Рыбин Евгений Валерьевич. Тенденции развития слияний и поглощений как путь концентрации банковского капитала в России : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Москва, 2006 205 с. РГБ ОД, 61:06-8/4587

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы банковских слияний и поглощений

1.1 Содержание понятий слияния и поглощения 8

1.2 Мотивы банковских слияний и поглощений 26

1.3 Мотивы банковских слияний и присоединений в России и их специфика 41

1.4 Системный анализ программ слияний и поглощений 48

Глава 2. Оценка практики и тенденций банковских слияний и поглощений в России в сопоставлении с мировым опытом

2.1 Практика и тенденции слияний и поглощений банков в Европе и США 65

2.2 Оценка практики и тенденций слияний и присоединений банков как форм концентрации капитала в банковском секторе России и их специфика с позиции мирового опыта 88

Глава 3. Перспективы развития слияний, поглощений, присоединений и консолидации банков в России и их влияние на концентрацию капитала

3.1 Банковские слияния и поглощения как фактор повышения конкурентоспособности и концентрации капитала российской банковской системы 123

3.2 Государственная политика регулирования слияний и присоединений в России и возможности использования в ней мирового опыта 139

3.3 Влияние иностранного банковского капитала на тенденции развития российской банковской системы 155

3.4 Слияния, поглощения и присоединения в программах развития банковского сектора

России 165

Заключение 174

Библиография 181

Приложения 186

**Введение к работе**

Новые экономические и политические реалии, такие как выход крупных российских корпораций на международные рынки, расширение иностранных инвестиций в нашу страну, усилившаяся активность «дочек» иностранных банков в России, необходимость обеспечивать кредитными ресурсами и инвестициями рост экономики и благосостояния человека и общества, предстоящее завершение переговоров о вступлении во Всемирную торговую организацию (ВТО), возросшие риски, связанные, в том числе, с ритейловым бизнесом банков и другие, поставили вопрос о повышении конкурентоспособности российского банковского сектора и его субъектов. Для достижения реальных успехов в конкуренции не только на внутреннем рынке, но и на мировых - в соперничестве с крупнейшими иностранными банками, необходимо существенное укрупнение российских кредитных организаций, повышение их капитализации и устойчивости. Оптимальным путем достижения этой цели, на наш взгляд, являются процессы слияния, поглощения и присоединения банков.

Актуальность этих процессов для современного состояния российской экономики и особенно финансового рынка признается Правительством РФ и подтверждается увеличившимся количеством подобных сделок. Банковский сектор России пережил два основных этапа своего функционирования: с 1991 года до кризиса 1998 года - начальный этап формирования банков, накопления капитала и образования первых финансовых групп (на котором нередко проявлялась авангардная роль коммерческих банков); с 1999 года по настоящее время - послекризисное восстановление, реструктуризация банковской системы и формирование новых банковских групп. Сейчас перед банковской системой России встали новые задачи - удовлетворить возрастающие потребности реального сектора экономики, населения и каждого человека в отдельности в кредитных, инвестиционных и иных банковских услугах; выжить перед лицом крупномасштабного прихода «дочек», а в перспективе, возможно, и филиалов иностранных банков; обеспечить финансовую поддержку интересов российских ФПГ, как на внутреннем, так и на международном рынках и другие. Для этого необходим совершенно иной, гораздо более высокий уровень капитализации российских банков, который отвечал бы потребностям крупных российских промышленных, в том числе добывающих, корпораций. При этом важно соблюдать тонкую грань между повышением капитализации крупнейших банков и монополизацией рынка банковских услуг, между долей рынка у немногих крупных банков с доминирующим

государственным участием и у большого количества частных акционерных банков. По существу, начинается новый третий этап развития банковской системы.

Одновременно встал вопрос о повышении эффективности сделок слияний, поглощений и присоединений в банковской сфере России. Для эффективности данных сделок необходимо четко представлять себе механизм сделок, мотивацию участников рынка, влияние, которое каждая сделка окажет как на окружающую бизнес-среду, так и зачастую - на экономико-социальную конъюнктуру развития всего банковского сектора. На макроуровне показателями эффективности будут являться устойчивость образованной структуры, ее капитализация, конкурентоспособность, способность полностью удовлетворять потребности населения и экономики.

Процессы слияний, поглощений и присоединений быстро развиваются, меняется их аппарат. В тоже время недостаточная эффективность многих сделок, в том числе в развитых странах, показывает, что даже мировые корпорации и банки не всегда могут реально оценить плюсы и минусы каждой конкретной сделки, риски, возникающие при их осуществлении, ее целесообразность. В этих условиях исследование банковских слияний и поглощений в России в сопоставлении с мировым опытом приобретает особую актуальность.

В отечественной и зарубежной литературе рассматриваемой теме уделяется достаточное внимание. Однако глубинного анализа процессов слияний и поглощений, рассматривающих их взаимосвязь с развитием экономики в целом, банковского сектора, оценивающих их в перспективе, в сочетании с изменениями в социально-экономическом развитии России, недостаточно. Необходимо не только уловить современное состояние, но и тенденции развития, сопоставить их с мировыми тенденциями данных процессов, чтобы не допустить ошибок. Важно разработать отечественную программу развития слияний и поглощений на обозримую перспективу, исходя из развития банковского сектора и экономики в целом.

Подобная постановка вопроса в русскоязычных исследованиях, учитывающих специфику консолидации капитала в России, встречается достаточно редко.

В тоже время в иностранной литературе на эту тему, которая имеет более глубокие корни и достаточно всесторонне анализирует слияния и поглощения, отсутствуют механизмы применения теоретического и практического инструментария к российским специфическим условиям.

Цель настоящей работы выработать теоретические и методические рекомендации и систему практических мер по стимулированию и повышению эффективности проводимых в нашей стране слияний, поглощений и присоединений с участием банков и достижению на

этой основе повышения концентрации капитала в российском банковском секторе и его конкурентоспособности на основе анализа современного состояния, специфики и тенденций развития этих процессов в России в сопоставлении с опытом развитых стран.

Для достижения данной цели в диссертационной работе автором поставлены следующие задачи:

Сопоставить использование понятийного инструментария слияний и поглощений в российской и зарубежной экономической практике, законодательстве и литературе, теоретически проанализировать понятия «слияние», «поглощение», «сделка по смене корпоративного контроля», «присоединение», обосновать классификации, связанные со сделками слияния и поглощения банков;

Провести системный анализ мотивов банковских слияний и поглощений, определить ключевые из них на мировых рынках; выявить мотивы, характерные для слияний и присоединений банков в России, их специфику, оценить и спрогнозировать тенденции развития этих мотивов;

Определить характерные черты и элементы построения программ слияний и поглощений, сформулировать рекомендации на каждом этапе для российских банков;

Сформулировать и обосновать прогнозные тенденции развития слияний, поглощений и присоединений банков в России с учетом новых экономических и политических реалий;

Провести критический анализ современного состояния государственного регулирования и стимулирования процессов слияний и поглощений банков в России и разработать рекомендации по их улучшению для повышения эффективности концентрации банковского капитала;

Определить влияние прихода и функционирования в России иностранных банков для российского рынка mergers&acquisitions (слияний и присоединений) и обосновать наступление нового этапа развития банковского сектора, где будут кардинально решаться вопросы концентрации банковского капитала;

Выработать систему мер, направленных на развитие слияний, поглощений и присоединений банков в России и их эффективное использование.

Предметом исследования в диссертационной являются процессы слияний и поглощений в банковской сфере. Объектами исследования - банки, финансовый и банковский сектора экономики.

Теоретической и методологической базами для работы послужили труды зарубежных и российских ученых-экономистов и финансистов в области методологии кредитно-банковской и инвестиционной деятельности, экономической политики России Р. Баренбойма, Р.Брейли, С.Майерса,, П.Рида, Р.Ролла, Д.Синки-мл., И.Ю.Беляевой, А.Г.Грязновой, В.Ф.Железовой, Б.Златкис, С.М.Игнатьева, М.В.Кулакова, Г.Меликьяна, А.Г.Мовсесяна, М.Н.Осьмовой, В.И.Рыбина, Г.А.Тосуняна, Т.Н.Черкасовой, Е.В.Шиловой, М.А. Эскиндарова и других. Равно как отечественных и зарубежных авторов - экспертов в области слияний и поглощений П.Гохана, Т.Коупланда, А.Р.Лажу, А.Г.Саркисянца и других.

В качестве источника аналитической и статистической информации использовались данные и аналитическая информация, размещенная на сайтах Банка России, МЭРТ, Федеральной службы государственной статистики РФ, World Bank, Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР), публикации в журналах «The Banker», «Слияния и поглощения», «Financial Times», данные информационных и консалтинговых агентств Интерфакс, Bloomberg, Reuters, Thomson Financial, Dealogic. В работе также использовалась информация годовых отчетов российских банков, аналитические материалы, публикуемые ИНИОН, периодические аналитические обзоры российских банков, международных инвестиционных и консалтинговых компаний (PriceWaterhouseCoopers, KPMG), российские периодические издания «Ведомости», «Коммерсант», «Эксперт», «Профиль» и другие. Научная новизна диссертационного исследования заключается в следующем:

*на основе теоретических разработок и анализа экономической литературы сформулировано авторское определение процессов слияний и поглощений, которое позволяет адекватно оценить масштаб этих процессов, акцентируя внимание на принадлежность слияний и поглощений к сделкам по смене корпоративного контроля;*

*осуществлена научная систематизация комплекса мотивов банковских слияний и поглощений, подробно проанализировать их роль на современном мировом финансовом рынке;*

*по результатам сравнительного анализа российского и мирового рынков слияний и поглощений выявлены специфические мотивы этих процессов, доминировавшие в России, специфика, обусловившая развитие и современное состояния этого рынка в России, проведена ретроспективная классификация российского рынка слияний и присоединений банков и определены его исторические и актуальные тенденции;*

*на основе теоретических исследований и мирового опыта (компании*McKinsey&Company) *в области проведения сделок слияний и поглощений автор уточняет программу проведения слияния и поглощения банка, с учетом ряда наиболее важных моментов российской действительности и функционирования отечественных банков;*

*разработана система мер, стимулирующих развитие процессов слияний, поглощений и присоединений с участием банков в России, целью которых является развитие конкурентоспособности российской банковской системы и концентрации банковского капитала;*

*представлен сценарный анализ присутствия и функционирования иностранного банковского капитала в России с учетом возмоэюных тенденций развития процессов слияний и поглощений банков на российском рынке.*

Практическая значимость данной работы проявляется в том, что ее результаты должны послужить достижению положительных итогов сразу на двух уровнях. На микроуровне банки должны четче планировать свои программы слияний, поглощений и присоединений с учетом российской специфики этих процессов и банковского рынка в целом, а также принимая во внимание западную практику этих сделок. Это позволит избежать лишних расходов в рамках сделки, лучше использовать синергетический эффект и при должном применении рекомендуемых программ, учитывая особенности каждого процесса, облегчить интеграцию консолидирующихся структур.

Автор направил в Банк России, ряд банковских журналов свои предложения по необходимым изменениям и дополнениям в законодательных и нормативных актах, мерам по банковскому регулированию и надзору, учету ряда положений диссертационной работы в государственных программах развития банковского сектора России, что должно послужить развитию банковских слияний, поглощений и присоединений, повышению их эффективности, укреплению на этой основе конкурентоспособности российского банковского сектора через концентрацию капитала входящих в нее банков.

Необходимо разработать на уровне Банка России программу развития банковских слияний и поглощений с учетом высокой дифференциации задач, решаемых коммерческими банками, которая должна рекомендовать банкам различные механизмы и условия проведения данных сделок, отвечающих требованиям экономической и социальной эффективности.

Основные положения диссертации были опубликованы автором в финансово-аналитических журналах («Деньги и кредит», «Аналитический банковский журнал»), научных сборниках и тезисах к международным научным конференциям (Ломоносовские чтения).

Проанализированные теоретические и актуальные практические материалы диссертации одобрены кафедрой «Финансов и кредита» экономического факультета МГУ им. М.В. Ломоносова и используются при подготовке материалов к занятиям по курсу «Банковское дело».

Некоторые положения данной работы были использованы в работе кредитных организаций - ОАО Внешторгбанк и ОАО Лесбанк.

## Содержание понятий слияния и поглощения

Перед любой кредитной организацией на определенном этапе встает вопрос о стратегии дальнейшего развития. В качестве альтернативных вариантов выступают две различные стратегии. Первая - направление избыточных собственных средств на финансирование внутренних проектов, поиск внутренних резервов роста. Вторая - инвестирование свободных денежных средств в приобретение уже готового бизнеса. Таким образом, вопрос о целесообразности слияний, поглощений и присоединений встает перед значительным числом банков и является одним из самых актуальных и востребованных для исследования в теории финансов. На практике обе эти стратегии переплетены в каждой конкретной рыночной ситуации и выбор одной из них означает лишь выбор приоритетного пути развития, а не полный отказ от альтернативного варианта развития.

Стратегия банка часто выражается в виде концепции, определяющей цели компании и способы их достижения. В финансово-кредитном словаре под банковской стратегией понимается общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели и принятия управленческого решения.1

Зачастую складывается ситуация, когда для банка предпочтителен именно путь слияния или поглощения. Он имеет свои плюсы и минусы в разных рыночных ситуациях. Например, в России ко второй половине 90-х годов московским банкам для диверсификации бизнеса в регионы (построения филиальной сети) было выгоднее приобретать готовую структуру регионального банка, чем с нуля отстраивать филиал, получать лицензии и бороться за клиентов.

Целью приобретения бизнеса через процессы слияния, поглощения и присоединения является получение конкурентных преимуществ перед соперниками и повышение эффективности кредитной организации.

Это микроэкономический взгляд на проблему, но решения банков об инвестировании средств в приобретение уже готового бизнеса влияют и на макроуровень. Здесь они играют роль регуляторов денежных потоков, перераспределяя денежные средства из сбережений в инвестиции. Это лишь одна из макрофункций банков. Принимая решения о приобретении других банковских или небанковских структур, банк влияет и на макроуровень экономики в целом. Правда, следует заметить, что при принятии решения о слиянии или поглощении банки далеко не всегда принимают в расчет влияние этого на макроэкономику, несмотря на то, что она определяет его действия наравне с микрофакторами.

Востребованность для экономической теории исследования данной области обусловлена и тем, что глубокое изучение вопросов, связанных со слиянием-поглощением банка, позволяет лучше понять сопутствующие проблемы, как-то: механизм принятия решения банком об инвестициях, эмиссии ценных бумаг, вопросы участия в акционерном капитале и ряд других. Важно и то, что изучение процессов консолидации бизнеса являются очень актуальными. Весьма широкий простор для исследований представляют и вопросы необходимости выбора формы финансирования слияния и поглощения, а также оценки приобретаемой структуры и затрат на осуществление сделки.

Современная научно-экономическая литература предлагает различные точки зрения на то, как определять и классифицировать слияния и поглощения, что связано с различными аспектами рассмотрения этих процессов: экономическим, юридическим, налоговым. В данной работе приоритетным будет экономический смысл сделок слияний и поглощений.

Необходимо отметить, что в зарубежной экономической литературе, которая дает методологические основы для абсолютного большинства исследований слияний, поглощений и присоединений, эти процессы не имеют четкого разделения. Многими источниками такая цель и не ставится. Обычной практикой является рассмотрение слияний (mergers) и поглощений (acquisitions) как родственных видов сделок, а потому почти везде в англоязычной литературе этот термин используется как единый "mergers&acquisitions". В тоже время в России понятия «поглощение» не существует; его смысловая нагрузка полностью перенесена на понятие «присоединение». Исходя из этого, применительно к российской практике слияний-присоединений с участием банков понятие присоединение будет доминировать над поглощением. В тоже время в остальных частях работы, посвященных теоретическим аспектам, и характеристике данных процессов в мире, чаще будут использоваться понятия «слияние» и «поглощение» одновременно или по отдельности, учитывая их смысловую близость.

## Практика и тенденции слияний и поглощений банков в Европе и США

Слияния и поглощения субъектов экономики, в том числе банков, получили свое распространение еще в конце XIX века. Очагом зарождения этих процессов, именно как тенденции, стали Соединенные Штаты (так называемая «первая волна слияний», в США ее относят к периоду 1897-1904 гг.). В тот период основным мотивом merger&acquisitions было стремление одних монополизировать рынок, а других - выжить. Основой были горизонтальные слияния в промышленных областях (их доля - 78,3%).48 Слияния и поглощения в банковском секторе не играли существенной роли.

С тех пор мотивация, движущая экономическими субъектами, в том числе банками, стала значительно сложнее. Слияния-поглощения стали сложным, но экономически необходимым инструментом развития бизнеса. Расширилась их трактовка, появились новые типы и классификации.

В последние десятилетия наблюдается особенный рост, - качественный прорыв в этой сфере. Эти процессы затронули не только экономически развитые страны, но и в той или иной степени все страны с рыночной и переходной экономикой. Во многом это связано с тем, что параллельно в повседневный экономический обиход вошел процесс «глобализации». Эти явления развивались в тесной взаимосвязи; их качественный скачок в последние два десятилетия двадцатого века был взаимопереплетен. Развитие merger&acquisitions глубоко увязано с глобализацией мировой экономики и финансового рынка в частности.

Основными составляющими глобализации являются появление и развитие наднационального финансового рынка, рынка рабочей силы и, в конце концов, международное разделение труда при производстве товаров и услуг. Наступление эпохи глобальной экономики является важнейшей тенденцией мирового хозяйства.

Основная роль банковских консолидации в рамках глобализации - это содействие созданию международного финансового рынка, где капитал не был бы строго подконтролен национальным законам и мог бы свободнее ориентироваться на свою главную цель -получение прибыли. В рамках трансграничного финансового рынка, естественно, должны меняться и его игроки, прежде всего, универсальные и инвестиционные банки. Вектор этих изменений направлен в сторону создания «банковских супермаркетов», которые оказывают практически весь спектр банковских услуг в любой точке мира. Добиться этого эффекта оптимальным путем помогают сделки merger&acquisitions, способствующие укрупнению банковского капитала и расширению количества и качества предоставляемых услуг.

Влияние глобализации на банки многогранно. Меняется сама роль и функции банков как стержня мировой финансовой системы. При повышении роли банковской системы, ее функции усложняются как в макро аспекте, так и на микроуровне.

Возрастающая универсализация финансовых институтов послужила фактором изменения конфигурации мировой финансовой системы. На рынке финансовых услуг появились новые игроки, пытающиеся составлять жесткую конкуренцию банкам на их исконной территории; с другой стороны, сами банки стремятся проникнуть на рынки соприкасающихся финансовых услуг. Возник вопрос, имеют ли в новых экономических условиях банки какие-то уникальные преимущества перед иными учреждениями, оказывающими финансовые услуги? Основополагающими уникальными преимуществами банков классическая теория полагает аккумуляцию вкладов и предоставление кредитов. Это - так называемая посредническая функция банков при трансформации сбережений в инвестиции. Но в современных условиях эти функции стараются брать на себя и иные посредники, как-то: паевые инвестиционные, пенсионные фонды и др. Некоторые специалисты полагают, что основной уникальной особенностью банков на сегодняшний день является доступ к резервам центральных банков, часто на льготной основе. Поэтому привилегированное положение банков по отношению к другим финансовым институтам в роли посредников обусловлено и поддерживается, в соответствии с такими взглядами, в основном национальными центральными банками. Их конкурентоспособность во многом зависит от того, будут ли и дальше финансовые власти стран и наднациональных образований предоставлять банкам исключительные права на льготный доступ к своим резервам. В этой ситуации банки должны быть заинтересованы, с одной стороны, в своем укрупнении и универсализации, что может подтвердить властям их исключительность как финансовых посредников, с другой - в слиянии с институтами, предоставляющими иные услуги в области финансов.

Тенденция к укрупнению банков, созданию на их основе транснациональных универсальных супермаркетов по оказанию финансовых и сопутствующих им услуг -основная мировая тенденция на рынке merger&acquisitions. Особенно это проявилось в последние два десятилетия - времени взаимопроникновения банков США, Европы и Юго-Восточной Азии на рынки друг друга и создания путем слияний региональных и мировых банков-гигантов (глобальный банк подразумевает широкую географическую диверсификацию банковских активов и пассивов, региональный - ограничивается отдельными зарубежными операциями (Werner&Hersch)). Стремление работать одновременно на всех основных мировых финансовых центрах обусловлено:

- желанием диверсифицировать риски в эпоху плавающих валютных курсов;

- борьбой за крупнейших клиентов - транснациональные корпорации, которые первыми во многом перестали быть привязанными к какому-либо региону;

- снижением рентабельности операций на традиционных рынках;

- унификацией правил на крупнейших торговых и финансовых мировых площадках.

Стратегия глобального банковского бизнеса (global banking) предусматривает отношение к совокупности национальных рынков как к единому рынку. При этом все регионы рассматриваются не только как объект для кредитных и инвестиционных сделок, но и как источник ресурсов.

Локомотивом merger&acquisitions являются США, где выделяют пять волн этих процессов.

Исторические этапы развития процессов слияний и поглощений проходили: в условиях постоянно усиливавшегося антимонопольного законодательства, и соответственно, усложнявшихся форм консолидации в целях обойти эти законодательные препятствия; с серьезным влиянием инвестиционных банков в качестве одного из органов финансирования сделок, во многом определяющего их успех.

## Банковские слияния и поглощения как фактор повышения конкурентоспособности и концентрации капитала российской банковской системы

Российская банковская система вступает в трудный для себя период. Уже в самом ближайшем будущем ей предстоит пройти испытания на прочность и в какой-то степени зрелость. Это будет происходить в условиях необходимости полномасштабно обеспечивать кредитными ресурсами и инвестициями население и экономику, предстоящего вступления России в ВТО, окончательной либерализации валютного рынка, широкомасштабной экспансии иностранных финансовых институтов, увеличения минимального размера собственного капитала коммерческих банков свыше 5 млн. евро, поэтапного перехода к конвертируемости рубля и необходимости активнее выходить в различных формах на международные финансовые рынки, конкурируя с международными финансовыми институтами и поддерживая интеграцию на них отечественных корпораций.

Исходя из этого, а также изложенного в предыдущих главах, нами делается вывод, что российские банки вступают в третий этап своего развития. Он характеризуется определенными предпосылками, как-то:

- Россия вступила в период устойчивого роста свой экономики, хотя достигается он пока ставкой, прежде всего, на экспортоориентированные добывающие отрасли. Сформировались финансово-промышленные и отчасти транснациональные группы на базе нефтяной, металлургической, газовой и некоторых других экспортных отраслей. Их нынешнее положение на мировом рынке и дальнейшая перспектива развития, равно как становление в качестве ТНК мирового масштаба, требуют соответствующего банковского сопровождения, причем не только внутри России, но и в ближнем и дальнем зарубежье. Для этого им необходимы полноценные банковские супермаркеты, одним из основных критериев при этом будет их капитализация, а отсюда способность осуществлять долгосрочное кредитование и инвестирование в развитие производства, осваивать новые сложные банковские продукты, технологии, рынки;

- острой потребностью в кредитных и инвестиционных ресурсах для развития крупного и малого отечественного бизнеса, удовлетворения потребностей домашних хозяйств и граждан. Отсюда в российской банковской системе должно возникнуть разделение - крупные банковские группы должны иметь средства и мотивацию для сопровождения операций и кредитования ФПГ и ТНК, в тоже время должны существовать средние банки, основной специализацией которых было бы кредитование малого и среднего бизнеса, прежде всего уникального и востребованного обществом. И те, и другие должны при этом не забывать о первостепенной задачи - удовлетворения спроса на банковские услуги со стороны населения. Это является и общественно значимой задачей: банки, опосредованно воздействуя на экономику, будут способствовать повышению занятости и уровня благосостояния населения;

- с вступлением России в ВТО, отечественным банкам придется конкурировать не только с «дочками», но и в среднесрочной перспективе с филиалами крупных иностранных банков. Уже в настоящее время им приходится испытывать жесткую конкуренцию с дочерними кредитными организациями, представляющими на российском рынке иностранный банковский капитал. Без концентрации капитала, прежде всего путем слияний, присоединений и поглощений, конкурировать будет очень сложно. Возникнет реальная опасность во многом потерять контроль над российской банковской системой;

- действия ЦБ РФ по введению системы страхования вкладов, банкротство и отзыв лицензий у целого ряда банков и резкий рост банковских слияний и присоединений доказывают, что количество самостоятельных банков в России является чрезмерным. При этом по количеству филиалов, как абсолютному, так и на количество жителей наша страна серьезно отстает от ведущих стран;

- дальнейшей либерализацией валютного законодательства и увеличением границы застрахованных вкладов, что означает повышение доверия к банковской системе.

Этот этап потребует от банков и банковской системы в целом совершенно другого уровня капитализации, концентрации капитала, умения быстро осваивать и внедрять новые для России банковские продукты, быстроты принятия инвестиционных решений.

Такие основополагающие параметры как собственный капитал и активы российских банков и банковской системы в целом не выдерживают конкуренции с аналогичными показателями стран с развитой рыночной экономикой. Это, несмотря на то, что в 2005 году капитал первого уровня (стоимость обыкновенных и привилегированных акций + неконтрольный пакет акций дочерних компаний - нематериальные активы) крупнейших 50 российских банков, рассчитанный в соответствии с методикой Базельского комитета банковского надзора, увеличился по сравнению с 2004 году на 22,7% (до $21,5 млрд.), а активы - на 42,5%. Активы банковского сектора России в 2005 году выросли на 37%, по собственный капитал также на 37%. Эти цифры отражают положительную динамику ведущих российских банков и всего банковского сектора в целом, однако их абсолютные показатели по-прежнему не соответствуют роли, которую они могут играть на внутреннем и международном рынках.

Крупнейший банк России и Восточной Европы, причем с солидным отрывом от преследователей, Сбербанк с капиталом первого уровня в $7,4 млрд. находится по этому показателю лишь на 82 месте в 1000 крупнейших банков мира и на 120 месте по активам. Причем это банк с доминирующим государственным участием. Ни один из полностью частных банков России не входит по этому показателю в 300 крупнейших банков мира, а по активам - в 600 крупнейших банков мира."