

ФЭС ФИНАНСЫ КОНОМИКА СТРАТЕГИЯ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ
И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЙ
ЖУРНАЛ

№ 1

2000
ФИНЭКОНОМСЕРВИС

ЯНВАРЬ 2017



СЕРИЯ «ИННОВАЦИОННАЯ ЭКОНОМИКА: ЧЕЛОВЕЧЕСКОЕ ИЗМЕРЕНИЕ»



ИЕРОНИМ БОСХ. САД ЗЕМНЫХ НАСЛАЖДЕНИЙ (ФРАГМЕНТ), 1505 г.
МУЗЕЙ ПРАДО, МАДРИД

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РИСКОВ ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ ГЧП

(Санкт-Петербургский государственный университет промышленных технологий и дизайна, Россия)

В международной практике в условиях ограниченности государственных ресурсов одним из способов реализации инвестиционных проектов признан механизм государственно-частного партнерства. Авторами рассматриваются основные формы государственно-частного партнерства в сфере экономики и государственного управления, а также – условия повышения эффективности таких проектов. Авторы считают, что следует особое внимание уделить предварительной фазе реализации проекта государственно-частного партнерства с изучением возможностей и угроз и созданием, в конечном итоге, окончательной версии проекта, которая будет положена в основу договора о государственно-частном партнерстве.

Реализация проектов в рамках такого партнерства оказывает положительное воздействие на развитие региона и страны в целом, хотя всегда сопровождается определенными рисками. Приводится последовательность действий при распределении рисков между государством и частным партнером. Приведена матрица рисков проектов. Рассматриваются риски, закрываемые партнерами.

В статье подчеркивается, что передача рисков частному бизнесу является главным преимуществом реализации проектов государственно-частного партнерства.

Ключевые слова: государственно-частное партнерство, проект, бизнес, управление, риск.

Abstract: In international practice, in the conditions of limited state resources, one of the ways of implementing investment projects is the mechanism of public-private partnership. The authors consider the main forms of public-private partnership in the sphere of economy and public administration, as well as the conditions for increasing the effectiveness of such projects. The authors believe that special attention should be paid to the preliminary phase of the public-private partnership project with the study of opportunities and threats and ultimately the final version of the project, which will form the basis in agreement of the public-private partnership.

Implementation of projects in the framework of this partnership has a positive impact on the development of the region and the country as a whole, though always accompanied by certain risks. The sequence of action in the allocation of risks between the government and the private partner. Given a risk matrix of projects. Considers risks, close partners.

The article emphasizes that the transfer of risks to private business is the main advantage of implementing public-private partnership projects.

Keywords: public private partnership, project, infrastructure, business management, risk.

Государственно-частное партнерство (ГЧП) – это инструмент взаимодействия государства и частного бизнеса в рамках реализации социально и общественно значимых проектов в целях повышения уровня качества публичных услуг.

Основными формами ГЧП в сфере экономики и государственного управления являются:

любые взаимовыгодные формы взаимодействия государства и бизнеса;

- государственные контракты;
- арендные отношения;
- финансовая аренда (лизинг);
- государственно-частные предприятия;
- соглашения о разделе продукции (СРП);
- концессионные соглашения [1, с. 16-24; 10, с. 46].

В целях достижения главной цели проекта партнеры проекта ГЧП должны обладать рычагами воздействия на него. Так, для частного партнера ими являются

финансовые ресурсы и технологии, используемые при реализации проекта, а для государственного – административный ресурс и политическое влияние [2, с. 207].

Для повышения эффективности сотрудничества в рамках ГЧП следует выполнять условия [3, с. 19]:

– бюджетной эффективности, когда управление объемом инфраструктуры должно осуществляться той стороной, которая

* МОРОЗОВ Олег Анатольевич – к.э.н., и.о. заведующего кафедрой финансового учета Санкт-Петербургского государственного университета промышленных технологий и дизайна, зам. директора Института инновационных управленческих технологий

ЛЕБЕДЕВА Анна Владимировна – к.э.н., доцент кафедры экономики и организации производства Санкт-Петербургского государственного университета промышленных технологий и дизайна

Рецензент – ГАСИЛОВ В.В. – д.э.н., профессор, зав. кафедрой экономики и основ предпринимательства ВГТУ

способна обеспечить лучшее качество при наименьших издержках;

– прозрачности, когда все показатели, используемые при оценке реализации и мониторинге проектов ГЧП, должны быть открыты для публичного доступа;

– финансовой ответственности, когда выполнение расходных обязательств государственного партнера осуществляется в рамках требуемых объемов и сроков, но без ущерба для системы государственных и муниципальных финансов;

– конкуренции, когда обеспечивается высокое качество и снижение издержек эксплуатации инфраструктурного объекта путем отбора наиболее эффективного частного партнера.

При разнонаправленности целей государственного и частного партнера каждая из сторон, несмотря на обоюдные выгоды от сотрудничества, имеет разные мотивации и решает свои конкретные задачи. Привлечение частного партнера в финансирование инвестиционных проектов предполагает использование его знаний и опыта для более эффективного управления ими. Однако если государство в основном заинтересовано в повышении качества услуг, а также экономии бюджетных средств при достижении социальных целей, то частный партнер стремится получать стабильную прибыль в рамках ГЧП, которое само по себе содержит немало рисков [9; 10, с. 42-43].

Поэтому, создавая информационную инфраструктуру, следует особое внимание уделить предварительной фазе реализации проекта ГЧП с изучением возможностей и угроз и созданием, в конечном итоге, окончательной версии проекта, которая будет положена в основу договора о ГЧП.

При реализации инфраструктурных проектов ГЧП большое количество неудач связано с отсутствием договоренностей о

распределении потенциальных рисков между партнерами: И, как следствие, в случае возникновения таких рисков каждая из сторон пытается переложить ответственность на другую [4, с. 761].

А между тем, с точки зрения проектного финансирования, все возможные риски при реализации проекта должны быть делегированы той стороне, которая наиболее эффективно с ними справляется

Таблица 1

Распределение рисков в ГЧП [6, с. 24; 10, с. 36-37].

Партнеры проекта	Наименование рисков
Государство	– национализация/ экспроприация; – изменение законодательства; – протестные действия оппозиции проекту; – общественная поддержка проекта; – изменения в налоговом, таможенном и ином регулировании
Частный бизнес	– риски проектирования; – строительные риски
Государство и частный бизнес	– изменение условий соглашения; – недостаток опыта в реализации ГЧП; – форс-мажор; – распределение полномочий между партнерами

Источник: разработка авторов

Таблица 2

Матрица рисков проектов ГЧП [7, с. 760]

Риски проекта	Пример рисков
Риск проектирования	– нарушение сроков и изменение норм проектирования; – проблемы согласования проектно-сметной документации; – неправильно сформулированная или некорректно поставленная задача на проектирование; – проектные решения оказываются слишком дорогими
Риски строительства	– наличие материалов и производительность рабочей силы и оборудования; – компетентность подрядчика (опыт прошлых проектов, уровень образования); – контроль качества работ, соответствие их срокам и требованиям; – соответствие проектной стоимости
Форс-мажор	– обстоятельства непреодолимой силы, такие как природные стихийные явления, или обстоятельства общественной жизни
Риски неполучения выгоды	– принятый проект становится менее эффективным по сравнению с другими вариантами вложения капитала вследствие изменения сроков начала продаж и фактических объемов продаж по сравнению с плановым
Риски эксплуатации и управления объектом	– изменение условий ценообразования и спроса на продукцию, работы, услуги, являющиеся источником доходов проекта; – неадекватная система планирования, учета, контроля и анализа; – неэффективность кадрового состава и отсутствие системы его мотивации
Рыночные риски	– инфляция или паника на рынке; – изменение условий доступа на рынок; – увеличение стоимости привлечения дополнительного финансирования
Политические риски	– изменение норм законодательства, налогообложения, бюджетной политики и др.
Стратегические риски	– конфликты акционеров; – изменение корпоративной структуры и др.

Источник: разработка авторов

[5, с. 654; 12]. В этой связи возникает необходимость введения управления рисками проектов ГЧП, которое заключается в идентификации, анализе рисков и выработке плановых мер по минимизации негативных последствий наступления рисков событий [5, с. 321].

Рассмотрим последовательность действий при распределении рисков:

- идентификация рисков проекта и их описание, в результате чего составляется реестр рисков;
- оценка идентифицированных рисков, то есть изучение каждого риска по поводу вероятности его наступления и влияния на реализацию проекта и денежное измерение стоимости ликвидации последствий возникшего риска;
- выделение рисков, которые закрываются партнерами (табл. 1), в т. ч. третьими сторонами – страховыми компаниями;
- закрепление всех обозначенных рисков между участниками проекта в соответствующем документе.

После разделения рисков и закрепления ответственных за конкретными рисками требуется разработка мер по снижению вероятности появления рисков с разработкой матрицы рисков, приведенной в таблице 2.

Не все риски, приведенные в таблице 2, являются исчерпывающими. Они являются типовыми и могут дополняться или изменяться в соответствии с проектом.

При реализации крупных инфраструктурных проектов, где необходимы значительные частные инвестиции, государство должно:

- представлять полную картину рисков проекта;
- помогать частному бизнесу преодолевать бюрократические трудности и барьеры;
- быть готово принять на себя большую часть рисков по проекту, так как всегда сохраняется риск выхода из него частного партнера;
- брать на себя ответственность по снижению коммерческих рисков, к которым относятся [4, с. 67]:
 - на стадии разработки проекта – риск, что проект не будет реализован;
 - на стадии строительства – риск перерасхода средств;
 - на стадии использования объекта – риск неопределенности доходов и возможного изменения политической ситуации.

В тех случаях, когда государству приходится либо завершать проект самостоятельно, либо

заключать новый контракт с другим партнером, это приведет к дополнительным затратам, снижению качества/количества предоставляемых услуг и потерям во времени [8, с. 4].

Несмотря на то, что проекты, реализованные по схеме ГЧП, оказывают положительное воздействие на развитие региона и страны в целом, существует масса примеров, когда проекты ГЧП не были реализованы из-за отсутствия согласованных договоренностей по разделению возможных рисков между участниками и стремления каждой из сторон переложить ответственность на другую.

При разработке мер по распределению рисков, связанных с проектами, важно учитывать финансовое положение сторон, на которые возлагается конкретный риск, а также их способность нести последствия такого риска, если он материализуется. Кроме того, следует иметь в виду, что наряду с общими и свойственными для всех инвестиционных проектов рисками в различных субъектах РФ существуют и свои особенности, что связано с социально-экономическим положением того или иного региона.

Список использованной литературы:

1. Амуниц Д.М. Государственно-частное партнерство. Концессионная модель совместного участия государства и частного сектора в реализации финансово-экономических проектов / Д.М. Амуниц // Справочник руководителя учреждения культуры. – 2005. – № 12.
2. Кондратьева У.Д. Планирование рисков реализации проектов государственно-частного партнерства / У.Д. Кондратьева // Управленческое консультирование. – 2015. – № 6.
3. Государственно-частное партнерство: теория и практика / В.Г. Варнавский, А.В. Клименко, В.А. Королев [и др.]. – М.: Издат. дом Гос. ун-та – Высшей школы экономики, 2010.
4. Петров Д.И. Распределение рисков между партнерами при реализации проектов ГЧП / Д.И. Петров // Молодой ученый. – 2015. – № 10.
5. Брейли Р. Принципы корпоративных финансов / Р. Брейли, С. Майерс; пер. с англ. Н. Барышниковой. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2012.
6. Государственно-частное партнерство в России. – М.: Центр развития государственно-частного партнерства, 2013.
7. Бондаренко Е.Ю. Региональная стратегия частно-государственного партнерства: мировой опыт и российская практика / Е.Ю. Бондаренко. – М.: Научная книга, 2008.
8. Климов П.Е. Распределение рисков в проектах государственно-частного партнерства / П.Е. Климов // Инновации. Инвестиции. – 2012 – № 8.

9. Шульгин А.В. Риски государственно-частного партнерства и пути их погашения / А.В. Шульгин, В.П. Воронин // Материалы XLVIII отчетной научной конференции ВГТА за 2009 г. – Воронеж: Изд-во ВГТА, 2010. – С. 97-98.
10. Шульгин А.В. Государственно-частное партнерство в формировании инновационных систем / А.В. Шульгин, Л.В. Брянцева. – Воронеж, 2011. – 150 с.
11. Шульгин А.В. Синергия организационного опыта государственного и гибкости частного капитала в проектах / А.В. Шульгин, У.Д. Давлатзод // Интернационализация современного российского образования : материалы Международной научно-практической конференции ВГТА, 7-9 октября 2010 г. – Воронеж: Изд-во ВГТА, 2010. – С. 232-235.

Bibliographic references:

1. Amunts D.M. Public-private partnership. The concession model the joint participation of the state and the private sector in the implementation of far-reaching projects / D.M. Amunts // The Directory of the Manager of cultural institutions. – 2005. – № 12.
2. Kondratieva U.D. Risk Planning implementation of public-private partnerships / U.D. Kondratieva // Management consulting. – 2015. – № 6.
3. Public-private partnerships: theory and practice / V.G. Varnavsky, A.V. Klimenko, V.A. Korolev [and others]. – M.: Izdat. house State University – Higher school of Economics, 2010.
4. Petrov D.I. Distribution of risks between partners in the implementation of PPP projects / D.I. Petrov // The Young scientist. – 2015. – № 10.
5. Braley R. Principles of corporate Finance / R. Braley, S. Myers; transl. from English N. Baryshnikova. – M.: ZAO «Olympus-Business», 2012.
6. Public-private partnership in Russia. – M.: Center of development of public-private partnership, 2013.
7. Bondarenko E.Y. Regional strategy public-private partnership: international experience and Russian practice / E.Y. Bondarenko. - M.: Scientific book, 2008.
8. Klimov P.E. The Distribution of risks in projects of public-private partnership / P.E. Klimov // Innovations. Investment. – 2012. – № 8.
9. Shulgin A.V. The Risks of public-private partnership and ways of their repayment / A.V. Shulgin, V.P. Voronin // Proceedings of the XLVIII reporting scientific conference of Voronezh state technological Academy for 2009. – Voronezh: Voronezh state technological Academy, 2010. – P. 97-98.
10. Shulgin A.V. Public-private partnership in the formation of innovation systems / A.V. Shulgin, L.V. Bryantseva. – Voronezh, 2011. – 150 p.
11. Shulgin A.V. Synergy organizational experience in state and flexibility of private capital in the projects / A.V. Shulgin, W.D. Davlatzod // Internationalization of modern Russian education : materials of International scientific-practical conference of Voronezh state technological Academy, 7-9 October 2010. – Voronezh: Voronezh state technological Academy, 2010. – P. 232-235.

Spisok ispol'zovannoy literatury:

1. Amunts D.M. Gosudarstvenno-chastnoye partnerstvo. Kontsessionnaya model' sovmestnogo uchastiya gosudarstva i chastnogo sektora v realizatsii finansovoyemkikh proyektov / D.M. Amunts // Spravochnik rukovoditelya uchrezhdeniya kul'tury. – 2005. – № 12.
2. Kondrat'yeva U.D. Planirovaniye riskov realizatsii proyektov gosudarstvenno-chastnogo partnerstva / U.D. Kondrat'yeva // Upravlencheskoye konsul'tirovaniye. – 2015. – № 6.
3. Gosudarstvenno-chastnoye partnerstvo: teoriya i praktika / V.G. Varnavskiy, A.V. Klimenko, V.A. Korolev [i dr.]. – M.: Izdat. dom Gos. un-ta – Vysshey shkoly ekonomiki, 2010.
4. Petrov D.I. Raspredeleniye riskov mezhdru partnerami pri realizatsii proyektov GCHP / D.I. Petrov // Molodoy uchenyy. – 2015. – № 10.
5. Breyli R. Printsipy korporativnykh finansov / R. Breyli, S. Mayyers; per. s angl. N. Baryshnikovoy. – M.: ZAO «Olimp-Biznes», 2012.
6. Gosudarstvenno-chastnoye partnerstvo v Rossii. – M.: Tsentr razvitiya gosudarstvenno-chastnogo partnerstva, 2013.
7. Bondarenko Ye.Y. Regional'naya strategiya chastno-gosudarstvennogo partnerstva: mirovoy opyt i rossiyskaya praktika / Ye.Y. Bondarenko. – M.: Nauchnaya kniga, 2008.
8. Klimov P.Ye. Raspredeleniye riskov v proyektakh gosudarstvenno-chastnogo partnerstva / P.Ye. Klimov // Innovatsii. Investitsii. – 2012 – № 8.
9. Shul'gin A.V. Riski gosudarstvenno-chastnogo partnerstva i puti ikh pogasheniya / A.V. Shul'gin, V.P. Voronin // Materialy XLVIII otchetnoy nauchnoy konferentsii VGTA za 2009 g. – Voronezh: Izd-vo VGTA, 2010. – S. 97-98.

10. Shul'gin A.V. Gosudarstvenno-chastnoye partnerstvo v formirovaniy innovatsionnykh sistem / A.V. Shul'gin, L.V. Bryantseva. – Voronezh, 2011. – 150 s.

11. Shul'gin A.V. Sinergiya organizatsionnogo opyta gosudarstvennogo i gibkosti chastnogo kapitala v proyektakh / A.V. Shul'gin, U.D. Davlatzod // Internatsionalizatsiya sovremennogo rossiyskogo obrazovaniya : materialy Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii VGTA, 7-9 oktyabrya 2010 g. – Voronezh: Izd-vo VGTA, 2010. – S. 232-235.