

## ОТЗЫВ

**на диссертационную работу Бубеева Мухтара Сапаралиевича на тему:  
«Адаптация международного опыта регулирования банковских структур  
в современных экономических условиях» на соискание степени  
доктора философии (PhD) по специальности 6D050900 – Финансы**

Вопросы повышения эффективности системы мер регулирования банковской деятельности, приобрели особую актуальность в условиях современной глобализации экономики и имеющей место нестабильности финансово-банковской системы.

Бубеев М.С. провел исследование, позволившее дополнить существующие представления о сущности государственного и банковского регулирования, надзора, их месте и роли в системе регуляторных мер. Представлен авторский подход к характеристике и авторская классификация 7 основных видов банковского регулирования путем определения их последствий в зависимости от направленности интересов (общественный или частный).

Следует отметить проведенный автором детальный анализ действующей государственной политики в отношении банковского сектора и банковского права Республики Казахстан, что позволило выдвинуть предложение о необходимости упорядочивания и структурирования отечественного банковского законодательства, использования принципа пропорциональности регулирования, отказа от малоэффективных инструментов в пользу более простых и действенных.

Рассматривая результаты, проведенной в Казахстане регулятором в 2019 году оценки качества активов (AQR) казахстанского банковского сектора, положившей начало перехода на риск-ориентированный надзор и использование мотивированного суждения в выявлении и предотвращении рисков финансовых организаций, автор представляет компоненты оценки по системе надзорного процесса по методологии SREP и делает ряд выводов о рациональности его применения в совокупности с действующими методами регулирования.

В рамках раскрытия вопроса оценки адаптации методов банковского регулирования и разработки практических рекомендаций по развитию инструментов регулирования банковской системы Республики Казахстан, соискатель производит анализ действующей нормативной правовой базы и инструментов регулирования в Международном финансовом центре «Астана». В рамках исследования сделан качественный сравнительный анализа между подходами к регулированию в Казахстане, странах СНГ и Восточной Европы, в результате которого автор представляет модель адаптации банковского регулирования и определяет уровень идентичности регуляторной практики Казахстана

Обоснованность положений и выводов диссертации подтверждена и аргументирована. Теоретическая значимость исследования заключается в развитии представлений о сущности банковского регулирования и надзора и его контактной разновидности, их месте и роли в системе банковского регулирования, расширении представлении о факторах, влияющих на

эффективность надзорной деятельности, осуществляемой в отношении банковских организаций.

Автором в полной мере исследованы вопросы регулирования банковской системы с позиции обеспечения, как ее устойчивости, так и эффективности в условиях адаптации лучших практик международного опыта стандартов надзора.

Практическая значимость проведённого исследования заключается в разработке авторского подхода к модели влияния регулирования на рейтинги отраслевых рисков банковского сектора. Разработанная модель позволит регулятору определять реальные потери в банковском секторе, а также необходимый объем дополнительной капитализации банков второго уровня.

Достоверность результатов, полученных Бубеевым М.С., также обусловлена тем, что рекомендации одобрены и нашли практическое применение в деятельности Ассоциации Финансистов Казахстана, что подтверждено официальным документом – Справка о внедрении.

В заключении изложены основные теоретические и практические выводы и рекомендации, применение которых может способствовать повышению эффективности банковского регулирования в Казахстане.

Автором проведено исследование на высоком профессиональном уровне, проанализированы труды отечественных и зарубежных специалистов, богатый теоретический и практический материал международных финансовых организаций. Докторантом выполнен план публикации. Все выводы и рекомендации изложены в научных трудах, опубликованных в соответствии с требованиями «Правил присуждения степеней».

При выполнении исследования Бубеев М.С. проявил себя как целеустремленный исследователь, чьи выводы, результаты и рекомендации строятся на многолетнем успешном практическом опыте работы в финансово-банковских структурах.

Диссертация содержит совокупность полученных автором новых результатов и положений, что свидетельствует о личном вкладе автора в решении практических и теоретических вопросов регулирования банковской деятельности в современных экономических условиях.

Диссертационная работа является самостоятельным, завершённым исследованием, отвечает требованиям «Правил присуждения степеней», предъявляемым к диссертациям. Работа допускается к защите на присуждение степени доктора философии (PhD) по специальности 6D050900 – Финансы.

**Научный консультант:**  
**Зав. кафедрой «Финансы»**  
**Университета «Туран»**  
**профессор, доктор экономических наук**



**Селезнёва И.В.**

Подпись *Селезнёва И.В.*  
заверяю  
Начальник ОПП  
университета «Туран»  
*Н. Кубицаева*  
7 сентября 2020

