

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА Д 212.248.06,  
СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО  
БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО  
ОБРАЗОВАНИЯ «СЕВЕРО-ОСЕТИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ КОСТА ЛЕВАНОВИЧА ХЕТАГУРОВА»  
МИНИСТЕРСТВА НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ  
КАНДИДАТА ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК**

аттестационное дело № \_\_\_\_\_

решение диссертационного совета от 26 ноября 2021 года № 163

О присуждении Куцури Тамаре Георгиевне, гражданке РФ, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация на тему «Сбалансированная банковская политика формирования пассивов», по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит принята к защите 24 сентября 2021 г., протокол № 160 диссертационным советом Д 212.248.06, созданным на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации, 362025, г. Владикавказ, ул. Вагутина, 46, приказ Министерства образования и науки Российской Федерации о создании совета № 1077/нк от 22 сентября 2015 года.

Соискатель Куцури Тамара Георгиевна, 1991 года рождения. В 2013 году окончила ФГБОУ ВПО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» с присвоением квалификации «Экономист» по специальности «Финансы и кредит».

С 2015 г. по 2016 г. являлась экстерном ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова». С 2019 является соискателем ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова».

В настоящее время работает в должности ассистента кафедры «Финансы и кредит» ЧОУ ВО «Владикавказский институт управления».

В диссертационный совет поступили сведения о сданных кандидатских экзаменах. Экзамены сданы со следующими оценками: история и философия науки (экономические науки) – отлично, иностранный язык (английский) – отлично, финансы, денежное обращение и кредит – отлично.

Диссертация выполнена на кафедре бухгалтерского учета и налогообложения ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова» Министерства науки и высшего образования Российской Федерации.

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент Агузарова Лариса Асланбековна, заведующая кафедрой бухгалтерского учета и налогообложения ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова».

Официальные оппоненты:

Травкина Елена Владимировна - доктор экономических наук, доцент, профессор Департамента банковского дела и финансовых рынков ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»;

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

дали положительные отзывы на диссертацию.

**Ведущая организация** – ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» (ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова»), г. Москва, в своем положительном отзыве, подписанном Ордовым

Константином Васильевичем, доктором экономических наук, доцентом, заведующим кафедрой «Финансовые рынки» ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», утвержденном проректором, доктором экономических наук, профессором Екимовой К.В., указал, что диссертационное исследование Куцури Т.Г. является завершенным, самостоятельным исследованием. Опубликованные научные работы и автореферат отражают основное содержание диссертации, имеющей актуальное значение. Разработанные при проведении исследования авторские методики обладают научной новизной, конкретные рекомендации и предложения имеют практическую значимость. Работа выполнена в соответствии с п. 10.4. «Проблемы обеспечения сбалансированной банковской политики в области инвестиций, кредитования и формирования банковских пассивов по всему вектору источников и резервов» – паспорта научных специальностей ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

В заключении отмечено, что проведенное Куцури Т.Г. научное исследование имеет методологическую, теоретическую и практическую актуальность, ярко выраженную научную направленность, в нем развернута авторская концепция реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов. Имеются все основания рассматривать данную диссертационную работу в качестве самостоятельного, завершеного научного исследования, содержащего значительный авторский вклад, обладающий научной новизной. Уровень представленного исследования, его содержание, элементы новизны, значимость и обоснованность научных результатов позволяют утверждать, что диссертационное исследование соответствует требованиям п. 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук.

Соискатель имеет 8 научных публикаций, в том числе в 4 статьи, в научных изданиях, входящих в перечень ВАК РФ, общим объемом 3,3 п.л. (в т.ч. авторских – 3,0 п.л.): 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.; Куцури Т.Г. Особенности обеспечения сбалансированной политики формирования пассивов банка // Петербургский экономический журнал. 2019. №4. -С. 106-116 -0,8 п. л.; 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.; 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.; 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.; 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.; 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.; 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.

На диссертацию и автореферат поступили отзывы (все отзывы положительные) от: д.э.н., профессора, заслуженного деятеля науки Российской Федерации, профессора кафедры мировой экономики и экономической безопасности ФГБОУ ВО «Байкальский государственный университет» Саморуха В.И. по мнению которого, в представленном автореферате, осталось неясно, возможно ли применять предложенный алгоритм для установления норматива коммерческим банкам по кредитованию среднесрочных и долгосрочных проектов модернизации отраслей экономики; д.э.н., профессора кафедры экономики и финансов организаций ФГБОУ ВО «СКГМИ (ГТУ)» Камбердиевой С.С., в качестве замечания отметившей, что целесообразно было бы в автореферате более развернуто раскрыть содержание принципов реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов.; д.э.н., профессора, Директора института отраслевой экономики и управления, заведующий кафедрой отраслевых и корпоративных финансов ФГБОУ ВО «Калининградский государственный технический университет» Мнацаканяна А.Г., по мнению которого, автор оставляет без достаточного внимания альтернативные механизмы, способствующие улучшению финансового положения банка в кризисные периоды , в частности механизмы государственной поддержки и предполагает, что это может быть связано с жесткими требованиями к объему автореферата; к.э.н., доцента кафедры «Регулирование деятельности финансовых институтов» факультета финансов и банковского дела ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ» Твердохлеб Ю. С., в качестве замечания отметивший, что несмотря на высокую оценку проведенного исследования, недостаточно освещены вопросы цифровизации финансового

рынка в постпандемийных реалиях, взаимодействия с искусственным интеллектом, повышения финансовой грамотности населения.; д.э.н., доцента, профессора кафедры финансов, денежного обращения и кредита ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» Истоминой Н.А., по мнению которой, в автореферате не представлена информация о содержании (логике, последовательности действий) проведенного соискателем ученой степени анализа рисков реализации банковской политики в области формирования пассивов; к.э.н., ведущего экономиста отдела мониторинга рисков надзорной деятельности №2 Управления анализа и мониторинга рисков надзорной деятельности Службы текущего банковского надзора Банка России Санакоева А.Ю. в качестве замечания отметившего, что в диссертационном исследовании не было уделено достаточного внимания привлеченным средствам иных кредитных организаций, которые в отдельных кредитных организациях достигают существенного объема; д.э.н., профессора кафедры «Финансы и банковское дело» ФГБОУ ВО «Саратовский государственный технический университет имени Гагарина Ю.А.» Ермаковой Е.А., в качестве замечания отметившей, что требуется уточнение, какие ключевые индикаторы могут быть выделены для оценки надежности проектов в которые целесообразней инвестировать банку.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации обосновывается высоким уровнем их научной квалификации, авторитетом в научном сообществе, способностью определить научную и практическую ценность данной диссертации, а также наличием у них ряда значимых научных публикаций в области теоретико-экономического исследования, соответствующей профилю защищаемой работы, тем, что они дали письменное согласие выступить в качестве официальных оппонентов и ведущей организации, а также полностью соответствуют требованиям пп. 22, 24 «Положения о присуждении ученых степеней».

**Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:**

**разработана** новая научная идея, обогащающая научную концепцию банковского риск-менеджмента и регулирования посредством разработки и реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов с учетом их соразмерности, оптимальности по срокам, стоимости, составу и структуре используемых источников;

**предложен авторский подход к** классификации принципов реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, на основе учета рисков и ограничений банковской деятельности, стратегических ориентиров системы управления банком, в целях обеспечения рациональной организации активов и пассивов банка;

**доказана** на основе анализа особенностей российского и зарубежного опыта формирования пассивов целесообразность государственного регулирования банковской деятельности посредством использования облигационных заимствований для фондирования банков, внедрения института неизымаемых досрочно вкладов населения, формирования институтов кредитной кооперации с использованием института региональных банков, повышающего возможности долгосрочного инвестиционного кредитования;

**введена** уточненная трактовка сбалансированной банковской политики формирования пассивов как совокупности мер по привлечению оптимального по срокам, стоимости и структуре источников финансовых ресурсов, направленных на реализацию выполнения поставленных перед банком стратегических задач с учетом планируемых нормативов доходности и актуальных рисков операционной деятельности.

**Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:**

**доказаны** положения, обосновывающие состав и структуру инструментов и механизмов реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов, обеспечивающих пропорциональность

сегментов активов и пассивов банка по срокам и степени трансформации ресурсов, в целях стимулирования расширенного воспроизводства деятельности предприятий реального сектора;

**применительно к проблематике диссертации результативно использованы** комплекс современных методов исследования: анализ (сопоставительный, логический, графический, табличный, структурный и статистический), синтез, обобщение, группировка, систематизация, сравнение, элементы системного и функционального подхода, а также математические методы анализа эконометрических данных;

**изложены** основные риски реализации банковской политики в области формирования пассивов, в том числе риски банкротства кредитных организаций в период ужесточения механизма регулирования, снижения объёма операций в реальном секторе, а также риски снижения рентабельности и ограничения способности наращивания капитала за счет внутренних источников;

**раскрыты** основные концептуальные подходы в развитии теоретико-методологических аспектов по совершенствованию механизма реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов в современных кризисных условиях, заключающиеся в диверсификации состава источников пассивов, способов их образования, оптимизации стоимости источников, ограничении и управлении рисками привлечения, а также получении помощи регулятора;

**изучен и сформулирован** состав инструментов формирования и управления пассивами банка, а также основных факторов, влияющих на формирование финансовых ресурсов кредитной организации, что позволило определить актуальные подходы к реализации сбалансированной банковской политики формирования пассивов;

**проведена модернизация** элементов стратегии формирования пассивов банка в случае угрозы достаточности собственного капитала на основе алгоритма пополнения собственного капитала, который 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.

**Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:**

**разработаны и внедрены** практические рекомендации, используемые при выработке управленческих решений в сфере формирования пассивов ПАО «БАНК УРАЛСИБ», направленных на реализацию комплекса мер по оздоровлению кредитной организации в целом и регулированию отдельных направлений её деятельности (справка о внедрении);

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 (справка о внедрении);

**определены** перспективы повышения эффективности использования банковских ресурсов посредством реализации пропорциональной, взаимоувязанной политики управления банковскими активами и пассивами в условиях адаптации к изменяющемуся состоянию внешней среды, включая отраслевые, рыночные, макроэкономические условия, соблюдение нормативных показателей, установленных регулятором;

**создана** система практических рекомендаций по обеспечению достаточности собственного капитала (в частности, в период действия кризисных факторов мировой пандемии и снижения нефтяных котировок), как элемент стратегии развития политики банка в области привлечения средств и формирования пассивов;

**представлены** теоретико-методические 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 инструментов секьюритизации и банковского секвестра.

**Оценка достоверности результатов исследования выявила:**

**теория построена** на фундаментальных положениях современных экономических теорий, классических и современных научных концепций, представленных в работах отечественных и зарубежных авторов, посвящённых проблемам формирования капитала и пассивов банков за счёт заёмных и привлечённых средств;

**идея базируется** на исследовании и обобщении официальных данных отчётности Банка России и Федеральной службы государственной статистики РФ; 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;

**использованы** сравнения авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике, свидетельствующие об оригинальности и обоснованности предложений и разработок соискателя, их согласованности с данными отчётности Банка России, Федеральной службы государственной статистики РФ и электронными ресурсами;

**установлено**, что представленные в диссертации результаты обладают научной новизной и практической значимостью, не противоречат фундаментальным положениям теорий финансов и кредита;

**использованы** современные методики сбора и обработки исходной статистической и аналитической информации и принципы их систематизации, обеспечивающие достоверность результатов исследования и обоснованность практических рекомендаций, которые обеспечили полную реализацию целей и задач диссертационного исследования.

**Личный вклад соискателя состоит в:**

- непосредственном личном участии соискателя на всех этапах процесса исследования, получении исходных данных и научных обобщений, что позволило разработать научно-обоснованные предложения по совершенствованию стратегии развития политики банка в области привлечения средств и формирования пассивов, а также повышения эффективности использования банковских ресурсов;

- разработке методологии, теоретического и практического инструментария, категориального аппарата, обеспечивающих результативность исследования;

- обосновании теоретической концепции и практических результатов, в совокупности представляющих собой решение важной проблемы, обладающей существенной научной новизной и способной внести значительный вклад в развитие экономики;

- подготовке объема публикаций по теме диссертации, в том числе 4 статьи в рецензируемых журналах, рекомендованных ВАК Министерства науки и высшего образования РФ.

На заседании 26 ноября 2021 года диссертационный совет принял решение присудить Куцури Т.Г. ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 18 человек, из них 10 докторов наук по специальности 08.00.10 –

Финансы, денежное обращение и кредит, участвовавших в заседании, из 23 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за - 18, против - нет, недействительных бюллетеней - нет.

Председатель  
диссертационного совета  
Д 212.248.06,  
д.э.н., доцент

Ирина Валерьевна Сугарова

Ученый секретарь  
диссертационного совета  
Д 212.248.06,  
к.э.н., доцент

Алиса Васильевна Олисаева

Ученый секретарь  
ученого совета СОГУ



Фатима Анатольевна Кокаева

26.11.2021