

УДК 336.71:334.758(470+571)

UDC 336.71:334.758(470+571)

КАПИТАЛИЗАЦИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ РОССИИ ЧЕРЕЗ СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ**CAPITALIZATION OF THE BANKING SYSTEM OF RUSSIA THROUGH MERGES AND ABSORPTION**

Андрианова Екатерина Петровна
старший преподаватель кафедры денежного обращения и кредита

Andrianova Ekaterina Petrovna
senior teacher of the Chair of monetary circulation and credit

Баранников Антон Александрович
студент учетно-финансового факультета
Кубанский государственный аграрный университет, Краснодар, Россия

Barannikov Anton Aleksandrovich
student of the Accounting and financial department
Kuban State Agrarian University, Krasnodar, Russia

В данной статье подробно рассматриваются аспекты необходимости повышения капитализации банков в России обусловленные реформами банковской системы. Также рассмотрен исторический опыт слияний и поглощений в России

This article reveals in details the aspects of the need of increase of capitalization of banks in Russia caused by reforms of the banking system. Historical experience of merges and absorption in Russia has also been considered

Ключевые слова: КАПИТАЛИЗАЦИЯ, БАНКИ, РЕФОРМА, СЛИЯНИЯ, ПОГЛОЩЕНИЯ

Keywords: CAPITALIZATION, BANKS, REFORM, MERGES, ABSORPTION

В современных экономических, посткризисных условиях, отечественный кредитный рынок, как ни года, нуждается в серьезном реформировании с целью «оздоровления» деятельности его субъектов.

Одной из наиболее острых проблем, является недостаточная капитализация российского банковского сектора. В частности вопрос недостаточности капитализации, был поднят на недавно прошедших крупных банковских конференциях. На Северо-Западной банковской конференции в Санкт-Петербурге президент ассоциации российских банков Г. Тосунян посвятил около трети своего выступления данной проблеме [11].

Гарегин Тосунян отмечает, что в последнее время рост капитализации банков в России происходит в основном за счет субординированных кредитов, общий объем которых в 2009г. превысил 1 трлн. руб. Но таким образом вопрос низкой капитализации банковской системы не решить. В ходе обсуждения были предложены несколько источников финансирования капитализации банков. Первый –

стимулирование собственников банков к рекапитализации прибыли путем льготного налогообложения. И второй – стимулирование слияний и поглощений на банковском рынке, например путем увеличения минимального значения уставного капитала коммерческого банка.

Рекапитализация прибыли путем предоставления льготных условий налогообложения банков – это не самый легкий и обдуманый путь решения данного вопроса. Во- первых, в дополнительной капитализации в настоящее время нуждается не только банковская отрасль. И предоставление ей таких условий может негативно сказаться не только на менее сильных и устойчивых отраслях экономики, таких как сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность, но усугубить экономическое положение страны вообще. Во- вторых, остается открытым вопрос, будут ли высвободившиеся средства направляться на рекапитализацию, или расходоваться на прочие нужды. Следовательно, встает вопрос о необходимости создавать специальный надзорный орган, или при министерстве финансов или при Банке России.

Стимулирование слияний и поглощений, на наш взгляд, в настоящее время, является наиболее приемлемым решением проблемы недостатка капитализации отечественных банков. Такой же позиции придерживается и министерство финансов России – в лице министра Антона Силуанова и Центральный Банк - в лице заместителя председателя Михаила Сухова.

Предложение повышения минимального размера уставного капитала банков после 2015г. до 1 млрд. руб. было озвучено А. Силуановым на XIV Всероссийской банковской конференции. Позиция министерства заключается в консолидации банковской системы и упрощении работы надзорным органам [13].

Сейчас минимальный размер капитала банков установлен в 180 млн рублей (норма действует с начала этого года, годом ранее она составляла 90 млн. рублей). К 2015 году банки обязаны будут нарастить собственный

капитал до 300 млн. рублей. Банк, который не достиг указанного размера капитала на соответствующую дату, может преобразоваться в небанковскую кредитную организацию либо самоликвидироваться. В противном случае он лишится лицензии. Предложение Силуанова может означать форсирование этого процесса.

Капитализацию и рост требований к минимальным уставным капиталам в Центральном Банке России обсуждают уже более 10 лет. Все это время ЦБ пытается стимулировать слияния и поглощения на банковском рынке. Но за эти годы число банков с действующей лицензий, имеющих право на осуществление банковских операций, снизилось незначительно — с 1282 (на начало 2003 года) до сегодняшних 916. Если предложения, озвученные Силуановым, станут реальностью, то число банков может резко сократиться. Сейчас в России такому требованию соответствуют лишь 109 банков [12].

Если данные положения будут приняты, то слияния и поглощения банковских учреждений станут неизбежностью. Аналогичный исторический этап развития банковская система России уже переживала. Это происходило в начале XX века.

Концентрацию финансового рынка России во многом ускорил экономический кризис 1900-1908 гг. Он в значительной мере способствовал сокращению банковских оборотов. Постепенно мелкие банки стали прекращать свои операции и закрываться. Причина их вымирания заключалась в невозможности конкурировать с более крупными банками, так как конкуренция вынуждала банки постоянно повышать процент выплат по вкладам и текущим счетам, что лишало более мелкие банки возможности предоставлять дешевый кредит торговле и промышленности, что в итоге приводило их к неминуемой гибели, В такой ситуации у банка оставалось два выхода: либо закрыться и ликвидироваться, либо стать филиалом более крупного банка. Чаще всего

такие альтернативы вставляли перед провинциальными банками, которые не в состоянии были конкурировать с крупными столичными банками, открывавшими свои филиалы в провинции. Процесс формирования в России банковских монополий происходил главным образом путем экспансии петербургских банков в провинцию и вытеснения с рынка местных банков. Так, в течение первого десятилетия XX века происходила массовая гибель мелких банков, главным образом провинциальных. За этот период было ликвидировано восемь кредитных учреждений, а создано всего два. Были ликвидированы: в 1901 г. - Харьковский Торговый, Екатеринославский Коммерческий, Петербургско-Азовский банки; в 1904 г. Петербургско-Московский, Костромской Коммерческий; в 1909 г. - Средне-Азиатский Коммерческий, Минский Коммерческий, Балтийский Торгово-Промышленный. Были созданы Северный и Самарский Купеческий банки. С 1900 по 1909 г. число провинциальных банков уменьшилось с 68,4% от общего их числа до 56,7% и продолжало падать вплоть до 1914 г. Еще более значительным было сокращение числа филиалов провинциальных банков: от 17% от общего числа филиалов в 1900 г. до 8,2% в 1914 г. В России в условиях ранней промышленной и банковской концентрации провинциальные банки не успели пустить глубоких корней. Попав в зависимое положение, они, как правило, быстро лишались своей самостоятельности и превращались в отделения столичных банков. Однако в то же время наиболее крупные провинциальные банки переносили резиденции своих правлений в финансовые центры страны - в Москву и Петербург.

Слиянию и поглощению банков способствовала и все возрастающая концентрация промышленности. Размеры кредитов, эмиссионных операций, потребности в разделении риска между обширной клиентурой все возрастали. Это требовало огромных капиталов, что было не по силам отдельным банкам. К тому же солидность банка и доверие к нему зависели

главным образом от величины его капитала. Конкурентная борьба, протекавшая между почти равными по возможностям соперниками, толкала банки на путь объединения и заключения соглашений о совместных действиях на рынке банковских услуг. На этой почве стали создаваться банковские консорциумы. Например, Азовско-Донской банк стал во главе группы банкирских домов, в состав которой входили такие учреждения, как "Вавельберг", "Братья Джамгаровы", "Юнкер" и "Братья Рябушинские". В 1910 г. перечисленные учреждения заключили договор, по которому обязались проводить общую планомерную деятельность по реализации всевозможных государственных, железнодорожных, городских и прочих облигаций и займов и по размещению их в России и за границей. Члены группы также обязались проводить совместно все операции, которые могли оказаться не по силам отдельным банковским учреждениям. К этому соглашению примыкали также одно время Сибирский Торговый и Русский Торгово-Промышленный банки.

Тенденция к укрупнению российских банков проявилась в самом начале столетия. В 1900 г. Петербургско-Азовский банк стоял на грани слияния с Азовско-Донским, однако сделка расстроилась из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры. В итоге провинциальные отделения Петербургско-Азовского банка перешли в собственность Северного банка. В 1909 г. Азовско-Донской банк скупил акции Минского Коммерческого банка, с которым в течение многих лет находился в близких деловых отношениях. В следующем году Соединенный банк стал владельцем Балтийского Торгово-Промышленного банка в Ревеле.

Во всех перечисленных выше случаях речь идет о подчинении второстепенных провинциальных кредитных учреждений. Но наряду с этим просматриваются и попытки слияния. В 1903 г. возник проект слияния Петербургского Международного банка с Русским Торгово-Промышленным. Петербургский Международный банк, особенно сильно

пострадавший от кризиса, стремился путем слияния упрочить свое пошатнувшееся положение. Между обоими банками было достигнуто соглашение, по которому Петербургский Международный должен был произвести дополнительный выпуск акций на 12 млн. руб. для обмена их на акции Торгово-Промышленного. Однако проект не был осуществлен из-за противодействия Министерства финансов, опасавшегося слишком большого усиления самого крупного в то время банка - Петербургского Международного, находившегося к тому же в зависимости от германского капитала. Финансовое ведомство относилось весьма насторожено к нарастающей тенденции сращивания банковского капитала. И если и разрешало слияния нескольких банков, то такие решения тщательно обосновывались.

Слияние банков в России имело место только в двух существенных случаях. Девятый по величине Соединенный банк был создан с помощью Министерства финансов в 1910 г. из трех обанкротившихся банков Л.С. Полякова (Международный Торговый банк, Южно-Русский, Орловский). Впоследствии министерство продало контрольный пакет Соединенного банка французским банкирам. В 1910 г. также при участии финансового ведомства произошло слияние Русско-Китайского банка с Северным. В результате образовался Русско-Азиатский банк, в правление которого вошли два бывших чиновника Министерства финансов и два французских банкира, а председателем был назначен бывший директор одного из департаментов Министерства финансов А. И. Путилов. Русско-Китайский банк осуществлял финансовую политику правительства на Дальнем Востоке. Однако после русско-японской войны этот банк понес большие убытки и балансировать на грани банкротства. Правительство было заинтересовано в санировании банка и укреплении его позиций. Поэтому были предприняты шаги по слиянию этого банка с Северным, который был учрежден как дочерний банк одного из французских банков в 1901 г. В

результате образовался самый крупный банк Российской Империи, который к 1914 г. располагал 102 филиалами, собственным капиталом в 78 млн. руб., вкладами и текущими счетами в 367 млн.

Высоким уровнем концентрации русские банки обязаны иностранному капиталу. Наивысших темпов развития они достигли в период с 1910 по 1913 г. На это время приходился усиленный приток иностранных капиталов в российскую банковскую систему. Показательно, что единственный крупный петербургский банк, не связанный с иностранным капиталом, - Волжско-Камский за 1910-1913 гг. увеличил свой капитал всего на 3 млн. руб., в то время как все его конкуренты выросли вдвое, а некоторые - втрое.

Самые крупные банковские объединения и соглашения, имевшие место в этот период, явились во многом результатом влияния французского банковского капитала. Например, с 1910 года началась упорная борьба вокруг Сибирского Торгового банка, который французская группа стремилась объединить с одним из своих российских филиалов. После неудавшейся попытки присоединить этот банк к Русско-Китайскому стали предприниматься шаги по слиянию Сибирского Торгового банка с Русско-Азиатским или, по крайней мере, включению его в сферу французского влияния. В 1910 г. Русско-Азиатский банк скупил крупный пакет акций Сибирского Торгового банка и акции последнего были введены в оборот парижской биржи, что окончательно определило ориентацию этого банка в сторону Парижа.

В последние довоенные годы процесс концентрации банковского дела еще более повысился. Так, в России сложилась небольшая группа Grossbanken (шесть петербургских - Русско-Азиатский, Петербургский Международный, Азовско-Донской, Русский для Внешней Торговли, Русский Торгово-Промышленный. Сибирский Торговый и один московский - Соединенный банк), оставившая далеко позади все

остальные банки по своей финансовой мощи. Эта группа сосредоточила в своих руках больше половины основного капитала всех банков страны.

За сравнительно короткое время своего существования коммерческие банки России выросли в гигантские учреждения, обслуживавшие всю торговлю и промышленность страны. По темпам роста они значительно опередили даже своих германских коллег. Например, к 1913 г. на один российский банк приходилось в среднем 11,5 млн. руб. основного капитала, а на один германский около 8,75 млн. руб.

На протяжении всей истории существования коммерческих банков экономические подъемы постоянно чередовались с кризисами, тормозящими развитие народного хозяйства, а значит, и банковской деятельности, однако, несмотря на это, российские коммерческие банки неуклонно наращивали свои капиталы, размеры вкладов, расширяли сеть своих отделений.

Если количество банков с 34 в 1885 г. увеличилось к 1914 г. до 46 (на 35%), то их капиталы возросли с 120,1 млн. до 836,3 млн. руб., т.е. почти на 700%. Еще заметнее рост количества отделений: с 39 в 1885 г. до 822 в 1914 г.

Концентрация банков в России подобно концентрации промышленности достигла гораздо более высокого уровня, чем в ведущих странах Европы того времени, в основном за счет продуманной и сдержанно-обусловленной стратегии слияний и поглощений. Удельный вес петербургских банков в сводном балансе акционерных банков России достиг к 1908 г. 56-58%, в то время как доля лондонских и берлинских банков в операциях акционерных банков Англии и Германии составляла 30 и 46% соответственно [9;11].

Для банковского дела проблема формирования капитала и управления им стоит особенно остро. Дело в том, что банковская отрасль является, пожалуй, одной из самых регулируемых отраслей экономики.

Главный надзорный орган за деятельностью коммерческих банков, Банк России, предъявляет весьма высокие требования к величине как уставного капитала для вновь создаваемых банков, так и собственного капитала (включая уставный) уже давно работающих банков. И это неслучайно. Деятельность любого коммерческого банка — это привлечение средств и их размещение в различные финансовые инструменты (кредиты, ценные бумаги и пр.). Собственный капитал служит фундаментом данной деятельности, помимо того позволяет определить ее масштабы. Оттого, насколько прочным будет этот фундамент, зависит успешность деятельности коммерческого банка на рынке.

Иначе говоря, деятельность коммерческого банка во многом определяется величиной и структурой его собственного капитала. Данная аксиома банковской деятельности вполне справедлива, как справедливы весьма высокие требования к капиталу банка. Справедливость ее исходит из того, что коммерческие банки ведут весьма рискованную деятельность, но риск этот в значительной степени является риском несобственника бизнеса (акционеров банка), а кредиторов банка. Нарращивание капитала банка приводит к расширению возможностей по получению прибыли путем оказания услуг, которые недоступны банкам с меньшим объемом собственного капитала. Для грамотного наращивания собственного капитала необходимо четко представлять источники капиталобразования и трудности их использования.

Процесс капиталобразования представляет собой совокупность процедур удовлетворения потребностей банка в собственном капитале. С точки зрения функций, которые выполняет собственный капитал, процесс капиталобразования должен быть направлен на обеспечение притока первоначального капитала и формирование доверия к банку как надежному заемщику и кредитору в одном лице, способному удовлетворить любые потребности в финансировании [9]. Данный процесс

как в части создания собственного капитала банка, так и в части его наращивания, может происходить за счет внешних и внутренних источников финансирования.

Слияния/поглощения в качестве способа роста капитализации банка обладают значительными преимуществами [1]:

1) слияния/поглощения более предпочтительны (по сравнению с диверсификацией за счет внутреннего роста организации) в случае выхода на зрелый рынок (в зрелую отрасль) или наличия барьеров входа на новый географический рынок или в новую для банка отрасль;

2) значение слияний/поглощений возрастает в случае наличия в целевой для банка отрасли или рынка избыточных мощностей, ограничивающих возможности развития банка за счет внутреннего роста;

3) так как слияния/поглощения обеспечивают более быстрое проникновение банка в новую отрасль или на новый географический рынок, их значение резко возрастает в условиях динамичной конкурентной среды в связи с усилением роли фактора времени. При этом по сравнению с такими альтернативными вариантами, как создание альянса и совместного предприятия, что предполагает наряду с меньшим объемом финансовых затрат меньшее участие в управлении, слияния/поглощения обеспечивают полный контроль за прибылями и расходами, связанными с целевыми видами деятельности [4];

4) проникновение банка в новую сферу деятельности или на новый рынок посредством приобретения уже существующей компании сопряжено с меньшим риском невозвратных потерь по сравнению с созданием новой компании или подразделения. В случае неудачи существует возможность продать ранее приобретенную структуру и, таким образом, хотя бы частично компенсировать издержки. Дополнительным преимуществом при этом является возможность поэтапного приобретения компании, когда этапу полного слияния/поглощения предшествует этап

стратегического альянса. Таким образом, у банка имеется возможность постепенного освоения новой сферы деятельности и при неблагоприятном развитии событий выйти из нее на раннем этапе без существенных потерь;

5) использование механизма поглощения при проникновении в новую сферу деятельности или на новый рынок позволяет не только устранить конкурента, но и использовать активы и пассивы приобретенного финансового института (квалифицированный персонал, капитал, клиентов, ноу-хау) для ведения бизнеса, что особенно важно в условиях позднего выхода на целевой высококонцентрированный рынок. При проникновении через поглощение на консервативные рынки можно использовать имидж и репутацию приобретенного местного банка для сохранения и привлечения новых клиентов;

б) в случае слияния/поглощения банк обладает реальной возможностью реализовывать определенную цель (в случае альянсов наличие баланса власти и отсутствие контроля часто ведет к потере определенности и отсутствию единства целей у банков-партнеров) [5];

7) слияния/поглощения позволяют одновременно достигать нескольких преимуществ, в том числе быстрого увеличения размера банка в целях повышения надежности банка (источниками которой могут быть, например, географическая диверсификация риска, получение государственной поддержки (правило Too Big to Fail, ТВТР), снижения издержек, защиты от враждебного поглощения.

В таблицах 1 и 2, представлены группировки действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала [12;13].

Анализируя данные этих таблиц, очевидным становится факт сокращения количества банковских учреждений в России. Так на начало 2010г. их было 1 058, к началу 2011г. их количество сократилось на 46, и составило 1012. В первом полугодии 2011г. наметился рост, и количество

банков возросло до 1 039, после этого периода наблюдается лишь снижение количества банков в России. Так на сентябрь 2012г. их количество составило 963, что составляет 91,02% от уровня 2010г.

Так же необходимо отметить структурные изменения в банковской системе, произошедшие в данный период. Так общая доля банков со средней капитализацией (до 150 млн. руб.) на начало 2010г. составляла 43,2%, к началу 2011г. – 40,1%, причем на 2,6 п.п. увеличилась доля банков чей уставный капитал варьировался от 60 до 150 млн. рублей, а общая доля банков средней капитализации сократилась на 3,1 п.п. На 01.01.2012г. доля банков с капитализацией до 150 млн. составила 34,1% от общего числа банков, что на 9,1 п.п. меньше аналогичного показателя за 2010г.

Таблица 1 - Группировка действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала (средние банки)

Дата	До 3 млн. руб.		От 3 до 10 млн. руб.		От 10 до 30 млн. руб.		От 30 до 60 млн. руб.		От 60 до 150 млн. руб.		Количество	
	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	В группе	Всего по России
01.01.2010	26	2,5	38	3,6	71	6,7	117	11,1	204	19,3	456	1 058
01.06.2010	18	1,7	23	2,2	55	5,3	107	10,3	226	21,8	429	1 039
01.12.2010	18	1,8	22	2,2	52	5,1	100	9,8	219	21,4	411	1 023
01.01.2011	17	1,7	23	2,3	46	4,5	98	9,7	222	21,9	406	1 012
01.06.2011	18	1,7	23	2,2	55	5,3	107	10,3	226	21,8	429	1 039
01.12.2011	18	1,8	22	2,2	52	5,1	100	9,8	219	21,4	411	1 023
01.01.2012	15	1,5	18	1,8	41	4,2	62	6,3	199	20,3	335	978
01.06.2012	15	1,6	18	1,9	41	4,2	47	4,9	178	18,4	299	967
01.09.2012	15	1,6	18	1,9	41	4,3	46	4,8	172	17,9	292	963

Доля банков с капитализацией выше 150млн. руб. в 2010г. составила 56,9%, в том числе 33,1% с уставным капиталом более 300 млн. руб., т.е. банков удовлетворяющим последним требованиям по минимальной величине уставного капитала. К 2011г. доля крупных банков возросла на

Зп.п и составила 59,9%, из них 35,2% с уставным капиталом свыше 300 млн. руб., а доля банков с капиталом более 1 млрд. руб. возросла по сравнению с 2010г. на 0,2п.п. или на один банк. На 01.09.2012г. доля крупных банков составила 69,8%, что на 12,9 п.п. больше чем в 2010г. и на 9,9 п.п. больше чем в 2011г., доля банков с уставным капиталом более 300 млн. руб. составила 40,4%, что на 7,3п.п больше, чем в 2010г., и на 5,2% больше, чем в 2011г. Так же в августе 2012г. еще один банк преодолел капитализационный порог в 1 млрд. руб., общее число таких банков составило 23.

Таблица 2 - Группировка действующих кредитных организаций по величине зарегистрированного уставного капитала (крупные банки)

Дата	От 150 до 300 млн. руб.		От 300 до 500 млн. руб.		От 500 до 1 млрд. руб.		От 1 до 10 млрд. руб.		От 10 млрд. руб. и выше		Количество	
	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	Количество	Уд. вес (%)	В группе	Всего по России
01.01.2010	252	23,8	92	8,7	109	10,3	128	12,1	21	2,0	602	1 058
01.06.2010	257	24,7	96	9,2	107	10,3	127	12,2	23	2,2	610	1 039
01.12.2010	253	24,7	101	9,9	105	10,3	131	12,8	22	2,2	612	1 023
01.01.2011	250	24,7	98	9,7	103	10,2	133	13,1	22	2,2	606	1 012
01.06.2011	257	24,7	96	9,2	107	10,3	127	12,2	23	2,2	610	1 039
01.12.2011	253	24,7	101	9,9	105	10,3	131	12,8	22	2,2	612	1 023
01.01.2012	263	26,9	101	10,3	114	11,7	143	14,6	22	2,2	643	978
01.06.2012	285	29,5	94	9,7	121	12,5	146	15,1	22	2,3	668	967
01.09.2012	283	29,4	93	9,7	125	13,0	147	15,3	23	2,4	671	963

Российской банковской системе необходимо укрупнять финансовые институты, так как если они будут ориентированы на скромную капитальную базу, то окажутся не в состоянии выполнить свою миссию по содействию устойчивому экономическому росту. Национальная банковская система страны предстанет в виде ослабленного партнера, с которым вряд ли будут считаться в мировом финансовом сообществе.

Уменьшающаяся доходность банковских операций делает проблематичной капитализацию за счет собственных средств. Однако основной акцент при рекапитализации необходимо делать как на повышение прибыльности финансовых институтов и предоставление им государственной помощи (в различной форме), так и на использование слияний и поглощений как средства укрупнения банков. При этом необходимо наладить механизм регулирования и контроля препятствующий принудительному объединению банков, а нерыночным методам конкурентной борьбы.

В то время как многие кредитные организации заняты борьбой за выживание, банки с устойчивым финансовым положением и хорошими экономическими показателями находятся сегодня в выгодном положении и могут воспользоваться многочисленными возможностями для неограниченного роста. Для таких банков сложившаяся конъюнктура весьма благоприятна с точки зрения увеличения капитала посредством слияний и поглощений. В сложившихся обстоятельствах покупка по низкой цене может стать ключевым фактором в развитии банка [6].

Благоприятные условия для слияний и поглощений в настоящее время обусловлены следующими факторами:

1) «цена входа» на рынок слияний и поглощений существенно снижена по сравнению с предыдущими годами, поскольку в 2008 г. рыночная капитализация компаний по всему миру упала примерно на 40-70%;

2) благодаря снижению стоимости кредитных организаций (что в том числе является следствием недооцененности активов) банки могут претендовать на такие объекты, которые несколько лет назад им были недоступны;

3) банки, финансирование которых зависело от заемных средств или выпуска новых акций, и банки, находящиеся в менее благоприятном

финансовом положении, как правило, вынуждены не думать о сделках. Это означает, что число возможных конкурентов будет существенно ниже и спрос со стороны других банков не будет толкать цены вверх [2].

Как отмечают в министерстве финансов, меры по повышению требований к минимальному размеру уставного капитала кредитных организаций послужат стимулом для реорганизации банков, которые не имеют ресурсов для увеличения собственных средств (капитала), в форме слияния и присоединения, а также ухода с рынка банковских услуг банков, не имеющих перспектив развития. Банки с низкой капитальной базой сегодня не способны конкурировать на рынке, привлекать денежные средства без высокого риска для кредиторов, расширять сферы своей деятельности ввиду невозможности существенно увеличить объем осуществляемых ими операций и клиентскую базу [13]. Предлагаемые изменения в целом приведут к росту капитализации банковской системы, повысят конкурентоспособность российских кредитных организаций на внутреннем рынке по сравнению с зарубежными финансовыми организациями, будут способствовать дальнейшему повышению устойчивости банковского сектора, а также позволят снизить риск вовлечения слабых кредитных организаций в схемы по проведению сомнительных операций.

Таким образом, во время мирового финансового кризиса наблюдается ужесточение конкуренции в банковском секторе, а в результате слияний и поглощений банков происходит значительное повышение капитализации банков, что является одним из главных преимуществ указанной сделки. Консолидация многих банков неизбежна, поскольку для большинства это единственный путь к выживанию.

В таблице 3 представлено распределение активов кредитных организаций в России, за период с 01.01.2010 по 01.09.2012гг [12].

Анализируя таблицу 3, можно сделать следующие выводы: активы «условного» пятого банка за исследуемый период выросли на 621 971 млн. руб., с 834 140 в 2010г., до 1456111 в 2012г. Самый существенный прирост активов произошел в 2011г. и составил 39,09%.

Самый незначительный во времени прирост капитала у «условного» пятисотого банка. За период с 2010г. по 2012г. его активы увеличились на 548 млн. руб., или на 25,69%, но за период с 01.01.2012 по 01.09.2012гг. его активы сократились на 49млн. руб. или на 1,79%.

На втором месте по приращению активов после крупнейших банков идее условно «двухсотый» банк, его активы в абсолютном измерении за период с 2010 по 2012гг. увеличились на 5 773 млн. руб. или на 59,84%. Самый значительный прирост активов состоялся в 2011г.

В таблице 4 представлено распределение собственных средств (капитала) кредитных организаций, за период с 01.01.2010 по 01.09.2012гг.

Анализируя данные, представленные в таблице, можно сделать следующие выводы: за исследуемый период самое значительное увеличение капитала банков произошло в 2011г., хотя текущий год еще не закончился, можно предположить, что он будет чуть мене успешным, чем предыдущий. Так только с начала 2012 года, капитал «условно» пятого банка сократился на 21151 млн. руб., или на 11,18%, а прирост условно двухсотого банка составил 14,02%, что всего на 1,22% меньше чем за весь 2011г. За период с 01.01.2010 по 01.09.2012гг. капитал «условно» пятисотого банка увеличился на 62 млн. руб., или на 15,42%. Прирост капитала за 2012г. составил 4,5%, что выше, чем за полный 2010г.

На первом месте по приращению собственного капитала, немного опережая «пятый» банк, идет условно «двухсотый» банк. Его капитал за прошедший период увеличился на 691 млн. руб. или на 42,89%, в сравнении капитал «пятого» вырос на 40,42%, или на 48 350млн. руб.

Далее идут, заметно уступая «сотый» и «тридцатый» банки, чьи приросты соответственно составили 28,33% и 27,01%, или 1 301 млн. руб. и 5 307 млн. руб.

Слияния и поглощения банков являются неотъемлемой частью экономического развития Соединенных Штатов. Слиянием называется объединение двух корпораций, при котором на рынке остается только одна из них, а другая прекращает свое существование.

Таблица 3 -Активы кредитных организаций, млн. руб.

Место кредитной организации по величине активов	01.01. 2010	01.06. 2010	01.12. 2010	01.01. 2011	Прирост за 2010 год (гр. 5 - гр. 2)/ гр. 2 * 100 (%)	01.06. 2011	01.12. 2011	01.01. 2012	Прирост за 2011 год (гр. 9 - гр. 5)/ гр. 5 * 100 (%)	01.06. 2012	01.09. 2012	Прирост за текущий год (гр. 12 - гр. 9)/ гр. 9 * 100 (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
5	834 140	866 656	970 491	969 597	16,24	1 030 508	1 284 792	1 348 644	39,09	1 310 311	1 456 111	7,97
30	141 682	133 047	145 520	154 875	9,31	146 235	170 497	174 969	12,97	202 870	205 770	17,60
100	27 407	28 156	29 344	32 274	17,76	31 714	32 938	35 201	9,07	38 601	39 019	10,85
200	9 648	9 601	10 573	11 345	17,59	11 380	12 171	13 751	21,21	14 278	15 421	12,14
500	2 133	2 091	2 325	2 420	13,46	2 335	2 584	2 730	12,81	2 651	2 681	-1,79

Таблица 4 - Собственные средства (капитал) кредитных организаций, млн. руб.

Место кредитной организации по величине собственных средств (капитала)	01.01. 2010	01.06. 2010	01.12. 2010	01.01. 2011	Прирост за 2010 год (гр. 5 - гр. 2)/ гр. 2 * 100 (%)	01.06. 2011	01.12. 2011	01.01. 2012	Прирост за 2011 год (гр. 9 - гр. 5)/ гр. 5 * 100 (%)	01.06. 2012	01.09. 2012	Прирост за текущий год (гр. 12 - гр. 9)/гр. 9 * 100 (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
5	119 609	121 893	144 842	142 718	19,32	129 709	116 232	189 110	32,51	174 518	167 959	-11,18
30	19 645	19 568	22 511	22 411	14,08	21 271	24 089	24 248	8,20	22 574	24 952	2,90
100	4 591	4 445	4 460	4 750	3,46	4 781	5 067	5 410	13,89	5 520	5 892	8,91
200	1 611	1 650	1 733	1 752	8,75	1 782	1 896	2 019	15,24	2 090	2 302	14,02
500	402	394	408	416	3,48	411	432	444	6,73	451	464	4,50

При слиянии поглощающая компания принимает активы и обязательства поглощаемой. Слияние отличается от консолидации, представляющей собой объединение, в котором две или несколько компаний образуют совершенно новое юридическое лицо, которое и продолжает работать, а все объединившиеся компании упраздняются.

Несмотря на различия между терминами «слияние» и «консолидация», они иногда заменяют друг друга. Когда объединяются банки примерно одинакового размера, чаще применяют термин «консолидация»; когда два банка значительно отличаются по размеру, более уместным является термин «слияние». На практике, однако, это различие размывается, и термин «слияние» широко применяется к комбинациям, которые включают банки самых разных размеров.

Еще одним термином, который используется для описания различных сделок такого типа, является «поглощение». Этот термин более неопределенный и иногда относится только к враждебным сделкам; в других случаях он используется для обозначения как дружественных, так и недружественных слияний.

Слияния часто классифицируются как горизонтальные, вертикальные или конгломератные. Горизонтальное слияние происходит, когда объединяются два конкурента, оказывающие одинаковый спектр услуг. Вертикальными слияниями принято считать объединения компаний, имеющих взаимоотношения продавца и потребителя. Конгломератное слияние происходит, когда компании не являются конкурентами и не находятся в отношениях покупателя и продавца, но зачастую имеют смежный характер деятельности. Например, банк приобретает страховую и лизинговую компанию. Такие слияния еще называют банковской диверсификацией.

В последнее время в российской научной литературе уделяется большое внимание анализу роли слияний и поглощений в экономическом

развитии. Приобретение одним банком контрольного пакета акций другого банка, часто рассматривается в качестве достаточно эффективного потенциального механизма обеспечения необходимой управленческой дисциплины [3].

Отдельные западные специалисты-практики рассматривают процесс слияний и поглощений и вызываемую ими консолидацию отраслей как единственно возможную и неизбежную стратегию в современной конкурентной борьбе [2].

В США для поглощения банковского учреждения или открытия филиала в каком-либо штате требуется получить одобрение регулирующих органов. С 1982 г. Министерство юстиции США в качестве основного критерия уровня концентрации использует индекс Герфендаля - Хиршмана.

Таблица 5 - Взаимосвязь степени рыночной концентрации и возможности осуществления слияния

Степень концентрации рынка (после слияния)	Значение индекса Герфендаля - Хиршмана	Прирост индекса и возможность слияния
«Неконцентрированный»	Менее 1000	Слияние разрешено.
«Умеренно - концентрированный»	От 1000 до 1800	Прирост индекса до 100 пунктов - слияние разрешено. Прирост индекса свыше 100 пунктов - слияние будет разрешено только при анализе дополнительных факторов, в противном случае слияние будет затруднено.
«Высоко - концентрированный»	Свыше 1800	Прирост индекса до 50 пунктов - слияние разрешено. Прирост индекса от 50 до 100 пунктов - слияние будет разрешено только при анализе дополнительных факторов. Прирост индекса свыше 100 пунктов - слияние затруднено.

Рассматривая концентрацию каждого рынка для расчета индекса, необходимо определить долю рынка, которую занимает каждый банк,

затем возвести это значение в квадрат и просуммировать полученные данные. Если на рынке имеется всего один банк, он занимает 100% рынка. Следовательно, получаем: 100 в квадрате равно 10000 . Это максимальное значение индекса. Если на рынке действует два банка, занимающих равные ниши по 50% рынка, значение индекса составит $2500 + 2500 = 5000$. При бесконечно большом числе банков значение индекса будет стремиться к нулю (это и есть минимальное значение индекса).

В таблице 5 представлены критерии, на основании которых регулирующие органы США разрешают или отклоняют сделки по слияниям и поглощениям в зависимости от концентрации рынка с учетом значения индекса Герфендаля – Хиршмана [5].

Особенность построения индекса Герфендаля - Хиршмана, в котором главную роль играют банковские депозиты, приводит к тому, что в небольшом штате, где число и размеры депозитов сравнительно невелики, значение индекса быстро вырастает, что дает основания признать уровень концентрации в этом штате высоким. В зависимости от значения данного индекса, можно сделать вывод о наличии или отсутствии резервов и потребности для открытия новых филиалов в том или ином штате, регионе, местности.

Исходя из ситуации, складывающейся на мировом финансовом рынке и на рынке слияний и поглощений в России, можно предположить три варианта развития взаимоотношений с нерезидентами, в намерениях которых, несомненно, присутствует желания укрепить свои позиции на российском кредитном рынке.

1. Будет наблюдаться тот же тренд, что и в настоящее время, т. е. рост иностранной доли в уставном капитале российской банковской системы на 3—4% в год, собственного капитала и активов — на 3—5% в год. При таком развитии событий можно ожидать продолжения поглощения средних российских банков, прежде всего ориентированных

на розницу, расположенных в Москве и имеющих развитую региональную сеть. Крупные российские банки через IPO или привлечение стратегического инвестора будут стараться привлекать в свой капитал нерезидентов в качестве акционеров. На рынке обслуживания крупных корпоративных клиентов российским кредитным организациям в ближайшей перспективе не предстоит крупных конкурентных сражений, и они не только останутся на отечественном рынке в качестве лидера, но и будут наращивать темпы присутствия на кредитных рынках ближнего и дальнего зарубежья (в основном банки с государственным участием)

Такой путь развития событий видится наиболее вероятным— он обусловлен необходимостью быстрого наращивания российскими кредитными организациями своих капиталов, путем консолидации, слияний и поглощений и увеличения капитала их акционерами, ростом объемов и инвестиционной привлекательности российского рынка банковских услуг, потенциал которого далеко не исчерпан.

2. Произойдет ускоренный рост доли иностранного капитала в капитале и активах российской банковской системы, увеличение конкуренции. Его темпы будут достигать 6—8% по капиталу (как уставному, так и собственному) и 5—7% по активам. Он будет достигнут продажей акционерного контроля над 2—3 крупными российскими кредитными организациями иностранному капиталу и блокирующего пакета ряда крупных банков, в том числе под государственным контролем. Средние столичные российские банки могут быть поглощены нерезидентами или крупными российскими банками, прежде всего с преобладанием государственного капитала [7]. Региональные банки станут объектом поглощения для крупного и среднего российского капитала. Можно ожидать, что вслед за основными европейскими банками на российский рынок выйдут многие крупные американские банки, представленные далеко не в полном объеме, которые станут ведущими

игроками российского рынка банковских слияний и поглощений. Произойдет серьезное перераспределение всех рынков банковских услуг в пользу иностранных банков. Некоторые рынки будут потеряны для российского банковского капитала, за исключением банков с государственным участием.

Такое развитие событий видится не слишком вероятным в современных условиях

3. При третьем варианте — массовом приходе на российский рынок иностранных банков и скупке российских банков — следует ожидать роста доли иностранных инвестиций в капитале и активах российской банковской системы темпами до 10% в год и даже более. Этот вариант возможен при поглощении большинства крупных частных банков иностранным капиталом и продаже пакетов акций свыше блокирующего в ведущих банках с государственным акционерным контролем. Большинство средних кредитных организаций вынуждено будет продать свой бизнес крупному российскому или иностранному капиталу или специализироваться на определенной нише банковских услуг. Региональные банки станут для нерезидентов одним из способов получения филиальной сети, однако пострадают все же в меньшей степени, чем столичные банки. В этом варианте следует ожидать выход на российский рынок, причем через поглощения, а не открытие дочерних банков ведущих американских, азиатских и английских банков, которые пока слабо представлены на российском рынке. Вследствие этого можно ожидать быстрого превышения отметки 60% иностранного присутствия в российской банковской системе и потери ее национальной самостоятельности.

Такое развитие событий также можно считать маловероятным. Его вероятность будет более высокой в случае принятия решения о допуске на российский рынок филиалов иностранных банков, дальнейшей

неспособности отечественного банковского капитала к консолидации и обеспечению национальной экономики и населения банковскими услугами и роста доходности и инвестиционной привлекательности этого рынка.

В таблице 6 представлена информация по ключевым сделкам по слияниям и поглощениям в банковском секторе России в 2011г [8].

Таблица 6 - Крупнейшие сделки по слияниям и поглощения в банковском секторе России, в 2011г.

№ п/п	Объект сделки	Покупатель	Продавец	Приобретенная доля, %	Сумма сделки, млн, USD
1	ОАО «Банк Москвы»	Банк «ВТБ»	Виталий Юсуфов и Сулейман Керимов	34,1%	1 404
2	ИК «Тройка Диалог»	Сбербанк России	Частные инвесторы и Standard Bank	100,0%	1 000
3	ТрансКредитБанк	Банк «ВТБ»	РЖД	56,8%	975
4	Volksbanken International AG	Сбербанк России	Volksbank AG, ВРСЕ, DZ Bank AG и WGZ Bank AG	100,0%	663
5	Национальный Торговый Банк	Коммерчес-ий банк «Глобэкс»	н/д	83,3%	184
6	ИКБ «Совкомбанк»	Sovco Capital Partners BV	Kardan NV	50,0%	175
7	Новикомбанк	Ростехноло-ии	АвтоВАЗ	20,0%	160

Через повышение капитализации банка слияния и поглощения могут улучшить его положение и повысить прибыльность и устойчивость, сделать банк более конкурентоспособным и прибыльным. Слияния и поглощения можно рассматривать как некое вливание свежей крови, которое даст определенный бизнес-импульс и поможет банку выйти на новый уровень, развиваться более интенсивно, что особенно актуально в

условиях мирового финансового кризиса и замедления темпов роста мировой экономики.

Объединение банковских ресурсов в результате слияний и поглощений порождает ряд преимуществ, которые позволяют объединенному банку получить существенный экономический эффект. Он проявляется в экономии «на масштабах», снижении издержек, увеличении доли рынка, расширении продуктового ряда, повышении эффективности управления, увеличении финансового и операционного рычагов. Реализация этих позитивных эффектов приводит, в конечном счете, к увеличению чистой прибыли банка и стоимости его акций.

В настоящее время прослеживаются следующие тенденции в развитии банковской системы России:

– уменьшение числа банков, что связано с ужесточением требований со стороны государства к минимальному размеру уставного капитала банка, кризисом ликвидности, недостатком иностранного капитала;

– увеличение числа слияний и поглощений, вызванное необходимостью соответствовать нормативным требованиям к банкам в России, использование консолидации как средства выживания в период кризиса, как средство расширения бизнеса для наиболее успешных и эффективных банков;

– рост числа поглощений коммерческих банков банками с государственным участием (Сбербанк, ВТБ, ВЭБ, Газпромбанк, Россельхозбанк и др.), поскольку в настоящее время они обладают ресурсами, выделяемыми государством с целью поддержания банковской системы.

– слияния банков будут происходить неравномерно. Крупнейшие коммерческие банки будут объединяться с крупнейшими инвестиционными банками. Одновременно с этим региональные коммерческие банки, скорее всего, будут осуществлять горизонтальные

слияния и поглощения, расширяя свою деятельность за пределы региона, в котором действует главное учреждение.

Исходя из выше изложенного, можно сделать следующие выводы.

1. Будет продолжаться тенденция поглощения отраслевых банков, аффилированных с крупнейшими российскими компаниями; начнется процесс их слияния, что приведет к укрупнению отраслевых банков и консолидации финансовых потоков крупнейших российских компаний.

2. Продолжится процесс поглощений и начнется процесс слияний, вызванных необходимостью реструктуризации банковского бизнеса среди средних и крупных банков, обладающих довольно устойчивой клиентской базой и отработанными банковскими технологиями.

Для успешного развития процесса слияний и поглощений банков на наш взгляд необходимо усилить регулирование, контроль, надзор и поддержку со стороны государства, так как управление этими процессами даст возможность более эффективно реорганизовать банковскую систему, нацелить большее число кредитных учреждений на выполнение основной функции данной системы. Роль государства должна заключаться в разработке правовой базы и конкретных форм слияния и поглощения банков, методов стимулирования этих процессов или, наоборот, ограничения (в зависимости от экономической ситуации в стране). Необходимо установить пороговые значения экономической безопасности при слияниях и поглощениях банков как важной составной части системы государственного регулирования этих процессов, и провести совершенствование методологических подходов к выбору объекта слияния или поглощения и к проведению интеграции банков.

Список литературы

1. Андрианова Е.П., Баранников А.А. Особенности управления деловой репутацией коммерческого банка Политематический сетевой электронный журнал

Кубанского государственного аграрного университета (Научный журнал КубГАУ) [Электронный ресурс] – Краснодар 2013 № 3

2. Баранов А.В. Слияния и поглощения в банковском секторе США С. 47-60
3. Козловский В.В., Силков М.Д. Банковские слияния и поглощения как инструмент повышения конкурентоспособности банковской системы Вестник калининградского юридического института МВД России Калининград 2012 №5 С. 185-188
4. Михайлушкин П.В. Баранников А.А. Развитие банковского дела на Кубани в XVII- начале XX века Материалы III Международной заочной научно-практической конференции «Современные проблемы социально-гуманитарных и юридических дисциплин» Краснодар 2012 С. 66-73.
5. Михайлушкин П.В., Баранников А.А, Основные этапы развития банковского дела на Кубани в период с начала XX – начало XXI века Материалы III Международной заочной научно-практической конференции «Современные проблемы социально-гуманитарных и юридических дисциплин» Краснодар 2012 С. 73-81.
6. Рыбин Е.В. О слиянии и присоединении банков // Деньги и кредит. №1. 2006. М.: Финансы и статистика, 2006.
7. Рыбин Е.В. Слияния и поглощения банков в России как фактор экспансии иностранного капитала Деньги и кредит 2007 №3 С. 37-42.
8. Рынок слияний и поглощений в России в 2011 году март 2012. С.18-21
9. Сигидов Ю.И., Андрианов Е.П., Баранников А.А. Деловая репутация (гудвилл) коммерческих банков: сущность, классификация и методы оценки Политематический сетевой электронный журнал Кубанского государственного аграрного университета (Научный журнал КубГАУ) [Электронный ресурс] – Краснодар 2012 № 8
10. Слияние и поглощение как способ повышения капитализации банка Осиповская А.В., Митус А.И. Экономический журнал. 2010. № 17. С. 104-110.
11. www.statya.ru
12. www.cbr.ru/
13. www.minfin.ru/ru/

References

1. Andrianova Ye.P., Barannikov A.A. Osobennosti upravleniya delovoy reputatsiyey kommercheskogo banka Politematicheskiy setevoy elektronnyy zhurnal Kubanskogo

gosudarstvennogo agrarnogo universiteta (Nauchnyy zhurnal KubGAU) [Elektronnyy resurs] – Krasnodar 2013 № 3

2. Baranov A.V. Sliyaniya i pogloshcheniya v bankovskom sektore SShA S. 47-60
3. Kozlovskiy V.V., Silkov M.D. Bankovskiye sliyaniya i pogloshcheniya kak instrument povysheniya konkurentosposobnosti bankovskoy sistemy Vestnik kaliningradskogo yuridicheskogo instituta MVD Rossii Kaliningrad 2012 №5 S. 185-188
4. Mikhaylushkin P.V. Barannikov A.A. Razvitiye bankovskogo dela na Kubani v XVII-nachale XX veka Materialy III Mezhdunarodnoy zaochnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii «Sovremennyye problemy sotsialno-gumanitarnykh i yuridicheskikh distsiplin» Krasnodar 2012 S. 66-73.
5. Mikhaylushkin P.V., Barannikov A.A. Osnovnyye etapy razvitiya bankovskogo dela na Kubani v period s nachala XX – nachalo XXI veka Materialy III Mezhdunarodnoy zaochnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii «Sovremennyye problemy sotsialno-gumanitarnykh i yuridicheskikh distsiplin» Krasnodar 2012 S. 73-81.
6. Rybin Ye.V. O sliyanii i prisoyedinenii bankov // Dengi i kredit. №1. 2006. M.: Finansy i statistika, 2006.
7. Rybin Ye.V. Sliyaniya i pogloshcheniya bankov v Rossii kak faktor ekspansii inostrannogo kapitala Dengi i kredit 2007 №3 S. 37-42.
8. Rynok sliyaniy i pogloshcheniy v Rossii v 2011 godu mart 2012. S.18-21
9. Sigidov Yu.I., Andrianov Ye.P., Barannikov A.A. Delovaya reputatsiya (gudvill) kommercheskikh bankov: sushchnost, klassifikatsiya i metody otsenki Politematicheskii setevoy elektronnyy zhurnal Kubanskogo gosudarstvennogo agrarnogo universiteta (Nauchnyy zhurnal KubGAU) [Elektronnyy resurs] – Krasnodar 2012 № 8
10. Sliyaniye i pogloshcheniye kak sposob povysheniya kapitalizatsii banka Osipovskaya A.V., Mitus A.I. Ekonomicheskij zhurnal. 2010. № 17. S. 104-110.
11. www.statya.ru
12. www.cbr.ru/
13. www.minfin.ru/ru/