

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.

Интеграция банковских институтов в глобальное экономическое пространство дает государству большие возможности по привлечению инвестиций во внутреннюю экономику, ускоряя тем самым динамику социально-экономического развития регионов. В Казахстане, где доля банковского сектора составляет более 70 % в финансовой системе, финансовая устойчивость банков и эффективность выполнения ими базовых функций является стратегически важным для стабильного функционирования экономики в условиях пандемии COVID 2019. В период кризисных явлений государство, прежде всего, заинтересовано в поддержке банковского сектора, его оздоровления и внедрения адекватных методов регулирования. В целом, несмотря на положительный тренд развития отечественного банковского сектора, имеется ряд нерешенных проблем, не позволяющих банкам оценить свою деятельность как оптимально эффективную. К числу таких проблем относятся: дефицит долгосрочных ресурсов, высокие кредитные риски, рост портфеля неработающих кредитов и др.

Сохранение устойчивости и стабильная работа банковской системы в условиях глобализации и возникновения системных кризисов требуют переосмысления теоретических и практических подходов к роли государства в развитии и регулировании банковской деятельности, необходима смена приоритетов в реформировании банковского сектора, усиление акцента на повышение эффективности и диверсификации национальной экономики.

Анализ и обобщение мирового опыта формирования и развития системы банковского регулирования, адаптация отдельных формальных институтов к казахстанским реалиям, изучение положительных и отрицательных факторов проявления такого «импорта» в банковских структурах представляет значительный научный и практический интерес.

В связи с вышеизложенным, актуальность темы исследования Бубеева М.С. не вызывает сомнений.

2. Соблюдение в диссертации принципа академической честности и самостоятельности.

Принцип самостоятельности диссертационной работы соблюден, работа выполнена на высоком научно-методологическом уровне с использованием научно-познавательных инструментов и методов абстрактно-логического,

системного, сравнительного, экономико-статистического, прогнозномпирического, регрессионно-корреляционного методов, а также критериальной оценки, сплошного и выборочного обследования.

Академическая честность основана на собственных оригинальных идеях с добросовестным использованием работ других авторов. Текст диссертационной работы имеет ссылки на авторов, оформленные соответствующим образом. Это подтверждает отсутствие в диссертации заимствованного материала без указания первоисточника. Использование заимствованного текста с синонимической заменой слов и выражений без изменения смысла в диссертационной работе также отсутствуют.

Диссертационное исследование выполнено с использованием собственного опыта практической работы диссертанта.

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

В процессе исследования сформулированы новые положения и рекомендации, направленные на совершенствование и развитие управления системой регулирования банковских структур.

Наиболее существенными из них можно отметить следующие:

- **Результат 1:** методологический авторский подход к исследованию теорий банковского регулирования как части теорий государственного регулирования, является частично новым, поскольку позволяет классифицировать банковское регулирование в зависимости от направленности интересов как общественный и частный, что обеспечивает положительный эффект принятия качественных управленческих решений в банковском секторе.

- **Результат 2:** авторский подход к классификации банковского регулирования, в структуру которой включены семь основных видов регулирования, возникших в банковской практике и систематизированных с учетом последствий направленности интересов (общественный или частный) является новым.

- **Результат 3:** концептуальные и практические основы использования современного зарубежного опыта (Базель 3) в национальном банковском регулировании - является относительно новым. Результат способствует определению ключевых тенденций адаптации зарубежного и казахстанского опыта банковского регулирования на основе анализа последствий глобального финансового кризиса 2007-2009 гг.

- **Результат 4:** авторский подход к системному анализу адаптации международного опыта регулирования банковских структур в Казахстане является новым, основанным на применении сравнительного многофакторного подхода адаптации регулирования в период постглобального финансового кризиса.

- **Результат 5:** ординальная логит модель влияния регулирования банковских структур на конкурентоспособность банковского сектора является новой. Модель позволяет провести оценку уровня влияния

индивидуальных форм регулирования на рейтинги отраслевых рисков банковского сектора.

- **Результат 6:** выявленные особенности регулирования банковской системы позволили разработать практические рекомендации по модернизации регулирования, что является частично новым результатом. Авторский подход отражает комплекс мер, направленных на повышение конкурентоспособности национального банковского сектора.

В целом следует отметить, что степень новизны полученных результатов характеризует определенный вклад в развитие теории и практики адаптации международного опыта регулирования банковских структур Казахстана.

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

Сформулированные в диссертации теоретические и практические положения, выводы и рекомендации являются обоснованными. Степень обоснованности положений, научных результатов, выводов и рекомендаций, сформулированных в диссертационной работе, определяется репрезентативностью эмпирических данных и методологической основой.

- **Первый результат** обоснован изучением результатов известных исследований теоретиков и практиков в области государственного и банковского регулирования при формировании методологического подхода к адаптации международного опыта в Казахстане.

- **Второй результат** обоснован использованием собственных исследований автора при формировании авторского подхода к классификации видов банковского регулирования, в которую включены семь основных видов регулирования, возникших в банковской практике и систематизированных с учетом последствий направленности интересов (общественный или частный).

- **Третий результат** обоснован предложенной методикой критического анализа последствий глобального финансового кризиса 2007-2009 гг., что позволяет с заданной степенью вероятности определить ключевые тенденции адаптации зарубежного и казахстанского банковского регулирования.

- Используемый автором сравнительный многофакторный анализ регулирования банковских структур в Казахстане, странах СНГ, Восточной Европы, развивающихся и развитых странах в период постглобального финансового кризиса, является достаточным обоснованием **четвертого научного результата** по определению ключевых особенностей казахстанского банковского регулирования.

- Разработанная авторская ординальная логит модель обоснована репрезентативными эмпирическими данными показателей банковского сектора по 75 странам и применении нескольких видов анализа, а именно: комбинации структурного и комплексного анализа, а также матрицы оценки факторов (номинальных, ординальных относительных). Это подтверждает достаточную обоснованность **пятого научного результата**.

- Метод критериальной оценки является обоснованием **шестого научного результата** – практические рекомендации по модернизации регулирования банковских структур, а также меры, направленные на повышение конкурентоспособности национального банковского сектора.

5. Оценка внутреннего единства полученных результатов.

Представленная диссертационная работа Бубеева М.С. представляет собой целостное исследование, содержащее достаточный объем использованного теоретического и эмпирического материала. Содержание и структура исследования построены в логической последовательности изложения материала, что позволило автору достичь поставленных целей и задач и представить диссертацию в завершенном виде.

Содержание основных разделов имеет тесную внутреннюю взаимосвязь, теоретические аспекты исследования увязаны с анализом существующей системы и практическими задачами по управлению процессами банковского регулирования в Республике Казахстан.

Работа выполнена на достаточно высоком уровне, с учетом логической последовательности изложения материала исследования и внутреннего единства полученных научных результатов исследования.

6. Практическая значимость исследования.

В ходе диссертационного исследования автором сформулированы новые положения, выводы и рекомендации. Практическая значимость проведенного исследования заключается в разработке авторского направления в теории банковского регулирования, включающего определение сущности и структуры его видов, методологию управления факторными и результативными компонентами банковского регулирования.

Научные идеи, теоретические положения и выводы, составляющие научную новизну исследования, воплощены автором в конкретных рекомендациях и предложениях по адаптации международного опыта регулирования банковских структур в Казахстане. Предложенная автором логит модель, базирующаяся на зависимости рейтинга риска банковской индустрии от факторов регулирования, позволила провести комплексную оценку уровня влияния регулирования на рейтинги отраслевых рисков банковского сектора. Результаты проведенного сравнительного многофакторного анализа регулирования банковских структур в Казахстане, странах СНГ, Восточной Европы позволили автору разработать позволили предложить рекомендации, которые имеют практическое значение для повышения эффективности регулирования финансового сектора Казахстана и могут быть внедрены в деятельность казахстанских коммерческих банков и регулятора.

7. Недостатки по содержанию и оформлению диссертации.

Оценивая, в общем, диссертационное исследование как логичное и глубокое, считаю возможным отметить замечания:

