

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

На правах рукописи

Савка Драгош

**ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
БАНКОВ РАЗВИТИЯ ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ
ПРОЕКТОВ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО
ПАРТНЕРСТВА**

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой
степени кандидата экономических наук

Научный руководитель

Валенцева Наталья Игорьевна
доктор экономических наук, профессор

Москва – 2020

Диссертация представлена к публичному рассмотрению и защите в порядке, установленном ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в соответствии с предоставленным правом самостоятельно присуждать учёные степени кандидата наук, учёные степени доктора наук согласно положениям пункта 3.1 статьи 4 Федерального закона от 23 августа 1996 г. № 127-ФЗ «О науке и государственной научно-технической политике».

Публичное рассмотрение и защита диссертации состоится 17 декабря 2020 г. в 10:00 часов на заседании диссертационного совета Финансового университета Д 505.001.107 по адресу: Москва, Ленинградский проспект, д. 51, корп. 1, аудитория 1001.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, ГСП-3, Москва, Ленинградский проспект, д. 49, комн. 200 и на официальном сайте Финансового университета в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» по адресу: www.fa.ru

Персональный состав диссертационного совета:

председатель – Лаврушин О.И., д.э.н., профессор;
заместитель председателя – Абрамова М.А., д.э.н., профессор;
учёный секретарь – Амосова Н.А., д.э.н., профессор;

члены диссертационного совета:

Вахрушев Д.С., д.э.н., профессор;
Господарчук Г.Г., д.э.н., доцент;
Дубова С.Е., д.э.н., профессор;
Евлахова Ю.С., д.э.н., доцент;
Кропин Ю.А., д.э.н., профессор;
Ларионова И.В., д.э.н., профессор;
Масленников В.В., д.э.н., профессор;
Рудакова О.С., д.э.н., профессор;
Халилова М.Х., д.э.н., профессор.

Автореферат разослан 4 сентября 2020 г.

Учёный секретарь
диссертационного совета Д 505.001.107,
д.э.н., профессор

Амосова Наталия Анатольевна

I ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования обусловлена:

- необходимостью 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;
- ключевой ролью в мировой практике банков развития в реализации проектов ГЧП, которые являются сложными с финансово-экономической, технической и юридической точек зрения;
- недостаточным развитием деятельности названных банков в России и необходимостью повышения уровня ее эффективности;
- относительной неразвитостью форм взаимодействия государства и бизнеса в России;
- дискуссионностью трактовок сущности банков развития, их места и роли в системе ГЧП.

Степень разработанности темы исследования. При высокой актуальности темы диссертации степень ее разработанности ограничивается исследованиями, посвященными изучению отдельных аспектов теоретических основ, направлений и приемов деятельности национальных банков развития.

В частности, сущности банков развития посвящены труды В. Даймонда, Э. Кейна, Н. Бруки, Б. Агион, Р.Г. Волкова, С.П. Савинского, Е.А. Селявиной. Эксперты Всемирного банка Э. Гутиеррес, Х. Рудольф, Т. Хом, Э. Леви-Йетти исследовали роль банков развития в послевоенном восстановлении экономики стран Западной Европы, особенности деятельности этих банков в странах Азиатского региона, направления повышения эффективности банков развития.

Особенностям деятельности зарубежных банков развития посвящены также аналитические исследования специалистов ВЭБ.РФ, в которых основное внимание

уделено стратегическому управлению: В.Д. Андрианова, И.А. Никоновой, Р.Н. Шамгунова.

Вопросам государственного присутствия в экономике и в банковском секторе, проблемам ГЧП как форме взаимодействия государства и бизнеса посвящены работы А. Гершенкрона, Р. Ла Порты, Т. Корнера, И. Шнабеля, О.И. Лаврушина, Е.А. Глушковой, Э.Р. Йескомба, Д. Деуара, Д. Дельмонта, В.В. Максимова, А.В. Баженова.

Состояние и тенденции развития государственно-частного партнерства в РФ представлены в исследованиях российской Ассоциации «Центр развития ГЧП».

Эффективность деятельности банков развития в сфере ГЧП не являлась предметом самостоятельного исследования. Однако теоретической основой изучения этой проблемы могут являться труды Т. Купманса, С. Кейнера, С.В. Головань, А. Караса, О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой, в которых раскрыта эффективность банковской деятельности в общем плане, а также материалы Всемирного банка, Европейского инвестиционного банка и других международных институтов развития, раскрывающие различные подходы к выделению критериев эффективности деятельности банков развития.

Несмотря на значительное количество теоретических и прикладных исследований в указанных областях, единый подход к трактовке сущности и направлений деятельности банков развития еще не сформирован. Существуют и другие вопросы теоретического и методического характера, требующие осмысления и конкретного решения в современных условиях: классификация банков развития с учетом как российской, так и мировой практики; выявление места банков развития при оказании услуг в сфере ГЧП; определение понятия эффективности деятельности банков развития и разработка системы оценки эффективности их функционирования при реализации проектов ГЧП.

Цели и задачи исследования. Цель исследования состоит в теоретическом обосновании понятия и видов банков развития, определении методических подходов к оценке эффективности их деятельности при реализации проектов ГЧП, а также потенциальных направлений повышения данной эффективности.

Для достижения заявленной цели в рамках диссертационного исследования автором были поставлены следующие задачи:

1. Предложить трактовку понятия «банк развития», выделить критерии и виды их классификации применительно к современным условиям.

2. Раскрыть специфику деятельности банков развития на рынке услуг для реализации проектов ГЧП:

- уточнить понятие «государственно-частное партнерство»;
- систематизировать виды финансовых и нефинансовых услуг банков развития в сфере реализации проектов ГЧП.

3. Разработать систему оценки эффективности деятельности банков развития по реализации проектов ГЧП:

- определить соотношение понятий «эффективность деятельности банка развития» и «эффективность предоставления услуг банком развития при реализации проектов ГЧП»;
- выделить критерии и показатели оценки эффективности предоставления услуг банками развития при реализации проектов ГЧП;
- обосновать целесообразность и возможность использования метода математического программирования «анализ среды функционирования» для оценки эффективности деятельности банков развития в сфере ГЧП и выявления направлений повышения этой эффективности.

Область исследования соответствует 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» Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки).

Объектом исследования в работе является функционирование банков развития в сфере государственно-частного партнерства, **предметом исследования** – эффективность деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства.

Научная новизна исследования состоит в теоретическом обосновании и разработке комплексной системы оценки эффективности деятельности банков развития при реализации проектов государственно-частного партнерства,

основанной на особой сущности, функциях и среде функционирования банков развития, а также учитывающей специфику данных проектов.

Теоретическая значимость исследования состоит 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 состоит 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.

Методология и методы исследования. 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.

Положения, выносимые на защиту:

1. 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).

2. 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).

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 (С. 31-35).

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 (С. 59-61).

5. 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).

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 (С. 114-128).

7. 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 достоверности, апробация и внедрение результатов исследования. Исследование проведено на базе достоверных данных, представляющих собой достаточную информационно-эмпирическую основу; выстроенный процесс оценки эффективности банков развития при реализации проектов ГЧП опирается на проверяемые факты и качественный анализ отчетов и данных национальных, региональных и глобальных банков развития, отечественных и международных законодательных актов. Достоверность результатов исследования, выводов и предложенных рекомендаций подтверждается их апробацией, а также применением принципов системного анализа, непараметрического метода анализа среды функционирования, статистических методов, реализованных с помощью инструментария прикладных программ MS Office.

Материалы исследования докладывались на VIII Международной научно-практической конференции «Современные тенденции развития науки и технологий» (г. Белгород, Агентство перспективных научных исследований, 30 ноября 2015 г.); на конференции «Интеграция теории и практики мирового научного знания в XXI веке» (г. Казань, Общество Науки и Творчества, 30 января 2016 г.).

Выводы и основные положения диссертации нашли применение в деятельности 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 посодействовало проведению более точной оценки эффективности деятельности АО «ИнфраВЭБ» по последующей реализации данных проектов.

Модель анализа эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, описанная в исследовании, 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.

Материалы диссертации используются Департаментом финансовых рынков и банков ФГБОУ 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».

Апробация и внедрение результатов исследования подтверждены соответствующими документами.

Публикации. 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. Все публикации по теме диссертации.

Структура и объем диссертации. Цель, задачи и методы исследования определили структуру и объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы из 98 источников и трех приложений. Текст диссертации изложен на 185 страницах, содержит 27 таблиц и 14 рисунков.

II ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В соответствии с целью и задачами исследования в работе были обоснованы следующие основные научные результаты:

1. Предложена и обоснована авторская трактовка понятия банка развития, особенностью которой является акцент на государственном участии в капитале банка; отражение сферы и цели деятельности банка; использование в процессе деятельности рыночных инструментов; раскрытие взаимоотношений с коммерческими банками.

Банк развития трактуется в работе как организация с государственным участием, которая специализируется на поддержке решений значимых экономических, социальных и экологических задач, способствующих росту, диверсификации и модернизации национальных экономик отдельных стран, использует рыночные принципы и инструменты деятельности, принимает ответственность за ее финансовый результат, является не конкурентом, а партнером коммерческих банков при участии в реализации проектов разного типа.

В исследовании расширено представление о банках развития посредством сравнительного анализа принципов и целей их деятельности и деятельности коммерческих банков. В частности, банк развития создается как институт экономического развития, в то время как коммерческий банк формируется для достижения целей бизнеса.

2. Разработана расширенная классификация банков развития на основе десяти критериев.

Автором предложена классификация банков развития на основе десяти критериев, представленных в таблице 1: 1) географический признак, 2) структура собственности, 3) сфера ответственности, 4) структура финансирования, 5) целевые сектора, 6) модели кредитования, 7) способы ценообразования в отношении продуктов, 8) принципы надзора, 9) уровень государственного вмешательства, 10) уровень раскрытия информации.

Таблица 1 – Классификация банков развития

Критерий классификации	Виды банков развития	Комментарии
1	2	3
1 Географический признак	1.1 Международные банки: – Международная Финансовая корпорация (МФК) – Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – Международная ассоциация развития – Международный валютный фонд	– Финансирование эффективных проектов для обеспечения устойчивого развития стран; – Сокращение бедности; – Создание условий для предпринимательской деятельности.
	1.2 Региональные банки развития: – Европейский Банк реконструкции и развития (ЕБРР)	– Проведение структурных и отраслевых реформ; – Укрепление финансовых организаций и правовых основ;

Продолжение таблицы 1

1	2	3
	6.2 Банки развития, предоставляющие услуги по оптовому кредитованию (кредитование частных финансовых институтов, которые впоследствии выдают кредиты своим клиентам)	Примерами банков развития, предоставляющих розничные кредиты, являются Финансовая корпорация развития Бутана, Промышленная корпорация развития Непала, Банк развития среднего и малого предпринимательства Таиланда.
	6.3 Банки развития, комбинирующие обе модели кредитования	Большинство банков развития, предоставляющих только оптовые кредиты, находятся в странах Латинской Америки, и представлены BNDES (Банк развития Бразилии), FIRA (Мексика), COFIDE (Перу) и др.
7 Способы ценообразования в отношении продуктов	7.1 Банки развития, предоставляющие кредиты по субсидированным процентным ставкам	Около половины банков развития применяют субсидированные процентные ставки по кредитам, из которых 66% банков используют средства правительств стран для субсидирования процентной ставки.
	7.2 Банки развития, предоставляющие кредиты на рыночных условиях	
8 Принципы надзора	8.1 Банки развития, управленческий совет которых состоит только из представителей правительства, включая представителей министерства финансов, труда, жилищно-коммунального хозяйства, социальной защиты и центрального банка	Управленческие советы 75% банков развития состоят из представителей правительственных и неправительственных структур. В 30% подобных случаев (например, Банк островов Кука или Корпорация по гарантированию кредитов Малайзии), независимые члены составляют большинство совета. В немногих случаях управленческий совет представлен только независимыми членами (к примеру, Банк развития Словакии и Банк развития Антигуа и Барбуды).
	8.2 Банки развития с управленческим советом, включающим как представителей правительства, так и неправительственных организаций	
	8.3 Банки развития, управленческий совет которых состоит только из представителей неправительственных организаций	
9 Уровень государственного вмешательства	9.1 Банки развития, регулируемые институтом, отвечающим за надзор за частными коммерческими банками в стране	Регулирование может осуществляться центральным банком.
	9.2 Банки развития, регулируемые министерством	Примерами банков развития данного вида являются Национальный банк

Продолжение таблицы 1

1	2	3
	или государственным учреждением, устанавливающим стратегические цели деятельности банков.	развития Палау, Экспортное кредитное агентство Омана и Банк развития Уганды.
10 Уровень раскрытия информации	<p>Банки развития могут раскрывать следующие отчеты в зависимости от уровня раскрытия информации:</p> <ul style="list-style-type: none"> – годовой отчет; – аудированную финансовую отчетность; – внебалансовой статьи; – методику управления и риск-менеджмента; – норматив достаточности капитала. 	<p>Примерно 96% банков развития готовят и публикуют их годовые отчеты, большинство которых доступно в сети Интернет. 93% банков развития также раскрывают их аудированную финансовую отчетность. Однако только 71% банков развития раскрывают внебалансовые статьи. Меньший процент банков развития (63%) раскрывают их методики управления и риск-менеджмента, и 64% - нормативы достаточности капитала.</p>

Источник: составлено автором.

3. Предложена 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.

На основе анализа наиболее распространенных подходов к раскрытию понятия ГЧП предлагается следующее уточненное определение: государственно-частное партнерство – это механизм решения инфраструктурных, социальных и других проблем общественной значимости, при котором публичный партнер привлекает частного для создания, реконструкции, эксплуатации и управления объектом инфраструктуры, в основе которого лежат принципы, нацеливающие партнерство государства и бизнеса на удовлетворение общественных интересов. К числу этих принципов можно отнести следующие: свобода выбора действий и равенство интересов сторон; ответственность за исполнение условий соглашения о ГЧП; стабильность соглашения о ГЧП с сохранением возможности его адаптации и изменения; прозрачность и обратная связь; наличие конкуренции за проект; использование государственных гарантий; невмешательство государства в сферу ответственности частного партнера; отсутствие дискриминации к иностранным компаниям; возмездность.

Объектами ГЧП могут быть проекты в транспортной сфере (например, аэропорты, порты, автодороги, мосты и т.д.), в сфере здравоохранения, телекоммуникаций, образования и охраны окружающей среды. В исследовании также проанализированы этапы развития государственно-частного партнерства в мире и в России и место банков развития в реализации этих отношений.

4. Разработана трактовка понятия «эффективность предоставления услуг банком развития при реализации проектов ГЧП».

На основе изучения экономической литературы и собственной практической деятельности разработано соотношение понятий «эффективность деятельности банка развития» и «эффективность предоставления услуг банком развития при реализации проектов ГЧП».

В соответствии с вышеуказанной спецификой деятельности банков развития под ее эффективностью следует понимать достижение положительного результата в реализации программ государственной поддержки и конкретных задач развития экономики разных стран, который может иметь функциональный, коммерческий, экономический и социальный характер. Эффективность предоставления услуг банками развития при реализации проектов ГЧП является частью эффективности всей их деятельности. Ее можно трактовать как положительный итог в соотношении финансовых, экономических и социальных результатов реализации проектов ГЧП и расходов, понесенных банком развития при реализации этих проектов.

5. Систематизированы виды услуг банков развития на основе изучения российской и мировой практики; раскрыты содержание финансовых и нефинансовых услуг, а также требования российских и зарубежных банков развития к проектам ГЧП.

В исследовании выделены следующие преимущества участия банков развития в проектах ГЧП. Во-первых, обширный опыт и инструментарий банков развития позволяют осуществлять структурирование, сопровождение и предоставление финансирования проектам ГЧП. Во-вторых, банки развития могут привлекаться на различных стадиях рассмотрения проектов ГЧП, в частности на самой ранней – стадии подготовки и проведения конкурса, оценки конкурсных предложений, что позволяет детально рассмотреть все аспекты, которые могут

повлиять на стоимость проекта и соблюдение сроков его реализации и осуществлять мониторинг на протяжении всего срока реализации проекта. В-третьих, банки развития являются источниками дешевых «длинных денег», что полностью отвечает потребностям ГЧП с точки зрения продолжительности проектов и, как следствие, структуры финансирования.

В работе систематизированы две группы услуг банков развития в сфере ГЧП: финансовые и нефинансовые услуги. Виды финансовых услуг банков развития включают в себя: долгосрочные займы развивающимся странам по рыночной процентной ставке; долгосрочные займы по ставкам ниже рыночных или на других особых (льготных) условиях; открытие кредитных линий; предоставление гарантий и других продуктов по управлению рисками; участие в капитале специальной проектной компании; выдачу грантов, которые используются преимущественно для технического содействия, оказания консультационных услуг либо разработки проектов.

Отличительной чертой нефинансовых услуг банков развития является их неденежный характер. Основные виды нефинансовых услуг банков развития в сфере ГЧП представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Нефинансовые услуги банков развития в сфере ГЧП

Виды услуг	Примеры услуг
Облегчение доступа к финансовым ресурсам	Содействие в работе с потенциальными инвесторами и кредиторами
Меры по улучшению законодательства	Проработка изменений в законодательстве, необходимых для реализации проекта ГЧП
Программы по развитию ГЧП	Предоставление правительствам стран-клиентов консультаций по вопросам создания государственно-частных партнерств
Привлечение международных специалистов	Определение и выбор юридических, технических, финансовых консультантов
Консультации с общественностью	Организация и проведение встреч с населением, проявляющим интерес к проекту ГЧП

Источник: составлено автором.

Банки развития вносят значительный вклад во внедрение механизмов ГЧП, их унификацию и развитие практики их применения. В России ВЭБ.РФ предоставляет ряд таких услуг, как финансирование проектов, поддержка экспорта, поддержка инновационной деятельности, региональное развитие, образовательные

программы, услуги инвестиционного консультирования по формированию проектов развития. Также ВЭБ.РФ активно содействует развитию и распространению ГЧП в России и оказывает консультационную поддержку органам государственной власти и местного самоуправления, юридическим лицам по вопросам формирования и финансирования таких проектов.

Российским банкам развития, в частности ВЭБ.РФ, следует рассмотреть следующие меры для повышения качества предоставления услуг в сфере ГЧП: описание и оптимизация бизнес-процессов в банке; анализ показателей прибыльности предоставления услуг банком исходя из дисконтированной стоимости долгосрочных денежных потоков, а не показателей финансового результата отчетного периода; снижение политического влияния на ВЭБ.РФ с точки зрения ожидаемых масштабных результатов при поддержке мегапроектов; создание отделений национального банка развития или территориальных банков развития в каждом регионе для переноса принятия части решений в регионы; внедрение в систему оценки эффективности ВЭБ.РФ критерия оценки вклада банка в устойчивое развитие и соответствующего перечня коэффициентов эффективности, включая коэффициент удовлетворенности клиентов и стейкхолдеров ВЭБ.РФ; построение эффективной системы коммуникации с бизнес-сообществом и государством в регионах путем организации коммуникационных площадок; повышение прозрачности и доступности информации о проектах развития, поддерживаемых ВЭБ.РФ.

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.

На основе комплексного изучения реализованных в России и других странах проектов государственно-частного партнерства, а также способов их поддержки в исследовании предложена модель оценки эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, представленная в таблице 3.

Таблица 3 – Процесс оценки эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП

Этап оценки эффективности деятельности	Объекты оценки	Критерии эффективности	Показатели эффективности
1	2	3	4
1 Оценка влияния деятельности БР на формирование компетенций органов власти в сфере ГЧП	<ul style="list-style-type: none"> - Предлагаемые некредитные продукты банков развития данной страны, содействующие реформам отдельных секторов экономики; - имеющиеся программы институционального развития; - виды консультационных услуг. 	Стратегическая значимость деятельности банков развития по формированию компетенций органов власти в сфере ГЧП	Количество проектов ГЧП, одобренных в качестве стратегически важных по рекомендации банка развития
			Рост количества новых зарегистрированных идей проектов ГЧП
			Количество проведенных банком развития мероприятий по продвижению механизма ГЧП
			Количество государственных служащих, представляющих определенные территории страны, участвовавших в мероприятиях, организованных банком развития
2 Оценка улучшения условий для реализации проектов ГЧП	<ul style="list-style-type: none"> - Деятельность банков развития, направленная на развитие институционального потенциала страны для разработки необходимых реформ, оценки фискальных рисков и эффективности расходования средств (анализ «value for money»); - программы банков развития по улучшению системы нормативного регулирования и установления тарифов; - деятельность банков развития по развитию правовой среды; - услуги банков развития по разработке типовых контрактов; - деятельность банков развития по улучшению инвестиционного климата в стране; 	Уровень институционального потенциала страны для применения механизма ГЧП	Количество новых проектов, улучшающих существующие положения законодательства о ГЧП и поддерживающих регулятивные реформы
2.1 Анализ изменения среды реализации проектов ГЧП			Количество специализированных центров ГЧП

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4
	- разработанность проектов государственно-частного партнерства.	Способность устанавливаемых тарифов покрывать затраты частного партнера по проекту ГЧП	Отношение суммы устанавливаемого тарифа по проекту ГЧП к расчетному тарифу, способному покрыть затраты по проекту
		Согласованность системы права страны с основными нормами международного права	Количество норм правовых актов, регулирующих соглашение о ГЧП, соответствующих нормам международного права
		Разработанность типовых контрактов	Отношение количества типовых контрактов к количеству моделей ГЧП, используемых в стране
		Уровень благоприятности инвестиционного климата	Темп роста ВВП
			Уровень инфляции
		Уровень ставки рефинансирования	Отношения количества проектов ГЧП, достигших финансового закрытия, к общему количеству проектов ГЧП
		Уровень разработанности проектов ГЧП	
Законченность проектов ГЧП	Отношения объектов инфраструктуры, введенных в эксплуатацию в результате реализации проектов ГЧП, к общему количеству объектов инфраструктуры, которые планировали ввести в эксплуатацию		
2.2 Изменение степени вовлеченности банков развития в	Деятельность банков развития по предоставлению кредитных, гарантийных, консультационных и других продуктов	Соответствие развития финансовых предоставленных банком	Отношение суммы кредитов, выданных банком развития, к стоимости проектов ГЧП,

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4
<p>предоставление кредитных, гарантийных и консультационных продуктов субъектов органов власти и реального сектора экономики</p>	<p>клиентам банка.</p>	<p>ресурсов потребностям страны для реализации проектов ГЧП</p>	<p>нуждавшихся в финансировании. Отношение суммы выданных гарантий к стоимости проектов ГЧП, нуждавшихся в финансировании</p>
			<p>Отношение темпа роста суммы выданных кредитов к темпу роста стоимости проектов ГЧП</p>
			<p>Доля кредитов для проектов ГЧП, предоставленных на срок, превышающий 10 лет</p>
			<p>Количество проектов, подготовка которых инициирована банком развития</p>
<p>3 Анализ результатов реализованных проектов ГЧП</p>	<p>Проекты ГЧП, реализованные при участии банков развития.</p>	<p>Доступность инфраструктуры и ее всеобъемлемость</p>	<p>Увеличение количества новых объектов инфраструктуры в результате реализации проектов ГЧП</p>
		<p>Эффективность и качество предоставления услуг</p>	<p>Улучшение технического состояния инфраструктуры в результате реализации проектов ГЧП</p>
		<p>Устойчивость предоставления услуг</p>	<p>Повышение способности объектов инфраструктуры сохранять высокие технологические характеристики в результате реализации проектов ГЧП</p>

Источник: составлено автором.

Данная модель рассматривается как последовательное применение приемов и инструментов оценки эффективности деятельности банков развития на отдельных этапах. Модель включает три этапа, которые соотносятся с этапами подготовки и реализации проектов ГЧП и охватывают весь цикл развития ГЧП в стране, начиная от формирования компетенций органов власти в сфере ГЧП, формирования и улучшения условий реализации проектов ГЧП, таких как совершенствование законодательной базы и институциональной среды, и заканчивая анализом результатов уже реализованных проектов ГЧП, которые находятся на стадии эксплуатации. Каждый этап имеет специфику в части объектов, критериев и показателей оценки эффективности деятельности банков развития.

Предложенная система показателей оценки эффективности деятельности банков развития в ГЧП может быть использована для комплексной оценки на основе разных методов: метода экспертных оценок, номерной оценки и различных типов моделей. Представляется, что наиболее объективная оценка может быть получена на основе математического моделирования. Учитывая это и принимая во внимание комплексность понятия эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, представляется целесообразным проводить оценку на каждом этапе процесса оценки эффективности банков развития при реализации проектов ГЧП, применяя метод анализа среды функционирования (Data Envelopment Analysis) – непараметрический метод оценки эффективности, основанный на соотношении расходов банков развития, понесенных при предоставлении услуг в сфере ГЧП (входных факторов), и описанных ниже показателей эффективности (выходных факторов), в котором:

– входные факторы представляют собой различные категории расходов, понесенных банками развития при оказании услуг по подготовке и реализации проектов ГЧП. Иными словами, входные факторы – это ресурсы в денежном выражении, потраченные банком развития для достижения результата на соответствующем этапе оценки. Для первого этапа процесса оценки эффективности входным фактором может являться объем средств, потраченных банком развития на проведение мероприятий по развитию компетенций органов государственной власти в сфере ГЧП; для второго этапа – объем средств, потраченных банком развития

на мероприятия по улучшению институциональной среды ГЧП определенной страны; для третьего этапа – затраты на структурирование проекта ГЧП;

– выходные факторы описывают результаты, полученные при участии банков развития в процессе подготовки и реализации проектов ГЧП. Результаты деятельности банков развития описываются показателями, приведенными в таблице 3.

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

Метод DEA позволяет измерить эффективность деятельности банков развития в сфере ГЧП относительно имеющихся у них входных факторов и ранжировать банки развития по уровню эффективности их деятельности в сфере ГЧП за определенный период и в отношении определенных услуг. Указанный метод имеет целый ряд преимуществ. Во-первых, метод DEA позволяет оценить оба компонента операционной эффективности деятельности банков развития – техническую эффективность и эффективность распределения. Во-вторых, в методе DEA нет необходимости выбирать функцию, описывающую зависимость входных и выходных данных, что упрощает модель. В-третьих, метод DEA с легкостью объединяет в себе многочисленность входных и выходных факторов деятельности банков развития в области оказания услуг по реализации проектов ГЧП. В-четвертых, данный метод позволяет получить линейное измерение относительной эффективности банков развития, а также потенциальные зоны для увеличения выходных параметров и уменьшения необходимых входных параметров. В-пятых, метод DEA не подразумевает необходимость присвоения весов каждому входному и выходному параметру, хотя пользователь метода может добавить веса при желании дальнейшей конкретизации результатов исследования.

Существуют следующие ограничения метода DEA: так как метод DEA является инструментом определения точек экстремума, искажения в виде погрешностей измерения могут создать проблемы для достижения репрезентативного результата. Метод DEA может быть использован только для оценки относительной эффективности, абсолютная эффективность объектов исследования не может быть определена. Поскольку метод DEA является

непараметрическим методом исследования, существуют трудности в статистическом подтверждении выдвигаемых гипотез. В связи с тем, что стандартная формулировка задачи DEA представляет собой отдельную задачу линейного программирования для каждого исследуемого объекта, масштабные исследования требуют большого объема вычислений.

Условиями применения предложенной модели на практике являются: предоставление оцениваемыми банками развития услуг в сфере ГЧП на идентичных этапах оценки эффективности; доступность данных для расчета входных и выходных факторов, сформированных по единой методологии (в частности, данные должны быть за один временной промежуток и должны включать одинаковые составляющие); использование одинаковых показателей эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП.

Разработанная в исследовании модель применена для анализа эффективности семи банков развития. Результатом применения модели явилось выявление двух наиболее эффективных банков развития, каждый из которых был определен как самый эффективный на уровне одного из двух выходных факторов, и расчет относительной эффективности менее эффективных банков развития.

Проведен сравнительный анализ разработанной модели оценки эффективности банков развития при реализации проектов ГЧП и модели оценки эффективности деятельности ВЭБ.РФ, в соответствии с которым выделяются социальные, экономические и бюджетные эффекты проектов ГЧП. Каждый из них оценивается по трем параметрам: направление воздействия, степень выраженности эффекта и масштаб проекта. Предпочтительной формой выражения оценки эффектов являются количественные показатели.

Были выявлены следующие различия двух моделей. Во-первых, модель ВЭБ.РФ оценивает ожидаемые социальные, бюджетные и экономические эффекты проектов ГЧП, в то время как разработанная модель комплексно оценивает эффективность деятельности банков развития на всем цикле участия банка развития в реализации проектов ГЧП. Данная модель соотносится с моделью ВЭБ.РФ на уровне третьего этапа процесса оценки эффективности, где определяются социальные, экономические и бюджетные эффекты от реализации проектов ГЧП. Во-вторых, модель, разработанная в исследовании, является гибкой и позволяет использовать

различные комбинации входных и выходных факторов для анализа эффективности, в то время как модель ВЭБ.РФ имеет ограниченное количество показателей. В-третьих, модель ВЭБ.РФ позволяет оценивать абсолютную эффективность банка развития, а разработанная методика производит оценку только относительной эффективности. В-четвертых, для оценки банка развития по модели ВЭБ.РФ необходимо принимать во внимание длинный период времени, по истечению которого могут быть апробированы результаты проектов ГЧП, материализовывающиеся не ранее, чем через 6-9 лет после его инициации. Модель, разработанная в исследовании, позволит анализировать эффективность деятельности банка развития не только в долгосрочной перспективе, но и в средне- и краткосрочной.

III ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По результатам теоретического и эмпирического исследования получены следующие выводы, обобщения и практические решения:

1. Выявлены функциональные особенности деятельности банков развития, позволяющие раскрыть сущность объекта исследования. Обосновано определение банка развития как банка, осуществляющего аккумуляцию и перераспределение финансовых, трудовых и интеллектуальных ресурсов для решения социально-экономических проблем развития и модернизации экономики.

2. Представлена классификация банков развития, разработанная на основе систематизированных критериев классификации форм существования банков развития.

3. На базе теоретического анализа трактовки понятия «эффективность» и специфики функционирования банков развития в сфере ГЧП разработано определение понятия «эффективность деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП» как отношения финансовых, экономических и социальных результатов реализации проектов ГЧП к расходам, понесенным банком развития при реализации проектов ГЧП.

4. Систематизированы виды финансовых и нефинансовых услуг банков развития, направленных на поддержку рынка ГЧП в России и за рубежом, представлена детальная характеристика каждого вида услуг.

5. Разработан процесс оценки эффективности деятельности банков развития при реализации проектов ГЧП, включающий в себя оценку влияния деятельности банков развития на формирование компетенций органов власти в сфере ГЧП, оценку улучшения условий для реализации проектов ГЧП и оценку степени доступности инфраструктуры и социальных услуг в результате реализации проектов ГЧП.

6. Сформирован набор критериев и показателей эффективности деятельности банков развития для каждого этапа процесса оценки эффективности.

7. Обоснована целесообразность и апробирована возможность анализа показателей эффективности деятельности банков развития на каждом этапе оценки эффективности посредством метода анализа среды функционирования.

Полученные результаты позволили сформировать ряд практических рекомендаций по разработке процесса многофакторной оценки эффективности деятельности банков развития в сфере ГЧП.

IV СПИСОК РАБОТ, ОПУБЛИКОВАННЫХ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

*Публикации в рецензируемых научных изданиях,
определенных ВАК при Минобрнауки России:*

1. Савка, Д.А. Критерии эффективности услуг банков развития, направленных на поддержку проектов государственно-частного партнерства / Д.А. Савка // Социально-экономические явления и процессы. – 2016. – № 6. Том 11. – С. 58-63. – ISSN 1819-8813.

2. Савка, Д.А. Понятие и классификация банков развития / Д.А. Савка // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 2 (часть 1). – С. 967-971. – ISSN 1999-2300.

3. Савка, Д.А. Анализ соотношения понятий эффективности деятельности банка и эффективности деятельности банка развития при реализации проектов государственно-частного партнерства (ГЧП) / Д.А. Савка // Экономика и предпринимательство. – 2017. – № 5 (часть 1). – С. 761-765. – ISSN 1999-2300.

4. Савка, Д.А. Применение метода DEA для оценки эффективности банков развития в сфере ГЧП / Д.А. Савка // Экономика. Бизнес. Банки. – 2019. – № 5 (31). – С. 110-124. – ISSN 2304-9596.

Публикации в других научных изданиях:

5. Савка, Д.А. Ключевые вопросы привлечения внебюджетного финансирования в проекты ГЧП: участие институтов развития и финансирующих организаций / Д.А. Савка, В.В. Завадская // Современные тенденции развития науки и технологий : сборник научных трудов по материалам VIII Международной научно-практической конференции : в 10 частях. № 8 (Часть IX) ; под общей редакцией Е.П. Ткачевой. – Белгород : ИП Ткачева Е.П., 2015. – С. 43-48. – ISSN 2413-0869.

6. Савка, Д.А. Роль Внешэкономбанка в развитии ГЧП в России / Д.А. Савка // Интеграция мировых научных процессов как основа общественного прогресса : материалы Международных научно-практических конференций Общества Науки и Творчества. Выпуск № 33 ; под общей редакцией С.В. Кузьмина. – Казань : Общество Науки и Творчества, 2016. – С. 281-287. – ISSN 2308-7641.