

УДК 330.322.01

## Сущность пространственно-интегрированной методологии исследования преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона

**Квон Г.М.**

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

*Автором предлагаются к рассмотрению основные положения пространственно-интегрированной методологии к исследованию преобразующих инвестиций с целью их реализации в экономическом пространстве региона. Актуальность темы обусловлена значимостью преобразующего инвестирования в развитии экономического пространства любой территориальной системы, требующего, в свою очередь, обоснования подходов к их реализации.*

*Цель исследования заключается в обосновании выбранного автором пространственно-интегрированного методологического подхода, объединяющего в своём составе совокупность других подходов, позволяющих отразить специфику преобразующих инвестиций. Задачи исследования обусловлены поставленной целью и предусматривают формирование методологии на основе проектного, риск-ориентированного и институционального подходов.*

*Научная и практическая значимость работы заключается в том, что методология, основанная на сочетании принципов и методов проектного, риск-ориентированного и институционального подходов, позволяет провести исследование преобразующих инвестиций в новом ракурсе: с одной стороны, раскрыть пространственный контекст инвестиционных проектов и рисков, а с другой – выявить в дальнейшем их положительное воздействие на пространственные структурные трансформации.*

*Результаты проведенного исследования предусматривают формирование пространственно-интегрированной методологии, отражающей специфику реализации преобразующих инвестиционных проектов в экономическом пространстве региона.*

*По результатам исследования сделаны выводы, что предлагаемая автором методология, объединяющая в себе три подхода, позволяет выявить специфику преобразующих инвестиций, обуславливающих определенное положительное воздействие на развитие экономического пространства с учетом существующих условий и социальных рисков.*

*Научная новизна работы заключается в том, что предложенная автором система подходов, в совокупности формирующая пространственно-интегрированную методологию, позволяет расширить и дополнить существующие подходы к исследованию преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона.*

*Ключевые слова: преобразующие инвестиции, пространственно-интегрированная методология, экономическое пространство региона, проектный, риск-ориентированный, институциональный подходы*

Развитие взглядов на экономическое пространство требует учета его характеристик, однако однозначного определения данному понятию в научном дискурсе не существует. Значительное число подходов к его исследованию, отражающие позиции ведущих российских ученых (Е.Г. Анимцы и В.А. Сухих [1], Н.М. Сурниной [2], О.А. Биякова [3], С.В. Захарова [4], А.Г. Каримова и Э.Р. Чувашаевой [5], В.А. Эковой [6] и др.), обобщено в работе Е.Б. Дворядкиной (в разделе коллективной монографии) [7].

Можно утверждать, что экономическое пространство «начинает становиться активной средой, влияющей на развитие объектов, в том числе экономических систем», что приводит к расширению «спектра топологических характеристик пространства, таких как неравномерность, наличие “полусов”, величина потенциала, напряженность, волновые свойства, включая диффузию» [8].

Исследование преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона требует разработки определенной методологии, учитывающей как характеристики экономического пространства, его многоаспектность, так и специфику самих инвестиций: преобразующее инвестирование предусматривает сознательный выбор объектов инвестирования; положительное воздействие (социальное и/или экологическое) является частью заявляемой стратегии организации. Оно нацелено на достижение социального, экономического и экологического эффектов; результат инвестиций имеет обязательную оценку (измерение), должна быть обеспечена хотя бы минимальная отдача и др. Сущностные характеристики преобразующих инвестиций, особенности их классификации отражены автором в более ранних работах [9; 10]. С учетом вышесказанного в данной работе автор считает возможным предложить пространственно-интегрированную методологию, объединяющую в себе совокупность различных подходов: проектный, риск-ориентированный и институциональный.

*Обоснование проектного методологического подхода*

Реализация преобразующих инвестиций происходит в форме проектов (программ) правительства, бизнеса, некоммерческих организаций, создающих на разных уровнях (национальном, региональном, муниципальном) определенное положительное (или отрицательное) воздействие. В этой

связи специфика проектной методологии обуславливается именно оказываемым воздействием, которое встраивается в этапы (фазы) реализации преобразующего проекта, при оценке этого воздействия, при оценке эффективности проекта с учетом воздействия, а также при оценке рисков воздействия проекта.

Если рассмотреть проектный цикл при вложении любых, «традиционных» инвестиций, то он, как правило, включает ряд стандартных, общеизвестных фаз (этапов, стадий): преинвестиционная, инвестиционная, операционная (эксплуатационная), ликвидационная (или этап закрытия проекта) [11–13]. При рассмотрении преобразующих проектов (проектов воздействия), оказываемое воздействие необходимо включать в разные фазы (этапы) жизненного цикла инвестиционного проекта, создавая определенную карту воздействия, при этом на каждом этапе оценка этого воздействия играет определенную роль.

Пример карты воздействия представлен на рисунке 1.

Необходимо уточнить, что под воздействием следует понимать долгосрочные преднамеренные и непреднамеренные последствия всех вложений и действий. Социальное воздействие – это «всё, что связано с проектом, который затрагивает или касается какой-либо ... группы заинтересованных сторон, всё, что ценится или важно для определенной группы людей» (воздействие на окружающую среду имеет социальные последствия, если средства жителей территории зависят от окружающей среды; это может быть воздействие на здоровье и благополучие людей, утрата культурного наследия, важных мест обитания или биоразнообразия) [14].

Учитывая специфику преобразующих инвестиций, необходимо отметить, что проектный подход требует обязательного проведения оценки социального воздействия, используя как традиционные методы оценки эффективности проектов (расчет *NPV*, *PI*, *IRR* и *DPP*) [11; 12], так и различные специальные методы [15].

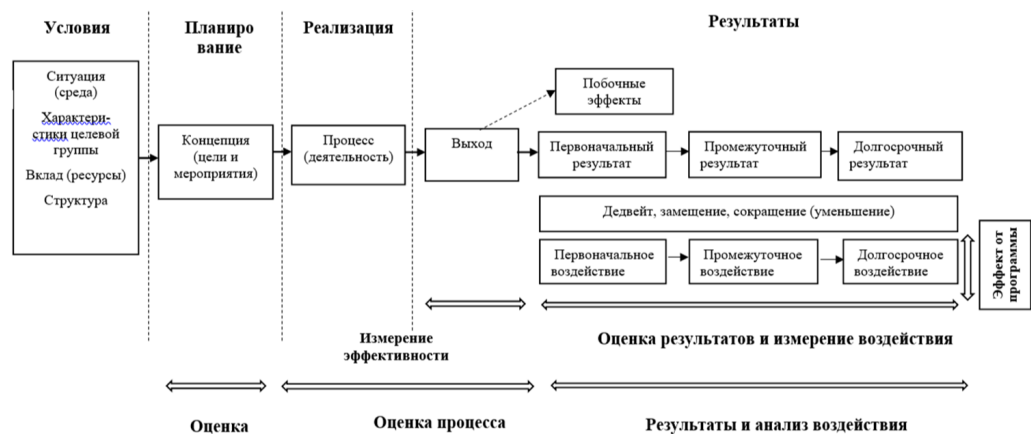


Рис. 1. Пример карты воздействия преобразующего инвестиционного проекта

Обоснование риск-ориентированного методологического подхода

Риск-ориентированный подход к исследованию преобразующих инвестиций обусловлен необходимостью учета новых социальных рисков, вызванных трансформацией рынка труда в постиндустриальной экономике, изменением структуры семьи, которые породили новые социальные потребности и требования.

Дуальность данного подхода выражается в том, что:

1) существуют риски, в том числе и «новые», на снижение (предотвращение и т.п.) которых и направлены преобразующие инвестиции;

2) переход к новой социальной политике, направленной на повышение качества жизни человека, снижение бедности, соблюдение прав человека создает новые риски и новое неравенство (рис. 2).

Под социальным риском, согласно определению Всемирного банка, можно понимать:

– «возможность того, что вмешательство создаст, усугубит (усилит) неравенство и/или социальный конфликт»;

– «отношение и действия основных заинтересованных сторон могут препятствовать достижению цели развития»;

– «цель развития или средства ее достижения не отвечают интересам ключевых заинтересованных сторон» [16].

В этой связи актуализируются вопросы разработки программ (стратегий) развития региональных (муниципальных) трудовых ресурсов: то есть реализация преобразующих проектов должна проходить с учетом стратегий социально-экономического развития территорий. Территориальный аспект ри-

сков преобразующих инвестиций представлен автором в работе [10].

При использовании риск-ориентированного методологического подхода считаем необходимым проводить исследование оказываемого социального воздействия на экономическое пространство региона в связи с существующими на территории социальными проблемами, т.е. учитывать социальный риск и социальные последствия при реализации преобразующих проектов в рамках стратегии территориального (пространственного) развития. Здесь можно воспользоваться подходом *RSIA (risk and social impact assessment)*, обозначающим оценку риска и оценку социального воздействия. Алгоритм проведения оценки представлен в работе [17] и предусматривает реализацию трех этапов.

Модель нами переработана в таблицу 1, что не меняет ее сути.

Возможность объединения данных подходов обусловливается схожими чертами социальных последствий и социальных рисков. Однако эта комбинация возможна при условии, что исследователь отказывается от превалирующего в научном дискурсе мнения, что «риск обычно используется для обозначения только негативных или нежелательных результатов» [17]. Общим для двух этих методов является получение на начальном этапе информации о том, какие последствия ожидают территорию в результате запланированного воздействия (вмешательства) с целью решения социальных проблем.

Обоснование институционального методологического подхода

Необходимость использования институционального подхода при исследовании преобразующих

инвестиций в экономическом пространстве региона обусловлена повышением значимости институционального фактора в инвестиционном процессе в связи с произошедшими структурными изменениями в регионах за последние 30 лет. По мнению автора, недостаточ-



Рис. 2. Двусторонний характер социальных рисков

**Таблица 1**  
**Алгоритм проведения оценки риска и социального воздействия (RSIA)**

Шаги	Расшифровка	Уточнение
<i>Этап 1 – Идентификация воздействия</i>		
Шаг 1	Скрининг: предварительный анализ	Социально-политическая неоднозначность: 1. Индивидуальный уровень. 2. Институциональный уровень. 3. Социальный уровень
Шаг 2	Определение объема работ: оценка проблем	1. Осмысление проектных рисков и преимуществ. 2. Определение вероятных социальных последствий
<i>Этап 2 – Оценка воздействия (социально-экономического, общественно-политического, социально-культурного)</i>		
Шаг 3	Прогнозирование возможных воздействий	1. Индивидуальный уровень. 2. Институциональный уровень. 3. Социальный уровень
Шаг 4	Определение реакции заинтересованных сторон	
<i>Этап 3 – Управление воздействием</i>		
Шаг 5	Смягчение последствий и управление рисками	1. Невыносимая ситуация. 2. Терпимая ситуация. 3. Приемлемая ситуация

ность инвестиционной составляющей, т.е. неполное соответствие институциональных условий произошедшим (и происходящим) изменениям не позволяет в должной мере обеспечить стимулирование инвесторов страны и ее регионов (внутренних и внешних).

Здесь можно отметить, что институциональный механизм развития экономики является сложным и длительным процессом, он отличается в разных странах и практически не поддается заимствованию. По мнению Р.М. Нуреева, важность институционального анализа на макроуровне (а по нашему мнению, и на мезоуровне) «используется в мировой практике при решении важнейших проблем развития ... экономики, межфирменного взаимодействия, организации государственного регулирования», при этом приемы данного подхода необходимы «для разработки широкого круга проблем – от организации конкурсов на использование ограниченных ресурсов до оценок воздействия на общественное благосостояние новых законов (оценки регулирующего воздействия)» [18].

В инвестиционном процессе значимость институционального фактора, который, согласно работе А.А. Медведь, «представляет собой систему национальных и международных институтов, необходимых для осуществления инвестиций населением, бизнесом и заграницей», определяется не только экономическими, но также и другими факторами (политическими, психологическими, социальными), которые влияют «на поведение экономических субъектов». Для российских регионов вопрос институционализации происходящих инвестиционных

процессов обусловлен структурными изменениями в экономике России, имевшими место в конце XX в. и приведшими к тому, что на национальном уровне «капитал должным образом институционально не регулируется», создавая «хаотизацию данного процесса» [19].

При исследовании преобразующих инвестиций институциональный подход предусматривает тот факт, что изменения в экономическом пространстве региона, которые могут произойти под влиянием инвестиций, происходят медленно. Существуют различные институциональные подсистемы (рыночные, индустриальные и др.), в которых функционируют преобразующие инвесторы и создаваемые на основе преобразующих инвестиций социальные предприятия: они вступают во взаимодействие с другими участниками (другими подсистемами), используя другие нормы поведения (например, в политической и гражданской подсистемах). Здесь реализация концепции преобразующих инвестиций (осуществляе-

мой при непосредственном участии государства и других заинтересованных сторон) может иметь негативные последствия. Вышесказанное обуславливает тот факт, что эффективного преобразования за короткий срок добиться практически невозможно.

Положительным моментом, при котором возрастают перспективы преобразующих инвестиций, является возникновение нового этапа в развитии экономического пространства – экономики знаний. В данном контексте преобразующие инвестиции, обеспечивающие восстановительную функцию проводимой социальной политики, реализуют ее через «институциональную взаимодополняемость» (комплементарность) своих функций, обеспечивающих в итоге мультипликативный эффект и повышение совокупной производительности труда общества. К функциям преобразующих инвестиций, согласно работе А. Хемерийка и Ф. Ванденбрук [20], можно отнести функции «запаса», «потока» и «буфера» (табл. 2).

Также нужно иметь в виду, что существуют определенные институциональные ограничения, затрудняющие реализацию преобразующих инвестиций, обусловленных рядом причин, к которым можно отнести, например, следующие:

- «внедрение» преобразующих инвестиций и реализация соответствующей социальной политики требуют большего временного периода, в связи с чем приоритет может отдаваться другим, более ограниченными реформам в области социального обеспечения;

- общество может быть не заинтересовано в реализации преобразующих инвестиций (как ин-

**Таблица 2** объединяющая в себе три подхода, позволяет выявить специфику преобразующих инвестиций, обуславливающих определенное положительное воздействие на развитие экономического пространства при реализации преобразующих инвестиционных проектов с учетом особенностей регионального развития в условиях происходящих трансформационных процессов и специфики социальных рисков.

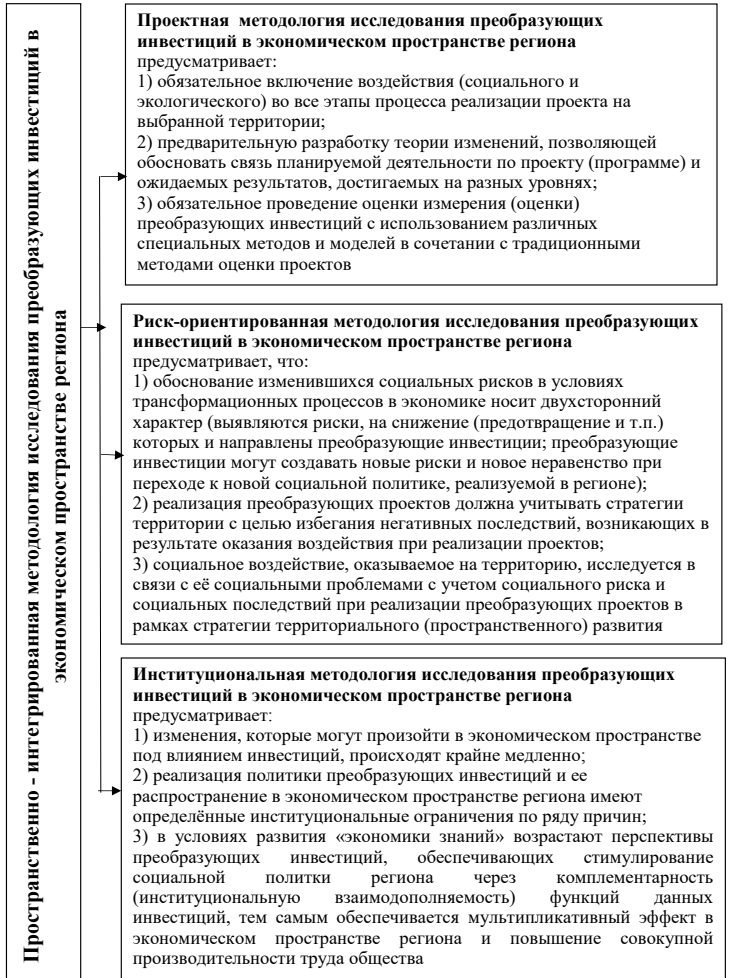
**Функции социальных инвестиций**

Функции	Суть	Направление социально-преобразующих инвестиций
«Запас»	Функция связана с обеспечением производительности, укреплением и поддержанием человеческого капитала на протяжении всей жизни	Вложения в «мероприятия», направленные на повышение качества человеческого капитала, его возможностей на протяжении всего жизненного периода: программы дошкольного образования, активизация рынка труда, системы профессиональной переподготовки, обеспечивающие возможность трудоустройства и высокий уровень занятости
«Поток»	Функция направлена на наиболее эффективное использование и распределение трудовых ресурсов на протяжении всей жизни в поддержку высокого уровня занятости представителей обоих полов	Обеспечивается облегчение «потока» современного рынка труда и гендерных изменений в жизненном цикле человека
«Буфер»	Функция направлена как на обеспечение защиты доходов, так и на обеспечение экономической стабилизации; на микроуровне «буфер» доходов помогает компенсировать и смягчать социальное неравенство, на макроуровне – стабилизируется деловой цикл	Поддержание надежных универсальных систем социальной защиты с минимальным доходом в качестве «буферов» социальной защиты и экономической стабилизации в стареющих обществах, что впоследствии служит фоновой перспективой для большинства индивидуальных вкладов

новации) в виду больших первоначальных вложений. Здесь, учитывая экологическое направление вложения преобразующих инвестиций, можно привести пример перехода линейной экономики, оказывающей большое давление на Землю (в ее планетарном понимании), на циркулярную, предусматривающую внедрение абсолютно новых технологий и новых подходов к развитию отдельных отраслей инфраструктуры [21]. Согласно исследованиям фонда Элен Макартур<sup>1</sup>, это может вызвать протест со стороны крупных корпораций и поддержку их интересов на государственном уровне [22].

Интегрируя проектный, риск-ориентированный и трансформационный подходы к исследованию преобразующих инвестиций, локализованных в экономическом пространстве региона, в общую методологию, составим рисунок 3.

Данная схема обобщает мнение автора по методологии исследования преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона. На наш взгляд, использование пространственно-интегрированной методологии исследования преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона является корректным. Предлагаемая методология,



**Рис. 3. Пространственно-интегрированная методология исследования преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона**

<sup>1</sup> Фонд Элен Макартур создан в 2010 г. для ускорения перехода к циркулярной модели экономики, обеспечивающей в долгосрочной перспективе социальную и экологическую устойчивость.

## Литература:

1. Анимица Е.Г., Сухих В.А. Пространственно-временная парадигма в социоэкономике: региональный аспект. – Пермь: Перм. ун-т, 2007. – 139 с.
2. Сурнина Н.М. Пространственная экономика: проблемы теории, методологии и практики / [науч. ред. Е.Г. Анимица]. – Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2003. – 281 с.
3. Бияков О.А. Теория экономического пространства: методологический и региональный аспекты. – Томск: Изд-во Томск. ун-та, 2004. – 151 с.
4. Захаров С.В. Концептуальные подходы к изучению сущности понятия «пространственно-экономическая трансформация» // Менеджер. Вестник Донецкого государственного университета управления. – 2016. – № 2. – С. 112–119.
5. Каримов А.Г., Чувашаева Э.Р. К уточнению сущности и содержания категории «экономическое пространство» // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. – 2014. – № 10-2. – С. 62–67.
6. Экова В.А. Теоретико-методологические подходы к исследованию пространственной неоднородности социально-экономического развития региона // Известия Саратовского университета. Новая серия. Сер.: Экономика. Управление. Право. – 2012. – Т. 12, вып. 3. – С. 13–16.
7. Региональная экономика: вызовы, приоритеты, стратегические ориентиры / Под ред. Я.П. Силина; отв. за вып.: Н.Ю. Власова, Е.Б. Дворядкина. – Екатеринбург : Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2017. — 327 с.
8. Курушина Е.В. Управление пространственным развитием на основе межрегиональной экономической интеграции. – Тюмень: ТИУ, 2019. – 176 с.
9. Дворядкина Е.Б., Квон Г.М. О сущностно-содержательных характеристиках преобразующих инвестиций // Вестник экономики, права и социологии. – 2020. – № 2. – С. 7–10.
10. Квон Г.М. Теоретические подходы к классификации преобразующих инвестиций в экономическом пространстве региона // Вестник экономики, права и социологии. – 2024. – № 1. – С. 28–32.
11. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (вторая редакция, исправленная и дополненная). Утверждены Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. № ВК 477. – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=8730>.
12. Беренс В., Хавранек П.М. Руководство по подготовке промышленных технико-экономических исследований. – М.: Интерэксперт, 1995. – 343 с.
13. Управление проектами: учеб. пособие для студентов, обучающихся по специальности «Менеджмент организации» / Под общ. ред. И.И. Мазура, В.Д. Шапиро. – М.: Изд-во «Омега Л», 2010. – 960 с.
14. Vanclay F., Esteves A.M., Aucamp I., Franks D. Social Impact Assessment: Guidance for assessing and managing the social impacts of projects. International Association for Impact Assessment (2015). – URL: [https://pure.rug.nl/ws/portalfiles/portal/17534793/IAIA\\_2015\\_Social\\_Impact\\_Assessment\\_guidance\\_document.pdf](https://pure.rug.nl/ws/portalfiles/portal/17534793/IAIA_2015_Social_Impact_Assessment_guidance_document.pdf)
15. Квон Г.М. Оценка социального воздействия преобразующих инвестиций: проблемы и подходы // Вестник экономики, права и социологии. – 2020. – № 4. – С. 24–28.
16. Kytte B., Ruggie J. Corporate Social Responsibility as Risk Management: A Model for Multinationals (2005). – URL: [http://www.ksg.harvard.edu/m-rcbg/CSRI/publications/workingpaper\\_10\\_kytte\\_ruggie.pdf](http://www.ksg.harvard.edu/m-rcbg/CSRI/publications/workingpaper_10_kytte_ruggie.pdf)
17. Hossein Mahmoudi and all. A Framework for Combining Social Impact Assessment and Risk Assessment // Environmental Impact Assessment Review. – 2013. – № 43. – P. 1–8. – DOI:10.1016/j.eiar.2013.05.003. – URL: [https://www.researchgate.net/publication/236685861\\_A\\_Framework\\_for\\_Combining\\_Social\\_Impact\\_Assessment\\_and\\_Risk\\_Assessment](https://www.researchgate.net/publication/236685861_A_Framework_for_Combining_Social_Impact_Assessment_and_Risk_Assessment)
18. Нуреев Р.М. На пути к созданию новой макроэкономики: вклад институционализма // Журнал институциональных исследований. – 2013. – Т. 5. – № 1. – С. 6–20.
19. Медведь А.А. Институты в качестве факторов инвестиционного процесса в экономике Российской Федерации. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 112 с.
20. Hemerijck A., Vandenbroucke F. ‘Social investment and the euro crisis: the necessity of a unifying social policy concept’ // Intereconomics. – 2012. – № 47(4). – URL: [https://www.researchgate.net/publication/301821796\\_Social\\_investment\\_and\\_the\\_euro\\_crisis\\_the\\_necessity\\_of\\_a\\_unifying\\_social\\_policy\\_concept](https://www.researchgate.net/publication/301821796_Social_investment_and_the_euro_crisis_the_necessity_of_a_unifying_social_policy_concept)
21. Мухаметшин Р.З., Квон Г.М. Некоторые аспекты ресурсосбережения в условиях трансформационных процессов перехода к модели циркулярной экономики в новых для России реалиях // Проблемы современной экономики. – 2022. – № 3(83). – С. 30–32.
22. Ellen MacArthur Foundation Financing the circular economy. Capturing the opportunity. 2020. – URL: <https://www.ellenmacarthurfoundation.org/publications>
23. Hamelmann C., Turatto F., Then V., Dyakova M. Social return on investment: accounting for value in the context of implementing Health 2020 and the 2030 Agenda for Sustainable Development. – Copenhagen: WHO Regional Office for Europe; 2017 – URL: [https://who-sandbox.squiz.cloud/\\_data/assets/pdf\\_file/0009/347976/20170828-h0930-SROI-report-final-web.pdf](https://who-sandbox.squiz.cloud/_data/assets/pdf_file/0009/347976/20170828-h0930-SROI-report-final-web.pdf)

## **The Essence of the Spatially Integrated Methodology for the Study of Transformative Investments in the Economic Space of the Region**

***Kvon G.M.***

***Ural State University of Economics (Yekaterinburg)***

*The author proposes for consideration the main provisions of a spatially integrated methodology for the study of transformative investments with a view to their implementation in the economic space of the region. The relevance of the topic is due to the importance of transformative investment in the development of the economic space of any territorial system, which, in turn, requires justification of approaches to their implementation.*

*The purpose of the study is to substantiate the spatially integrated methodological approach chosen by the author, combining a set of other approaches that allow reflecting the specifics of transformative investments. The objectives of the study are determined by the set goal and provide for the formation of a methodology based on project-based, risk-oriented and institutional approaches.*

*The scientific and practical significance of the work lies in the fact that methodology, based on a combination of principles and methods of project, risk-oriented and institutional approaches, allows for a study of transformative investments in a new perspective: on the one hand, to reveal the spatial context of investment projects and risks, and on the other – to identify further their positive impact on spatial structural transformations.*

*The results of the study provide for the formation of a spatially integrated methodology reflecting the specifics of the implementation of transformative investment projects in the economic space of the region.*

*Based on the results of the study, it was concluded that the methodology proposed by the author, combining three approaches, allows us to identify the specifics of transformative investments that cause a certain positive impact on the development of the economic space, taking into account existing conditions and social risks.*

*The scientific novelty of the work lies in the fact that the system of approaches proposed by the author, which together forms a spatially integrated methodology, makes it possible to expand and complement existing approaches to the study of transformative investments in the economic space of the region.*

*Key words: transformative investments, spatially integrated methodology, economic space of the region, project, risk-oriented, institutional approaches*

