

УДК 336.71

ББК 65.05

Nabiev Ramazan Abdulmuminovich,
doctor of economics, professor of the department
of business economics and finance
of Astrakhan State Technical University,
Astrakhan,
e-mail: nabiev56@list.ru

Ermolov Mihail Gennadyevich,
post-graduate student of the department
of business economics and finance
of Astrakhan State Technical University,
Astrakhan,
e-mail: ermolov_mihail@mail.ru

Набиев Рамазан Абдулмунинович,
д-р экон. наук, профессор
кафедры экономики бизнеса и финансов
Астраханского государственного
технического университета,
г. Астрахань,
e-mail: nabiev56@list.ru

Ермолов Михаил Геннадьевич,
аспирант кафедры экономики бизнеса и финансов
Астраханского государственного
технического университета,
г. Астрахань,
e-mail: ermolov_mihail@mail.ru

ДОСТИЖЕНИЕ КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ СДЕЛОК СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ

ACHIEVEMENT COMPETITIVE ADVANTAGES OF COMMERCIAL BANKS USING THE MERGERS AND ACQUISITIONS

В статье проведен анализ современного состояния банковского сектора в России. Проанализированы основные конкурентные преимущества крупных банков над средними и мелкими банками. Приведены примеры наиболее значимых преимуществ иностранных банков над отечественными. Выявлено основное направление развития банковского сектора и повышения конкурентоспособности коммерческих банков в сложившихся обстоятельствах в виде сделок слияния и поглощения. Рассмотрены плюсы и минусы консолидации, исследован отечественный и зарубежный опыт сделок слияния и поглощения, приведена статистика таких операций. Доказана необходимость в сознательном регулировании и поддержке со стороны государства и Банка России.

This article contains the analysis of the current state of the banking sector in Russia; the analysis of the main competitive advantages of large banks over the medium and small ones. The article also contains the examples of the most competitive advantages of foreign banks over the domestic ones. The basic direction of development of the banking sector and improvement of the competitiveness of commercial banks in the current circumstances in the form of mergers and acquisitions have been revealed. The pros and contras of consolidation have been examined; national and international experience of mergers and acquisitions has been studied, and the statistics of such operations has been provided. The necessity of conscious regulation and support by the government and the Central Bank of Russia have been proved.

Ключевые слова: экономика, банк, банковский сектор, рыночная экономика, конкурентоспособность, конкурентные преимущества, сделки по слиянию и поглощению (M&A), капитал, глобализация, консолидация.

Keywords: economics, bank, bank sector, market economy, competitiveness, competitive advantages, mergers and acquisitions (M&A), capital, globalization, consolidation.

В финансовой сфере экономики в целом и конкретно в банковском секторе в настоящее время наблюдается острая конкуренция – происходит концентрация и централи-

зация банковского капитала, усиливается процесс глобализации и интеграции в финансово-банковской деятельности, активно развивается национальная и международная банковская конкуренция, усложняется банковская инфраструктура и т. д. [1, с. 159]. Эта тенденция сохранилась и по результатам работы банковского сектора в 2012 году. Доля 200 крупнейших по величине активов кредитных организаций в совокупных активах банковского сектора за 2012 год составила 94,3% (по результатам 2011 года – 94,1%), а за пять лет (2008–2012 годы) этот показатель вырос на 2,7 процентного пункта. Доля пяти крупнейших банков в активах за 2012 год возросла с 50,0 до 50,3%, а за пять лет возросла на 8 процентных пунктов.

На долю 200 крупнейших по величине капитала кредитных организаций по состоянию на 1 января 2013-го приходилось 92,8% совокупного капитала банковского сектора (на 1 января 2012 года – 92,5%), в том числе на пять крупнейших банков – 48,4% (на 1 января 2012-го – 50,1%) [2].

В современных условиях рыночной экономики в России большое значение для страны в целом и для регионов прежде всего имеет не только состояние банковской системы, но и состояние региональных банков, которые выполняют функции аккумуляции всех видов источников формирования финансовых ресурсов региона. Региональные кредитные организации обеспечивают условия для стабильного развития региональной экономики и защиты ее от кризисных потрясений [3, с. 90]. На сегодняшний день для региональных банков складывается довольно сложная экономическая ситуация. Со стороны Правительства РФ и Банка России ведется политика оптимизации численности кредитных организаций. Так, в заявлении «О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года» затрагиваются вопросы повышения капитализации банковского сектора. С 1 января 2012 года размер собственных средств (капитала) для всех банков должен составлять не менее 180 млн рублей. В целях дальнейшей капитализации банков Правительство Российской Федерации и Банк России примут меры по внесению изменений в законодательство Российской Федерации, предпо-

лагающих установление минимального размера уставного капитала вновь создаваемого банка с 1 января 2012 года и минимальной величины собственных средств (капитала) созданных до этого времени банков с 1 января 2015 года в размере 300 млн рублей [4].

Мировой финансовый кризис 2008 года, затронувший в той или иной мере банковские системы стран, активно вовлеченных в мировую экономику, подчеркнул значимость проблемы устойчивости коммерческих банков, а также поставил вопрос о пересмотре основных положений и взглядов на обеспечение устойчивого развития коммерческих банков. Коммерческие банки, являясь элементом рыночной инфраструктуры, оказывают существенное влияние на производство и состояние экономики государства в целом [5, с. 173].

Следует отметить, что уже сейчас происходит процесс внедрения Базеля III, в соответствии с которым будет ужесточен расчет капитала банков посредством внедрения новых требований к структуре собственных средств, исключивших из него ненадлежащие статьи, такие как субординированные кредиты, и введены дополнительные нормативы достаточности капитала, требования к ликвидности. По результатам деятельности банковского сектора в 2012 году вторым по значимости источником прироста капитала стали субординированные кредиты, прирост которых составил 289,8 млрд рублей, или 25,3% от суммы источников прироста (в 2011 году – 37,4 млрд рублей, или 5,1%) [2]. Планируется, что данные меры будут полезны для развития банковского сектора и позволят повысить устойчивость кредитных организаций. Такие нововведения можно считать вполне адекватными, так как в России на 1 января 2013 года количество действующих кредитных организаций составляет 956, что существенно превышает «нормальный» уровень. Данное обстоятельство обеспечивает стремление Центробанка сократить эту величину. По изменению количества кредитных организаций и их филиалов можно проследить соответствующую динамику, которая представлена на рис. 1 и 2. В течение прошлого года были аннулированы лицензии у 23 банков. В свою очередь, было создано 8 новых кредитных организаций. Также из Книги государственной регистрации были исключены 7 кредитных организаций в результате проведенных реорганизаций в форме присоединения. Существенное снижение количества филиалов кредитных организаций в течение 2012 года на 458 единиц связано в первую очередь с реформированием данных структур в дополнительные офисы. Так, количество дополнительных офисов увеличилось с 22565 (на 1 января 2012 года) до 23347 (на 1 января 2013-го).



Рис. 1. Количество действующих кредитных организаций

Источник: данные Банка России [6].



Рис. 2. Количество филиалов кредитных организаций и филиалов Сбербанка России

Источник: данные Банка России [6].

Из явных конкурентных преимуществ крупных банков можно выделить следующие:

- наличие широкой филиальной сети;
- возможность привлечения более квалифицированного персонала;
- клиенты предпочитают размещать свои вклады (депозиты) в крупных (устойчивых) банках, что способствует формированию в таких организациях больших ресурсов для осуществления своих активных операций;
- превосходство в организационно-техническом отношении;
- большая известность как следствие проведения масштабных рекламных акций.

В свою очередь, мелкие и средние кредитные организации не всегда располагают достаточными кредитными ресурсами и имеют низкую ликвидность. Особенно проблемные моменты у таких банков проявляются в период негативных явлений в экономике.

В последние годы все в большей степени намечается тенденция усиления конкурентного давления, связанного с расширением присутствия на российском рынке иностранных банков. Присутствие иностранного банковского капитала можно рассматривать как неотъемлемую и необратимую сторону процесса глобализации и расширения международных торговых отношений, с тенденцией снятия различных экономических ограничений. В сложившихся обстоятельствах интеграции экономик различных стран на передний план выходят вопросы создания и развития конкурентной среды в банковском секторе, стремление создания благоприятной среды для притока иностранного капитала (инвестиций) и конкурентоспособности банков-резидентов. Необходимо отметить трудности конкурентной борьбы, с которыми сталкиваются российские коммерческие банки при ведении конкурентной борьбы с иностранными коллегами на внутреннем рынке, не говоря уже о конкуренции на международном уровне. Приведем примеры наиболее значимых конкурентных преимуществ иностранных банков перед отечественными:

- сравнительно небольшие собственный капитал, активы и рыночная капитализация почти всех российских банков (исключение составляет лишь Сбергательный банк Российской Федерации, да и то, скорее, только по рыночной капитализации);
- менее привлекательные бренды почти всех российских банков;

- слабый охват территориальными офисами и другими коммуникациями российских банков территории страны, особенно отдаленных уголков;

- отстающее от международных стандартов качество обслуживания клиентов;

- более узкий спектр операций, проводимых большинством российских банков, по сравнению с их иностранными аналогами;

- нехватка дешевых и долгосрочных пассивов;

- проблема с ликвидностью активов у большинства банков, не входящих в первую федеральную или московскую сотню;

- слабый риск-менеджмент и неквалифицированное управление;

- лишь нарождающийся рынок банковских акций, отсутствие акций подавляющего большинства банков на открытом рынке, медленная подготовка к выходу российских банков на IPO;

- недостаточная по международным нормам прозрачность операций, собственников (конечных бенефициаров акций), аффилированных лиц у многих, даже крупных российских банков;

- отсутствие мотивации к выходу на международные рынки и ряд других [7, с. 41].

Все вышеперечисленные факторы ставят перед кредитными организациями задачи экстенсивного развития в виде расширения своей филиальной сети, освоения новых рынков, расширения клиентской базы. Среди экспертов существует мнение, в соответствии с которым наиболее перспективная реализация этих целей связана со сделками по слиянию и поглощению (M&A). Мы тоже придерживаемся данной точки зрения.

Слияние банков позволит обеспечить новому игроку конкурентные преимущества в виде расширения перечня банковских услуг, повышения итоговых финансовых результатов деятельности кредитной организации, а также положительно повлияет на экономику региона, так как созданные банковские группы позволят в будущем удерживать внутри региона существенную часть финансовых потоков клиентов, что даст возможность банкам снизить издержки их обслуживания. Благодаря объединению бизнеса банки, вошедшие в группу, не только сохраняют, но и расширяют занимаемую ими рыночную нишу, филиальную сеть и клиентскую базу, что в целом положительно отразится на качестве кредитной системы региона. Следствием слияния банков является сложение их капиталов и активов, что способствует укрупнению банков. Кроме того, такая реорганизация позволит увеличить их долю на рынке, сократить расходы на управление, взаимно пополнить ряд предлагаемых банковских продуктов, а также расширить географию присутствия.

Распространяющийся в последние годы процесс консолидации банковских систем, характерный для стран с развитой и развивающейся экономикой, существенно повлиял на состояние банковского бизнеса. Либерализация в вопросах регулирования бизнеса, в частности банковского, и новые технологические изыскания значительным образом повысили уровень конкуренции в банковской сфере и открыли границы для экспансии зарубежных банков на внутренние рынки развивающихся стран. Кризисные явления последних лет и, как следствие, банкротство многих банков, в том числе системообразующих, привели к стремлению банковских институтов к реструктуризации в форме слияния и поглощения на государственном и междуна-

ном уровнях. Рост объемов сделок по слиянию и поглощению в странах Европы и Азии, и в первую очередь в США, отразился и на России. Значительным фактором в стимулировании сделок по консолидации кредитных организаций является политика регулирующих органов. Данная политика заключается в разработке нормативных документов с целью ограничения различных негативных последствий в банковской сфере или же, наоборот, стимулирования данных операций. Операции по слиянию и поглощению, несмотря на спад в мировой экономике, все так же продолжают являться наиболее эффективным инструментом развития для банковской отрасли. Укрупнение капитала позволит банкам повысить эффективность своей деятельности и конкурировать на рынке как с банками-резидентами, так и с кредитными организациями с зарубежным капиталом. В условиях наращивания количества сделок по экспансии иностранных банков на местном рынке происходит интернационализация бизнеса, расширяется география присутствия и диверсификация рисков банковской деятельности.

Последние 10 лет наметилась тенденция по сокращению количества банков в результате роста числа сделок по слиянию и поглощению как внутри страны, так и на международном уровне. Сделки по слиянию и поглощению могут повлиять на облик банковской системы страны. Одним из примеров такого влияния является целая волна внутренних сделок M&A в Великобритании. Так, в 2000 году третий по величине банк государства NatWest перешел под контроль Royal Bank of Scotland. Еще один банк Великобритании, Bank of Scotland, через год объединился с крупнейшим ипотечным банком государства – Halifax. В результате данной сделки по слиянию был образован пятый по величине в Великобритании финансовый институт Halifax Bank of Scotland. В 2000 году британский банк Barclays достиг значительного конкурентного преимущества в области организации бизнеса в сети (интернет-банкинг) в результате покупки одного из самых ведущих в данном направлении банка Woolwich. Что касается внутренних сделок M&A, то здесь наиболее успешная сделка была осуществлена в Италии в 2007 году банком UniCredit по поглощению своего менее сильного конкурента на внутреннем рынке – Capitalia (сумма данной сделки составила 22 млрд евро). Результатом данной сделки стало создание второго по величине крупнейшего банка Европы после английского HSBC стоимостью порядка 100 млрд евро с клиентской базой в 17 государствах и численностью 20 млн клиентов. По данным экспертов, в ближайшие 10 лет для финансового рынка Европы станет характерным направлением деятельности в создании финансовых гигантов наподобие консолидированной политики банковского сектора США в прошлом, в результате которой образовались такие финансовые институты, как JP Morgan, Bank of America и Citigroup. Но не все банковские слияния оказываются столь успешными, скорее даже наоборот: две из трех таких сделок являются неудачными. Примером может послужить покупка в 2008 году Royal Bank of Scotland голландского ABN Amro, которая в условиях кризиса оказалась провальной. В результате банк был национализирован государством, которому теперь принадлежит 81% акций. После поглощения государством толики акционеров были размыты, и, таким образом, они утратили на этом многие миллиарды фунтов, если не считать того, что сама цена акций обвалилась в пару раз [8].

В российской практике тоже были случаи неудачных сделок по слиянию и поглощению. Примером может быть образование МДМ Банка, основанного в результате объ-

единения МДМ-Банка и УРСА Банка в 2009 году. В результате объединенный банк стал вторым по величине после Альфа-банка частным банком (по объему капитала и совокупным активам) с одной из самых широких в России сетью подразделений (370 офисов в 160 городах). Однако банку не удалось достичь всех планируемых показателей синергетического эффекта. МДМ Банку удалось сократить операционные расходы и расходы на персонал на четверть. Ожидаемого роста доходов удалось достичь лишь на 66,9% от планируемого показателя. Банк сократил сеть своих подразделений, что и послужило одним из факторов потери 5% клиентской базы. Между тем показатель снижения операционных расходов и расходов на персонал нельзя считать полностью заслугой проведенной сделки в связи с общей тенденцией к оптимизации расходов банков во время кризиса.

Анализ мирового опыта влияния слияний и поглощений на финансовое состояние акционеров и капитализацию поглощаемых и поглощающих банков показал, что акционеры поглощаемых банков получают от слияний и поглощений существенный выигрыш. Цены их акций возрастают на 20–30% при низких значениях в стартовый период. Акционеры поглощающих банков в результате слияний и поглощений получают гораздо более низкий (не более 2%) рост цен своих акций [9].

Действительно, при организации сделок по слиянию и поглощению не обходится и без отрицательных моментов. Так, например, при рассмотрении процессов слияния либо поглощения, в особенности крупными банками более мелких, можно выделить следующие проблемные места:

- низкое качество кредитных портфелей у «мелких» банков;
- значительное снижение ликвидности при операции слияния банков, которое требует серьезных денежных вложений или оттока акций.

Также пережитый банками кризис показал, что и некоторые преимущества могут оказаться недостатками. Например, при рассмотрении возможности консолидации с банками, имеющими разветвленную региональную сеть, особенно если отделения расположены в регионах с невысокой платежеспособностью потенциальных клиентов. В случае наступления напряженной экономической ситуации в стране общая рентабельность таких объединений размывается, а отделения, расположенные в центрах циркуляции финансовых потоков, наоборот, становятся основной гарантией удержания бизнеса на плаву, несмотря на то что именно здесь конкуренция оказывается наиболее острой.

Таким образом, получается, что банковской консолидации препятствует не только не самая благоприятная рыночная конъюнктура российского банковского рынка, но и наличие слишком высоких рисков, которые не могут быть оправданы в должной мере.

Настораживает и статистика сделок по банковской консолидации. По данным *Mergers & Acquisitions Journal*, до 60% слияний не окупает вложенных в них средств. Спустя три года после объединения такие компании теряют от 16 до 40% своих акционеров. Сами руководители компаний – участников неудачных слияний в подавляющем большинстве случаев (85%) указали в качестве основополагающих причин своего неуспеха несовпадение систем управления, а также сложности объединения разнородных корпоративных культур.

Подытоживая, можно сказать, что в настоящее время в банковском секторе проводится жесткая политика по вытеснению малых и средних банков. Имеет место попытка ограничения видового многообразия банков и конкуренции в банковском секторе, направленная на стабилизацию экономики. Данная политика практически полностью ограничивает появление новых банковских структур. С учетом обострения конкуренции в наиболее доходных сегментах банковских услуг активизация в банковском секторе процессов консолидации, связанных с процессом формирования более крупных банковских структур. А такие процессы, помимо приведенных положительных моментов, не обошлись и без большого числа отрицательных, да и статистика говорит не в пользу данных операций. Мировой опыт показывает, что процессы эффективных банковских присоединений и слияний не могут быть автоматически отрегулированы самим рынком. Они нуждаются в сознательном регулировании со стороны прежде всего центральных банков. На наш взгляд, при должной поддержке государства и Банка России качественно разработанных и смоделированных процедур слияния, формировании сводов единых правил и обязательств для всех участников этих процессов можно добиться более гладких и менее проблематичных результатов для экономики страны. Для усиления инвестиционной и инновационно направленной финансовой политики необходимы серьезные перемены в деятельности банковской системы [10, с. 37]. Также следует отметить и потребность региональных банков в поддержке со стороны региональных органов, так как они (банки) являются важной составляющей социально-экономического развития региона и поддержания экономических процессов в нем, что способствует развитию экономики государства в целом.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Коробова Г. Г. Роль банковской системы в инновационном развитии экономики в современных условиях // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2012. № 2 (19). С. 158–162
2. Центральный Банк Российской Федерации. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2012 году [Электронный ресурс]. URL: http://cbr.ru/publ/root_get_blob.asp?doc_id=9410 (дата обращения: 12.10.2013).
3. Магомедов Г. И., Кардаильская Т. Г., Набиев Р. А., Эфендиев М. К. Стратегия развития конкуренции на региональном рынке банковских услуг: монография. Волгоград: Волгоградское научное издательство, 2011. 266 с.
4. Заявление о Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года // Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]. URL: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=113016> (дата обращения: 12.10.2013).
5. Лукшина А. А. Принципы обеспечения устойчивого развития коммерческих банков // Бизнес. Образование. Право. Вестник Волгоградского института бизнеса. 2011. № 3 (16). С. 173–178
6. Центральный Банк Российской Федерации. Информация по кредитным организациям [Электронный ресурс]. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?prtid=pdko_sub (дата обращения: 24.10.2013).
7. Рыбин Е. В. Пути повышения конкурентоспособности российских банков. М.: Финансы и статистика, 2008. 206 с.