

На правах рукописи



Куцури Тамара Георгиевна

**СБАЛАНСИРОВАННАЯ БАНКОВСКАЯ ПОЛИТИКА
ФОРМИРОВАНИЯ ПАССИВОВ**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание учёной степени
кандидата экономических наук

Владикавказ – 2021

Работа выполнена в ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова»

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
Агузарова Лариса Асланбековна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор,
профессор Департамента финансовых рынков и банков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
Травкина Елена Владимировна

кандидат экономических наук, доцент,
заведующий кафедрой «Финансы, кредит и антимонопольное регулирование» ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет имени А.А.Кадырова»
Таштамиров Магомед Русланович

Ведущая организация: ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Защита диссертации состоится «26» ноября 2021 г. в 12.00 часов на заседании диссертационного совета Д 212.248.06 по экономическим наукам на базе ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени К.Л. Хетагурова» по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46, зал учёного совета.

С диссертацией и авторефератом можно ознакомиться в научной библиотеке ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени К.Л. Хетагурова» и на официальном сайте университета: www.nosu.ru. Электронная версия автореферата размещена на официальном сайте ВАК Министерства науки и высшего образования РФ <https://vak.minobrnauki.gov.ru>.

Отзывы на автореферат, заверенные печатью, просим направлять по адресу: 362025, г. Владикавказ, ул. Ватутина, 44-46. Диссертационный совет Д 212.248.06 Учёному секретарю.

Автореферат разослан «___» _____ 2021 г.

Учёный секретарь
диссертационного совета Д 212.248.06
кандидат экономических наук, доцент

Алиса Васильевна Олисаева

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Существенное сокращение возможностей пополнения ресурсной базы за счёт негативного влияния внешних факторов и рестрикционной политики регулятора в период с 2013 по 2020 год привели к резкому снижению числа кредитных учреждений в стране. Это, несомненно, обострило проблему формирования пассивов банковской системы, как в целом, так и по каждому из отдельных видов всего спектра источников и резервов.

Стратегическая цель функционирования банковского сектора, определяющая его роль как важнейшего финансового посредника в условиях действующей модели финансового сектора страны средне- и краткосрочные потребности деятельности банков в новых кризисных условиях, формируют ряд предпосылок приоритетного характера. В этих условиях проблемы привлечения совокупности источников, образующих пассивы банковской системы, согласованное планирование активных и пассивных банковских операций и т.д. актуализируют разностороннюю теоретическую проработку различных аспектов формирования ресурсной базы.

Повышается актуальность исследований, посвящённых проблемам комплексной оценки реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, направленных не только на обеспечения текущей банковской деятельности, но и реализацию стратегических приоритетов формирования устойчивой базы для финансирования инновационных проектов предприятий реального сектора. Стабильность финансовой базы кредитных организаций, а также адекватный учёт актуальных рисков в совокупности с повышением адресности долгосрочных активных операций (кредитования, инвестиций) определяют и возможности сохранения устойчивости банковской системы РФ.

Степень разработанности проблемы. Теоретической и методологической основой диссертации являются актуальные научные

представления о роли сбалансированной банковской политики формирования пассивов в достижении целей банковской деятельности, включая достижение целей взаимодействия финансово-банковской системы с нефинансовыми организациями и предприятиями реального сектора экономики.

Теоретические основы формирования пассивов, привлечения банковских ресурсов как части банковской деятельности и организации банковского дела рассмотрены в работах таких авторов, как: Абрамов М.А., Агузарова Л.А., Андрушин С.А., Антонов Н.Г., Белоглазова Г.Н., Белянчикова Т.В., Болвачев А.И., Галазова С.С., Жарковская Е.П., Жуков Е.Ф., Кроливецкая Л.П., Кропин Ю.А., Куницына Н.Н., Кузнецова Е.И. Лаврушин О.И., Маркова О.М., Роуз Питер С., Семенюта О.Г., Синки-мл. Д., Соколов Ю.А., Тавасиев А.М., Таранова И.В., Татуев А.А., Токаев Н.Х., Травкина Е.В. и другие.

Практические аспекты функционирования банковской системы, включая сбалансированность различных её сфер, а также аспекты реализации сбалансированной банковской политики управления активами и пассивами (ALM) рассмотрены в работах Абрамова А.Е., Акинина П.В., Буклемешева О.В., Ведева А.Л., Грызуновой Н.В., Данилова Ю.А., Исаевой П.Г., Омаровой Х.М., Кроливецкой В.Э., Куницыной Н.Н., Лунякова О.В., Мануйленко В.В., Миленкова А.В., Морган А.Ф., Новоселовой Н.Н., Яновой П.Г., Бергер А.Н., Брик Р., Чудхри М., Демьржи-Кунт А., Кошак М., Ливайн Р., Мертон Р.К., Сампайо А.В., Тексьера Дж.К., Тиан С. и других.

Ряду аспектов международного опыта управления политикой привлечения средств и формирования пассивов национальных банковских систем разных стран и их региональных объединений посвящены работы таких авторов, как: Верников А., Вдовин А.Н., Волкова В.Н., Додонов В.Ю., Зарицкий Б.Е., Королев В.А., Мамедов З.Ф., Перфильев А.А., Плеханов Д.А., Попова И.В., Рыбин В.И., Сальникова А.С., Савчина О.В., Самигуллина А.А. Шмиголь Н.С., Бейхази М., Прасад К., Сингх А.

Закономерности формирования банками ресурсной базы из собственных, заёмных и привлеченных средств клиентов в периоды стабильного

экономического развития и в кризисные периоды рассмотрены в работах Бабич С.Г., Бурлачкова В.К., Валенцовой Н.И., Вожжова А.П., Кирилюка И.Л., Копченко Ю.Е., Коробко Е.А., Крыловой Л.В., Куликова Н. И., Ларионовой И.В., Меркуловой Н.С., Помориной М.А. Татариновой Л.Ю., Трофимова Д.В., Фиापшева А.Б., Хамбулатовой З.Р. и других авторов. При этом комплексному исследованию реализации *сбалансированной банковской политики формирования пассивов* в большинстве научных работ по изучению данной области экономических знаний не уделяется должного внимания, а потому эта тема по-прежнему является недостаточно разработанной в теоретическом и прикладном аспектах.

Цель диссертационного исследования заключается в разработке теоретических положений, а также методических основ реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов с учётом актуальных рисков и ограничений, обусловленных кризисными явлениями в финансово-экономической сфере.

Для достижения указанной цели автором были поставлены следующие **задачи**:

– исследовать экономическую природу и сущность сбалансированной банковской политики формирования пассивов, а также предложить авторскую трактовку понятия «сбалансированная банковская политика формирования пассивов»;

– на основе особенностей привлечения ресурсов банка сформулировать принципы реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов;

– определить перспективные направления реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов на основе отечественного и зарубежного опыта, оценить возможность применения международной практики формирования пассивов в условиях российской банковской системы;

– уточнить методические положения обеспечения реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов в современных условиях, выявить направления совершенствования политики формирования банковских пассивов и повышения эффективности использования банковских ресурсов;

– разработать алгоритм пополнения собственного капитала кредитной организации в случае возникновения существенной угрозы его достаточности в условиях снижения рентабельности банковской системы.

Объектом исследования является политика банков в области формирования пассивов.

Предметом исследования выступает система денежных отношений, возникающая в процессе реализации банковской политики формирования пассивов.

Область исследования. Область диссертационного исследования соответствует Паспорту специальностей ВАК Министерства образования и науки Российской Федерации 08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит, п. 10.4 «Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов».

Теоретической основой диссертационного исследования являются классические и современные научные концепции, представленные в работах отечественных и зарубежных авторов, посвящённые проблемам формирования капитала и пассивов банков за счёт заёмных и привлечённых средств.

Методологической основой диссертационной работы являются современные методы по исследованию практики и организации сбалансированной банковской политики формирования пассивов и процессов трансформации банковских ресурсов.

Инструментально-методический аппарат диссертационного исследования основывается на принципах целостного анализа финансово-

банковского рынка, его взаимосвязи с реальным сектором экономики и приоритетов финансирования долгосрочных инновационных проектов национального социально-экономического развития. В рамках исследования использовались элементы системного подхода, сопоставительного анализа, функционального, структурного и статистического анализа, а также такие математические методы анализа эконометрических данных, как метод разработки системы взаимосвязанных аналитических показателей, в том числе методы кластерного анализа.

Информационно-эмпирическая и нормативно-правовая база диссертационного исследования основана на использовании общепризнанных источников статистических и информационно-аналитических сведений в рассматриваемой области знаний. Она была сформирована на основе использования информации из следующих основных источников: официальных данных и отчётности Банка России и Федеральной службы государственной статистики РФ; данных международных и национальных объединений кредитных учреждений; различных работ (монографий, статей и материалов научно-теоретических и научно-практических конференций) учёных-экономистов, в которых были исследованы современные аспекты осуществления пассивных операций, привлечения средств из различных источников, формирования ресурсной базы кредитных учреждений; материалы экспертного опроса, проведённого автором; электронные ресурсы; федеральные законы РФ, официальные документы Банка России, а также другие нормативно-правовые источники, относящиеся к регулированию банковской деятельности.

Рабочая гипотеза диссертационного исследования. В условиях «новой нормальности» – совокупности кризисных ограничений (снижение доходности, банкротство и прекращение деятельности для существенного числа предприятий реального и финансового секторов, ужесточение регулирования со стороны Банка России) – кредитным организациям целесообразно отдавать приоритет определённым подходам, способам и инструментам сбалансированного формирования пассивов с учётом риск-факторов и

возможностей осуществления активных операций. Сбалансированная банковская политика формирования пассивов способствует эффективной трансформации привлекаемых банком ресурсов.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту.

1. Современная отечественная и зарубежная экономическая литература включает большое разнообразие трактовок сбалансированной банковской политики формирования пассивов, а также состава её элементов. В финансово-экономических источниках её зачастую характеризуют как усовершенствование системы мер кредитной организации, направленных на решение текущих и стратегических задач по наращиванию ресурсной базы, при этом во главу угла ставится достижение базовых целей и задач кредитной организации: максимизация прибыли, увеличение объёма клиентской базы, сохранение положительной репутации. Рассмотренные терминологические подходы к раскрытию понятия «сбалансированная политика» достаточно полно и ёмко отражают сущность данного процесса применительно к формированию пассивов в банковской сфере, но, в то же время, по мнению автора, некоторые из аспектов подобного подхода к определению данного термина могут быть в значительной степени усовершенствованы путём их дополнения и развития. Разработанное автором в настоящем исследовании определение понятия «сбалансированная банковская политика формирования пассивов», с одной стороны, в полной мере включает в себя такие способы решения банком задач по достижению своих основных целей и выполнению базовых функций кредитной организации, как оптимизация взаимодействия подразделений внутри банка, а также адаптивное планирование операций по формированию пассивов на основе анализа процессов, происходящих в сфере активных операций банка. С другой стороны, авторский подход к раскрытию указанного понятия позволяет подчеркнуть важность применения методов оптимизации формирования ресурсной базы в банковской сфере применительно ко всему спектру источников её формирования, причём решение этой задачи должно

быть комплексным и системным, с подключением усилий всех банковских подразделений, в чьи функции входит привлечение ресурсов. Кроме того, авторский подход в этом вопросе также подразумевает существенное дополнение общепризнанной структуры сбалансированной банковской политики формирования пассивов, которое представлено на основе классификации подходов к рассмотрению такой политики по двум уровням. Первый уровень соответствует «широкой» перспективе рассмотрения данного вопроса: она заключается в реализации благоприятных условий для выполнения банком своих основных функций и достижения обозначенных целей путём улучшения качества взаимодействия между подразделениями, а также построении адаптивной системы планирования операций по формированию пассивов на основе анализа оперативных данных в сфере активных операций. На втором уровне банковская политика формирования пассивов рассматривается с позиций «узкой» перспективы, когда в центре внимания остаётся выполнение подразделениями банка, ответственными за данную сферу деятельности, конкретных действий по достижению оптимальных значений параметров ресурсной базы применительно ко всем доступным источникам пассивов.

2. Сбалансированная банковская политика формирования пассивов может быть реализована на основе определённых принципов, в том числе: целевой принцип обеспечения оптимального объёма привлекаемых ресурсов при наименьших затратах и эффективном вовлечении привлечённых средств в активные банковские операции (формирование «работающих пассивов»); стратегические ориентиры банковской деятельности, к которым в научно-методической литературе отнесены такие качественные характеристики системы управления банком, как адекватность текущей ситуации, общая эффективность работы, оптимальность принимаемых решений, регулярная проверка безопасности, учёт и минимизация рисков, системность и понятность, клиентоориентированность деятельности, применение современных технологических решений, реализация процедур контроля и анализа

результатов, общие принципы проведения банковской политики формирования пассивов; дополнительные (специфические) принципы формирования банковских пассивов, обеспечивающие сбалансированность банковской политики в области привлечения (аккумулирования) средств и формирования ресурсов.

3. Анализ формирования пассивов российскими банками в течение последнего десятилетия позволил установить: сбалансированность *структуры фондирования банковского сектора страны, увеличение степени трансформации финансовых ресурсов банковской системой России*, повышение адресности активных банковских операций с целью оптимизации обслуживания потребностей в кредитовании и финансировании инвестиций предприятиями реального сектора экономики. Ретроспективный анализ зарубежного опыта формирования банковских пассивов позволил установить целесообразность: расширения использования проектных, инфраструктурных и иных видов облигационных заимствований для фондирования банков; внедрения института долгосрочных, неизываемых досрочно вкладов населения и депозитов (как минимум в части суммы вклада по договору); стимулирования институтов кредитной кооперации на местном уровне с использованием института региональных банков. Кроме того, на основе анализа характера рекомендаций международных банковских организаций (пакет «Базель 3») выявлено, что регуляторы банковских систем развивающихся стран во многих случаях неоправданно сдерживают деловую активность кредитных организаций и сокращают денежное предложение.

4. В условиях ужесточения регулирования и финансовых трудностей для банков всё большую актуальность приобретают те подходы к реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, которые предполагают всестороннюю оценку рисков, учёт экономической стоимости пассивов, а для существенного числа банков, испытывающих финансовые затруднения – гибкость в использовании, в частности, уточнённого состава инструментов формирования и управления пассивами банка, а также

механизмов реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов в соответствии с её целями и задачами. Одним из перспективных направлений регулирования процедур формирования пассивов и повышения эффективности и обоснованности применяемых подходов к комплексному управлению всеми активами и пассивами кредитных организаций является механизм дифференциации требований Банка России к пропорциональности сегментов активов и пассивов по временным срокам (нормативы, имеющие отношение к степени трансформации ресурсов) по группам кредитных организаций с целью стимулирования реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов для банков, активно кредитующих предприятия реального сектора на долгосрочной основе. При этом предложено учитывать: целевые ориентиры деятельности банков; специфику формирования ресурсов (пассивов); особенности осуществления активных операций – взаимоувязанные с целями банка качественные особенности деятельности ключевых клиентов – получателей средств банка.

5. Решение задачи пополнения собственного капитала посредством алгоритма в случае угрозы его достаточности и в условиях снижения рентабельности банковской системы, в частности, в период действия кризисных факторов мировой пандемии и снижения нефтяных котировок, который является составной частью стратегии развития политики банка в области привлечения средств и формирования пассивов с повышенным значением источников собственного капитала. Настоящий алгоритм в краткосрочном периоде базируется на оценке значимости факторов, оказывающих влияние на выбор возможного партнёра для привлечения субординированного финансирования, а в среднесрочном – на оценке целесообразности дополнительной эмиссии, как в рамках текущего состава акционеров, так и с привлечением новых сторонних участников (инвесторов), а также реализации контрольного пакета акций банка на сторону.

Научная новизна проведённого исследования заключается в развитии теоретических, методических и практических положений реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов. Основные результаты диссертационного исследования, полученные соискателем степени кандидата наук, заключаются в следующем:

1. Уточнена трактовка сбалансированной банковской политики формирования пассивов как деятельности кредитной организации по привлечению финансовых ресурсов на основе достижения соразмерности и оптимальности сроков, стоимости, структуры и состава используемых источников, ориентированной на выполнение поставленных перед банком целей и задач с учётом планируемых нормативов доходности и актуальных рисков текущей деятельности, что позволяет обеспечить соответствие пассивов и активов по срокам и группам клиентов.

2. Обобщены на основе полного и адресного учёта актуальных рисков и ограничений банковской деятельности принципы реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, включающие: целевой принцип; стратегические ориентиры и качественные характеристики системы управления банком; общие и дополнительные принципы реализации политики банка в области формирования ресурсов, соблюдение которых направлено на обеспечение рациональной организации формирования пассивов банка.

3. Предложены на основе анализа особенностей российского и зарубежного опыта формирования пассивов перспективные направления стимулирования банковских систем со стороны регуляторов стран, включающие: расширение использования проектных, инфраструктурных и иных видов облигационных заимствований для фондирования банков, внедрение института долгосрочных, неизываемых досрочно вкладов населения и депозитов, стимулирование институтов кредитной кооперации на местном уровне с использованием института региональных банков, что позволяет расширить возможности долгосрочного инвестиционного кредитования

предприятий реального сектора экономики, трансформации ресурсов и обеспечения пропорциональности банковской деятельности.

4. Обоснованы состав и структура инструментов и механизмов реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, отражающие *практический* механизм дифференциации требований Банка России к пропорциональности сегментов активов и пассивов по временным срокам и к степени трансформации ресурсов по группам кредитных организаций, стимулирующий кредитование предприятий реального сектора на долгосрочной основе, что вносит вклад в развитие методических и *научно-практических* основ и подходов к обеспечению реализации ресурсной политики.

5. Разработан *практико-ориентированный* алгоритм пополнения собственного капитала кредитной организации с повышением значения источников собственного капитала, что обусловлено угрозой несоблюдения нормативов достаточности капитала в условиях непредсказуемого снижения рентабельности банковской системы; реализация предложенного алгоритма путём комплексной оценки партнёров при привлечении субординированного финансирования, возможности и целесообразности дополнительной эмиссии позволяет повысить стабильность функционирования банка в средне- и долгосрочном периоде через оптимизацию формирования ресурсов банка в кратко- и среднесрочном периоде планирования.

Теоретическая значимость исследования. Теоретические результаты, полученные автором в рамках данного исследования, могут быть использованы для совершенствования положений общей теории банковской деятельности, теорий банковского риск-менеджмента и регулирования, а также могут стать концептуальной основой для формирования перспективных направлений теории развития антикризисного банковского управления.

Практическая значимость работы. Разработанные в рамках данного диссертационного исследования практические рекомендации, предложенные автором, могут эффективно применяться для решения актуальных задач по

совершенствованию практики макропруденциального регулирования банковской деятельности, в практической деятельности кредитных организаций, связанной с формированием пассивов применительно ко всему спектру доступных резервов и источников, в преподавании предметов «Основы банковского дела», «Формирование капитальной базы кредитных организаций», «Банковские риски», «Взаимоувязанное управление активами и пассивами банка», «Сбалансированная банковская политика формирования пассивов».

Апробация результатов исследования. Результаты диссертационного исследования докладывались соискателем учёной степени и получили положительную оценку на следующих международных научно-практических конференциях: «Современные условия интеграционных процессов в науке и образовании» (Пенза, 24 октября 2019 г.), «Совершенствование методологии познания в целях развития науки» (Саратов, 03 ноября 2019 г.), «Перспективные направления взаимодействия науки и общества в целях инновационного развития» (Воронеж, 09 марта 2020 г.), «Человеческий капитал как фактор инновационного развития общества» (Ижевск, 19 марта 2020 г.).

Результаты исследования, представленные в виде практических рекомендаций, концептуальных положений и методик в области сбалансированной банковской политики формирования пассивов, используются ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени К. Л. Хетагурова» в образовательном процессе, в частности – в рамках преподавания учебных дисциплин при подготовке специалистов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры. Кроме того, прикладные результаты диссертационного исследования получили практическое внедрение в деятельности ПАО «БАНК УРАЛСИБ», в рамках которой авторские рекомендации и методики используются при выработке и реализации управленческих решений в сфере формирования пассивов банка, направленных на реализацию комплекса мер по оздоровлению кредитной организации в целом и регулированию отдельных направлений её деятельности.

Публикация результатов исследования. Основные теоретические положения, разработанные автором, а также практические рекомендации данного диссертационного исследования, были изложены в 8 научных публикациях, в том числе в 4 статьях в научных изданиях, входящих в перечень ВАК РФ. Общий объем опубликованных автором работ составляет 3,3 п. л., объем авторского вклада – 3,0 п. л.

Структура диссертационной работы. Выполненное автором диссертационное исследование состоит из введения, 3 глав, заключения и списка использованных источников из 224 пунктов. Кроме того, в тексте представлено 14 рисунков, 20 таблиц и 7 приложений.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы диссертационного исследования, проведён анализ степени её разработанности в современной экономической науке, сформулированы цель и задачи исследования, а также его объект и предмет, обозначена научная новизна работы, проанализированы теоретико-методологическая и информационная базы, обоснована теоретическая и практическая значимость работы для рассматриваемой области научных знаний и практической деятельности, приведены основные результаты данного исследования, внедренные в практическую деятельность кредитных организаций и применяемые при подготовке специалистов в сфере экономики.

В первой главе диссертационного исследования рассматриваются теоретические положения обеспечения сбалансированной банковской политики формирования пассивов в современных условиях. Сбалансированная банковская политика формирования пассивов представляет собой соразмеренную (уравновешенную) и оптимальную по срокам, стоимости, составу и структуре используемых источников деятельность по привлечению финансовых ресурсов, которая в высокой степени согласована с реализацией

банком его целей, функций, учитывает установленные нормативы доходности на планируемый (рассматриваемый) период и риски деятельности банка.

Ключевые структурные компоненты сбалансированной банковской политики формирования пассивов могут быть представлены в виде двухуровневой модели, отображающей её в виде совокупности «узкой» и «широкой» перспектив (рис. 1).



Рисунок 1 – Составляющие сбалансированной банковской политики формирования пассивов.¹

В перспективе реализации основной цели банка на основе согласованной деятельности всех его подразделений определена взаимосвязь сбалансированной банковской политики формирования пассивов с такими важнейшими и неотъемлемыми функциями, выполняемыми банковской

¹ Рисунок составлен автором

системой, как деятельность по аккумулированию сбережений, своевременное управление рисками через их диверсификацию, упрощение процедур денежного обмена в финансовой сфере, эффективное перераспределение ресурсов в рамках финансово-экономического механизма и комплексное применение адекватных методов корпоративного управления с выделением причинно-следственных связей, под воздействием которых система может неудовлетворительно перераспределять ресурсы. Применительно к сегодняшнему положению дел в банковской сфере, когда повсеместно наблюдаются характерные для отечественной финансовой системы проблемы избыточной ликвидности и «кредитной экспансии»², большинство банковских организаций ставят перед собой задачи обеспечить более тщательный и системный подход к решению вопроса о выборе источников формирования капитала из множества доступных вариантов. Основная направленность заинтересованности банков в этом процессе заключается в уменьшении стоимости привлекаемых ресурсов, и это закономерно приводит к тому, что они стараются привлекать их по минимально возможной в данных условиях цене. Одновременно применяются процедуры оптимизации структуры банковского капитала, основанные на критерии минимизации WACC³, при этом обязательно принимаются во внимание установленные регулятором ограничения, важнейшие из которых – это установленный минимальный размер уставного капитала, а также зафиксированные на определённом уровне базовые нормативы: достаточности собственного капитала банка Н1.0 (в размере 8,0 %), базового капитала Н1.1 (в размере 4,5 %) и основного капитала Н1.2 (в размере 6,0 %).

Наиболее существенные особенности существующего на данный момент положения дел в сфере осуществления банковской политики формирования пассивов заключаются в том, что:

² Новое прочтение теории кредита и банков: монография / И.В. Ларионова. М.: КНОРУС, 2017. 230 с.

³ WACC – Weighted average capital cost (средневзвешенная стоимость источников капитала организации).

– предпочтительными источниками формирования средств (ресурсов) кредитных организаций выступают: средства материнской компании, обслуживание государственных органов и учреждений, расчётное обслуживание крупных организаций, долгосрочные депозиты и вклады, открытые как физическими, так и юридическими лицами, облигационные займы, включая еврооблигации, а также прочие источники;

– ставки привлечения депозитных ресурсов понижаются с увеличением размера банка;

– основными факторами, оказывающими существенное воздействие на актуальную модель привлечения банками финансовых ресурсов и разработку сбалансированной банковской политики формирования пассивов, являются такие важнейшие управленческие решения, как стратегические договорённости о слияниях и поглощениях, заключение партнёрских соглашений с финансово-промышленными группами и государственными структурами, а также оперативные решения о проведении дополнительного размещения акций на фондовом рынке или размещении облигационного займа в достаточно крупном размере.

Политика банка в области привлечения средств представляет собой совокупность принципов, методов, способов и комплекса мер и действий по выполнению последовательных операций, направленных на формирование пассивов с их последующей трансформацией в финансовые ресурсы. Реализация политики банка в области привлечения средств тесно сопряжена с общими целями и функциями банковского учреждения. При этом необходима гибкая адаптация этой политики к изменяющемуся состоянию внешней среды, которая в настоящее время характеризуется тем, что является в значительной степени нестабильной.

Таким образом, эффективность сбалансированной банковской политики формирования пассивов в процессе её реализации может оцениваться как с позиций значимости конечного экономического результата для структуры в

целом, так и с учётом локальных эффектов, дифференцированных по отдельным этапам участия банка в экономическом процессе: привлечение денег (формирование пассивов); трансформация и хранение средств; размещение средств (активные операции).

При рассмотрении комплекса принципов реализации политики банка в области привлечения средств в качестве целевого принципа целесообразно рассматривать *обеспечение оптимального объёма привлекаемых ресурсов при наименьших затратах и эффективном вовлечении привлечённых средств в активные банковские операции* (формирование «работающих пассивов»). При этом данная политика должна соответствовать ряду стратегических ориентиров банковской деятельности и качественным характеристикам системы управления банком, а также общим принципам реализации банковской политики формирования пассивов и дополнительным принципам, обеспечивающим сбалансированность банковской политики в области привлечения (аккумулирования) средств и формирования пассивов (рис. 2).

Управление деятельностью банка и успешная реализация его политики в существенной степени зависит от возможности гибко *адаптироваться под экономические условия* (рис. 2, блок 1), которые складываются в регионе и стране, к условиям деятельности банковской отрасли и текущему финансовому положению банка. В 2014-2021 годах действует ряд санкционных барьеров для доступа российских банков на мировой финансовый рынок, Банк России ужесточил до конца 2019 года регулятивные требования, а коммерческие банки сталкиваются в ходе кризиса с недостатком надёжных, долгосрочных и выгодных инвестиционных проектов. Складывающиеся факторы внешней среды и необходимость адаптации к новым условиям деятельности в процессе влияния внешних факторов необходимо учитывать при формировании политики управления банком.

Основной (ключевой, целевой) принцип банка в области привлечения средств
Обеспечение оптимального объёма привлекаемых ресурсов при наименьших затратах и эффективном вовлечении привлечённых средств в активные банковские операции (формирование «работающих пассивов»)



1. Стратегические целевые ориентиры и качественные характеристики системы управления банком	2. Принципы реализации банковской политики формирования пассивов
<p>Эффективность; оптимальность; платность; диверсификация рисков; гибкость и адаптивность к существующей конъюнктуре рынка; непрерывное обеспечение безопасности; контролируемость операций и процессов; адекватность, обоснованность и отсутствие противоречий в решениях; внедрение современных технологических решений; клиентоориентированность; рациональность деятельности; этичность и соблюдение законов.</p>	<p>Покрытие рисков ликвидности предприятий реального сектора; приведение в соответствие величины и показателей привлекаемых ресурсов параметрам ожидаемых вложений; задействование максимального набора возможных источников финансирования; приоритет надёжности при выборе источников формирования пассивов с учётом международных правил банковского регулирования (пактов Базель II и III); гибкость и постоянное совершенствование политики в области привлечения средств.</p>
3. Дополнительные принципы, обеспечивающие сбалансированность банковской политики в области привлечения (аккумуляции) средств и формирования пассивов	
<p>Сбалансированность по срокам Синхронизация банковских операций Сбалансированность по эффективности деятельности Сбалансированность по уровню взаимоотношений с клиентами (ответственности) и рисков</p>	

Рисунок 2 – Основные, дополнительные принципы и целевые ориентиры осуществления политики банка в области привлечения (аккумуляции) средств и формирования пассивов.⁴

Обеспечение сбалансированности банковской политики формирования пассивов требует соблюдения всего комплекса принципов, так как нарушение взаимосвязи при их взаимной обусловленности не позволяет определить единый подход к формированию и осуществлению политики банка в области привлечения средств и формирования пассивов.

⁴ Рисунок составлен автором.

Во второй главе исследованы особенности формирования пассивов банками Российской Федерации и за рубежом, произведён анализ трансформации ресурсов банковским сектором при формировании пассивов, выявлены риски реализации подобной политики.

Особенности формирования пассивов российскими банками в период 2009–2019 годов проанализированы исходя из таких показателей структуры пассивов банковского сектора, как: структурные составляющие пассивов по видам ресурсов (источников капитала); соотношение кратко-, средне- и долгосрочных источников в структуре капитала; уровень и динамика стоимости привлечения различных видов ресурсов (источников пассивов). При наличии существенных отличий по критерию Рябцева, в сравнении между началом и концом анализируемого периода, величины составляющих структуры пассивов при рассмотрении банковской системы Российской Федерации в целом в среднем в течение 2010–2020 годов и на 01.01.2021 не имеют значительных отличий (рис. 3).

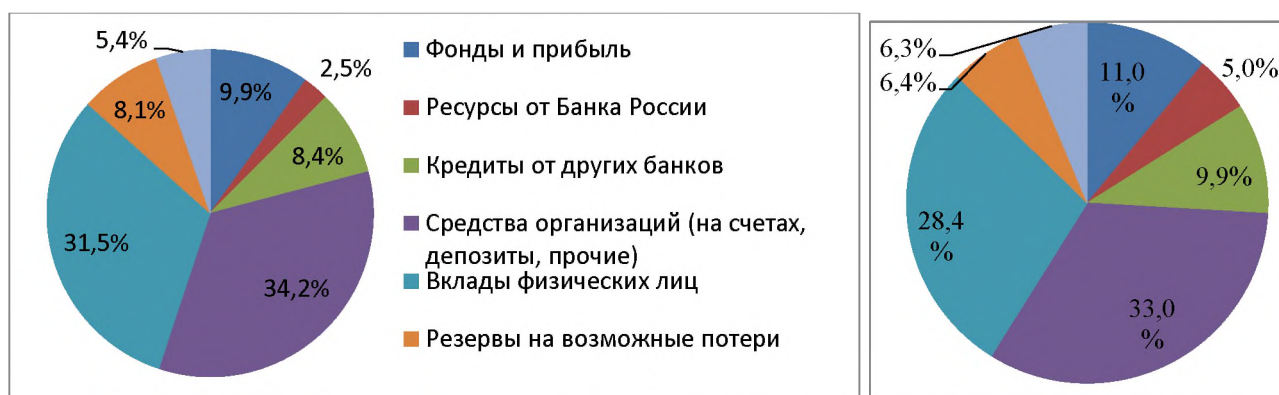


Рисунок 3 – Диаграмма структуры пассивов банковской системы Российской Федерации на 01.01.2021 и в среднем за период 2010–2020 гг.⁵

Структура фондирования банковского сектора страны на начало 2020 года признавалась большинством экспертов достаточно сбалансированной. Основное изменение в структуре привлечённых средств произошло за счёт роста удельного веса статьи «Средства клиентов», что свидетельствует об

⁵ Составлено автором.

увеличении доверия клиентов (физических лиц и нефинансовых организаций) банковской системе.

Наибольшая часть средств привлекалась в течение 2010–2020 годов отечественными кредитными организациями от своих клиентов (как физических, так и юридических лиц) через вклады населения «до востребования» (без установленного срока), а также через средства организаций, размещённые на расчётных и прочих счетах. Кроме того, в структуре привлечённых средств высокую долю имеют вклады на сроки: от 1 года до 3 лет и свыше 3 лет (табл. 1).

Таблица 1 – Структура средств клиентов в банках по срокам в 2010-2020 годах⁶

Средства клиентов по срокам	01.01.2010		01.01.2015		01.01.2020		среднее 2010–2020	
	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%
Свыше 3 лет	1 761,1	10,3%	7 427,6	17,1%	7 351,1	11,6%	5 719,5	12,0%
От 1 года до 3 лет	5 535,3	32,3%	11 824,0	27,2%	12 792,6	20,1%	10 065,2	21,0%
181 день – 1 год	1 941,1	11,3%	4 853,9	11,2%	12 301,8	19,4%	6 068,1	12,7%
91–180 дней	823,0	4,8%	2 043,4	4,7%	4 315,1	6,8%	2 745,7	5,7%
31–90 дней	919,6	5,4%	2 491,7	5,7%	2 961,0	4,7%	2 049,8	4,3%
1–30 дней	690,9	4,0%	3 353,5	7,7%	4 267,6	6,7%	2 543,6	5,3%
До востребования	1 280,7	7,5%	3 266,4	7,5%	8 243,9	13,0%	3 992,3	8,3%
Средства организаций на расчётных и прочих счетах	3 857,3	22,5%	7 435,0	17,1%	10 103,6	15,9%	13 999,5	29,3%
Прочие средства клиентов	322,0	1,9%	818,0	1,9%	1 215,5	1,9%	669,5	1,4%
Итого	17 131,0	100,0%	43 513,5	100,0%	63 552,2	100%	47 853,3	100%
Всего пассивов, млрд руб. / доля средств клиентов, %	29 430,0	58,2%	77 653,0	56,0%	96 581,1	65,8%	66 215,3	72,3%
Средства клиентов со сроками свыше 1 года, млрд руб./их доля в пассивах, %	7 296,4	24,8%	19 251,6	24,8%	20 143,7	20,9%	15 784,7	23,8%

На декабрь 2019 года оценка средней стоимости привлечения банками средств от своих клиентов в рублях, при рассмотрении различных видов ресурсов, находилась в диапазоне значений от 5,6 до 6,7 %. Также следует отметить, что среднее значение показателя ставки привлечения средств физических лиц на долгосрочных условиях (более года) достигло аналогичного среднего значения ставки применительно к привлечению средств на тот же срок от нефинансовых организаций. Данный факт является существенным на

⁶ Данные, приведённые в Таблице 1, вычислены автором на основе сведений, открыто опубликованных Банком России.

фоне того, что в предшествующий период, с 2009-го по 2018 год, среднее значение ставки привлечения средств от нефинансовых организаций было выше аналогичного значения для вкладов физических лиц на величину в диапазоне от 0,9 до 1,9 % (табл. 2).

Таблица 2 – Значения средней стоимости привлечения банками Российской Федерации средств клиентов по вкладам (депозитам) в рублях в период с 2016 по 2019 год, в % ⁷

Источник ресурсов и срок вклада (депозита)	Значение средневзвешенной ставки на начало года				
	01.2016	01.2017	01.2018	01.2019	12.2019
Вклады физических лиц (менее 1 года)	8,0	7,1	5,6	5,7	5,6
Вклады физических лиц (более 1 года)	9,5	8,7	6,7	6,9	6,7
Депозиты юридических лиц (менее 1 года)	9,8	8,8	6,1	6,5	6,4
Депозиты юридических лиц (более 1 года)	10,1	9,0	6,7	6,7	6,7

Снижение стоимости привлекаемых ресурсов, имевшее место в 2016–2019 годах, следует признать благоприятным трендом не только для самого банковского сектора, но и для перспектив финансирования заёмщиков из реального сектора экономики в условиях снижения объёма операций, сокращения производства и действия иных кризисных факторов.

Однако, принимая во внимание воздействие на сферу деятельности кредитных организаций таких неблагоприятных факторов, как ужесточение требований регулятора, уменьшение общего объёма финансовых операций в реальном секторе экономики, а также действия иных причин, характерных для текущего кризисного периода, в сегодняшних условиях существенно повышается уровень риска снижения рентабельности банков за счёт сокращения возможностей по увеличению капитала с использованием внутренних ресурсов. Принимая это во внимание, для хеджирования (ограничения) этого вида рисков многие банки ставят одной из своих задач расширение использования возможностей по трансформации ресурсов, привлекаемых из различных источников.

⁷ Данные, приведённые в Таблице 2, вычислены автором на основе открыто опубликованных сведений Банка России.

Объём привлеченных средств организаций по временным срокам «свыше 1 года» в 2010–2019 годах в среднем был в 3 раза меньше объёмов выданных банками средств на такие же сроки. Дефицит частично восполнялся в рамках банковской системы за счет средне- и долгосрочных привлечений от физических лиц (табл. 3).

Таблица 3 – Разница привлечённых и предоставленных средств от клиентов/клиентам⁸ в группировке по срокам в 2010–2020 годах⁹

Привлечено минус предоставлено средств клиентов (-ам) по срокам	01.01.2010		01.01.2015		01.01.2020		среднее 2010–2020	
	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%	млрд руб.	%
Свыше 3 лет	-4 170,4	-236,8%	-13 209,2	-177,8%	-22 401,2	-304,7%	-12 264,5	-194,4%
От 1 года до 3 лет	530,2	9,6%	1 741,5	14,7%	2 729,0	21,3%	1 885,9	17,4%
181 день – 1 год	-1 212,8	-62,5%	-583,3	-12,0%	7 446,0	60,5%	1 382,5	2,0%
91–180 дней	209,2	25,4%	472,5	23,1%	2 069,6	48,0%	1 245,6	27,8%
31–90 дней	557,2	60,6%	1 673,8	67,2%	1 438,9	48,6%	1 160,5	47,8%
1–30 дней	287,7	41,6%	1 458,1	43,5%	56,5	1,3%	697,9	29,2%
До востребования / срок не определён	4 476,8	82,0%	9 788,2	85,0%	15 498,3	79,2%	9 916,0	76,0%
Итого	677,9	4,0%	1 341,5	3,1%	6 837,1	10,8%	4 023,9	8,6%
Средств сроком свыше 1 года	-3 640,2	-49,9%	-11 467,7	-59,6%	-19 672,2	-287,7%	-10 378,6	-57,2%

Таким образом, избыток средств, поступающих от клиентов, против средств, предоставленных клиентам банковской системой, имеет тенденцию к повышению: если на 01.01.2010 разница между объёмами поступления и предоставления составляла 4,0 % от суммы поступлений, то на 01.01.2020 – 10,8 % при среднем значении за рассматриваемый период 8,6 % (строка «Итого», табл. 3). Данный избыток связывают с «профицитом ликвидности», который регистрируется в последние годы в российском банковском секторе и характерен в целом для финансового рынка, который не наращивает объёмы кредитования реального сектора. Наибольший дисбаланс выдачи и привлечения средств клиентов за период 2010–2020 гг. возникал по группам «свыше 3 лет» – предоставлялось примерно от 2,5 (на 01.01.2016) до ~3,5 раза (на 01.01.2019) больше средств, чем привлекалось, и «до востребования» / «срок не определён»

⁸ Физическим лицам и нефинансовым негосударственным организациям.

⁹ Данные, приведённые в Таблице 3, вычислены автором на основе открыто опубликованных сведений Банка России.

– привлекалось в среднем за период на 76,0% больше средств, чем предоставлялось с данными сроками.

В результате долгосрочное инвестиционное кредитование осуществляется не только за счёт использования средств, привлечённых посредством долгосрочных банковских продуктов, но и путём применения механизмов трансформации к средствам, привлечённым со сроками «до востребования», а также краткосрочных и среднесрочных вкладов (депозитов) и других источников. При сохранении высокой степени контроля (включая самоконтроль) за обеспечением достаточного уровня ликвидности кредитных организаций, увеличение степени трансформации финансовых ресурсов банковской системой России в 2010-2019 годах следует считать позитивным трендом для расширения банковского инвестиционного кредитования – наиболее существенного источника привлечения долгосрочных заёмных средств организациями реального сектора страны. Удлинение его сроков будет способствовать росту потенциала экономического развития.

Ретроспективный анализ опыта развития банковских систем отдельных стран по расширению возможностей долгосрочного инвестиционного кредитования предприятий реального сектора экономики (Германия, Япония, Южная Корея), диверсификации источников формирования пассивов банковских систем (Южная Корея, Китай, Индия, Бразилия, Турция, страны Восточной Европы), а также анализ опыта трансформации ресурсов и обеспечения пропорциональности банковской деятельности показали целесообразность более подробного изучения и возможного заимствования следующих практик:

– расширения использования проектных, инфраструктурных и иных видов облигационных заимствований для фондирования банков;

– внедрения института долгосрочных, неизымаемых досрочно, вкладов населения и депозитов (как минимум, в части суммы вклада по договору);

– стимулирования институтов кредитной кооперации на местном уровне с использованием института региональных банков.

На основе анализа характера рекомендаций международных банковских организаций (пакет «Базель 3») выявлено, что регуляторы банковских систем развивающихся стран в ряде случаев неоправданно сдерживают деловую активность кредитных организаций и сокращают денежное предложение, что, в частности, стимулирует возможности извлечения прибыли для финансовых организаций, действующих в слабо регулируемой, либо нерегулируемой зоне.

В третьей главе сформулированы методические положения обеспечения реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов российскими банками, определены направления совершенствования банковской политики формирования пассивов (применительно ко всем доступным для привлечения средств источникам и резервам) и увеличения уровня эффективности привлечённых банками ресурсов, при этом внесены уточнения элементов существующих стратегий развития банковской политики по привлечению средств и формированию пассивов.

Уточнённый с учётом актуальных условий набор инструментов формирования и управления пассивами банка представлен на рисунке 4.



Рисунок 4 – Схема состава ключевых инструментов формирования и управления пассивами банка в настоящее время.¹⁰

¹⁰ Рисунок 4 составлен автором.

На основе применения указанных инструментов решаются задачи: оптимизации структуры пассивов с учётом регулятивных требований; управления достаточностью капитала; создание условий для трансформации ресурсов; обеспечения баланса интересов стейкхолдеров, кредиторов; управление риском концентрации рисков пассивов и утраты контроля над каналами поступления средств от источников финансовых ресурсов.

Одним из стратегических направлений повышения эффективности использования банковских ресурсов следует считать поиск новых возможностей для адресного кредитования проектов доказавших свою надёжность предприятий реального сектора, которые бы позволяли обоснованно направлять в эти проекты финансовые ресурсы банков, которые в противном случае абсорбируются в рамках механизмов кредитного-денежного регулирования ЦБ.

Сделан вывод о целесообразности дифференциации нормативов Банка России к пропорциональности сегментов активов и пассивов по временным срокам (требования к степени трансформации ресурсов) по группам кредитных организаций с целью стимулирования реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов для банков, активно кредитующих предприятия реального сектора на долгосрочной основе. При выявлении групп кредитных организаций по характеру трансформации предложено учитывать следующие факторы: целевые ориентиры деятельности банков, специфику формирования ресурсов (пассивов); особенности осуществления активных операций – взаимоувязанные с целями банка качественные особенности деятельности ключевых клиентов – получателей средств банка (табл. 4).

Требования к соответствию временных сроков (дюрации) групп банковских пассивов в условиях ужесточения регуляторных требований следует дифференцировать с целями поддержки возможностей банковского инвестирования в значимые для развития национальной экономики отрасли, а также во избежание отзывает лицензий у жизнеспособных банковских структур.

В таблице 4 приведены порядковые номера девяти выделенных сегментов банковского сектора, примеры типовых банковских структур для каждого сегмента, текущее (для сегмента 1 также приведено желательное) число банковских структур подобного типа исходя из общего числа банков и небанковских кредитных организаций (НКО) с действующей лицензией ~ 400 по состоянию на 01.02.2021.

Таблица 4 – Группы (сегменты) кредитных организаций в зависимости от специфики формирования обязательств и доминирующего типа клиентов - получателей средств банка¹¹

		Специфика формирования обязательств (пассивов)		
		Недепозитные банки (доля «рыночных» депозитов в портфеле пассивов 25 % и менее)	Банки с уровнем доли «рыночных» вкладов и депозитов в размере 25-50 % портфеля пассивов	Депозитные банки с долей «рыночных» депозитов более 50 % портфеля пассивов
Основная цель деятельности/тип клиентов – получателей средств	Рискованные вложения в значимые для развития отрасли	1. ГК «Внешэкономбанк», «Россельхозбанк» (+2-3 в перспективе банка развития)	2. «БИН-банк» (5-10)	3. «Промсвязьбанк», (имеется возможность перехода в сегмент 1 в результате процедур санации ФКБС)
	Вложения с умеренным риском в разные по доходности отрасли	4. «Газпромбанк» (10-15)	5. «ВТБ», Банк «Санкт-Петербург» (20-30)	6. «Сбербанк», «Альфа-банк», ФК «Открытие» до санации (5-10)
	Вложения с целью максимизации дохода	7. «Металлург» (20-30)	8. «АК Барс» (40-60)	9. Банк «Тинькофф» (200-250)

Сегменты 1-3 (табл. 4) относятся к государственным и частным «банкам развития», которые имеют стратегическое значение для финансирования инновационного развития. Сегменты 4-6 (табл. 4) представляют из себя банки универсального типа, которые осуществляют кредитование с умеренным риском предприятий определённых отраслей и имеют существенное значение

¹¹ Таблица 4 составлена автором и опубликована

для отраслевого развития. *Сегменты 7-9* (табл. 4) реализуют вложения с целью максимизации своего дохода, избегая долгосрочного финансирования предприятий реального сектора, в связи чем, к ним целесообразно применять наиболее строгие нормативы по степени трансформации.

Предлагается применять следующий алгоритм пополнения собственного капитала как элемент стратегии формирования пассивов банка в случае угрозы достаточности собственного капитала (в частности, в период действия кризисных факторов мировой пандемии и снижения нефтяных котировок):

- по данным предварительной операционной (управленческой) отчётности за год банк определяет сумму убытков и, в зависимости от неё, сумму, которую необходимо покрыть за счёт дополнительного капитала для удовлетворения требований достаточности капитала по итогам года и на ближайшие отчётные даты (I-II квартал следующего года).

- заблаговременно до окончания отчётного периода и за достаточное время до момента официального опубликования и сдачи годовой отчётности в органы ФНС банк рассылает и получает предварительные предложения, оценивает их и принимает решение о привлечении субординированного финансирования от различных юридических и физических лиц.

Данный этап следует рассматривать как переходный, «тактический» в случае необходимости пополнения собственного капитала на сумму *не более 15-20 %* от его величины на конец отчётного периода и благоприятных прогнозах на восстановление уровня доходности банка в дальнейшем. В этом случае, субординированный кредит (заём) может быть возвращён в сроки, установленные соглашением. Дополнительная составляющая алгоритма пополнения собственного капитала применяется в случаях, когда имеется необходимость пополнения собственного капитала на сумму более 20 % от его текущей величины на конец отчётного периода и (или) по прогнозам не усматривается возможности восстановления существенного положительного уровня доходности банка в средне-, долгосрочном периоде. При этом

акционерам и руководству кредитного учреждения целесообразно рассмотреть возможность дополнительной эмиссии, как в рамках текущего состава акционеров, так и с привлечением новых, сторонних участников (инвесторов), а также рассмотреть возможности реализации контрольного пакета акций банка.

Пример определения предпочтительного партнёра для условного примера поиска источника докапитализации банка за счёт субординированного займа на сумму 182 млн руб. на срок 48 месяцев на основе экспертной оценки приведён в таблице 5.

Таблица 5 – Определение предпочтительного партнёра для пополнения дополнительного банка за счёт субординированного займа¹²

Наименование фактора	Вес фактора, %	Значение факторов и их оценка		
		Партнёр 1	Партнёр 2	Партнёр 3
1. Достаточность суммы субординированного финансирования	27,5	150 млн руб. 0,85	175 млн руб. 1,00	190 млн руб. 1,03
2. Статус заимодавца (кредитора)	22,5	Нейтрал. 1,00	Дружеств. 1,02	Дружествен. с оговоркой 0,97
3. Процентная ставка	17,5	15 % 1,00	15,5 % 0,98	15,0 % 1,00
4. Срок займа и возможность его продления до обязательной конвертации в инструменты капитала	12,5	48 мес. без возможности и продления 0,95	48 мес. с возможностью ю продления 1,05	48 мес. без возможности и продления 0,95
5. Возможная доля в акционерном капитале в случае конвертации в инструменты капитала	10	13,04 % 1,02	14,89 % 0,99	15,97 % 1,05
Итоговая оценка	100 %	0,9530	1,0083	1,0003

Таким образом, по результатам интегральной оценки предпочтительным является привлечение субординированного финансирования от Партнёра 2. При этом все рассматриваемые партнёры предложили удовлетворительный срок займа, но 1-й и 3-й – без возможности продления срока, а Партнёр 2 – с возможностью. Несмотря на то, что предложенная им ставка (15,5 %) на 0,5 п.п. выше ставок, предложенных другими потенциальными рассматриваемыми участниками сделки, дружественный статус партнёра и практически

¹² Таблица 5 составлена автором на основе результатов опроса 12 экспертов из банковской сферы из Москвы, Санкт-Петербурга, Владикавказа. Опрос проводился в феврале – апреле 2020 года.

удовлетворяющая требованию заёмщика сумма займа играют решающую роль при оценке его предложения.

В заключении диссертационного исследования приведены основные выводы теоретического характера, полученные автором, основополагающие практические рекомендации, сформулированные по результатам проведённого исследования, а также указаны ключевые перспективы применения данных научных результатов в деятельности организаций банковской сферы.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ ОПУБЛИКОВАНЫ В СЛЕДУЮЩИХ НАУЧНЫХ РАБОТАХ

Статьи, опубликованные в рецензируемых научных изданиях, входящих в перечень рецензируемых научных журналов, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования РФ:

1. Куцури Т.Г. Функции влияния банка на проведение его сбалансированной политики в области формирования пассивов // Журнал правовых и экономических исследований Journal of legal and economic studies. 2019. №4. -С. 215-218. – 0,4 п. л.
2. Куцури Т.Г. Особенности обеспечения сбалансированной политики формирования пассивов банка // Петербургский экономический журнал. 2019. №4. -С. 106-116 -0,8 п. л.
3. Агузарова Л.А., Куцури Т.Г. Количественный анализ трансформации ресурсов банковским сектором России в 2010-2019 годах // Банковское дело. 2020. №12 – С. 37-43 – 0,6 п. л.
4. Куцури Т.Г. Совершенствование подходов к реализации сбалансированной политики формирования пассивов и обоснованной политики управления активами и пассивами (ALM) в условиях ужесточения регуляторных требований к российским банкам // Научно-аналитический журнал «Инновации и инвестиции». 2020. № 11. – С.193-197. – 0,6 п. л.

Научные статьи и тезисы докладов:

5. Куцури Т.Г. Составляющие сбалансированной политики в области формирования пассивов банка // Современные условия интеграционных процессов в науке и образовании: сборник статей Международной научно-практической конференции (г. Пенза, 24 октября 2019). С. 76-79. – 0,3 п. л.
6. Куцури Т.Г. Значение источников ресурсной базы для обеспечения сбалансированности политики формирования пассивов банка // В сборнике: Совершенствование методологии познания в целях развития науки: сборник статей Международной научно-практической конференции (г. Саратов, 03 ноября 2019 г.) С. 109-114. – 0,2 п. л.
7. Куцури Т.Г. Влияние стоимости привлечения средств клиентов и регулятивных требований Банка России на формирование пассивов банковской системы // Перспективные направления взаимодействия науки и общества в целях инновационного развития: сборник статей Международной научно-практической конференции (г. Воронеж, 09 марта 2020 г.). Уфа: Омега-Сайнс, 2020. С. 84-88. – 0,2 п. л.
8. Куцури Т.Г. Опыт формирования пассивов кредитными организациями, ориентированными на долгосрочное инвестиционное кредитование, за рубежом // Человеческий капитал как фактор инновационного развития общества: сборник статей Международной научно-практической конференции (г. Ижевск, 19 марта 2020 г.). Уфа: Омега-Сайнс, 2020. С. 83-86. – 0,2 п. л.