банки россии: слияния и поглощения ради устойчивости

состояние и перспективы развития рынка банковских слияний и поглощений в России

Аннотация

В статье рассмотрены основные тенденции сделок слияний и поглощений на российском банковском рынке в посткризисный период. Консолидация банковского сектора рассматривается как один из способов повышения его конкурентоспособности и инструмент, способствующий созданию устойчивой высококапитализированной банковской системы.

Ключевые слова: минимальный капитал, способ увеличения капитала, сделки слияний и поглощений, банковский рынок слияний и поглощений, интегрирование новых элементов бизнеса, синергетический эффект, расширение клиентской базы

Воробьёва Юлия Николаевна
аспирантка финансового факультета, Ростовский государственный экономический университет, ведущий специалист отдела финансового анализ и планирования, филиал ОАО «Газпромбанк», г. Ростов-на-Дону
vorobiova.yulia@yandex.ru

После введения новых ограничений в конце 2009 г. на минимальный размер собственных средств (капитала) для небольших банков главенствующим вопросом стал вопрос поиска способов увеличения капитала. Так проектом закона «О внесении изменений в Федеральный закон "О банках и банковской деятельности"», который был принят в первом чтении в конце ноября 2008 года[1], предусмотрено, что к 1 января 2010 г. минимальный размер собственных средств (капитала) кредитной организации должен составлять 90 млн руб., к 1 января 2012 г. кредитная организация должна увеличить минимальный размер собственных средств до 180 млн руб.[2] или преобразоваться в небанковс-

[1] Речь идет о Федеральном законе от 28.02.2009 № 28-ФЗ. – *Прим. ред.*

[2] Согласно ст. 11.2 действующей редакции Федерального закона от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» минимальный размер собственных средств открываемого банка на сегодняшний день составляет

кие кредитные организации. Также предполагается увеличение минимального размера собственных средств (капитала) кредитных организаций к 2015–2016 г. до уровня 1 млрд руб.

По данным ЦБ РФ общее число действующих кредитных организаций в России в период кризиса (с 2008 г. по 2010 г.) сократилось на 209 – с 1232 до 1023 [7]. Число действующих кредитных организаций в России со 100-процентным иностранным участием за январь–ноябрь 2010 г сократилось с 82 до 81.

Как выжить банку с небольшим размером собственных средств?

Анализ динамики процесса ликвидации кредитных организаций на основе официальных данных ЦБ РФ за последние пять лет позволяет сделать вывод, что с каждым годом наблюдается рост числа ликвидированных кредитных организаций. Причем, с каждым годом увеличивается динамика отзыва лицензий у кредитных организаций, и характерным признаком является то, что кредитные организации отдают основное предпочтение реорганизации в форме присоединения (поглощения) [3], то есть приобретения одним юридическим лицом другого юридического лица, с прекращением деятельности последнего, и передачей приобретающему юридическому лицу всех прав и обязанностей поглощенного юридического лица.

В период кризиса количество кредитных организаций, по которым была внесена запись в Книгу государственной регистрации кредитных организаций об их ликвидации существенно увеличилось. При этом стоит отметить, что из них у 55 кредитных организаций была отозвана лицензия и фактически равное количество (7–8) кредитных организаций были реорганизованы либо путем преобразования в филиалы других банков либо путем присоединения к другим банкам. Количество реорганизаций

на сегодняшний день в России действует значительное количество кредитных организаций с минимальным размером капитала ниже 180 млн руб.

180 млн руб. Однако банкам, имевшим на 1 января 2007 г. капитал менее 180 млн руб., было разрешено продолжать свою деятельность при условии, что их капитал не будет уменьшаться по сравнению с уровнем, достигнутым на 1 января 2007 г., и на 1 января 2010 г. будет составлять не менее 90 млн руб. – *Прим. ред.*

наиболее вероятный сценарий дальнейшего существования небольших банков – это все же поглощение или их полная ликвидация

в форме слияний на протяжении кризисного периода времени оставалось неизменным.

После введения новых ограничений на минимальный размер собственных средств для небольших банков стал важным поиск способов увеличения капитала. Большинству банков удалось увеличить капитал до минимального необходимого уровня, используя средства акционеров и при необходимости дополняя их переоценкой стоимости активов. Мелкие банки пошли по пути слияний с крупными банками. Крупные банки стали присоединять к себе более мелкие, тем самым, приобретая выход на новые для себя региональные рынки и получая в свое распоряжение соответствующую сеть продаж и клиентскую базу («региональная экспансия»).

На сегодняшний день в России действует значительное количество кредитных организаций с минимальным размером капитала ниже 180 млн руб. Эти меры должны будут сократить количество действующих кредитных организаций. В результате увеличения минимального размера капитала банков, сократится число мелких банков, которым придется либо закрыться, либо увеличить свой капитал путем их поглощения или слияния с крупными банками [9].

ойчивости

Дружественные и враждебные поглощения

Наиболее вероятный сценарий дальнейшего существования небольших банков – это все же поглощение или их полная ликвидация. Все, что имеет стоимость и перспективно с точки зрения дальнейшего развития, скорее всего, заинтересует более крупных игроков и в итоге будет куплено, все нежизнеспособные банки просто будут вынуждены уйдут с рынка.

Для России процесс слияний и поглощений в банковской сфере в последнее время стал приобретать особую актуальность. Российская модель банковского рынка слияний и поглощений характеризуется преобладанием «дружественных поглощений». Недружественный характер поглощений выгоден акционерам банка, поскольку он повышает его капитализацию и позволяет поднять курс их акций, но случаи недружественного поглощения на российском банковском рынке пока не отмечались, что связано, прежде всего, со спецификой российской банковской отрасли. В случае недобросовестного и

враждебного поглощения возникает риск конфликта с ЦБ РФ, что может привести к отзыву лицензии.
Докризисный период рынка слияний и поглощений в банковском секторе характеризовался интенсивностью совершения сделок, прежде всего, с участием банков-нерезидентов и государственных банков в роли покупателей бизнеса. Характерной особенностью российского банковского рынка слияний и поглощений в банковской сфере в период кризиса стало то, что банки отдавали предпочтение реорганизации в форме присоединения (поглощения).
Основная активность сделок слияний и поглощений приходится на период кризиса, что было обусловлено двумя основными факторами – низкой ценой предложения и большим количеством банков-кандидатов на поглощения в связи с ужесточением требований к минимальному размеру капитала.
Большинство сделок носило горизонтальный характер, то есть объединялись банки, конкурирующие на одном сегменте рынка. При этом основным мотивом сделок слияния и поглощения банков горизонтального типа стала возможность достаточно быстро и малозатратно расширить региональную банковскую сеть, осуществить диверсификацию продуктового ряда.

Адаптационные возможности банковской системы

Основной целью приобретения нового бизнеса через процессы слияний и поглощений является создание банком стратегического преимущества за счет присоединения и интегрирования новых элементов бизнеса, что должно стать более эффективным, чем их внутреннее развитие в рамках данного банка.
Преимуществом слияний и поглощений в банковском секторе экономики перед ростом банка за счет внутренних источников является возможность использования синергетического эффекта от снижения издержек и диверсификации ряда банковских продуктов и услуг, что обуславливает более быстрое достижение поставленных целей развития перед кредитной организацией и ведет к ослаблению конкурентного давления за счет увеличения масштабов деятельности, а также способствует расширению клиентской базы и географического присутствия.

российская модель банковского рынка слияний и поглощений характеризуется преобладанием «дружественных поглощений»

Отрицательным результатом в аспекте ценообразования при осуществлении сделок слияния и поглощения может стать то, что банк в результате сделки приобретет недооцененный актив, рыночная стоимость которого ниже его реальных возможностей генерировать доходы в будущем.

Эффективно осуществляемые сделки слияний и поглощений банков повышают адаптационные возможности банковской системы в целом. Перспективы развития банковских слияний и поглощений напрямую связаны с политикой ЦБ РФ в отношении величины обязательных экономических нормативов кредитных организаций, размера капитала, а также с общим уровнем экономического развития страны. Банк России выступает в этом процессе в качестве основного регулятора в силу полномочий предоставленных ему законодательством Российской Федерации.

В случае исчерпания кредитной организацией собственных ресурсов и возможностей она будет вынуждена обратится к процедуре слияния или поглощения. Одновременно Банк России уполномочен инициировать процесс слияния / поглощения, так как обладает широчайшими полномочиями по применению к кредитным организациям, нарушившим требования закона, нормативов и предписаний Банка России санкций вплоть до предъявления требования о реорганизации нарушителя.

Тенденции

Таким образом, можно предположить, что с дальнейшим ужесточением требований к минимальному размеру капитала, тенденция развития сделок слияний и поглощений в посткризисный период при дальнейшем развитии экономики будет сводиться к следующему:

– *с одной стороны,* для банков у которых размер собственного капитала не будет достигать к 2012 г. заданного уровня (банков-продавцов), процесс слияния и поглощения банков будет развиваться в рамках заданного ЦБ РФ курса по укрупнению банковских активов, то есть будет происходить активное поглощение банков, размер собственных средств которых не позволит перейти планку в 180 млн руб. в 2012 г., и это условно можно будет назвать сделками «спасательного» типа;

в случае недобросовестного и враждебного поглощения возникает риск конфликта с ЦБ РФ, что может привести к отзыву лицензии

– с другой стороны, сделки слияния и поглощения будут обусловлены поиском новых перспектив для роста со стороны банков, имеющих избыточную ликвидность и капитализацию и стремящихся с помощью покупки новых активов расширить объемы своего бизнеса – банки-покупатели (условно можно будет назвать сделками «перспективного» типа). При этом основную группу покупателей банков составят крупные банки, которые будут приобретать более мелких игроков с целью диверсификации бизнеса: расширение уже существующей региональной банковской сети, освоения новых регионов присутствия, а также диверсификации своей продуктовой линейки.

Также стоит отметить, что отношение как иностранных, так и российских инвесторов к сделкам слияния и поглощения через призму минувшего финансового кризиса существенно изменилось. Если в докризисный период основным мотивом слияний и поглощений в банковской сфере было приобретение надежного быстро растущего банка с хорошей клиентской базой и развитой сетью, то в настоящее время у покупателей, существующих на рынке сейчас, нет установки купить новый бизнес любой ценой, они лишь ищут возможности приобрести интересный и качественный актив по выгодной цене.

...развитие банковского сектора России в целях повышения его конкурентоспособности и эффективности в условиях глобализации на международной арене напрямую будет связано с процессами слияний и поглощений

Заключение

Дальнейшее развитие банковского сектора России в целях повышения его конкурентоспособности и эффективности в условиях глобализации на международной арене напрямую будет связано с процессами слияний и поглощений как инструмента, способствующего созданию устойчивой и высококапитализированной банковской системы. Консолидация банковского сектора должна происходить в условиях создания прозрачной и стабильной экономической среды, в которой банкам будет выгодно объединять активы, и в условиях усиления конкуренции на рынке банковских услуг.

Литература

1. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах», ст. 15, п. 2.
2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».

3. Горелая Н.В. Слияния и поглощения как формы реорганизации коммерческих банков: автореферат. – М., 2007.
4. Жарковская Е.Л. Банковское дело. – 6-е изд. – М.: Омега-Л, 2007.
5. Степанов Д.И. Формы реорганизации коммерческих организаций: вопросы законодательной реформы // MERGERS and ASQUISTIONS. – 2007.
6. Владимирова И.Г. Слияния и поглощения компаний // Менеджмент в России и за рубежом. – 1999. – №1.
7. Официальный сайт Центрального банка РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http:// www.cbr.ru.
8. Слияние и поглощение компаний [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http:// www.berg.com.ua/basic.
9. Черкасова О. Цена прогноза [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http:// www.banki.ru
10. Обзор рынка купли продажи российских банков за 2009 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http:// www.bankbankov.ru
11. Обзор российского рынка слияний и поглощений (январь–сентябрь 2010 г.) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http:// www.mergers.ru

pn

Yulia N. Vorobyova
Postgraduate Student, Department of Finance, Rostov State University of Economics;
Leading Expert, Department for Financial Analysis and Planning,
a Branch of Gazprombank OJSC, Rostov-on-Don

The Status and Development Prospects of the Market of Banking Mergers and Acquisitions in Russia

Abstract

The article describes the main trends of mergers and acquisitions in the Russian banking sector after the crisis. Consolidation of the banking sector is considered as one of the ways to improve its competitiveness and a tool, that promotes a sustainable highly capitalized banking system.

Keywords: minimum capital, way to increase capital, mergers and acquisitions, banking market of mergers and acquisitions, integration of new business elements, synergy effect, client base extending