

**Teodora Cristina BARBU  
Iustina Alina BOITAN**

**Băncile în economia globală  
Evoluții, provocări, perspective**

Colecția  
Monedă și bănci

**Editura ASE  
București  
2020**



## Academia de Studii Economice din București

**Copyright © 2020, Editura ASE**

Toate drepturile asupra acestei ediții sunt rezervate editurii.

### **Editura ASE**

Piața Romană nr. 6, sector 1, București, România

cod 010374

[www.ase.ro](http://www.ase.ro)

[www.editura.ase.ro](http://www.editura.ase.ro)

[editura@ase.ro](mailto:editura@ase.ro)

### **Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României**

**BARBU, TEODORA**

**Băncile în economia globală : evoluții, provocări, perspective / Barbu**

Teodora Cristina, Boitan Iustina Alina. - București : Editura ASE, 2020

Conține bibliografie

ISBN 978-606-34-0329-3

I. Boitan, Iustina Alina

336

338

### **Editura ASE**

**Redactor:** Livia Radu

**Tehnoredactor:** Silvia Despa

**Copertă:** Violeta Rogoian

Autorii își asumă întreaga responsabilitate pentru: ideile exprimate, corectitudinea științifică, originalitatea materialului și sursele bibliografice menționate.

# Cuprins

<b>Prefață.....</b>	<b>7</b>
<b>Capitolul 1</b>	
<b>EVOLUȚII ȘI RECONFIGURĂRI ALE INDUSTRIEI BANCARE LA NIVEL GLOBAL.....</b>	<b>9</b>
1.1 Caracteristici ale industriei bancare la nivel global.....	10
1.2 Evoluții cantitative și calitative ale sistemului bancar global în perioada postcriză .....	13
1.3 Reconfigurarea activității bancare la nivel global sub influența factorilor determinanți .....	23
<b>Capitolul 2</b>	
<b>INTERNAȚIONALIZAREA ȘI REGIONALIZAREA ACTIVITĂȚII BANCARE .....</b>	<b>37</b>
2.1 Modele și strategii de internaționalizare bancară.....	38
2.2 Intrarea optimă a băncilor străine pe piețele locale.....	48
2.3 Beneficii și riscuri ale băncilor străine.....	57
<b>Capitolul 3</b>	
<b>INTERMEDIEREA FINANCIARĂ NEBANCARĂ - SISTEMUL SHADOW BANKING.....</b>	<b>61</b>
3.1 Sistemul Shadow Banking: conținut, funcții, particularități și riscuri ....	62
3.2 Dimensiunea și dinamica intermedierei financiare nebancale.....	70
3.3 Reglementarea intermediarilor financiari-nebancale.....	76
3.4 Băncile de investiții-componente ale sistemului shadow banking.....	80
<b>Capitolul 4</b>	
<b>CONSOLIDAREA SISTEMELOR BANCARE PRIN FUZIUNI ȘI ACHIZIȚII.....</b>	<b>97</b>
4.1 Fuziuni și achiziții bancare: abordare conceptuală și tipologie .....	98
4.2 Motivații și efecte ale fuziunilor și achizițiilor bancare.....	105
4.3 Evoluții ale fuziunilor și achizițiilor în sistemul bancar european .....	111
4.4 Perspective ale operațiunilor de fuziuni și achiziții la nivel global .....	117
4.5 Competiția bancară și indicatori specifici de măsurare .....	120
4.6 Evoluții ale fuziunilor și achizițiilor bancare în România .....	123

## Capitolul 5

### **REGLEMENTAREA ȘI SUPRAVEGHEREA ACTIVITĂȚII BANCARE: MODELE, METODE ȘI INSTRUMENTE ..... 129**

- 5.1 Reglementarea și supravegherea bancară: accepțiune, rol și limite ..... 130
- 5.2 Modele de supraveghere financiară ..... 137
- 5.3 Clasificarea acțiunilor de supraveghere prudențială ..... 144
- 5.4 Instrumente de supraveghere prudențială ..... 154

## Capitolul 6

### **MECANISME ȘI INSTRUMENTE DE REZOLUȚIE BANCARĂ: EFICIENȚĂ ȘI EVOLUȚII LA NIVEL EUROPEAN ..... 173**

- 6.1 Mecanisme și instrumente utilizate pentru sprijinirea  
sectorului bancar: eficiența bail-out ..... 174
- 6.2 Evoluții ale cadrului european de reglementare privind sprijinirea  
băncilor ..... 184
- 6.3 Directiva UE privind redresarea și rezoluția bancară – BRRD ..... 189
- 6.4 Armonizarea cadrului legislativ din România  
cu prevederile Directivei BRRD ..... 192
- 6.5 Succesiunea intervențiilor pentru redresare bancară ..... 195

## Capitolul 7

### **MODELE ALTERNATIVE DE INTERMEDIERE BANCARĂ ..... 205**

- 7.1 Băncile naționale de dezvoltare ..... 206
- 7.2 Băncile cooperatiste ..... 218
- 7.3 Băncile etice ..... 227
- 7.4 Băncile islamice ..... 235

## Capitolul 8

### **PROVOCĂRI ALE BĂNCILOR CENTRALE ÎN NOUL CONTEXT GLOBAL ..... 251**

- 8.1 Măsuri neconvenționale de politică monetară ..... 252
- 8.2 Considerații privind perspectivele politicii monetare ..... 265
- 8.3 Implicațiile schimbărilor climatice asupra activității băncilor centrale... 273
- 8.4 Băncile centrale și perspectiva lansării monedei digitale  
sau a criptomonedei ..... 279

# **BANKS IN THE GLOBAL ECONOMY: DEVELOPMENTS, CHALLENGES AND PROSPECTS**

## **Content**

### **Chapter 1. EVOLUTIONS AND RECONFIGURATIONS OF THE GLOBAL BANKING INDUSTRY**

- 1. Characteristics of the global banking industry**
- 2. Quantitative and qualitative developments in the global banking system in the post-crisis period**
- 3. Reshaping global banking under the influence of leading determinants**

### **Chapter 2. INTERNATIONALIZATION AND REGIONALIZATION OF BANKING ACTIVITY**

- 1. Banking internationalization models and strategies**
- 2. Optimal entry of foreign banks into local markets**
- 3. Benefits and risks of foreign banks**

### **Chapter 3. NON-BANKING FINANCIAL INTERMEDIATION – SHADOW BANKING**

- 1. Shadow Banking system: coverage, functions, features and risks**
- 2. The size and dynamics of non-banking financial intermediation**
- 3. Regulation of non-banking financial intermediaries**
- 4. Investment banks - components of the shadow banking system**

### **Chapter 4. STRENGTHENING BANKING SYSTEMS THROUGH MERGERS AND ACQUISITIONS**

- 1. Bank mergers and acquisitions: conceptual approach and typology**
- 2. Motivations and effects of bank mergers and acquisitions**
- 3. Developments in mergers and acquisitions in the European banking system**
- 4. Perspectives on mergers and acquisitions globally**
- 5. Banking competition and specific measurement indicators**
- 6. Evolutions of bank mergers and acquisitions in Romania**

**Chapter 5. REGULATION AND SUPERVISION OF BANKING ACTIVITY:  
MODELS, METHODS AND INSTRUMENTS**

- 1. Banking regulation and supervision: meaning, role and limits**
- 2. Models of financial supervision**
- 3. Classification of prudential supervision actions**
- 4. Prudential supervision tools**

**Chapter 6. BANKING RESOLUTION MECHANISMS AND  
INSTRUMENTS: EFFICIENCY AND DEVELOPMENTS  
AT EUROPEAN LEVEL**

- 1. Mechanisms and tools used to support the banking sector: bail-out efficiency**
- 2. Developments in the European regulatory framework for banking support**
- 3. EU Directive on Bank Recovery and Resolution - BRRD**
- 4. Harmonization of the Romanian legislative framework with the provisions of the BRRD Directive**
- 5. The sequence of interventions for bank recovery**

**Chapter 7. ALTERNATIVE MODELS OF BANKING INTERMEDIATION**

- 1. National development banks**
- 2. Cooperative banks**
- 3. Ethical banks**
- 4. Islamic banks**

**Chapter 8. CHALLENGES OF CENTRAL BANKS  
IN THE NEW GLOBAL CONTEXT**

- 1. Unconventional monetary policy measures**
- 2. Considerations on monetary policy perspectives**
- 3. The implications of climate change on the activity of central banks**
- 4. Central banks and the prospect of launching a digital currency**

## Rezumat

*Cartea Băncile în economia globală: evoluții, provocări și perspective* investighează dintr-o perspectivă macroeconomică transformările și evoluțiile industriei bancare la nivel global. La confluența unui mix de factori economici, sociali, tehnologici și de mediu, băncile sunt în proces de redefinire a strategiilor și modelelor, precum și de re poziționare în mediul competitiv al sistemelor financiare.

Autorii propun o abordare cuprinzătoare a problematicii ce vizează activitatea băncilor centrale (în contextul digitalizării, al schimbărilor climatice, al dezbaterilor privind oportunitatea lansării unei monede digitale a băncii centrale), a diferitelor tipuri de intermediari financiar-bancari (bănci comerciale, bănci de investiții, bănci promoționale, bănci etice, bănci islamice, bănci cooperative) și intermediari financiari nebankari (shadow banking).

Cartea este structurată în opt capitole care se completează reciproc. Primul capitol ilustrează principalele caracteristici ale industriei bancare globale, evoluțiile cantitative și calitative ale sistemului bancar global în perioada post-criză financiară, precum și reconfigurarea sistemului bancar global sub influența principalilor factori determinanți.

Al doilea capitol prezintă diferitele modele și strategii de internaționalizare bancară, avantajele și dezavantajele internaționalizării activității bancare, precum și principalii factori care au susținut expansiunea băncilor internaționale pe piețele financiare emergente și în curs de dezvoltare.

Al treilea capitol gravitează în jurul conceptului de intermediere financiară nebankară. În special, se abordează funcțiile, caracteristicile și riscurile specifice sistemului bancar alternativ, dimensiunea și dinamica intermedierei financiare nebankare la nivel global și european, reglementarea intermediarilor financiari nebankari. O secțiune distinctă este dedicată băncilor de investiții, ca o componentă principală a sistemului bancar alternativ, pentru a dezvălui tipologia acestora și direcțiile viitoare de evoluție a activității băncilor de investiții în următorul deceniu.

Al patrulea capitol analizează procesul de consolidare a sistemelor bancare prin fuziuni și achiziții. Arătăm că M&A au o serie de factori determinanți, cum ar fi modificările cadrului de reglementare bancară, globalizarea pieței financiare, progresul tehnologiei informației, concurența sporită între principalii actori bancari și schimbarea preferințelor consumatorilor. Capitolul explică abordarea conceptuală și tipologia fuziunilor și achizițiilor bancare, argumente în favoarea acestora și efectele generate, perspectiva asupra viitoarelor fuziuni și achiziții globale, precum și aspectele legate de concurența bancară și indicatorii specifici de măsurare.

Al cincilea capitol explorează procesul de reglementare și supraveghere a sistemului bancar. Cadrul prudential, ce creează contextul în care instituțiile financiare își desfășoară activitatea, reunește două componente-cheie, respectiv: elaborarea de reglementări și efectuarea supravegherii. Ținând cont de această delimitare conceptuală, am procedat mai întâi la explicarea semnificației, rolului și limitelor procesului de reglementare și supraveghere bancară. Accentul este pus pe modelele de supraveghere financiară, pe taxonomia metodelor de supraveghere prudentială și instrumentele specifice de monitorizare calitativă și cantitativă dezvoltate de autoritățile de supraveghere (analize bazate pe indicatori, sistem de rating, sisteme de avertizare timpurie, teste de stres, metode de învățare automată etc).

Al șaselea capitol analizează mecanismele și instrumentele de rezoluție bancară, cu accent pe reglementările aplicabile la nivel european. Sunt prezentate mecanismele și instrumentele utilizate pentru a sprijini funcționarea sectorului bancar și soluționarea situației băncilor aflate în dificultate în perioada premergătoare declanșării crizei financiare (măsurile de salvare de tip bail-out), precum și noile reglementări armonizate la nivel european adoptate în perioada post-criză financiară (măsurile de tip bail-in).

Capitolul șapte prezintă o serie de modele alternative de intermediere bancară, reprezentate de băncile naționale de dezvoltare, băncile cooperative, băncile etice și băncile islamice, cu accent pe specificitatea modelului de afaceri, misiunea, gama de activități financiare prestate și tipologia de clienți cărora li se adresează.



Ultimul capitol abordează provocările băncilor centrale în noul context global și abordează teme precum: setul de măsuri neconvenționale de politică monetară, perspectivele politicii monetare, implicațiile schimbărilor climatice asupra activității de reglementare și supraveghere desfășurată de banca centrală, precum și perspectiva lansării unei monede digitale de către banca centrală.

## **Book summary**

The book *Banks in the global economy: developments, challenges and prospects* investigates from a macroeconomic perspective the transformations and evolutions of the banking industry at global level. At the confluence of a mix of economic, social, technological, and environmental factors, banks are in the process of redefining strategies and models, as well as repositioning in the competitive environment of financial systems.

The authors propose a comprehensive approach to the issue of central banking (in the context of digitalization, climate change, debates on the appropriateness of launching a central bank digital currency), of the various types of banking financial intermediaries (commercial banks, investment banks, promotional banks, ethical banks, Islamic banks, cooperative banks) and non-banking financial intermediaries (shadow banking).

The book is structured into eight chapters that complement each other. The first chapter illustrates the main characteristics of the global banking industry, the quantitative and qualitative evolutions of the global banking system in the post-financial crisis period, as well as the reconfiguration of global banking under the influence of leading determinants.

The second chapter delineates between the various models and strategies of banking internationalization, the pros and cons of the internationalization approach and the main factors that have supported the expansion of international banks on emerging and developing financial markets.

The third chapter gravitates around the topic of non-banking financial intermediaries. In particular, it is discussed the functions, features and risks specific to the shadow banking system, the size and dynamics of non-banking financial intermediation at global and European level, the regulation of non-banking financial intermediaries. A distinct presentation is devoted to investment banks, as a main component of the shadow banking system, to reveal their typology and the future directions of investment banks' activity in the next decade.

The fourth chapter analyses the process of strengthening banking systems through mergers and acquisitions. We show that the M&As have a number of determinants, such as changes in the banking regulatory framework, the globalization of the financial market, the advancement of information technology, increased competition between major banking players and changing consumer

preferences. The chapter explains the conceptual approach and typology of bank mergers and acquisitions, their rationale and effects, the perspective on future global mergers and acquisitions, as well as issues regarding banking competition and specific measurement indicators.

The fifth chapter explores the process of banking system regulation and supervision. Taking into account that the prudential framework, which creates the context in which financial institutions operate, brings together two key components, namely: the elaboration of regulations, and conducting the supervisory tasks, we first proceeded at explaining the meaning, role and limits of banking regulation and supervision. Emphasis is put on the models of financial supervision, the taxonomy of prudential supervision methods, and the specific qualitative and quantitative prudential supervision tools developed by supervisory authorities (indicator-based analyses, rating system, early warning systems, stress tests, machine learning methods etc).

The sixth chapter analyses the banking resolution mechanisms and instruments, with a particular focus on the European regulations. It is explained the mechanisms and tools used to support the functioning of the banking sector and solving of the situation of distressed banks in the period preceding the onset of the financial crisis (bail-out measures), as well as the new regulations harmonized at European level and adopted in the post-crisis period (bail-in measures).

Chapter seven presents several alternative models of banking intermediation, represented by national development banks, cooperative banks, ethical banks, and Islamic banks, with emphasis on the business model's specificity, mission, range of financial activities and focus on a specific type of customer.

The last chapter addresses the challenges of central banks in the new global context, by discussing the set of unconventional monetary policy measures, the monetary policy outlook, the implications of climate change on central banking regulatory and supervisory activity, as well as a topical subject regarding the prospect of launching a central bank digital currency.