

УДК 332.146.2

DOI: 10.24412/1998-5533-2025-2-52-56

Концептуальная модель развития социально-экономического пространства региона на основе преобразующих инвестиций**Квон Г.М.**

Доктор экономических наук, доцент
кафедры региональной, муниципальной экономики и управления
Уральского государственного экономического университета
(Екатеринбург)

Автором в данном исследовании предлагается к рассмотрению концептуальная модель развития социально-экономического пространства региона, предусматривающая вложение преобразующих инвестиций. Актуальность темы обусловлена существующими диспропорциями в развитии регионов, в том числе и в социальной сфере, преодоление которых обеспечивается вложением данного вида инвестиций.

Цель исследования заключается в обосновании концептуального подхода к реализации преобразующих инвестиций в социально-экономическом пространстве региона. Задачи исследования предусматривают формирование отдельных блоков концептуальной модели и их обоснование.

Научная и практическая значимость работы заключается в том, что предложенная модель, учитывающая результаты проведенных ранее теоретико-методологических исследований автора, позволяет сформировать схему реализации преобразующих инвестиций с учетом влияющих условий и факторов.

Результатом проведенного исследования является сформированная логическая модель, отражающая концепцию реализации региональных инвестиционных программ/проектов социальной направленности.

Научная новизна работы заключается в том, что концептуальная модель, предложенная автором, отражает логику и алгоритм реализации региональных инвестиционных проектов в социально-экономическом пространстве региона на основе преобразующих инвестиций; в данном виде в научном дискурсе модель не была представлена.

Ключевые слова: преобразующие инвестиции, социально-экономическое пространство, концептуальная модель реализации преобразующих инвестиций, регион, оценка эффективности

Для цитирования: Квон Г.М. Концептуальная модель развития социально-экономического пространства региона на основе преобразующих инвестиций // Вестник экономики, права и социологии. 2025. № 2. С. 52–56. DOI: 10.24412/1998-5533-2025-2-52-56.

Развитие взглядов на экономическое пространство прошло довольно длительную эволюцию, сформировавшее в итоге различные теоретические и методические подходы к его (пространству) исследованию. Разрабатываемая автором концепция «преобразующих инвестиций», рассматриваемая с точки

зрения развития экономического пространства, нашла обобщение в работе [1] при участии в коллективной монографии; автором также подробно исследовались различные аспекты развития (устойчивое, территориальное др.) [2]. Учитывая тот факт, что экономическое пространство региона усложняется,

что приводит к «увеличению количества взаимозависимостей..., к усилению его целостности и перерастанию экономического пространства в систему, управляемую коллективным разумом образованных людей» [3], оно может быть представлено как сфера «развертывания системы знаний, нравственно-культурных ценностей» [4], в связи с чем требует поиска «новых подходов к функционированию социально-экономической системы в целом» [4], одним из которых является инвестирование на основе преобразующих инвестиций.

Здесь необходимо уточнить, что в отличие от общепризнанного определения преобразующих инвестиций, где преобразующие инвестиции – это «инвестиции, нацеленные на максимизацию создаваемой объектами инвестирования социальной, экономической и экологической стоимости», представленного в работе Энтони Багг-Левина и Джеда Эмерсона [5], но не отражающего региональный и пространственный аспект, нами предлагается формулировка, позволяющая «поместить» преобразующие инвестиции в социально-экономическое пространство региона. В этой связи «преобразующие инвестиции в контексте социально-экономического пространства региона представляют собой особый вид инвестиций, имеющих позитивное воздействие на социально-экономические процессы региона, предполагающие обязательную оценку данного воздействия через систему индикаторов на показатели социально-экономического развития региона с учетом его потенциала на основе взаимодействия заинтересованных сторон и обеспечения структурных

трансформаций социально-экономического пространства региона для достижения положительных социальных результатов в интересах населения и сохранения их в долгосрочной перспективе, что способствует повышению уровня его шокоустойчивости» [6]. Автором также сформулированы признаки, позволяющие «отграничить» данный вид инвестиций от остальных.

В данной работе ставится задача предложить концептуальный подход к реализации преобразующих инвестиций в социально-экономическом пространстве региона, который предусматривает формирование нескольких блоков:

- формирование основной цели реализации преобразующих инвестиций;
- учет внешней среды преобразующего инвестирования;
- основные элементы разрабатываемой инвестиционной программы региона;
- учет интересов стейкхолдеров (рис. 1).

Рассмотрим предложенную модель. Здесь необходимо отметить, что автором не рассматриваются другие сегменты экономического пространства региона (например, экологический), вложения инвестиций «направлены на снижение социальной напряженности через развитие определенных секторов экономики, отражающих такие виды деятельности, как “Образование” (раздел Р, класс ОКВЭД-85) и “Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг” (раздел Q, классы ОКВЭД 86, 87, 88)» [6].

Основная цель реализации преобразующих инвестиций направлена на развитие социально-эко-



Рис. 1. Концептуальная модель реализации преобразующих инвестиций, направленных на развитие социально-экономического пространства региона

номического пространства региона через оказание позитивного воздействия на социальную сферу региона, т.е. инвестиции в основном направлены на решение социальных проблем, повышение качества жизни населения, снижение социальной напряженности, улучшение инвестиционного климата, рост налоговых поступлений в бюджеты разных уровней. На уровне предприятия они предусматривают получение прибыли, рост платежеспособности и финансовой устойчивости организации, реализацию принципов *ESG*, повышение имиджа организации. В ряде исследований *ESG*-инвестирование (инвестиции в компании, придерживающихся в своей деятельности принципов экологических (*E*), социальных (*S*) факторов, а также факторов корпоративного управления (*G*)) рассматривается как понятие, более широкое, чем преобразующее инвестирование [7]¹; наша же позиция заключается в том, что (*ESG*) инвестирование – один из подходов к преобразующему инвестированию, т.е. преобразующие инвестиции уже включают в себя *ESG*-инвестиции (также как и социально ответственные (*SRI*) инвестиции).

Реализация преобразующих инвестиций должна учитывать объективно существующие для данной территориальной системы факторы внешней среды (макроэкономические, рыночные, отраслевые, законодательные и др. факторы), а также сложившиеся мегатенденции (например, старение населения, снижение рождаемости, рост значимости коммуникаций и образования и др.), обуславливающих направления преобразующих инвестиций. Учет внешней среды позволяет обосновать условия реализации социально-ориентированных программ/проектов, подобрать показатели, формирующие соответствующие группы факторов, провести анализ их тенденций, спрогнозировать возможные социальные трансформации в результате реализации инвестиционных программ [8; 9].

Разработка инвестиционной программы (проекта) региона социальной направленности начинается с осознания социальных проблем, требующих своего решения, обоснование цели преобразующего проекта, выбор направлений инвестирования, обеспечение целевой результативности. В данном блоке особое значение имеет оценка «комбинированной» эффективности программы и оказываемого ею (или проектом) «преобразующего» воздействия. Сложность оценки заключается в отсутствии какой-то единой методики (в отличие от оценки эффективности коммерческих проектов [10]), оценка может проводиться с использованием как качественных, так и количественных методов. Качественная оценка предполагает выбор ряда индикаторов, отражаю-

щих приоритеты развития территории (например, направленность программ/проекта на решение социальной проблемы, охват населения результатами по проекту и др.), определение веса каждого индикатора, определение значения каждого индикатора (в баллах), а также нами предлагается провести корректировку полученной оценки на так называемый «дедвейт» («величина результата, который был бы достигнут, даже если бы мероприятие не состоялось» [11]).

Количественная оценка предусматривает оценку результатов в стоимостном выражении в результате реализации преобразующих инвестиций (например, число предотвращенных преступлений, увеличение числа рабочих мест и др.), здесь активно используется методология *SROI* (или *SIA* (*social impact assessment*), в переводе «оценка социального воздействия») [12]. Методы оценки воздействия, оказываемого преобразующими инвестициями, обобщены автором в работе [13]. При оценке воздействия (эффективности программ или проекта) важна оценка риска, которая предусмотрена и российской методологией [10]. Нами при рассмотрении методологии исследования преобразующих инвестиций указывалось на дуальный характер «социальных» рисков: преобразующие инвестиции позволяют снизить (или преодолеть) «старые» риски, с одной стороны, но их реализация может привести к «новым» рискам – с другой [14].

Оценка программы/проекта предусматривает составление карты воздействия (логической модели), показывающей процесс изменений, происходящих в результате реализации программ (или связанной с какой-либо деятельностью); она может быть представлена графически, как реализация «цепочки», показывающей взаимосвязь между входными ресурсами (например, финансирование программ), мероприятиями (необходимые действия), непосредственным результатом (например, количество участвующих людей), социальным результатом (предполагаемые долгосрочные изменения) – воздействие (результат по проекту за вычетом того, что произошло бы в любом случае) [15].

К стейкхолдерам можно отнести социально-ориентированные организации, имеющие своей целью получение не только социального эффекта, но и прибыли, обеспечивающей рост платежеспособности, повышение имиджа организации, частных инвесторов, инвестиционные фонды (преобразующие инвестиции обеспечивают рост доходности, получение льгот и т.п.), отдельных лиц, охватываемых инвестиционной программой региона, на решение проблем которых направлены «социальные» инвестиции; органы государственной власти (обеспечивающие при помощи преобразующих инвестиций повышение качества жизни населения, снижение социальной напряженности, улучшение инвести-

¹ Мировой опыт развития импакт-инвестиций / Фонд «Наше будущее». М., 2020. URL: <https://www.b-soc.ru/wp-content/uploads/2020/03/issledovanie.pdf> (дата обращения: 14.05.2025).

ционного климата, рост налоговых поступлений в бюджеты разных уровней.

Таким образом, обобщая результаты данного исследования, можно сделать следующие выводы. В работе:

– представлено обоснование термина «преобразующие инвестиции», рассматриваемые в экономическом пространстве региона;

– рассмотрен только социальный сегмент экономического пространства региона;

– представлена модель реализации региональных инвестиционных программ (проектов) на основе преобразующих инвестиций; концептуальная модель учитывает специфику преобразующих инвестиций на мезоуровне;

– рассмотрена специфика экономической эффективности преобразующих проектов, оказывающих положительное воздействие на развитие экономического пространства, в том числе и теорию изменений.

Данная модель обобщает результаты более ранних исследований автора, которые позволяют отразить специфику реализации преобразующих инвестиций в социально-экономическом пространстве региона. Необходимо отметить, что данная модель требует в дальнейшем своего расширения в части развития подходов к оценке рисков преобразующих проектов, а также учета институциональных факторов.

Литература:

1. Квон Г.М. Преобразующие инвестиции в контексте эволюции теорий пространственной экономики // Развитие парадигмальных идей в отечественной региональной экономике. Екатеринбург: Уральский гос. эконом. ун-тет, 2022. С. 95–106.
2. Зеленая экономика в парадигме устойчивого развития / И.Н. Альхимович, Н.Р. Амирова, Е.В. Бурденко [и др.]. М.: ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М», 2023. 248 с.
3. Бочко В.С. Ускоряющие и сдерживающие факторы скоординированного и сбалансированного развития регионов // Экономика региона. 2015. № 1 (41). С. 39–52. DOI 10.17059/2015-1-4.
4. Сурнина Н.М., Шишкина Е.А. Региональное развитие: смещение пространственных приоритетов и измерителей // Известия Уральского государственного экономического университета. 2015. № 5 (61). С. 69–75.
5. Багт-Левин Э., Эмерсон Дж. Социально-преобразующие инвестиции. Как мы меняем мир и зарабатываем деньги. М.: Полит. энцикл., 2017. 217 с.
6. Квон Г.М. Развитие социально-экономического пространства региона на основе преобразующих инвестиций: автореф. дисс. ... докт. эконом. наук. Екатеринбург, 2024. 47 с.
7. Мировой опыт развития импакт-инвестиций // Фонд «Наше будущее». URL: <https://www.b-soc.ru/wp-content/uploads/2020/03/issledovanie.pdf> (дата обращения: 14.05.2025).
8. Квон Г.М. Факторы реализации преобразующих инвестиций: оценка показателей развития социальной среды // Региональная экономика: теория и практика. 2023. Т. 21. № 11(518). С. 2154–2177. DOI: 10.24891/re.21.11.2154.
9. Квон Г.М. Преобразующие инвестиции: исследование структурных трансформаций социальной сферы макрорегиона // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. 2024. Т. 20. № 5(434). С. 944–964. DOI: 10.24891/ni.20.5.944.
10. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция, исправленная и дополненная): утверждены Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ 21 июня 1999 г. № ВК 477.
11. Maldonado M., Corbey M. Social return on investment (SROI): a review of the technique // Maandblad Voor Accountancy en Bedrijfseconomie. 2016. Vol. 90. № 3. P. 79–86.
12. Nicholls J., Lawlor E., Neitzert E., Goodspeed T. A guide to social return on investment. London: The SROI Network, 2009. 106 p.
13. Квон Г.М. Оценка социального воздействия преобразующих инвестиций: проблемы и подходы // Вестник экономики, права и социологии. 2020. № 4. С. 24–28.
14. Квон Г.М. Сущность пространственно-интегрированной методологии исследования преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона // Вестник экономики, права и социологии. 2024. № 2. С. 31–37.
15. Руководство по оценке социального возврата на инвестиции (SROI). URL: <https://impact.ngo.ru/library/view/39> (дата обращения: 28.05.2025).

A Conceptual Model for the Development of the Region's Socio-Economic Space Based on Transformative Investments

Kvon G.M.

Ural State University of Economics (Yekaterinburg)

In this study, the author proposes to consider a conceptual model for the development of the socio-economic space of the region, providing for transformative investments. The relevance of the topic is due to the existing imbalances in the development of regions, including in the social sphere, which are overcome by investing this type of investment.

The purpose of the study is to substantiate a conceptual approach to the implementation of transformative investments in the socio-economic space of the region. The objectives of the study include the formation of separate blocks of the conceptual model and their justification.

The scientific and practical significance of the work lies in the fact that the proposed model, which takes into account the results of the author's previous theoretical and methodological research, allows us to form a scheme for implementing transformative investments, taking into account the influencing conditions and factors.

The result of the conducted research is the formed logical model reflecting the concept of implementation of regional investment programs/projects of social orientation.

The scientific novelty of the work lies in the fact that the proposed conceptual framework reflecting the logic and algorithm of implementing regional investment projects in the socio-economic space of the region based on transformative investments has not been presented in this form in scientific discourse.

Keywords: transformative investments, socio-economic space, conceptual model for the implementation of transformative investments, region, efficiency assessment

