплаты труда занятых на рабочих местах, созданных (реконструированных) на проектируемых объектах (прямой эффект) и развития производств, инициированных реализацией проекта (косвенный эффект).

Налоговые поступления от реализации проекта, а в долгосрочной перспективе – и от развития производства вследствие реинвестирования прибыли. Дополнительные налоговые поступления позволяют увеличить бюджетное финансирование образования, здравоохранения, культуры, социальной политики, включая государственные пособия и компенсационные выплаты населению на местном, региональном и государственном уровнях. В результате повышается заработная плата занятых в бюджетном секторе, создаются новые рабочие места в отраслях социальной сферы, что отражается на уровне и качестве жизни населения: улучшается ситуация на рынке труда и увеличиваются доходы от занятости и социальные трансферты населению, повышаются доступность и качество предлагаемых услуг социальной сферы.

Предоставление населению продукции (услуг), производимых непосредственно в рамках проекта (если он на это направлен), в сопряженных отраслях, а также в результате дальнейшего развития производства. Улучшение экологической ситуации вследствие модернизации производства и внедрения природоохранных технологий. Тем самым повышается качество среды обитания: улучшаются здоровье населения и демографическая ситуация в результате сокращения преждевременной и предотвратимой смертности, повышения рождаемости и увеличения продолжительности жизни. Эти долгосрочные эффекты – суммарный результат улучшения условий труда и экологической ситуации, роста уровня жизни, развития социальной инфраструктуры, внедрения инноваций в систему здравоохранения.

*Повышение образовательного и квалификационного уровня рабочей силы, сокращение масштабов применения неквалифицированного труда в случае, если проектируемое (реконструируемое) производство предъявляет спрос на рабочую силу высокой квалификации.* Этот эффект особенно ярко проявляется при реализации проектов, направленных на создание (развитие) элементов национальной инновационной системы. Повышение профессионально-квалификационных требований к работникам является стимулом для развития системы профессионального образования.

*Оценка социальных эффектов.* Некоторые проявления социального эффекта могут быть точно измерены, в других случаях возможны только качественные оценки и экспертные заключения.

Так, эффект ввода новых рабочих мест будет зависеть от их процентного отношения к уже имеющимся в регионе рабочим местам и от ситуации на региональном рынке труда [5].

Оценка социального эффекта должна включать следующие этапы.

*Этап I.* Определение соотношения эффектов, которые будут проявляться на макро- и региональном уровне, выявление регионов, в наибольшей степени подверженных влиянию проекта. В большинстве случаев инвестиционный проект реализуется на территории одного или нескольких регионов, соответственно прямой эффект от создания рабочих мест и начисления заработной платы, налоговых поступлений проявляется в первую очередь на региональном уровне, а косвенные эффекты перераспределяются на макроуровень. Эффект производства продукции, предусмотренной проектом (инфраструктура, элементы инновационной системы), в зависимости от масштабов проекта, может наблюдаться и в регионе, и на макроуровне.

*Этап II.* Анализ исходного состояния социальной сферы и рынка труда в соответствующих регионах и прогноз тенденций их развития без учета влияния инвестиционного проекта.

*Этап III.* Выполнение расчетов (при их невозможности – качественных оценок) по видам социального эффекта, сопоставление с исходными и прогнозными региональными показателями, а если масштабы видов эффекта значительны, то и с общеукраинскими показателями.

*Создание (реконструкция) рабочих мест.* Прямой эффект. Число создаваемых, модернизируемых, реконструируемых рабочих мест, а также численность высвобождаемых за счет модернизации работников должны указываться в обосновании инвестиционного проекта. Если такие данные отсутствуют, то общая численность работающих, необходимая для строительства и эксплуатации проектируемых объектов, может быть определена на основании действующих отраслевых нормативов численности, проектов-аналогов, типовых проектов, опытных и экспертных оценок.

*Косвенный эффект.* Число рабочих мест, инициированных реализацией проекта, рассчитывается по формуле:

$$P = (I \cdot d) / C, \quad (1)$$

где  $P$  – число создаваемых (реконструируемых) рабочих мест;  $I$  – объем сопряженных и мультиплицируемых инвестиций;  $d$  – доля инвестиций, направляемых на создание рабочих мест (по экспертным оценкам составляет около 0,8);  $C$  – средняя стоимость ввода рабочего места.

Расширение занятости за счет создания новых рабочих мест рассчитывается как отношение численности занятых на новых рабочих местах к общей численности занятых в

регионе (при значительных масштабах проекта – в целом по Украине). При расчетах сокращения уровня безработицы следует оценить экспертным путем, какая доля созданных рабочих мест может быть занята безработными с учетом их профессионально-квалификационного и возрастно-полового состава. Затем определяется возможное сокращение численности безработных и уровня безработицы в регионе освоения проекта.

*Повышение уровня жизни населения.* Прямой эффект. Уровень средней заработной платы на создаваемых (реконструируемых) рабочих местах с разбивкой по категориям персонала указывается в обосновании проекта либо определяется экспертным путем с учетом средней заработной платы, сложившейся в соответствующей отрасли (регионе), и специфики проекта.

Далее определяется соотношение между проектной средней заработной платой и соответствующими средними показателями по отрасли и региону, рассчитывается совокупный годовой доход персонала, его соотношение с денежными доходами населения на региональном (или макро-) уровне, оценивается рост платежеспособного спроса населения. Совокупный годовой доход персонала рассчитывается по формуле:

$$D = \sum Z_i \cdot Ч_i \cdot 12, \quad (2)$$

где  $D$  – совокупный годовой доход персонала;  $Z_i$  – среднемесячная заработная плата  $i$ -й категории персонала;  $Ч_i$  – численность  $i$ -й категории персонала.

*Косвенный эффект.* Рост доходов населения, занятого на рабочих местах, которые будут созданы вследствие реинвестирования прибыли, оценивается, исходя из среднеукраинского уровня заработной платы.

*Этап IV.* Сопоставление положительных и отрицательных эффектов, проявляющихся на макро- и региональном уровне, выведение интегральной оценки социального эффекта, заключение о степени социальной эффективности инвестиционного проекта.

*Этап V.* Сопоставление социальной и экономической эффективности проекта, разработка мероприятий по нейтрализации негативных социальных эффектов. На макроуровне развитие человеческого потенциала, достигнутое вследствие повышения качества жизни населения, является одним из факторов обеспечения экономического роста и конкурентоспособности экономики. Повышение образовательного уровня и улучшение здоровья населения позволяет удовлетворить потребности экономики в квалифицированной рабочей силе, обладающей востребованными в современных условиях знаниями и специальностями, высокой мобильностью, способностью быстро адаптироваться к интенсивным структурным, технологическим и информационным изменениям в экономике.

Приведем пример инвестиционного проекта “Кедровая роща”. Программа лесовосстановления должна стать важнейшим приоритетом для Украины и Крыма. 2011 г. был назван “Международным годом леса”. Этим обусловлена актуальность данного проекта.

Основные стратегические цели проекта:

1. Создание материально-технической базы для реализации первоочередных задач восстановления выгоревших участков горно-лесного заповедного фонда на территории АР Крым.

2. Применение туристических инноваций – создать новый туристический продукт, позиционировать его на рынке туристических услуг и осуществить начальную фазу продвижения этого продукта к потенциальным рекреантам, что позволит обеспечить их массовый приток в периоды, наиболее благоприятные для посещения горно-лесного заповедника и закладки саженцев молодых растений элитными сортами кедров и других хвойных пород. Кроме того, предусматривается проведение широкомасштабных благотворительных акций “Дерево – твой друг”.

3. Осуществление экономического и организационного сопровождения проекта, направленного на создание экономической и правовой модели в соответствии с разработанным стратегическим планом экономического природопользования на территории нынешнего горно-лесного заповедника, а также разработка элементов дизайнерских решений и решений по ландшафтному проектированию.

4. Создание коттеджного поселка “Кедровая роща”, состоящего из различных типов экодомов на основе инновационных архитектурных решений (дома из дерева, с зелеными кровлями, “VIP- землянки” – дома с земляной крышей).

5. Использование технологических инноваций – системы ПЛЭН, низкооборотных электростанций на любых видах топлива, теплоаккумуляторов (таблица).

В рамках проекта “Кедровая роща” планируется строительство 15 вилл площадью от 390 до 500 м<sup>2</sup> с внутренней отделкой и полностью оборудованных. Общее количество номеров – 188, из них: апартаменты – 12; полулюксы – 18; де-люксы – 27; бизнес-классы – 58; стандарты – 73. В результате реализации проекта предполагается восстановление значительных участков заповедника, пострадавших от пожаров; отчисления горно-лесному заповеднику в размере 990 тыс. дол. США, выплата налогов – 2 773 275 дол. США. Осуществление проекта “Кедровая роща” также позволит создать качественную гостиничную базу для развития горнолыжного спорта. Распространение опыта проекта по всему Крыму однозначно увеличит привлекательность курорта.

“Кедровая роща” может стать пилотным проектом по отработке различных видов инноваций (технологических (в области энергосбережения, альтернативного энергообеспечения, конструкционных материалов), архитектурных и туристических) с их последующим широким распространением в АР Крым и Украине в целом.

Таблица

**Характеристика проекта “Кедровая роща”**

Показатели	Всего (за 6 лет), дол. США
Капитальные инвестиции по проекту “Кедровая роща”	13 160 000
Отчисления горно-лесному заповеднику	990 000
Расходы на организацию церемонии посадки деревьев	1 260 000
Расходы на управление по проекту	894 000
Текущие расходы по обслуживанию туркомплекса “Кедровая роща”	2 370 000
Итого расходы по проекту	18 774 000
Приход по проекту,	37 262 500
в том числе:	
начальные инвестиции по проекту	9 607 500
реализация гостиничных услуг	27 655 000
Валовая прибыль	18 488 500
Налоги	2 773 275
Чистая прибыль	15 715 225
Ставка дисконта	10 %
IRR (внутренняя ставка доходности)	29,72 %
NPV(чистый дисконтированный доход)	4 121 821,70

Составлено авторами.

Образцом может послужить, например, создание инновационных поселков “пассивных” домов в Германии, концептуальные решения “Сколково” в России и др.

Существующих методов, как правило, недостаточно для принятия обоснованных решений по бюджетному финансированию строительства (модернизации) инфраструктурных, социальных, оборонно-промышленных и природоохранных объектов, которые и формируют сегодня инвестиционную государственную программу.

При оценке социального эффекта необходимо учитывать макроэкономические и региональные его проявления, имея в виду, что социальный эффект, достигнутый на региональном уровне, является составной частью макроэкономического эффекта. Масштабы регионального социального эффекта определяются не только абсолютными, но и относи-

тельными показателями, которые характеризуют влияние инвестиционного проекта на социально-экономическое развитие регионов.

Учитывая специфику национальной экономики, необходимо разработать методологию социальной оценки отечественных инвестиционных проектов, реализуемых при государственной поддержке.

#### **Использованные источники**

1. Об утверждении методики расчета показателей и применения критериев эффективности региональных инвестиционных проектов : закон Украины от 01.04.2009 № 1220-VI [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ark.gov.ua/blog/tag/ministerstvo-topлива-i-energetiki>.
2. *Бекетов Н. В.* Современное состояние энергетического сектора России и инвестиционный потенциал: методологический аспект / Н. В. Бекетов, Г. А. Никифоров. – М. : ИНИОН РАН, 2005. – 181 с.
3. *Добровольская О. П.* Региональная экономика : учеб. пособие / О. П. Добровольская. – Симферополь : Эльвино, 2007. – 260 с.
4. *Одотюк И. В.* Инновационная трансформация промышленности Украины и России / И. В. Одотюк // Проблемы прогнозирования. – 2007. – № 6. – С. 54–59.
5. *Комков Н. И.* Поэтапный механизм анализа, оценки и отбора проектов / Н. И. Комков, С. Ю. Ерошкин, Н. Г. Мамонтова // Проблемы прогнозирования. – 2008. – № 6. – С. 25–43.