Жмырко, Дмитрий Геннадьевич. Управление рисками при слияниях и поглощениях коммерческих банков : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Жмырко Дмитрий Геннадьевич; [Место защиты: Всерос. гос. налоговая акад. М-ва финансов РФ].- Москва, 2012.- 195 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/2145

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** По мере проявления кризисных последствий все большее число коммерческих банков сталкивается с угрозой банкротства из-за внешней долговой нагрузки и роста неплатежей. Как следствие, в пяти российских регионах не осталось ни одной локальной кредитной организации. К числу таких территорий относятся Забайкальский край, Магаданская область, Чукотский автономный округ, Чеченская Республика и Еврейская автономная область1. Еще пять областей находятся в зоне риска - на их территории числится лишь по одному местному банку2.

В сложившихся условиях дальнейшее функционирование на банковском рынке для многих кредитных организаций становится затруднительным и финансово неустойчивые коммерческие банки пытаются сохранить бизнес, осуществляя процедуры консолидации путем слияний и поглощений. Крупные банки расширяют свои позиции, пользуясь поддержкой со стороны государства в лице Банка России, который проводит централизованную политику консолидации банковского сектора, повышая требования к минимальному размеру уставного капитала.

Однако попытки коммерческих банков обеспечить свое рыночное присутствие, осуществляя процедуры слияний и поглощений, не всегда приводят к желаемому экономическому эффекту, созданию стратегических преимуществ и получению новых возможностей для развития. Исследования результатов деятельности объединенных кредитных организаций показывают влияние на их функционирование большого числа рисков, которые особенно остро проявляются в условиях выхода из кризиса, когда мотивы слияний и поглощений кардинально меняются.

Глобальные масштабы преобразований, многомиллиардные объемы реорганизационных сделок, активные процессы избавления от непрофильных

1 Бюллетень банковской статистики №4 (215), 2011.

2 Брянская область, Тамбовская область, Республика Карелия, Республика Марий Эл, Республика Бурятия.

активов на фоне существенных рисков актуализируют проблематику исследования.

В связи с этим аспект управления рисками при консолидации банковских структур путем слияний и поглощений представляет большой теоретический и практический интерес и требует дальнейшей разработки.

**Степень разработанности проблемы.** В мировой экономической мысли накоплен богатый опыт теоретических исследований, посвященных изучению реорганизации компаний, а также системному анализу процедур слияний и поглощений. Значительное место данная проблема занимает в трудах таких известных российских и зарубежных специалистов, как В. Григорьев, П. Гохан, Ю. Забродин, Г. Калашников, В. Крыжановский,

B. Курочкин, А. Лажу, Н. Ольдерогге, С. Рид, В.Шапиро и других.

Проблемам безопасности коммерческих банков посвящены работы

A. Бегаевой, В. Гамзы, И. Демчука, М. Ионцева, В. Сенчагова, И. Ткачука.  
Теоретическое и методологическое обоснование управления банковскими  
рисками содержится в трудах А. Белякова, М. Бухтина, Н. Валенцевой,  
И. Волошина, В. Вяткина, А. Ивасенко, С. Кабушкина, В. Кургузова,  
О. Лаврушина, И. Рыковой, Д. Синки, А. Тавасиева, С. Форста.

Современные подходы к оценке эффективности слияний и поглощений с учетом влияния сопутствующих им рисков представлены в трудах

C. Гвардина, Д. Ендовицкого, Т. Коха, Е. Лисюк, Н. Рудыка, Е. Семенковой,

B. Соболевой, И. Сорокиной, Т. Фирсовой, И. Чекуна, В. Шпрингеля,

C. Яковенко.

Вместе с тем следует признать, что, несмотря на неослабевающее внимание со стороны отечественных и зарубежных исследователей к природе банковских рисков, некоторые вопросы, связанные с возникновением и управлением рисками при слияниях и поглощениях, позволяющие нейтрализовать их негативное влияние на устойчивое развитие банковской системы в современных условиях, требуют дальнейшего изучения.

**Цель диссертационного исследования** состоит в разработке комплекса мероприятий по управлению рисками, возникающими при слияниях и поглощениях коммерческих банков.

Для достижения цели исследования поставлены следующие **задачи:**

1. исследовать подходы к определению экономического содержания, видов, особенностей и классификации рисков, возникающих в коммерческих банках при слияниях и поглощениях;
2. определить факторы, влияющие на возникновение банковских рисков, предложить мероприятия по их устранению и обосновать роль рискообразующих факторов в управлении банковскими рисками;
3. обосновать приоритеты государственного воздействия, влияющего на минимизацию банковских рисков, возникающих при сделках слияний и поглощений;
4. рассчитать и оценить влияние рискообразующих факторов на деятельность коммерческих банков;

5) разработать систему управления банковскими рисками,  
возникающими при слияниях и поглощениях кредитных организаций,  
позволяющую повысить эффективность проведения сделки.

**Объектом диссертационного исследования** является совокупность рисков коммерческого банка, возникающих при слияниях и поглощениях.

**Предмет диссертационного исследования** составляют экономические отношения, возникающие в процессе комплексного управления рисками коммерческого банка при слияниях и поглощениях.

**Область исследования** соответствует п. 10.12 «Совершенствование системы управления рисками российских банков» и п. 10.16 «Система мониторинга и прогнозирования банковских рисков» паспорта специальности ВАК 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит».

**Методологической базой** диссертации являются диалектический и системный походы, позволяющие исследовать проблему в целом и отдельные ее вопросы в динамике, взаимосвязи и взаимообусловленности. В

рамках системного подхода в диссертационном исследовании использовались методы сравнительного, логического, экспертного, функционально-структурного анализа. Также применялись различные приемы и методы статистико-математического анализа: группировка, сравнение, расчет финансовых коэффициентов.

**Информационной базой** диссертационного исследования послужили законодательные и нормативные акты, обеспечивающие процессы регулирования банковских рисков, материалы Банка России, Ассоциации Российских банков, Агентства по реструктуризации кредитных организаций, Федеральной службы государственной статистики, данные Министерства финансов. При написании работы использовались научно-практические публикации в периодических изданиях и размещенные в сети Интернет, а также экспертные мнения представителей крупнейших профессиональных участников рынка слияний и поглощений.

**Научная новизна диссертационного исследования** состоит в обосновании приоритетных направлений управления банковскими рисками при слияниях и поглощениях как эффективного инструмента обеспечения стабильности функционирования банковской системы.

Наиболее существенные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

1. Уточнена классификация банковских рисков, возникающих при слияниях и поглощениях кредитных организаций, основанная на выделении этапов проведения сделки и учитывающая совокупность проводимых мероприятий. В соответствии с предложенной классификацией выделены риски стратегии, риски выбора объекта, риски оценки, договорные риски и риски интеграции.
2. Предложена структурно-логическая схема причин и последствий возникновения банковских рисков при проведении процедур слияний и поглощений, включающая обоснование групп рискообразующих факторов и предполагающая проведение сформулированных мероприятий по

своевременному реагированию на возможные к проявлению факторы риска, позволяющих точечно воздействовать на предпосылки возникновения конкретного риска и своевременно предотвращать возникновение неблагоприятных событий.

3. Обоснованы приоритеты государственной поддержки российского  
рынка слияний и поглощений, способствующие минимизации рисков  
коммерческих банков, основными из которых являются: либерализация  
антимонопольного законодательства, регулирование права досрочного  
возврата вкладов и поощрение поглощений ведущими российскими банками  
«проблемных» банков.

4. Рассчитан и оценен интегральный показатель влияния  
рискообразующих факторов на возникновение банковских рисков и  
разработана шкала диапазонов степеней риска, позволяющая определить  
интервалы его градации от минимального до критического уровня.

5. Разработана и научно обоснована система управления рисками  
коммерческого банка, возникающими при слияниях и поглощениях,  
отражающая основные блоки и последовательность осуществления  
операций. Представленная система позволяет определить величину расходов  
на управление банковскими рисками и наиболее эффективно распределять  
финансовые ресурсы.

**Теоретическая и практическая значимость** работы определяется тем, что научные идеи, теоретические положения и выводы, составляющие научную новизну исследования, воплощены в конкретных рекомендациях и предложениях по развитию системы управления банковскими рисками.

Новые подходы и выводы автора, изложенные в диссертационном исследовании, прошли научную и практическую апробацию. Полученные результаты могут быть использованы коммерческими банками для повышения уровня экономической обоснованности управления банковскими рисками.

Практическая значимость работы обусловлена необходимостью совершенствования системы управления банковскими рисками, возникающими в результате слияний и поглощений, при которой обеспечивается целенаправленное воздействие на рискообразующие факторы и выявленные риски. Предлагаемые меры носят точечный и результативный характер.

**Апробация основных положений диссертационной работы** осуществлена на ряде межвузовских конференций: II международной научно-практической конференции «Модернизация России: экономика, культура, общество, право» (Москва, 2010); XIX Международной конференции «Актуальные вопросы экономических наук» (Новосибирск, 2011); II Международной научно-практической конференции «Социально-экономическое развитие России и Монголии: проблемы и перспективы» (Улан-Батор, 2011); Международной научно-практической конференции «Модернизация экономических систем: опыт и перспективы» (Махачкала, 2011); XXIII международной межвузовской научно-практической конференции «Стратегия развития экономики Российской Федерации и проблема национальной безопасности» (Москва, 2012).

Внедрение результатов исследования было осуществлено в ОАО АКБ «Московский индустриальный банк» при апробации системы управления рисками коммерческого банка, возникающими при слияниях и поглощениях.

Основные положения и результаты исследования используются в учебном процессе Санкт-Петербургского университета управления и экономики и Всероссийской государственной налоговой академии Министерства финансов Российской Федерации при чтении дисциплин «Управление банковскими рисками» и «Организация деятельности коммерческого банка».

Различные аспекты исследуемой проблемы нашли отражение в научных статьях автора. Всего по теме диссертации опубликовано 10 работ, в

том числе 3 в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной

комиссией (ВАК) общим объемом 4,9 п.л.

**Структура и объем исследования.** Цель, задачи и логика проведения

**«БАНКОВСКИЕ РИСКИ» ПРИ СЛИЯНИЯХ И ПОГЛОЩЕНИЯХ**

1. Характеристика основных видов слияний и поглощений
2. Сущность, содержание и классификация банковских рисков, возникающих при слияниях и поглощениях
3. Выявление факторов, влияющих на возникновение рисков при сделках слияний и поглощений коммерческих банков
4. Функции государства в обеспечении защиты субъектов экономических отношений при слияниях и поглощениях в России и в странах Европейского сообщества
5. Исследование зарубежного опыта управления рисками при слияниях и поглощениях коммерческих банков
6. Специфика практики управления рисками, возникающими при слияниях и поглощениях коммерческих банков в Российской Федерации
7. Страховая защита как способ управления банковскими рисками
8. Обоснование системы управления рисками при слияниях и поглощениях коммерческих банков, действующей в условиях нестабильной экономики **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка

литературы и приложений. Диссертация содержит 181 страницу основного

машинописного текста и 4 приложения. Библиография включает 155

наименований.

исследования определили следующую последовательность изложения

материала: