

На правах рукописи



Мусханова Хеда Жамуловна

**ОБЕСПЕЧЕНИЕ УСТОЙЧИВОСТИ БАНКОВСКОЙ
СИСТЕМЫ РОССИИ В УСЛОВИЯХ
ТРАНСФОРМАЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Владикавказ - 2021

Работа выполнена в ФГБОУ ВО «Чеченский государственный университет имени А.А.Кадырова»

Научный руководитель: доктор экономических наук, доцент
Тавбулатова Зулай Кариевна

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор,
заведующая кафедрой «Банковское дело»
ФГБОУ ВО «Ростовский
государственный экономический
университет (РИНХ)»
Семенюта Ольга Гетовна

кандидат экономических наук, доцент,
заведующая кафедрой «Финансы и
кредит» ФГБОУ ВО «Ингушский
государственный университет»
Цурова Лиза Ахметовна

Ведущая организация: АНО ВО «Международный банковский
институт имени Анатолия Собчака»

Защита диссертации состоится «26» ноября 2021 г. в 10.00 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. Современная банковская система страны необходима для достижения высокого устойчивого экономического роста. Устойчивая и эффективная национальная банковская система обеспечивает недорогие денежные платежи и способствует мобилизации и оптимальному распределению денежных средств, в целях стимулирования инвестиций и сбережений.

Банковская сфера оказалась в центре глобального финансового кризиса с беспрецедентным снижением доходов банков. Ухудшение показателей деятельности банков является предвестником банкротства кредитных организаций и кризисов в банковской системе в целом, с последующими неблагоприятными последствиями для национальной экономики. Важнейшие факторы, определяющие эффективность работы банков, их устойчивость и надежность, привлекают интерес как руководителей банков, финансовых рынков и органов банковского надзора, так и ученых, проводящих академические исследования по данной тематике. Ведь общеизвестно, что эффективно функционирующий банковский сектор экономики страны лучше способен противостоять негативным потрясениям и вызовам и вносить вклад в стабильность целостной финансовой системы государства.

Существует острая необходимость в понимании динамического, адаптивного поведения сложных систем и их устойчивости в реальных трансформационных процессах, меняющих институциональную среду и архитектуру организации, с совокупностью формирующихся связей между всеми взаимозависимыми элементами целостной системы.

Финансовый кризис 2008 года отличался особой неустойчивостью и нарушением баланса интересов различных заинтересованных сторон. Кризис вызвал переосмысление роли и значимости «неустойчивых» бизнес - моделей, принятых банками. В последние годы глубина трансформационных процессов возрастает, что сопряжено с различными сферами функционирования экономики. Кризисные явления и процессы порождают глубину и масштабы институциональных

преобразований в сложных экономических системах, что в свою очередь вызывает изменения в различных областях и секторах народного хозяйства. В конечном итоге подобные процессы влияют на банковские институты, что требует систематического мониторинга и исследований состояния и развития банковской системы России. Помимо экономических кризисов существует огромное количество потенциальных детерминант, оказывающих разностороннее воздействие на функционирование банковской системы и ее устойчивость. Для российской экономики возрастает актуальность выявления корреляционной зависимости между трансформациями и уровнем устойчивости экономических систем, в частности российского банковского сектора.

Частота трансформационных процессов в национальной экономике, их характер, глубина протекания и возможность влияния на устойчивость банковской системы требуют детального исследования эффективных предупредительных механизмов, позволяющих прогнозировать направления устойчивого развития банковских институтов в российской экономике. Диагностика факторного влияния макроэкономических и институциональных детерминант на динамику устойчивого функционирования банковской системы России определила актуальность данного исследования.

Степень разработанности проблемы. Теоретические и методологические аспекты развития банковской системы России, качество выполнения ею функций в отношении субъектов хозяйствования, подходы к обеспечению устойчивой динамики развития банковских институтов, характер деятельности и модели банков, раскрытие их природы, нашли отражение во множестве научных трудов отечественных и зарубежных исследователей. Степень актуальности перечисленных вопросов возрастает в связи с ускорением частоты трансформационных процессов в разрезе глобального мирового хозяйства, а также внутри национальных экономик отдельных стран.

Основные теоретические аспекты проблем и перспектив развития банковской системы в целом встречаются в трудах таких отечественных ученых как: С.С. Галазовой, М.В. Аликаевой, Л.А. Агузаровой, Н.Б. Глушковой, Н.В. Жавалова, Е.Ф.

Жукова, Г.Г. Коробовой, О.И. Лаврушина, Н. Х. Токаева, А.В. Миленкова, И.В. Сугаровой, В.В. Мануйленко, А.М. Тавасиева, И.В. Тарановой и других. Теоретические и практические вопросы формирования устойчивой модели функционирования банковской системы России на различных этапах экономического развития, рассматривались такими отечественными авторами как: Анастасовой Н.С., Антонюк О.А., Афанасьевой О.Н., Бобрик М.А., Ведевым А.Л., Давыдовой Л.В., Дубовой С.Е., Жаваловым Н.В., Корень К.С., Коробовой Г.Г., Костериной Т. М., Лаврушиным О.И., Лариной О.И., Можановой И.И., Овчинниковой Н.Э., Овчинниковой О.П., Софроновой В.В., Уразовой С.А.

Авторы рассматривают и анализируют устойчивость российской банковской системы с двух позиций: соотношения с отдельным банком, как составным элементом всей системы и через определение целостной структуры комплексной системы.

При этом мнения авторов применительно трактовок дефиниции устойчивости банковской системы России не являются противоречивыми, а дополняют друг друга.

Среди зарубежных авторов теоретические исследования вопросов состояния и развития банковских систем встречаются в трудах: Дж.М. Кейнса, Л. Гасио, М.К. Хассана, Л. Харриса, К. Кондо, Т. Бека, П. Сапиенза, А. Бергера и др.

Проблемы развития банковской системы в периоды ее трансформаций, реструктуризаций и преобразований поднимались в научных трудах таких отечественных исследователей как: Акинина П.В., Аскеровой Л.А., Афанасьевой О.Н., Бажана А.И., Барановой В.В., Дроздовой Н.О., Блохина А.А., Верникова А.В., Гусевой А.И., Данилова Е.Е., Долговой С.А., Дубовой С.Е., Комолова О.О., Королева В.А., Крыловой Л.В., Кузнецовой В.В., Михайлова А.М., Новоселовой Н.Н., Софроновой В.В., Татуева А.А., Тиникашвили Т.Ш., Тавбулатовой З.К., Фадейкиной Н.В. Указанными авторами рассматривались различные аспекты трансформаций банковских систем в различные периоды эволюции банковской системы России с начала 90-х годов.

Особый интерес при проведении исследования представляли работы, посвященные влиянию отдельных факторов на состояние банковских институтов и их совокупности. К таким трудам относятся работы следующих авторов: Атамановой В.А., Водопьяновой Н.А., Зинченко Н.В., Глушковой Н.Б., Ильясова С.М., Канаева А.В., Козырь Н.С., Ларионовой И.В., Митрохина В.В., Морозко Н.И., Пономаренко А., Радионовой Е.А., Ровенского Ю.А., Рындиной И.В., Тавасиева А.М., Федоровой О.А., Шихахмедова Р.Г., Эзрох Ю.С. Аналогичные вопросы рассматривались зарубежными исследователями, которые оценивали степень влияния различных детерминант экзо- и эндогенного характера на устойчивость кредитных организаций и их иные качественные свойства: Аджемоглу Д., Адриан Костею А., Андерсен Т.Б., Аллен Ф., Арбак Э., Аяди Р., Барбу, Т.К., Бойтан, И., Гош Дж., Датта Н., Дардак Н, Де Гроен В.П., Дреггер К., Насер С.Б., Филиппидис И., Чериф М., Чонг А.

Перечисленные ученые внесли значительный вклад в развитие научной мысли относительно теоретико-методологических вопросов состояния и развития банковских систем, а также проблем обеспечения устойчивого развития банковских институтов под воздействием множества факторов внешней среды. Определенные аспекты формирования устойчивой динамики развития банковской системы страны в условиях глобальных трансформаций макроэкономического и институционального характера не нашли комплексного отражения в научной литературе. Своевременно и исследование вопросов предупреждения угроз и рисков устойчивости банковской системы страны, исходя из современных тенденций макроэкономического, институционального и социального характера в условиях глобальных трансформационных процессов. Вышеназванное объясняет актуальность данного научного исследования и определяет его цель и задачи.

Цель диссертационного исследования состоит в разработке концептуальных подходов к обеспечению устойчивости банковской системы России в условиях воздействия трансформационных процессов макроэкономического, институционального характера на состояние и развитие банковской системы России.

Для достижения поставленной цели требуется решение следующих **задач**:

- уточнить и идентифицировать категорию «устойчивость банковской системы» под воздействием трансформационных процессов, протекающих в мировой и отечественной экономиках;

- изучить и систематизировать классификацию основных факторов неустойчивости банковских институтов и их совокупности как целостной системы; оценить факторное влияние детерминант макроэкономического и институционального характера на устойчивость банковской системы России;

- исследовать отечественную и зарубежную практику трансформаций и эволюции банковской системы России на различных этапах ее развития, выявить институциональные особенности развития российской банковской системы;

- оценить современные тенденции развития банковской системы России под воздействием трансформационных процессов;

- провести анализ методики факторной оценки состояния российской банковской системы;

- изучить действующие подходы и практики применения методик прогнозирования устойчивости российской банковской системы, разработать прогнозную модель устойчивого развития российской банковской системы под воздействием трансформационных процессов, протекающих в мировой и национальной экономиках, а также внутри самой банковской системы России.

Объектом исследования является банковская система Российской Федерации.

Предметом исследования выступает совокупность организационно-экономических и финансовых отношений, формирующихся в банковской системе России под воздействием трансформационных процессов.

Соответствие темы диссертации требованиям Паспорта специальностей ВАК (по экономическим наукам). Диссертационное исследование выполнено в рамках Паспорта научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит и соответствует п. 10.5. Устойчивость банковской системы РФ и стратегии ее развития, п. 10.18. Проблемы адекватности становления и развития банковской системы Российской Федерации.

Теоретико-методологическую основу диссертационного исследования

составили научные труды, положения и публикации зарубежных и отечественных ученых и практиков в области устойчивого развития банковской системы России, а также вопросов оценки влияния множества факторов на динамику функционирования банковских институтов, включая подходы к построению прогнозных моделей перспективного развития финансово-кредитной системы страны. Теоретические аспекты и методологические положения в сфере банковского дела позволили разработать методику комплексной оценки тенденций развития банковской системы России под воздействием экзо - и эндогенных факторов, что способствует определению перспективных направлений устойчивого развития банковских институтов макроуровня. Указанная методология определила возможность синергически совместить общенаучные методы институционального и системного подходов со специальными научными методами эконометрики, статистического и стохастического анализа.

Инструментарно-методическая база исследования. При написании диссертационной работы применялись институциональный и системный подходы, а также диалектический метод исследования. Методологической основой исследований стали общенаучные методы, такие как: синтез, классификация и систематизация, группировка, логическое обобщение и сравнение, количественный и качественный анализ, ряды динамики. Также применялись методы эконометрического и статистического анализа, инструменты корреляционно-регрессионной оценки, экономико-статистическое моделирование и прогнозирование на основе инструментов векторной авторегрессии и линейного приближения. Использование перечисленных научных подходов, методов и инструментов исследования обеспечили достижение поставленных целей и позволили обосновать полученные научные результаты и выводы.

Информационно-эмпирическая база исследования включает законодательно-нормативные акты Российской Федерации, нормативные документы органов исполнительной власти и Банка России по вопросам организации банковской деятельности на территории Российской Федерации и подходам к

макробанковскому, монетарному и микропруденциальному регулированию; аналитические доклады, обзоры и статистические документы, содержащиеся в официальных данных Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации, Банка России, Национального исследовательского института «Высшая школа экономики», Министерства экономического развития Российской Федерации; иные статистические и аналитические публикации в сети Интернет. Автором были использованы результаты исследований зарубежных и отечественных ученых, основные положения которых содержатся в монографических работах, научных статьях, опубликованных в периодических изданиях и сборниках материалов научно-практических конференций в рамках исследуемой научной тематики.

Рабочая гипотеза диссертации строится на научной позиции автора, в соответствии с которой, обеспечение устойчивого развития банковской системы России достигается через выявление и учет дестабилизирующих детерминант макро-социо-экономического и институционального характера, вызывающих трансформационные процессы как во внешнем макроэкономическом и глобальном пространстве, так и внутри институциональной среды самой банковской системы России и позволяющих разработать систему раннего предупреждения (прогнозирования) риска неустойчивости банковских институтов страны.

Положения, выносимые на защиту:

1. Трансформация банковской системы России как явление в процессе ее динамичного развития носит глубинный характер, воздействуя структурно на институциональные основы построения банковского бизнеса в рамках национальной экономики. Понимание понятийно-категориального аппарата банковской системы России должно исходить из необходимости учета подходов к данной категории с позиции идентификации и параметризации ее устойчивости и стабильности с учетом постоянно меняющихся условий ее функционирования. В контексте подобной синергии важно уточнить содержательную трактовку определения «национальная банковская система» как целостного элемента национальной экономики, который должен сохранять уровень устойчивости и

стабильности в условиях воздействия на институциональную банковскую среду как внешних, так и внутренних трансформационных процессов.

2. Как и любая динамично развивающаяся система, банковский сектор России в процессе своего функционирования сталкивается с влиянием множества различных факторов, большая часть из которых, оказывает негативное влияние на его количественные и качественные параметры. Наличие аспекта неопределенности в банковской деятельности заставляет оценивать возможные риски, которые при их реализации будут способствовать снижению уровня устойчивости банковской системы России и тем самым создавать препятствия для качественного и эффективного осуществления ею своих функций в национальной экономике. С другой стороны, подходы к оценке уровня устойчивости банковской системы России должны учитывать множество факторов, которые являются актуальными при определении возможных рисков и являются первопричиной происходящих трансформационных изменений в системе за счет оказываемой ими силы воздействия. Устойчивость российской банковской системы в таком подходе выступает системообразующим фактором, который изменяется в условиях угроз и рисков со стороны внешней и внутренней среды. Выход из состояния равновесия и стабильности происходит под воздействием различных детерминант, способствующих запуску институциональных преобразований внутри банковской системы России. Внешние экономические шоки, макроэкономическая конъюнктура, регулятивная политика Центрального банка, изменения в политико-правовом поле, поведение конкурентов, технологическое развитие - все эти факторы могут стать триггером трансформаций.

3. Трансформация национальной банковской системы как явление в процессе ее динамичного развития носит глубинный характер, воздействуя структурно на институциональные основы построения банковского бизнеса в рамках национальной экономики. Подобный подход приводит к выводу, что реструктуризация банковской системы страны выступает одним из этапов трансформационных институциональных процессов в национальной банковской системе. Трансформация как явление может происходить независимо от действий

регуляторов, она охватывает более масштабные преобразования и носит более глубокий институциональный характер, а значит должна рассматриваться в качестве одного из основных рисков неустойчивости банковской системы. Важно исследовать трансформационные процессы в национальной банковской системе, исследовать отечественную и зарубежную практику трансформаций и эволюции банковской системы России на различных этапах ее развития. Последствия трансформации могут быть как позитивными, так и негативными, в то же время выступать причинами системных кризисов, для борьбы с которыми необходим инструмент в виде реструктуризации.

4. За последние 20 лет, в условиях институционального сужения банковского сектора России, происходит централизация кредитных организаций в Центральном федеральном округе относительно прочих федеральных округов, что вызвано большим сосредоточением кредитных организаций в г. Москва и ее статусом в виде финансового центра страны. Институциональные трансформации внутри банковской системы России за последние годы усилили различные негативные тенденции, которые приводят к росту рисков неустойчивости банковского сектора России. Среди наиболее важных выявлены следующие: огосударствление банковского капитала и рынка банковских услуг; территориальная централизация кредитных организаций и возрастание поляризации совокупного рынка банковских услуг с оттоком банков из периферии; монополизация совокупных банковских активов в топ-10 банков страны; сокращение уровня конкуренции на рынке банковских услуг; институциональное сокращение банковской системы.

5. Состояние и тенденции развития банковской системы России во многом определяются несколькими ключевыми детерминантами. Социальная качественная сторона национальной экономики, выражающаяся в уровне жизни населения-клиентов банковских институтов, в значительной степени сказывается на возможностях кредитно-финансовых организаций выполнять свои специфические функции трансмиссии и трансформации финансового капитала. В данном случае, экономическая политика государства в части бюджетно-налогового регулирования и

социального стимулирования выступает одним из важных компонентов динамичной устойчивости российской банковской системы. Особенно остро этот вопрос стоит в периоды трансформационных преобразований, вызывающих дестабилизацию социальной сферы общества и потребительского поведения граждан. Модели социальных и экономических компонентов дают представление об источниках угроз неустойчивости банковской системы России, которые выражены в материальном благополучии населения, экономической предпринимательской активности и инфляции – вот непосредственные детерминанты, стоящие в основе устойчивого развития российской банковской системы по результатам проведенного эконометрического анализа. Таким образом, обеспечение устойчивости банковской системы России на перспективу зависит от качественного учета обозначенных выше факторов, лежащих в основе трансформационных процессов, протекающих как в национальной экономике, так и в институциональной среде банковского сектора.

6. Современная экономическая ситуация, складывающаяся на национальном и мировом рынках, носит характер высокой неопределенности для установления однозначных перспектив развития экономических систем и формирования прогнозов. Основными компонентами подобной неопределенности являются: эпидемиологическая обстановка, мировые цены на нефть, параметры монетарной и бюджетно-налоговой политики внутри стран. Показатели доходов населения – это важная детерминанта, воздействующая на сберегательное и кредитное поведение домохозяйств и банковских институтов. От динамики таких показателей как заработная плата населения, объем потребительских расходов, уровень жизни и безработицы зависит уровень ликвидности российской банковской системы и, соответственно, финансовая результативность, определяющая устойчивое развитие на перспективу. Прогнозирование рисков неустойчивости банковского сектора России должно опираться на три основных компонента: уровень жизни и материальное благополучие населения как одна из главных составляющих клиентской базы; экономическая предпринимательская активность и инфляция; институциональная политика мегарегулятора. Использование показателей доходов населения в качестве прогнозного фактора, оказывающего

влияние на устойчивость российской банковской системы в виде динамики чистой прибыли, позволит определить будущую динамику устойчивого развития банков страны. Соответственно, обеспечение устойчивости банковской системы России под влиянием трансформационных процессов макро-социо-экономического и институционального характера зависит от качества применения методики прогнозирования, в частности, на стадии раннего предупреждения возможных рисков ухудшения сберегательно-кредитного поведения населения с целью определения возможных сценариев развития российской банковской системы в среднесрочной перспективе.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в авторском обосновании методологических подходов к идентификации состояния банковской системы России в условиях трансформационных процессов, в разработке методики оценки уровня устойчивости банковской системы России под воздействием макро-социо-экономических и институциональных трансформаций, а также в разработке прогнозной модели раннего предупреждения риска неустойчивости банковских институтов.

К основным результатам, содержащим научную новизну, относятся:

– *расширена* трактовка категории «устойчивость банковской системы России» в условиях трансформационных процессов как качественное внутреннее свойство динамично развивающейся системы в виде совокупности кредитно-финансовых организаций, позволяющее эффективно выполнять свое назначение в национальной экономике в виде трансмиссионной и транзакционной функций, абсорбируя влияние внешних факторов и нивелируя угрозы в условиях трансформаций, удовлетворяя запросы общества в оказании банковских услуг, что дало приращение научных знаний понятийно-категориального аппарата в области устойчивости банковской системы России.

– *представлена классификация* детерминант устойчивого развития банковской системы России, влияющих на качественное состояние банковских институтов в динамике их развития, что позволило выявить многообразие связей и зависимостей между участниками кредитно-финансовых отношений и дало

возможность выявления и обобщения имеющихся барьеров: во-первых, в применении данных методик к динамическим количественным и качественным характеристикам банковской системы, меняющейся под воздействием экзо - и эндогенных факторов; во-вторых, ограниченности их использования при формировании прогноза перспективного устойчивого развития банковской системы;

– *установлена*, с помощью проведенного ретроспективного анализа эволюции современного российского банковского сектора и логического обобщения, значимость трансформационных процессов, протекающих в национальной и мировой экономиках и выступающих фундаментальными трендами изменения ландшафта и архитектуры банковской системы России, воздействующими на ее качественные свойства надежности, стабильности и устойчивости, что позволило сформировать периодизацию этапов и механизмов трансформаций банковской системы России;

– *выявлены* основные тенденции современного состояния и развития российской банковской системы, проявляющиеся в планомерном огосударствлении и монополизации совокупных банковских активов и рынка банковских услуг, территориальной централизации институциональной структуры банковского сектора и ее количественного редуцирования, концентрации банковского капитала с сокращением уровня обеспеченности субъектов хозяйствования банковскими услугами, что позволило определить глобальный вектор обеспечения устойчивого развития российской банковской системы под влиянием трансформационных процессов;

– *идентифицированы* основные детерминанты макро - социо - экономического и институционального характера, оказывающие значительное воздействие на количественные и качественные характеристики состояния банковской системы России и уровень ее устойчивости, которые сформулированы как компоненты социальных и экономических групп факторов, лежащие в основе разработки факторной методики оценки устойчивости банковской системы России через построение матрицы компонентов социальных и экономических групп факторов, что позволило построить прогнозную модель устойчивого развития

банковской системы России на среднесрочную перспективу, построенной с методом регрессионного анализа и анализа временных рядов в форме экстраполяции трендов.

– *разработана* модель прогнозирования устойчивого развития российской банковской системы с помощью статистического моделирования и эконометрического анализа, с применением регрессионно-корреляционных методов и линейного приближения на основании факторного влияния выявленных детерминант, содержание которой, заключается в использовании механизма раннего предупреждения (прогнозирования) для минимизации рисков от реализации возможных угроз банковской системной нестабильности, что дало возможность разработать сценарии перспективного развития банковской системы России на среднесрочную перспективу в контексте ее устойчивости и стабильности.

Теоретическая значимость исследования заключается в том, что содержащиеся в диссертации научно-аналитические выводы, эконометрические расчеты, результаты исследования развивают и дополняют существующие теории и мнения по общепринятым трактовкам в области устойчивости национальных банковских систем. Кроме того, исследование позволило идентифицировать два основных типа трансформационных процессов, оказывающих прямое отрицательное воздействие на динамику развития банковской системы России: внешнюю среду с комплексом макроэкономических и социальных компонентов и институциональные трансформации внутренней среды банковской системы государства.

Практическая значимость исследования. Предложенная модель прогнозирования устойчивого развития российской банковской системы может применяться как механизм раннего предупреждения при наступлении вероятностных рисков и угроз банковской системной нестабильности на макроэкономическом уровне. Полученная методика позволит в среднесрочной перспективе оценить количественные и качественные характеристики банковской системы России в контексте ее устойчивости в зависимости от влияния динамики факторов макроэкономического и институционального характера.

Апробация результатов исследования. Полученные научные выводы и результаты диссертационного исследования, теоретические заключения и

практические предложения, а также рекомендации были представлены, обсуждались и получили положительную оценку на международных и всероссийских научно-практических конференциях: «Социальные и культурные трансформационные процессы в контексте современного глобализма» (Грозный, WOS, 2019, 2020 гг.), «Финансы: теория и практика» (Магас, 2019 г.), «Национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства» (Симферополь, 2020 г.), «Пространственное развитие территорий в условиях цифровизации: социо-эколого-экономические системы» (Грозный, 2020 г.), «Бизнес и образование в условиях цифровой экономики» (Грозный, 2020 г.), «МИЛЛИОНЩИКОВ-2020» (Грозный, 2020 г.), «Трансформация социально-экономического пространства России и мира» (Сочи, 2020 г.), «Актуальные проблемы социально-гуманитарных и экономических знаний» (Саратов, 2020 г.), «Основные тенденции развития экономики и управления в современной России» (Карачаевск, 2020 г.), «Экономическая безопасность и управление инновациями» (Саратов, 2020 г.). Результаты исследования нашли отражение в реализации проектов РФФИ по конкурсу на лучшие проекты фундаментальных научных исследований, выполняемые молодыми учеными, обучающимися в аспирантуре «Аспиранты», на тему «Обеспечение банковской системы региона в условиях неравномерного развития экономики субъекта» (дог. № 19-310-90035/19, член научной группы), а также конкурса «А» (дог. №20-010-00189/20, член научной группы) на тему «Трансформационные процессы банковской системы России: российская модель в условиях концентрации банковского капитала». Ряд положений диссертационного исследования апробирован при проведении семинарских занятий по дисциплинам «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Денежно-кредитное регулирование» в рамках реализации образовательных программ бакалавриата - Экономика, профиль «Финансы и кредит», магистратуры «Финансы и кредит»

Публикации и структура работы. По теме диссертационного исследования опубликовано 25 научных работ общим объемом – 10,72 п.л. (авторских – 7,18 п.л.), из которых 6 в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки

Российской Федерации, 4 научные статьи в изданиях, входящих в реферативную международную базу данных «Web of Science».

Диссертация включает введение, три главы (8 параграфов), содержащих 28 рисунков, 14 таблиц, 4 приложения, заключение, список использованных источников литературы, насчитывающий 208 наименований.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность темы исследования, определены объект, предмет, цели, задачи, раскрыта логика исследования и сформулированы основные положения, выносимые на защиту и элементы научной новизны, определена теоретическая и практическая значимость исследования.

Первая глава диссертации «Теоретические аспекты исследования устойчивости национальной банковской системы в условиях трансформационных процессов» посвящена утонению категории устойчивости банковской системы России в условиях трансформационных процессов протекающих как во внешнем макроэкономическом и глобальном пространстве, так и внутри институциональной среды самой банковской системы России с целью приращения научных знаний по данному категориальному аппарату, а также группировке и систематизации подходов к классификации детерминант, воздействующих на количественные и качественные показатели состояния банковских институтов и их способность выполнять специфические функции трансмиссии и генерации финансового капитала в национальной экономике. В данном исследовании такое явление как трансформация рассматривается с двух основных позиций: во-первых, как трансформация национальной экономики, что выражается в изменении экономической конъюнктуры, институциональных особенностей экономического развития в периоды нестабильности, кризисов, стагнаций, рецессий, смены экономического цикла и политического курса; во-вторых, трансформация самой банковской системы России, что является следствием воздействия глобальных экономических трансформаций, а также последствиями решений мегарегулятора по институциональным преобразованиям в «ландшафте» и «архитектуре» банковской системы России. Таким образом, научная гипотеза автора заключается в том, что в

условиях переходной экономики и экономической нестабильности, национальная банковская система переживает период глобальных трансформаций, что непосредственно сказывается на уровне ее устойчивости и стабильности.

Учитывая результаты проведенного исследования о подходах к идентификации устойчивости банковской системы России, автором предлагается следующая уточненная трактовка устойчивости банковской системы России: «устойчивость банковской системы России – это качественное внутреннее свойство динамично развивающейся системы в виде совокупности кредитно-финансовых организаций, позволяющее эффективно выполнять свое назначение в национальной экономике в виде трансмиссионной и транзакционной функций, абсорбируя влияние внешних факторов и нивелируя угрозы в условиях внутренних трансформационных процессов, удовлетворяя запросы общества в оказании банковских услуг».

Подходы к оценке уровня устойчивости банковской системы должны учитывать множество факторов, которые являются актуальными при определении возможных рисков и являются первопричиной происходящих изменений в банковской системе за счет оказываемой ими силы воздействия.

Изученные в диссертационной работе факторы систематизированы по множеству различных признаков и могут быть учтены при формировании стратегий устойчивого развития банковской системы России или при проведении политики мегарегулятором в макробанковской и денежно-кредитной сферах. Однако, данное исследование направлено на определение степени воздействия фактора трансформаций на устойчивое развитие банковской системы России.

Проведенный обзор зарубежных источников показал разницу подходов отечественных и зарубежных авторов к выявлению детерминант устойчивого развития банковской системы отдельных государств.

Таким образом, трансформацию банковской системы можно охарактеризовать как процесс институциональных преобразований под воздействием экзогенных и/или эндогенных факторов, вызывающих количественное и/или качественное изменение структуры банковской системы России, что определяет ее институциональное развитие и ведет к повышению ее эффективности в

национальной экономике или наоборот. В современной истории развития российской банковской системы следует выделять несколько этапов ее трансформаций.

В диссертационной работе изучены и оценены все подходы в контексте этапов эволюции, институциональных изменений, реформаций и реструктуризаций банковской системы России с позиции ее трансформации (рис.1):



Рисунок 1. Периодизация этапов трансформаций российской банковской системы¹

Вторая глава диссертационной работы «Исследование влияния трансформаций на устойчивое развитие банковской системы России» посвящена

¹ Составлено автором по результатам исследования

оценке современных противоречивых тенденций, протекающих в российской банковской системе под воздействием множества различных факторов. Исследование проблем устойчивости банковской системы государства неразрывно связано с общими тенденциями развития кредитно-финансовых институтов, как составной части банковского сектора и финансовой системы. Выявление критериев и особенностей развития банковской системы России в форме тенденций отражает содержание основных трансформаций под воздействием множества различных факторов.

Институциональной основой любой банковской системы России выступает их количественная динамика во временном горизонте, что представлено графически (рис. 2.).



Рисунок 2. Динамика количества банков России за период 1991-2020 гг.²

Учитывая полученную периодизацию этапов трансформаций банковской системы России, представленную на рисунке 1 и основываясь на данных рисунка 2, следует выделить ряд особенностей состояния банковской системы России за период с 1991 года по 2020 год включительно. Временной интервал между 1991 годом и 1999 годом характеризуется нелинейной количественной динамикой, что сопровождалось резким экстенсивным ростом количественных показателей до 1995 года (в среднем выше 2500 банков) и столь же резким спадом количества банков до 1999 года (около 1400 единиц). В последствие, с 2009 по 2013 годы, количество кредитных организаций снижается в среднем на 3-4% в год.

² Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора по годам [Электронный ресурс] Сайт Банка России. Режим доступа: http://www.cbr.ru/about_br/publ/nadzor/ (дата обращения: 10.01.2021).

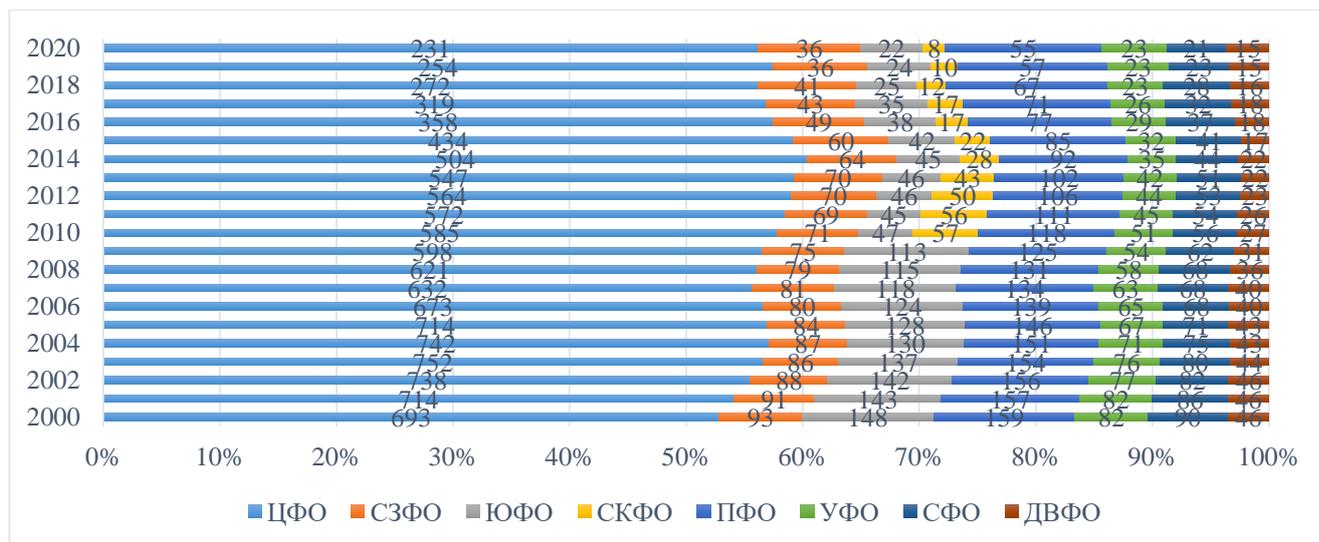


Рисунок 3. Динамика распределения кредитных организаций по федеральным округам России за период 2000-2020 гг.³

Территориальный разброс кредитных организаций в России за последние 20 лет существенно не изменился, но имеет определенные особенности (рис. 3). Центральный федеральный округ к 2020 году нарастил удельный вес кредитных организаций до 56,2%, прочие федеральные округа относительно сохранили свои доли в тех же пропорциях, что и в 2000 году.

Кроме количественного изменения банковской системы России на этапе трансформационных преобразований прослеживаются и структурные, а также кластерные преобразования, которые характеризуются сменой формы собственности на банковский капитал, а также уровнем концентрации банковских активов в масштабе национальной экономики.

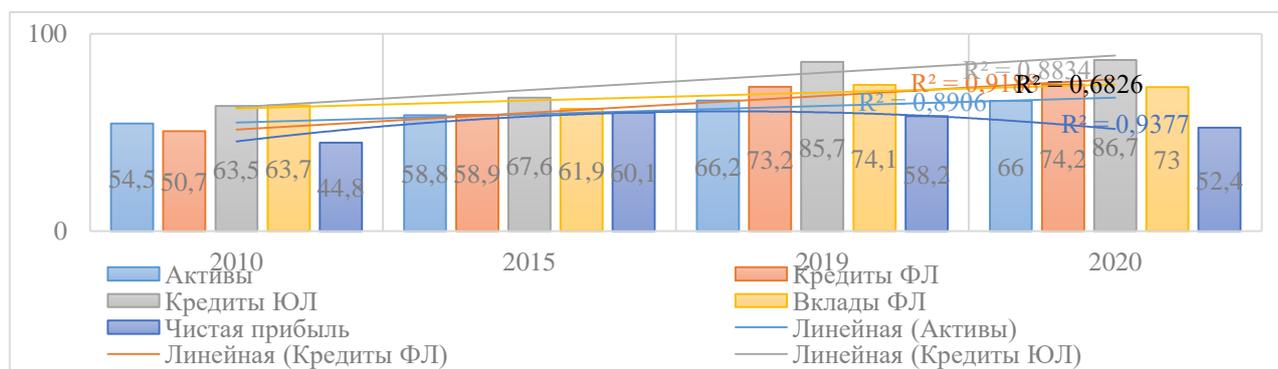


Рисунок 4. Процесс огосударствления банковского сектора России за период 2010-2020 гг., %⁴

³ Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора по годам [Электронный ресурс] Сайт Банка России. Режим доступа: http://www.cbr.ru/about_br/publ/nadzor/ (дата обращения: 15.03.2021).

⁴ Там же

За последние 10 лет активность государственного участия в банковской системе России только нарастает (рис. 4). Доля государственной собственности в совокупных банковских активах выросла до 66%. Больше всего вырос удельный вес государственных банков в кредитовании физических лиц (на 46,4%) до уровня в 74,2%. Отличительной особенностью на указанном фоне является динамика чистой прибыли государственных банков, которая не характеризуется аналогичным линейным движением.

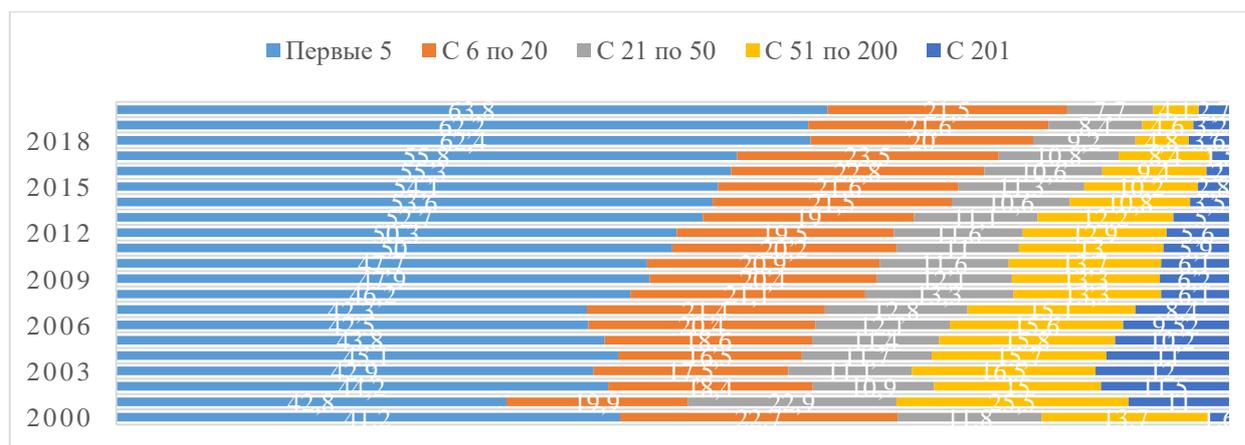


Рисунок 5. Динамика концентрации активов банков России, сгруппированных по величине активов за период 2000-2020 гг., %⁵

Таким образом, крупные банки стали еще крупнее за счет сокращения кластера банков, величина активов которых ниже группы 51 и более.

Проведенный обзор позволяет выявить два фундаментальных подхода к исследованию банковского сектора России: представители первого подхода анализируют влияние банковского сектора, его стабильность, кризисы банковского сектора и его влияние на реальный сектор экономики. Второй подход позволяет проанализировать степень влияния макроэкономических показателей реального сектора экономики на банковский сектор России. В связи с этим, в данном исследовании мы стремимся показать взаимосвязь между институциональной средой и внутренними показателями состояния и развития банковской системы России.

⁵ Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. [Электронный ресурс] Сайт Банка России. Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения: 21.03.2021).



Рисунок 6. Динамика показателей развития банковской системы России за период 2000-2019 гг.⁶

Совокупные активы российского банковского сектора выросли с 2,4 трлн. рублей в 2000 году до 96,6 трлн. рублей в конце 2019 года. Темп прироста составил 40,9 кратный размер. Более чем в 60 раз выросло кредитование национальной экономики по всем видам кредитов и клиентской ориентированности. Увеличение депозитной базы населения составило еще больший размер – увеличение в 68 раз.

Российский банковский сектор активно интегрировался в динамику развития отечественной экономики, как это видно из данных рисунка 7.

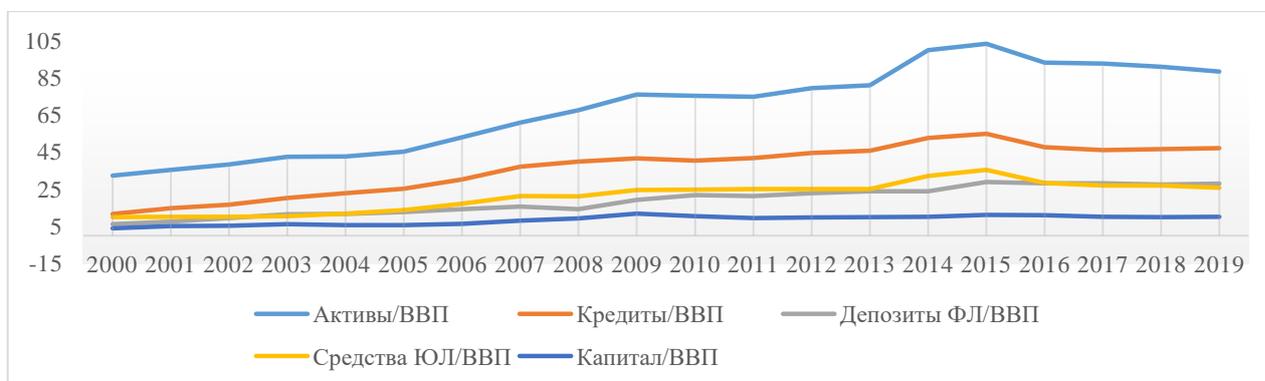


Рисунок 7. Динамика показателей банковской системы по отношению к ВВП России в текущих ценах за период 2000-2019 гг.⁷

Негативный эффект от трансформации экономических циклов и кризисных явлений отразился на величине финансового результата кредитных организаций (рис. 8):

⁶ Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации. [Электронный ресурс] Сайт Банка России. Режим доступа: http://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения: 10.03.2021).

⁷ Там же



Рисунок 8. Динамика объема чистой прибыли банковского сектора России и удельного веса убыточных кредитных организаций за период 2000-2020 гг.⁸

Таким образом, несмотря на отсутствие проблем в национальной экономике в 2013 году, имело место снижение финансовых результатов в российском банковском секторе.

Для построения факторной модели в диссертационном исследовании использован временной горизонт с 2000 по 2020 гг. Указанные детерминанты при построении корреляционной модели по влиянию макроэкономической среды и трансформационных процессов на состояние банковской системы России принимаются за факторные признаки.

Так, в качестве показателей, отражающих функционирование банковской системы России и финансовое поведение частного сектора (результатирующие признаки), необходимо использовать:

Для определения силы связи между блоками факторов и результативными показателями используем формулу коэффициента линейной корреляции Пирсона:

$$r = \frac{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})(y - \bar{y})}{\sqrt{\sum_{i=1}^n (x - \bar{x})^2 (y - \bar{y})^2}} \quad (1)$$

Результаты расчетов корреляции между социальными факторами и показателями состояния банковской системы России приведены в таблице 1.

⁸ Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора по годам [Электронный ресурс] Сайт Банка России. Режим доступа: http://www.cbr.ru/about_br/publ/nadzor/ (дата обращения: 15.03.2021).

Таблица 1. Результаты расчетов коэффициента корреляции 1 модели
(социальный блок факторов)⁹

	УЗ	УБ	ЕПН	РРДД	УБН	ПР	ЗП
Активы	0,90747	-0,84061	0,81583	-0,86721	-0,67434	0,98197	0,98804
Кредиты	0,92198	-0,85639	0,83682	-0,86647	-0,70307	0,98835	0,99064
Депозиты	0,90561	-0,83681	0,81421	-0,86375	-0,67132	0,98148	0,98825
Объем прибыли	0,75829	-0,78594	0,61862	-0,56213	-0,64972	0,83115	0,84432

Как показывают расчеты, наибольшая сила корреляционной связи прослеживается у фактора среднего размера заработной платы населения страны. Размер заработной платы больше всего влияет на объем выдаваемых кредитов банковской системой, при этом активы и размер депозитов имеют схожие характеристики.

Другим важным аспектом является низкая коррелируемость между социальными факторами и показателем чистой прибыли российской банковской системы. Высокая связь наблюдается при влиянии заработной платы и потребительских расходов. Подобные результаты в отношении чистой прибыли свидетельствуют о наличии скрытых детерминант, которые существенно влияют на финансовые результаты российской банковской системы.

В целях выявления интенсивности совместного воздействия рассматриваемых факторов на каждый отдельный результат необходимо провести расчеты четырех множественных корреляций по следующей формуле:

$$R_{\text{множ.}} = \sqrt{1 - \frac{D}{D_{jj}}} \quad (2)$$

где, D – показатель полной матрицы парных коэффициентов корреляции;

D_{jj} – показатель субматрицы полной матрицы парных коэффициентов корреляции, включающий коэффициенты корреляции факторов, за исключением коэффициента корреляции результата.

Таким образом, гипотеза о влиянии социальных факторов – макроэкономических показателей, характеризующих состояние и динамику уровня

⁹ Рассчитано автором по результатам исследования

и качества жизни населения, на качественное и количественное состояние банковской системы России подтвердилась полученными результатами.

Аналогичным способом следует также проанализировать силу корреляционной связи между вторым блоком макроэкономических факторов и показателями состояния банковской системы России.

Таблица 2. Результаты расчетов коэффициента корреляции 1 модели (экономический блок факторов)¹⁰

	ИОК	ЭТ	ИТ	ИПЦ	ВВП	ИПТ	КС	Индекс ВВП
Активы	0,9752	0,6456	0,6721	-0,7139	0,9902	-0,6438	-0,5644	-0,5715
Кредиты	0,9832	0,6830	0,7071	-0,7185	0,9938	-0,6465	-0,5872	-0,5734
Депозиты	0,9746	0,6384	0,6651	-0,7199	0,9903	-0,6428	-0,5647	-0,5687
Объем прибыли	0,8565	0,7071	0,7222	-0,8277	0,8428	-0,2950	-0,7212	-0,2321

Результаты эконометрического анализа (табл. 2) позволяют сделать следующие выводы о степени связи компонентов экономического блока факторов и состояния банковской системы России: наибольшая сила корреляционной связи прослеживается между динамикой ВВП в текущих ценах и всеми четырьмя показателями развития банковского сектора страны. Результаты регрессионно-корреляционного анализа показали, что состояние и тенденции развития банковской системы России во многом определяются несколькими ключевыми детерминантами.

Результаты проведенного исследования позволяют сделать вывод о том, что обеспечение устойчивости банковской системы России на перспективу зависит от качественного учета изученных выше факторов, лежащих в основе трансформационных процессов, протекающих как в национальной экономике, так и в институциональной среде банковского сектора России.

Таким образом, прогнозирование рисков неустойчивости банковского сектора России должно опираться на три основных компонента: уровень жизни и материальное благополучие населения как одна из главных составляющих клиентской базы; экономическая предпринимательская активность и инфляция; институциональная политика мегарегулятора.

¹⁰ Рассчитано автором по результатам исследования

Третья глава диссертационного исследования «Пути обеспечения устойчивого развития российской банковской системы в условиях трансформационных процессов» включает положения, в которых разработана методика оценки уровня устойчивости банковской системы России под воздействием детерминант макро-социо-экономического и институционального характера, а также предложена прогнозная модель, определяющая перспективы устойчивого развития банковской системы России в зависимости от сценариев динамики факторного влияния.

Проведенное исследование позволяет идентифицировать два основных аспекта трансформационных процессов, оказывающих прямое отрицательное воздействие на динамику развития банковской системы России. Первым типом детерминант выступает внешняя среда с комплексом макроэкономических и социальных компонентов. Данный тип идентифицируем как макро-социо-экономические трансформации. Второй тип может быть охарактеризован как институциональные трансформации внутренней среды банковской системы государства.

Таким образом, необходимо внедрить системы раннего предупреждения, которые поддерживают регулирующие органы и банковский надзор. Для построения прогнозной модели необходимо определить регрессионную модель множественного факторного влияния детерминант на результирующую переменную по формуле:

$$Y_i = \beta_1 + \beta_2 X_{2i} + \dots + \beta_k X_{ki} + \varepsilon_i, i=1, \dots, n, \quad (3)$$

где, Y – результативный признак, чистая прибыль в банковской системе; $X_{1...k}$ – факторные переменные, детерминанты из пункта 2.3; ε – случайная составляющая; $\beta_{1...k}$ – коэффициенты регрессии. Определение параметров коэффициентов регрессии $\beta_{1...k}$ осуществляется при помощи метода наименьших квадратов (МНК), который сводится к минимизации коэффициентов регрессии сумм квадратов отклонений:

$$\sum_{i=1}^n (Y_i - \beta_1 - \beta_2 X_2 - \dots - \beta_k X_k)^2 \quad (4)$$

Соответственно, можно выделить три полноценных точки трансформационных процессов, носящих макро-социо-экономический характер, комплексно влияющих на состояние устойчивости банковского сектора России.

Построенная модель будет иметь следующий вид:

$$Y = 5469.4272 + 0.00376X_1 + 0.08827X_2 - 109.7406X_3 - 142.7494X_4 - 4.7525X_5 + 35.347X_6 \quad (5)$$

Ухудшение совокупного уровня жизни населения страны в виде доходной составляющей и занятости вызывает наиболее сильные спады финансовой результативности банковского системы России. Второй группой компонентов сильно воздействующих на состояние банковской системы России выступают экономические факторы.

Более целесообразно использовать эконометрическую модель социальных детерминант в целях интервального и точечного прогнозирования устойчивости банковской системы России.

Построение прогнозной модели устойчивого развития банковской системы России предполагает получение оценочных значений параметров доходов домохозяйств в разрезе объема заработной платы, потребительских расходов и реальных располагаемых денежных доходов на ближайшую перспективу.

В рамках данного диссертационного исследования проведен прогноз устойчивого развития банковской системы России по показателю объема чистой прибыли банковского сектора в горизонте до 2024 года с применением формулы (5). Указанная прогнозная матрица сценариев развития российской экономики и ее стабильности на среднесрочную перспективу легла в основу определения прогнозных параметров в виде базового и консервативного сценариев. Базовый сценарий предполагает снижение эпидемиологической угрозы от COVID-19 в течение 2021-2022 гг., что повлечет постепенное восстановление экономического роста до докризисного уровня. Консервативный (рисковый) сценарий включает затяжной характер ковидпандемии в течение 2021-2022 гг., что повлияет соответственно на волатильность нефтяных цен.

Таким образом, учитывая построенные вероятностные модели, необходимо оценить два возможных сценария развития российской банковской системы под влиянием социальной группы факторов.

Прогноз объема совокупной прибыли российской банковской системы как показателя устойчивости в базовом сценарии.

В случае прогнозирования динамики устойчивости российской банковской системы по консервативному (рисковому) сценарию, то показатели объема чистой прибыли банковской системы будут следующими:

$$\text{➤ 2024 год: } Y = 5469,4272 + 0,00376 * 50\,937,8 + 0,08827 * 28\,704,2 - 109,7406 * 8,1 - 142,7494 * 66,1 - 4,7525 * 7,1 + 35,347 * 99,7 = 1\,337 \text{ млрд. рублей.}$$

Полученные оценочные прогнозные значения целесообразно графически сопоставить на рисунке 9.



Рисунок 9. Динамика объема чистой прибыли банковской системы России 2000-2020 гг. и прогноз устойчивого развития банковской системы России на период 2021-2024 гг.¹¹

Согласно полученным прогнозным значениям объема чистой прибыли банковской системы России до 2024 года при реализации базового сценария сохранится положительная динамика, что подразумевает устойчивое развитие банковских институтов в национальной экономике. Основанием для подобного вывода является оптимистический среднесрочный взгляд на уровень доходов населения и их сберегательно-кредитное поведение, которое будет определяться финансовыми возможностями и потребительскими намерениями банковской клиентуры. В результате прогнозной оценки показатель объема чистой прибыли практически восстановится до докризисного периода к 2024 году.

¹¹ Рассчитано автором по результатам исследования

Таким образом, базовый сценарий, подразумевающий восстановление доходов населения и показателей рынка труда позволит обеспечить устойчивые финансовые потоки в национальной банковской системе, выражающиеся в депозитно-кредитных операциях, способствующих генерации чистой прибыли, а, следовательно, устойчивому развитию банковской системы России. Трансформационные процессы макро-социо-экономического характера, вызванные в период 2020-2021 гг. пандемией COVID-19, привели к очередному снижению показателей доходов населения и их уровня жизни, что привело к снижению устойчивости банковской системы России и повторило аналогичные процессы 2009, 2015 и 2017 гг.

Однако, в случае, реализации консервативного сценария достижения показателей доходов населения и рынка труда, возрастают риски снижения уровня устойчивости российской банковской системы. Прогнозный объем чистой прибыли российской банковской системы в 2021 году сократится на 24,6%. При этом средний темп убыли объема чистой прибыли банков к 2024 году сократится на 0,7% по сравнению с 2020 годом – это уровень 2018 года. Риски ухудшения финансового и потребительского поведения населения России, в силу спада их доходов и уровня занятости, способны вызвать значительное снижение уровня устойчивого развития банковской системы России.

Используя метод линейного приближения, спрогнозируем возможную динамику убыточности банковской системы России по формуле (6):

$$y = mx + b \quad (6)$$

где, m – наклон прямой, $(y_2 - y_1)/(x_2 - x_1)$;

значения m и b вычисляются по следующим формулам:

$$m = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \quad (7)$$

$$b = \bar{y} - m\bar{x} \quad (8)$$

где, y и x - выборочные средние значения переменных уравнения линейной регрессии.

В случае сохранения курса на проведения финансового оздоровления банковской системы России через активный отзыв лицензий у кредитных

организаций на осуществление банковских операций, получены следующие прогнозные значения (рис. 10).



Рисунок 10. Динамика и прогноз убыточности банковской системы России¹²

Разработанная методика прогнозирования устойчивости банковской системы России с помощью регрессионной модели факторной зависимости банков от социально-экономических детерминант, позволила оценить два возможных сценария развития банковского сектора России до 2024 года, исходя из прогноза динамики доходов населения и показателей рынка труда. Параметры полученной модели отражают отсутствие системных ошибок и имеют высокую статистическую значимость, что было детально описано в результатах дисперсионного и регрессионного анализа. Соответственно, обеспечение устойчивости банковской системы России в условиях трансформационных процессов макро-социально-экономического и институционального характера зависит от качества применения методики раннего предупреждения возможных рисков ухудшения сберегательно-кредитного поведения населения и применяемых инструментов микропруденциального регулирования Центрального банка РФ.

Основные положения диссертации опубликованы в следующих научных работах:

Научные статьи, опубликованные в рецензируемых научных журналах, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования Российской Федерации

1. Мусханова Х.Ж. Инструменты и подходы в оценке устойчивости банковской системы РФ. / Тавбулатова З.К., Мусханова Х.Ж., Куриев З.Д. // Ученые

¹² Рассчитано автором по результатам исследования

записки Крымского инженерно-педагогического университета. – 2019. – № 4 (66). – С. 227-235. - 0,76 п.л. (авт. - 0,25 п.л.)

2. Мусханова Х.Ж. Устойчивость банковской системы России: идентификация и параметризация. / Мусханова Х.Ж. // Вестник Института дружбы народов Кавказа (Теория экономики и управления народным хозяйством). Экономические науки. – 2020. – № 4 (56). – С. 28-34. - 0,47 п.л.

3. Мусханова Х.Ж. Влияние регулятивных институтов на трансформацию банковского сектора (на материалах развивающихся стран). / Ибрагимов К.Х., Мусханова Х.Ж., Тапаев Р.В. // Фундаментальные исследования. – 2020. – № 12. – С. 80-87. - 0,67 п.л. (авт. - 0,22 п.л.)

4. Мусханова Х.Ж. Оценка современных тенденций развития банковской системы России. / Мусханова Х.Ж. // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. – № 5-2. – С. 250-254. - 0,34 п.л.

5. Мусханова Х.Ж. Методика факторной оценки устойчивого развития банковской системы. / Мусханова Х.Ж. // Вестник евразийской науки. - 2021. - № 4. - Том. 13. <https://esj.today/PDF/13ECVN421.pdf> - 0,54 п.л.

6. Мусханова Х.Ж. Подходы к разработке моделей прогнозирования устойчивости банковской системы. / Мусханова Х.Ж. // Фундаментальные исследования. - 2021. - № 8. - С. 45-50. - 0,43 п.л.

Статьи, индексируемые в международных журналах, индексируемых Web of science

7. Muskhanova H.Zh. To identification issue of the regional banks category: methodical approaches / Tashtamirov M.R., Tagaev S.Kh., Kudusov L., Abdurakhmanova M.M., Muskhanova H.Zh. // В сборнике: The European Proceedings of Social & Behavioural Sciences EpSBS. 2018. - P. 3066-3073. – 0,64 п.л. (авт. - 0,16 п.л.). DOI: 10.15405/epsbs.2019.12.04.413

8. Muskhanova Kh.Zh. Banks participation in the fixed capital reproduction in the Chechen Republic enterprises / Demilkhanova B.A., Muskhanova Kh.Zh., Тапаев R.V. // В сборнике: European Proceedings of Social and Behavioural Sciences EpSBS. International Scientific Conference dedicated to the 80th anniversary of Turkayev Hassan Vakhitovich. Kh. I. Ibragimov Complex Research Institute. 2020. - P. 1613-1620. – 0,7 п.л. (авт. - 0,3 п.л.). DOI:10.15405/epsbs.2020.10/05/213

9. Muskkhanova H.Zh. Islamic securities as a tool to overcome sanctions and attract investments. /Tashtamirov M., Adamanova Z., Kelekhsaeva M., Akoeva M., Muskkhanova H. Zh. // В сборнике: European Proceedings of Social and Behavioural Sciences EpSBS. International Scientific Conference dedicated to the 80th anniversary of Turkayev Hassan Vakhitovich. Kh. I. Ibragimov Complex Research Institute. 2020. - P. 1078-1085– 0,63 п.л. (авт. - 0,14 п.л.). DOI: 10.15405/epsbs.2020.10.05.142

10. Muskkhanova H.Zh. Partner banking as an alternative source of ensuring banking system stability. / Zulay Kariевна Tavbulatova, Kheda Zhamulovna Muskhanova, Rustam Vahaevich Тапаев. // European Proceedings of Social and Behavioural Sciences EpSBS. ISCKMC 2021. International Scientific Congress «KNOWLEDGE, MAN AND CIVILIZATION». 2021. - P.2551-2557- 0,65 п.л. (авт. - 0,3 п.л.). DOI: 10.15405/epsbs.2021.05.342

Научные статьи и тезисы докладов:

11. Мусханова Х.Ж. Устойчивость банковской системы: теоретические и методологические аспекты. /Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Финансы: теория и практика. Материалы ежегодной межрегиональной научно-практической конференции молодых ученых. Магас, 2019. - С. 124-128. - 0,5 п.л.

12. Мусханова Х.Ж. К вопросу о трактовках понятия "банковская система" и "банковская устойчивость". / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Роль инвестиций в региональном развитии. Материалы Всероссийской молодежной научно-практической конференции с международным участием, посвященной Международному дню добровольцев во имя экономического и социального развития. Грозный, 2019. - С. 55-61. - 0,33 п.л.

13. Мусханова Х.Ж. Теоретические аспекты функционирования региональных банков России. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: национальные экономические системы в контексте формирования глобального экономического пространства. Симферополь, 2020. - С. 481-483. - 0,22 п.л.

14. Мусханова Х.Ж. Детерминанты устойчивого развития банковской системы: отечественный и зарубежный подходы. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Пространственное развитие территорий в условиях цифровизации: социо-эколого-экономические системы. Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Грозный, 2020. - С. 62-65. - 0,26 п.л.

15. Мусханова Х.Ж. Трансформационные процессы банковской системы в условиях цифровизации. (на примере Северо-Кавказского федерального округа) / Мусханова Х.Ж., Тавбулатова З.К. // В сборнике: Бизнес и образование в условиях цифровой экономики. Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Грозный, 2020. - С. 51-59. - 0,38 п.л. (авт. - 0,19 п.л.).

16. Мусханова Х.Ж. Влияние банковской системы на экономическую безопасность страны. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Миллионщиков-2020. Материалы III Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых с международным участием, посвященной 100-летию ФГБОУ ВО «ГГНТУ им. акад. М.Д. Миллионщикова». Грозный, 2020. - С. 372-378. - 0,38 п.л.

17. Мусханова Х.Ж. Трансформация банковской системы России: институциональные особенности и основные этапы. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Трансформация социально-экономического пространства России и мира. Сборник статей международной научно-практической конференции. Под редакцией Г.Б. Клейнера, Х.А. Константиныди, В.В. Сорокожердьева, З.М. Хашевой. Сочи, 2020. - С. 320-325. - 0,37 п.л.

18. Мусханова Х.Ж. Ретроспектива трансформационных процессов банковской системы России. / Мусханова Х.Ж., Базаева А.Р. // В сборнике: Бизнес и образование в условиях цифровой экономики. Материалы Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. Грозный, 2020. - С. 270-276. - 0,3 п.л. (авт. - 0,15 п.л.)

19. Мусханова Х.Ж. Криптовалюта и blockchain в международных расчетах./ Хаджиев М.Р., Батукаева Л.С.Э., Мусханова Х.Ж., Эскирханова Х.С.,

Юсупова Т.И. // В сборнике: Миллионщиков-2020. Материалы III Всероссийской научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых с международным участием, посвященной 100-летию ФГБОУ ВО «ГНТУ им. акад. М.Д. Миллионщикова». Грозный, 2020. - С. 242-248. - 0,37 п.л. (авт. - 0,07 п.л.)

20. Мусханова Х.Ж. Устойчивость кредитных организаций как залог стабильного развития региональной экономики. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Актуальные проблемы социально-гуманитарных и экономических знаний. Сборник научных трудов по материалам III Всероссийской научной конференции "Школа молодых ученых". Тематический приоритет конференции «Наука. Регион. Развитие». Саратов, 2020. - С. 161-166. - 0,37 п.л.

21. Мусханова Х.Ж. Роль банковского регулирования в трансформационных процессах развития банковских систем развивающихся стран. / Мусханова Х.Ж., Тапаев Р.В., Базаева А.Р. // В сборнике: Основные тенденции развития экономики и управления в современной России. Материалы IX Всероссийской научной конференции студентов и молодых ученых. Карачаевск, 2020. - С. 147-153. - 0,33 п.л.

22. Мусханова Х.Ж. Экономическая безопасность банковской системы в условиях цифровой экономики. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Экономическая безопасность и управление инновациями. Сборник статей по итогам международной научно-практической конференции. Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А. Саратов, 2020. - С. 123-127. - 0,31 п.л.

23. Мусханова Х.Ж. Влияние инновационных технологий на эффективность банковской деятельности в условиях цифровизации. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Молодежь, наука, инновации. Сборник статей IX Всероссийской научно-практической конференции. Грозный, 2020. - С. 101-104. - 0,26 п.л.

24. Мусханова Х.Ж. К вопросу оценки трансформационных процессов в банковской сфере России. / Мусханова Х.Ж. // В сборнике: Социально-экономические и финансовые аспекты развития Российской Федерации и её регионов в современных условиях. Материалы II всероссийской научно-практической конференции. Грозный, 2021. - С. 37-41.- 0,26 п.л.

25. Мусханова Х.Ж. Методика факторной оценки состояния банковской системы России. / Мусханова Х.Ж. // МЦПН «Новая наука». Петрозаводск, 2021. - С. 27-35 - 0,25 п.л.