

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107, д.э.н., профессора Дубовой Светланы Евгеньевны (профиль научной специальности «Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование») 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 и кредит (профиль «Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации»)

Содержание диссертации *полностью* соответствует паспорту научной специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» (экономические науки) п. 2.14. «Финансирование инвестиционных процессов на федеральном и региональном уровне» и 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 ученой степени Савка Драгош предложил **новые научно обоснованные экономические решения** – теоретическое обоснование и разработку системы оценки эффективности деятельности банков развития при реализации ими проектов государственно-частного партнерства, основанной на особой сущности, функциях и среде функционирования банков развития, а также учитывающей специфику данных проектов, имеющие существенное значение для экономики.

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

1. *Уточнена* трактовка понятия банка развития, в отличие от известных акцентирующая на государственном участии в капитале банка; отражении

сферы и цели деятельности банка; использовании в процессе деятельности рыночных инструментов; раскрытии взаимоотношений с коммерческими банками (С. 14-17).

2. *Дополнена* классификация банков развития на основе таких критериев как географический признак, структура собственности, сфера ответственности, механизм привлечения средств, целевые сектора, модели финансирования, способы ценообразования, принципы надзора, уровень государственного вмешательства, уровень раскрытия информации (С. 17-26).
3. *Предложена* авторская формулировка понятия государственно- частного партнерства (С. 31-35); трактовка понятия «эффективность предоставления услуг банком развития при реализации проектов ГЧП», учитывающая содержание терминов «эффективность» и «эффективность деятельности банка», а также основанная на социальных и экономических результатах проектов ГЧП, в которых участвует банк развития (С. 59-61).
4. *Разработана методика* оценки эффективности деятельности банков развития по реализации проектов ГЧП, основанная на системе критериев и соответствующих им показателей функциональной, коммерческой и социальной эффективности (С. 115-127).
5. *Адаптирован и апробирован* для оценки эффективности услуг банков развития при реализации проектов ГЧП метод анализа среды функционирования, обоснована необходимость указанной оценки на каждом этапе оценки эффективности их деятельности (С. 137-140).

Диссертация «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства», **обладает внутренним единством**: все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели – теоретическому обоснованию и определению методических подходов к оценке эффективности деятельности банков развития при реализации ими проектов ГЧП, а также потенциальных направлений повышения их эффективности в указанном направлении.

1) **обоснованность** положений и выводов диссертации «Эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства» подтверждена следующими аргументами:

- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям, методик сбора и обработки исходной информации, представительными выборочными совокупностями с обоснованием подбора объектов наблюдения и измерения;
- качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации;

Достоверность результатов, полученных Савкой Драгошем, обусловлена:

- использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российской и зарубежной современной теории банковского дела, актуальной нормативно-правовой базы в части функционирования банков развития, сферы государственно-частного партнерства, непараметрического метода анализа среды функционирования, статистической и аналитической информации, размещенных на официальных сайтах национальных, региональных и глобальных банков развития;
- применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода; статистических методов, реализованных с помощью инструментария прикладных программ MS Office.
- положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня;
- согласованностью научных выводов и данных практического исследования.

2) результаты диссертации Савки Д. *используются в практической деятельности* АО «ИнфраВЭБ» по развитию российского рынка проектов государственно-частного партнерства в части 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 содействовало проведению более точной оценки эффективности деятельности АО «ИнфраВЭБ» по последующей реализации данных проектов.

Описанная в диссертации модель анализа эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП внедрена в бизнес-процесс Международной финансовой корпорации (МФК), входящей в Группу Всемирного банка. Ее применение в энергетическом секторе способствует проведению комплексной оценки эффективности предоставления услуг по реализации проектов ГЧП

Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Банковское дело» и научно-исследовательского семинара программ магистратуры «Современное банковское дело и модели управления» и «Риск-менеджмент в коммерческом банке».

3) диссертация содержит сведения о личном вкладе Савки Д. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования, обработке и интерпретации данных, выполненных лично автором, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

Соискатель проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит в

соответствии с темой диссертации; овладел принципами, логикой и методологией научного познания; продемонстрировал умение *достаточно логично и аргументировано* излагать материал об эффективности деятельности банков развития при реализации ими проектов государственно-частного партнерства. Овладев теоретическими основами теории банковского дела, показал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

7) Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Савкой Д. из чужих текстов, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

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

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).

4) основные научные результаты диссертации опубликованы в 4 рецензируемых научных изданиях;

5) соискатель учёной степени Савка Д. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как достаточно грамотный исследователь, способный к постановке и решению сложных экономических задач.

6) Замечания:

1. Видится, что, заявляя тему оценки эффективности, автор неоправданно малое внимание в тексте диссертации уделил рассмотрению теоретических подходов к определению понятия эффективности и ее оценке. По сути, этому посвящены лишь две страницы (С.55,59). В итоге

все суждения, а затем и предложения автора базируются на оценке эффективности, предложенной М.Фаррелом и его последователями без убедительной аргументации этого выбора. Указанное обстоятельство ставит под сомнение обоснованность предлагаемого автором подхода к оценке эффективности предоставления услуг банком развития при реализации проектов ГЧП.

2. Предлагаемая автором методика оценки эффективности представляется перегруженной показателями и сложной в использовании. Неясно, как в ее рамках на втором этапе оценки будут использоваться и интерпретироваться предлагаемые автором диссертации показатели, такие как темп роста ВВП; уровень инфляции; уровень ставки рефинансирования (С.119).

Несмотря на изложенные выше критические замечания и недостатки, полагаю, что представленная к защите диссертация соответствует установленным критериям и требованиям, заявленной научной специальности и может быть допущена к защите.

11.11.2020.

(личная подпись)

Дубова Светлана Евгеньевна
доктор экономических наук, профессор

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
УНИВЕРСИТЕТ
ЭКОНОМИКИ И
СТАТИСТИКИ

1