

ISSN 2311-875X (Online)

ISSN 2073-2872 (Print)



ВЫХОДИТ 4 РАЗА В МЕСЯЦ

НАЦИОНАЛЬНЫЕ[®] ИНТЕРЕСЫ ПРИОРИТЕТЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ

НАУЧНО-ПРАКТИЧЕСКИЙ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ ЖУРНАЛ

2015 выпуск 27
ИЮЛЬ



**NATIONAL
INTERESTS
PRIORITIES
AND SECURITY**

A peer reviewed analytical and practical journal
2015, July
Issue 27

НАЦИОНАЛЬНЫЕ ИНТЕРЕСЫ ПРИОРИТЕТЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 2005 году
Журнал выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Журнал реферируется в ВИНТИ РАН
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Журнал зарегистрирован в Федеральной службе по надзору за соблюдением законодательства в сфере массовых коммуникаций и охране культурного наследия ПИ № ФС 77-19503 от 14 февраля 2005 г.

Учредитель:

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель:

ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»
Юр. адрес: 123182, г. Москва, ул. Авиационная, 79-480
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Редакция журнала:

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://www.fin-izdat.ru

Генеральный директор: **В.А. Горохова**

Управляющий директор: **А.К. Смирнов**

Главный редактор: **В.Л. Макаров**, доктор физико-математических наук, профессор, академик РАН, Москва, Российская Федерация

Зам. главного редактора:

А.Е. Симонов, Москва, Российская Федерация

А.Т. Ужegov, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет:

О.Н. Беленов, доктор экономических наук, профессор, Воронеж, Российская Федерация

С.Ф. Викулов, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

И.Д. Грачев, доктор экономических наук, Москва, Российская Федерация

П.А. Канапухин, доктор экономических наук, профессор, Воронеж, Российская Федерация

В.В. Ключков, доктор экономических наук, Москва, Российская Федерация

В.Н. Конышев, доктор политических наук, Санкт-Петербург, Российская Федерация

Е.А. Пахомова, доктор экономических наук, Дубна, Российская Федерация

О.С. Сухарев, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

Е.Ю. Хрусталёв, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

Л.С. Шаховская, доктор экономических наук, профессор, Волгоград, Российская Федерация

Н.Н. Швец, доктор экономических наук, Москва, Российская Федерация

Ответственный секретарь: **И.Л. Селина**

Перевод и редактирование: **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**

Веб-разработка: **А.А. Клюкин**

Контент-менеджеры: **В.И. Романова, Е.И. Попова**

Менеджмент качества: **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**

Верстка: **Н.И. Бранделис**

Корректор: **А.М. Лейбович**

Подписка и реализация: **Р.Р. Гуськова**

Подписано в печать 23.07.2015

Выход в свет 31.07.2015

Формат 60x90 1/8. Объем 7,5 п.л. Тираж 1 140 экз.

Отпечатано в ООО «КТК»

Юр. адрес: 141290, Российская Федерация, Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1

Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка:

Агентство «Урал-пресс»

Агентство «Роспечать» – индекс 46573

Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 12926

Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases

Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

СОДЕРЖАНИЕ

ПРИОРИТЕТЫ РОССИИ

- Леонов М.В., Заернюк В.М.* Финансовое оздоровление как инструмент регулирования банковской деятельности 2
- Мушкетова Н.С.* Стратегическая маркетинговая адаптация российских вузов в динамичной среде 12

МЕЖДУНАРОДНЫЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОТНОШЕНИЯ

- Никулина О.В., Тешев С.С.* Развитие внешней торговли Германии на основе специализации в области промышленного производства 23

УГРОЗЫ И БЕЗОПАСНОСТЬ

- Княжев В.Б., Майдыков А.Ф., Демин Г.И.* К вопросу о проблемах формирования стрессоустойчивости в современном обществе и государстве 36
- Гальянов И.В., Студенникова Н.С.* Виды и причины несчастных случаев с тяжелыми последствиями в сельском хозяйстве и основные направления их предупреждения 47

NATIONAL INTERESTS PRIORITIES AND SECURITY

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 2005

4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matters of theses for advanced academic degrees
Indexing in Referativny Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate ПИ № ФС 77-19503 of February 14, 2005 by the Federal Service for Monitoring Compliance with Cultural Heritage Protection Law

Founder:

Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher:

Information center Finance and Credit, Ltd.
Office: 123182, Aviatsionnaya St. 79-480, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial:

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General: **Vera A. Gorokhova**
Managing Director: **Aleksey K. Smirnov**

Editor-in-Chief: **Valerii L. Makarov**, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation

Deputy Editors:

Alexander E. Simonov, Moscow, Russian Federation
Alexander T. Uzhegov, Moscow, Russian Federation

Editorial Council:

Oleg N. Belenov, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Sergei F. Vikulov, 46th Central Research Institute of RF Ministry of Defense, Moscow, Russian Federation
Ivan D. Grachev, State Duma of Federal Assembly of Russian Federation, Moscow, Russian Federation
Pavel A. Kanapukhin, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Vladislav V. Klochkov, Institute of Control Sciences, RAS, Moscow, Russian Federation
Valerii N. Konyshov, St. Petersburg State University, St. Petersburg, Russian Federation
Elena A. Pakhomova, Dubna International University for Nature, Society and Man, Dubna, Russian Federation
Oleg S. Sukharev, Institute of Economics, RAS, Moscow, Russian Federation
Evgenii Yu. Khrustalev, Central Economics and Mathematics Institute, RAS, Moscow, Russian Federation
Larisa S. Shakhovskaya, Volgograd State Technical University, Volgograd, Russian Federation
Nikolai N. Shvets, International Institute of Energy Policy and Diplomacy (MGIMO-University), Moscow, Russian Federation

Executive Editor: Inna L. Selina

Translation and Editing: **Olga V. Yakovleva, Irina M. Vechkanova**

Web Development: **Anton A. Klyukin**

Content Managers: **Valentina I. Romanova, Elena I. Popova**

Quality Management: **Alexandr Yu. Sadkus, Andrey V. Bazhanov**

Layout Designer: **Natal'ya I. Brandelis**

Proofreader: **Alla M. Leibovich**

Sales and Subscription: **Ravilya R. Gus'kova**

Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation

Telephone: +7 496 588 0866

Published July 23, 2015. Circulation 1140

Subscription:

Ural-Press Agency

Rospechat Agency

Press of Russia Union Catalogue

Online version:

EBSCOhost™ databases

Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>

University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Publishing house FINANCE and CREDIT

CONTENTS

PRIORITIES OF RUSSIA

- Leonov M.V., Zaernyuk V.M.* Financial resolution as an instrument to regulate banking activities 2
Mushketova N.S. Strategic marketing adaptation of the Russian universities in a dynamic environment 12

INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS

- Nikulina O.V., Teshev S.S.* Development of Germany's foreign trade through specialization in industrial production 23

THREATS AND SECURITY

- Knyazhev V.B., Maidykov A.F., Demin G.I.* Some aspects of generating stress resistance in the modern society and State 36
Gal'yanov I.V., Studennikova N.S. Types and causes of severe accidents in agriculture and the main directions for their prevention 47

ФИНАНСОВОЕ ОЗДОРОВЛЕНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ РЕГУЛИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Михаил Витальевич ЛЕОНОВ^а, Виктор Макарович ЗАЕРНЮК^{б,*}

^а кандидат экономических наук, исследователь, Берлинский университет им. Гумбольдта, Берлин, Германия
leonovmi@hu-berlin.de

^б доктор экономических наук, профессор кафедры менеджмента и финансов, Российский государственный геологоразведочный университет им. Серго Орджоникидзе, Москва, Российская Федерация
zvm4651@mail.ru

* Ответственный автор

История статьи:

Принята 20.04.2015

Одобрена 28.04.2015

УДК 338.246.027.7

Ключевые слова: банковское регулирование, финансовое оздоровление, банкротство банка, система страхования вкладов, банковская система России

Аннотация

Тема. Использование финансового оздоровления коммерческих банков обосновывается необходимостью поддержания стабильности национальной банковской системы. В статье систематизируются основные достоинства и недостатки данного инструмента регулирования банковской деятельности, его влияние на развитие отрасли и общественное благосостояние.

Цель и задачи. Целью работы явилось исследование финансового оздоровления коммерческих банков наряду с традиционными инструментами государственного регулирования, направленными на сохранение устойчивости всей финансовой системы страны. Для этого рассмотрены преимущества и негативные последствия использования процедуры финансового оздоровления в банковской отрасли по сравнению с прекращением деятельности и отзывом лицензии на банковскую деятельность.

Методология. Методологической и теоретической базой исследования выступают концептуальные положения финансового оздоровления как части системы антикризисного управления, а также контент-анализ исследований отечественных и зарубежных ученых в области регулирования банковской деятельности.

Результаты. В России финансовое оздоровление кредитных организаций регламентируется федеральным законодательством, а полномочия по его реализации возложены на Агентство по страхованию вкладов. Выявлено, что если положительные эффекты от применения оздоровления наблюдаются в краткосрочном периоде сразу после начала процедуры, то негативные эффекты — в среднесрочном и долгосрочном периодах. Авторами обобщены результаты финансового оздоровления банков в России, проведен анализ его влияния на отраслевую конкуренцию, дана оценка издержек по оздоровлению банков.

Значимость. Представленные материалы исследования могут быть использованы в процессе дальнейших научных исследований в данной области, а также могут оказаться полезными при организации системы формирования механизмов регулирования сферы банковской деятельности в целях ее устойчивого развития.

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2015

Теоретические основы финансового оздоровления банков

Банковская деятельность отличается одним из наиболее высоких уровней государственного регулирования. Несмотря на то, что такая деятельность является предпринимательством с сопутствующими рисками, государственные регулирующие органы стремятся минимизировать вероятность банкротства банков. К числу используемых регулирующих инструментов относятся требования по соблюдению обязательных нормативов, ограничения по принятию связанных

с собственниками кредитных рисков, поддержание ликвидности и пр. [1–3]. Однако даже при выполнении всех требований регулятора существует вероятность возникновения неспособности выполнения банком своих обязательств, связанной с действиями банковского менеджмента или неблагоприятными изменениями социально-экономических условий деятельности.

При потере платежеспособности или неспособности выполнения своих обязательств банк, его клиенты или финансовый регулятор могут инициировать банкротство. Основными задачами банкротства

являются максимально возможное равное и справедливое выполнение обязательств перед кредиторами и, если это признается целесообразным, восстановление условий для продолжения деятельности. В практической плоскости следствием банкротства банка являются изменение модели бизнеса или полное прекращение деятельности. Изменение модели бизнеса и сохранение деятельности могут стать результатом применения процедуры финансового оздоровления, которая подразумевает оказание финансовой помощи банку со стороны отличных от акционеров лиц.

В странах с развитой рыночной экономикой долгое время не поощрялось оказание какой-либо финансовой помощи коммерческим банкам [4]. Исключения составляли лишь масштабные банковские или экономические кризисы, когда государство проводило национализацию крупнейших банков (например, Франция в 1940-х гг., Швеция или Индонезия в 1990-х гг.). Отличительной особенностью такого масштабного вмешательства в деятельность банков являлась угроза устойчивости всей национальной финансовой системы.

В связи с возросшим уровнем концентрации в банковской отрасли и появлением крупных системно значимых банков практика финансового оздоровления с середины 2000-х гг. претерпела существенные изменения. В частности, регулирующими органами стала использоваться практика передачи контроля над проблемными банками наиболее устойчивым финансовым институтам и группам, а также оказание финансовой помощи за счет бюджетных ресурсов. В то же время Советом по финансовой стабильности¹ в отношении системно значимых банков предложен новый международный стандарт в области эффективных режимов оздоровления и санации финансовых институтов, служащий основой преобразования режимов финансового оздоровления путем усиления полномочий регулирующих органов

¹ Совет по финансовой стабильности (англ. *Financial Stability Board, FSB*) — международная организация, созданная странами Большой индустриальной двадцатки G-20 на Лондонском саммите в апреле 2009 г. Совет FSB создан на базе Форума финансовой стабильности, существовавшего с 1999 г. Основными целями организации являются выявление слабых мест в области мировой финансовой стабильности, разработка и применение регулирующей и надзорной политики в этой сфере. В частности, одним из направлений деятельности FSB стали составление и регулярное обновление списков системообразующих банков и страховых компаний, к которым предъявляются повышенные требования по устойчивости и надежности, а также применяются усиленные меры надзора за их деятельностью.

по своевременному финансовому оздоровлению институтов, которые испытывают серьезные проблемы в своей деятельности, исключая перекладывание их убытков на государственный бюджет [5].

Обзорное исследование группы российских ученых показало, что центральные банки практически всех стран мира поддерживали свой банковский сектор путем оказания ему финансовой помощи в период мировых финансово-экономических кризисов. Так, Федеральная резервная система США (ФРС) во время кризиса 2008–2009 гг. изменяла процентную политику, следствием чего стало снижение ставки по федеральным фондам с 5,25 до 0–0,25% (по сути, до нуля). Некоторые крупнейшие банки, деятельность которых связана с ипотечным рынком, благодаря вмешательству ФРС были практически спасены от банкротства. Получив денежные средства от ФРС, американский банк JP Morgan Chase смог реализовать сделку по выкупу крупного инвестиционного банка США Bear Stearns [6].

Ряд исследований показывает, что банкротство является важным естественным способом повышения эффективности экономики, способствующим ее структурной перестройке [7, 8]. В случае прекращения банком деятельности, результатом банкротства может стать получение убытков его кредиторами, собственниками, а также третьими лицами. В связи с этим в сфере банковского регулирования применяется процедура финансового оздоровления, имеющая **ряд существенных преимуществ** по сравнению с прекращением деятельности и отзывом лицензии на банковскую деятельность:

1) снижение угрозы банковской паники. С одной стороны, банк выдает кредиты различным клиентам на индивидуальных условиях, с другой — анализ деятельности банка требует от его кредиторов и вкладчиков специфических знаний и навыков, а также доступа к внутренним документам. В связи с этим объективными особенностями банковской деятельности являются низкая прозрачность деятельности кредитной организации и высокие издержки по ее мониторингу [9]. В этих условиях прекращение деятельности банка может спровоцировать рост недоверия на рынке, следствием чего может стать сокращение активности на рынке межбанковского кредитования или отток привлеченных средств. В условиях повышенной нервозности клиентов нормально функционирующие банки могут

столкнуться с проблемой невозможности поддержания требуемого уровня ликвидности. Сокращение объема привлеченных средств также отражается на уровне кредитной активности банка и повышении процентных ставок. Таким образом, отток вкладов и депозитов из банковской системы, вызванный прекращением деятельности какого-либо банка, может повлиять как на структуру активов кредитных организаций (увеличение высоколиквидных вложений и сокращение объемов выданных кредитов), так и на уровень экономической активности в стране;

2) сокращение издержек клиентов. При возникновении финансовой несостоятельности банка стоимость его активов, как правило, меньше стоимости обязательств, а собственного капитала недостаточно для покрытия убытка. Вследствие большого количества заинтересованных сторон и объемов бизнеса процедура банкротства банка занимает длительное время, в том числе предполагает активное или пассивное участие в судебных процедурах. Дополнительное социальное напряжение могут создать клиенты, вклады которых превышают сумму страхового возмещения. Так как кредитный портфель банка состоит из разнородных кредитов со специфическими условиями и нестандартизированным набором обеспечения, то его достаточно сложно продать рыночным способом по справедливой стоимости. Дополнительные издержки возникают и при переходе клиентов на обслуживание в другой банк: в частности, возможны временные и психоэмоциональные издержки, вызванные построением эффективной системы взаимодействия;

3) устойчивое функционирование системы страхования вкладов. Во многих странах мира для минимизации последствий банковского банкротства используется обязательная система страхования вкладов [10]. Для снижения негативного воздействия на деятельность банков участие в системе страхования предполагает невысокий уровень страховых взносов в ее фонд. Однако если система функционирует непродолжительное время, то аккумулированных средств может быть достаточно для выплаты страхового возмещения вкладчикам только ряда небольших банков. Данную ситуацию усугубляет и то обстоятельство, что возврат

средств в фонд происходит медленно вследствие длительной продолжительности процедур конкурсного управления и ликвидации. В связи с этим, даже несмотря на долгосрочную устойчивость системы страхования, средств фонда может быть недостаточно для выплаты страховой компенсации всем вкладчикам в период высокой частоты отзыва лицензий. Снижение объемов страхового фонда может вызвать справедливые опасения среди вкладчиков по поводу невозможности получения компенсации и, таким образом, подорвать доверие к системе страхования вкладов [11];

4) сохранение стоимости активов. Значимую роль в банковской деятельности играет социальный капитал. Сотрудники банка имеют налаженные деловые связи со своими клиентами, в связи с потребностями которых зачастую видоизменяются и трансформируются предлагаемые продукты и услуги. Кроме того, так как кредитные отношения сопровождаются раскрытием заемщиками особенностей бизнеса (включая конкурентные преимущества, клиентские базы), то банк также обладает значительным объемом информации, пользующимся спросом на рынке финансового посредничества. При прекращении деятельности банка его рыночную стоимость образуют лишь кредитный портфель и физическая инфраструктура (здания офисов, специализированная техника и пр.). Таким образом, при сохранении деятельности банка повышается вероятность сохранения стоимости его социального капитала, а следовательно, расширяются возможности по исполнению обязательств банка и выплате его долгов.

Кроме перечисленных положительных последствий, можно выделить и ряд не менее значимых **негативных последствий** использования процедуры финансового оздоровления в банковской отрасли:

1) снижение ответственности. Банкротство является следствием неэффективного управления или использования уязвимой к внешним шокам модели бизнеса. Угроза потери собственных средств вынуждает потенциальных клиентов банка более внимательно подходить к анализу его деятельности и деловой репутации, что в свою очередь имеет дисциплинирующий эффект для собственников и менеджеров самого банка [12, 13]. Кроме того, банкротство не только приводит к потере вложенного в банк капитала собственниками, но и негативно влияет на

репутацию допустивших его менеджеров, сужая их будущие карьерные возможности. В случае ожидания проведения финансового оздоровления банка его клиенты могут снизить требования к оценке приемлемости его финансового состояния, а менеджмент может инициировать участие в более рискованных проектах. Таким образом, практика финансового оздоровления снижает стимулы для ответственного поведения у клиентов и менеджмента банка;

2) *финансовые потери бюджета и центрального банка страны.*

Из-за специфики банковской деятельности и высокого уровня ее государственного регулирования процедура финансового оздоровления предполагает использование финансовых ресурсов бюджета или центрального банка страны. Привлекаемые у государства денежные средства являются долгосрочными и используются на восстановление текущей ликвидности и операционной деятельности банка [14]. Таким образом, фактически сформированные убытки банка, ставшие причиной его несостоятельности, компенсируются новому собственнику банка за счет нерыночной ставки по полученным в рамках финансового оздоровления средствам. Однако данные средства могли бы быть инвестированы в насущные проекты развития социальной инфраструктуры, в выполнение программ регионального развития или направлены на компенсацию ущерба отдельным категориям пострадавших клиентов банка. При этом если бы банк прекратил свою деятельность, то его клиенты могли бы перейти на обслуживание в другие банки, не принимая на себя его убытки. Таким образом, использование финансового оздоровления является целесообразным, если общественные выгоды (предотвращение банковской паники, сжатие рынка межбанковского кредитования) превышают финансовые потери государства;

3) *снижение качества банковского надзора.*

Центральный банк и другие финансовые регуляторы имеют широкие полномочия по надзору за деятельностью кредитных организаций. Наряду с доступом к ежедневной отчетности и детальному содержанию проводимых банком операций регулирующие органы проводят периодические инспекционные проверки [15]. Также в рамках профилактических мер надзорные органы могут вводить различные ограничения деятельности

банков (например, ограничения по ставке и объемам привлекаемых вкладов, требования по созданию дополнительных резервов). Таким образом, наступление несостоятельности банка может также свидетельствовать о недостаточной эффективности организации надзора [16–18]. В частности, данная проблема является очевидной при банкротстве, отягощенном продолжительным манипулированием финансовой отчетностью, которое не выявил регулятор. Финансовое оздоровление не создает резонансного эффекта в обществе относительно эффективности банковского надзора и роли отдельных сотрудников регулятора в сложившейся ситуации. Соответственно, практика применения финансового оздоровления не стимулирует повышение ответственности регулятора и не приводит к совершенствованию системы банковского надзора;

4) *снижение конкуренции.*

Как правило, для реализации финансового оздоровления привлекаются другие финансовые институты, обладающие навыками и экспертизой управления банком, а также заинтересованные в получении синергетического эффекта от участия в процессе. Одним из условий участия в оздоровлении является переход права собственности на банк, который в дальнейшем присоединяется или продолжает деятельность в составе единой финансовой группы или конгломерата нового собственника. Важно отметить, что оздоровлением проблемных кредитных организаций занимаются более крупные и эффективные банки, в результате чего происходит увеличение их активов, сети территориальных подразделений и количества обслуживаемых клиентов. Следствием укрупнения отдельных банков за счет поглощения находящихся в процессе финансового оздоровления кредитных организаций является усиление рыночной концентрации, что в свою очередь не способствует долгосрочному сбалансированному развитию банковской системы.

Таким образом, использование процедуры финансового оздоровления имеет свои преимущества и недостатки. Отсутствие теоретических работ, подтверждающих однозначное преимущество сохранения работоспособности банка по сравнению с прекращением его деятельности, может быть объяснено неоднозначным влиянием использования финансового оздоровления на