

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., доцента Евлаховой Юлии Сергеевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») на диссертацию Савка Драгоша на тему «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства», представленную на соискание учёной степени кандидата наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит (профили «Общегосударственные, территориальные и местные финансы», «Банки и иные кредитные организации».)

Савка Д. представил диссертацию на тему: «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение, кредит п.2.14 «Финансирование инвестиционных процессов на федеральном и региональном уровне», п.10.7 «Повышение эффективности деятельности банков с государственным участием, банков с иностранным участием, а также региональных банков».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Савка Д. предложил значимые для науки и практики научные положения о банках развития, государственно-частном партнерстве (ГЧП), а также об оценке эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, что является существенным научным достижением в экономической отрасли науки, дополняющим новыми знаниями исследования в области финансирования и кредитования инвестиционных процессов.

2) соискатель учёной степени Савка Д. ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

теоретические:

во-первых, конкретизация теоретических положений о банках развития, а именно: теоретическое обоснование отличий банка развития от банковской кредитной организации по ряду параметров (цель создания и стратегические цели деятельности, принципы отбора проектов и виды деятельности по их продвижению); систематизация существующих критериев и на их основе поликритериальная классификация банков развития;

во-вторых, конкретизация теоретических положений о государственно-частном партнерстве (ГЧП): а) в целом - разработка авторского определения ГЧП, в котором автор делает акцент на механизме решения инфраструктурных проблем общественной значимости, в отличие от фокуса на сотрудничестве и взаимоотношениях государственных и частных партнеров в существующих определениях; систематизация и характеристика принципиальных основ функционирования ГЧП; обобщение форм институционализации ГЧП; б) как сфере деятельности банков развития - характеристика преимуществ и недостатков источников финансирования ГЧП; институциональная структура рынка предоставления средств для проектов ГЧП; систематизация услуг банков развития для реализации проектов ГЧП.

практические:

в-третьих, разработан и апробирован на условных данных методический подход к оценке эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, включающий: а) теоретическую базу: авторская трактовка понятийного аппарата, набор качественных критериев эффективности и соответствующих им количественных показателей; б) информационную базу: объекты анализа – услуги банков развития, выделенные для каждого этапа подготовки и реализации проектов ГЧП; в) метод оценки (анализ среды функционирования – DEA); г) модель оценки эффективности деятельности банков развития для каждого этапа подготовки и реализации проектов ГЧП.

3) диссертация «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации. Сформулированные объект и предмет исследования в полной

мере соответствуют теме и цели исследования, заключающейся в конкретизации теоретических положений о банках развития и государственно-частном партнерстве, определении методических подходов к оценке эффективности их деятельности при реализации проектов ГЧП, а также потенциальных направлений повышения данной эффективности. Структура диссертации отражает преемственность разделов диссертации и логические взаимосвязи излагаемого в ней материала.

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» подтверждена следующими аргументами: логическим анализом теоретических подходов к определению сущности банка развития, принципов функционирования государственно-частного партнерства, анализом данных, отражающих динамику ГЧП по странам мира, а также распространенность услуг банков развития в сфере ГЧП, систематизацией широкого круга научных выводов и положений, представленных в публикациях международных финансовых организаций и научных публикациях, касательно подходов к оценке эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП.

Достоверность результатов, полученных Савка Д., обусловлена:

- использованием в основе авторских положений касательно определения банка развития, а также государственно-частного партнерства известных теоретических концепций (с.13-54);

- использованием в основе авторских положений, характеризующих комплекс услуг банков развития для реализации ГЧП-проектов, анализа практики, а также обобщенного зарубежного опыта (с.64-102).

5) результаты диссертации Савка Д. нашли практическое применение:

- в деятельности АО «ИнфраВЭБ», продемонстрировав повышение точности в оценке эффективности его деятельности в реализации проектов ГЧП;

- в деятельности Международной финансовой корпорации (Группа Всемирного банка) для оценки эффективности Программы по энергетике и ресурсоэффективности в Европе и Центральной Азии, продемонстрировав комплексный охват факторов;

- в учебном процессе ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании дисциплин по банковскому делу.

б) диссертация содержит сведения о личном вкладе Савка Д. в науку, который выразился в:

- непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования,
- планировании цели, задач, формулировании темы, предмета исследования,
- анализе и обобщении информации по проблемам участия банков развития в реализации проектов ГЧП,
- личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования,
- в обработке и интерпретации эмпирических данных, выполненных лично автором;
- подготовке основных публикаций по выполненной работе.

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Савка Д. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Соискатель учёной степени Савка Д. указал, что лично им получены следующие результаты:

1. предложено и обоснована авторская трактовка понятия банка развития на основе ряда его особенностей;
2. разработана расширенная классификация банков развития на основе десяти критериев, которая определяет возможные направления расширения деятельности российских банков развития;
3. предложена авторская формулировка понятия государственно-частного партнерства как механизма решения общественно значимых проблем, в основе которого лежат принципы, нацеливающие партнерство государства и бизнеса на удовлетворение общественных интересов;
4. разработана трактовка понятия «эффективность предоставления услуг банком развития при реализации проектов ГЧП», которая основывается на содержании терминов «эффективность» и «эффективность деятельности банка», а также на социальных и экономических результатах проектов ГЧП, в которых участвует банк развития;
5. Впервые систематизированы виды услуг банков развития на основе изучения российской и мировой практики (финансовые и нефинансовые); раскрыто их содержание; обобщены требования российских и зарубежных банков развития к проектам ГЧП;

6. Разработан процесс оценки эффективности деятельности банков развития по реализации проектов ГЧП, основанный на системе критериев и соответствующих им показателей функциональной, коммерческой и социальной эффективности

7. Обоснована целесообразность использования и апробирована возможность применения метода анализа среды функционирования (англ. – DEA) для оценки эффективности услуг банков развития при реализации проектов ГЧП.

8) Несмотря на достаточно высокую степень проработанности рассматриваемых вопросов, необходимо отметить ряд положений, которые требуют дополнительной аргументации:

- существует несоответствие между формулировками некоторых критериев классификации банков развития и их содержанием, раскрытым в таблице 2 (с.17-21 диссертации). Так, критерий, сформулированный как «структура собственности», исходя из пояснений, скорее отражает деление банков по признаку размера участия государства в собственности. Критерий «структура финансирования» в действительности означает деление по признаку использования привлеченных источников финансирования, таких как депозиты населения. Критерий «принципы надзора» явно неудачно сформулирован, так как семантически отсылает к Базельским принципам эффективного банковского надзора, а фактически означает деление по признаку круга субъектов общественного надзора. И наконец, критерий «уровень государственного вмешательства», исходя из пояснений его содержания, относится к делению банков в зависимости от того, какой орган/организация осуществляет их регулирование. Неточность формулировки отдельных критериев классификации банков развития, несоответствие формулировок вкладываемому в них содержанию признаков затрудняет понимание видов банков развития, а также препятствует ясной конкретизации теоретических положений.

- на с.21 диссертации автор делает вывод о том, что «совокупность банков развития неоднородна... и их нельзя рассматривать как унифицированную группу институтов». Автору следовало продлить эту мысль, поскольку она означает, что на основе характеристик одного банка развития нельзя делать выводы о свойствах другого, что эффекты от мер, принятых в

отношении одного банка развития, не будут аналогичны для других банков. На наш взгляд, этот вывод следовало учесть при формировании практических рекомендаций.

- следует пояснить факт, выявленный автором по результатам анализа финансовых и нефинансовых услуг, предоставляемых для реализации проектов ГЧП, а именно: у ВЭБ.РФ выявлено отсутствие гарантийных банковских услуг, несмотря на то, что анализ практики других банков развития показывает, что предоставление банковских гарантий «имеет тенденцию к росту», так как они «позволяют привлекать более широкую группу инвесторов в проекты ГЧП» (с.93).

- авторская позиция касательно понятия эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП (как отношение **результатов реализации ГЧП-проектов** к расходам) (с.60 диссертации) не находит свое подтверждение в разработанном автором процессе оценки данной эффективности, который включает оценку не только на **этапе реализации ГЧП-проекта**, но и на этапах его **подготовки** (с.115-116 диссертации).

- обращает на себя внимание неоднородность информационно-эмпирической базы диссертации с перевесом в характеристику деятельности международных и зарубежных банков развития, что приводит, на наш взгляд, к неполному анализу деятельности российского банка развития.

9) основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях в 6 работах общим объемом 3,5 п.л., в т.ч. авторских 3,4 п.л.; из них 4 статьи авторским объемом 2,75 п.л. в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

10) соискатель учёной степени Савка Д. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как грамотный и квалифицированный исследователь. При этом соискатель проявил системные теоретические знания по научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит; продемонстрировал умение логично и аргументированно излагать материал, показал высокий уровень владения принципами и методами научного познания.

11) Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

- 1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;
- 2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Доктор экономических наук, доцент

Евлахова Юлия Сергеевна

«13» ноября 2020 г.

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ В.И. ДАВЫДОВА

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ В.И. ДАВЫДОВА
