Тенденции консолидации банковского капитала в условиях финансовой глобализации

Молчанова Л.А., к.э.н., доцент кафедры финансов, кредита и страхования, Российская академия предпринимательства, г. Москва, Россия
Шанина А.Н., преподаватель кафедры финансов, инвестиций и инноваций, Белгородский государственный национальный исследовательский университет, г. Белгород, Россия
Степаненко И.А., соискатель кафедры финансов и таможенных доходов Белгородский университет кооперации, экономики и права, г. Белгород, Россия

Аннотация. В статье исследуются теоретические и практические аспекты консолидации банков, ее факторы на фоне финансовой глобализации. Раскрываются основные формы консолидации банков, динамика этих процессов и их закономерности. На основе изучения зарубежного опыта высказываются предложения по повышению эффективности консолидации банков в современных условиях.

Ключевые слова: консолидация банков, слияния и поглощения, финансовая глобализация.

The trends of consolidation of banking capital in the context of financial globalization

Molchanova L.A., associate Professor, Department of Finance, credit and insurance, Russian Academy of entrepreneurship, Moscow, Russia
Shanin A.N., lecturer in Finance, investment and innovation, Belgorod national research University, Belgorod, Russia
Stepanenko I.A., applicant of the Department of Finance and customs revenues Belgorod University of cooperation, Economics and law, Belgorod, Russia

Annotation. The article examines the theoretical and practical aspects of Bank consolidation, its factors against the background of financial globalization. The main forms of consolidation of banks, dynamics of these processes and their regularities are revealed. Based on the study of foreign experience, proposals are made to improve the efficiency of consolidation of banks in modern conditions.

Keywords: bank consolidation, mergers and acquisitions, financial globalization.

Углубление международного разделения труда на фоне стремительного развития производительных сил ускоряет процессы интернационализации и глобализации во всех отраслях и секторах экономики. Одним из проявлений финансовой глобализации является стремительный рост сделок M&A (Mergers and Acquisitions), то есть реорганизации компаний на основе слияния или поглощения. Это является свидетельством, с одной стороны, роста конкуренции и перераспределения сфер влияния на финансовых рынках, с другой – роста потребностей в финансировании транснациональных корпораций. Когда сфера деятельности последних перестает ограничиваться национальной экономикой, национальный банковский капитал становится не достаточно пригодным и эффективным для финансирования глобальных проектов.

Рост ресурсной базы банков на основе капитализации прибыли ограничивается показателями рентабельности банковской отрасли, такие темпы роста собственного капитала и соответственно-привлеченных средств, перестают отвечать потребностям игроков на глобальных рынках. Ускорить формирование соответствующего ресурсного обеспечения призвана консолидация банковского капитала. О современной динамике в данной сфере свидетельствует рост размера банков и увеличение количества сделок M&A за последние десятилетия при увеличении суммы этих сделок в десятки раз. Поскольку такие проекты требуют соответствующего финансирования, именно

банки выступают пионерами в данной сфере и банковские слияния составляют более половины этих сделок.

Формирование теоретических основ консолидации банков – относительно новое направление развития экономической теории. Указанные тенденции привлекают все большее внимание исследователей к этим проблемам. В частности Ю. Ахвачев раскрывает общие теоретические основы и методы реструктуризации компаний, экономико-правовые аспекты сделок по слиянию и поглощению компаний [1]. Ф. Эванс и Дэвид М. Бишоп исследуют практические аспекты оценки компаний, находящихся в состоянии реорганизации [8]. Институциональные и правовые аспекты реструктурирования банков, его механизм исследуют И.Э. Амелин, Дж. Синки,и др. [2, 6]. В последнее время значительное внимание исследователи уделяют вопросам оценки стоимости банков и управления ею при реорганизации.

Однако целый ряд теоретических и практических аспектов консолидации банков остаются недостаточно исследованными и вне поля зрения ученых. В частности к дискуссионным моментам можно отнести сущность финансовой консолидации и формы ее проявления.

Недостаточно исследованными являются причины ускорения обозначенных процессов на фоне глобализационных тенденций в мировой экономике. Требует тщательного изучения механизм консолидации банков и формирование сбалансированного подхода к регулятивным мерам в данной сфере, последствия консолидации капитала в банковской отрасли.

Последние кризисные события в российской банковской системе продемонстрировали наличие комплекса взаимосвязанных проблем системного характера, препятствующих обеспечению финансовой основы стабильного экономического развития на инновационных принципах. Реальный сектор экономики требует финансирования инновационного обновления основных фондов. Однако ресурсные возможности банков препятствуют полноценному кредитованию бизнеса в современных условиях. Это касается всех

составляющих банковских ресурсов: собственных, привлеченных и заемных средств. Рост собственного капитала ограничивается возможностями наращивания уставного капитала и снижением прибыли в кризисных и посткризисных условиях. В отличие от банков в развитых странах, размещение акций отечественных банков имеет ряд ограничений, в частности возможности использования средств населения для формирования акционерного капитала. Сокращение капитальных резервов ухудшило обеспеченность банков собственными средствами. Ослабление доверия к банкам во время кризиса привело к оттоку банковских депозитов и сокращению темпов их прироста в посткризисный период. Политика ЦБ РФ, направленная на обеспечение курсовой стабильности национальной валюты, предусматривала жесткое ограничение денежной массы и ликвидности банков, что также привело к ограничению ресурсного роста.

Итак, к основным предпосылкам консолидации банков в современных условиях следует отнести:

– недостаточные возможности ресурсного обеспечения воспроизводственных процессов в условиях инновационного развития экономики;

– усиление конкуренции на российских рынках вследствие прихода крупных иностранных банков;

– выход с рынков небольших банков как результат банковских кризисов;

– решение регуляторного органа в сфере повышения устойчивости банков, предусматривающих наращивание резервов и рост показателей капитализации.

Среди важнейших факторов консолидации банков особое место занимают финансовые кризисы, поскольку фактически играют роль катализатора этих процессов. Массовое банкротство банков является одним из проявлений банковских и финансовых кризисов, следствием чего является продажа обанкротившихся банков, слияния и поглощения, захват высвобождающихся рыночных сегментов и т. п.

Так, в 80-90-х гг. XX ст. во многих странах возникла предкризисная и даже кризисная ситуация в банковской сфере, например в США катастрофически выросло количество обанкротившихся банков, число банков сократилась вдвое, прокатилась «волна» слияний и поглощений в банковской сфере. Банковский кризис 1990-х гг. в Японии также завершился консолидацией ведущих игроков на рынке банковских услуг, в результате чего японские банки стабильно вошли в 25-ть крупнейших банков мира. В 1999-2001 гг. в стране появились четыре больших банка (Mizuho, SMFG, MTFG и UFJ), созданные в результате ряда слияний и поглощений в первой двадцатке банков Японии. Мировой финансовый кризис 2007-2009 гг. также сопровождался процессами консолидации банков, как в развитых странах, так и на развивающихся рынках.

Существует связь между уровнем развития банковских систем и уровнем их консолидации. В частности, с развитием банковской системы происходит и усиливается консолидация банков: их количество сокращается и начинают доминировать несколько крупных банков, например, «большая четверка» в Великобритании или три гросс-банка в Германии. На начальных этапах консолидация банков является необходимым механизмом, исходя из того, что мелкие банки являются нестабильными и не могут финансировать крупный и средний бизнес. Так в США в XIX веке преобладание малых банков существенно сдерживало развитие промышленности и дестабилизировало денежный рынок.

Процессы глобализации экономики, которые специалисты сравнивают по последствиям с индустриальной революцией, также служат своеобразным катализатором процессов централизации банковского капитала, причем международное движение капиталов контролируется в первую очередь не национальным, а международным законодательством. Поэтому консолидацию банков следует рассматривать как попытку адаптации к глобальным изменениям внешней среды.

Поэтому для эффективного выполнения банками их функций, стабильного функционирования банковской системы возрастает потребность в обеспечении капитализации банков, в том числе – путем консолидации. Консолидация предполагает объединение, группировку экономических субъектов, их усилий, действий, интересов, капиталов для реализации совместных проектов и программ. Этот термин приобрел достаточно широкое употребление, и не только в экономической сфере. Однако в последнее время он все чаще используется теоретиками и практиками фактически как синоним понятий слияния и поглощения компаний. Тем не менее, консолидация – более широкое понятие, чем M&A, поскольку включает рост ресурсов отдельных банков и их объединений не только за счет внешних, но и внутренних источников, таких, как прибыль, эмиссионный доход, переоценка активов и т. п. Формами проявления консолидации в банковской сфере могут выступать: рост капитала отдельных банков и банковских объединений, изменения в структуре банковской системы, когда все меньшее число банков аккумулирует все большую долю ресурсов, слияние и поглощение банков, образование банковских и финансовых холдингов, монополизация рынка банковских услуг.

По мнению специалистов группы 10, консолидация финансового сектора – это усиление контроля над ресурсами сектора или путем уменьшения количества финансовых институтов, а также в связи с ослаблением конкуренции [3]. Консолидация может происходить следующими способами: объединение существующих банков, рост размера банков, уход с рынка слабых банков. Как видим, такой подход шире утверждений отдельных авторов, которые под консолидацией банков понимают лишь трансформацию кредитных учреждений в форме слияния и поглощения.

Итак, консолидация банков представляет собой процесс объединения их ресурсов в различных организационных формах и на различных правовых началах. Консолидация банков – экономическое явление, сопровождающееся уменьшением количества банков, ростом их размера и рыночной доли, которое ведет к усилению контроля в банковской отрасли. Консолидация банковского

капитала – более широкое понятие (см. рис. 1), по сути, процесс, охватывающий все формы проявления концентрации и централизации банковского капитала. То есть консолидация банковского капитала – процесс ресурсных возможностей отдельных банков или банковских групп как за счет внутренних, так и внешних источников пополнения капитала.

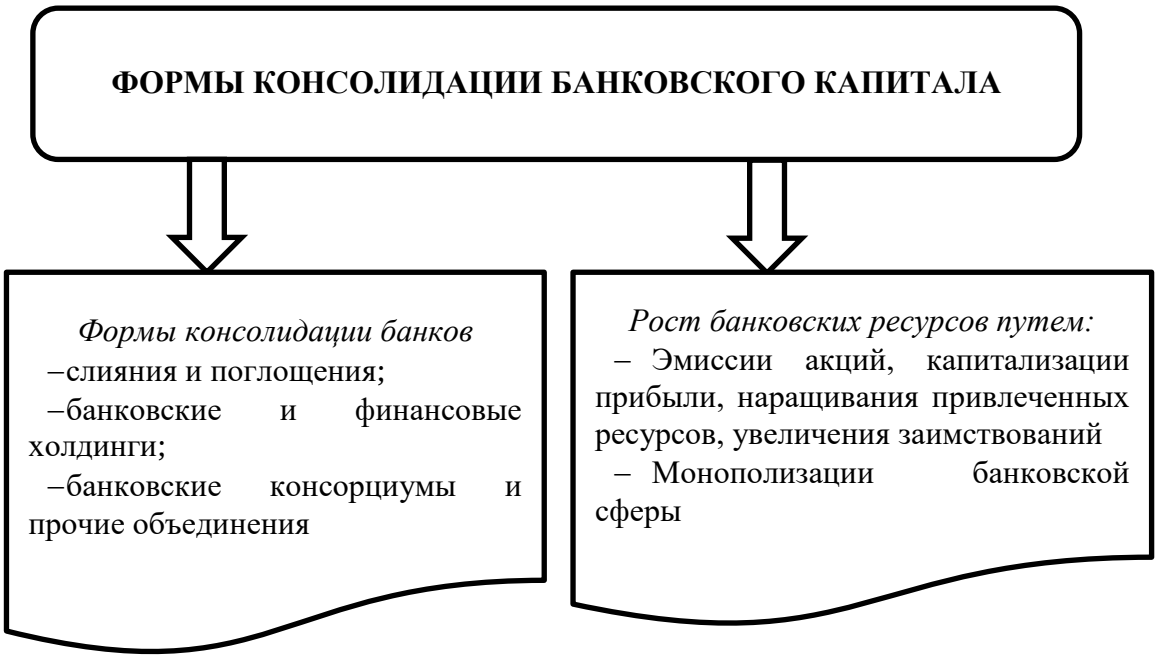

Рис. 1 – Формы консолидации банковского капитала

Поскольку термин «банковский капитал» употребляется в широком и узком смысле слова, консолидация банковского капитала также приобретает более широкое и узкое значение соответственно. Значительное число авторов, среди которых В. М. Усоскин, Дж. Ф. Синки, П. С. Роуз и другие фактически отождествляют понятия «капитал банка», «собственный капитал банка» и «банковский капитал» и определяют капитал банка с точки зрения построения баланса банка и требований банковской отчетности, например, как сумму собственных средств банка, которые составляют финансовую основу его деятельности и источник ресурсов. Другие авторы употребляют это понятие в более широком смысле, что часто ведет к отождествлению понятий «банковский капитал» и «ресурсы банка». Среди них Н.В. Мирина, Г. Асхауэр, Р.Л. Миллер, Д.Д. Ван-Хуз и др. Согласно этим подходам авторы, отстаивающие первую позицию, под консолидацией банковского капитала

понимают процессы, происходящие вследствие роста только собственного капитала банков, и при этом преимущественно в форме централизации. Сторонники более широкого подхода рассматривают консолидацию банковского капитала как процесс наращивания ресурсных возможностей банков и их объединений, включая все проявления концентрации и централизации банковского капитала. При этом процессы консолидации охватывают все категории банковских ресурсов: собственные, привлеченные и заимствованные.

По нашему мнению, когда речь идет о консолидации банковского капитала, более корректным является второй подход. В этом случае целесообразно рассматривать капитал, который аккумулируется в банковской отрасли во всех его проявлениях, и, как отмечалось выше, разграничивать категории консолидация банковского капитала и укрупнение банков.

Не следует отождествлять понятие консолидация банковского капитала и финансовая консолидация, поскольку, во-первых, рынок финансовых услуг объединяет не только банки, во-вторых, консолидация финансовых ресурсов происходит не только на финансовых рынках, в-третьих, консолидация банков имеет не только финансовые, но и организационные, правовые, маркетинговые и другие аспекты.

В основе процессов консолидации банковского капитала лежит противоречие между потребностями в банковском финансировании и обслуживании экономических субъектов и имеющимися возможностями банков. В свою очередь в базе этих процессов заложен целый ряд объективных и субъективных факторов, среди которых видное место занимают технологические изменения производства, требующие финансирования процессов расширенного воспроизводства в значительных размерах. Банковские консорциумы как форма централизации банковского капитала являются лишь частичным решением данной проблемы, что делает неизбежным адекватный рост банков. Существенное влияние на эти процессы осуществляет конкуренция в банковской сфере, усиление которой толкает

банки к различным формам объединений. Часто слияния одних банков нарушает рыночное равновесие и влечет за собой объединение других, вызывая своеобразную цепную реакцию.

Целями консолидации банков могут выступать: получение конкурентных преимуществ путем увеличения рыночного сегмента, повышение эффективности деятельности, то есть наращивание доходности и увеличения прибыли, получения эффекта синергии, использование эффекта масштаба, совместное финансирование проектов, монопольное ценообразование и вытеснение конкурентов, соблюдение регулятивных требований к капиталу, повышение стабильности параметров и т. п.

Процесс консолидации банковского капитала следует рассматривать не только на микроуровне или на уровне отечественной банковской системы. Уровнями, на которых происходит консолидация банковского капитала, следует считать:

– микроуровень (слияния и поглощения банков, рост капитала и ресурсной базы в целом),

– региональный уровень, макроуровень (рост доли крупнейших банков в совокупном капитале банковской системы, появление так называемых «больших» пятерок, четверок, троек банков),

– мегауровень (международные сделки M&A, рост капиталов и активов транснациональных банков).

Несмотря на то, что сделки M&A пока что происходят преимущественно на национальных банковских рынках, международные M&A растут более быстрыми темпами. Особенно это ощутимо на рынках развивающихся стран.

Дж. Синки предлагает различать четыре типа консолидации в сфере финансовых услуг:

– консолидация в пределах отрасли в отдельной стране;

– межотраслевая консолидация в отдельной стране;

– консолидация в рамках отрасли в разных странах;

– межотраслевая консолидация в разных странах [4].

В финансовой сфере четко прослеживаются все указанные типы консолидации. Однако развитие международной конкуренции и интеграционных процессов значительно интенсифицируют два последние. Причем растет роль не только межбанковских M&A, но и объединений банков со страховыми компаниями и приобретение других посредников финансового рынка. Это объясняется:

– во-первых, усилением межотраслевой конкуренции на финансовых рынках: банки, кредитные союзы, пенсионные фонды, инвестиционные и страховые компании часто конкурируют между собой, и объектом конкуренции выступают временно свободные средства экономических субъектов;

– во-вторых, стремлением банков привлечь на депозитные счета ресурсы других субъектов денежного рынка;

– в-третьих, стремлением к универсализации деятельности банков и парабанков вплоть до создания так называемых финансовых супермаркетов на денежном рынке.

Тенденция универсализации банковской деятельности ведет к расширению ассортимента банковских услуг, как за счет традиционных банковских продуктов, так и благодаря проникновению банков на рынок небанковских финансовых услуг. Во многих странах национальное законодательство разделяет банковскую и страховую, а также инвестиционную деятельность. Так банки не могут напрямую оказывать страховые услуги, они лишь на основе системы участия присоединяют в свою структуру страховые компании. На сегодня банки контролируют 20-40% страхового рынка европейских стран и 1% американского. Разграничение деятельности банков, страховых и инвестиционных компаний в США регламентировалось законами Гласса-Стигала (1933 г.) и МакФеддена, отмена которых привела к появлению нового явления, которое характеризуется термином «bankassurance», что означает сочетание банковского и страхового бизнеса часто в форме реализации страховых услуг через филиальную сеть банка или путем слияния банковских и страховых компаний.

Преимущества таких структур базируются на возможностях диверсификации деятельности, более полном удовлетворении потребностей клиентов в различных финансовых услугах и развитии возможностей их сбыта, расширении ресурсной базы банков и возможностей долгосрочного кредитования, решении проблем капитализации и т. п. Так приобретение американского Bankers Trust значительно усилило позиции Deutsche Bank в таких сферах, как управление частным капиталом, хранение ценных бумаг, после чего немецкий банк вошел в пятерку сильнейших компаний мира по управлению крупными частными капиталами и операций с фондами страхования по старости.

В Японии в результате очередного обострения банковского кризиса 1990-х гг. правительство ускорило реформу финансово-кредитной сферы, и приняло в декабре 1998 года Закон о реформе финансовой системы, который получил название «большой взрыв». По масштабам эта реформа не имеет аналогов ни в одной стране мира. Она устранила препятствия доступа на финансовые рынки, разрушила «кирпичную стену», разделявшую банковскую, страховую и инвестиционную деятельность.

Банки, страховые и брокерские компании получили право на проведение всех видов финансовых операций. Был открыт доступ на финансовые рынки нефинансовым учреждениям.

Как свидетельствует зарубежный опыт, большинство крупных банков мира представляют собой банковские холдинговые группы, в состав которых входят банки и небанковские финансово-кредитные учреждения. Объединение только банков встречаются довольно редко. Например, известная английская банковская группа Barclays объединяет кроме самого банка с 2800 его учреждениями три филиала, предоставляющих налоговые услуги, биржевой филиал, филиал по потребительскому и промышленному кредитованию и другие финансовые учреждения. Глобализация ведет к господству на финансовых рынках корпораций, которые, по сути, являются супермаркетами финансовых услуг, а расширенные возможности по присоединению различных

финансовых институтов ускоряют эти процессы. В Голландии на базе слияния страховой компании Nationale Nederlanden с банком NMB Postbank создана компания ING Group, ставшая одной из крупнейших банковских групп в мире.

Также существуют понятия «горизонтальная» и «вертикальная» консолидация. Под первой понимают приобретение конкурентов, то есть консолидация происходит в рамках банковской отрасли. Вертикальная консолидация – это покупка поставщиков или дистрибьюторов. Л.К. Гуриева и О.Н. Бабурина предлагают также понятие «функциональной» консолидации: слияние компаний с целью устранения колебаний спроса, например, слияния банков страховых компаний [3]. На финансовых рынках представлены сделки, которые можно отнести к горизонтальной, вертикальной и функциональной консолидации (рис. 2).

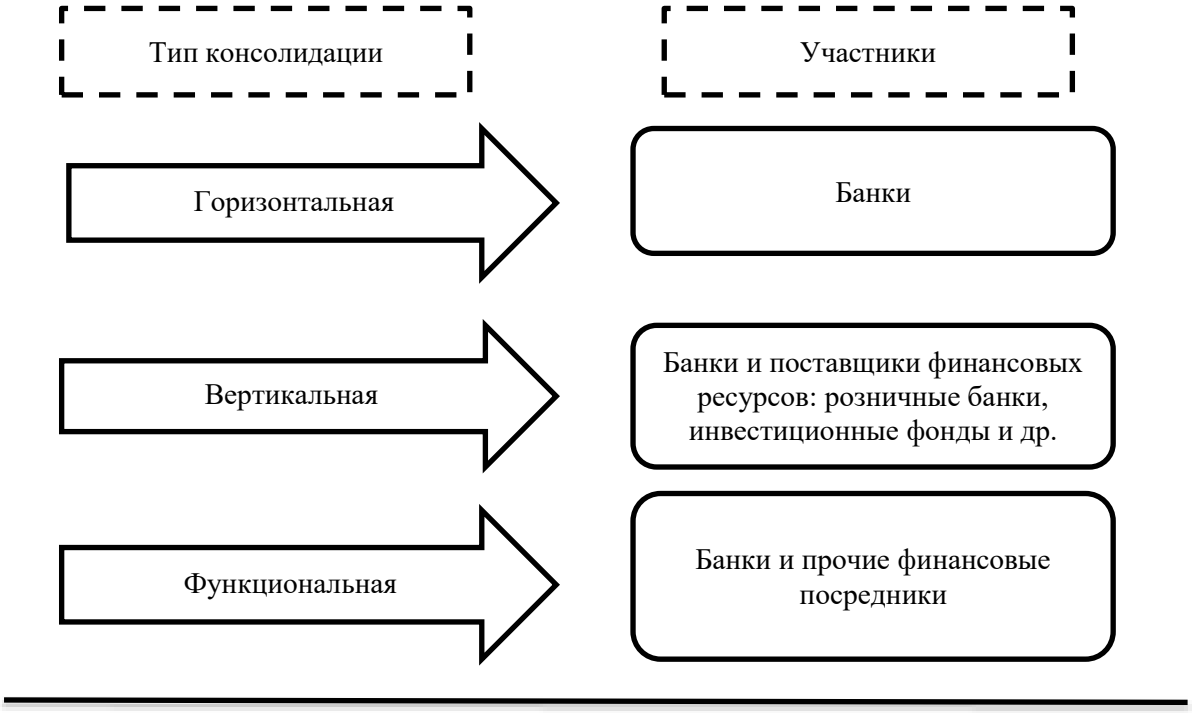

Рис. 2 – Типы консолидации на финансовом рынке

Следовательно, в современных условиях четко прослеживаются следующие тенденции консолидации банковского капитала:

– периодическое волнообразное ускорение процессов консолидации банковского капитала согласно циклических колебаний экономики;

– ускорение процессов консолидации на международных финансовых рынках с выходом на глобальный уровень;

– усиление влияния трансграничного движения капитала на процессы консолидации на национальных рынках;

– объединение банковского капитала с небанковским;

– усиление монополизации финансовых рынков и государственного регулирования этих процессов;

– формирование основ регуляторного влияния на международном уровне.

Ускорение консолидации банков на национальном уровне достаточно часто ведет к появлению иностранного банковского капитала. Положительным в данном случае является влияние иностранных банков на стандарты обслуживания, система риск-менеджмента, эффективность работы персонала. Однако, относительно конкурентной среды, здесь содержится ряд существенных угроз.

– Во-первых, это угроза чрезмерной консолидации или монополизации рынка.

– Во-вторых, формирование структурных деформаций в банковской отрасли.

– В-третьих, усиление входных барьеров на банковский рынок.

Также банковский рынок можно считать базой распространения иностранного присутствия в парабанковской сфере.

Вообще в условиях интернационализации банковской деятельности и глобализации финансовых рынков единичные случаи международных банковских инвестиций меняются стабильно растущим трансграничным движением банковского капитала. Причем происходит не только переливание собственного капитала банков, но и международное движение ссудного капитала, сосредоточенного в банковской сфере. Таким образом, трансграничное движение банковского капитала, по нашему мнению, представляет собой перемещение части ресурсов, сосредоточенных в

банковской отрасли, из одной страны в другую. Это существенно влияет на процессы консолидации банковского капитала.

Трансграничное движение банковского капитала происходит в двух основных формах: прямых инвестиций в виде создания новых банков на зарубежных рынках, открытия зарубежных подразделений или приобретение пакетов акций иностранных банков, либо в виде международных кредитно-расчетных и валютных операций. Создание дочерних банков на зарубежных рынках является достаточно рискованным, поэтому большинство банков идет по пути приобретения готового банковского бизнеса или открытие зарубежных подразделений. Согласно Принципам контроля за деятельностью банков с иностранным участием Базельского комитета, банки, действующие на международном рынке, могут рассчитывать на участие в форме: представительства, филиала, дочерней компании, агентства, совместного предприятия или консорциума. Однако их деятельность существенно ограничивается, поэтому в последнее время именно иностранные банки являются основными игроками на рынках M&A в развивающихся странах.

Консолидация банковского капитала, как уже отмечалось, является результатом банковской конкуренции и в то же время существенным фактором влияния на конкурентную среду в банковской сфере. Консолидация в банковской сфере сопровождается созданием различных типов межбанковских объединений, как на коммерческой, так и некоммерческой основе.

Поскольку банковские объединения формировались вследствие усиления банковской конкуренции и потребности обеспечения финансовыми ресурсами растущих промышленных гигантов, их цель заключалась в согласовании ценовой политики в сфере банковских услуг (банковские картели), конкурентной стратегии (банковские холдинги, на основе системы участия объединяют ряд формально самостоятельных, однако рыночно зависимых финансово-кредитных институтов), реализации крупномасштабных проектов (банковские консорциумы) и др.

Процессы консолидации в банковской сфере последовательно проходят несколько стадий. Да, по мнению А. Саркисянц, первая стадия заключалась в объединении национальных по происхождению коммерческих банков и консолидации национального банковского сектора. Вторая стадия началась, когда сделки M&A перешли национальные границы, во время нее происходят значительные международные соглашения. В частности А. Саркисянц считает, что «процесс эволюции сделок слияния и поглощения в банковском секторе вступил в так называемую вторую стадию» [5]. На наш взгляд, уже уместно говорить о начале третьей стадии сделок M&A в финансовой сфере, для которой характерным является создание глобальных банков, функционирующих на мировых финансовых рынках.

О начале именно третьей стадии свидетельствует разрыв между размером активов и собственного капитала TOP 25 крупнейших банков мира (по рейтингу известного журнала The Banker) и других банков, рост их доли в базовых финансовых операциях, а также то, что в международных соглашениях чаще всего фигурируют именно банки, возглавляющие этот рейтинг. На рынка M&A определились активные лидеры, стратегия которых формируется в направлении активного перераспределения финансовых рынков и занятии определенной ниши на глобальном финансовом рынке.

Финансовая глобализация находит свое проявление также в формировании единых правовых основ и регуляторного механизма функционирования финансового рынка. Формирование глобальных рынков, активный выход международных мегабанков на национальные рынки и риски, связанные с этим, вызвали появление регуляторных механизмов на глобальном рынке. Деятельность Комитета по банковскому надзору в г. Базель направлена на устранение рисков, возникающих в результате глобализации в банковской сфере. Формирование единых требований в отношении банковского капитала и банковских рисков способствует адаптации отечественной банковской системы к функционированию в условиях глобализации.

Последствия банковской консолидации являются противоречивыми. С одной стороны, они являются позитивными как для самих банков, так и для их клиентов. Рост банков повышает их стабильность и конкурентоспособность. Увеличение объемов деятельности позволяет повысить эффективность благодаря использованию эффекта масштаба и диверсифицировать риски.

Значительная ресурсная база позволяет внедрять инновации, управлять развитием персонала, финансировать систему стратегического управления и контроллинга.

Кроме того, крупные банки положительно влияют на состояние реального сектора экономики. Они имеют достаточную ресурсную базу для финансирования обновления основных фондов крупного и среднего бизнеса. Имидж надежного банка позволяет привлекать более дешевые ресурсы и, соответственно, на лучших условиях кредитовать клиентов. Развитая региональная сеть дает возможность обеспечивать межрегиональное перераспределение ресурсов.

Однако консолидация банков несет и негативные последствия. Поскольку основным проявлением консолидации банков является уменьшение их числа и роста рыночной доли крупнейших банков, уместно говорить о тенденции монополизации банковского сектора. То есть впоследствии консолидация банков может привести к формированию олигополии или монополии на рынке банковских услуг. Если консолидация банков происходит в форме слияния или присоединения, не всегда такая сделка несет положительный экономический эффект. По оценкам консалтинговой компании McKinsey, до 60% сделок по слиянию и поглощению компаний являются неэффективными. То есть в результате консолидации ухудшаются финансовые показатели наблюдается эффект синергии, снижается рыночная стоимость акций, рейтинговые показатели

и т. п.

Исследование российского рынка банковских услуг свидетельствует о том, что слияния и поглощения более успешны в случае небольших

региональных банков. Для крупных банков средняя эффективность сделок по слиянию и поглощению значительно ниже. Это часто связано со снижением мотивации топ-менеджмента, смешиванием корпоративных культур и стилей управления. Все это следует учитывать центральным банкам в процессе регулирования банковского сектора.

Следовательно, банковская отрасль в современных условиях существенно меняется вследствие глобализации финансовых рынков, роста промышленного капитала и изменений в технологиях, появления новых банковских продуктов и распространения новейших информационных технологий, диверсификации банковской деятельности и усилении банковской конкуренции, изменений в законодательстве и т. п. Одним из самых заметных признаков банковской отрасли в настоящее время выступает консолидация или уменьшение количества банковских учреждений, что одновременно сопровождается их ростом.

Процессы глобализации в финансовой сфере являются объективными и требуют соответствующих изменений в деятельности банков. Адекватная реакция со стороны банковской отрасли включает рост размера банков темпами, соответствующими требованиям глобализационных процессов, объективно предусматривает консолидацию банков.

В условиях глобализации финансовых рынков стабильности банковских систем будут способствовать процессы консолидации банковского капитала. Однако государство должно контролировать движение иностранного капитала на отечественном финансовом рынке. Национальные финансовые рынки становятся более уязвимыми к мировым финансовым кризисам, а последствия – разрушительными. Национальные механизмы регулирования банковской отрасли в условиях глобализации постепенно теряют свою эффективность. Создание эффективных регуляторных механизмов на мегауровне остается вопросом будущего.

Библиографический список

1. Авхачёв Ю.Б. Международные слияния и поглощения компаний: новые возможности предприятий России по интеграции в мировое хозяйство. – М.: Научная книга, 2013. – 300с.

2. Амелин И.Э. Консолидация банковского капитала. Теоретические аспекты целесообразности // Банковское дело. – 2011. – №5.

3. Гуриева Л.К., Бабурина О.Н. Регрессивная интеграция России в глобальную экономическую систему как угроза её национальной безопасности // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2012. – № 18. – С. 19-29.

4. Мирина Н.В. Общие черты слияний и поглощений компаний по праву ЕС // Пробелы в Российском законодательстве, 2015. – 215с.

5. Саркисянц А. Мировые тенденции рынка M&A в финансовом секторе // Бухгалтерия и банки. – 2008. – № 6. – С. 43-50.

6. Синки Дж. Финансовый менеджмент в коммерческих банках и в индустрии финансовых услуг / Дж. Синки-мл.; Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. – 1018с.

7. Тогузова И.З., Абраамян Н.А. Особенности слияний и поглощений в различных странах // Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2016. – № 3 (88). – С. 170-173.

8. Эванс Фрэнк Ч., Бишоп Дэвид М. Оценка компаний при слияниях и поглощениях: Создание стоимости в частных компаниях / Пер. с англ. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2011. – 500с.

References

1. Avachev Y.B. International mergers and acquisitions of companies: new opportunities for Russian enterprises to integrate into the world economy. - Moscow: Scientific book, 2013. – 300p.

2. Amelin I.E. Consolidation of Bank capital. Theoretical aspects of expediency // Banking. – 2011. – № 5.

3. Gurieva L.K., Baburina O.N. Regressive integration of Russia into the global economic system as a threat to its national security // National interests: priorities and security. – 2012. – №. 18. – Pp. 19-29.

4. Mirina N. General features of mergers and acquisitions under EU law // Gaps in Russian legislation, 2015. – 215p.

5. Sarkisian and Global M&A market trends in the financial sector / Accounting and banking. – 2008. – № 6. – Pp. 43-50.

6. Since George. Financial management in commercial banks and in the financial services industry. Cinky-ml.; Per. with English. – M.: Alpina Business Books, 2007. – 1018p.

7. Toguzova I.Z., Abrahamyan N.A. Features of mergers and acquisitions in various countries // Humanities and socio-economic Sciences. – 2016. – № 3 (88). – Pp. 170-173.

8. Evans Frank C., Bishop David M. Evaluation of companies in mergers and acquisitions: value Creation in private companies / Per. with English. – Moscow: Alpina Business Books, 2011. – 500p.