

*Табуркина В.Д., Огурцова М.А.,  
студенты группы ЭКЭК-319*

*Научный руководитель: Селина Ольга Викторовна  
к.э.н., ст. доцент кафедры «Экономика транспорта»  
ФГБОУ ВО «Уральский государственный университет путей  
сообщения»  
г. Екатеринбург*

## **МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЕКТАХ**

***Аннотация.** В настоящее время в связи с усилением неопределенности в глобальной экономической обстановке возникает необходимость наращивать качество используемых методов для оценки эффективности инвестиционных проектов. При этом проекты, в процессе оценки которых были допущены ошибки или учтены не все риски, могут привести в результате реализации к возникновению убытков в бизнесе. А в случаях, когда оценка эффективности выполнена с допущением ошибок по отношению к социально-экономическим проектам, возникает риск ухудшения социальных условий жизни общества. Данный факт может привести к нарастанию проблем в социальной сфере. В условиях международных конфликтов, международных санкций, роста цен на продукцию и услуги ухудшение социальных условий жизни граждан не допустимо, это обуславливает актуальность темы исследования.*

***Ключевые слова:** инвестиционный проект, социально-экономические проекты, эффективность проекта, общественная эффективность*

***Annotation.** Currently, due to the increasing uncertainty in the global economic environment, there is a need to increase the quality of the methods used*

*to assess the effectiveness of investment projects. At the same time, projects in the evaluation process of which mistakes were made or not all risks were taken into account may result in losses in business as a result of implementation. And in cases when the efficiency assessment is made with the assumption of errors in relation to socio-economic projects, there is a risk of deterioration of the social conditions of society. This fact can lead to an increase in problems in the social sphere. In the conditions of international conflicts, international sanctions, rising prices for products and services, the deterioration of social living conditions of citizens is not acceptable, this determines the relevance of the research topic.*

**Keywords:** *investment project, socio-economic projects, project efficiency, public efficiency*

Под инвестиционным проектом подразумевается комплекс взаимосвязанных мероприятий, предназначенных для достижения поставленных целей в течение ограниченного периода и при определенном объеме капитала.<sup>1</sup> Особенность вложения капитала в инвестиционные проекты заключается в наличии разницы сроков вложения средств и сроков получения результата. Период получения выгоды из проекта определяется периодом окупаемости инвестиций.

Социально-экономические проекты подразумевают под собой деятельность по улучшению уровня жизни общества, роста уровня их самостоятельности, а также в качестве цели определяют под собой улучшение социального статуса членов общества. В связи с этим при оценке социально-экономической эффективности проекта проводится исследование нескольких составляющих, характеризующих уровень удовлетворенности общества получаемыми от государства услугами. Таким образом, оценка эффективности социально-экономических проектов предполагает сравнение понесённых расходов и перспективных выгод.

В результате анализа источников теоретической литературы

---

<sup>1</sup> Волков А.С., Марченко А. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Учебное пособие. РИОР, 2018 г. – 111с.

определено, что оценка инвестиций в социально-экономические проекты требует учета не только прямых, но и косвенных эффектов, возникающих при реализации проекта. Эффективность социально-экономических проектов основывается на оценке следующих показателей:

- непосредственные результаты проекта (outputs) - это объем предоставленных обществу услуг или реализованных мероприятий, численность людей, получивших услугу.

- социальный результат (outcomes) — изменение состояния благополучателей, которое является следствием оказания услуг. Эти изменения, как правило, происходят непосредственно в процессе получения услуг, поэтому сами услуги иногда невозможно отделить от их результата.

- социальный эффект (impact) — это самый поздний результат реализации деятельности от момента оказания услуги результата.

Особенность социального эффекта для общества – возможность улучшать уровень качества городской среды. Таким образом, оценка социально-экономических проектов предполагает рост доходов населения, а также сокращение расходов тех, кто имеет возможность получить необходимую услугу.

Социально-экономическая эффективность инвестиционного проекта оценивается как отношение результатов или эффектов, получаемых в результате реализации проекта, а также к ресурсным затратам на реализацию программы (формула 1):

$$\text{Эф} = \frac{P_d}{3p}, \text{ где} \tag{1}$$

Эф — социально-экономическая эффективность проекта;

$P_d$  — результаты и эффекты программы, которые можно выразить в единицах измерения стоимости;

$3p$  — затраты ресурсов, потребляемых в ходе реализации проекта с

целью получения необходимых результатов.<sup>2</sup>

Таким образом, оценка социально-экономических проектов предполагает выявление выгод, получаемых обществом в результате реализации проектов. Важное замечание – оценка проводится не только внутри сектора экономики, в котором проводится реализацией проекта, но и во внешних направлениях – в смежных секторах экономики, социальные и экологические эффекты.

Критерием эффективности социально-экономических инвестиционных проектов выступают улучшение социальной сферы жизни граждан с целью получения дохода и повышения качества жизни людей, их уровня жизни и т.д.

Приоритетным критерием, используемым в целях оценки эффективности инвестирования в социально-экономические проекты, является высокий уровень удовлетворенности общества.

Анализ совокупности методов, используемых с целью оценки эффективности инвестирования в социально-экономические проекты показал, что используется большой перечень, а именно: динамические и статические методы. Динамические методы основаны на применении дисконтирования денежных потоков, что отражает разницу в ценности инвестиций в зависимости от периода вложений. Статические методы характеризуются тем, что не учитывают принцип стоимости инвестиций во времени. В качестве динамических методов используются следующие:

- Чистая текущая стоимость NPV (Net Present Value)
- Внутренняя норма рентабельности IRR (Internal Rate of Return)
- Индекс прибыльности PI (Profitability Index)
- Динамический срок окупаемости DPP (Discounted Payback Period).

Применение статических методов предполагает определение простого срока окупаемости PP, бухгалтерской нормы доходности ARR (Accounting Rate

---

<sup>2</sup> Волков А.С., Марченко А.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Учебное пособие. РИОР, 2018 г. – 111с.

of Return), простого срока окупаемости PP (Payback Period).

Метод «рейтингования» используется для того, чтобы улучшить качество системы прогнозирования. Принцип действия метода: использование исходных государственных статистических данных для расчета нормативных показателей, а также их интегративной оценки<sup>3</sup>.

Метод экспертных оценок также используется при оценке социально-экономических проектов, он основан на использовании мнений экспертов, обладающих профессиональными данными для оценки различных аспектов проекта. Имеющих опыт реализации инновационных проектов, а далее обработку полученных результатов оценки.

Метод Дельфи предполагает оценку социально-экономических проектов на основе применения индивидуальных ответов респондентов относительно качества предоставляемых услуг, получаемых при реализации проекта.

Необходимо отметить, что на достоверность получаемых данных при проведении оценок оказывает влияние профессионализм респондентов. Для определения качества оценки используется коэффициент конкордации (согласованности) мнений экспертов.

Недостаток метода экспертных оценок – связь с объективностью и точностью получаемых результатов. Это связано с такими факторами, как некачественный подбор экспертов, возможность группового обсуждения, доминирование какого-либо мнения (мнения «авторитетного лидера») и т. д.

Метод балльной оценки риска также востребован при оценке социально-экономических проектов. Принцип - основе обобщающего показателя, определяемый по ряду экспертно оцениваемых частных показателей (факторов) степени риска. Его структурные компоненты:

- определение факторов, определяющих степень риска проекта;
- выбор обобщенного критерия и частных показателей, характеризующих каждый фактор;

---

<sup>3</sup> Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов. Учебник. ИНФРА-М, 2020 г. – 274с.

- оценка обобщенного критерия степени риска инновационного проекта;
- выработка рекомендаций по управлению риском при реализации инновационного проекта.<sup>4</sup>

Указанный метод широко используется в деятельности рейтинговых и аналитических агентств при оценке региональных, политических и кредитных рисков.

В источниках теоретической литературы выявлены и другие методы оценки социально-экономических проектов, а именно:

- анализ выгод от произведенных затрат (СВА): оценивается чистая текущая выгода
- анализ результативности затрат (СЕА): затраты оцениваются как в стоимостной, так и в натуральной форме, а результативность — только в натуральной форме или в форме индикаторов
- анализ полезности затрат (СUA): сравнительный анализ издержек, и пользы для общества
- анализ взвешенной результативности затрат (WCEA): использование приоритетно в случаях, когда получаемые эффекты не могут быть оценены в стоимостном выражении и могут привести к различным результатам.

В результате выявлено, что на современном этапе в связи со сложной структурой актуальных инвестиционных проектов требуется комплексный метод оценки, в рамках которого будет проводиться расчет следующих показателей:

- показатель социально-экономической эффективности;
- экологический показатель, рассчитанный методом рейтингования;
- социально-экономический показатель, также рассчитанный методом рейтингования;
- коммерческий показатель, рассчитанный методом чистой текущей

---

<sup>4</sup> Волков А.С., Марченко А. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Учебное пособие. РИОР, 2018 г. – 111с.

стоимости (наиболее эффективен из-за своей динамичности и возможности учета экологических затрат).

Предложенный вариант оценки позволит сформировать эффективный инструмент оценки социально-культурных проектов.

### **Список литературы**

1. Волков А.С., Марченко А. А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Учебное пособие. РИОР, 2018 г. – 111с.
2. Мельников Р.М. Оценка эффективности общественно значимых инвестиционных проектов методом анализа издержек и выгод. Проспект, 2022 г. – 240с.
3. Сироткин С.А., Кельчевская Н.Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов. Учебник. ИНФРА-М, 2020 г. – 274с.