

Слияние и поглощение как способ повышения капитализации банка

Подходы к пониманию капитализации различаются. Рыночная капитализация характеризуется рыночной стоимостью компании или стоимостью пакетов акций, долей, паев. Пока трудно оперировать такого рода показателями, поскольку в настоящее время небольшое число наших банков имеют открытую рыночную оценку.

Между тем достаточно часто оперируют термином «капитализация», понимая под ним собственные средства или собственный капитал банков и его достаточность для покрытия принятых рисков. В подобной интерпретации термин широко употребляется в международной практике, в Базельских документах по надзору. Этот подход используется в настоящей работе.

Несколько слов о достаточности капитала. Безусловно, данный показатель является одним из ключевых. Именно показателю достаточности капитала отводится значимая роль в Базельских документах. В то же время не следует подходить к нему однозначно, без учета других показателей деятельности банков. Если у банка достаточность капитала на уровне 25-30%, то это отнюдь не значит, что все в порядке. Не исключается вероятность того, что банк недостаточно успешно работает, неэффективно использует свои ресурсы или качество его капитала сомнительно.

По состоянию на 01.01.2007 г. в России в целом по банковскому сектору показатель достаточности капитала (норматив Н1) составил 14,9%. Пять лет назад он был больше — 20%. Но это не значит, что устойчивость банковской системы снизилась. Более того, устойчивость банковской системы заметно увеличилась, благодаря большой проделанной работе, направленной на рост качества корпоративного управления в банках, повышение прозрачности структуры собственников, усиление контроля за формированием капиталов банков, за организацией работы по оценке и управлению рисками, за эффективностью службы внутреннего контроля. Кроме того, и темпы роста капитала в последние годы заметно

выросли. Отношение капитала банковского сектора к ВВП на 1.01.2007 г. составило 6,3%, на 1.01.2009 г. — 9,2%. По сравнению с другими развитыми странами это пока немного, но если учесть, что на начало 2001 г. данный показатель составлял 3,9%, то динамика отнюдь неплохая.

Снижение величины достаточности капитала вызвано отставанием темпов роста капитала от темпов роста активов банковского сектора, обусловленным, прежде всего, значительным ростом объемов кредитования, особенно розничного. Резкий рост объемов розничного кредитования сопровождался заметным ростом просроченной задолженности, что свидетельствует о росте кредитных рисков в банковской системе в целом.

Одним из наиболее современных способов решить проблему нехватки капитала у российских банков являются банковские слияния и поглощения. Именно эти механизмы наиболее востребованы для указанных целей на международном финансовом рынке. Рейтинг крупнейших слияний и поглощений за 2006-2008 гг. свидетельствует о том, что на российском банковском рынке преобладают сделки по поглощению российских банков иностранным капиталом, то есть стремление к повышению капитализации путем консолидации, приобретений российские банкиры за редким исключением не проявляют. А ведь это один из самых эффективных путей увеличения как собственного капитала, так и рыночной капитализации, общепризнанный мировым сообществом.

Для банковского дела проблемы формирования капитала и управления им стоят 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 как к величине уставного капитала для вновь создаваемых банков, так и к величине 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 и помимо того позволяет определить ее масштабы. От того, 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 и справедливы весьма высокие требования к самому капиталу банка. Справедливость ее исходит из того, что коммерческие банки ведут весьма рискованную деятельность, но риск этот в значительной степени является не риском собственника 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 банка 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. Данный процесс как в части создания собственного капитала банка, так и в части его наращивания, может происходить за счет внешних и внутренних источников финансирования.

В соответствии со ст. 11.2. ФЗ «О банках и банковской деятельности» минимальный размер собственных средств (капитала) устанавливается для банка в сумме 180 млн руб. Лицензия на осуществление банковских операций, предоставляющая кредитной организации право осуществлять

банковские операции со средствами в рублях и иностранной валюте, привлекать во вклады денежные средства физических и юридических лиц в рублях и иностранной валюте (генеральная лицензия), может быть выдана кредитной организации, имеющей собственные средства (капитал) не менее 900 млн руб. по состоянию на 1-е число месяца, в котором было подано в Банк России ходатайство о получении генеральной лицензии. Однако вышеуказанный минимальный размер уставного капитала был установлен в феврале 2009 г. (ранее он составлял €5 млн), что, на наш взгляд, будет стимулом для роста числа слияний и поглощений небольших банков (скорее всего региональных), которые не смогут отвечать столь высоким нормативным требованиям, увеличив свой уставный капитал за счет собственных средств.

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

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) 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 выхода 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, клиенты, 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;

6) 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);

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 ТВТФ — Too Big To Fail), снижения издержек, защиты от враждебного поглощения.

Российской банковской системе необходимо укрупнение финансовых институтов, так как российские коммерческие банки, если они будут ориентированы на скромную капитальную базу, 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 недопустимо принудительное объединение банков, а также нерыночные методы 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 неорганического 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.

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 сейчас в менее благоприятном финансовом положении, как правило, вынуждены не думать о сделках, а это означает, что число возможных конкурентов будет существенно ниже, и спрос со стороны других банков не будет толкать цены вверх.

Как отмечается в пояснительной записке к законопроекту ФЗ 28.02.2009 г. №28-ФЗ «О внесении изменений в ФЗ «О банках и банковской деятельности», меры по повышению минимальных требований к 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 в сегодняшних условиях не способны конкурировать на рынке, привлекать денежные средства без высокого риска для кредиторов, расширять сферы своей деятельности, ввиду невозможности существенного увеличения объемов осуществляемых ими операций и клиентской базы. 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 риски вовлечения слабых кредитных организаций в схемы по проведению сомнительных операций.

Мировой финансовый кризис, безусловно, повлиял на общую картину слияний и поглощений в 2008 г. Так, если в начале года проведенная Societe Generale сделка была поглощением, направленным на развитие банковского бизнеса группы Societe Generale в России, завоевание доли

рынка, то сделки, осуществленные Внешэкономбанком, стали, по сути, вынужденными поглощениями и осуществлялись в рамках ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы РФ». Основными целями ВЭБа в данном случае было улучшение финансового состояния купленных банков, проведение их санации и поддержание банковской системы страны в целом. Данные о крупнейших сделках по слияниям и поглощениям в банковском секторе в 2008 г. представлены в табл. 1.

Таблица 1. Крупнейшие слияния и поглощения в банковском секторе России в 2008 г.¹

Покупатель	Объект сделки	Сумма сделки, \$ млн	Продавец	Предмет сделки
Societe Generale	ОАО «АКБ «Росбанк»	1 700,0	ЗАО «Интеррос Эстейт» (Владимир Потанин и Михаил Прохоров, Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом.	50,0%+1 акция
Внешэкономбанк	ОАО «АКБ «Связь-Банк»	2 269,2	ОАО «Уралсвязьинформ», Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом, Shbib Tradehouse (Швеция) и др.	98,0% акций
Внешэкономбанк	ЗАО «АКБ «Глобэкс»	2 000,0	Анатолий Мотылев	98,94% акций
Внешэкономбанк	ОАО «АКБ «Проминвест-банк»	1 080,0	Данные отсутствуют	75,0% акций

Таким образом, можно сделать вывод о том, что 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

¹ Подготовлено на основе данных сайта: www.ma-journal.ru.

самых главных преимуществ указанной сделки. Консолидация многих банков неизбежна, поскольку для большинства это единственный путь к выживанию.

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 определенный экономический эффект. Он проявляется в экономии на масштабах, снижении издержек, увеличении доли рынка, расширении продуктового ряда, повышении эффективности управления, увеличении финансового и операционного рычага. 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, на наш взгляд, будет связано с ужесточением требований со стороны государства к минимальному размеру уставного капитала банка, рецессией мировой экономики, мировым финансовым кризисом ликвидности, утечкой иностранного капитала из России;
- 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;

- еще одной тенденцией, вероятнее всего, будет рост числа поглощений коммерческих банков банками с государственным участием (Сбербанк, ВТБ, ВЭБ), поскольку в настоящее время они обладают достаточными для этого ресурсами, выделяемыми государством с целью поддержания банковской системы.

Исходя из вышеизложенного, 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:

1) регулирование и оказание поддержки слияний и поглощений 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. При этом 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);

2) установление пороговых значений экономической безопасности при слияниях и поглощениях банков как важной составной части системы государственного регулирования этих процессов;

3) совершенствование методологических подходов к выбору объекта слияния или поглощения и проведению процесса интеграции банков.