

Министерство образования и науки Донецкой Народной Республики

Государственное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Донецкая академия управления и государственной службы  
при Главе Донецкой Народной Республики»

*На правах рукописи*



**Киризева Алиса Салаватовна**

**РАЗВИТИЕ КРЕДИТНО-БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ НА ОСНОВЕ  
ИНТЕГРИРОВАННЫХ ФИНАНСОВО-ПРОМЫШЛЕННЫХ  
СТРУКТУР**

Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ**  
диссертации на соискание ученой степени  
доктора экономических наук

**Донецк - 2020**

Работа выполнена в Государственном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики», г. Донецк.

**Научный консультант:** доктор экономических наук, доцент  
**Костровец Лариса Борисовна**

**Официальные оппоненты:** **Зенченко Светлана Вячеславовна,**  
доктор экономических наук, профессор,  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет», заместитель директора Института экономики и управления по международной деятельности, профессор кафедры финансов и кредита

**Ангелина Ирина Альбертовна,**  
доктор экономических наук, доцент,  
Государственная организация высшего профессионального образования «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского», заведующая кафедрой туризма

**Салита Светлана Викторовна,**  
доктор экономических наук, доцент,  
Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики «Луганский государственный университет имени Владимира Даля», заведующая кафедрой финансов и кредита

**Ведущая организация:** Государственное образовательное учреждение высшего образования Луганской Народной Республики «Луганский государственный аграрный университет»

Защита диссертации состоится «09» февраля 2021 г. в 11<sup>00</sup> часов на заседании диссертационного совета Д 01.004.01 в ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» по адресу: 283050, г. Донецк, ул. Щорса, 31, ауд. 1222, тел: +38(062)337-41-57, e-mail: dissovet@donnuet.education

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке ГО ВПО «Донецкий национальный университет экономики и торговли имени Михаила Туган-Барановского» по адресу: 283017, г. Донецк, б. Шевченко, 30 (<http://library.donnuet.education>).

Автореферат разослан «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета Д 01.004.01



А.Н. Германчук

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

**Актуальность темы** исследования обусловлена необходимостью решения важной задачи обеспечения стабильного состояния кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом. Сложность задачи определяется фундаментальной проблемой ограниченности свободных ресурсов, что вызывает конкурентную борьбу за их обладание, распределение и перераспределение. На настоящем и будущих этапах развития общества и технологий углубляются процессы глобализации, сопровождающиеся регионализацией, и интеграции. Только стабильная кредитно-банковская система, состоящая из надежных, финансово устойчивых кредитно-банковских институтов, способна интегрироваться в мировую финансовую систему, участвовать в распределении и перераспределении денежных потоков и в конечном итоге обеспечить экономический рост в стране.

Несмотря на то что более десяти лет регуляторы развивающихся стран осуществляют комплекс мер по переходу на международные стандарты банковской деятельности для соблюдения отечественными кредитно-банковскими институтами критериев надежности, до сих пор и национальные требования, и практика деятельности банков не соответствуют рекомендациям Базельского комитета по банковскому надзору: низкий уровень адекватности капиталов, недиверсифицированные портфели пассивов, активов, внебаланса, слабое развитие обращения финансовых и нефинансовых инструментов, агрессивное наращивание валюты баланса с отражением незначительного уровня прибыли, иногда и убытков. Финансово неустойчивые кредитно-банковские институты не только не способны конкурировать на мировом рынке денег и капиталов, но и вызывают угрозу потери стабильности отечественной кредитно-банковской системы, особенно в периоды финансовых кризисов, а следовательно, экономических потрясений в стране.

В настоящее время регулятор Российской Федерации выбрал приоритетную политику повышения стабильности кредитно-банковской системы за счет вывода с рынка не соответствующих требованиям центрального банка страны кредитно-банковских институтов. Такие действия государственных институтов также приводят к дестабилизации кредитно-банковской системы, а именно: проблемам функционирования и банкротству субъектов хозяйственной деятельности, кредитных организаций, недоверию физических и юридических лиц к банковским и небанковским кредитным организациям.

Основой развития кредитно-банковской системы любой страны является повышение ее стабильности через увеличение финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов путем интеграции их объединений с предприятиями разных видов деятельности, создания интегрированных финансово-промышленных структур на уровне неограниченного количества стран, в том числе с непризнанным статусом.

Развитие научно-методических подходов к оценке обеспечения стабильности кредитно-банковской системы развивающихся стран и стран с непризнанным статусом на основе формирования интегрированных финансово-промышленных структур в соответствии с национальными интересами, возможностями и международными стандартами Базельского комитета по банковскому надзору является новой для науки и практики проблемой, а обоснование теоретико-методологических положений и практических рекомендаций по ее решению в настоящее время становится важной задачей научного исследования, что обусловило актуальность темы диссертационной работы.

Общетеоретические, концептуальные и практические вопросы становления кредитно-банковских систем, развития кредитных институтов представлены в трудах известных ученых различных экономических школ: А. Смита, Д. Рикардо, К. Маркса, Р. Оуэна, А. Маршалла, М. Фридмена, И. Фишера, А. Пигу, Дж. М. Кейнса, Ф. Хайека.

В условиях возрастающих рисков развития кредитно-банковских систем рыночной экономики проблемы и направления совершенствования управления, организации, контроля и другие важные аспекты деятельности институтов освещены в работах отечественных и зарубежных специалистов, таких как: С. Алешин, И. Ангелина, Л. Волощенко, Т. Горошникова, С. Зенченко, Д. Ендовицкий, В. Клюков, Л. Костровец, В. Мануйленко, Л. Омельянович, А. Рассказова, С. Салита, А. Цвиркун и др.

Значительный вклад в решение проблем инновационного развития институтов, управления деятельностью банковских институтов, качественного улучшения показателей их финансового положения внесли Р. Нижегородцев, А. Аузан, В. Вишневский, С. Андрюшин, О. Лаврушин, О. Дзюблюк, Дж. Синки, П. Роуз.

Вместе с тем, несмотря на значимость существующих научных разработок, остается немало вопросов, требующих уточнения и дополнительного анализа. Важным, с точки зрения углубленного научного исследования, является изучение обеспечения стабильности кредитно-банковской системы (КБС) рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом, концептуальных основ и инструментов повышения эффективности результатов диагностики объединения банков и предприятий в интегрированную финансово-промышленную структуру (ИФПС), научно-методических основ механизма государственного регулирования деятельности кредитно-банковских институтов (КБИ), а также решение проблемы поддержания их финансовой устойчивости в периоды финансового кризиса. Недостаточная разработанность методологически и практически значимых аспектов обосновали выбор темы исследования, его цель и задачи.

**Цели и задачи исследования.** Целью исследования является развитие теории, методологии и практики формирования кредитно-банковских систем рыночной экономики в странах с развивающейся экономикой и с

непризнанным статусом путем повышения финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов через их интеграцию в мировую финансовую систему в результате создания с их участием интегрированных финансово-промышленных структур для обеспечения стабильности и конкурентоспособности на международном финансовом рынке.

Для достижения указанной цели поставлены и решены следующие задачи:

разработать на основе исследования теории функционирования кредитно-банковской системы новую классификацию изменений эволюционного развития данной системы;

обобщить и систематизировать теоретические положения формирования кредитно-банковской системы рыночной экономики;

предложить модель формирования интегрированной финансово-промышленной структуры;

разработать теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы;

усовершенствовать научно-методический подход макромикроэкономического синтеза и обосновать теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регулятора;

предложить когнитивную модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики как страны с непризнанным статусом;

разработать с учетом результатов мониторинга развития кредитно-банковской системы механизм управления формированием интегрированной финансово-промышленной структуры;

обосновать роль интегрированных финансово-промышленных структур в составе кредитно-банковской системы;

усовершенствовать комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур и предложить каузальную модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики;

усовершенствовать концепцию диагностики стабильности кредитно-банковской системы развивающихся стран и стран с непризнанным статусом;

предложить организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы ДНР на основе разработки и совершенствования законодательной и нормативно-правовой базы;

разработать концепцию стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом;

разработать модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур;

усовершенствовать научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий;

доказать высокую степень влияния финансовых инструментов, которые учитываются в структуре пассивов, активов и внебаланса, на прибыль банковских институтов.

**Объектом исследования** являются процессы формирования и развития кредитно-банковской системы рыночной экономики.

**Предмет исследования** – комплекс теоретических, методологических и практических положений обеспечения формирования и развития стабильных кредитно-банковских систем рыночной экономики в развивающихся странах и странах с непризнанным статусом.

Диссертация выполнена в соответствии с паспортом специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит, в частности: 2.3.1 – Формирование банковской системы и ее инфраструктуры; 2.3.2 – Институциональные основы развития банковского сектора и его взаимодействия с Центральным банком; 2.3.5 – Стратегия развития банковской системы; 2.3.13 – Оценка и обеспечение надежности банка; 2.3.14 – Оценка портфеля активов банков и направлений его оптимизации; 2.3.20 – Банковские ресурсы и их формирование. Политика банка в области привлечения средств. Проблемы эффективного использования банковских ресурсов.

**Научная новизна полученных результатов** заключается в разработке новых теоретико-методологических подходов и практических рекомендаций по формированию и функционированию кредитно-банковской системы рыночной экономики в странах с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом с целью обеспечения их стабильного развития на основе формирования интегрированных финансово-промышленных структур.

Полученные результаты исследования в совокупности позволили решить актуальную научно-прикладную проблему развития кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом, а именно:

*впервые:*

предложена классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы как трансформационных, мутационных и модификационных, что позволило обосновать необходимость качественно новых ее преобразований на настоящем этапе развития, которые должны удовлетворять потребности общества и соответствовать международным требованиям обеспечения стабильности при разных сценариях развития рынка (особенно в условиях кризиса) для достижения конкурентоспособности кредитно-банковских институтов стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом на мировом финансовом рынке;

разработан механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры, включающий инструменты и методы объединения банковских институтов и предприятий разных видов деятельности стран с развивающейся экономикой и с непризнанным

статусом, что обеспечивает развитие их кредитно-банковских систем, конкурентные преимущества и выход на мировой рынок денег и капиталов; данный механизм можно адаптировать для условий стран с развивающейся экономикой, непризнанных и частично признанных;

разработана концепция стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом, которая позволит обеспечить их стабильность и мировые конкурентные преимущества путем повышения финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов через создание интегрированных финансово-промышленных структур; концепция применима к развитию кредитно-банковских систем стран мира;

разработана модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур, уточняющая их параметры с учетом уровня рискованности деятельности в экономических условиях конкретной страны, что позволяет более достоверно рассчитать текущую рыночную стоимость компании-участницы объединения для инвесторов, принимающих решение о целесообразности такого объединения; модель может быть внедрена в странах с развивающейся экономикой, непризнанных и частично признанных;

*усовершенствованы:*

теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики, определяющие исходные теоретические и практические положения, концептуальные направления ее функционирования и содержание моделей развития, главное отличие которых заключается в комплексном применении усовершенствованного научного подхода макромикроэкономического синтеза, элементов эволюционной, институциональной, маржинальной экономической теории и неортодоксальной эволюционной экономики;

концепция диагностики кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом, которая, в отличие от существующих, включает совокупность методов определения проблем и способов поддержания ее стабильности при любых сценариях развития экономики, особенно в условиях финансового кризиса, что возможно только при функционировании на рынке финансово устойчивых кредитных институтов и интегрированных финансово-промышленных структур;

когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом, представленная как полноценная двухуровневая система, которая, в отличие от существующих, предусматривает формирование первого уровня – центрального банка с системой эффективного банковского надзора регулятора и второго – банковских институтов, интегрированных финансово-промышленных структур, а также развитие через интеграцию с кредитно-банковской системой независимого государства;

комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы, который, в отличие от существующих, позволяет получить достоверные результаты эффективности объединения банка и предприятий, поскольку включает методику расчета параметров, отражающих реальное финансовое состояние каждого из участников объединения, и новую методику определения параметра влияния экономической среды; с использованием данного подхода возможно оценить экономическую среду каждой страны мира – участницы такого объединения;

каузальная модель формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом, представляющая причинно-следственные связи в виде целесообразных взаимовыгодных действий институтов кредитно-банковской системы второго уровня независимого государства и страны с непризнанным статусом, разработанная на кратко- и долгосрочную перспективу и учитывающая интересы обеих сторон;

научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий, позволяющей определить адекватные текущую рыночную стоимость банка и финансовые показатели для потенциальных участников объединения в интегрированную финансово-промышленную структуру;

*получили дальнейшее развитие:*

понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы: трансформация кредитно-банковской системы (изменение формы кредитно-банковской системы); мутация кредитно-банковской системы (изменение содержания кредитно-банковской системы, ее внутренних правил и способов функционирования, которое влияет и переходит на ее следующие этапы развития); модификация кредитно-банковской системы (изменение формы и/или содержания кредитно-банковской системы, которое не влияет на ее следующие этапы развития); кредитно-банковская система (единая целостная система банковских и небанковских кредитных институтов, их объединений с предприятиями других видов деятельности в финансово-промышленные группы, холдинговые компании, интегрированные финансово-промышленные структуры и другие образования, которые соединены между собой тесными связями, зависимы друг от друга и от факторов, условий институциональной среды); интегрированная финансово-промышленная структура (объединение банковского института и предприятий разных видов деятельности и форм собственности, которые могут являться юридически самостоятельными субъектами хозяйствования, но обязательно образуют систему взаимосвязанных и взаимовыгодных отношений по формированию, распределению и перераспределению ресурсов);

научно-методический подход макромикроэкономического синтеза, который, в отличие от существующих, позволяет находить решение макромикроэкономической задачи обеспечения стабильности кредитно-банковской системы страны посредством решения микроэкономической задачи



поддержания финансовой устойчивости и развития кредитно-банковских институтов второго уровня;

теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регулятора, которые отличаются принципом соблюдения интересов государственных органов власти и частного капитала;

организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом, основанный, в отличие от существующих, на разработке и совершенствовании законодательной и нормативно-правовой базы с целью совместимости с национальными требованиями независимого государства, с которым происходит интеграция, а также на имплементации международных стандартов банковской деятельности.

**Теоретическая и практическая значимость работы.** Теоретическая значимость исследования заключается в том, что предложенные подходы, способы и полученные результаты способствуют формированию и обеспечению стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом, а разработанная модель объединения банка и предприятий различных видов деятельности в интегрированную финансово-промышленную структуру позволит сформировать полноценную кредитно-банковскую систему рыночной экономики, способную интегрироваться и развиваться наряду с кредитно-банковской системой Российской Федерации, а также стать основой для дальнейших исследований.

Диссертация выполнена в соответствии с научно-исследовательской работой ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики в рамках тем «Методологические и организационные процессы формирования финансовой системы» (номер госрегистрации 0119D000079) 2018-2019 гг. и «Совершенствование теоретических основ финансового управления экономикой» (номер госрегистрации 0119D000078) 2018-2019 гг. Диссертантом усовершенствованы теоретические и методологические положения комплексного подхода к решению задачи формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики.

Полученные результаты, разработанные концептуальные положения, механизмы, модели и научно-методические подходы нашли практическое применение в деятельности следующих учреждений: Центральный Республиканский Банк ДНР (г. Донецк, справка № 10/0-05/31783 от 01.09.2020 г.); Комитет народного совета по бюджету, финансам и экономической политике (г. Донецк, справка № 01/0912 от 01.09.2020 г.); Министерство экономического развития ДНР (г. Донецк, справка № 01/3036 от 07.07.2020 г.); Министерство промышленности и торговли ДНР (МИНПРОМТОРГ ДНР) (г. Донецк, справка № 01-53/5967 от 15.09.2020 г.);

ООО «ЛАКОНД» (г. Донецк, справка № 1925/06 от 03.06.2020 г.). Предложенные механизмы, модели и методы являются универсальными и могут быть использованы в процессе развития и повышения эффективности функционирования кредитно-банковской системы развивающихся стран и стран с непризнанным статусом.

Теоретические разработки применяются в ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики» в процессе преподавания дисциплин «Финансовый менеджмент», «Современные стратегии управления финансово-кредитной системой», «Структурирование сделок слияний и поглощений», «Финансовый менеджмент кредитных организаций», «Финансово-экономический анализ кредитных организаций» (справка № 01-06/1081 от 22.09.2020 г.).

**Методология и методы исследования.** В процессе исследования использованы следующие общенаучные и специальные методы: анализа – при оценке развития кредитно-банковской системы и ее инфраструктуры; синтеза – при изучении показателей финансового положения кредитно-банковских институтов и предприятий, обобщении и сведении их в единое целое для диагностирования всей кредитно-банковской системы; экономико-математическое моделирование – сформированы модель параметра влияния экономической среды и модель образования ИФПС при объединении банка и предприятий; индукции и дедукции – при формировании заключения о том, что финансово устойчивые ИФПС в силу своей большей капитализированности и масштабов деятельности будут способствовать повышению стабильности всей кредитно-банковской системы; статический подход – при оценке уровня финансового положения каждого института-субъекта кредитного рынка, выбранных предприятий для внедрения предложенной модели в определенный момент времени; динамический подход – при оценке сбалансированности динамики количественных и качественных характеристик показателей развития кредитно-банковских институтов, объединений вокруг банков на национальном и мировом уровнях на протяжении 6-15 лет.

Информационную базу диссертации составляют нормативно-правовая документация, статистические данные, социологические, научные исследования.

**Положения, выносимые на защиту.** По результатам исследования на защиту выносятся следующие основные положения:

1. Новая классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы как трансформационных, мутационных и модификационных.

2. Понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы финансово-экономических учений: трансформация кредитно-банковской системы, мутация кредитно-банковской системы, модификация кредитно-банковской системы, кредитно-банковская система, интегрированная финансово-промышленная структура.

3. Концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом.

4. Научно-методический подход макроэкономического синтеза для обеспечения стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики.

5. Когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом.

6. Механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры.

7. Научное обоснование теоретико-методологических предпосылок формирования эффективного банковского надзора регулятора при соблюдении принципа интересов государственных органов власти и частного капитала.

8. Каузальная модель формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом.

9. Комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы.

10. Теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики.

11. Организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы страны с непризнанным статусом.

12. Концепция стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом.

13. Модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур.

14. Научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий.

**Степень достоверности и апробации результатов диссертации.** Диссертационная работа является результатом самостоятельного исследования, в котором изложен авторский подход к развитию теоретических, методологических и практических положений формирования кредитно-банковской системы стран с рыночной экономикой. Основные положения, результаты и выводы, указанные в работе, получены в процессе анализа соответствующей литературы, разнообразных источников информации, синтеза новых методических принципов и подходов. Вклад автора в совместно опубликованные работы конкретизирован в сведениях о публикациях.

Теоретические выводы и практические рекомендации, сформулированные в диссертации, апробированы в установленном порядке, обсуждались на международных, региональных научных и научно-практических конференциях, которые проходили с 2013 по 2020 г. в таких

городах, как Москва, Белгород, Ставрополь, Волгоград, Киев, Сумы, Донецк, Чикаго, Бангкок, Париж.

**Публикации.** По результатам исследования опубликовано 58 научных работ общим объемом 46,85 печ.л. (лично автору принадлежит 42,59 печ.л.), в том числе 6 монографий (21,8 печ.л.), 36 статей в рецензируемых научных изданиях объемом 11,59 печ.л. (лично автору принадлежит 10,79 печ.л.), 3 статьи в научных журналах индексируемых в Web of Science, SCOPUS, 9 трудов апробационного характера.

**Структура и объем работы.** Диссертация включает введение, пять разделов, заключение, список использованной литературы (381 наименование на 42 страницах) и 55 приложений (на 91 странице), 30 рисунков, 54 таблицы и 79 формул. Общий объем работы составляет 443 страницы.

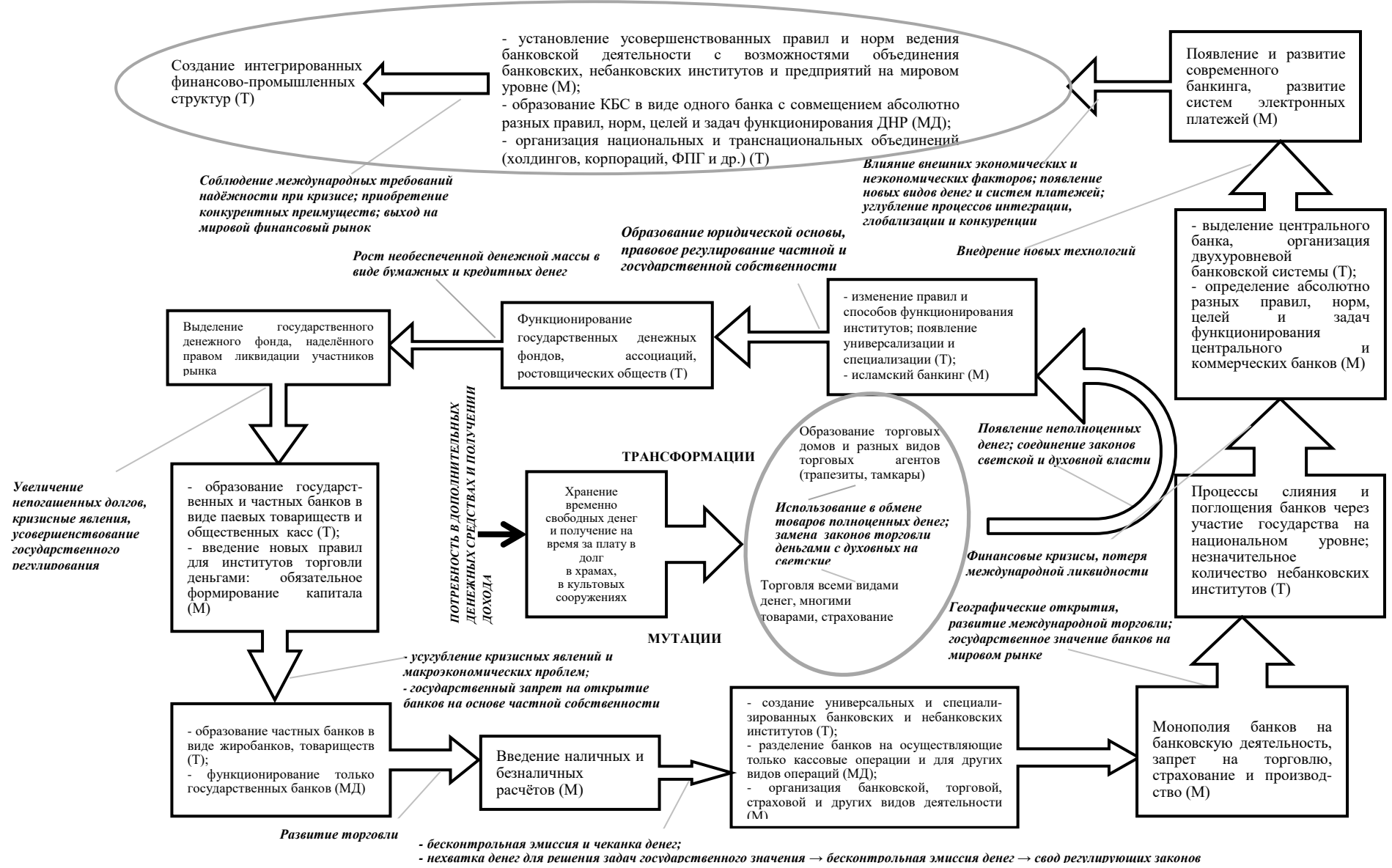
### ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во **введении** обоснована актуальность темы диссертации, уточнена связь работы с научными темами, сформулированы цель и задачи исследования; представлены объект, предмет, методы исследования; раскрыты научная новизна и практическое значение полученных результатов; отражена апробация результатов исследования; конкретизированы структура и объем работы, указано количество публикаций.

В первом разделе **«Научно-теоретические основы функционирования кредитно-банковской системы рыночной экономики»** исследована теория функционирования кредитно-банковской системы, предложена новая классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы в виде трансформационных, мутационных и модификационных преобразований, разработаны научно-теоретические положения формирования интегрированной финансово-промышленной структуры.

Обобщены и систематизированы теоретические положения эволюционной и институциональной экономических школ, на основании которых представлен исторический генезис становления кредитно-банковской системы с выделением ключевых изменений, таких как трансформация, мутация, модификация, их результатов и возможных направлений ее стабильного развития на настоящем этапе и в будущем.

Разработана новая классификация эволюции кредитно-банковской системы в виде трансформационных, мутационных и модификационных преобразований, которые происходят под влиянием внутренних и внешних экономических и неэкономических факторов воздействия (рис. 1).



Условные обозначения: Т – трансформации; М – мутации; МД – модификации; ———— – критерии: факторы, причины; ○ – повторение спирали истории.

Рисунок 1 – Новая классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы как трансформационных, мутационных и модификационных

Усовершенствованы определения видов изменений кредитно-банковской системы в таком качественном понимании:

трансформация – это изменение формы кредитно-банковской системы;

мутация – изменение содержания кредитно-банковской системы, ее внутренних правил и способов функционирования, которое влияет на следующие этапы ее развития;

модификация – изменение формы и/или содержания кредитно-банковской системы, которое не влияет на следующие этапы ее развития.

Установлено, что мутационные изменения видов денег, правил, способов функционирования, норм и законов регулирования как содержательной части кредитно-банковской системы способствовали трансформации всей кредитно-банковской системы. Трансформационным и мутационным преобразованиям для ее развития способствовали мировые финансовые кризисы: под воздействием факторов внешней среды и необходимости к быстрому эффективному приспособлению появились новые организационные формы, инструменты и технологии, международные стандарты банковской деятельности, способствующие поддержанию надежности банковских институтов и противостоянию различным потрясениям. С позиции исторического генезиса становления кредитно-банковской системы аргументировано, что в условиях интенсивного развития видов денег, форм расчетов, концентрации капиталов банковских институтов и предприятий, а также тенденций финансовых кризисных явлений особо важной является разработка научно-методических подходов к обеспечению финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов и стабильности кредитно-банковской системы на основе исследования эволюции ее развития.

Произошедшие модификационные изменения формы и содержания кредитно-банковской системы в Донецкой Народной Республике не представляют возможности успешного долгосрочного развития. Предложенная классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы доказывает, что модификационные изменения не имеют наследственности – они не основаны на предшествующих этапах эволюции и не передаются для будущего развития. Поэтому такая кредитно-банковская система не способна к интеграции с системами других стран, поскольку не отвечает международным стандартам банковской деятельности.

Предложены качественно новые трансформационные и мутационные преобразования кредитно-банковской системы ДНР, которые обеспечат ее развитие в долгосрочной перспективе, удовлетворят потребности общества, будут соответствовать международным требованиям обеспечения ее стабильности при разных сценариях развития рынка, особенно в условиях кризиса.

Обоснована высокая значимость обеспечения стабильности кредитно-банковской системы на национальном уровне с целью достижения конкурентоспособности кредитно-банковских институтов стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом на мировом финансовом рынке.

Усовершенствовано понятие кредитно-банковской системы, которая представлена как единая целостная система банковских и небанковских кредитных институтов, их объединений с предприятиями других видов

деятельности в финансово-промышленные группы, холдинговые компании, интегрированные финансово-промышленные структуры и другие образования, которые соединены между собой тесными связями, зависимы друг от друга и от факторов, условий институциональной среды.

Предложены качественно новые характеристики функций современной кредитно-банковской системы с учетом развития общества и его потребностей, внедрением информационных, финансовых и других технологий. Для института рыночной экономики обязательно введение следующих функций: достоверное раскрытие информации с целью разумного уменьшения неопределенности при обеспечении банковской, коммерческой тайны и интересов всех стейкхолдеров; максимальное удовлетворение потребностей общества при минимизации издержек (банк – это единственный институт, аккумулирующий основную часть денежных потоков и информации в целом всей страны, что предоставляет больше конкурентных преимуществ расширения своей деятельности и получения выгод при внедрении новейших технологий), которое должно сопровождаться одновременным наращиванием банковских оборотов; регулирование личных интересов заинтересованных лиц в рамках общественного благосостояния и решения стратегически важных задач страны в целом.

В результате исследования генезиса рыночной экономики, которая формируется под воздействием факторов внутренней и внешней среды, обосновано развитие институциональной среды кредитно-банковской системы. Предложено создание интегрированной финансово-промышленной структуры на основе объединения кредитно-банковских институтов и предприятий различных видов деятельности стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом. Такие интегрированные финансово-промышленные структуры должны входить в кредитно-банковскую систему и, соответственно, контролироваться центральными банками обеих стран.

Усовершенствовано понятие интегрированной финансово-промышленной структуры как объединение банковского института и предприятий разных видов деятельности и форм собственности, которые могут являться юридически самостоятельными субъектами хозяйствования, но обязательно образуют систему взаимосвязанных и взаимовыгодных отношений по формированию, распределению и перераспределению ресурсов.

Во втором разделе **«Методология формирования кредитно-банковской системы»** разработаны теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики; предложена когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики; усовершенствован научно-методический подход макромикроэкономического синтеза и обоснованы теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регулятора.

Разработаны теоретико-методологические основы обеспечения формирования стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики, составляющие которой определяют исходные теоретические и практические положения, концептуальные направления ее функционирования и содержание моделей развития.

Обосновано, что методология формирования кредитно-банковской системы, повышающая ее стабильность за счет межстранового объединения капиталов банков и предприятий в интегрированную финансово-промышленную структуру, должна формироваться с комплексным использованием усовершенствованного научного подхода макромикроэкономического синтеза, элементов эволюционной, институциональной, маржинальной экономической теории и неортодоксальной эволюционной экономики.

Усовершенствованный научный подход макромикроэкономического синтеза использован в разработанных: концепции формирования стабильной кредитно-банковской системы России и ДНР; комплексном научно-методическом подходе к диагностике эффективности образования и функционирования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы; модели определения нового параметра влияния экономической среды, в которой применяются только макроэкономические показатели. Разработанный коэффициент используется в расчете эффективности объединения банков и предприятий, их рыночной стоимости, а именно при применении метода дисконтирования денежных потоков WACC, который, в свою очередь, является микроэкономическим показателем.

С учетом концепции институционалистов, которые доказали, что разный уровень экономического развития стран объясняется разным уровнем развития институтов, определяющих эффективность распределения ресурсов и использования инструментов, предложены следующие пути решения проблемы поддержания стабильности кредитно-банковской системы: совершенствование системы банковского надзора регуляторов России и ДНР с соблюдением интересов всех стейкхолдеров; имплементация требований международных стандартов; учет влияния всей совокупности факторов – как экономических, так и неэкономических.

Согласно концепции неортодоксальной эволюционной экономики разработана эволюционная модель, которая основана на следующих теоретико-методологических положениях:

постоянная смена экономических и неэкономических внутренних и внешних факторов среды банков как особых институтов приводит к быстрым изменениям установленных принципов, правил и норм с целью снижения издержек и получения максимальной прибыли, увеличения рыночной стоимости в любых ситуациях (выживание банка – абсолютно нормальное оправданное поведение частного капитала);

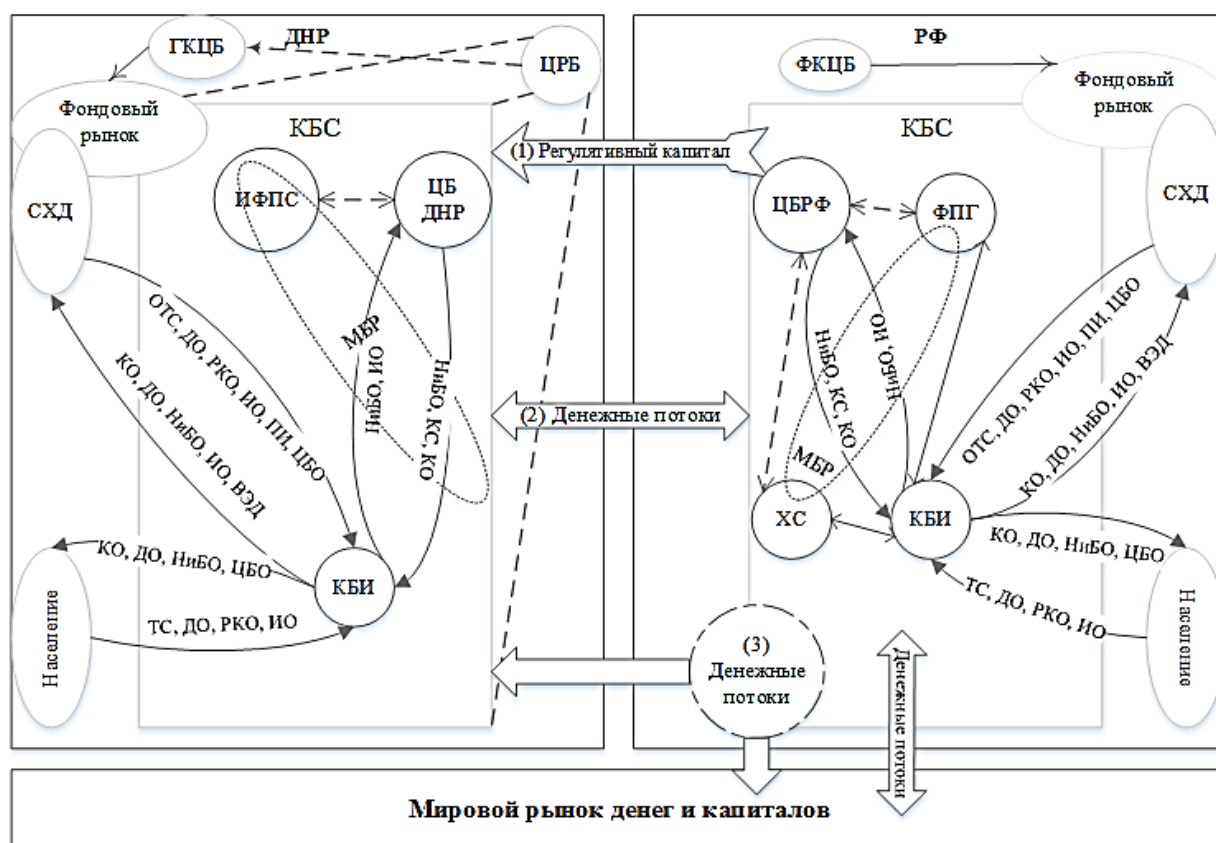
банковский институт представлен как динамическая модель (расходы, спрос и предложение определяют размер прибыли, а прибыль – масштабы деятельности банка, его валюту баланса);

исключительно банковские институты имеют большие возможности качественно и дешево удовлетворять все современные потребности общества благодаря аккумулярованию основных денежных и информационных потоков страны, что является основой эволюции развития всей кредитно-банковской системы рыночной экономики (посредством цен осуществляются отбор и поиск – основа эволюционного процесса).



Представленная методология формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы базируется на изучении не только методов развития деятельности кредитно-банковских институтов, интегрированных финансово-промышленных структур (микроуровне), но и на макроуровне развития всей кредитно-банковской системы. Достижение цели зависит от эффективности банковского надзора регулятора России и ДНР за деятельностью всех субъектов данной системы. На основе разработанной классификации изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы доказано начало этапа ее глубокой интеграции и глобализации, объединения капиталов банков и предприятий разных стран. Это особо актуально в эпоху внедрения новейших информационных, финансовых и других технологий.

Предложена когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики как страны с непризнанным статусом путем интеграции с кредитно-банковской системой независимого государства – Российской Федерации (рис. 2).



Условные обозначения: ГКЦБ – Государственная комиссия по ценным бумагам; ФКЦБ – Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг; МБР – межбанковский рынок; ОТС – обязательное размещение денег на текущих счетах; ТС – операции по текущим счетам; КО – кредитные операции; ДО – депозитные операции; НиБО – наличные и безналичные операции; КС – операции по корреспондентским счетам; ИО – инвестиционные операции; ПИ – портфельные инвестиции; РКО – расчётно-кассовое обслуживание; ЦБО – операции с ценными бумагами; ВЭД – обслуживание внешнеэкономической деятельности.

Рисунок 2 – Когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы

Когнитивная модель представляет ключевые моменты абстракции функционирования стабильной кредитно-банковской системы с целью достижения и сохранения кредитными институтами и интегрированными финансово-промышленными структурами на национальном и мировом уровнях максимальной прибыльности, тенденции увеличения рыночной стоимости при разных сценариях развития мирового финансового рынка в долгосрочной перспективе.

В рамках разработанной методологии усовершенствованы принципы организации, способы и методы развития системы формирования стабильной кредитно-банковской системы, способствующие эффективному достижению цели и решению задач обеспечения ее стабильности при разных сценариях развития финансового рынка (рис. 3).

Включенный принцип иррационализма в методологию формирования кредитно-банковской системы позволил обосновать, что при обязательном использовании экономико-математических методов для расчета эффективности решений образования ИФПС необходимо учитывать эмпирический опыт, профессиональное суждение ответственных руководителей и исполнителей участников процесса, что допускается международными рекомендациями Базельского комитета по банковскому регулированию и надзору.

Усовершенствован научно-методический подход макромикроэкономического синтеза, на основании которого предложено решение основной макроэкономической задачи страны – обеспечения стабильности кредитно-банковской системы на всех этапах экономического развития, особенно во время финансового кризиса, посредством решения микроэкономической задачи – формирования кредитно-банковских институтов в виде интегрированных финансово-промышленных структур Донецкой Народной Республики и обеспечения их финансовой устойчивости и развития.

Такое взаимосвязанное решение задач макроуровня с использованием набора инструментов и подходов микроуровня экономики предложено определить как научно-методический подход макромикроэкономического синтеза.

В третьем разделе **«Анализ и оценка развития кредитно-банковской системы и ее инфраструктуры в условиях рыночной экономики»** с учетом результатов мониторинга развития кредитно-банковской системы разработан механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры; усовершенствован комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур; предложена каузальная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики.

Мониторинг развития российских кредитно-банковских институтов за последние пятнадцать лет позволил проанализировать и оценить качественные и количественные показатели их функционирования, а также выявить следующие проблемы: значительное уменьшение количества кредитных институтов – в 2,29 раза (1 408 банков, из которых у 31 валюта баланса составляет 107,2 млрд. руб.; 2529 кредитных институтов), что вызывает негативные последствия для всех стейкхолдеров и экономики страны в целом;

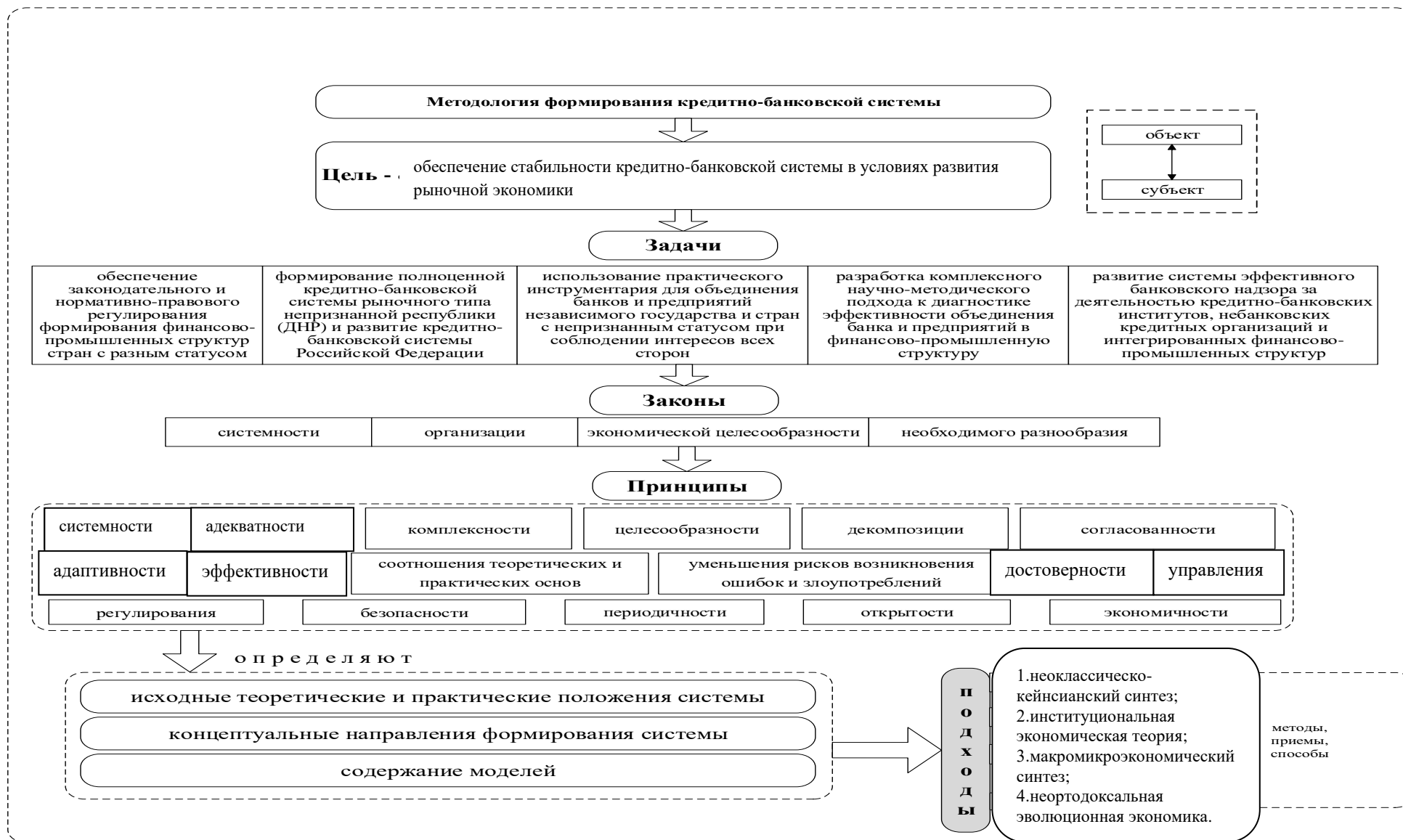


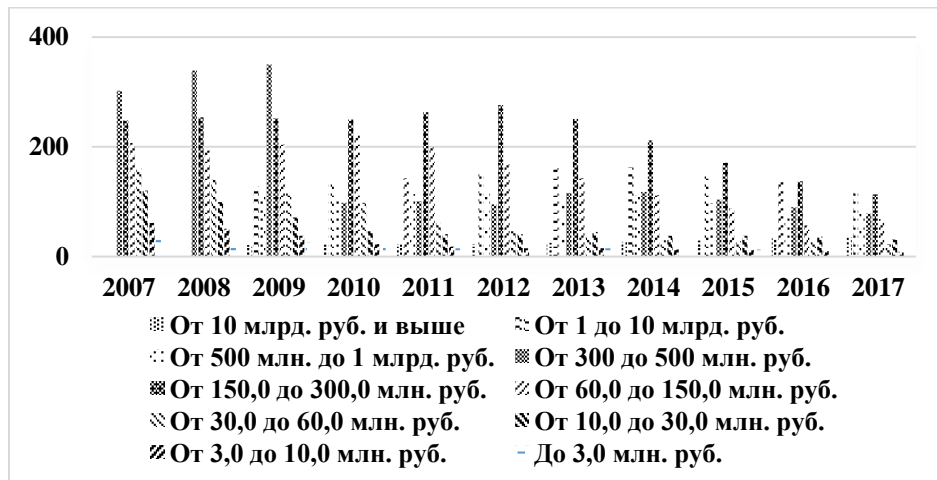
Рисунок 3 – Методология формирования кредитно-банковской системы с учетом обеспечения ее стабильности

необеспеченность сохранности средств клиентов (все банки работают на чужих деньгах населения и субъектов хозяйствования, которые составляют в пассивах 58-64%, а не на собственных – 5-10%); большая часть привлеченных средств приходится на деньги населения, а активные операции кредитования осуществляются юридическим лицам, при этом для физических лиц тарифы устанавливаются выше; недиверсифицированные портфели пассивов, активов и внебаланса; привлекаются в большей части краткосрочные ресурсы, а долгосрочные средства, наоборот, вкладываются в активные операции; низкий уровень развития и чрезмерная волатильность рынков денег и капиталов, а также финансовых и нефинансовых инструментов баланса и внебаланса, что не позволяет удовлетворять новые потребности общества и быть конкурентоспособными на международном финансовом рынке; удельный вес объема прибыли по прибыльным организациям имеет постоянную тенденцию уменьшения; незначительный вклад в развитие экономики и благотворительности; отсутствие прозрачной, достоверной финансовой отчетности кредитно-банковских институтов для всех заинтересованных лиц; незначительное рефинансирование регулятором кредитных институтов (рис. 4).

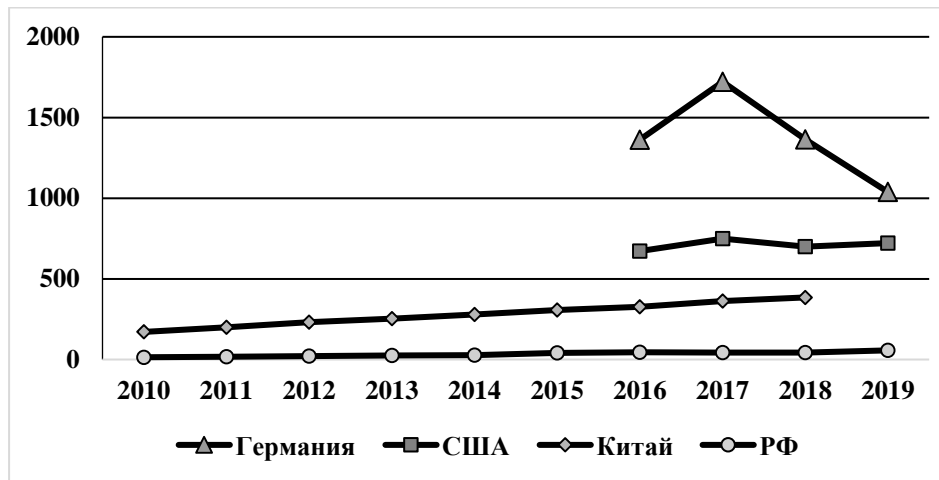
Осуществлена оценка функционирования кредитно-банковских систем развитых стран и их инфраструктур на примере США и Германии, определена проблема, которая заключается в решении регулятором вопроса повышения надежности российских кредитных институтов за счет их ликвидации без соблюдения интересов всех стейкхолдеров. Обоснована целесообразность внедрения механизма формирования интегрированных финансово-промышленных структур в составе кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом, который обеспечивает стабильное развитие кредитно-банковской системы России и ДНР и включает инструменты и методы объединения банковских институтов и предприятий разных видов деятельности при условии государственной гарантии возврата вложенных средств населения и субъектов хозяйствования, а также создания благоприятного и безопасного климата для инвесторов (рис. 5).

Это позволит углубить интеграцию обеих стран с разным статусом, что будет способствовать объединению их капиталов и возможностей, при этом будут соблюдены интересы других независимых стран-партнеров и конкурентов. Поскольку построение открытых финансовых отношений с непризнанными республиками влечет за собой применение к независимому государству финансовых санкций со стороны западных стран, необходимо формировать и распределять денежные потоки между странами с использованием преимущественно косвенных методов. В связи с этим предложен к внедрению механизм формирования интегрированных финансово-промышленных структур опосредованно через прямое участие собственников банков и предприятий России и ДНР, субординированные финансовые инструменты, портфельные инвестиции, инсайдерские схемы.

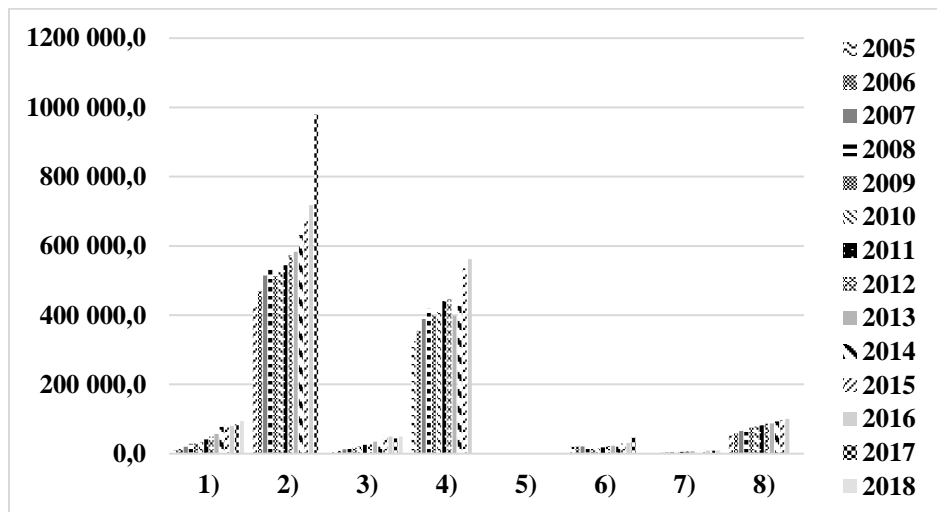
Предложена усовершенствованная система страхования привлеченных средств клиентов ИФПС, включающая систему полного покрытия всех денежных средств на депозитах физических и юридических лиц. Это особо важно для стран с непризнанным статусом, где отсутствуют полноценно работающие рынки денег и капиталов, банки формируют деятельность под воздействием политических факторов, порождающих непредсказуемые риски.



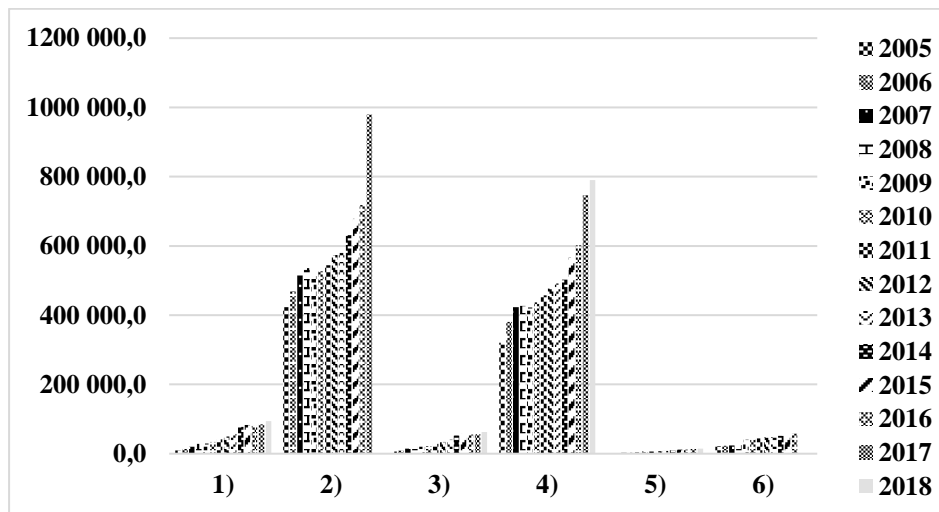
а) динамика количества банковских институтов РФ по размеру уставного капитала



б) динамика развития банковских объединений Германии, США, Китая и РФ



в) динамика пассивов банков РФ и США: 1) всего пассивов (РФ); 2) всего пассивов (США); 3) депозиты (РФ); 4) депозиты (США); 5) прибыль (РФ); 6) прибыль (США); 7) собственный капитал (РФ); 8) собственный капитал (США)



г) динамика активов банков РФ и США: 1) всего активов (РФ); 2) всего активов (США); 3) кредиты (РФ); 4) кредиты (США); 5) ценные бумаги (РФ); 6) ценные бумаги (США)

Рисунок 4 – Отдельные показатели деятельности банковских институтов и финансово-промышленных объединений

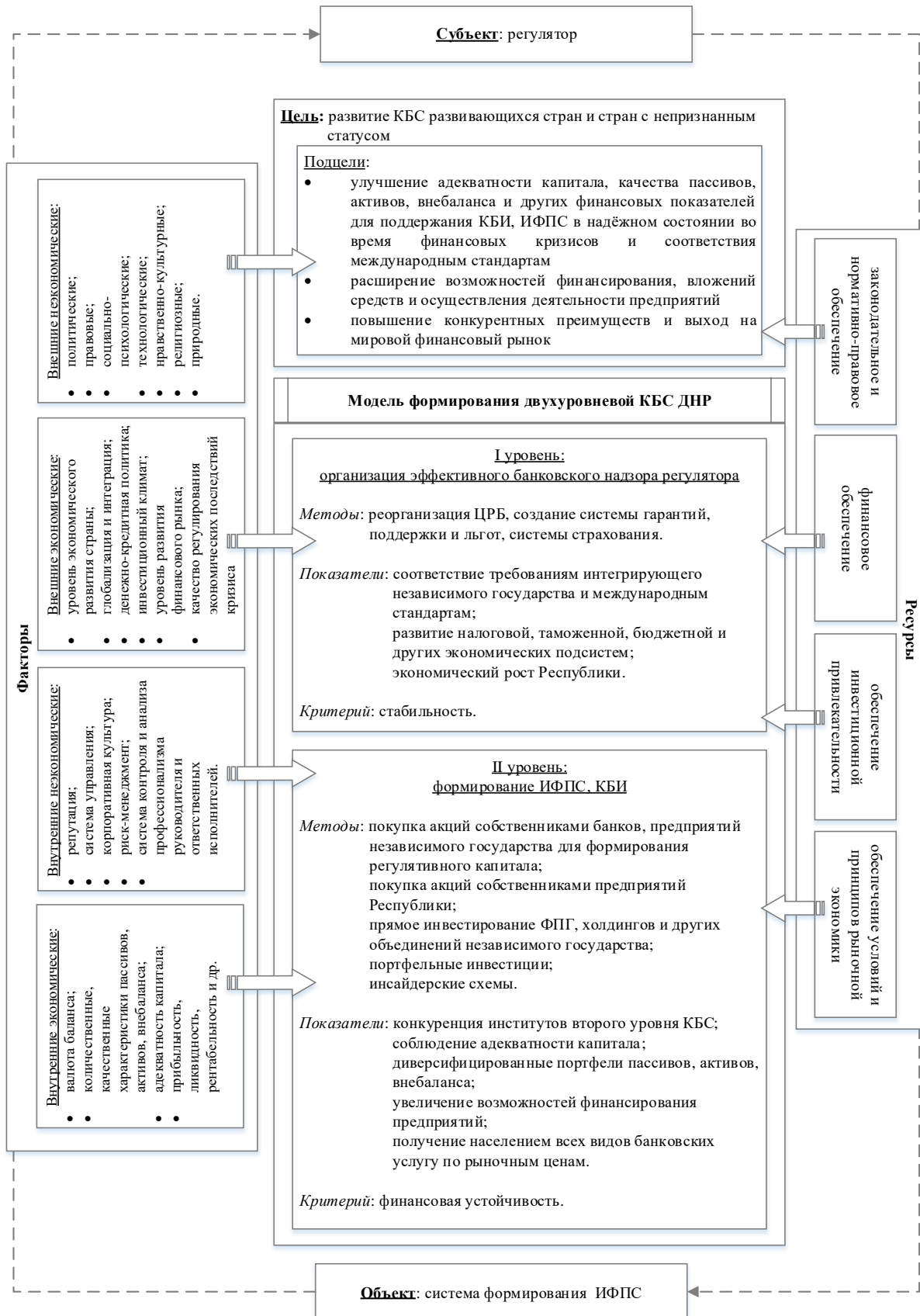


Рисунок 5 – Механизм управления формированием ИФПС ДНР

Страхование не должны подлежать денежные средства, размещенные на счетах банка собственников, членов Наблюдательного совета, руководителей и других инсайдеров, а также межбанковские депозиты.

Институциональный механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры должен обеспечить ответственность собственников банковского института, интегрированной финансово-промышленной структуры личным имуществом и личными интересами при диагностировании финансово неустойчивого состояния и возложение ответственности на руководство центрального банка страны в случае несвоевременного выявления ненадежных банков, что влечет за собой ухудшение экономической ситуации в стране.

Усовершенствован комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы, который позволит:

Российской Федерации – принимать непосредственное участие в создании кредитно-банковской системы непризнанной республики, системе электронных платежей, развитии всех видов экономических связей, в том числе внеэкономических, расширении возможностей операций финансового рынка, увеличении клиентского сегмента;

Донецкой Народной Республике – сформировать и развивать двухуровневую банковскую систему, соответствующую международным стандартам и требованиям рыночной экономики и законодательства интегрированной страны;

субъектам хозяйственной деятельности – получить возможности развития своей деятельности, используя возможности объединения в ИФПС, населению – повысить уровень благосостояния и удовлетворить потребности в банковских услугах.

Объединение банковских, небанковских институтов и предприятий различных видов деятельности в интегрированные финансово-промышленные структуры повышает их уровень капитализации, возможности формирования диверсифицированных портфелей пассивов, активов и внебаланса, рыночной стоимости и прибыльности, что, соответственно, способствует развитию кредитно-банковской системы.

Применяемые в настоящее время методические подходы к диагностике эффективности образования ИФПС не представляют полноценной, реальной, достоверной оценки их эффективности по многим причинам:

во-первых, большая их часть сосредоточена на объединении исключительно предприятий или банков, но ни в одном случае не учитываются специфические основы и отличия деятельности банковских институтов по сравнению с предприятиями, что полностью искажает качество диагностики и ее результаты;

во-вторых, полностью не учитываются риски влияния экономической среды каждой отдельной страны, которая имеет особенности экономических условий, свободы для бизнеса, экономических стимулов к деловой жизни и др.

Неправильный результат расчета эффективности объединения банка и предприятий с помощью применяемых в настоящее время методик способствует образованию неконкурентоспособных и финансово неустойчивых

объединений, что однозначно отрицательно влияет на стабильность кредитно-банковской системы.

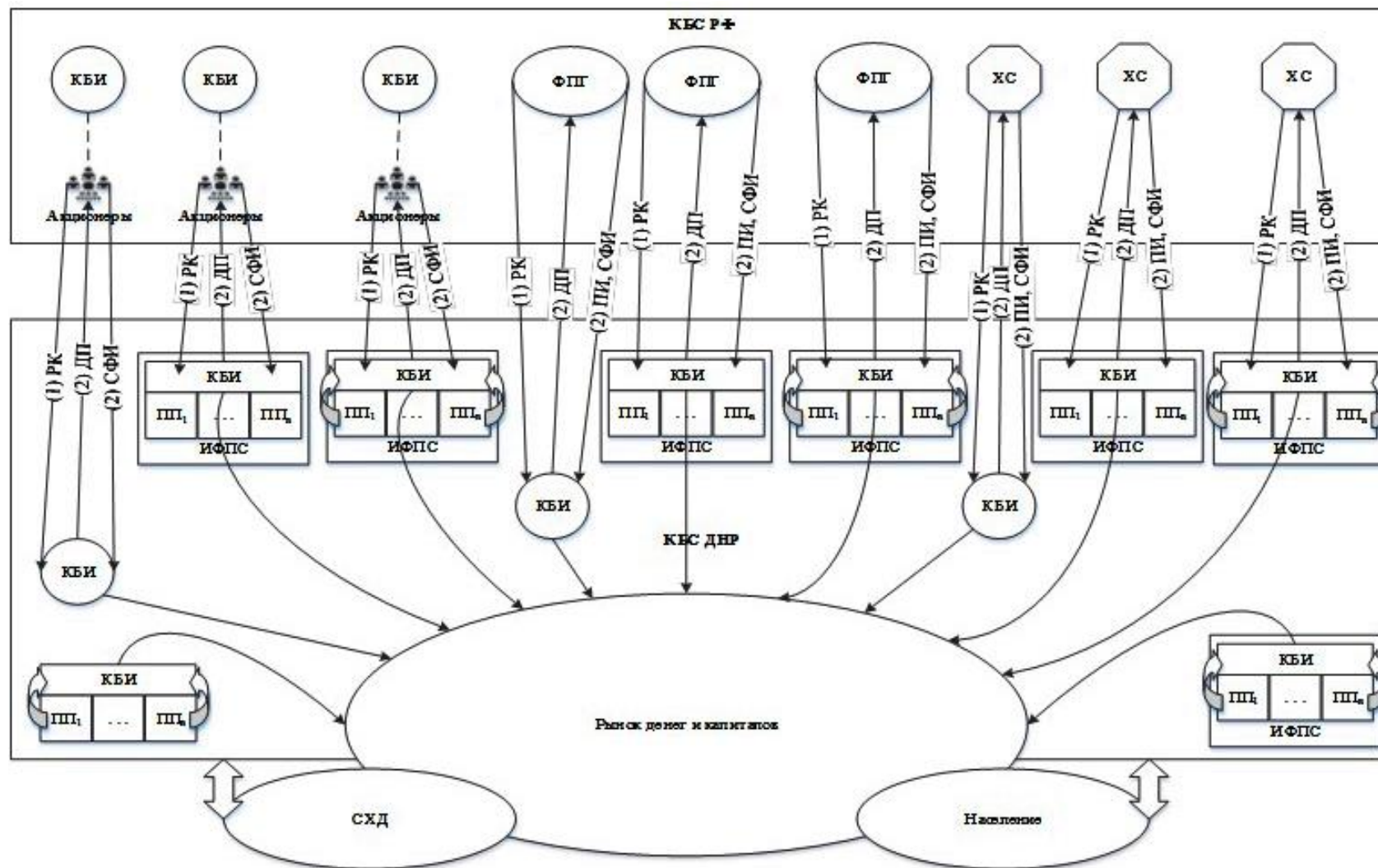
Предложенный комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности образования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы включает научное, методическое и нормативное обеспечение и стимулирование образования и функционирования ИФПС, способствующих повышению стабильности всей кредитно-банковской системы. Диагностика объединения группы банка и предприятий должна включать методики расчета всех параметров, отражающих реальное финансовое состояние каждого из них, а главное – отдельные методики расчета всех показателей банковского института.

С целью получения достоверных результатов эффективности объединения банка и предприятий, а также предупреждения возникновения нерегулируемых рисков доказана необходимость разработки новой методики определения параметра влияния экономической среды, которую необходимо использовать при расчете эффективности формирования ИФПС. На настоящем и будущих этапах развития общества и технологий углубляются процессы глобализации и интеграции всей мировой кредитно-банковской системы, в частности всех кредитно-банковских институтов и предприятий в мировом масштабе. Таким образом, образование объединения в виде интегрированных финансово-промышленных структур может происходить на уровне неограниченного количества стран. Но при этом каждая страна имеет свой уровень развития экономики. Все эти факторы должны быть учтены при применении комплексного научно-методического подхода к диагностике эффективности объединения банка и предприятий в ИФПС с целью повышения стабильности кредитно-банковской системы определенной страны.

При определении эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур предложено учитывать новый параметр «влияние экономической среды», с помощью которого можно будет оценить экономическую среду каждой страны мира – участницы образования такого объединения. Внедрение данного параметра позволит учитывать все риски в совокупности, которые присущи кредитно-банковским институтам и предприятиям определенных стран мира, что обеспечит реальные результаты диагностики эффективности их объединения. Разработана каузальная модель формирования и развития кредитно-банковских систем (рис. 6).

Модель предназначена для представления причинно-следственных связей в виде целесообразных взаимовыгодных действий институтов КБС второго уровня России и ДНР; разработана на кратко- и долгосрочную перспективу; позволяет проследить возможные направления, способы движения денежных потоков отдельно от банковских институтов, холдинговых и других объединений – вначале для формирования ИФПС, КБИ, затем для их развития. При этом не нарушаются интересы независимого государства для его перспективного развития в мировом сообществе и одновременно предоставляется возможность развития КБС непризнанной страны с дальнейшим ростом экономики в целом.





Условные обозначения: РК – регулятивный капитал; ДП – денежные потоки; СФИ – субординированные финансовые инструменты; ПП – промышленное предприятие; СХД – субъекты хозяйственной деятельности; ХС-холдинговые структуры.

Рисунок 6 – Каузальная модель формирования и развития кредитно-банковских систем

Поэтому взаимовыгодные связи кредитно-банковской системы с субъектами хозяйствования и населением через операции на рынке денег и капитала представлены отдельными блоками.

В четвертом разделе **«Развитие кредитно-банковской системы на основе обеспечения ее стабильности»** разработана концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом; предложен организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы ДНР; разработана концепция стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом.

Выявлены тенденции несоответствия кредитно-банковских систем развивающихся стран и стран с непризнанным статусом международным стандартам банковской деятельности. Доказано, что основной предпосылкой развития кредитно-банковской системы Российской Федерации является полная имплементация международных рекомендаций к национальным требованиям. Это позволит российским кредитно-банковским институтам соответствовать мировым требованиям финансовой устойчивости, а кредитно-банковской системе – стабильности, что обеспечит возможность противостоять негативным кризисным явлениям и способствовать выходу российских банков на мировой финансовый рынок с целью доступа к свободным ресурсам.

Разработана концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом. В результате диагностики состояния кредитно-банковской системы, в частности ее институтов, выявлены следующие проблемные вопросы: использование спекулятивных инструментов управления как при работе внутри кредитных институтов, так и со стороны регулятора; экономически необоснованный вывод регулятором кредитных институтов с рынка; отражение в финансовой отчетности кредитных организаций недостоверной информации о своем финансовом положении; недостоверность показателей адекватности капитала банков в связи с учетом «рисованных капиталов» и не включением в расчеты показателя внебалансовых статей, по которым возможно наступление рисков, как и по активам; замораживание счетов и невозврат денежных средств клиентов кредитных институтов.

Ключевыми принципами стабильного развития кредитно-банковской системы в условиях рыночной экономики должны быть:

соблюдение стандартов корпоративного банковского управления, основанное на удовлетворении интересов всех стейкхолдеров кредитных институтов и реальной ответственности органов управления за эффективность принимаемых решений;

соблюдение качественных и количественных критериев финансовой устойчивости кредитных институтов, стабильности кредитно-банковской системы при разных сценариях развития финансового рынка;

создание системы полной защищенности привлеченных средств физических и юридических лиц, которая должна включать ответственность и функцию гаранта центрального банка страны;

полное удовлетворение потребностей общества в современных условиях его развития, сопровождающееся внедрением новейших финансовых, информационных и других технологий, способствующих развитию кредитно-банковской системы страны в соответствии с мировым уровнем развития, благодаря обеспечению совместного финансирования государственными и частными институтами данных проектов.

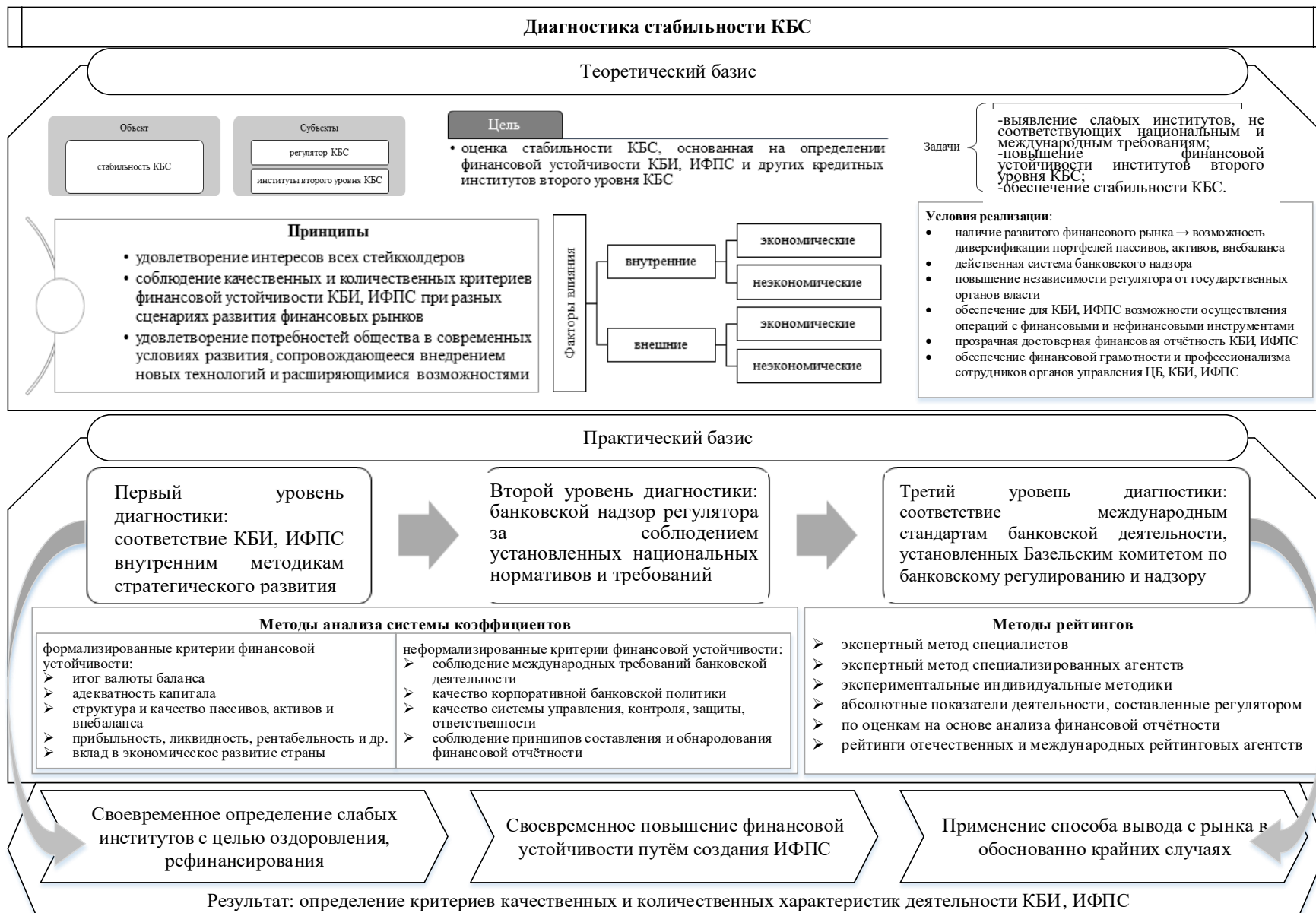
Предложена совокупность методов определения проблем и способов достижения цели поддержания стабильной кредитно-банковской системы при любых сценариях развития экономики страны, которую возможно реализовать только при функционировании на рынке финансово устойчивых кредитных институтов и интегрированных финансово-промышленных структур.

Интеграция основополагающих методов и способов диагностики кредитно-банковской системы, ее принципов, условий реализации, факторов влияния в плоскости разработанной концепции позволила обеспечить ее целевую направленность – определение качественных и количественных характеристик деятельности банковских институтов, интегрированных финансово-промышленных структур для поддержания стабильности при любых сценариях развития экономики страны (рис. 7).

Раскрыты теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регулятора, в основе которого лежит принцип соблюдения интересов частного капитала и государственных органов власти.

Предложено формирование капитала центрального банка как акционерной компании, в которой совокупность акций собственников будет делиться следующим образом: 55% будет принадлежать представителям государственной власти и 45% – частным и институциональным акционерам. Эффективность деятельности регулятора будет заключаться во взаимном контроле при принятии решений, обеспечивающих соблюдение интересов всех заинтересованных сторон. В конечном итоге это обеспечит взвешенное принятие решений с учетом интересов государственных и частных институтов, что будет способствовать созданию благоприятной институциональной и инвестиционной среды для всех кредитных институтов, субъектов хозяйствования и населения, а следовательно, получению положительного эффекта для развития экономики в целом.

Предложен организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы ДНР на основе разработки и совершенствования законодательной и нормативно-правовой базы с целью совместимости с национальными требованиями независимого государства, с которым происходит интеграция, а также осуществления имплементации международных стандартов банковской деятельности.



Практический базис

**Первый уровень диагностики:**  
соответствие КБИ, ИФПС внутренним методикам стратегического развития

➔

**Второй уровень диагностики:**  
банковской надзор регулятора за соблюдением установленных национальных нормативов и требований

➔

**Третий уровень диагностики:**  
соответствие международным стандартам банковской деятельности, установленных Базельским комитетом по банковскому регулированию и надзору

**Методы анализа системы коэффициентов**

<p>формализованные критерии финансовой устойчивости:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>итог валюты баланса</li> <li>адекватность капитала</li> <li>структура и качество пассивов, активов и внебаланса</li> <li>прибыльность, ликвидность, рентабельность и др. вклад в экономическое развитие страны</li> </ul>	<p>неформализованные критерии финансовой устойчивости:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>соблюдение международных требований банковской деятельности</li> <li>качество корпоративной банковской политики</li> <li>качество системы управления, контроля, защиты, ответственности</li> <li>соблюдение принципов составления и обнародования финансовой отчётности</li> </ul>
---	--

**Методы рейтингов**

- экспертный метод специалистов
- экспертный метод специализированных агентств
- экспериментальные индивидуальные методики
- абсолютные показатели деятельности, составленные регулятором
- по оценкам на основе анализа финансовой отчётности
- рейтинги отечественных и международных рейтинговых агентств

Своевременное определение слабых институтов с целью оздоровления, рефинансирования

Своевременное повышение финансовой устойчивости путём создания ИФПС

Применение способа вывода с рынка в обоснованно крайних случаях

Результат: определение критериев качественных и количественных характеристик деятельности КБИ, ИФПС

Рисунок 7 – Концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики

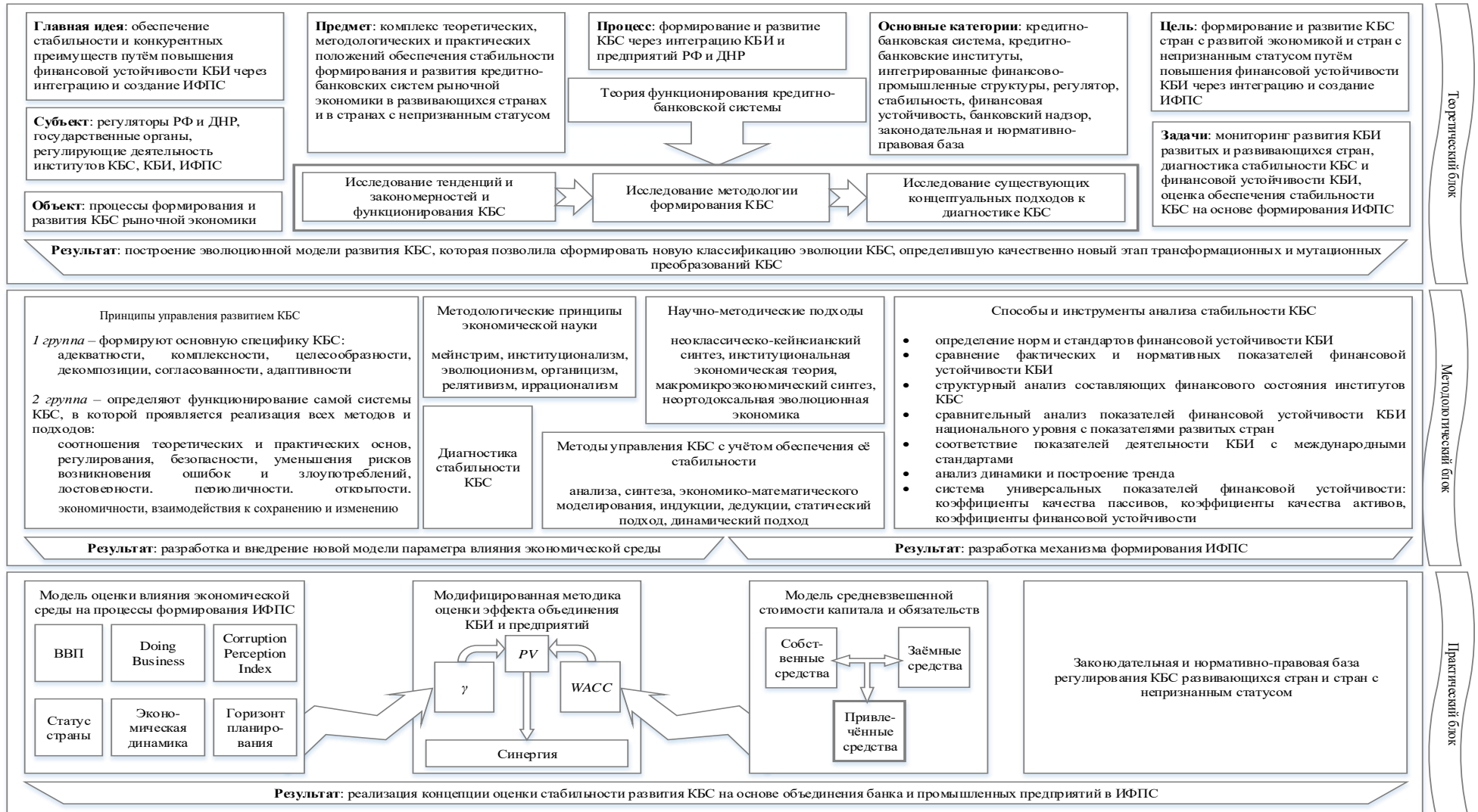
В рамках регулятивной концепции предложена модель регулирующих требований центральных банков России и ДНР на национальном и международном уровнях (макроуровень) с соблюдением интересов кредитно-банковских институтов и интегрированных финансово-промышленных структур (микроуровень). Создание полноценной двухуровневой кредитно-банковской системы рыночной экономики со сводом необходимых законодательных и нормативно-правовых актов будет способствовать эффективному функционированию регулятора и КБИ, и ИФПС, а также осуществлению операций на национальном и международном уровнях, обеспечивая экономический рост Республики.

Разработана концепция стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом, что позволит обеспечить их стабильность и мировые конкурентные преимущества путем повышения финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов через интеграцию и создание интегрированных финансово-промышленных структур (рис. 8).

Исследованы существующие в настоящее время концепции, которые не определяют общий план необходимых действий на долгосрочную перспективу с учетом реальных возможностей для формирования конкурентоспособной кредитной системы, для создания связей между банковскими системами развивающейся страны – Российской Федерации и таких непризнанных стран, как Донецкая Народная Республика. Особая важность концепции стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом обусловлена экономическими, финансовыми, политическими, социальными и другими ограничениями стран с непризнанным статусом. В связи с этим простое достижение цели невозможно по причине недостаточности ресурсов (возможностей). Данная концепция может быть использована для развития кредитно-банковских систем и других непризнанных или частично признанных стран мира, а также государств с другим статусом. Основным принцип стратегического плана действий – это выполнение обязательного условия его реализации при однозначном соблюдении интересов всех сторон. Уникальность концепции стратегического развития заключается в следующем: поскольку Донецкая Народная Республика является непризнанной мировым сообществом, любые отношения с ней могут вызвать негативные последствия для развития международных связей Российской Федерации (например, введение санкций), поэтому разработаны прямые и косвенные способы формирования отношений институтов обеих стран.

Разработан механизм формирования объединений, в которых центром по вопросам финансирования будет исключительно банковский институт.

Концепция стратегического развития стабильной кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики



Теоретический блок

Методологический блок

Практический блок

Рисунок 8 – Концепция стратегического развития стабильной КБС Донецкой Народной Республики

Предложены следующие основные условия обеспечения инвестиционной привлекательности формирования ИФПС: внедрение системы льгот и поощрительных мер для инвесторов и других участников объединения банков и предприятий различных видов деятельности; внедрение системы государственных гарантий и поддержки и системы гарантирования для инвесторов; внедрение системы контроля деятельности и результатов ИФПС не только органами контроля в сфере налогообложения, валютного и таможенного контроля, но и центральным банком каждой страны; внедрение системы страхования депозитов физических и юридических лиц; создание Ассоциации представителей интегрированных финансово-промышленных структур и органов регуляторов с целью организации взаимного контроля, соблюдения интересов всех заинтересованных лиц.

В пятом разделе «**Концептуальный подход к оценке обеспечения стабильности кредитно-банковской системы на основе формирования интегрированных финансово-промышленных структур**» разработана модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур; усовершенствован научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий.

Модель оценки влияния экономической среды (ВЭС) представлена в виде интегрального параметра, который является положительным коэффициентом, обладающим повышающим и понижающим эффектом при оценке экономических характеристик. Его составляющими являются показатель ВВП, показатель лёгкости ведения бизнеса (Doing Business), индекс восприятия коррупции (Corruption Perception Index), международный статус страны, параметр экономической динамики и горизонт планирования. Модель реализована в виде следующего алгоритма.

Рассчитать параметр валового внутреннего продукта  $GDP$ , очистив и сгладив значение ВВП по формуле

$$GDP = \frac{1}{1 + \exp\left(-\frac{G}{\bar{G}}\right)}, \quad (1)$$

где  $G$  – значение валового внутреннего продукта на расчётный год;

$\bar{G}$  – среднее значение валового внутреннего продукта по всем выбранным странам на расчётный год.

Рассчитать параметр лёгкости ведения бизнеса ( $DB$ ), преобразовав значение индекса Doing Business по формуле

$$DB = \begin{cases} \frac{D}{\bar{D}} & - \text{если } D \neq 0, \\ 0,01 & - \text{иначе.} \end{cases} \quad (2)$$

где  $D$  – значение рейтинга Doing Business для страны на расчётный год;  
 $\bar{D}$  – среднее значение рейтинга Doing Business по всем выбранным странам на расчётный год.

Рассчитать параметр индекса восприятия коррупции ( $CPI$ ), преобразовав значение индекса Corruption Perception Index по формуле

$$CPI = \begin{cases} \frac{C}{\bar{C}} & - \text{если } C \neq 0, \\ 0,01 & - \text{иначе.} \end{cases} \quad (3)$$

где  $C$  – значение индекса восприятия коррупции для страны на расчётный год;  
 $\bar{C}$  – среднее значение индекса восприятия коррупции по всем выбранным странам на расчётный год.

Определить параметр международного статуса страны ( $S$ ), выставив балл согласно списку: непризнанная – 1; частично признанная – 2; хрупкая – 3; оффшорная зона – 4; особый статус – 5; независимая – 6.

Определить параметр экономической динамики ( $D$ ) по трём компонентам: темп роста ВВП, уровень безработицы, индекс инфляции.

Выбрать горизонт планирования ( $P$ ) и установить для него балльную оценку: долгосрочный – 1, среднесрочный – 2, краткосрочный – 3.

Исследованы семь моделей для расчета коэффициента ВЭС: произведение всех переменных; произведение частичной средней суммы с остальными элементами; среднее арифметическое; среднее геометрическое; среднее гармоническое; среднее квадратическое; среднее степенное с параметром 6. На основе критериев качества этих моделей отобрана лучшая – среднее геометрическое.

Таким образом, коэффициент влияния экономической среды для конкретной страны рассчитывается как среднее геометрическое шести параметров по формуле

$$\gamma = \sqrt[6]{GDP \cdot DB \cdot CPI \cdot S \cdot D \cdot P}. \quad (4)$$

Блок-схема алгоритма расчёта коэффициента ВЭС и фрагмент полной таблицы расчётов по всем странам в 2018 г. представлены в табл. 1 и на рис. 9.

Усовершенствована методика оценки объединения банковского института (ПАО «Альфа-Банк») и предприятий (ООО «МакМай», ООО «Лаконд», ООО «Конти») по четырём направлениям.

Концептуальным образом уточнен расчет средневзвешенной стоимости капитала и обязательств ( $WACC_B$ ) для банковского института, для которого одним из существенных показателей деятельности является объем привлеченных средств:



$$WACC_B = \frac{СК}{СК + ЗК + ПС} r_{СК} + \frac{ЗК}{СК + ЗК + ПС} (1-T) r_d + \frac{ПС}{СК + ЗК + ПС} r_p, \quad (5)$$

где  $СК$  – собственный капитал;

$ЗК$  – заемный капитал;

$ПС$  – сумма привлеченных средств;

$r_{СК}$  – цена собственного капитала;

$T$  – ставка налоговых платежей;

$r_p$  – цена заемного капитала;

$r_p$  – цена привлечённых средств.

Влияние экономической среды учитывается посредством умножения рассчитанного значения средневзвешенной стоимости капитала и обязательств на коэффициент ВЭС.

Уточнены расчеты отдельных показателей объединения: коэффициента систематического риска, безрисковой ставки процента, ставки налоговых платежей, цены заемного капитала и ожидаемой доходности.

Таблица 1– Фрагмент полной таблицы расчётов по всем странам в 2018 г.

Страна	Код	Р	GDP_*	GDP_!	DB_*	DB_!	CPI_*	CPI_!	S_!	D_!	P_!	$\gamma^*$	$\gamma^*$	$\gamma^*$
Russian Federation	RUS	Долгосрочный	0.99	1.69	1.25	1.11	0.45	0.96	6	7	1	23.95948288	2.66216476	1.69790312
Sint Maarten (Dutch part)	SXM	Долгосрочный	0.50	0.85	0.01	0.72	0.01	0.79	5	1	1	0.00025000	0.00011667	0.25099014
Seychelles	SYC	Долгосрочный	0.50	0.85	1.01	1.05	1.08	1.17	6	5	1	16.39470552	2.18596074	1.59386158
Syrian Arab Republic	SYR	Долгосрочный	0.50	0.85	0.68	0.95	0.21	0.87	3	1	1	0.21717842	0.12065468	0.77529939
Turks and Caicos Islands	TCA	Долгосрочный	0.50	0.85	0.01	0.72	0.01	0.79	5	2	1	0.00050000	0.00013333	0.28172691
Chad	TCD	Долгосрочный	0.51	0.87	0.58	0.92	0.31	0.91	3	7	1	1.93690542	0.33818984	1.11648117
Togo	TGO	Долгосрочный	0.50	0.86	0.80	0.99	0.49	0.97	3	8	1	4.75025442	0.79170907	1.29654067
Thailand	THA	Долгосрочный	0.77	1.31	1.29	1.12	0.59	1.01	6	8	1	27.94576951	2.91101766	1.74201816
Taiwan,China	TWN	Долгосрочный	0.50	0.85	1.32	1.13	1.03	1.16	2	1	1	1.36669331	0.91112887	1.05344495
Tanzania	TZA	Долгосрочный	0.54	0.91	0.88	1.01	0.59	1.01	6	7	1	11.74172896	1.30463655	1.50760884
Uganda	UGA	Долгосрочный	0.52	0.89	0.95	1.03	0.43	0.95	6	7	1	8.83893381	0.98210376	1.43791533
Ukraine	UKR	Долгосрочный	0.59	1.00	1.12	1.08	0.52	0.99	6	5	1	10.32406042	1.37654139	1.47562189
Uruguay	URY	Долгосрочный	0.53	0.91	1.00	1.04	1.15	1.19	6	1	1	3.67805369	1.63469053	1.24242356
United States	USA	Долгосрочный	1.00	1.70	1.37	1.14	1.16	1.20	6	7	1	66.98316924	7.44257436	2.01524390
Uzbekistan	UZB	Долгосрочный	0.55	0.94	1.09	1.07	0.38	0.93	6	7	1	9.55252273	1.06139141	1.45664262
St.Vincent and the Grenadines	VCT	Долгосрочный	0.50	0.85	0.93	1.03	0.95	1.13	6	6	1	16.00044761	1.92597980	1.58740845
Venezuela, RB	VEN	Долгосрочный	0.65	1.10	0.49	0.89	0.30	0.90	6	1	1	0.56274872	0.25011054	0.90862724
British Virgin Islands	VGB	Долгосрочный	0.50	0.85	0.01	0.72	0.01	0.79	5	1	1	0.00025000	0.00011667	0.25099014
Virgin Islands (U.S.)	VIR	Долгосрочный	0.50	0.85	0.01	0.72	0.01	0.79	5	1	1	0.00025000	0.00011667	0.25099014
Vietnam	VNM	Долгосрочный	0.62	1.06	1.10	1.07	0.54	0.99	6	7	1	15.56655853	1.72961761	1.58015165
Kosovo	XKX	Долгосрочный	0.51	0.86	1.16	1.09	0.61	1.02	2	6	1	4.25024493	1.06256123	1.27272818
Yemen, Rep.	YEM	Долгосрочный	0.51	0.87	0.51	0.89	0.23	0.87	3	1	1	0.18097495	0.10054164	0.75208988
South Africa	ZAF	Долгосрочный	0.76	1.30	1.07	1.06	0.70	1.05	6	1	1	3.44758470	1.53225987	1.22909605
Zambia	ZMB	Долгосрочный	0.52	0.88	1.05	1.06	0.57	1.00	6	5	1	9.416622520	1.25555003	1.45316818
Zimbabwe	ZWE	Долгосрочный	0.51	0.87	0.80	0.99	0.36	0.93	3	7	1	3.09390353	0.54020538	1.20712190
Donetsk People`s Republic	DPR	Долгосрочный	0.50	0.85	0.01	0.72	0.01	0.79	1	1	1	0.00005000	0.00005000	0.19193831
		AVG=	0.587369831	1	0.87347032	1	0.58271272	1	5.23	4.84	1	12.93862895	1.662528278	1.257523059
		MIN=	0.50000000	0.85125244	0.01000000	0.71819197	0.01000000	0.78908234	1	1	1	0.00005	0.00005	0.19194
		MAX=	1.00000000	1.70250487	1.42653150	1.15248064	1.44256147	1.27014937	6	8	1	78.51324	8.17846	2.06930
		VAR.P=										270.69752	3.34103	0.25005

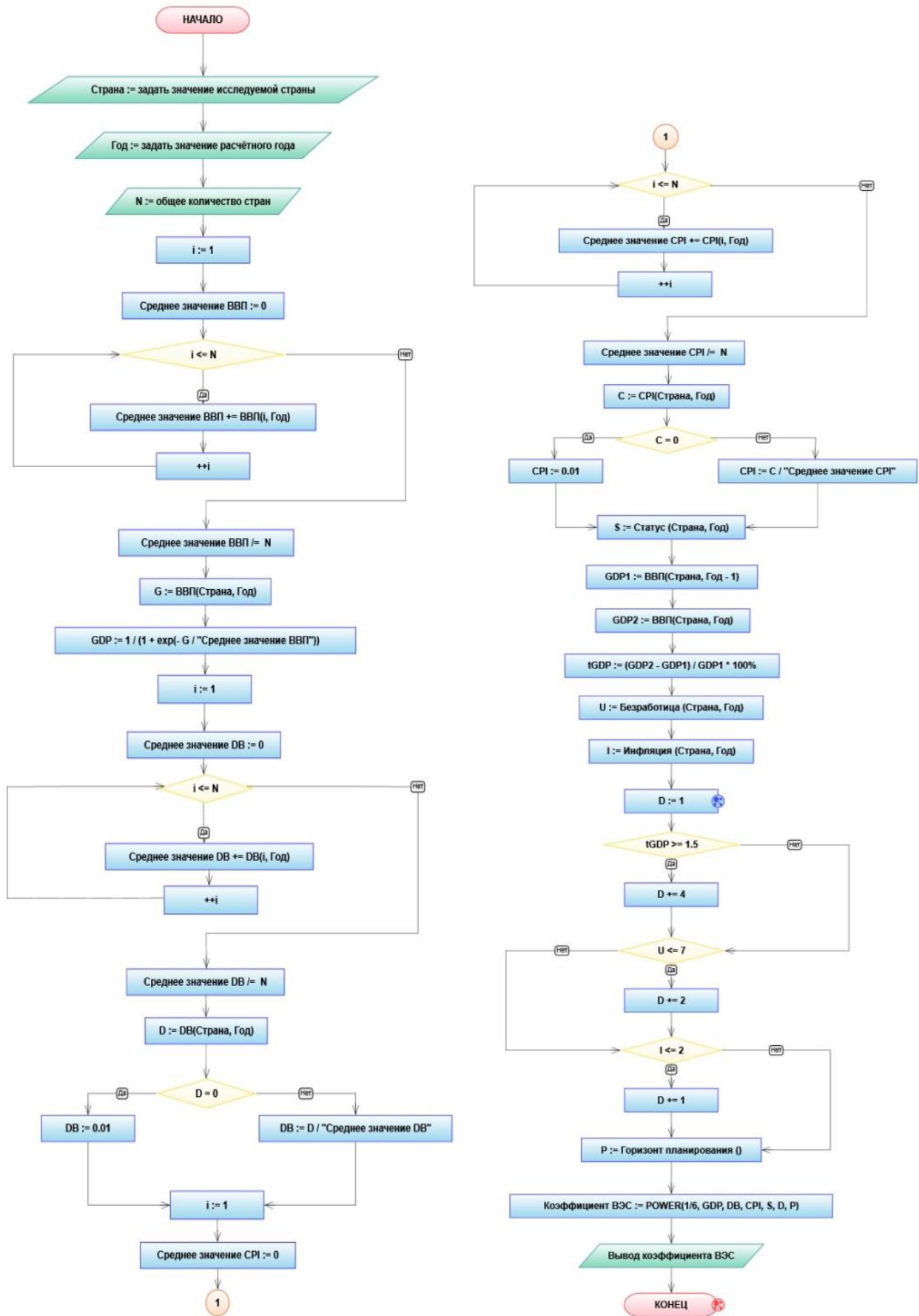


Рисунок 9 – Блок-схема алгоритма расчёта коэффициента ВЭС

Прогнозирование будущей прибыли осуществляется с помощью трендов, которые, кроме чисто субъективных ожиданий, предполагающих рост показателей, и чисто статистической достоверности, когда коэффициент детерминации близок или равен единице, учитывают экономическую объективность и целесообразность: во-первых, должна сохраняться тенденция; во-вторых, ожидаемый прогнозируемый рост не должен превышать объективные темпы, обусловленные индивидуальными технологическими и другими особенностями бизнеса каждой компании (рис. 10-13).

Модификация базовой методики позволила получить более справедливые оценки деятельности и результатов банка, предприятий, что увеличило адекватность оцениваемых параметров их объединения в интегрированную финансово-промышленную структуру в конкретных экономических условиях определённой страны (табл. 2, 3).

Таблица 2 – Сводные показатели оценки параметров объединения банка и трёх предприятий по базовой и модифицированной методикам

Показатель	Базовая методика	Модифицированная методика	
		для РФ	для ДНР
Текущая стоимость приобретаемых компаний, рос. руб.	2 764 785,30	1 851 767,94	67 867 528,29
Текущая стоимость банка, рос. руб.	1 045 527 663,08	669 294 615,85	19 477 173 153,19
<i>Синергия, рос. руб.</i>	814 426 377,36	295 324 551,90	3 173 167 210,49
<i>Экономически целесообразная цена сделки (ЭЦЦ)</i>	817 191 162,66	297 176 319,84	3 241 034 738,78
<i>Премия, %</i>	29 457,13	15 948,25	4675,53

Таблица 3 – Текущая рыночная стоимость ПАО «Альфа-Банк» по базовой и модифицированной методикам

Показатель	Базовая методика	Модифицированная методика		
		без коэффициента ВЭС	с $\gamma_{РФ}$	с $\gamma_{ДНР}$
Текущая рыночная стоимость банка, рос. руб.	1 045 527 663,08	1 594 689 308,20 (РФ); 1 554 215 800,77 (ДНР)	669 294 615,85	19 477 173 153,19

Реализована концепция оценки стабильного развития кредитно-банковской системы на основе объединения банка и предприятий в интегрированную финансово-промышленную структуру и показаны её преимущества.

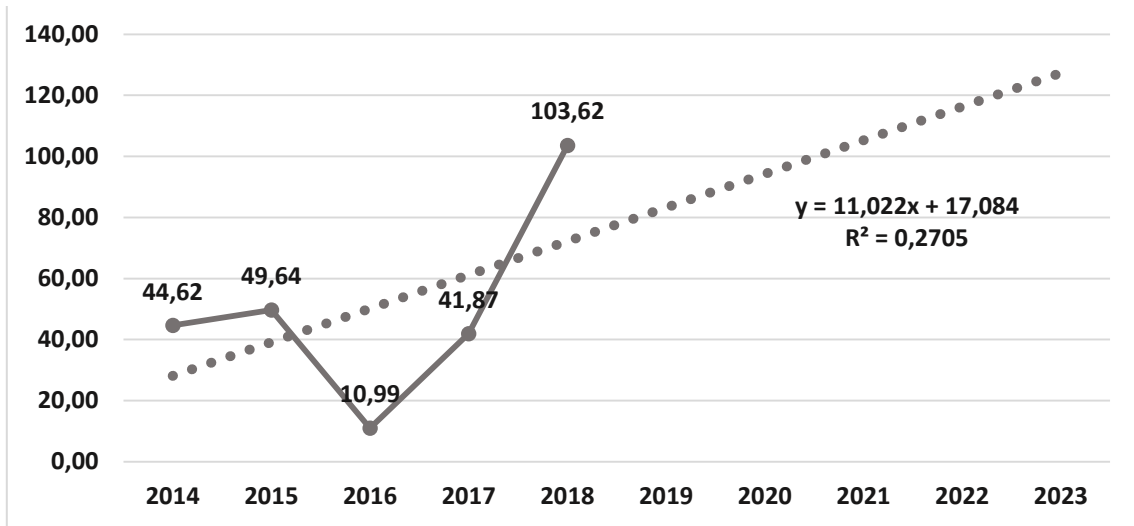


Рисунок 10 – Прогнозные тренды чистой посленалоговой прибыли ПАО «Альфа-Банк»

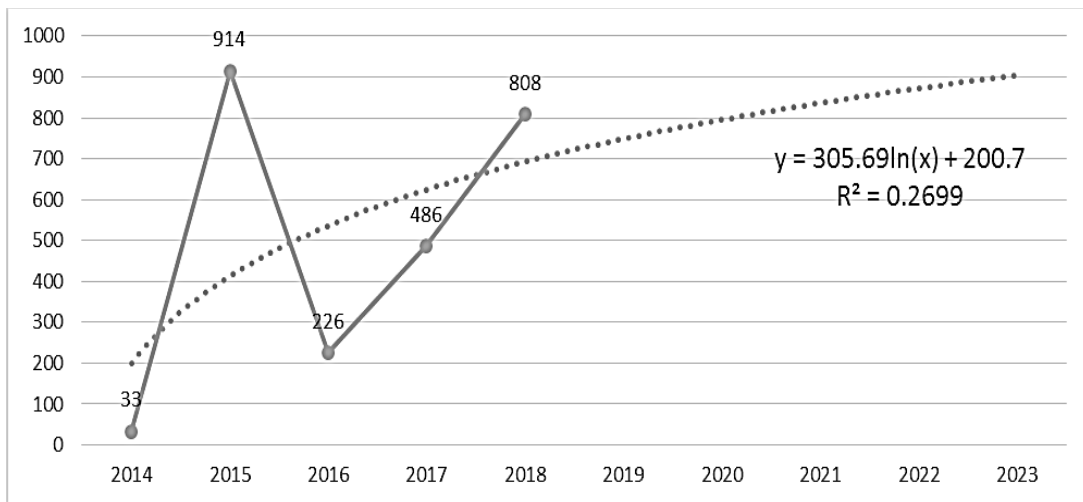


Рисунок 11 – Прогнозные тренды чистой посленалоговой прибыли ООО «МакМай»

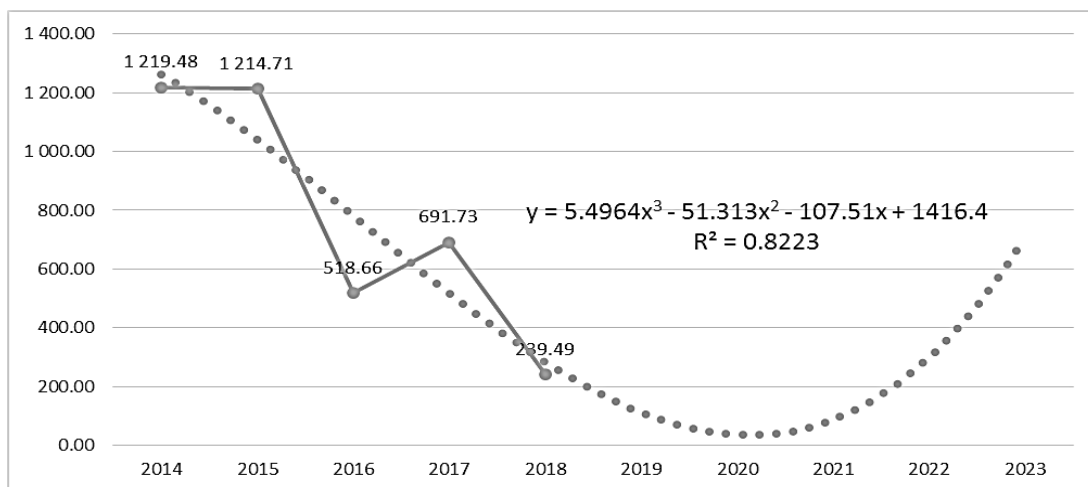


Рисунок 12 – Прогнозные тренды чистой посленалоговой прибыли ООО «Кonti»

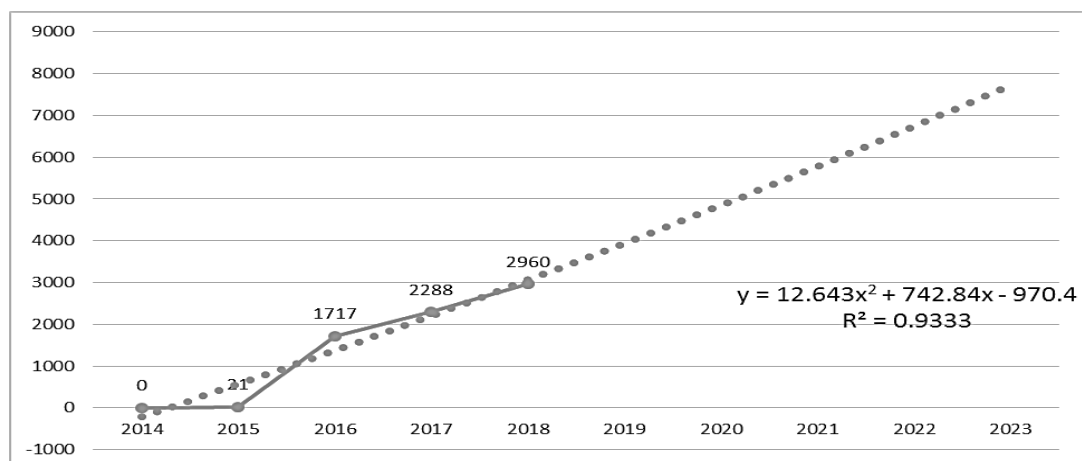


Рисунок 13 – Прогнозные тренды чистой посленалоговой прибыли ООО «Лаконд»

Представлена оценка увеличения прибыли КБИ за счет совершенствования деятельности банковских институтов на основе расширения спектра используемых инструментов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В диссертации решена научная проблема развития кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом в контексте обеспечения ее стабильности, разработаны практические рекомендации, направленные на формирование теории и методологии объединения банковских институтов и предприятий разных видов деятельности России и ДНР путем создания интегрированных финансово-промышленных структур.

1. Представлена новая классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы как трансформационных, мутационных и модификационных. Классификация разработана с позиции синтеза постулатов эволюционной и институциональной экономических теорий, специфики банковской деятельности, а также по результатам исследования исторического генезиса тенденций и закономерностей функционирования КБС. Обоснована необходимость качественно новых преобразований кредитно-банковской системы на настоящем этапе развития, которые должны удовлетворять потребности общества и соответствовать международным требованиям обеспечения ее стабильности при разных сценариях развития рынка, особенно в условиях кризиса.

2. Усовершенствован понятийно-категориальный аппарат теоретико-методологической базы. Кредитно-банковская система на современном этапе развития представлена как единая целостная система банковских и небанковских кредитных институтов, их объединений с предприятиями других видов деятельности, которые соединены между собой тесными связями, зависимы друг от друга и от факторов, условий институциональной среды. Обосновано, что для своевременного выявления рисков потери финансовой

устойчивости и поддержания стабильности КБС регулятор должен осуществлять банковский надзор за деятельностью не только банковских институтов, но и других образований.

3. Разработана и предложена к внедрению модель формирования интегрированной финансово-промышленной структуры в виде объединения банковского института и предприятий разных видов деятельности и форм собственности, которые могут являться юридически самостоятельными субъектами хозяйствования, но обязательно образуют систему взаимосвязанных и взаимовыгодных отношений по формированию, распределению и перераспределению ресурсов. Образование интегрированных финансово-промышленных структур позволит сформировать и развивать полноценную кредитно-банковскую систему страны с непризнанным статусом, а также развивать кредитно-банковскую систему независимого государства.

4. Разработаны теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики. Главное их отличие от существующих заключается в комплексном применении усовершенствованного научного подхода макромикроэкономического синтеза, элементов эволюционной, институциональной, маржинальной экономической теории и неортодоксальной эволюционной экономики. Доказано, что построение концепции формирования стабильной кредитно-банковской системы на основе существующих методик расчета эффективности объединения банков и предприятий является неэффективным и приводит на практике к негативным результатам.

5. Усовершенствованы теоретико-методологические основы формирования эффективного банковского надзора регулятора с использованием принципа соблюдения интересов частного капитала и государственных органов власти, что обеспечит взвешенное принятие решений, будет способствовать созданию благоприятной институциональной и инвестиционной среды для всех субъектов хозяйствования и населения, положительного эффекта для развития экономики в целом. Обоснована целесообразность применения научно-методического подхода макромикроэкономического синтеза для решения такой макроэкономической задачи страны, как обеспечение стабильности кредитно-банковской системы, посредством решения микроэкономической задачи – поддержания финансовой устойчивости и развития кредитно-банковских институтов второго уровня.

6. Разработана когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики как страны с непризнанным статусом путем интеграции с кредитно-банковской системой независимого государства – Российской Федерации. Разработка модели развития кредитно-банковской системы России и ДНР с целью обеспечения выхода развивающихся стран на мировой рынок денег и капиталов основана на результатах анализа высокоразвитых моделей кредитно-банковских систем США и Германии, что позволило обозначить проблемы и возможности для развития.

7. С учетом результатов мониторинга кредитно-банковской системы разработан механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры, который включает инструменты и методы объединения банковских институтов и предприятий разных видов деятельности стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом, что обеспечивает развитие их кредитно-банковских систем, конкурентные преимущества и выход на мировой рынок денег и капиталов.

8. Обоснована роль ИФПС в составе кредитно-банковской системы. Объединение банковских институтов, небанковских кредитных организаций и предприятий всех видов деятельности в различные виды образований в развитых странах имеет больше возможностей удерживать их в надежном и постоянно развивающемся состоянии даже во время кризиса. Это способствует выходу на мировой финансовый рынок, захвату большей доли мирового капитала. Для ДНР развитие ИФПС наряду с вышеуказанными возможностями обеспечивает формирование второго уровня кредитно-банковской системы.

9. Усовершенствован комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы. Данный подход позволяет получить достоверные результаты эффективности объединения банка и предприятий за счет внедрения методики расчета параметров, отражающих реальное финансовое состояние каждого из участников объединения, а также новой методики определения параметра влияния экономической среды. Каузальная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики, представляющая причинно-следственные связи в виде целесообразных взаимовыгодных действий институтов КБС второго уровня России и ДНР, разработана на кратко- и долгосрочную перспективу и учитывает интересы обеих сторон.

10. Усовершенствована концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом. Предложена совокупность методов поддержания стабильной кредитно-банковской системы при любых сценариях развития экономики страны, которая возможна только при функционировании на рынке финансово устойчивых кредитных институтов и интегрированных финансово-промышленных структур.

11. Предложен организационно-правовой подход к регулированию механизма формирования и развития кредитно-банковской системы ДНР на основе разработки и совершенствования законодательной и нормативно-правовой базы с целью совместимости с национальными требованиями независимого государства, с которым происходит интеграция, а также осуществления имплементации международных стандартов банковской деятельности. Установлено, что существующий законодательный акт, регулирующий функционирование центрального банка страны с непризнанным статусом, нарушает национальные и международные требования банковской

деятельности, влечет за собой неэффективную монопольную политику и не способствует экономическому росту Республики.

12. Разработана концепция стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики России и ДНР для обеспечения их стабильности и мирового конкурентного преимущества путем повышения финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов через объединение и создание интегрированных финансово-промышленных структур как системы последовательных, взаимосвязанных и обязательных тактических действий на микро- и макроуровнях.

13. Разработана модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур с количественной точки зрения, представленная в виде интегрального параметра, составляющими характеристиками которого являются аспекты экономической среды, оказывающие влияние на все экономические процессы. Для конкретной экономики (страны) этот параметр отражает, насколько она привлекательна, способствует успеху и процветанию, стимулирует рост, развитие и разнообразие экономических отношений. Прямым следствием оценки экономических условий становится уровень рисков при осуществлении экономической деятельности.

14. Усовершенствован научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий, позволяющий определить адекватные текущую рыночную стоимость банка и финансовые показатели для потенциальных участников объединения в ИФПС. Модифицированная методика оценки слияния банка и предприятий включает: концептуальное уточнение расчета WACC для банка; учет влияния экономической среды; прогнозирование будущей прибыли; модификацию показателей объединения (коэффициента систематического риска, безрисковой ставки процента, ставки налоговых платежей, цены заемного капитала и ожидаемой доходности).

15. Доказана высокая степень влияния финансовых инструментов на прибыль банковских институтов. На прирост чистой прибыли оказывают воздействие как валюта баланса, так и финансовые инструменты (депозиты, кредиты, межбанковские операции и др.), которые имеют значительный удельный вес в пассивах и активах, а также инструменты внебаланса. Формирование второго уровня кредитно-банковской системы ДНР будет способствовать развитию банковских институтов, росту объема их операций, увеличению прибыли, а следовательно, налоговых отчислений в бюджет.

## **СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

### *Монографии*

1. Кирилзеева, А. С. Управление активами и пассивами банковских институтов в условиях глобализации / А. С. Кирилзеева // Финансовые и инвестиционно-инновационные механизмы управления социально-экономическим развитием: коллективная монография. Под общей редакцией Волощенко Л. М.– Донецк: ДонГУУ, 2015. – С. 78–96.



2. Кирилеева, А. С. Пассивы и активы современного банка: теория и концепция управления: монография / А. С. Кирилеева. – Москва, 2017. – 356 с.

3. Кирилеева, А. С. Становление банка будущего: парадигма комплексного управления пассивами и активами: монография / А. С. Кирилеева. – Москва, 2018. – 376 с.

4. Кирилеева, А. С. Банковский надзор: институты и инструменты развития / А. С. Кирилеева, Е. В. Чирах // Совершенствование теоретических основ финансового управления экономикой: коллективная монография под общ. ред. Л.М. Волощенко / ГОУ ВПО «ДонАУиГС». – Донецк: ДонАУиГС, 2020. – С. 339-356.

*Личный вклад:* предложена идея реформирования системы банковского надзора.

5. Кирилеева, А. С. Основные положения формирования банковского надзора в современных условиях / А. С. Кирилеева, Е. В. Чирах // VII МНПК «Социально-экономическое развитие в эпоху трансформации глобального капитализма: природа, противоречия, перспективы»: коллективная монография. – Москва: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2020. – С. 181-188.

*Личный вклад:* предложены научно-методические подходы к формированию эффективного банковского надзора развивающихся стран.

6. Кирилеева, А. С. Теория и практика развития кредитно-банковских систем рыночной экономики: монография / А. С. Кирилеева. – Донецк, 2020. – 387 с.

#### ***Статьи в научных специализированных изданиях***

7. Кирилеева, А. С. Механизм реализации инвестиционной политики коммерческих банков Украины / А. С. Кирилеева, Л.Б. Костровец // Донецкий державний університет управління. Збірник наукових праць / ДонДУУ. – Т. XIV, вип. 277: Актуальні проблеми економічного розвитку: зовнішньоекономічні, виробничі та екологічні аспекти. Серія: Економіка. – Донецьк : ДонДУУ, 2013. - С. 3-9.

*Личный вклад:* предложен механизм управления портфельными инвестициями в банках развивающихся стран.

8. Кирилеева, А.С. Теоретические основы эффективного управления активами и пассивами коммерческих банков /А.С. Кирилеева// Збірник наукових праць Донецького державного університету управління. Серія «Економіка». – 2013. – Т.ХІV.- Вип. 277. – С. 396-404.

9. Кирилеева, А. С. Организационная модель управления финансовыми потоками коммерческих банков / А. С. Кирилеева// Менеджер. – 2014. - № 1(67). – С. 73-78.

10. Кирилеева, А. С. Глобальное регулирование банковских операций на основе адаптации Базельских стандартов / А. С. Кирилеева// Менеджер. – 2014. - № 2(68). – С. 28-33.

11. Кирилеева, А. С. Концептуальные основы гармонизации финансового и налогового учета по операциям коммерческих банков / А. С. Кирилеева // Менеджер. – 2014. – № 3(69). – С. 39-44.

12. Кирилеева, А. С. Пути совершенствования бухгалтерского учета банковских операций в рамках применения международных стандартов бухгалтерского учета и отчетности / А. С. Кирилеева // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 3 (56). – С. 826–829.

13. Кирилеева, А. С. Проблемы развития финансовых продуктов банковских институтов / А. С. Кирилеева // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 4 (56–1). – С. 685–689.

14. Кирилеева, А. С. Анализ влияния финансовых инструментов на прибыль банков / А. С. Кирилеева // РИСК: Ресурсы. Информация. Снабжение. Конкуренция. 2016. – № 3. – С. 265–270.

15. Кирилеева, А. С. Анализ финансового состояния банковских институтов / А. С. Кирилеева // Инновации и инвестиции. – 2016. – №12. – С. 42–48.

16. Кирилеева, А. С. Гармонизация финансового и налогового учета банковских операций / А. С. Кирилеева // Финансы и Кредит. – 2016. – №42. – С. 32–42.

17. Кирилеева, А. С. Значение деятельности банковских институтов для развития экономики страны / А. С. Кирилеева // Вестник Института Дружбы народов Кавказа. – 2016. – №3 (39). – С. 171–181.

18. Кирилеева, А. С. Модель адаптации финансового учета банков к требованиям МСФО / А. С. Кирилеева // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. – 2016. – №5 (56). – С. 71–78.

19. Кирилеева, А. С. Модель управления активами и пассивами в банках / А. С. Кирилеева // Вестник Южно-Уральского государственного университета. Серия «Экономика и менеджмент». – 2016. – Т. X, № 4. – С. 47–54.

20. Кирилеева, А. С. Обоснование влияния финансовых инструментов на прибыль при управлении активами и пассивами банка / А. С. Кирилеева // Научные ведомости Белгородского государственного университета. Серия: Экономика. Информатика. – 2016. – Вып. 38. – № 9 (230). – С. 103–107.

21. Кирилеева, А. С. Повышение эффективности управления и концентрации банковского капитала / А. С. Кирилеева // Вестник Южно-Российского государственного технического университета (НПИ). Серия: Социально-экономические науки. – 2016. – № 4. – С. 72–81.

22. Кирилеева, А. С. Развитие методологической базы исследования управления активами и пассивами банков / А. С. Кирилеева // Финансовая жизнь. Серия Банки. – 2016. – № 3. – С. 22–26.

23. Кирилеева, А. С. Развитие методологической базы обращения финансовых инструментов банков / А. С. Кирилеева // Российский экономический Интернет-журнал. – 2016. – № 3. – С. 1–15.

24. Кирилеева, А. С. Совершенствование кредитных операций банковскими институтами / А. С. Кирилеева // Вестник Челябинского

государственного университета. Серия: Экономические науки. – 2016. – Вып. 54. – № 11 (393). – С. 28–36.

25. Киризева, А. С. Эффективное управление активами и пассивами банка с целью повышения их надежности / А. С. Киризева // Менеджмент и бизнес–администрирование. – 2016. – № 3. – С. 105–114.

26. Киризева, А. С. Управление кредитным риском в коммерческом банке/ А. С. Киризева, А.С. Мельникова // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». – 2016. – Вып.3. – С. 210–217.

*Личный вклад:* усовершенствована система риск-менеджмента банковских институтов.

27. Киризева, А. С. Сценарный анализ деятельности банка на основе имитационного моделирования / А. С. Киризева, Е. Г. Плотникова, М. В. Радионова // Финансы и бизнес. – 2019. – Т. 15. – №2. – С.78–93.

*Личный вклад:* разработана концепция повышения уровня надежности банковских институтов на основе имитационного моделирования.

28. Киризева, А. С. Модель становления банка с вероятностью перехода в банк "будущего" в новых условиях развития общества и технологий / А. С. Киризева // Экономика. Бизнес. Банки. – 2019. – № 4(30). – С. 50–65.

29. Киризева, А. С. Мониторинг развития кредитно–банковских институтов / А. С. Киризева // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». – 2019. – Вып. 16. – С.229-242.

30. Киризева, А. С. Модели формирования кредитно-банковских систем / А. С. Киризева, Л. Б. Костровец // Сборник научных работ серии «Финансы, учет, аудит». – 2020. – Вып. 18. – С.154-167.

*Личный вклад:* предложена модель формирования интегрированной финансово-промышленной структуры.

31. Киризева, А. С. Оценка эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур / А. С. Киризева, Л. Б. Костровец // Торговля и рынок. – 2020. – №3(55), т.1. – С.284-291.

*Личный вклад:* предложена усовершенствованная методика оценки эффективности формирования ИФПС.

32. Киризева, А. С. Новая классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы / А. С. Киризева // Вестник Института экономических исследований. – 2020. – №2. - С.66-75.

33. Киризева, А. С. Предпосылки стабильного развития кредитно-банковской системы / А. С. Киризева // Торговля и рынок. – 2020. – №4(56), т.1. – С.190-201.

#### ***Статьи в прочих научных специализированных изданиях***

34. Киризева, А. С. Усовершенствование законодательно–нормативного регулирования деятельности банков / А. С. Киризева // Russian journal of management. – 2016. – Т. 4, вып. 4 (22). – С. 505–511.

35. Киризева, А. С. Проблемы функционирования банковских институтов в Украине / А. С. Киризева // Общество и экономика. –2017. – № 2. – С. 45–52.

36. Киризева, А. С. Развитие процессов слияний и поглощений как альтернатива повышения надежности банковской системы / А. С. Киризева // Друкеровский вестник: научно–образовательный и прикладной журнал. – 2017. – №1. – С. 133–145.

37. Киризева, А. С. Альтернативные направления развития современного банка / А. С. Киризева // Друкеровский вестник: научно–образовательный и прикладной журнал. – 2017. – Т. 4, Вып. 4 (22). – №5. – С. 94–103.

38. Киризева, А. С. Концепция развития современного банка в условиях финансовой глобализации / А. С. Киризева // Друкеровский вестник: научно–образовательный и прикладной журнал. – 2018. – №1. – С. 107–117.

39. Киризева, А. С. Технологии распределенного реестра в управлении организацией / А. С. Киризева, Г. Г. Аракелов // Друкеровский вестник: научно–образовательный и прикладной журнал. – 2018. – №. 6. – С. 185–194.

*Личный вклад:* предложена идея эволюционного развития банковской системы на основе изменения видов и форм обращения денег.

40. Киризева, А. С. Становление банка будущего в условиях развития технологий / А. С. Киризева // Друкеровский вестник: научно–образовательный и прикладной журнал. – 2019. – №. – 1. – С. 217–227.

41. Киризева, А. С. Основы формирования эффективного банковского надзора в современных условиях развития/ А. С. Киризева, Е. В. Чирах // Друкеровский вестник: научно–образовательный и прикладной журнал. – 2019. – №6. – С. 97–107.

*Личный вклад:* предложен организационно-правовой подход к усовершенствованию законодательных норм регулирования деятельности кредитных организаций, качественно усиливающие функции надзора.

42. Киризева, А. С. Концептуальные основы формирования эффективного банковского надзора в современных условиях развития / А. С. Киризева, Е. В. Чирах // Теоретическая экономика. – 2020. – №4. - С. 62-71.

*Личный вклад:* проанализированы и оценены модели банковской системы, на основании чего выделены необходимые трансформационные изменения банковского надзора.

***Публикации в научных журналах, представленных в зарубежных индексирующих базах данных Web of Science, SCOPUS***

43. Kirizleyeva Alisa Salavatovna Formation of Banking Institutions at the Present Stage of Development and in the Future / A. S. Kirizleyeva // 2020 2nd International Conference on Pedagogy, Communication and Sociology. CHATEAU DE BANGKOK, THAILAND, 2020. – p. 458–465.

44. Kirizleyeva Alisa Salavatovna Improving the System of Regulation and Conduct of Banking Operations in the Era of Digitalization / A. S. Kirizleyeva // Scientific and Technical Revolution: Yesterday, Today and Tomorrow, on behalf of Springer. Chennai, India, 2020.– p. 149–159.

45. Kirizleyeva Alisa Salavatovna The development of the bank of the future in the context of macroeconomic instability: from instruments to policy / A. S.

Kirizleyeva // Scientific and Technical Revolution: Yesterday, Today and Tomorrow, on behalf of Springer. Chennai, India, 2020. – p. 149-160.

### ***Публикации в других изданиях***

46. Киризева, А.С. Improvement of active operations of banking institutions/ А. С. Киризева // Проблемы рынка труда и формирования трудовых ресурсов: сб. научных статей Института деловой карьеры / Москва, 14 декабря 2013 г. – М.: Ин-т деловой карьеры. – 2013. – 236 с.

47. Киризева, А. С. Формирование банковской системы Донецкой Народной Республики / А. С. Киризева, А.С. Мельникова // Известия Волгоградского государственного технического университета. – 2015.– №2(197) – С.16–23.

*Личный вклад:* предложена идея формирования полноценной двухуровневой банковской системы.

48. Киризева, А. С. Механизмы решения проблем информационной асимметрии при предоставлении кредитов банковскими институтами /А. С. Киризева // Journal of Economy and entrepreneurship. Серия: Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 3 (56) – С . 720–723

49. Киризева, А. С. Кредитно-инвестиционный капитал банков / А. С. Киризева, Л.Б. Костровец // Научный результат. Экономические исследования. – Белгород: НИУБелГУ, 2016. – № 4, т.2. – С.53-61.

*Личный вклад:* предложены направления повышения инвестиционной привлекательности развивающихся стран для улучшения капитализации.

### ***Труды апробационного характера***

50. Киризева, А. С. Проблемы развития банковской деятельности / А. С. Киризева // Актуальные проблемы развития экономических, финансовых и кредитных систем : матер. Междунар. науч.-практ. конф., 8 сент. 2016 г., г. Белгород. – Белгород: ИД «Белгород» – С.135–139.

51. Киризева, А. С. Формирование эффективной кредитной политики в коммерческих банках / А. С. Киризева, А.С. Мельникова // EUROPEAN RESEARCH : сб. трудов Междунар. науч.-практ. конф., 25 мая 2016 г., г.Пенза. – Пенза: МЦНС «Наука и просвещение», 2016. – С.74–82.

*Личный вклад:* предложена усовершенствованная система банковского контроля.

52. Киризева, А. С. Участие банковских институтов в экономике развивающихся стран / А. С. Киризева // Российская наука: актуальные исследования и разработки : сб. науч. статей по матер. Всеросс. науч.-практ. конф., 17 марта 2017 г., г.Самара. – Самара: Самарский государственный экономический университет, 2017. – С.30–34.

53. Киризева, А. С. Улучшение качества кредитного портфеля коммерческих банков Российской Федерации / А. С. Киризева // Инновационное развитие экономики: тенденции и перспективы : матер. конференции. – Пермь, 2017. – С.30–34.

54. Kirizleeva A. The problems of adequacy of banking institutions establishment and development in Russia and Ukraine: comparative aspect Scientific achievements of the third millennium./ A. Kirizleeva // Collection of scientific papers : on materials of the VI international scientific–practical conference, 30.09.2017 Pub. - Chicago : SPC “LJournal”, 2017. – p. 25–30.

55. Киризмлеева А. Современная банковская деятельность и ее мониторинг: роль, место и возможности ускорения процесса / А. Киризмлеева // UNIVERSITY STARS-2017: Сборник проектов III Международного интеллектуального конкурса студентов, магистрантов, аспирантов, докторантов. – Москва: ООО «Русальянс «Сова», 2018. – С. 167–191.

56. Kirizleyeva A.S. The tendencies of formation and development of banking institutions in developing countries / A.S. Kirizleyeva // Global challenges of contemporary issues : матер. Междунар. науч. конф., 28 сент. 2018 г., Paris, France. – Paris: Lardy Publishing House, 2018. – С. 75–78.

57. Киризмлеева, А. С. Мировые экономические и финансовые кризисы: особенности влияния на банковские системы государств / А. С. Киризмлеева, Д.Н. Ильина // Современные тренды развития стран и регионов – 2018 : матер. междунар. науч.-практ. конф., 7 дек. 2018 г., г.Тюмень. – Тюмень: Тюменский индустриальный университет, 2019. – Том 2. – С. 69–72.

*Личный вклад:* предложен научно-методический подход к оценке влияния кризисов на банковскую систему, повышение ее стабильности.

58. Киризмлеева, А. С., Чирах Е. В. Эффективный банковский надзор / А. С. Киризмлеева, Е.В. Чирах // Финансово–экономическое развитие Донбасса: проблемы, пути решения: матер. междунар. науч.-практ. конф., 16 апр. 2020 г., г. Донецк. – Донецк: ДонАУиГС, 2020. – С. 271–274.

*Личный вклад:* предложены направления совершенствования банковского надзора.

## АННОТАЦИЯ

**Киризмлеева А.С. Теория и методология формирования кредитно-банковской системы рыночной экономики.** – На правах рукописи.

Диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит. – ГОУ ВПО «Донецкая академия управления и государственной службы при Главе Донецкой Народной Республики» Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики, г. Донецк, 2020 г.

Диссертационная работа посвящена развитию теории, методологии и практики формирования кредитно-банковских систем рыночной экономики в странах с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом путем повышения финансовой устойчивости кредитно-банковских институтов через их интеграцию в мировую финансовую систему в результате создания с их участием интегрированных финансово-промышленных структур для обеспечения стабильности и конкурентоспособности на международном финансовом рынке.

Предложена новая классификация изменений эволюционного развития кредитно-банковской системы.

Разработана концепция диагностики стабильности кредитно-банковской системы рыночной экономики развивающихся стран и стран с непризнанным статусом; усовершенствован научно-методический подход макроэкономического синтеза; обоснованы теоретико-методологические предпосылки формирования эффективного банковского надзора регулятора; предложена когнитивная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики.

Усовершенствован комплексный научно-методический подход к диагностике эффективности формирования интегрированных финансово-промышленных структур с позиций стабильности кредитно-банковской системы; разработан механизм формирования интегрированной финансово-промышленной структуры; предложена каузальная модель формирования и развития кредитно-банковской системы Донецкой Народной Республики.

Разработаны теоретико-методологические основы обеспечения формирования и развития стабильной кредитно-банковской системы рыночной экономики с использованием усовершенствованного научного подхода макроэкономического синтеза, элементов эволюционной, институциональной, маржинальной экономической теории и неортодоксальной эволюционной экономики; разработана концепция стратегического развития кредитно-банковской системы рыночной экономики стран с развивающейся экономикой и с непризнанным статусом.

Разработана модель оценки влияния экономической среды на процессы формирования интегрированных финансово-промышленных структур; усовершенствован научно-методический подход к оценке объединения банковского института и предприятий.

*Ключевые слова:* кредитно-банковская система, интегрированная финансово-промышленная структура, регулятор, банковские институты, стабильность.

## ABSTRACT

**Kirizleyeva A.S. The theory and methodology of forming the credit and banking system of the market economy.** – As manuscript.

The dissertation for the degree of Doctor of Economics, specialty 08.00.10 - Finance, money circulation and credit. - State Educational Institution of Higher Vocational Education "Donetsk Academy of Management and Public Administration under the Head of the Donetsk People's Republic" of the Ministry of Education and Science of the Donetsk People's Republic, Donetsk, 2020

The dissertation is devoted to the development of the theory, methodology and practice of forming the credit and banking systems of the market economy in the countries with developing economies and an unrecognized status by increasing the financial stability of credit and banking institutions through their integration into the global financial system as a result of the creation with their participation of integrated financial and industrial structures to ensure stability and competitiveness in the international financial market.

A new classification of changes in the evolutionary development of the credit and banking system has been proposed.

An integrated scientific and methodological approach to diagnosing the effectiveness of the formation of integrated financial and industrial structures from the standpoint of the stability of the credit and banking system has been improved; a mechanism of the formation of an integrated financial and industrial structure has been developed; a causal model of the formation and development of the credit and banking system of the Donetsk People's Republic has been proposed.

Theoretical and methodological foundations have been developed to ensure the formation and development of a stable credit and banking system of a market economy using an advanced scientific approach of macromicroeconomic synthesis, elements of evolutionary, institutional, marginal economic theory and unorthodox evolutionary economics; the concept of strategic development of the credit and banking system of the market economy of countries with developing economies and with an unrecognized status has been developed.

A model for assessing the impact of the economic environment on the processes of formation of integrated financial and industrial structures has been developed; the scientific and methodological approach to assessing the combination of a banking institution and enterprises has been improved.

*Keywords:* credit and banking system, integrated financial and industrial structure, regulator, banking institutions, stability.



Подписано к печати 06.11.2020 г. Формат 60x84x1/16  
Усл. печ. л. 2,50. Печать лазерная. Заказ № 892. Тираж 100 экз.

Отпечатано в «Цифровой типографии» (ФЛП Артамонов Д.А.)  
г.Донецк, ул.Артёма, д.138а. Тел.:(071) 407-85-30.

Свидетельство о регистрации ДНР серия АА02 №51150 от 9 февраля 2015 г.