

## ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д505.001.107, д.э.н., профессора Рудаковой Ольги Степановны (профиль научной специальности «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации») на диссертацию Савки 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 (экономические науки) по профилю «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»

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

Содержание диссертации полностью соответствует Паспорту научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и 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.

**Актуальность темы исследования.** В условиях современного этапа технологического развития глобальной экономики и сложившейся ценовой реальности рынка топливно-энергетических ресурсов, экстенсивная эксплуатация невозобновляемых природных ресурсов угрожает национальной безопасности России. Становится необходимым переход к новой модели экономического роста, активизации новых факторов конкурентоспособности российской экономики, ранее остававшихся

задействованными не в полной мере, преодоления инфраструктурных и институциональных ограничений развития и достижения высоких показателей производительности труда.

Опыт модернизации экономик стран с формирующимися рынками показывает, что практически ни в одной из них не удавалось выйти на устойчивые темпы экономического роста без активного вовлечения государства. В этой связи перед государством встают новые задачи в части совершенствования форм и методов его присутствия в экономике и влияния на нее.

Соединение интересов частного сектора с интересами публичного сектора, который может делегировать часть своих функций частному сектору, позиционирует государственно-частное партнерство (ГЧП) как уникальный механизм, позволяющий достичь высоких результатов.

Банки развития играют ключевую роль в реализации проектов ГЧП, помогая структурировать проекты ГЧП, которые являются сложными с финансово-экономической, технической и юридической точек зрения.

В этой связи актуальность темы диссертационной работы обусловлена назревшей потребностью активного использования государственно-частного партнерства (ГЧП) в России, которое является уникальным механизмом, позволяющим обеспечивать высокие результаты при реализации социально-значимых проектов в сфере здравоохранения, транспорта, энергетики, водоснабжения, инфраструктуры и др., так как соединяет интересы, опыт и средства частного и государственного секторов экономики.

**Научная новизна и практическая значимость рецензируемого исследования.** Наиболее значимые результаты исследования, обладающие научной новизной, заключаются в следующем:

- Предложена и обоснована авторская трактовка понятия банка развития, особенностью которой является акцент на государственном участии в капитале банка; отражение сферы и цели деятельности банка (поддержка решений общественно-значимых задач, способствующих

экономическому росту, диверсификации и модернизации национальных экономик); использование в процессе деятельности рыночных инструментов; раскрытие взаимоотношений с коммерческими банками (С. 14-17).

- Разработана расширенная классификация банков развития на основе десяти критериев (географический признак, структура собственности, сфера ответственности, механизм привлечения средств, целевые сектора, модели финансирования, способы ценообразования, принципы надзора, уровень государственного вмешательства, уровень раскрытия информации), которая определяет возможные направления расширения деятельности российских банков развития (С. 17-26).

- 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 (С. 31-35).

- 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 (С. 59-61).

- Впервые систематизированы виды услуг банков развития на основе изучения российской и мировой практики; раскрыты содержание финансовых услуг (гранты, займы, кредитные линии, гарантии, участие в капитале) и нефинансовых услуг (облегчение доступа к финансовым ресурсам; меры по улучшению законодательства; программы по развитию ГЧП; привлечение международных специалистов), а также требования российских и зарубежных банков развития к проектам ГЧП (С. 64-103).

- Разработан процесс оценки эффективности деятельности банков развития по реализации проектов ГЧП, основанный на системе критериев и

соответствующих им показателей функциональной, коммерческой и социальной эффективности (С. 114-128).

- Обоснована целесообразность использования и апробирована возможность применения метода анализа среды функционирования (англ. – DEA) для оценки эффективности услуг банков развития при реализации проектов ГЧП (С. 137-151).

**Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций.** Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций диссертации подтверждается корректным использованием известных общенаучных и специальных методов исследования. Полученные научные результаты подтверждаются их апробацией, внедрением основных выводов и положений диссертации в практическую деятельность. Автор опирается на достоверную информационную базу. Основными источниками информации являются статистические и аналитические материалы национальных, региональных и глобальных банков развития, отечественные и международные законодательные акты, справочная литература.

При проведении данного исследования использованы эмпирические и теоретические методы научного познания. Эмпирические методы исследования включали в себя непараметрический метод анализа среды функционирования, экономический анализ, описательную статистику. Для получения эмпирических результатов исследования применялся пакет MS Office. Подготовка теоретической части исследования осуществлялась с помощью методов экономического анализа (сравнение, группировка, научная абстракция), системный подход, анализ и синтез.

**Теоретическая и практическая значимость результатов диссертационного исследования.** Теоретическая значимость исследования заключается в расширении теоретической базы и научных представлений в области сущности государственно-частного партнерства и банков развития, типов последних, понятия и критериев эффективности деятельности данных институтов в сфере ГЧП, которые могут быть использованы для дальнейшего

изучения деятельности банков развития и отношений государственно-частного партнерства.

Систематизация видов финансовых и нефинансовых услуг банков развития в сфере ГЧП способствует расширению спектра услуг в сфере ГЧП, оказываемых банками развития в России и за рубежом. Активная реализация проектов ГЧП будет способствовать решению экономических и социальных задач Российской Федерации.

Практическая значимость исследования заключается в использовании полученных научных результатов в разработке содержания процесса и многофакторной оценки эффективности деятельности банков развития в сфере ГЧП. Авторская модель оценки эффективности деятельности банков развития может быть использована как российскими и зарубежными банками развития в целом, так и их отдельными департаментами для анализа результатов их деятельности и проведения более точной оценки эффективности предоставления услуг в сфере ГЧП. Полученные научные результаты могут быть использованы в регулировании деятельности российских банков развития надзорными органами.

Полученные результаты и практические рекомендации, содержащиеся в диссертационной работе Савки Драгоша, были внедрены в практическую деятельность АО «ИнфраВЭБ» по развитию российского рынка проектов государственно-частного партнерства в части подготовки предложений по оценке участия АО «ИнфраВЭБ» в реализации инфраструктурных проектов, а также при проведении скоринга проектов. Предложенный в диссертации подход по оценке эффективности деятельности банка развития по подготовке проектов ГЧП адаптирован и в тестовом режиме апробирован АО «ИнфраВЭБ», что способствовало проведению более точной оценки эффективности деятельности АО «ИнфраВЭБ» по последующей реализации данных проектов.

Разработанная в диссертации модель анализа эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП была внедрена

в бизнес-процесс Международной финансовой корпорации (МФК), входящей в Группу Всемирного банка, который связан с проведением оценки эффективности Программы по энергетике и ресурсоэффективности в Европе и Центральной Азии. В частности, используется модель анализа эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП в энергетическом секторе, что способствует проведению более комплексной оценки эффективности предоставления услуг по реализации проектов ГЧП Программой по энергетике и ресурсоэффективности в Европе и Центральной Азии.

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Диссертационная работа Савки Драгоша обладает внутренним единством, обусловленным логикой исследования и структурой диссертации, содержит ряд теоретических и научно-практических разработок, включая теоретическое обоснование и разработку комплексной системы оценки эффективности деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства, основанную на особой сущности, функциях и среде функционирования банков развития, а также учитывающую специфику данных проектов. Научные положения, результаты и выводы диссертационного исследования обоснованы, достоверны, обладают научной новизной, свидетельствующей о личном вкладе автора в научное знание. Савка Драгош непосредственно участвовал в получении исходных данных для исследования, участвовал в апробации практических результатов исследования, самостоятельно подготовил основные публикации по материалам проведенного исследования.

Все материалы, заимствованные соискателем из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Основные положения и результаты исследования отражены в шести публикациях общим объемом 3,5 п.л. (авторский объем 3,4 п.л.), в том числе

в четырех статьях авторским объемом 2,75 п.л. в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

#### **Дискуссионные моменты и замечания:**

Вместе с тем, несмотря на обоснованность результатов исследования, его комплексность и системность, ряд моментов диссертационной работы носит дискуссионный характер либо раскрыт несколько поверхностно.

- Рассматривая содержание и направление совершенствования процесса оценки эффективности деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства автор использует как синонимы термины «методика оценки» и «процесс оценки». На наш взгляд, это несколько разные термины (С.114-128).

- Нельзя согласиться с использованием термина «полуэтап», в описании второго этапа процесса оценки эффективности деятельности банков развития. Эти этапы соответствуют этапам подготовки и реализации проектов ГЧП. Термин «полуэтап» имеет несколько другое значение. Целесообразнее было бы использовать термин «подэтап» (С.116-117).

- Предложения мер для повышения качества предоставления услуг в сфере ГЧП ВЭБ.РФ, к сожалению, частично носят декларативный характер «...оптимизация банковских бизнес-процессов, что будет способствовать повышению производительности труда» (С.169);

- В диссертационной работе практически не затронуты вопросы, связанные с цифровизацией банковской деятельности, с внедрением современных информационных технологий, применение которых предоставляют качественно новые возможности в организации всех процессов в банках развития. А эти процессы самым непосредственным образом воздействуют на эффективность деятельности.

Отмеченные недостатки не снижают общего положительного впечатления от диссертации.

Соискатель учёной степени Савка Драгош в ходе проведения исследования и подготовки к публичной защите продемонстрировал высокую работоспособность, трудолюбие, настрой на продуктивное сотрудничество, ответственность, показал широту своей научной эрудиции, проявил себя как состоявшийся ученый, способный к самостоятельному проведению научно-исследовательской работы, владеющий научными методами исследования, умеющий выявлять и решать проблемы, грамотно и убедительно излагать результаты.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Савки Драгоша на тему: «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» соответствует заявленной научной специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» и может быть допущена к защите.

---

Рудакова Ольга Степановна  
доктор экономических наук, профессор  
« 12 » ноября 2020 г.