

Учреждение Университет «Туран»

УДК 336.71

На правах рукописи

БУБЕЕВ МУХТАР САПАРАЛИЕВИЧ

**Адаптация международного опыта регулирования банковских структур в
современных экономических условиях**

6D050900 – Финансы

Диссертация на соискание степени
доктора философии (PhD)

Научные консультанты:
д.э.н., профессор Селезнева И.В.
PhD, Dr. Warren Coats
Соконсультант:
д.э.н., профессор Аханов С.А.

Республика Казахстан
Алматы, 2020

СОДЕРЖАНИЕ

НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ	3
ОПРЕДЕЛЕНИЯ	5
ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ.....	7
ВВЕДЕНИЕ	9
1 КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКИХ СТРУКТУР.....	15
1.1 Эволюция теорий государственного регулирования банковской деятельности.....	15
1.2 Генезис и классификация видов банковского регулирования	24
1.3 Посткризисная адаптация глобального банковского регулирования.....	32
2 СОВРЕМЕННАЯ ПРАКТИКА БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН.....	48
2.1 Государственное регулирование и надзор за деятельностью банков в Казахстане	48
2.2 Ключевые тенденции адаптации посткризисного банковского регулирования в Казахстане	65
2.3 Посткризисное развитие макропруденциального регулирования	79
2.4 Адаптация международной практики банковского регулирования в условиях Международного финансового центра «Астана».....	85
3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БАНКОВСКОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ В КАЗАХСТАНЕ: ПЕРСПЕКТИВЫ И ВОЗМОЖНОСТИ.....	99
3.1 Сравнительный многофакторный анализ адаптации банковского регулирования Казахстана, стран СНГ и Восточной Европы	99
3.2 Оценка влияния банковского регулирования на конкурентоспособность банковского сектора.....	118
3.3 Перспективы совершенствования банковского регулирования в Казахстане	127
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	137
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	141
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	158

НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ

В настоящей диссертации использованы ссылки на следующие стандарты.

Конституционный закон Республики Казахстан от 7 декабря 2015 года № 438-V «О Международном финансовом центре «Астана» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 30.12.2019 г.)

Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть) от 1 июля 1999 года № 409-І, Астана.

Закон Республики Казахстан от 30 марта 1995 года № 2155 «О Национальном Банке Республики Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2020 г.)

Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.07.2020 г.)

Указ Президента Республики Казахстан от 18 декабря 2019 года № 220 «О Совете по финансовой стабильности Республики Казахстан»

Указ Президента Республики Казахстан от 12 июня 2010 года № 994 «О Совете по финансовой стабильности и развитию финансового рынка Республики Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 20.10.2017 г.) (утратил силу)

Указ Президента Республики Казахстан от 15 февраля 2018 года № 636 «Об утверждении Стратегического плана развития Республики Казахстан до 2025 года и признании утратившими силу некоторых указов Президента Республики Казахстан» (с изменениями от 10.09.2019 г.)

Указ Президента Республики Казахстан от 1 февраля 2010 года № 922 «О Стратегическом плане развития Республики Казахстан до 2020 года» (утратил силу)

Указ Президента Республики Казахстан от 1 февраля 2010 года № 923 «О Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан в посткризисный период» (утратил силу)

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 июня 2017 года № 129 «Об одобрении Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан» (с изменениями от 24.02.2020 г.)

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 мая 2013 года № 137 «Об утверждении Правил формирования банками второго уровня динамического резерва и установлении минимального размера динамического резерва, размера ожидаемых потерь» (утратило силу)

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 13 сентября 2017 года № 170 «Об установлении нормативных значений и методик расчетов пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов размера капитала банка на определенную дату и

Правил расчета и лимитов открытой валютной позиции» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 30.10.2020 г.)

Постановление Правительства Республики Казахстан от 27 августа 2014 года № 954 «Об утверждении Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года»

Постановление Правительства Республики Казахстан от 25 декабря 2006 года № 1284 «О Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан на 2007-2011 годы» (утратило силу)

Постановление Правительства Республики Казахстан от 28 июля 2003 года № 753 «О Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан» (с изменениями от 24.02.2005 г.)

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

В настоящей диссертации применяют следующие термины с соответствующими определениями.

Банковские структуры – банки и небанковские кредитные организации, а также организации, осуществляющие отдельные виды банковских операций, такие как ипотечные организации, микрофинансовые организации, ломбарды.

Банковское право – совокупность правовых норм, регулирующих банковские отношения в сфере банковской системы и банковской деятельности.

Банковская система – совокупность взаимодействующих и взаимосвязанных кредитных организаций (банковских и небанковских).

Достаточность капитала – соотношение собственных средств (капитала) и активов банка, взвешенных по степени риска. Является показателем способности банка нивелировать возможные финансовые потери за свой счет.

Информационная асимметрия (Information asymmetry) – ситуация, при которой в отношении предмета контракта одна из сторон контракта владеет информацией, отличной от информации, которой владеет другая сторона.

Ипотечные ценные бумаги (Mortgage Backed Securities) – ценные бумаги, обеспечение которых состоит из ипотечных кредитов.

Коэффициент покрытия ликвидности (Liquidity Coverage Ratio) – необходимый объем высоколиквидных активов для покрытия возможного повышенного оттока денег из банка в течение одного месяца.

Коэффициент чистого стабильного финансирования (Net Stable Funding Ratio) – соотношение объема имеющегося стабильного финансирования (сумма составляющих пассивов (регуляторный капитал и обязательства), взвешенных по степени стабильности) к объему необходимого стабильного финансирования (сумма составляющих активов и внебалансовых обязательств, взвешенных по степени ликвидности), на горизонте один год.

Кредитное рейтинговое агентство – организация, присваивающая кредитные рейтинги, которые показывают способность должника вернуть долг и вероятность дефолта должника.

Кредитный риск – финансовый риск неисполнения дебитором (заемщиком) своих обязательств перед кредитором (риск возникновения дефолта).

Кредитор последней инстанции (Lender of last resort) – институт, чаще центральный банк, предоставляющий банкам ликвидность в чрезвычайных обстоятельствах, когда те не могут привлечь ее на рыночных основаниях.

Левэридж – соотношение заёмного капитала и собственного капитала компании.

Макропруденциальное регулирование – регулирование, направленное на повышение устойчивости финансового сектора с тем, чтобы ослабить эффект системных рисков.

Микропруденциальное регулирование – регулирование, направленное на обеспечение устойчивости путем минимизации рисков на уровне финансовой организации.

Обеспеченные долговые обязательства (Collateralized Debt Obligations) – ценные бумаги, залоговый пул которых состоит, среди прочего, из облигаций, займов или других видов долгов, а также из ценных бумаг, обеспеченных активами.

Общественные интересы – интересы в существовании некоего блага, которое имеет для общества в целом или отдельных социальных групп определенное значение.

Оригинатор – компания или банк, инициирующая сделку секьюритизации и продающая в ходе сделки активы (кредитный портфель), чтобы привлечь финансирование.

Поиск ренты (rent seeking) – индивидуальные усилия по увеличению своего благосостояния, которые порождают общественные потери, а не общественную прибавку.

Пруденциальное регулирование – ограничения, устанавливаемые для финансовых организаций в целях обеспечения их финансовой устойчивости и защиты интересов потребителей финансовых услуг.

Регуляторный захват – влияние частных интересов на принимаемые решения при введении регуляторных мер.

РЕПО (repurchase agreement) – сделка, при которой ценные бумаги продаются и одновременно заключается соглашение об их обратном выкупе.

Сбой рынка (Market failure) – неоптимальное распределение ограниченных ресурсов рыночным механизмом.

Секьюритизация – финансирование или рефинансирование финансовых активов, приносящих доход, посредством «преобразования» таких активов в ликвидную форму через выпуск ценных бумаг.

Теневой банковский сектор – совокупность институтов и рынков, которые совместно выполняют традиционные банковские функции, но в слабой связи с традиционной системой регулируемых депозитных учреждений.

Ценные бумаги, обеспеченные активами (Asset Backed Securities) – ценные бумаги, обеспечение которых состоит из финансовых активов.

ОБОЗНАЧЕНИЯ И СОКРАЩЕНИЯ

- АФН – Агентство Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций
- АРРФР – Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка
- Базель II – Документ Базельского комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы»
- Базель III – Документы Базельского комитета по банковскому надзору, содержащие методические рекомендации в области банковского регулирования
- БВУ – Банки второго уровня
- БКБН – Базельский комитет по банковскому надзору
- БМР – Банк международных расчетов
- ВВП – Валовой внутренний продукт
- ДКП – Денежно-кредитная политика
- ЕЦБ – Европейский центральный банк
- КФН – Комитет по контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций Национального Банка Республики Казахстан
- МФЦА – Международный финансовый центр «Астана»
- МВФ, IMF – Международный валютный фонд
- МСБ – Малый и средний бизнес
- МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности
- НБРК, Нацбанк – Национальный Банк Республики Казахстан
- РК – Республика Казахстан
- СНГ – Содружество Независимых Государств
- СФС – Совет по финансовой стабильности
- США – Соединенные Штаты Америки
- ФРС – Федеральная резервная система США
- ACCA – Association of Chartered Certified Accountants
- ADGM – Abu Dhabi Global Market
- AFSA – Комитет по регулированию финансовых услуг МФЦА
- BBR – Пруденциальные правила банковского бизнеса МФЦА
- BICRA – Banking Industry Country Risk Assessment
- CAMELS – Рейтинговая система оценки банков
- DFSA – Dubai Financial Services Authority
- DIFC – Dubai International Financial Centre
- DTI – Соотношение «обслуживание долга к доходу» (debt-to-income)
- FATF – Financial Action Task Force
- IASB – International Accounting Standards Board
- ICAEW – Institute of Chartered Accountants in England and Wales
- G20 – Группа стран «Большая двадцатка» (Group of Great Twenty)
- LCR – Коэффициент краткосрочной ликвидности
- LTD – Loans to Deposit Ratio (коэффициент Кредиты/Депозит)

LTV – Соотношение «заем к стоимости» (loan-to-value)
NSFR – Коэффициент чистого стабильного финансирования
SREP – Supervisory Review and Evaluation Process
QFC – Qatar Financial Centre
QFCRA – Qatar Financial Centre Regulatory Authority

ВВЕДЕНИЕ

В 2020 году мир столкнулся со вспышкой вируса COVID-19, который вызвал глобальный экономический шок. По мере принятия различными странами беспрецедентных мер резко повысилась уязвимость финансового сектора в связи с волатильностью цен на фондовых рынках, снижением ликвидности и экономическими шоками спроса и предложения, влияющими на способность фирм и домашних хозяйств обслуживать кредиты. В ряде стран шок распространился на государственные финансы, цены на сырье, платежные балансы и цены на недвижимость, что дополнительно создало давление на финансовый сектор.

В Послании Главы государства народу Казахстана в сентябре 2020 года К.К. Токаев особо отметил задачу экономического регулирования в новых реалиях: «Мы столкнулись с кризисом доверия к тенге со стороны национальных и международных инвесторов... Законодательно и на практике следует зафиксировать преобладание сущности над формой: здравый смысл и содержание могут превалировать над жесткими юридическими нормами» [1].

Роль финансового сектора в развитии экономики Казахстана и приоритеты макроэкономической политики в области финансового сектора подчеркнул Первый Президент Республики Казахстан – Елбасы Н.А. Назарбаев в своем Послании народу Казахстана в октябре 2018 года: «Необходимо усилить роль финсектора в развитии реальной экономики и обеспечить долгосрочную макроэкономическую стабильность. Рост цен, доступ к финансированию, устойчивость банков – вот что сейчас больше всего интересует людей... Важную роль в обеспечении бизнеса иностранными инвестициями, доступом к капиталу должен сыграть Международный финансовый центр «Астана»» [2].

МВФ в апреле 2020 года в ежегодном Отчете о глобальной финансовой стабильности (Global Financial Stability Report) отметил, что пандемия COVID-19 представляет серьезный риск для стабильности глобальной финансовой системы. Стоимость заимствования и рыночная волатильность может привести к увеличению дефолтов. Вырос отток капитала из развивающихся экономик, увеличивая их стоимость фондирования и снижая размер кредитования, что приводит к развороту роста экономик. Поддержка оказывается как монетарными, так и фискальными и регуляторными мерами [3].

Банковский сектор Казахстана прошел через несколько этапов: формирование банковского сектора (1993-1999 гг.), стабилизация и рост (2000-2006 гг.), кризис (2007-2015 гг.), посткризисное восстановление (2016-2020 гг.) [4]. С 2020 г. ожидается новый этап, связанный с глобальными последствиями пандемии коронавируса. Различные этапы развития банковского сектора требуют разных подходов к регулированию. Соответственно, на начальном этапе система банковского регулирования находилась в состоянии формирования и поддерживала рост банковского сектора. В кризисное и посткризисное время роль регулятора увеличилась.

Развитие банковского регулирования в Казахстане происходит на базе заимствования международного опыта, но с учетом национальных особенностей. Рекомендации Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН) в области банковского регулирования и надзора являются квинтэссенцией международного опыта на основе определения наиболее важных и актуальных рисков, а также анализа теоретических подходов и практики ведущих регуляторов.

Однако, несмотря на последовательное внедрение в Казахстане рекомендаций БКБН, к 2020 году остается целый ряд уязвимостей на фоне внешних макроэкономических рисков, например, в отношении качества банковских активов, высокого уровня государственной поддержки банков и быстрорастущего потребительского кредитования [5].

Банкам требуется новая, более устойчивая бизнес-модель, сокращение зависимости от депозитов государственных корпораций, улучшение практик кредитования и риск-менеджмента. Наблюдается тенденция усложнения действующего банковского регулирования, а также растет необходимость гармоничного согласования регуляторных и макроэкономических политик. Возникает вопрос о целесообразности дальнейшего заимствования мирового опыта банковского регулирования и о качестве его внедрения.

Анализ теоретико-методологических аспектов оценки адаптации международного опыта банковского регулирования и разработка практических рекомендаций по адаптации и развитию инструментов регулирования банковской системы и банковских структур Республики Казахстан становится более актуальным на современном этапе развития экономики государства.

В связи с возросшей динамикой негативных макроэкономических тенденций государственными органами Казахстана принято решение в ближайшее время пересмотреть Концепцию развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. Результаты данного исследования будут учтены при разработке предложений по изменению указанной концепции.

Степень научной разработанности проблемы. Методологические аспекты исследования регулирования финансового сектора разработаны в трудах зарубежных ученых Р. Бреннера, Дж. Стиглица, Дж. Тобина, Бретт Кинга, Р. Ку, Т. Пикетти, Ж. Тироль, М. Фридмана, С. Гуриева, В. Мау, Я.М. Миркина, Акин Онгора, Ю.Я. Ольсевича, Дж. Барт, А. Демигуч-Кант, У. Коатса и др.

Исследованию общих проблем и вопросов деятельности банковского сектора посвящены труды ученых-экономистов стран СНГ, таких как Белоглазова Г.Н., Лаврушин О.И., Тавасиев А.М., Жарковская Е.П., Парусимова Н.И. и др.

В Казахстане проблемы развития и регулирования банковского сектора рассматривались в работах Алшанова Р.А. [6], Аханова С.А., Баймуратова У.Б. [7], Искакова У.М. [8], Кошанова А.К. [9], Кучуковой Н.К. [10], Марченко Г.А. [11], Садвакасовой К.Ж. [12], Святова С.А. [13], Селезневой И.В. [14], Тулегеновой М.С. [15], Хамитова Н.Н. [16].

Процессы консолидации банковского сектора определяют современную тенденцию, связанную с сокращением числа банков второго уровня РК за счет слияний, принудительной либо добровольной ликвидации. Крупные системообразующие банки обеспечивают финансовую устойчивость и конкурентоспособность посредством достаточности капитала для управления рисками в условиях неопределенности.

В последние годы в Казахстане стали уделять больше внимания разработке теории и практики риск-ориентированного надзора, риск-менеджмента, вопросам совершенствования методик банковского регулирования. Однако без должного внимания в отечественной экономической литературе остаются вопросы адаптации лучших практик международного опыта в системе банковского регулирования; возможности использования унифицированных мировой практикой подходов и инструментов регламентирования деятельности банковских организаций и объединений с их участием, что необходимо в целях обеспечения посткризисной стабильности и надежности банков на внутреннем и внешних рынках.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе формирования системы мер банковского регулирования в Республике Казахстан.

Объект исследования – система мер регулирования банковского сектора Республики Казахстан.

Гипотеза исследования. Эффективная адаптация международного опыта банковского регулирования способствует достижению цели динамичной устойчивости национальной банковской системы.

Целью исследования является разработка предложений и практических рекомендаций, направленных на формирование устойчивой и эффективной банковской системы Республики Казахстан на основе адаптации международного опыта банковского регулирования в современных экономических условиях.

Задачи исследования. Для достижения цели поставлены и решены следующие научные и практические задачи, определившие логику исследования.

1. Исследовать и обобщить эволюционные изменения в теоретико-методологических подходах к содержанию банковского регулирования как органической части государственного регулирования.

2. Выявить особенности и представить классификацию видов банковского регулирования в современной практике.

3. Определить ключевые тенденции и перспективы посткризисного регулирования банковских структур с учетом влияния макроэкономических процессов.

4. Провести системный анализ адаптации международного опыта регулирования банковских структур в Казахстане и зарубежных странах.

5. Разработать модель влияния регулирования банковских структур на конкурентоспособность банковского сектора.

6. Рекомендовать меры по повышению эффективности действий регуляторных органов страны.

Научная новизна диссертационного исследования. Наиболее важные результаты исследования, имеющие элементы научной новизны заключаются в следующем.

1. На основе анализа теорий общественного и частного интереса в области экономического государственного регулирования проведена структурная группировка и предложена классификация теорий госрегулирования, конкретизированы возможности их отражения в процессе банковского регулирования.

2. Исследование и обобщение теоретических подходов к содержанию банковского регулирования создали научную основу для формирования авторского подхода к классификации видов банковского регулирования, в которую включены 7 (семь) основных видов регулирования, возникших в банковской практике, систематизированных с учетом последствий направленности интересов (общественный или частный). Предложено учитывать положительные и отрицательные последствия реализации общественного и частного интересов при адаптации банковского регулирования к изменениям внешней и внутренней среды.

3. Определены ключевые тенденции адаптации зарубежного и казахстанского регулирования банковских структур на основе критического анализа последствий глобального финансового кризиса 2007-2009 гг.

4. Проведен сравнительный многофакторный анализ адаптации регулирования банковских структур в Казахстане и странах СНГ, Восточной Европы, развивающихся и развитых странах в период постглобального финансового кризиса.

5. Применение статистического анализа номинальных, ординальных и относительных факторов регулирования и показателей банковского сектора по 75 странам позволило построить ординальную логит модель и провести оценку уровня влияния индивидуальных форм регулирования на рейтинги отраслевых рисков банковского сектора.

6. Выявленные особенности регулирования банковской системы позволили разработать и предложить практические рекомендации по дальнейшему развитию и совершенствованию действующей системы регулирования банковских структур Казахстана, направленные на повышение конкурентоспособности национального банковского сектора.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:

- авторский подход к исследованию теорий банковского регулирования как части теорий государственного регулирования, позволяющий классифицировать его в зависимости от направленности интересов (общественный или частный);

- авторский подход к классификации банковского регулирования, основанный на качественных характеристиках его 7 (семи) основных видов

путем определения их форм проявления в зависимости от направленности интересов (общественный или частный);

- концептуальные и практические основы использования современного зарубежного опыта (Базель 3) в национальном банковском регулировании;

- результаты сравнительного многофакторного анализа регулирования банковских структур в Казахстане, странах СНГ, Восточной Европы, развивающихся и развитых странах в период постглобального финансового кризиса позволившие определить ключевые особенности казахстанского банковского регулирования;

- авторский подход к оценке влияния регулирования на рейтинги отраслевых рисков банковского сектора на основе ординальной логит модели;

- практические рекомендации по модернизации регулирования банковских структур на основе адаптации эффективного зарубежного опыта с учетом особенностей национальной экономики, в частности, предложен комплекс мер, направленных на повышение конкурентоспособности национального банковского сектора.

Теоретическая и методологическая основы исследования.

Методологическую основу исследования составляют научные труды отечественных и зарубежных ученых по проблемам организации банковской деятельности, банковского регулирования, а также законодательные акты Республики Казахстан, нормативные документы Национального Банка Республики Казахстан и других официальных органов управления, касающиеся регулирования банковской деятельности.

В процессе диссертационного исследования использованы общие методы научного познания, такие как системный, структурный, логический и сравнительный анализ, синтез, индукция и дедукция, экстраполяция, визуализация, а также эконометрические и экономико-статистические методы исследования.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования. Теоретическая и практическая значимость проведенного исследования заключается в разработке конкретных предложений и рекомендаций по совершенствованию регулирования банковской деятельности в современных экономических условиях.

Предложения по развитию банковского регулирования могут быть рассмотрены при разработке и обсуждении концепций развития системы банковского регулирования.

Проведенный сравнительный анализ может быть использован в дальнейшем научными институтами и вузами при разработке методических пособий по банковскому регулированию и надзору.

Научные обобщения и практические предложения могут быть использованы в учебном процессе при подготовке обучающихся образовательных программ бакалавриата и магистратуры и при переподготовке специалистов – профессиональных участников банковской и финансовой деятельности.

Апробация и внедрение результатов исследования. Результаты диссертационного исследования, основные положения и выводы изложены в научных публикациях, а также обсуждены на отечественных и международных научно-практических конференциях. Опубликованы статьи в научных изданиях, рекомендованных МОН РК, а также в международном рецензируемом научном журнале, индексируемом в базах Web of Science Core Collection и Scopus.

Практические рекомендации автора по использованию сравнительного многофакторного анализа адаптации банковского регулирования в странах СНГ и Восточной Европы были одобрены и поддержаны ОЮЛ «Ассоциация финансистов Казахстана» (акт внедрения от 29 сентября 2020 г.)

Публикации. По материалам диссертационного исследования опубликовано 9 работ, включая 3 статьи в научных изданиях из перечня рекомендуемых Комитетом по обеспечению качества в сфере образования и науки Министерства образования и науки Республики Казахстан, 1 – в зарубежном издании Scopus (Скопус), а также в материалах 3-х международных конференций, в том числе одной зарубежной конференции.

Структура диссертационного исследования. Диссертация состоит из введения, основной части, представленной тремя разделами, заключения, списка использованных источников и приложения.

В первом разделе рассмотрены теоретические аспекты государственного регулирования с позиций общественного и частного интереса. Уточнены качественные характеристики 7 основных видов банковского регулирования путем определения их последствий в зависимости от направленности интересов (общественный или частный). Проанализированы причины тенденций в международном опыте банковского регулирования после глобального кризиса 2007-2009 гг.

Во втором разделе проанализированы государственная политика банковского регулирования и надзора в Казахстане, а также тенденции посткризисного развития микро- и макропруденциального регулирования банковского сектора.

В третьем разделе проведен сравнительный многофакторный анализ банковского регулирования Казахстана, стран СНГ и Восточной Европы, проведена математическая оценка влияния регулирования на рейтинг BICRA, а также предложены меры по совершенствованию банковского регулирования в Казахстане.