Остриков Евгений Александрович. Современные тенденции и проблемы слияний и присоединений коммерческих банков в России : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10.- Москва, 2006.- 225 с.: ил. РГБ ОД, 61 07-8/925

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Теоретические основы процесса банковских слияний и присоединений 11

1.1. Понятие «слияние» и «присоединение», их содержание и классификация 11

1.2. Теоретические и рыночные предпосылки процессов слияний и присоединений в современной российской банковской сфере 27

1.3. Международные предпосылки, тенденции и особенности развития процессов объединений кредитных организаций 40

Глава 2. Закономерности и проблемы развития процесса банковских слияний и присоединений в России 58

2.1. Основные рыночные тенденции, особенности и проблемы реорганизации банков в форме слияния и присоединения в современной России 58

2.2. Влияние Центрального байка РФ и государственных структур на процессы слияний и присоединений коммерческих банков. Регулятивные предпосылки объединений 84

2.3. Альтернативные направления объединения банковского и банковско-промышленного капитала (альянс, банковский холдинг, банковская группа, ФПГ, диверсификация деятельности) 110

Глава 3. Основные направления преодоления негативных тенденций и решения проблем развития процесса слияний и присоединений российских банков 120

3.1. Направления совершенствования организации процедур слияния и присоединения российских банков 120

3.2. Основные подходы к решению проблемы конфликта интересов акционеров, менеджмента и клиентов банков при слияниях и присоединениях 157

Заключение 171

Список литературы 184

Приложения 201

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Банковский сектор экономики во всем мире претерпевает в последние десятилетия значительные изменения, характеризующиеся глобализацией финансовых рынков, интернационализацией бизнеса и диверсификацией продуктового ряда. Успешное функционирование кредитной организации, в первую очередь, обуславливается ее способностью правильно оценивать стремительно меняющееся внешнее окружение, выделять факторы и направления как внутреннего, так и внешнего воздействия, влияющие на развитие бизнеса, а также своевременно и эффективно адаптироваться к изменяющимся условиям. На определенном этапе развития любой хозяйствующий субъект сталкивается с необходимостью реорганизации бизнеса в ответ на изменения внешней среды функционирования.

В то же время существующие ключевые параметры развития банковской системы России не позволяют ей в полной мере выполнять такие макроэкономические функции как обслуживание и обеспечение экономики финансовыми ресурсами, поддержание межотраслевого перелива капитала, трансформация сбережений в инвестиции.

Исторически российские банки развивались в достаточно сложных экономических условиях. Накопленный груз противоречий и недостатков существующей системы банков, периодически выражающийся в форме банковских кризисов, ставит вопрос о необходимости её совершенствования, пересмотра структуры, основ и принципов формирования. Актуальными являются вопросы трансформации, построения оптимальной банковской системы, отвечающей как частным, так и общественным интересам.

Одним из способов выполнения обозначенных задач является принятие курса на объединение банковского капитала, выражающегося в форме слияний и присоединений. Эта потребность уже давно осознана российскими банковскими кругами и с тем или иным успехом реализуется на практике.

Повышенный интерес к слияниям / присоединениям коммерческих банков как форме реорганизации кредитных организаций вызван объективными процессами совершенствования российской банковской системы, созданием основ для её поступательного развития. Большое значение объединение банковских капиталов приобретает также в свете последовательного вхождения России в мировое экономическое и торговое пространство, предоставления больших прав иностранным инвесторам на отечественном рынке.

В отечественной экономической литературе на сегодняшний день освещены лишь отдельные вопросы, касающиеся современных проблем и тенденций развития слияний / присоединений российских коммерческих банков. Авторы в основном сосредотачивают свое внимание на общеметодологических аспектах, изучении теории банковских объединений, построении системы их классификации, методах защиты от недружественных поглощений, порядке и методах определения стоимости банка и его акций при объединении. При этом комплексный теоретический и практический анализ современных особенностей, тепдеиций и проблем развития про-ijeccoe слияний и присоединений отечественных банков не проводился.

Отдельные, как правило, разрозненные данные о некоторых проблемах и тенденциях развития процессов объединения банков в России представлены лишь в статьях периодической печати.

В процессе написания диссертационной работы автор опирался на теоретические разработки ряда отечественных экономистов, таких как: Джафаров Д.А. (36), Иванов Ю.В. (37), Киселев А.А. (39), Киселев В.В. (40), Лаврушин О.И., Ларионова И.В. (44,45), Моисеев СР. (173), Новиков В.М. (49), Полищук А.И. (47), Рудык Н.Б. (51), Саркисянц А.Г. (216), Седин А.И. (52), Семенкова Е.В. (51), Тосунян Г.А. (48), Федотова М.А. (49), Чередин Е.В. (56) и др.

При изучении тенденций, особенностей и проблем развития объединений коммерческих банков в дореволюционной период особую роль сыграли труды следующих авторов: Бовыкина В.И. (31), Гиндина И.Ф. (32, 33), Крюгера Х.Х. (42), Ламанского Е.И. (43), Петрова IO.A. (46), Шепелева Л.Е. (58,59).

Определенную общеметодологическую ценность представляют также работы зарубежных исследователей данного вопроса, а именно: Коупленда Т., Колера Т., Мурина Дж. Р. (41), Форстера С, Лажу Р. А. (50), Жиралт Р. (328), Шенга Р. (326) и др.

Изучение основных положений исследований российских и зарубежных экономистов позволило нам систематизировать существующие позиции различных авторов по кругу изучаемых вопросов, а также сформулировать собственные выводы и теоретические концепции.

Особенности развития банковской системы России ставят со всей актуальностью вопрос о необходимости углубления теоретических представлений о слияниях и присоединениях коммерческих банков, а также практическом применении разрабатываемых концепций. Нуждаются в дальнейшей разработке вопросы анализа современных особенностей, тенденций и проблем, вскрытия внутренней противоречивости процесса объединений коммерческих банков, рассмотрения альтернативных направлений объединения банковского и банковско-промышленпого капитала и др. Дополнительной разработки требует понятийный аппарат данного вопроса, недостаточно изучены предпосылки процессов слияний и присоединений коммерческих банков в России.

Таким образом, необходимость формирования комплексных представлений о современных тенденциях и проблемах процесса слияний и присоединений коммерческих банков в России, а также разработки рекомендаций по решению существующих проблем формируют спрос на исследования, посвященные данным вопросам. Результаты исследований позволят осуществить грамотный процесс реорганизации кредитных организаций, повысить устойчивость банковской системы, стабилизировать как банковский сектор, так и экономику в целом.

Актуальность проблемы, недостаточная разработанность целостных представлений о тенденциях и проблемах развития процессов объединений коммерческих банков в России, направлений решения данных проблем обусловило выбор темы диссертационной работы и основные направления исследования.

Цель и чадячи исследования. Основной целью настоящей диссертационной работы является выявление, анализ и поиск решений проблем, возникающих в ходе проведения слияний и присоединений российских банков, изучение тенденций и особенностей развития процессов объединения отечественных кредитных организаций.

В соответствии с заявленной целью ставится ряд задач диссертационной работы, а именно;

? развитие понятийного аппарата «слияний и присоединений коммерческих банков», критическое осмысление отечественной и зарубежной литературы в данной области;

? исследование предпосылок развития процессов слияний и присоединений коммерческих банков;

? исследование современных тенденций и особенностей объединения отечественных кредит-пых организаций в форме слияния и присоединения;

? последовательное рассмотрение теоретических и практических проблем объединений банков в РФ;

? разработка рекомендаций по эффективному решению проблем объединения банковского капитала в России;

? выработка направлений более тесного взаимодействия теории и практики банковских объединений.

Принимая во внимание многогранность исследуемых вопросов, наличие весьма обширного зарубежного опыта объединений банков целесообразно сделать некоторые ограничения в исследовании, а именно; в работе не ставится задача детального рассмотрения опыта банковских слияний и присоединений в дореволюционной России, даются лишь основные аспекты и направления анализа, а также лишь тезисно выделяются основополагающие особенности и тенденции объединения коммерческих банков в международной финансово-банковской сфере.

Предмет и объект исследования. Объектом диссертационной работы являются процессы слияний и присоединений коммерческих банков.

Предметом диссертационной работы являются теоретические и практические проблемы и тенденции развития процессов объединений коммерческих банков в России.

Методологии и методика исследования. Теоретической и методологической основой диссертационной работы стали труды ведущих отечественных и зарубежных специалистов, раскрывающие закономерности развития банковских слияний и присоединений, их место и роль в рыночной экономике.

Обоснованность решения поставленных в диссертационной работе задач проявляется в комплексном подходе к изучению слияний / присоединений с использованием методов системного, логического, экономического, статистического и сравнительного анализа. Комплексный подход к изучению слияний / присоединений отечественных кредитных организаций, а также внутренняя логика работы определяется поэтапным решением основных задач научного исследования. Применение в процессе исследования различных методов направлено на достижение высокой степени достоверности полученных результатов проведенного анализа, практической значимости разработанных методик, обоснованности сделанных выводов.

Работа выполнена в соответствии с п. 9.5 и 9.6 Паспорта специальностей ВАК 08.00.10 -«Финансы, денежное обращение и кредит».

Информационная база исследования. В ходе написания диссертационной работы было проанализировано более 2000 публикаций отечественных экономистов, теоретиков и практиков банковского дела1. Информационную базу исследования составляют публикации в периодической печати, раскрывающие как характерные особенности и тенденции процесса слияний / присоединений в России, так и дающие конкретные примеры объединений отечественных и зарубежных банков. Большое внимание при изучении темы исследования было уделено также российской монографической литературе, банковскому законодательству, материалам коммерческих банков, Банка России, различным базам данных, в том числе ЦБ РФ, информационных агентств Reuter, Interfax и др., размещенным в Интернет. В работе использованы материалы научных конференций и семинаров, а также собрана и обобщена информация, полученная в ходе участия автора в научных конференциях в России и за рубежом.

При написании диссертационной работы автором был обобщен собственный практический опыт работы с банковским программным комплексом ARIS, на базе которого были сформулированы предложения по оптимизации осуществления процедур объединения российских банков. Автором также было проведено социологическое исследование по теме «Типология по Ввиду оірашічешюго объема работы в списке ли icpaiypw лринедены только те источники, на которые есть ссылки в тексте исследования. ведения банковских специалистов в условиях слияний и присоединений российских коммерческих банков», на базе которого выделены основные направления анализа и учета поведения банковских специалистов и клиентов банка при слияниях и присоединениях.

Научная новизна диссертационной работы состоит в решении научной задачи формирования представлений о современных тенденциях и проблемах процесса слияний и присоединений коммерческих банков в России.

В ходе исследования получены следующие научные результаты:

1. Разработан новый подход к пониманию сути банковского слияния / присоединения как бизнес-процесса, в том числе раскрыто содержание и специфика термина «бизнес-процесс» в отношении банковских объединений, а также обоснована целесообразность и выделены преимущества процессного подхода к банковским слияниям и присоединениям;

2. На основании процессного подхода к реорганизации кредитных организаций предложена модель банковского объединения, которая может быть использована в качестве модели верхнего уровня при моделировании процессов слияний и присоединений в программном комплексе ARIS. Анализ модели позволил выявить основные проблемы реализации сделки объединения, а также показал возможности эффективной организации и управления банковским слиянием / присоединением;

3. Сделан вывод о целесообразности развития процессов слияний и присоединений коммерческих банков в России на основе пошаговых моделей реализации сделок, поэтапного бизнес-процесса банковского объединения;

4. Проведена классификация групп предпосылок процессов слияний и присоединений коммерческих банков в России на теоретические и практические. В группе практических предпосылок объединений выделены подгруппы российских (в том числе рыночных и регулятивных) и международных предпосылок. Осуществлен их комплексный анализ;

5. Предложена система классификации сделок объединения по различным критериям, таким как: отраслевая принадлежность и основная направленность деятельности объединяющихся организаций (виды объединений); взаимность намерений покупателя и продавца; способ оплаты сделки объединения, а также официальное оформление сделки в регулирующих органах;

6. Выделены основные российские и международные тенденции, особенности и проблемы развития процессов слияний и присоединений коммерческих банков, особого внимания среди которых заслуживают:

•S тенденции роста числа присоединений российских банков; повышения роли государства в банковском секторе России на основе проведения политики создания крупнейших системообразующих банков путем ряда слияний и присоединений; роста числа объединений банко веко 8

го и страхового капитала; развития процесса объединений кредитных организаций из разных стран;

S особенности, связанные с ростом числа присоединений крупных российских банков в период кризиса банковской системы; развитием розничного бизнеса на базе поглощенного банка; сохранением «серой» схемы объединения российских коммерческих банков; S проблемы, связанные с несовершенством российского законодательства в исследуемой области; необходимостью и эффективностью процесса банковских слияний и присоединений в целом; низким уровнем информационной открытости данных процессов; оценкой стоимости банка при объединении и др.;

7. На основе разработанной модели банковского объединения выделена и изучена роль внешних консультантов на каждом этапе данного бизнес-процесса, предложены направления использования услуг внешних консультантов в решении ряда проблем слияний и присоединений российских коммерческих банков;

8. Предложены подходы к решению проблемы конфликта интересов акционеров, менеджмента и клиентов банков на базе проведенного анализа поведения банковских специалистов и клиентов банка при слияниях и присоединениях, при этом были выделены основные типы поведения банковских специалистов при объединении коммерческих банков и раскрыты факторы, влияющие на тот или иной тип поведения.

Практическая значимость диссертационной работы. Предложена система мероприятий, направленных на обеспечение устойчивого и динамического развития процессов слияний и присоединений отечественных кредитных организаций посредством:

1 Внедрения в российскую практику основных принципов и использования преимуществ европейской модели объединения кредитных организаций.

2 Предоставления со стороны государства и ЦБ РФ преференциальных условий банкам, образовавшимся в результате слияний и присоединений, деятельность которых будет направлена на развитие сети и инфраструктуры банковского обслуживания в дотационных или отдаленных регионах страны.

3 Проведения комплекса мероприятий по упрощению и оптимизации осуществления процедур слияний и присоединений в качестве одного из приоритетных направлений государственной политики в отношении банковского сектора, в том числе на основе:

? принятия федерального закона «О слияниях и присоединениях кредитных организаций»;

? исключения противоречий в нормативных документах ЦБ РФ, ФАС и ФПС;

? расширения полномочий ФАС в части анализа концентрации на рынке банковских услуг по признаку специализации деятельности объединяемых кредитных организаций; 4 Создания единого всероссийского информационного банка данных, обеспечивающего консультационное и информационное обслуживание банков, осознавших необходимость в реорганизации.

5 Внедрения в практику регулирования реорганизации кредитных организаций принципа «одного окна».

Данные результаты исследования могут найти применение в работе различных органов государственной власти, в частности Правительства РФ, Федеральной антимонопольной службы, а также Банка России, ответственных за нормативное обеспечение и регулирование процесса слияний и присоединений коммерческих банков в РФ.

Результаты исследования нашли практическое применение в деятельности структурных подразделений АБ «Газпромбанк» (ЗАО), ответственных за подготовку решений по вопросам, связанным с разработкой стратегии регионального развития банка и приобретением участия в других кредитных организациях.

Материалы диссертации используются кафедрой «Денежно-кредитные отношения и банки» Финансовой академии при Правительстве РФ в преподавании учебных дисциплин «Деньги, кредит, банки» и «Организация деятельности коммерческого банка».

Состав и структура диссертационной работы.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Первая глава посвящена раскрытию теоретических основ банковских слияний и присоединений. Здесь дается понятие слияния и присоединения, раскрывается содержание данных терминов, дается классификация слияний / присоединений по различным критериям. В данной главе выделены и рассмотрены группы предпосылок развития процессов объединения в российской банковской сфере. Глава содержит анализ теоретических проблем развития процессов слияний и присоединений российских банков. Здесь также раскрываются основные международные тенденции и особенности слияний и присоединений коммерческих банков.

Во второй главе диссертационной работы изучаются рыночные тенденции, особенности и проблемы, характерные для процесса слияний и присоединений коммерческих банков России, а также рассматривается роль и политика российского государства и государственных банков в области слияний и присоединений; анализируется опыт и проводятся аналогии с развитием процессов слияний и присоединений в дореволюционной России. В качестве иллюстраций к выявленным особенностям, тенденциям и проблемам приводятся сведения и анализируются данные о состоявшихся фактах объединений коммерческих банков. В работе доказывается, что слияния и присоединения - далеко не единственный путь объединения банковского и банковско 10

промышленного капитала, что находит своё отражение в изучении прочих направлений объединения коммерческих банков.

В рамках третьей главы диссертационной работы рассмотрены основные направления совершенствования организации процедур слияния и присоединения российских банков, а также выделены отдельные пути решения выявленных ранее проблем. В качестве инновационных направлений совершенствования организации процедур слияния и присоединения российских банков выделены вопросы:

•/ совершенствования методологической, регулятивной и организационной основ процесса слияний и присоединений коммерческих банков в России, при этом особую роль играет использование международного опыта в данном направлении;

S разработки и внедрения в практику объединений кредитных организаций специализированных информационных банковских технологий, строящихся на процессном подходе к управлению банковским объединением;

•S использования услуг внешних консультантов при объединении российских коммерческих банков;

S комплексного анализа и учета мнения банковских специалистов и клиентов реорганизуемых банков на проводимое слияние / присоединение.

В заключении приводятся выводы, которые были сформулированы в ходе изучения обозначенной проблемы; обобщаются предложенные ранее рекомендации.

Работа содержит обширную библиографию по изучаемой теме. Исследование сопровождается графиками, таблицами, схемами и диаграммами, позволяющими лучше понять суть рассматриваемого вопроса. Основная часть графических, табличных и справочно-информациейных материалов представлена в Приложениях.

## Понятие «слияние» и «присоединение», их содержание и классификация

Конкуренция вынуждает коммерческие банки, как и любые другие компании, активно искать новые стратегии развития. Умение приспосабливаться к макроэкономическим условиям и постоянно меняющимся и усложняющимся потребностям клиентов есть залог выживания и развития бизнеса.

В распоряжении каждой кредитной организации имеется целый набор внутренних и внешних механизмов роста (см. Схема 1). Внутренние механизмы роста, как правило, реализуются через увеличение прибыльности существующих активов, повышение операционной эффективности и продуктовых инноваций. Источником внешнего роста являются в основном слияния и присоединения, а также альтернативные направления объединения банковского и банковско-промышленного капитала (такие как альянс, холдинг, банковская группа, ФПГ, диверсификация деятельности). Источником внешнего роста российских кредитных организаций в последние годы все чаще становится также IPO2. Слияния и присоединения позволяют кредитной организации решать многие стратегические задачи, в том числе: получение эффекта масштаба, усиление рыночных позиций или финансовой мощи, доступ к передовым технологиям. Приобретение бизнеса приносит опыт, готовые технологии, состоявшиеся брэнды, клиентскую базу, репутацию и позволяет быстрее достичь поставленных целей.

Внутренний рост Очевидно, что рост за счет внутренних ресурсов приводит к тому, что кредитная организация постепенно может повышать уровень доходов посредством улучшения своего положения на рынке, успешного продвижения новых банковских продуктов и технологий обслуживания клиентов, повышения качества обслуживания и роста объема продаж банковских продуктов и услуг. Внутренний рост позволяет поддерживать стиль управления, корпоративную культуру и ценности. В большинстве случаев такой рост имеет свои преимущества, так как опирается на опыт сложившейся команды менеджеров, признанной акционерами, а также на знание рынка, организации труда и стиля ведения бизнеса.

Тем не менее, возможности внутреннего роста имеют свои пределы. Например, новые рынки могут оказаться недоступными из-за несовершенства технологий, невозможности выхода на международную арену, неизвестности торговой марки (брэнда банка), недостатка понимания новых рынков. Кроме того, внутренние ресурсы могут оказаться недостаточными для того, чтобы быстро прореагировать на новые возможности или проблемные аспекты.

В этой связи гшумным решением, направленным на повышение конкурентоспособности кредитной организации, может стать слияние или присоединение бизнеса. За счет объединения можно обеспечить быстрый доступ на новые рынки, расширить диапазон предоставляемых услуг, достичь такого размера, когда экономия масштаба становится существенной для данного делового предприятия. Известно, что размер активов банка приравнивается к силь-ной стороне бизнеса , позволяет доминировать на рынке, иметь стабильные доходы, ощутимую экономию, возможность привлекать к работе высококвалифицированных менеджеров.

В то же время совокупный собственный капитал банковской системы страны остается предельно низким - около $44 млрд. (277), таков капитал среднего европейского банка. Объем активов российских банков составляет $348 млрд., что меньше объемов активов банков Великобритании, Франции и Германии соответственно в 44, 28 и 23 раза. Так, активы только одной группы Deutsche Bank в 6,6 раза превышают все активы российских банков (230, с.12), активы крупнейшего банка России - Сбербанка отстают от активов одного из крупнейших американских банков JPMorgaii Chase более чем в 100 раз (174, с.5), а капитализация Сбербанка почти в 10 раз меньше капитализации Citigroup: $26 млрд. против $240 млрд. (256, с.Аб).

## Основные рыночные тенденции, особенности и проблемы реорганизации банков в форме слияния и присоединения в современной России

Целесообразно подробно рассмотреть основные тенденции, особенности и проблемы слияний и присоединений российских банков за период с 1998 г. по настоящее время в силу ряда причин: наличие достаточно обширного фактического материала за указанный период; принятие начиная с 1997 г. ряда нормативно-правовых актов (см. п, 2.2), регламентирующих данные операции и др. (примеры объединений банков до 1998 г.: см. Приложение 2).

В ряду основных рыночных тенденций развития процессов слияний и присоединений коммерческих банков в России особое внимание стоит обратить кърост числа присоединений российских банков, а также структурное изменение процесса присоединений в сторону более активного участия в нем крупных банков.

Специалисты не первый год предрекают российской банковской системе начало бурного периода объединения. Логика рассуждений вполне понятна: в отечественной банковской сфере, с одной стороны, явным образом присутствует значительная экономия от масштаба банковской деятельности, использование которой резко повышает конкурентоспособность финансовых институтов (161, с.27), с другой стороны - российский банковский сектор характеризуется рядом проблем, решением которых может служить курс на объединение банковских капиталов. К таким проблемам можно отнести (см, 12; 202, с.5):

Низкий уровень капитализации кредитных организаций;

Неудовлетворительное качество корпоративного управления;

Слабую рыночную дисциплину;

Недостаточную прозрачность финансовой отчетности и структуры собственности;

Недостаточное развитие современных банковских технологий и др.

По результатам исследования PriceWaterHouseCoopers общее количество сделок слияний и поглощений во всех отраслях российской экономики в 2004 г. увеличилось на 5%, а общий объем - на 28% до $30,3 млрд., что более чем в пять раз выше показателя 2001 г, В 2003 г. российский рынок слияний и поглощений вырос па 52%, в 2002 г, - на 20%. Специалисты PWHC позитивно оценивают перспективы этого рынка в 2006 г. Интерес со стороны инвесторов проявляется не только в традиционно сильных секторах российской экономики, по и в относительно новых, в том числе в секторе финансовых услуг. Так, по итогам обзора за первые шесть месяцев 2005 г., подготовленного компаниями KPMG и Dealogic, большинство сделок слияний и присоединений по-прежнему совершается в добывающей отрасли (прирост по сравнению с аналогичным периодом 2003 г. - 36%) и промышленном производстве (27%). Вместе с тем все более активными становятся компании легкой промышленности и банковского сектора. В банковском секторе специалистами этих компаний бьшо проанализировано 25 завершенных сделок (из них 15 - сделки с участием только российских банков). В результате проведенного анализа был выявлен более чем двукратный ростчисла сделок по сравнению с.аналогичным периодом 2003 г. (в 2004 г. рост числа сделок составил лишь 6%) (94).

На 01.07.2006 г. статистикой ЦБ РФ зарегистрировано 385 объединений российских банков (в том числе 2 слияния). При этом характерной тенденцией последних лет является структурное изменение процесса присоединений в сторону более активного участия в нем крупных банков (динамика реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения в 1995 - 2006 гг. см. Приложение 3). Крупнейшие банки показывают наибольшие темпы прироста, капиталов, активов и прибыли1 , имеют доступ к международным рынкам капитала и могут увеличивать маржу, снижая стоимость заимствований, одновременно делая акцент на более доходных видах кредитования, а также имеют необходимые средства для стратегического развития посредством присоединения прочих кредитных организаций.

Подавляющее число сделок по количеству и стоимости приобретаемых активов (кредитных организаций) осуществляется крупными балками. Достаточно привести лишь некоторые примеры: объединение Росбанка и группы 1 ОВК (576 отделений и дополнительных офисов, стоимость сделки $200 млн.); серия сделок по присоединению Внешторгбанком Мост-банка, Промстройбанка, Гута-банка, группы росзагранбанков, покупки бизнеса Внешэкономбанка; объединение пяти банков в финансовую корпорацию УРАЛСИБ и др.

## Направления совершенствования организации процедур слияния и присоединения российских банков

Представляется целесообразным наметить ряд направлений совершенствования организации процедур слияния и присоединения российских банков, а также выделить отдельные пути решения выявленных ранее проблем, касающихся процесса объединения банковского капитала в России. В качестве инновационных направлений совершенствован и» организации процедур слияния и присоединения российских банков, которые на данный момент недостаточно изучены в российской научной литературе, а зачастую впервые поднимаются и рассматриваются автором в рамках данной диссертационной работы, необходимо выделить следующие:

A. вопросы совершенствования методологической, регулятивной и организационной основ процесса слияний и присоединений коммерческих банков в России. При этом особую роль будет играть грамотное использование богатого международного опыта в данном направлении;

Б. вопросы разработки и внедрения в практику объединений кредитных организаций специализированных информационных банковских технологий, строящихся на процессном подходе к

управлению банковским объединением. При этом значимым будет являться разработанный автором подход к пониманию сущности банковского объединения как бизнес-процесса;

B. вопросы, связанные с использованием услуг внешних консультантов при объединении российских коммерческих банков;

Г. вопросы комплексного анализа и учета мнения банковских специалистов и клиентов реорганизуемых банков на проводимое слияние / присоединение (см. подробно п. 3.2).

Рассмотрим выделенные направления подробно. А. Отдельные направления совершенствования методологической, регулятивной и организационной основ процесса слияний и присоединений коммерческих банков в России. Использование международного опыта.

Методологические новации, Банковский рынок России, являясь частью мирового банковского рынка, не может находиться в стороне от глобальных процессов, происходящих в международной банковской сфере. Российские банки, встающие на путь реорганизации, имеют возможность использовать накопленный международный опыт реорганизации кредитных организаций. В этой связи важной методологической новацией, па наш взгляд, будет являться выбор и применение в российских условиях одной из основных моделей банковского слиянии / присоединения, известных в мировой практике. Именно от выбора модели объединения будет в дальнейшем зависеть специфика и направления совершенствования как законодательных актов, так и реализация конкретных процедур объединения коммерческих банков.

Рассмотрим особенности протекания реорганизации кредитных организаций в различных странах, их характерные черты и формы проявленая в райках трех основных моделей слиянии и присоединений (mergers and acquisitions (М&А)) (68, с.24-27; 182, с.72-76).

Американская модель М&А. Американскому стилю корпоративного управления характерна аутсайдерская направленность, основанная на известном конфликте интересов собственников (принципалов) и управляющих (агентов). В качестве разрешения противоречия выступает рынок корпоративного контроля - возможность недружественного поглощения банка с последующей сменой управляющего звена. Данная модель характеризуется высокой степенью развития рынка ценных бумаг, защитой интересов мелких акционеров, низкой концентрацией собственности. Модель финансовой системы, в которой рынок ценных бумаг играет ключевую роль в финансировании компаний, оказывает влияние на целевые устшювки экономических субъектов, связывая их с индикаторами фондового рынка (показатели рыночной капитализации, прибыли на акцию). Высокая степень развития рынка ценных бумаг также обусловливает значительные возможности финансирования сделок М&А. Всё это наряду с особенностями налоговой системы не стимулирует долгосрочное владение акциями, ориентирует на получение краткосрочных доходов от участия в капитале.

В марте 2004 г. американские банки J.P. Morgan Chase и Bank One объявили о слиянии, которое должно было стать крупнейшей сделкой на банковском рынке за последние пять лет (174, с.5). J.P.Morgan заплатил за акции Bank One $60 млрд. Размер активов нового банка с 2300 филиалами в 17 штатах составил $1,1 трлн. Сделка позволила банку J.P. Morgan выйти на новый для себя рынок - розничных финансовых услуг - и таким образом уменьшить свою зависимость от финансовых корпораций и инвестиционных потоков.

Европейская модель М&А. Для континентальной Европы и Японии характерна инсайдерская модель корпоративного управления, при которой функции управления и владения осуществляются одними субъектами (крупными акционерами), в то время как роль механизма, стимулирующего эффективное функционирование компании, выполняет угроза потери рынка и возможность банкротства. Данная модель характеризуется стремлением акционеров к долгосрочному владению акциями, затрудненной процедурой перехода прав собственности на активы банка третьим лицам, специфической структурой собственности, блокирующей враждебное поглощение.

Основными особенностями М&А в европейской модели являются поступательная интеграция, начиная от перекрестного владения акциями и заканчивая полным слиянием;

О меньшая возможность экономии на издержках за счет сокращения персонала (этому препятствует жесткое трудовое законодательство совместно со значительной экономической мощью профсоюзов).

Крупнейшие сделки: слияние испанских банков BBV и Argentaria, французских банков BNP с Societe Generale и Paribas.

Японская модель М&А. Ключевыми препятствиями для активизации М&А в Японии традиционно являлись социально-культурные факторы, в том числе модель взаимоотношений работника и фирмы, ориентация на мораль и групповое поведение, принцип консенсуса. В японском обществе традиционно относились к М&А как к процессам разрушительным, что обусловило осуществление слияний / присоединений только в случаях, когда это являлось необходимым для выживания компании. Государство в японском обществе играет ключевую роль в процессах М&А, стимулируя приобретение неплатежеспособных институтов и слияния в стратегических отраслях, создавая фонды финансирования слияний и используя практику административного убеждения.