

УДК 338.242.2

КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ ОПОРТУНИЗМА ПРИ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА

Шубина В.И.

ФГБОУ ВО «Югорский государственный университет», Ханты-Мансийск,
e-mail: savik.91@mail.ru

Статья посвящена анализу рисков оппортунизма проектов государственно-частного партнерства. Оппортунистическое поведение партнеров приводит к наибольшему ущербу для проекта, поэтому в фокусе исследования – риски оппортунистического поведения партнеров как вид эндогенных рисков, возникающих при реализации проекта государственно-частного партнерства. В статье также представлены определения понятий «риск» и «риск оппортунизма при реализации проекта ГЧП», а также обозначены предпосылки рисков оппортунизма партнеров. Риски оппортунизма партнеров рассматриваются в соответствии с этапами реализации проекта ГЧП. Федеральный закон, регулирующий сферу государственно-частного партнерства, выделяет четыре этапа реализации проектов. Этапам разработки предложения и заключения соглашения о государственно-частном партнерстве свойственны риски оппортунизма *ex ante*, а этапам строительства и эксплуатации объекта государственно-частного партнерства – *ex post*. В статье приведен анализ классификаций рисков государственно-частного партнерства, предлагаемый российскими и зарубежными исследователями в области управления рисками государственно-частного партнерства. На основе проведенного анализа составлена авторская классификация рисков при реализации проектов государственно-частного партнерства, учитывающая предпосылки оппортунистического поведения партнеров. Предлагаемая классификация сочетает в себе три признака: этапы реализации проекта ГЧП; вид оппортунизма сторон; предпосылки (причины) оппортунизма.

Ключевые слова: государственно-частное партнерство, риск, оппортунизм, партнеры, этапы реализации проекта ГЧП

CLASSIFICATION OF RISKS OF OPPORTUNISM IN THE IMPLEMENTATION OF PUBLIC-PRIVATE PARTNERSHIP PROJECTS

Shubina V.I.

Yugra State University, Khanty-Mansiysk, e-mail: savik.91@mail.ru

The article is devoted to the analysis of the risks of opportunism of public-private partnership projects. The opportunistic behavior of partners leads to the greatest damage to the project, therefore, the focus of the study is on the risks of opportunistic behavior of partners, as a type of endogenous risks arising from the implementation of the PPP project. The article also presents definitions of the concepts of «risk» and «risk of opportunism in the implementation of a PPP project.» outlines the prerequisites for the risks of opportunism of partners. The risks of opportunism of partners are considered in accordance with the stages of the PPP project implementation. The federal law regulating the sphere of public-private partnership identifies four stages of project implementation. Stages of proposal development and conclusion of public-private partnership agreement are characterized by the risks of opportunism «*ex ante*», and stages of construction and operation of the public-private partnership facility – «*ex post*». Based on the analysis of the research of Russian and foreign authors in the field of risk management of public-private partnership, an author's classification of risks in the implementation of public-private partnership projects was created, taking into account the prerequisites of opportunistic behavior of partners. The classification combines three features: stages of the PPP project implementation; the type of opportunism of the parties; prerequisites (causes) of opportunism.

Keywords: public-private partnership (PPP), risk, opportunism, partners, stages of PPP project implementation

Механизм государственно-частного партнерства (далее также – ГЧП) представляет возможность получения выгоды как для частного, так и для публичного партнера. Бизнес инвестирует денежные средства и обеспечивает их сохранность в настоящее время, а в будущем получает возврат вложенных средств с определенной доходностью. Публичный партнер в результате реализации проекта ГЧП обеспечивает спрос на объекты социальной инфраструктуры для населения «сегодня», рассчитываясь за них «завтра».

В связи с тем, что речь идет о потенциальных выгодах для обоих партнеров, появляется риск «недостижения» этих вы-

год. Партнеры могут повести себя оппортунистически, то есть осознанно, в целях увеличения своей выгоды, в одностороннем порядке уменьшить полезность от сделки для другой стороны. Этому способствуют:

- асимметрия информации;
- различие в целях сторон, заключающих контракт;
- сложность спецификации и защиты прав партнеров;
- асимметрия переговорной силы сторон, проявляющаяся в навязывании публичным партнером своей воли частному партнеру;
- ограниченность ответственности агента за свои действия (решения);

– специфичность инвестиций (инвестиции в объект ГЧП теряют стоимость при прекращении соглашения, в обеспечение которого они сделаны);

– высокие издержки измерения характеристик потенциального частного партнера на стадии заключения соглашения;

– высокие издержки и сложность проведения мониторинга исполнения контрактных обязательств.

Последствия такого поведения не всегда заметны сразу. Они могут стать явными только в ходе реализации проекта, когда влияние отрицательных тенденций приобретает необратимый характер. Таким образом, риски оппортунистического поведения являются значимыми при реализации проектов ГЧП. Понимание сущности и причин возникновения оппортунизма партнеров, как одного из основных факторов, влияющих на реализацию проектов ГЧП, позволит обеспечить интерес бизнеса к проектам ГЧП посредством обеспечения гарантий сторон и уменьшения вероятности наступления рисков событий.

Существуют различные классификации рисков проектов ГЧП, но классификации рисков, учитывающих именно оппортунистическое поведение проектов ГЧП, на текущий момент не существует.

Цель исследования: разработать классификацию рисков оппортунизма при реализации проектов ГЧП, учитывающую этапы реализации проекта ГЧП; вид оппортунизма сторон; предпосылки (причины) оппортунизма.

Материалы и методы исследования

Информационной базой исследования послужили нормативно-правовые акты Российской Федерации и субъектов Российской Федерации по вопросу регулирования института ГЧП, результаты авторских исследований и расчетов, экспертные сведения периодических изданий, материалы научно-практических конференций, электронные системы информации, справочные материалы. В исследовании была использована совокупность методов, включающая анализ, синтез, индукцию, дедукцию, аналогию.

Результаты исследования и их обсуждение

В риск-менеджменте риск определяется как влияние неопределенности на цели [1]. Причем влияние – это отклонение от того, что ожидается (положительное и/или отрицательное), а неопределенность – это состояние, заключающееся в недостаточности, даже частичной, информации, понимания или знания относительно события, его по-

следствий или его возможности. Цели же могут иметь различные аспекты (например, финансовые и экологические цели и цели в отношении здоровья и безопасности) и могут применяться на различных уровнях (стратегических, в масштабах организации, проекта, продукта или процесса) [2].

В то же время как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае свершения такого события возможны три экономических результата: отрицательный (проигрыш, ущерб, убыток); нулевой; положительный (выигрыш, выгода, прибыль) [3].

Согласно экономическому толковому словарю «риск – это ситуация, когда результат какого-либо действия неочевиден и неоднозначен и может быть несколько исходов результатов. Термином «риск» обычно пользуются для описания неопределенности в ситуации, когда фактический результат какого-либо действия точно неизвестен и предполагается, что он будет определен в результате случайного выбора из нескольких возможных вариантов, распределение которых известно» [4].

В нашем понимании под риском подразумевается возможность возникновения неблагоприятной ситуации или неудачного исхода деятельности, возникающая в связи с неопределенностью. ГЧП, как и любому проекту, свойственна неопределенность, которая выражается в возможности наступления рисков события. Следовательно, проектам ГЧП свойственны разнообразные риски. Исследователи предлагают различные классификации рисков ГЧП (табл. 1).

Стоит отметить, что не существует исчерпывающего перечня рисков ГЧП, которые были бы свойственны каждому проекту. Отечественные и зарубежные ученые по-разному подходят к классификации рисков ГЧП, но ни в одной из рассмотренных классификаций не выделены в явном виде риски оппортунизма. В то же время именно оппортунистическое поведение партнеров приводит к наибольшему ущербу для проекта, поэтому в фокусе исследования – риски оппортунистического поведения партнеров как вид рисков, возникающих при реализации проекта ГЧП [12].

Например, по классификации Д. Делмона оппортунизм партнеров может стать причиной риска невыполнения обязательств и риска «незавершения» строительства в срок. А по классификациям Т.М. Матаева – рисков эксплуатации; рисков перераспределения публичного управления; рисков проведения переговоров после подписания контрактов, субъективных рисков.

Таблица 1

Классификация рисков проектов ГЧП (обзор классификаций исследователей)

№ п/п	Исследователи	Признак	Категории рисков
1	В.Г. Варнавский	Источник возникновения риска	1) экономические, валютные и финансовые 2) технические; 3) коммерческие; 4) политические и правовые [5]
2	Д. Делмон	Сфера возникновения риска	1) правовые и регулятивные риски; 2) политические риски; 3) риск невыполнения обязательств; 4) риск «незавершения» строительства в срок; 5) финансовые риски; 6) валютные риски, операционные риски; 7) риск спроса; 8) экологические риски; 9) социальные риски [6]
3	Т.М. Магаев	Сфера возникновения риска	– классические (риски, возникающие в ходе развития, ценовые риски и производственные риски); – специальные (рыночные риски, риски изменения процентных ставок, валютные риски, риски нехватки сырья и материалов, политические риски, эксплуатационные и управленческие риски, форс-мажорные события) [7]
		Процесс, влияющий на риск	– проектные (коммерческие риски, конструкционные риски, риски эксплуатации); – политические и регулятивные риски (потенциальные конфликты между различными регулирующими органами, адекватность государственной структуры и риск изменения в регулятивной среде; политика установления цен и тарифов; риск изменения экономической и политической ситуации; перераспределение публичного управления; проведение переговоров после подписания контрактов)
		Степень объективности	– объективные (происходят независимо от поведения участников проекта, например от изменений в спросе или факторов, влияющих на затраты по строительству и эксплуатации); – субъективные риски (зависят от поведения участников проекта) [8]
4	В.А. Кабашкин	факторы возникновения, сфера возникновения и стадии реализации проекта ГЧП	ретроспективные, текущие, перспективные, политические, правовые, экономические, внешние, внутренние, чистые, динамические, производственные, общественные, коммерческие, финансовые, валютные, инвестиционные [8]
5	О.А. Рябушенко	Сфера возникновения	производственные и финансовые
		Причины возникновения	естественные и политические
		Покупательная способность денег	инфляционные, валютные и дефляционные [9]
6	Т. Бондарь	–	1) утрата контроля над государственной или муниципальной собственностью, снижение качества предоставляемых услуг, рост стоимости услуг для конечных потребителей, снижение капитальных расходов при строительстве за счет высоких операционных издержек; 2) неопределенность будущего, а именно: риск неверной оценки будущей стоимости проекта, риск существенных изменений условий контракта и риск смены контрагента; 3) снижение прозрачности государственного бюджета в том случае, если у соответствующего органа государственной власти или местной администрации возникают обстоятельства перед компаниями частного сектора недолговременного характера, к примеру лизинговые платежи [10]

Окончание табл. 1			
№ п/п	Исследователи	Признак	Категории рисков
7	Р.Х. Хасанов	–	1) проектные; 2) систематические; 3) форс-мажорные [11]
8	Общепринятые классификации по отдельным признакам	Отношение к границе проекта	– внешние (экзогенные); – внутренние (эндогенные) факторы, влияющие на результат от деятельности и возникающие в процессе осуществления данной деятельности, то есть напрямую с ней связанные
		Масштабность	– глобальный; – локальный
		Фазы реализации проекта	– риски предынвестиционной фазы; – риски фазы строительства; – риски операционной фазы
		Тип инвестиций	– финансовый; – портфельный
		Возможность защиты от рисков	– страхуемые; – нестрахуемые
		Последствия возникновения	– катастрофические; – критические; – допустимые; – частичные
		Уровень	– макро; – мезо; – микро

По нашему мнению, риск оппортунизма при реализации проекта ГЧП – вероятность того, что один из партнеров понесет потери в виде дополнительных расходов или получит доходы ниже тех, на которые рассчитывал в соответствии с соглашением о ГЧП, вследствие уклонения другого партнера от условий соблюдения соглашения ради получения максимальной прибыли.

Федеральный закон о ГЧП четко выделяет четыре этапа реализации проектов ГЧП [13]. Первому и второму этапам свойственны риски оппортунизма *ex ante*, а третьему и четвертому – *ex post*. На основе классификации, представленной авторами, а также с учетом предпосылок оппортунистического поведения партнеров составлена классификация рисков оппортунизма при реализации проектов ГЧП (табл. 2).

Самый первый этап возникновения рисков начинается с возникновения идеи реализации проекта и продолжается до заключения соглашения. Ему соответствуют риски разработки предложения об участии в проекте. Они включают в себя риски недостоверности сведений и неточности прогнозов на этапе разработки предложения о реализации проекта ГЧП. Последствия наступления рисков событий первого этапа становятся очевидными на подготовительном этапе, а также на этапах строительства (реконструкции) и эксплуатации объекта ГЧП.

Предпосылками оппортунистического поведения потенциальных партнеров на этапе разработки предложения о реализации проекта ГЧП являются различия в целях сторон. По мнению И.Н. Ткаченко, М.В. Евсеевой, избежать проявлений оппортунизма в поведении сторон ГЧП можно, если они будут иметь явно выраженные однородные устремления и выгода будет ощутима для каждого [14].

Вторым этапом является заключение соглашения в рамках конкурсных процедур. Риски второго этапа возникают вследствие сокрытия информации либо представления недостоверной информации потенциальными партнерами. Предпосылками оппортунизма являются асимметрия информации, риски спецификации, а также высокие трансакционные издержки на поиск информации и измерение характеристик потенциального частного партнера.

Проявление оппортунизма на третьем этапе может заключаться в превышении сроков выполнения отдельных подэтапов проекта и возникновении дополнительных расходов, а также в прекращении оказания дополнительной поддержки частному партнеру, если такая поддержка оказывалась изначально. Предпосылкой оппортунистического поведения партнеров является асимметрия переговорной силы сторон, которая проявляется в навязывании публичным партнером своей воли частному партнеру.

Таблица 2

Классификация рисков оппортунизма при реализации проектов ГЧП

Вид оппортунизма	Этап реализации проекта ГЧП	Потенциальный оппортунист	Предпосылки оппортунистического поведения партнеров	Тип риска (проявление оппортунизма)	Последствия проявления оппортунизма
Предконтрактный <i>ex ante</i>	Разработка предложения о реализации проекта ГЧП	Разработчик предложения о реализации проекта	Различия в целях сторон, заключающих контракт	Риск недостоверности сведений и неточности расчетов и прогнозов	Превышение сроков и (или) стоимости строительства
	Заключение соглашения о ГЧП (в рамках конкурсных процедур)	Потенциальные партнеры	Сложность спецификации и защиты прав партнеров	Риски спецификации и защиты прав собственности на землю и объект соглашения	1. Издержки, понесённые партнерами в связи с рассмотрением и разрешением судебных дел об оспаривании права собственности на объект соглашения. 2. Издержки на оспаривание законности заключения соглашения
Постконтрактный <i>ex post</i>	Подготовительный этап и этап строительства (реконструкции) объекта ГЧП	Публичный партнер	Асимметрия информации	Риск заключения соглашения с недобросовестным принципалом	Недостижение значенных критериев эффективности проекта и значений показателей его сравнительного преимущества
			Высокие издержки измерения характеристик потенциального частного партнера на стадии заключения соглашения	Риск выбора недобросовестного агента в рамках конкурсных процедур	
			Асимметрия переговоров и силы стороны, проявляющаяся в навязывании публичным партнером своей воли частному партнеру	Риск необоснованного затягивания сроков приемки отдельных этапов строительства	Превышение сроков и (или) стоимости строительства
				Риск неисполнения публичным партнером обязательства, заключающийся в прекращении оказания дополнительной государственной (муниципальной) поддержки частного партнера, если такая поддержка изначально оказывалась	Нарушение прав собственности частного партнера

Окончание табл. 2						
Вид оппортунизма	Этап реализации проекта ГЧП	Потенциальный оппортунист	Предпосылки оппортунистического поведения партнеров	Тип риска (проявление оппортунизма)	Последствия проявления оппортунизма	
	Эксплуатация объекта ГЧП	Частный партнер	Ограниченность ответственности агента за свои действия (решения)	Риск нарушения технологии строительства, использования некачественных материалов и неэффективных технологических решений	1. Превышение сроков и (или) стоимости строительства. 2. Гибель и (или) повреждение объекта	
			Ограниченность ответственности агента за свои действия (решения)	Риск неэффективного управления объектом соглашения, в том числе некачественным обслуживанием (текущим и капитальным ремонтом)	1. Превышение сроков и (или) стоимости строительства. 2. Гибель и (или) повреждение объекта	
			Высокие издержки и сложность проведения мониторинга исполнения контрактных обязательств	Риски отлынивания агента от работы или отказа исполнять обязательства	Досрочное прекращение соглашения/ Превышение сроков и (или) стоимости строительства	
		Партнеры	1. Высокие издержки и сложность проведения мониторинга исполнения контрактных обязательств. 2. Специфичность инвестиций (инвестиции в объект ГЧП теряют стоимость при прекращении соглашения, в обеспечении которого они сделаны).	Риски, связанные с «шантажом» одного партнера другим	Вымогательство, шантаж, коррупционные формы взаимодействия партнеров, банкротство частного партнера	

Примечание. Составлено автором

Рисковые события этого этапа могут наступить по вине третьих лиц, таких как субподрядчики, поставщики строительных материалов и оборудования, государственные органы, выдающие лицензии и разрешения, а также организации, обслуживающие объекты инженерной и транспортной инфраструктуры, задействованные в реализации проекта.

На четвертом этапе стороны проявляют оппортунизм, не в полной мере соблюдая или нарушая условия уже заключенного контракта. Ограниченная ответственность агента за свои действия, высокие издержки и сложность проведения мониторинга исполнения контрактных обязательств, а также специфичность инвестиций подталкивают партнеров к оппортунизму.

Заключение

Таким образом, среди прочих видов рисков проектам ГЧП свойственен риск оппортунистического поведения партнеров. Анализ трудов исследователей в сфере управления рисками ГЧП позволил разработать классификацию рисков оппортунизма проектов ГЧП. В соответствии с предлагаемой классификацией тип риска (проявление оппортунизма) соответствует одному из четырех этапов реализации проекта ГЧП. Для каждого типа риска определены предпосылки, последствия и «потенциальный оппортунист».

Список литературы

1. ГОСТ Р 51897-2011/Руководство ИСО 73:2009. Менеджмент риска. Термины и определения: национальный стандарт Российской Федерации: утвержден и введен в действие Приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 16 ноября 2011 г. № 548-ст: введен взамен ГОСТ Р 51897-2002: дата введения 2012-12-01 // Электронный фонд правовой и нормативно-технической документации. [Электронный ресурс]. URL: <http://docs.cntd.ru/document/1200088035> (дата обращения: 06.02.2021).
2. ГОСТ Р ИСО 31000-2010. Менеджмент риска. Принципы и руководство: национальный стандарт Российской Федерации: утвержден и введен в действие Приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 21 декабря 2010 г. № 883-ст: введен впервые: дата введения 2011-09-01 // Электронный фонд правовой и нормативно-технической документации. [Электронный ресурс]. URL: <http://docs.cntd.ru/document/1200089640> (дата обращения: 06.02.2021).
3. Анькина А.А. Управление рисками в деятельности финансовых организаций: зарубежный и российский опыт // Наукоедение: Интернет-журнал. 2017. Т. 9. № 3. С. 1–14. [Электронный ресурс]. URL: <https://naukovedenie.ru/PDF/117EVN317.pdf> (дата обращения: 06.02.2021).
4. Блэк Дж. Экономика: толковый словарь: англо-русский. М.: ИНФРА-М: Весь Мир, 2000. 829 с.
5. Варнавский В.Г. Механизмы государственно-частного партнерства в экономической политике. М.: МГИМО, 2013. 142 с.
6. Делмон Д. Государственно-частное партнерство в инфраструктуре: практическое руководство для органов государственной власти. Астана: Апелсин, 2010. 261 с.
7. Матаев Т.М. Типология рисков по проектам государственно-частного партнерства // Российское предпринимательство. 2012. Т. 13. № 3. С. 4–10.
8. Матаев Т.М. Формы государственно-частного партнерства при реализации инфраструктурных проектов // Государственно-частное партнерство. 2014. Т. 1. № 1. С. 9–20.
9. Соколов М.Ю., Маслова С.В. Государственно-частное партнерство: теоретические основы и практика применения в России и зарубежных странах: учебник. М.: Магистраль, 2017. 286 с.
10. Рябущенко О.А. Оценка эффективности государственно-частного партнерства для развития транспортной инфраструктуры Сибири: автореф. дис. ... канд. экон. наук. Новосибирск, 2011. 26 с.
11. Хасанов Р.Х. Риски проектов частно-государственного партнерства // Инновационный бизнес региона: актуальные проблемы развития: материалы международной научно-практической конференции в рамках международного экономического форума «Человеческий капитал – ключевой ресурс модернизации Российской экономики», декабрь 2010 г. Омск, 2010. С. 413–416.
12. Шубина В.И. Атрибутивные признаки рисков оппортунизма в проектах государственно-частного партнерства // Сборник материалов Летней школы по институциональной и эволюционной экономике: сб. науч. работ. Ханты-Мансийск: ЮГУ, 2020. С. 206–231. 1,6 п. л. 10. О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон от 13 июля 2015 г. № 224-ФЗ. – Текст: непосредственный // Сборник законодательства Российской Федерации. 2015. № 29. Ч. 1. Ст. 4350.
13. О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон от 13 июля 2015 г. № 224-ФЗ. Текст: непосредственный // Сборник законодательства Российской Федерации. 2015. № 29. Ч. 1. Ст. 4350.
14. Ткаченко И.Н., Евсеева М.В. Стейкхолдерская модель корпоративного управления в проектах государственно-частного партнерства // Управленческие науки. 2014. № 1 (10). С. 26–33.