

ОТЗЫВ

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

1. Актуальность темы исследования и ее соответствие приоритетным направлениям развития науки и (или) государственным программам, которые реализуются в Республике Казахстан.

Рост экономической активности после глубокого падения из-за пандемии COVID-19 в значительной степени зависит от скорости восстановления финансового сектора. Этот фактор играет существенную роль для развивающихся экономик, где банковское кредитование является практически единственным источником финансирования отраслей национальной экономики и населения.

Либеральная экономическая политика и ограниченное влияние государства на процессы, происходящие в банковской сфере в докризисный период, способствовали росту инвестиционной привлекательности региона для иностранных инвесторов. Однако такая политика, при отсутствии эффективного мониторинга за привлечением и использованием внешних заимствований коммерческими банками, стали причинами накопления существенных рисков, особенно в системно значимых для финансового сектора страны кредитных институтах. Казахстан ярко продемонстрировал на своем примере, что отсутствие адекватного государственного регулирования, чрезмерная открытость и свобода в принятии решений о привлечении и использовании внешних займов могут стать серьезным дестабилизирующим фактором развития национальной экономики.

Мировой финансовый кризис привел к осознанию необходимости пересмотра прежней стратегии развития банковской системы Казахстана, корректировки критериев ее эффективности с позиции национальных экономических интересов, достижения долгосрочных стратегических целей и задач.

Будущее казахстанского банковского сектора будет зависеть от способности банков адаптировать свои бизнес-модели к изменившимся экономическим условиям, умения государства извлечь уроки из прошлых ошибок и внедрить механизм государственного регулирования банковской деятельности на основе адаптации накопленного международного опыта.

Исходя из этого, главной задачей новой модели банковской системы должно стать формирование устойчивой и конкурентоспособной национальной экономики. Важную роль в реализации данной задачи будут играть новые подходы к банковскому регулированию. Поэтому большую практическую значимость представляют научные исследования,

направленные на изучение, систематизацию международного опыта и его адаптацию для модернизации механизма регулирования банковского сектора Казахстана, в том числе и за счет внедрения принципа пропорциональности.

2. Соблюдение в диссертации принципа академической честности и самостоятельности.

В представленной работе соблюден принцип академической честности. Академическая честность основана на собственных оригинальных идеях и разработках. В диссертации отсутствуют заимствования без указания первоисточника. Материалы авторов, чьи работы использовались при написании данного исследования, оформлены соответствующими ссылками с указанием источников.

Работа выполнена самостоятельно, на высоком научно-методологическом уровне и с использованием системного, сравнительного, экономико-статистического, прогнозно-эмпирического, регрессионно-корреляционного методов.

Полученные результаты обладают научной новизной и практической значимостью. Диссертационное исследование выполнено с использованием собственного опыта практической работы диссертанта в сфере регулирования банковской деятельности.

3. Соответствие принципу новизны научных результатов, положений и выводов докторанта, сформулированных в диссертации.

Представленные научные результаты исследования и положения, выдвинутые на защиту, имеют соответствующую новизну.

Результат 1: является относительно новым, поскольку банковское регулирование как составная часть государственного регулирования ранее исследовалось в теоретических трудах отечественных и зарубежных ученых. Вкладом автора является критический анализ, систематизация и уточнение различных подходов к содержанию государственного регулирования и места в нем банковского регулирования.

Результат 2: является частично новым. Подход, предложенный автором, дает возможность рассматривать качественные характеристики видов банковского регулирования в зависимости от направленности интересов (общественный или частный).

Результат 3: является частично новым, так как возможности заимствования зарубежного опыта в банковском регулировании ранее исследовались, однако автором уточнены причины изменений посткризисных подходов к регулированию.

Результат 4: является новым. Автором впервые проведено сравнительное комплексное исследование посткризисного регулирования банков в Казахстане, странах СНГ, Восточной Европы, развивающихся и развитых странах по 14 группам факторов.

Результат 5: является новым, так как ранее ординальные логит модели не использовались для оценки влияния регуляторных мер на рейтинги BICRA (отраслевые риски банковского сектора).

Результат 6: является относительно новым, поскольку на основе

проведенного анализа, автором предложены новые меры по изменению банковского регулирования для повышения конкурентоспособности банковского сектора Казахстана.

В целом, степень новизны полученных результатов позволяет сделать вывод о серьезном вкладе докторанта в развитие теории и практики банковского регулирования в посткризисный период.

4. Степень обоснованности и достоверности каждого результата (научного положения), вывода и заключения докторанта, сформулированных в диссертации.

Обоснованность и достоверность результатов (научных положений), выводов и заключения подтверждается тем, что исследование основывается на фундаментальных научных трудах и исследованиях прикладного характера ведущих отечественных и зарубежных ученых, на применении научных методов, на официальных статистических данных, нормативно-правовых актах и отчетах международных организаций, а также основные положения и результаты диссертационного исследования апробированы на международных научно-практических конференциях и опубликованы в печати.

Результат 1 имеет обоснованность, основанную на изучении и обобщении научных исследований в области государственного и банковского регулирования.

Результат 2 обоснован тем, что опирается на зарубежные и отечественные исследования в области классификации банковского регулирования и дает уточнение классификации.

Результат 3 имеет обоснованность, так как на основе исследования причин посткризисных изменений банковского регулирования дедуктивным методом конкретизирует современные подходы к регулированию.

Результат 4 имеет высокую степень обоснованности, так как использует официальные данные и отчеты международных организаций, а также нормативно-правовые акты казахстанских регуляторов.

Результат 5 имеет высокую степень обоснованности, основанную на применении логит моделирования для решения задач факторной оценки влияния на рейтинги.

Результат 6 обоснован тем, что предложенные меры опираются на предыдущие результаты исследования и нормативно-правовые акты казахстанских регуляторов.

Представленные автором результаты, выводы и заключения свидетельствуют о достаточной степени обоснованности и достоверности.

5. Оценка внутреннего единства полученных результатов.

Диссертационное исследование представляет собой целостный, логический заверченный труд, построенный на достаточном количестве теоретического и эмпирического материала, и обладающий внутренним единством. Исследование имеет логическую последовательность, единство

цели, задач и способов их достижения. Работы выполнены на высоком исследовательском уровне, и полученные результаты и выводы взаимосвязаны между собой и соответствуют поставленным в диссертации целям и задачам.

6. Практическая значимость исследования.

Практическая значимость исследования заключается в использовании результатов при стратегическом планировании развития финансового сектора Казахстана.

Результаты предложенного комплексного анализа регулирования в сравнении с другими странами могут быть использованы банковским сектором и регулятором при обсуждении дальнейшего развития системы банковского регулирования.

ОЭСР рекомендует госорганам проводить оценку воздействия нормативной деятельности посредством систематической оценки издержек, выгод и рисков нового регулирования, как до начала этапа осуществления реформ, так и после. Предложенная модель влияния регуляторных мер может быть использована финансовым регулятором для бэк-тестирования эффективности регуляторных мер.

Внедрение предложенных рекомендаций в части изменения банковского регулирования позволит повысить конкурентоспособность отечественного банковского сектора.

7. Недостатки по содержанию и оформлению диссертации.

Недостатков по оформлению и содержанию диссертационного исследования не отмечается.

Подчеркивая несомненные достоинства диссертационной работы следует обратить внимание на отдельные замечания и пожелания:

- не получил достаточного освещения в исследовании вопрос о системно значимых кредитных институтах, критериях их идентификации, месте и роли в банковском секторе Казахстана;

- было бы полезным проанализировать различные национальные практики сегментирования банковских систем на группы банков и особенности применяемых к ним норм регулирования;

- работа только бы выиграла от включения в диссертацию анализа состояния корпоративного управления в банках с разной структурой собственности и авторской оценки роли этого фактора для дальнейшего совершенствования банковского регулирования.

Указанные выше замечания не умаляют высокого теоретического уровня проведенного исследования и его практическую значимость.

8. Соответствие диссертации требованиям «Правил присуждения степеней».

Диссертационная работа Бубеева М.С. на тему: «Адаптация международного опыта регулирования банковских структур в современных экономических условиях» представляет собой законченное

научное исследование, содержащее новизну, выражающуюся в научных и практически значимых результатах. По теме диссертации автором опубликовано 9 работ, которые в полной мере отражают содержание и научные результаты исследования.

Диссертационная работа отвечает требованиям «Правил присуждения степеней» и ее автор заслуживает присвоения степени доктора философии (PhD) по специальности 6D050900 – «Финансы».

**Официальный рецензент,
Председатель Совета директоров
НАО «Университет Нархоз»,
доктор экономических наук, профессор**



S.A. Святков
18.01.2021