

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего  
образования  
«Российский университет дружбы народов»  
(РУДН)

*На правах рукописи*

**КОЙКА КРИСТИАН АНАТОЛЬЕВИЧ**

**Регулирование процессов консолидации банковского  
капитала в целях обеспечения устойчивости  
банковского сектора России**

Специальность 5.2.4. Финансы

**ДИССЕРТАЦИЯ**

на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Научный руководитель:  
доктор экономических наук, профессор  
Быстряков Александр Яковлевич

Москва – 2023

**ОГЛАВЛЕНИЕ**

ВВЕДЕНИЕ	3
1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КОНСОЛИДАЦИИ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА УСТОЙЧИВОСТЬ БАН- КОВСКОЙ СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВА	12
1.1. Понятие, факторы и виды консолидации в банковской сфере	12
1.2. Влияние консолидации капитала на устойчивость банковского сек- тора государства	31
1.3. Методические основы оценки процессов консолидации в банков- ской сфере	44
2 АНАЛИЗ ПРОЦЕССОВ КОНСОЛИДАЦИИ КАПИТАЛА В БАНКОВ- СКОМ СЕКТОРЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ	66
2.1. Роль Банка России в регулировании процессов консолидации в бан- ковском секторе	66
2.2. Анализ процессов слияний и поглощений в банковском секторе Рос- сийской Федерации	90
2.3. Анализ концентрации банковского сектора России в современных условиях	104
3. РАЗРАБОТКА ЭЛЕМЕНТОВ ПОЛИТИКИ РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРО- ЦЕССОВ КОНСОЛИДАЦИИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИИ	119
3.1. Моделирование влияния консолидации банковского капитала на устойчивость банковского сектора России	119
3.2. Разработка модели мониторинга концентрации региональных бан- ковских рынков	131
3.3. Разработка организационно-экономических предложений по совер- шенствованию регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала	145
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	160
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	167
ПРИЛОЖЕНИЯ	183

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы исследования.** Консолидация банковского рынка в России в последние годы приобрела значительные масштабы. Это стало следствием как рыночных процессов, в результате которых растет активность на рынке слияний и поглощений в банковской сфере, так и политики Центрального Банка, направленной на оздоровление банковского сектора путем сокращения количества кредитных организаций и устранения с рынка неустойчивых банков.

Подтверждением актуальности проблем консолидации банковского сектора является создание в 2017 г. Банком России специализированного института для финансового оздоровления несостоятельных банков – Фонда консолидации банковского сектора.

Также в целях регулирования процессов консолидации Банком России было разработано и принято Положение Банка России «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения» № 386-П, которое является наиболее детальным нормативным документом в этой сфере. Учитывая, что за последние шесть лет – с начала 2016 г. по 2022 г. – количество кредитных организаций снизилось вдвое (на 50% с 733 до 370 единиц), хотя совокупные активы банковской системы росли, можно сказать, что Банк России взял однозначный курс на консолидацию банковского сектора.

На микроуровне процессы консолидации банковского капитала позволяют достигнуть банкам целевых показателей роста посредством синергетического эффекта от освоения новых рынков, расширения клиентской базы, снижения издержек банковской деятельности, диверсификации и увеличения операций, привлечения высококвалифицированных работников. Своевременно проведенное слияние и поглощение в банковской сфере позволяет решить задачи по повышению эффективности коммерческого банка, увеличить рыночную стоимость путем смены неэффективного руководящего состава.

На макроуровне консолидация банковского капитала выступает важнейшим

фактором устойчивости банковской системы страны. С одной стороны, консолидационные процессы, затрагивающие средние и мелкие банки могут способствовать росту конкурентоспособности последних и повышению устойчивости банковской системы в целом. С другой стороны, консолидация банковского капитала может спровоцировать нарушения в функционировании банковской системы, так как чрезмерная концентрация на банковском рынке может негативно сказываться на уровне конкуренции и вести к снижению устойчивости банковской системы.

Следует отметить, что процессы консолидации неоднозначно влияют также на развитие региональных банковских рынков. В России на протяжении многих лет наблюдаются и усугубляются глубокие диспропорции в развитии банковского рынка между столицей и остальными регионами. При этом нарастающая консолидация банковского капитала уже привела к тому, что в некоторых субъектах РФ вообще отсутствуют местные и региональные банки, а вся банковская система представлена подразделениями крупных столичных банков. Такое вымывание с региональных рынков средних и малых региональных банков не способствует повышению устойчивости банковской системы.

Серьезное влияние на банковский сектор оказала пандемия COVID-19. Из-за ухудшения финансового состояния заемщиков, платежной дисциплины корпоративного сектора и населения снижается качество активов и прибыли банковской системы. А медленное восстановление спроса на кредиты будет оказывать дополнительное давление на способность банковского сектора наращивать капитал. Кроме того, в ситуации, когда капитал в банковской системе распределен неравномерно, и ряд банков могут оказаться финансово неустойчивыми, консолидационные процессы усиливаются.

В этой связи, важна роль Банка России в регулировании процессов дальнейшей консолидации на банковском рынке, необходимы инструменты, позволяющие объективно оценивать уровень концентрации банковских рынков и на этой основе регулировать консолидационные процессы, как на уровне страны, так и на уровне регионов.

Таким образом, актуальность темы исследования объясняется необходимостью изучения влияния консолидационных процессов в банковской системе на ее устойчивость и разработки организационно-экономических инструментов регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала.

**Степень научной разработанности проблемы.** Теоретические аспекты консолидации банковского капитала, сущность слияний, поглощений рассмотрены в работах таких ученых, как М.Н. Байбородина, В.В. Волкова, Д.Г. Жмырко, Е.Ф. Жуков, М.С. Ивинская, О.И. Лаврушин, О.И. Ларина, А.А. Марченко, В.Д. Мехряков, Н.Е. Орлов, А.В. Осиповская, Е.А. Остриков, Е.В. Рыбин, К.Г. Рогальский, А.М. Тавасиев, Е.В. Чередин и др.

Существенный вклад в исследование тенденций и проблем консолидации в банковской сфере России внесли такие отечественные ученые и экономисты, как А.М. Ашуркова, А.Р. Базилевич, В.П. Герасименко, М.Г. Ермолов, В.В. Козловский, В.В. Масленников, Р.А. Набиев, И.В. Носова, А.А. Пономаренко, Е.Н. Рудская, М.Д. Силков, Л.Г. Таранкова, Т.Д. Фролова и др.

Значительный вклад в исследование проблем устойчивости банковского сектора внесли такие российские ученые и специалисты, как О.А. Баюк, А.Ю. Бец, А.Я. Быстряков, Е.А. Данченко, В. Демченко, Е.А. Дынников, М.Э. Капитанец, А.Е. Касютин, Е.А. Короткова, Н.А. Кретьова, Н.Н. Куницына, О.И. Лаврушин, А.Б. Леонтьев, О.П. Овчинникова, Н.О. Панченко, М.А. Рочева, К.С. Тихонков, Е.В. Травкина, С.А. Уразова, Г.Г. Фетисов, С.Ю. Хасянова, Т.В. Эюбов, А.Ю. Юданов и др.

Проблемы влияния процессов консолидации банковского рынка на устойчивость банковской системы освещались в работах Г.Н. Белоглазовой, А.А. Войлукова, Л.В. Демченко, Д.Т. Корнилов, Н.А. Кретьова, Н.К. Лутошкина, М.Е. Мамонова и др.

Анализ работ, посвященных теме диссертационного исследования, показывает, что в них отсутствует комплексное представление о роли консолидационных процессов в формировании устойчивости банковского сектора России. Неизученным остается ряд вопросов о роли консолидации в формировании конкурентной

среды на банковском рынке, влиянии консолидации на устойчивость банковской системы, влиянии консолидации на развитие региональных банковских рынков, механизмах регулирования консолидационных процессов со стороны регулятора. Ощущается острый недостаток моделей по оценке влияния консолидации банковского капитала на межбанковскую конкуренцию, по оптимальной концентрации в банковском секторе с учетом региональной специфики локальных банковских рынков России.

**Цель диссертационного исследования** состоит в разработке системы регулирования процессов консолидации банковского капитала для обеспечения устойчивости банковского сектора России.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи**:

1) раскрыть и уточнить экономическое содержание понятий «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение» и «поглощение», а также уточнить виды консолидационных процессов в банковской сфере, изучить их влияние на устойчивость банковской системы;

2) изучить методические основы оценки концентрации банковского рынка и модернизировать методику расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России;

3) определить значение Центрального банка в регулировании процессов консолидации в банковском секторе России;

4) разработать модель прогнозирования влияния консолидации банковского капитала на устойчивость банковского сектора России;

5) разработать модель мониторинга концентрации в банковском секторе с учетом региональной специфики локальных банковских рынков России;

6) разработать систему организационно-экономических инструментов регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала.

**Объектом** исследования выступают процессы консолидации капитала в банковском секторе России.

**Предметом** исследования являются механизмы регулирования консолидации банковского капитала с целью повышения устойчивости банковского сектора России.

**Область диссертационного исследования** соответствует п. 4 «Банки и банковская деятельность. Банковская система» паспорта специальности ВАК РФ 5.2.4 – Финансы (экономические науки).

**Теоретической и методологической базой диссертационного исследования** являются материалы, содержащиеся в научных трудах отечественных и зарубежных ученых, посвященных проблемам консолидации и устойчивости банковского сектора, законодательные и нормативно-правовые акты Российской Федерации в сфере банковского регулирования, материалы конференций и круглых столов по проблемам консолидации банковского сектора и обеспечения устойчивости банковской системы.

**Основные методы научного исследования.** Диссертационное исследование базируется на общенаучной методологии, которая предусматривает использование таких методов, как системный анализ и синтез, сравнительный и ретроспективный анализа; методы статистического анализа и прогнозирования, методы эконометрического моделирования. Основные результаты исследования, которые составляют научную новизну, получены с использованием методов статистического и экономического анализа, эконометрического моделирования и прогнозирования.

**Информационную основу диссертационного исследования** составили информационно-аналитические материалы и базы данных Всемирного банка, Банка России, Федеральной службы государственной статистики, специализированных порталов в сети Internet, а также аналитические материалы, содержащиеся в научных трудах российских и зарубежных ученых.

**Научная новизна диссертационного исследования** заключается в развитии и дополнении теоретических положений о консолидации банковского капитала, разработке моделей, позволяющих осуществлять мониторинг и прогнозировать влияние процессов консолидации на устойчивость банковской системы, а также

разработке комплекса организационно-экономических мер, направленных на совершенствование регулирования процессов консолидации в банковской системе России.

**Наиболее значимые результаты исследования, имеющие научную новизну и выносимые на защиту, заключаются в следующем:**

– развиты и дополнены теоретические положения об экономическом содержании понятия «консолидация банковского капитала» на основе изучения иерархической взаимосвязи терминов «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение», «поглощение», состоящие в расширении границ процессов консолидации до уровня неформального контроля над другими банками; выделены виды консолидации, которые не ограничиваются только реорганизационными процедурами, а могут осуществляться на основе создания банковских объединений; теоретически обоснованы и введены понятия «эффективной» и «неэффективной» консолидации с позиции достижения устойчивости банковского рынка (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– модернизирована система мониторинга развития региональных банковских рынков на основе усовершенствования методики расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России, которая позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России, принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка Банком России (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– обоснована и сформулирована цель Банка России в регулировании консолидационных процессов как поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка, которая должна быть задекларирована в официальных документах наряду с целью по развитию конкуренции и доведена, таким образом, до участников рынка (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– предложена модель прогнозирования влияния процессов консолидации на

устойчивость банковского сектора России, на основании которой, во-первых, сделан важный практический вывод, что повышение концентрации на банковском рынке снижает устойчивость банковской системы России, а во-вторых, определен критический уровень концентрации банковского рынка России, находящийся на уровне 68-70% по показателю CR5 и на уровне 0,138-0156 по показателю ННІ для активов, который должен лечь в основу политики Банка России развития конкуренции на банковском рынке и регулирования консолидационных процессов (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– разработана модель мониторинга концентрации региональных банковских рынков по авторской методике, показавшая, что низкий уровень концентрации на региональном банковском рынке обеспечивается широким присутствием банков в регионе и высокой институциональной обеспеченностью банковскими учреждениями, которая может использоваться для мониторинга и прогнозирования уровня концентрации и устойчивости региональных банковских рынков в зависимости от результатов консолидационных процессов (п. 4 паспорта специальности 5.2.4);

– сформулированы организационно-экономические предложения по совершенствованию системы регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала, включающие в себя разработку и реализацию Стратегии развития региональных банковских рынков, механизм поддержки средних и малых банков путем расширения системы рефинансирования и смягчения правил установления процентных ставок по вкладам, механизм согласования сделок слияний и поглощений со стороны Банка России, что будет способствовать поддержанию конкуренции на банковском рынке, недопущению чрезмерной концентрации и обеспечению устойчивости банковской системы страны (п. 4 паспорта специальности 5.2.4).

**Достоверность результатов исследования.** Степень достоверности полученных результатов, выносимых на защиту, подтверждается проведенным всесторонним анализом большого массива научно-исследовательских работ зарубежных и отечественных экономистов, являющихся ведущими специалистами в исследуемой области, а также

применением в работе апробированных научных методов исследования, использованием объективной статистической информации из официальных баз данных Банка России, Всемирного банка и Федеральной службы государственной статистики; построенные в работе модели оценивались на достоверность параметров общепринятыми статистическими тестами.

**Степень достоверности полученных результатов**, выносимых на защиту, разработанных положений и выводов, подтверждается проведенным всесторонним анализом существенного количества научно-исследовательских работ по предмету исследования, а также применением в диссертации апробированного научно-методического аппарата, а именно использованием классических процедур системного анализа; агрегативного подхода; общей теории моделирования; методов теории вероятности и математической статистики; планирования экспериментов; методологии эмпирического анализа и ряда других разработок и подходов. Адекватность разрабатываемых моделей в исследовании достигалась за счет достоверности используемых данных, точности экспертных оценок, верификации данных и моделей.

**Теоретическая значимость диссертационной работы** заключается в дополнении и уточнении экономического содержания важных терминов и понятий; развитии методов оценки уровня концентрации капитала с учетом региональной специфики банковских рынков и построении ряда экономико-математических моделей; систематизации теоретико-методических положений по обеспечению устойчивости банковской системы на основе регулирования процессов консолидации банковского капитала.

**Практическая значимость диссертационной работы** заключается возможности использования полученных результатов исследования в практической деятельности Банка России при формировании политики регулирования банковского сектора с учетом процессов консолидации банковского капитала, а также коммерческими банками при формировании стратегии участия в сделках слияний и поглощений.

Разделы диссертационной работы, содержащие положения, выносимые на защиту, используются в учебном процессе ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов» при подготовке бакалавров и магистров по дисциплинам «Банковское дело», «Банковский менеджмент».

**Апробация и внедрение результатов диссертационного исследования.** Основные теоретические положения, научно-методические рекомендации и выводы, отраженные в диссертации, представлены на международных научно-практических конференциях: «Банковский сектор: состояние, тенденции и перспективы развития» (Орел, 2018), «Конкурентоспособность национальных экономик и регионов в контексте глобальных вызовов мировой экономики» (Ростов-на-Дону, 2019).

Полученные в ходе диссертационного исследования результаты и выводы прошли апробацию, внедрены в практику работы коммерческого банка.

**Публикации.** По теме диссертационного исследования опубликовано 7 научных работ совокупным объемом 3,94 п.л. (доля автора 2,79 п.л.), в том числе 4 работы в изданиях, входящих в Перечень ВАК РФ / Перечень РUDN.

**Объем и структура исследования.** Структура диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 150 наименований и двух приложений. Общий объем работы составляет 185 страниц, включает 50 таблиц, 25 рисунков.

# Глава 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КОНСОЛИДАЦИИ БАНКОВСКОГО КАПИТАЛА И ЕЕ ВЛИЯНИЕ НА УСТОЙЧИВОСТЬ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВА

## 1.1. Понятие, факторы и виды консолидации в банковской сфере

Консолидация банковского капитала в последние годы приобрела значительные масштабы, прежде всего, за счет роста активности на рынке слияний и поглощений в банковской сфере. Процессы консолидации в банковской сфере сопровождают реформирование банковской системы России на протяжении последних лет. Со стороны регулятора предъявляются более жесткие, более высокие требования к банковской сфере, что неминуемо ведет к процессам консолидации в банковской сфере, и конечно требует четкого понимания сущности понятий «консолидация», «слияние», «присоединение» и т.д.

Сложная терминологическая среда требует построения логически стройного понятийного аппарата, в рамках которого было бы показано соотношение между понятиями «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение», «поглощение» и др.

В общем смысле консолидация – (от лат. *consolidatio* – вместе + *solidare* – укреплять) это сплочение, объединение каких-либо сил для усиления борьбы за общие цели<sup>1</sup>.

Применительно к экономическим организационным структурам консолидация (лат. *consolidatio* - укрепление, сращивание) – это объединение, интеграция, сплочение, слияние двух или нескольких компаний<sup>2</sup>.

Родственным понятием консолидации является интеграция. В экономическо-организационном аспекте интеграция (от лат. *integratio* – целый) – это объединение экономических субъектов, углубление их взаимодействия, развитие связей между ними<sup>3</sup>.

---

1 Комлев Н.Г. Словарь иностранных слов : [Более 4500 слов и выражений] / Н. Г. Комлев. – М.: ЭКСМО, 2006. – 669 с.

2 Словари, энциклопедии и справочники / Электронный ресурс. Режим доступа // <https://slovar.cc/pravo/slovar/2465999.html>

3 Экономический словарь / Режим доступа: [http://dic.academic.ru/contents.nsf/econ\\_dict/](http://dic.academic.ru/contents.nsf/econ_dict/)

Однако следует провести четкое разграничение между консолидацией и интеграцией, когда речь идет об организационных структурах. Суть консолидации сводится к возникновению единого центра сил в консолидируемой группе и полной или частичной передаче управленческих функций остальных элементов консолидируемой группы данному центру. Тогда как интеграция – это, прежде всего, развитие взаимодействия и сотрудничества, которое может осуществляться и без передачи управленческих функций кому-либо.

Говоря о консолидации важно понимать, при задействовании каких механизмов она осуществляется. Основным механизмом консолидации выступает реорганизация. Под реорганизацией юридического лица понимается прекращение юридического лица, влекущее возникновение отношений правопреемства юридических лиц, в результате которого происходит одновременное создание одного, либо нескольких новых, и/или прекращение одного, либо нескольких прежних юридических лиц. В статье 57 ГК РФ указаны различные формы реорганизации юридических лиц, а именно слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование. В этой же статье установлено, что особенности реорганизации кредитных организаций определяются законами, регулирующими деятельность таких организаций.

Не останавливаясь подробно на общеизвестном содержании различных форм реорганизации, покажем, как они связаны с процессами консолидации (таблица 1).

Таким образом, с консолидацией ассоциируются такие формы реорганизации, как слияния и присоединения. В связи с этим необходимо их рассмотреть более подробно.

В Федеральном законе «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ, в статье 16 «Слияние обществ» отмечено, что «слиянием обществ признается возникновение нового общества путем передачи ему всех прав и обязанностей двух или нескольких обществ с прекращением последних»<sup>4</sup>.

---

4 Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»

Таблица 1 – Формы реорганизации и их взаимосвязь с консолидацией

Форма реорганизации	Создание новых или прекращение прежних юридических лиц				Взаимосвязь с консолидацией
	создание одного	создание нескольких	прекращение одного	прекращение нескольких	
Слияние	•			•	•
Присоединение			•	•	•
Разделение		•	•		
Выделение	•	•			
Преобразование	•		•		

Примечание: разработано автором по изученным материалам

Присоединением, согласно данному закону, является «прекращение одного или нескольких обществ с передачей всех их прав и обязанностей другому обществу»<sup>5</sup>.

Следует отметить, что наряду с термином «присоединение» в практике часто используется термин «поглощение». Данный термин не имеет юридического толкования в Российском законодательстве, но поскольку он широко используется в зарубежной практике, то стал часто применяться и в отечественном деловом обороте. Термины «слияние» и «поглощение» дали название целому сегменту (иногда называемому рынком) сделок слияний и поглощений – M&A (англ. Merger and Absorbtion). Хотя термин присоединение (англ. acquisition) также может подразумеваться в данной аббревиатуре.

Рассматривая определения «слияние», «присоединение» и «поглощение» различных авторов, возникает необходимость систематизировать данные понятия (таблицы 2, 3, 4).

Как видим, в таблице представлены не только толкования понятия «слияние», но и раскрыты взгляды различных ученых на сущность слияния компаний, в том числе банков. Отметим, что большинство определений в целом не противоречит официальному определению, данному в Федеральном законе.

---

<sup>5</sup> Там же.

Таблица 2 – Систематизация взглядов на понятие «слияние»

Автор	Определение
ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ	«Слияние – возникновение нового общества путем передачи ему всех прав и обязанностей двух или нескольких обществ с прекращением последних» <sup>6</sup>
А.Р.Базилевич, Т.Д.Фролова	«Слияние – это процесс объединения двух (реже нескольких) кредитных организаций, в результате которого создается новое юридическое лицо с общими стратегическими целями для ранее существующих кредитных организаций» <sup>7</sup>
Е.Ф.Жуков	«Слияние – это объединение (как правило, добровольное) имущества и деятельности двух или нескольких банков в целях создания нового банка или поглощения этих банков одним из них» <sup>8</sup>
ЛВ.В.Козловский, М.Д.Силков	«В международной практике слияние - это объединение двух или нескольких банков посредством бухгалтерского метода покупки (purchase) или методом слияния интересов (pooling of interests)» <sup>9</sup> .
Л.В.Полунин, С.Гуменная	«Слияние (поглощение) представляет собой сложный процесс, включающий в себя определение целей слияния, оценку стоимости сделки, выявление потенциальных выигрышей от слияния, оценку и отбор кандидатов и интеграцию после сделки» <sup>10</sup>
Koch, Timothy W., S. Scott Mac Donald	«Слияние – это объединение двух или более отдельных компаний, вовлеченных в процесс выпуска акций новой компании» <sup>11</sup>
Роуз, Питер С.	«Слияние – это просто финансовая сделка, в результате которой один или более банков поглощаются другими банковскими учреждениями. Приобретаемый банк (как правило, меньший из двух) отказывается от своего устава, и получает новое название (обычно это название приобретающей организации)» <sup>12</sup>
В.П.Герасименко, Е.Н.Рудская	«Слияние – термин «амальгамация банков» (от англ. amalgamation – слияние, объединение организаций) - форма концентрации и централизации банковского капитала путем слияния двух или нескольких самостоятельных банков» <sup>13</sup>
Е.П.Андрианова, П.П.Баранников	«Слияние отличается от консолидации, представляющей собой объединение, в котором две или несколько компаний образуют совершенно новое юридическое лицо, которое и продолжает работать, а все объединившиеся компании упраздняются. Несмотря на различия между терминами «слияние» и «консолидация», они иногда заменяют друг друга» <sup>14</sup>
Примечание: разработано автором по изученным материалам	

6 Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»

7 Базилевич А.Р., Фролова Т.Д. Особенности межбанковских слияний и присоединений в России. // Экономика и социум. 2015. №6-2 (19). -С.162-165

8 Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности "Финансы и кредит" / [Е.Ф.Жуков и др.]: под редакцией. Е.Ф.Жукова, Н.Д.Эриашвили. -4-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.-С.146.

9 Козловский В.В., Силков М.Д. Банковские слияния и поглощения как инструмент повышения конкурентоспособности банковской системы //Электронный ресурс. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/sliyaniya-i-pogloscheniya-kak-instrument-povysheniya-konkurentosposobnosti-bankovskoy-sistemy>

10 Полунин Л., Гуменная С. Слияния и поглощения в банковской сфере: зарубежный и российский опыт //Электронный ресурс. Режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=22978888>

11 Koch, Timothy W., S. Scott Mac Donald. Bank Management. — 2000–4th edition — Harcourt, Inc.

12 Роуз, П.С. Банковский менеджмент/ Пер. с англ. 2-го изд. / П.С. Роуз — М.: Дело Лтд, 1995.

13 Герасименко В.П., Рудская Е.Н. Консолидация банковского сектора в условиях финансового кризиса: рынок слияний и поглощений. //Электронный ресурс. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/konsolidatsiya-bankovskogo-sektora-v-usloviyah-finansovogo-krizisa-rynok-sliyaniy-i-pogloscheniy>

14 Андрианова Е.П., Баранников П.П. Капитализация банковской системы России через слияния и поглощения. //Электронный ресурс. Режим доступа <http://ej.kubagro.ru/2013/08/pdf/08.pdf>

Следующей формой реорганизации является присоединение. Немногочисленность определений данного термина в экономической литературе связано с отсутствием разногласий по поводу его смысла (таблица 3).

Таблица 3 – Определения понятия «присоединение»

Автор	Определение
ФЗ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ	«Присоединение – прекращение одного или нескольких обществ с передачей всех их прав и обязанностей другому обществу» <sup>15</sup>
Банковская энциклопедия	«Присоединение банков – вид реорганизации, при котором одна или несколько кредитных организаций ликвидируются и входят в состав другой, при этом права и обязанности всех участников слияния переходят к банку, к которому производится присоединение» <sup>16</sup>
Бизнес-Прост.ру	«Присоединение банков – это тип перестройки, вследствие которой несколько кредитных учреждений ликвидируются и становятся частью другой. Одновременно права и обязательства всех участников слияния передаются к банку, к которому сделано присоединение» <sup>17</sup>
Примечание: разработано автором по изученным материалам	

Как видим, представленные определения в целом сходятся в том, что присоединяемая организация ликвидируется. В деловом обороте и экономической литературе также часто встречается термин «поглощение» (таблица 4).

Представленные определения нельзя назвать близкими по смыслу. Мнения ученых-экономистов не совпадают, даже немного друг другу противоречат. Некоторые определения поглощения тождественны определению присоединения. А другие указывают, что поглощение более широкое понятие и не всегда означает присоединение банка.

На наш взгляд, необходимо различать понятия «присоединение» и «поглощение». Поглощение в широком смысле означает как реорганизацию в форме присоединения поглощаемого банка, так и закрепление контроля иными способами, не подразумевающими ликвидацию поглощаемого банка, например, путём покупки его акций или долей.

Какая минимальная доля участия в уставном капитале может считаться поглощением, зависит от конкретных обстоятельств. Дело в том, что акционеров или

15 Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах»

16 Банковская энциклопедия. / Электронный ресурс. Режим доступа: <https://banks.academic.ru/1553/>

17 Бизнес-прост.ру – сайт создан для поддержки предпринимателей России и СНГ. / Электронный ресурс. Режим доступа: <https://biznes-prost.ru/prisoedinenie-bankov.html>

участников банка может быть много и контрольный пакет может быть «размыт» и находиться у акционеров-партнеров. Также, может быть приобретен неконтрольный пакет акций, но вместе с тем назначено подконтрольное руководство банка.

Таблица 4 – Систематизация взглядов на понятие «поглощение»

Автор	Определение
А.Р. Базилевич, Т.Д. Фролова	«Поглощение – это процесс объединения двух (реже нескольких) кредитных организаций, при котором происходит прекращение деятельности поглощаемой кредитной организации с передачей всех прав и обязанностей кредитной организации-поглотителю» <sup>18</sup>
Е.Ф. Жуков	«Поглощение – форма принудительного слияния, приобретение одного банка другим – более крупным, устойчивым, сильным в конкурентной борьбе» <sup>19</sup>
Л.В. Полунин, С. Гуменная	«Поглощением принято называть «переход контроля над корпорацией» <sup>20</sup>
Koch, Timothy W., S. Scott	«Поглощение происходит, когда одна фирма приобретает акции другой» <sup>21</sup>
В.В. Козловский, М.Д. Силков	«Поглощение – это передача всех прав и обязанностей банка или нескольких банков другому юридическому лицу с прекращением существования объектов поглощения» <sup>22</sup>
Е.П. Андрианова, П.П. Баранников	«Поглощение – этот термин более неопределенный и иногда относится только к враждебным сделкам; в других случаях он используется для обозначения как дружественных, так и недружественных слияний» <sup>23</sup>
О.Г. Ковшевич	«Поглощение банков можно определить как взятие одним банком другого под свой контроль, управление им с приобретением абсолютного или частичного права собственности на него» <sup>24</sup>
А.М. Ашуркова	«Одним из следствий поглощения является возможность вновь образуемой компании претендовать на больший объем заемных и долевых ресурсов просто в силу эффекта своего размера» <sup>25</sup>
Е.И. Дорожкина	«Поглощение – это сделка, совершаемая с целью установления контроля над хозяйственным имуществом и осуществляемая путем приобретения более 30% уставного капитала (акций, долей и т. п.) поглощаемой компании, при этом сохраняется юридическая самостоятельность общества» <sup>26</sup>
Примечание: разработано автором по изученным материалам	

Таким образом, при поглощениях смена корпоративного контроля над бан-

18 Базилевич А.Р., Фролова Т.Д. Особенности межбанковских слияний и присоединений в России // Экономика и социум. 2015. - №6-2 (19). - С.162-165.

19 Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности "Финансы и кредит" / [Е.Ф.Жуков и др.]: под редакцией. Е.Ф.Жукова, Н.Д.Эриашвили. -4-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.-С.146.

20 Л.В.Полунин, С.Гуменная. Слияния и поглощения в банковской сфере: зарубежный и российский опыт //Электронный ресурс. Режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=22978888>

21 Koch, Timothy W., S. Scott MacDonald. Bank Management. — 2000—4th edition — Harcourt, Inc.

22 Козловский В.В., Силков М.Д. Банковские слияния и поглощения как инструмент повышения конкурентоспособности банковской системы //Электронный ресурс. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/sliyaniya-i-pogloscheniya-kak-instrument-povysheniya-konkurentosposobnosti-bankovskoy-sistemy>

23 Е.П.Андрианова, П.П.Баранников. Капитализация банковской системы России через слияния и поглощения. //Электронный ресурс. Режим доступа <http://ej.kubagro.ru/2013/08/pdf/08.pdf>

24 О.Г.Ковшевич, Процессы слияния и поглощения в банковском секторе //Электронный ресурс. Режим доступа <http://elib.bsu.by/bitstream/123456789/39576/1/kovshevich.pdf>

25 А.М.Ашуркова, Слияния и поглощения как форма концентрации банковского капитала и их влияние на инвестиции //Электронный ресурс. Режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=9447045>

26 Е.И.Дорожкина, Слияния и поглощения банков как инструмент проникновения иностранных банков на российский финансовый рынок //Электронный ресурс. Режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=26367000>

ком может происходить как формально – путем присоединения, так и неформально, то есть через аффилированные структуры и группы влияния. Следовательно, возвращаясь к проблеме консолидации банковского капитала, она может осуществляться посредством различных механизмов, как предусматривающих реорганизацию банков, так и без нее.

Соотношение между изученными понятиями можно представить следующим образом (рисунок 1).



Рисунок 1 – Соотношение между понятиями «консолидация банковского капитала», «слияние банков», «присоединение банков», «поглощение банков» [разработано автором]

Установление различий между понятиями «присоединение» и «поглощение» банков дает нам возможность сделать важный вывод. Консолидация на банковском рынке может происходить как в открытой форме – путем слияния и присоединения банков, так и в неявной форме – путем создания банковских групп, установления крупными банками контроля над мелкими банками. В случае открытой консолидации количество банков на рынке будет уменьшаться, а в случае неявной консолидации количество банков может не уменьшаться и даже, напротив, увеличиваться. Например, в группе ВТБ создавались такие банки, как ВТБ24, «Лето Банк», преобразованный позднее в «Почта Банк». Поэтому в настоящее время нормальной практикой является разделение бизнеса по нишам и создание для каждой из рыночных ниш самостоятельной бизнес-единицы – в данном случае отдельного банка.

Кроме того, из рисунка 1 видно, что все процессы консолидации на рынке охватываются уже сложившимся термином «слияния и поглощения» или M&A. Поэтому, несмотря на отсутствие законодательного определения понятия «поглощение банков», использование термина «слияния и поглощения» применительно к описанию процессов консолидации рынка является более оправдано, чем, например, «слияния и присоединения».

Основываясь на проведенном анализе терминов и соотношения между ними, дадим авторское определение понятию «консолидация банковского капитала».

Консолидация банковского капитала – это процесс объединения банков путем их реорганизации (через процедуры слияния и присоединения) или установления неформального контроля над другими банками с целью получения дополнительных конкурентных преимуществ на банковском рынке, увеличения эффективности бизнеса и достижения иных стратегических целей.

Одной из главных целей консолидации является увеличение стоимости акционерного капитала. Поэтому обычно, говоря про консолидацию банков часто используют слово «капитал». Однако, по нашему мнению, синонимичными по отношению к термину «консолидация банковского капитала» также являются такие термины, как «консолидация банковского рынка» или «консолидация банковского сектора», которые рассматривают процесс консолидации не с технической точки зрения (объединение акционерных капиталов банков), а по существу. Поэтому предложенное определение распространяется на термины «консолидация банковского рынка» или «сектора». В дальнейшем исследовании границы между этими терминами не проводятся.

Теперь рассмотрим факторы, способствующие консолидации банковского сектора. В практике банковской деятельности существует множество факторов, влияющих на развитие процессов слияния и поглощения в банковской сфере. Так, экономист Рогальский К.Г. в своем исследовании, описывает выявленные основные факторы, которые способствовали интенсификации сделок по слиянию и поглощению в последнем десятилетии XX века - начале XXI века, к таковым можно

отнести следующие: «глобализация мировой экономики, приведшая к стандартизации банковской деятельности, устранению препятствий на пути движения капиталов, снятию административных запретов и дерегулированию рынков, быстрое развитие компьютерных технологий и систем компьютерной обработки данных, повышение эффективности управления за счет оптимизации распределения полномочий и ответственности между различными уровнями управления в крупных коммерческих банках, возникновение цепной реакции при осуществлении сделок по слиянию и поглощению»<sup>27</sup>.

Носова И.В. в своем диссертационном исследовании отмечает, что «консолидация банковского сектора, в идеале, должна происходить в условиях жесткой конкурентной борьбы, при которой банки в целях сохранения или усиления своих рыночных позиций и по некоторым другим причинам стремятся к объединению друг с другом, косвенно повышая стабильность банковской системы в целом»<sup>28</sup>.

Набиев Р. и Ермолов М. отмечают, что «слияние банков позволяет обеспечить новому игроку конкурентные преимущества в виде расширения перечня банковских услуг, повышения итоговых финансовых результатов деятельности кредитной организации, а также положительно повлияет на экономику региона, так как созданные банковские группы позволят в будущем удерживать внутри региона существенную часть финансовых потоков клиентов, что даст возможность банкам снизить издержки их обслуживания»<sup>29</sup>.

Также Ермолов М. указывает на то, что «в современных условиях именно сделки слияния и поглощения банков являются наиболее перспективным направлением развития кредитных организаций при наращивании капитальной базы. Слияние банков позволит обеспечить новому игроку конкурентные преимущества в

---

27 Рогальский К.Г. Слияния и поглощения в банковском секторе России. Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук //Электронный ресурс. Режим доступа: <http://economy-lib.com/sliyaniya-i-pogloscheniya-v-bankovskom-sektore-rossii>

28 Носова И.В. Регулирование и надзор Банка России как фактор упорядоченной консолидации банковского сектора / Дисс. на соискание уч. степени канд. экон. наук. – М: РАНХиГС, 2016. – 195 с.

29 Набиев Р.А., Ермолов М.Г. Достижение конкурентных преимуществ коммерческих банков с использованием сделок слияния и поглощения //Электронный ресурс. Режим доступа <http://vestnik.volbi.ru/webarchive/126/yekonomicheskie-nauki/dostizhenie-konkurentnyh-preimuschestv-k.html>

виде расширения перечня банковских услуг, повышения итоговых финансовых результатов деятельности кредитной организации»<sup>30</sup>.

На уровне самого банка мотивами консолидации являются следующие:

- повышение капитализации банка с целью увеличения рыночной доли и, как следствие, укрепления конкурентных позиций;
- диверсификация деятельности банка за счет покупки других банков, занимающих определенные рыночные ниши;
- расширение географии присутствия банка в регионах за счет покупки мелких региональных банков;
- снижение затрат за счет масштабирования или за счет расширения ассортиментной линейки продуктов банка;
- снижение финансовых рисков посредством диверсификации кредитного, депозитного портфеля;
- личные мотивы собственников.

Следует также отметить, что мотивы консолидации могут исходить как от поглощающего банка, так и от поглощаемого банка.

Как было сказано выше, консолидация может осуществляться как на основе реорганизации банков, так и без реорганизации. В этой связи необходимо более подробно рассмотреть различные виды консолидации.

Для этого необходимо, прежде всего, изучить российскую правовую основу регулирования слияний и поглощений в банковской сфере.

Ранее, практика слияний и поглощений в банковской сфере не была особо распространена, соответственно и правовая база была отражена не так как хотелось бы полно. В настоящее время ситуация изменилась, накоплен некоторый опыт, изучены законодательные акты разных стран, поэтому слияние и поглощение в банковской сфере стало яснее в области банковского права.

Однако отметим, что за последние годы Центральным Банком России проделана огромная работа, разработано множество важных юридических документов,

---

30 Ермолов М.Г. Модель программы проведения сделки слияния и поглощения в банковской сфере. //Электронный ресурс. Режим доступа [http://vestnik.astu.org/Content/UserImages/file/economics\\_2014\\_4/05.pdf](http://vestnik.astu.org/Content/UserImages/file/economics_2014_4/05.pdf)

касающихся слияний и поглощений коммерческих банков. Эти документы учитывают международный опыт банковского надзора, бизнеса, рекомендации специалистов международных финансовых организаций и отечественную банковскую практику.

Итак, процессы слияния и поглощения банков регулируются в России следующими юридическими документами (таблица 5).

Таблица 5 – Правовое регулирование слияний и поглощений банков в России

№	Документ	Дата, номер	Ключевые статьи
1	Гражданский кодекс Российской Федерации	30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ	Ст. 57
2	Федеральный закон «Об акционерных обществах»	26.12.1995 N 208-ФЗ	Ст. 16, 17
3	Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью»	08.02.1998 N 14-ФЗ	Ст. 52, 53
4	Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»	от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ	Ст. 74
5	Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»	от 2 декабря 1990 г. № 395-1	Ст. 23.5
6	Федеральный закон «О защите конкуренции»	от 26.07.2006 N 135-ФЗ (ред. от 03.07.2016)	Ст. 27
7	Положение Банка России «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения»	№ 386-П от 29 августа 2012 г.	
Примечание: разработано автором по изученным материалам			

В Гражданском кодексе Российской Федерации в статье 57 «Реорганизация юридического лица» в пункте 1 указано, что «реорганизация юридического лица (слияние, присоединение, разделение, выделение, преобразование) может быть осуществлена по решению его учредителей (участников) или органа юридического лица, уполномоченного на то учредительным документом»<sup>31</sup>. Также в ГК РФ указано, что «особенности реорганизации кредитных организаций определяются законами, регулирующими деятельность таких организаций, таким образом, отсылая к специализированному банковскому законодательству».

31 Гражданский кодекс Российской Федерации / Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=200566#0>

В Федеральных законах «Об акционерных обществах» (ст.16,17) и «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ст.52, 53) даны определения слияний и присоединений, а также определено содержание договоров о слиянии и присоединении. Банки, имеющие соответствующие организационно-правовые формы, при слияниях и присоединениях обязаны исполнять нормы данных нормативных актов.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» содержит общие положения о регулировании банковских групп и холдингов. Также в статье 74 сказано, что у Банка России есть право ввести запрет на осуществление реорганизации кредитной организации, если в результате ее проведения возникнут основания для применения мер по предупреждению банкротства, предусмотренные Федеральным законом от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

В Федеральном законе «О банках и банковской деятельности»<sup>32</sup> особенности процедур слияния и присоединения банков раскрываются в статье 23.5 «Особенности реорганизации кредитной организации в форме слияния, присоединения и преобразования». В ней прописаны сроки информирования и уведомления надзорных органов о предстоящей реорганизации банка.

В Федеральном законе от 26.07.2006 N 135-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О защите конкуренции», в статье 27 «Создание и реорганизация коммерческих организаций, заключение соглашений между хозяйствующими субъектами-конкурентами о совместной деятельности с предварительного согласия антимонопольного органа», в пункте 3 сказано, что «слияние финансовых организаций или присоединение одной или нескольких финансовых организаций к другой финансовой организации, если суммарная стоимость их активов по последним балансам превышает величину, установленную Правительством Российской Федерации по согласованию с Центральным банком Российской Федерации (при слиянии или присоединении финансовых организаций, не поднадзорных Центральному банку Российской Федерации,

---

32 Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=200109&rnd=238783.1152715103&from=5842-0#0>

такая величина устанавливается Правительством Российской Федерации) осуществляется с предварительного согласия антимонопольного органа».

Наконец, наиболее детальным нормативным документом, регулирующим процедуры слияний и присоединений банков, является Положение Банка России «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения» № 386-П от 29 августа 2012 г.. Например, в статье 1.7 Положения указывается, что «к реорганизуемой кредитной организации не предъявляются требования по минимальному размеру уставного капитала, установленные для вновь создаваемых кредитных организаций». Таким образом, при реорганизации банков не появляется новых обязательств по увеличению уставного капитала, если он не соответствует законодательно установленной величине для вновь открываемых банков.

В целом следует отметить, что нормы, регулирующие процессы слияний и присоединений представлены в российском законодательстве достаточно широко. Однако, консолидация банков не ограничивается только реорганизационными процедурами. Консолидация банковского сектора может осуществляться на основе создания банковских объединений.

Существует большое разнообразие форм объединений юридических лиц, однако применительно к банкам используются только некоторые, причем они должны соответствовать банковскому законодательству России.

В таблице 6 представлены возможные объединения, используемые в зарубежной практике, в которых могут участвовать банки.

Таблица 6 – Возможные формы объединений, в которых могут участвовать банки

Форма объединения	Определение
Трест	Одна из форм монополистических объединений, в рамках которой участники теряют производственную, коммерческую, а порой даже юридическую самостоятельность. Реальная власть в тресте сосредотачивается в руках правления или главной компании
Концерн	Группа компаний разных отраслей промышленности
Картель	Форма монополистического объединения или соглашения. В отличие от других, более устойчивых форм монополистических структур (синдикаты, тресты, концерны), каждое предприятие, вошедшее в состав картеля, сохраняет финансовую и производственную самостоятельность

Форма объединения	Определение
Синдикат	Одна из форм объединения предприятий, целью которой является снижение конкуренции и согласование условий по установлению цен, закупке сырья, сбыту продукции. При этом сохраняется хозяйственная и юридическая самостоятельность входящих в синдикат предприятий.
Финансово-промышленная группа (ФПГ)	Объединение промышленных и финансовых организаций на основе установленных между ними отношений экономического и финансового взаимодействия.
Холдинг	Это форма предпринимательского объединения (промышленно-хозяйственный или финансовый комплекс), группа взаимосвязанных юридических лиц, в которой холдинговая компания (основное общество, головная компания) вправе управлять деятельностью других участников холдинговых отношений в силу преобладающего участия в их уставном капитале либо в соответствии с договором, либо иным образом, путем определения принимаемых такими обществами решений в целях выполнения общих задач и обеспечения эффективного функционирования холдинга в целом
Финансовый конгломерат	<p>В соответствии с Директивой ЕС это «группа или подгруппа, во главе которой стоит регулируемое юридическое лицо или в которой как минимум одна из дочерних компаний является регулируемым юридическим лицом. Такая группа или подгруппа должна соответствовать следующим критериям:</p> <p>а) в случае, если во главе группы или подгруппы стоит регулируемое юридическое лицо:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– такое регулируемое юридическое лицо является материнской компанией по отношению к юридическому лицу, работающему в финансовом секторе, участвует в капитале такого юридического лица или иным образом связано с ним;</li> <li>– по меньшей мере, одно юридическое лицо в группе или подгруппе относится к страховому сектору, по меньшей мере одно юридическое лицо относится к банковскому или инвестиционному сектору и совокупная деятельность входящих в группу или подгруппу юридических лиц, как в рамках страхового сектора, так и в рамках банковского или инвестиционного сектора, является значимой;</li> </ul> <p>б) в случае, если во главе группы или подгруппы нет регулируемого юридического лица:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– деятельность группы или подгруппы в основном осуществляется в финансовом секторе;</li> <li>– по меньшей мере одно юридическое лицо в группе или подгруппе относится к страховому сектору, по меньшей мере одно юридическое лицо относится к банковскому или инвестиционному сектору и совокупная деятельность входящих в группу или подгруппу юридических лиц, как в рамках страхового сектора, так и в рамках банковского или инвестиционного сектора, является значимой»<sup>33</sup></li> </ul>
Консорциум	Группа банков, временно объединенных под эгидой одного из крупных банков для совместного осуществления кредитных, гарантийных или других

33 Директива Европейского Союза от 16.12.2002 № 2002 / 87 / ЕС «О дополнительном надзоре за кредитными организациями, страховыми компаниями и инвестиционными фирмами в составе финансового конгломерата и о внесении изменений в Директивы 73 / 239 / ЕЭС, 79 / 267 / ЕЭС, 92 / 49 / ЕЭС, 92 / 96 / ЕЭС, 93 / 6 / ЕЭС, 93 / 22 / ЕЭС Совета ЕС и в Директивы 98 / 78 / ЕС, 2000 / 12 / ЕС Европейского Парламента и Совета ЕС» (далее – Директива ЕС № 2002 / 87 / ЕС).

Форма объединения	Определение
	банковских операций, когда потенциал одного банка по тем или иным причинам не позволяет провести эти операции
Примечание: разработано автором по изученным материалам	

Следует отметить, что в российской практике законодательством предусмотрены следующие формы объединений банков:

- банковский союз;
- ассоциация банков;
- банковский холдинг;
- банковская группа.

В статье 3 ФЗ «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 №395-1-ФЗ указано, что «кредитные организации могут создавать союзы и ассоциации, не преследующие цели извлечения прибыли, для защиты и представления интересов своих членов, координации их деятельности, развития межрегиональных и международных связей, удовлетворения научных, информационных и профессиональных интересов, выработки рекомендаций по осуществлению банковской деятельности и решению иных совместных задач кредитных организаций. Союзам и ассоциациям кредитных организаций запрещается осуществление банковских операций»<sup>34</sup>.

Заметим, что объединение банков в ассоциации и союзы является наиболее «мягкой» формой сотрудничества. Однако законодательство устанавливает обязанность таких объединений регистрироваться и уведомлять Банк России о своем создании. Такие объединения не связаны с консолидацией банковского рынка.

Однако в российском законодательстве предусмотрены более «сильные» формы объединений – банковская группа и банковский холдинг.

В статье 4 ФЗ «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 №395-1-ФЗ указано, что «банковской группой признается не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц, в котором одно юридическое лицо или не-

---

<sup>34</sup> ФЗ «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 №395-1-ФЗ

сколько юридических лиц (участники банковской группы) находятся под контролем либо значительным влиянием одной кредитной организации (головная кредитная организация банковской группы)».

Также в ФЗ «О банках и банковской деятельности» в статье 4 дано определение банковского холдинга: «банковским холдингом признается не являющееся юридическим лицом объединение юридических лиц (участники банковского холдинга), включающее хотя бы одну кредитную организацию, находящуюся под контролем одного юридического лица, не являющегося кредитной организацией (головная организация банковского холдинга), а также (при их наличии) иные (не являющиеся кредитными организациями) юридические лица, находящиеся под контролем либо значительным влиянием головной организации банковского холдинга или входящие в банковские группы кредитных организаций - участников банковского холдинга, при условии, что доля банковской деятельности, определенная на основе методики Банка России, в деятельности банковского холдинга составляет не менее 40 процентов. Доля банковской деятельности в деятельности банковского холдинга определяется как отношение величины активов и (или) доходов кредитных организаций - участников банковского холдинга, определенной на основе методики, установленной Банком России, и совокупной величины активов и (или) доходов банковского холдинга, определенной с учетом активов и (или) доходов на основании бухгалтерской (финансовой) отчетности данных юридических лиц».

Таким образом, отличием банковского холдинга от банковской группы является то, что в холдинге кредитная организация и другие юридические лица (при их наличии) находятся под контролем либо значительным влиянием одного юридического лица (головной организации банковского холдинга), которое не является кредитной организацией.

Отметим, что в России банковский холдинг согласно закону о банках по сути является подвидом финансового конгломерата (таблица 6).

В то же время возникает вопрос о том, что такое «контроль и значительное влияние». В законе на этот счет сказано, что «Контроль и значительное влияние

для определения участников банковской группы (банковского холдинга) и составления отчетности определяются в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, признанными на территории Российской Федерации».

Согласно «Международному стандарту финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н) «Если организации прямо или косвенно (например, через дочерние организации) принадлежит 20 или более процентов прав голоса в отношении объекта инвестиций, то считается, что организация имеет значительное влияние, за исключением случаев, когда существуют убедительные доказательства обратного. Однако, если организации прямо или косвенно (например, через дочерние организации) принадлежит менее 20 процентов прав голоса в отношении объекта инвестиций, то считается, что организация не имеет значительного влияния, за исключением случаев, когда существуют убедительные доказательства обратного. Наличие крупного или контрольного пакета акций, принадлежащего другому инвестору, не обязательно исключает наличие у организации значительного влияния»<sup>35</sup>. Также в стандарте указано, что наличие у организации значительного влияния обычно подтверждается одним или несколькими из следующих фактов:

- представительство в совете директоров или аналогичном органе управления объектом инвестиций;
- участие в процессе выработки политики, в том числе участие в принятии решений о выплате дивидендов или ином распределении прибыли;
- наличие существенных операций между организацией и ее объектом инвестиций;
- обмен руководящим персоналом; или
- предоставление важной технической информации.

---

<sup>35</sup> Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н)

Что касается критериев контроля, то они содержатся в пунктах 5, 6, 7, 8, 9, 10-14, 15 и 16, 17 и 18 Международного стандарта финансовой отчетности (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», введенного Приказом Минфина России от 28.12. 2015 № 217н. Например, в соответствии с пунктом 7 указанного Международного стандарта, инвестор контролирует объект инвестиций в том и только в том случае, если одновременно инвестор:

- обладает полномочиями в отношении объекта инвестиций;
- подвержен риску изменения доходов от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение таких доходов;
- имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на величину доходов инвестора.

Очевидно, что подобные формулировки достаточно расплывчатые и Банк России, по сути, прибегает к собственной оценке наличия контроля.

Но в то же время видно, что границы банковских групп и холдингов выходят далеко за общепринятое понятие «контрольный пакет акций». В этой связи интересно посмотреть на статистику формирования банковских групп и холдингов в России.

По данным Банка России, в Российской Федерации по состоянию на 1 января 2019 г. функционировала 81 банковская группа. Следует отметить тенденцию к уменьшению числа банковских групп в Российской Федерации. Так, по данным Банка России, по состоянию на 1 июня 2016 г. действовали 111 банковских групп, которые объединяли более 2 300 юридических лиц, в том числе 160 российских кредитных организаций.

Еще одной формой банковских объединений являются так называемые «параллельные» банки – это «кредитные организации, имеющие одних и тех же собственников; обычно деятельность таких банков тесно связана, принимаемые ими общие риски могут оказаться весьма существенными, и финансовые трудности или потеря деловой репутации одной кредитной организации может привести к снижению финансовой устойчивости других кредитных организаций - участников таких

объединений»<sup>36</sup>.

Банк России предлагает в будущем квалифицировать такие объединения в качестве банковских холдингов. В частности, Банк России предлагает относить к банковским холдингам объединения кредитных и некредитных финансовых организаций в следующих случаях:

– «если их акционерами (участниками) являются одни и те же физические и (или) юридические лица, в том числе являющиеся нерезидентами (далее - учредители банковского холдинга), владеющие прямо или косвенно (через третьих лиц) в совокупности более 50% голосующих акций (долей) в каждой из организаций (с учетом акций (долей), принадлежащих связанным с ними лицам)»<sup>37</sup>;

– или «если учредители банковского холдинга владеют прямо или косвенно (через третьих лиц) в совокупности более 20% голосующих акций (долей) в каждой из организаций и при этом ни один другой акционер (участник) кредитных и некредитных финансовых организаций не владеет большим пакетом их голосующих акций (долей) и (или) не менее трети состава органов управления данных организаций представлено одними и теми же физическими лицами и связанными с ними лицами»<sup>38</sup>.

Таким образом, можно выделить следующие возможные виды консолидации, применяемые в российской практике (рисунок 2).

<b>Виды консолидации банков</b>	
<b>На основе реорганизации</b>	
Абсолютная форма	Слияние банков
	Присоединение банков
<b>Без реорганизации</b>	
Сильная форма	Банковская группа
	Банковский холдинг (также параллельные банки)
Слабая форма	Банковский союз
	Банковская ассоциация

36 О совершенствовании юридически  
2016. – 60 с.

37 Там же.

38 Там же.

дингов и иных объединений / Банк России.

Рисунок 2 – Виды консолидации банков в российской практике [разработано автором]

В заключении отметим, что консолидация банковского рынка России – это важный процесс, который неизбежно стал проявляться после периода бурного роста количественных и объемных показателей банковского рынка. Четкая классификация видов такой консолидации необходима для дальнейшей разработки механизмов регулирования консолидации со стороны Центрального банка.

## **1.2. Влияние консолидации капитала на устойчивость банковского сектора государства**

Обеспечение устойчивости банковской системы является в последнее время очень актуальной проблемой. Особенностью современных кризисов является то, что они в первую очередь поражают финансовую систему и банки становятся первыми жертвами кризиса. Далее нестабильность распространяется на остальную экономику. Это вовсе не означает, то банки являются источником нестабильности, как считают некоторые экономисты. Скорее дело в том, что деятельность банков замыкает на себе все риски финансовых рынков и финансовой системы. Поэтому банки быстро и остро реагируют на любые проявления нестабильности в финансовой сфере.

Обеспечение устойчивости банковского сектора – это проблема, которая должна решаться постоянно, а не только в период резкого обострения экономической ситуации. О.И. Лаврушин в своей монографии «Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики» рассмотрел несостоятельность и противоречивость проблем устойчивого развития банковской системы. Ученый указывает, что «в последние несколько лет в отечественной экономической литературе по теме

обеспечения устойчивости банковского сектора появилось немало книг и статей; в научном секторе было проведено несколько исследований. Однако обилие научных публикаций по данной теме, к сожалению, не позволило решить ряд сложных теоретических и практических проблем. Пытаясь разобраться с понятием и содержанием устойчивости, авторы еще больше запутали проблему, допустив отождествление устойчивости и эффективности, устойчивости и кредитоспособности. По-прежнему остаются неясными признаки устойчивости. Неизбежно оказались сомнительными критерии и показатели, с помощью которых становится возможным оценить как на макро-, так и на микроуровне устойчивость денежно-кредитных институтов. Авторы, пытающиеся создать системы показателей оценки устойчивости, практически лишь провозгласили ее необходимость, на самом деле не смогли выстроить цельную конструкцию, претендующую на системность выражения устойчивости, ибо последнее оказалось оторванным от внешней среды, от реального сектора экономики»<sup>39</sup>.

К.С. Тихонков отмечал, что «устойчивость банковской системы подразумевает не состояние стагнации, а состояние устойчивого развития, не просто эффективное преодоление всех внешних и внутренних воздействий, но и гибкое реагирование, направленное на то, чтобы не столько предотвращать, сколько использовать новые обстоятельства, свойства и отношения для саморазвития»<sup>40</sup>. Таким образом, можно выделить внешние и внутренние факторы устойчивости банковской системы. К внешним относятся такие факторы, как существующая в стране экономическая модель, правовое поле деятельности банков, макроэкономические условия, политические и географические факторы и т.д. В целом внешние факторы формируются вне банковской системы и «могут оказать свое влияние на политическую, социальную обстановку в стране и состояние экономики в целом»<sup>41</sup>.

---

39 Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики: монография / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2014. – 280 с.

40 Тихонков К.С. Устойчивость банковской системы России (методология, проблемы, стратегия) / К.С. Тихонков. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2008. – 462 с.

41 Там же.

К внутренним факторам относятся количественные характеристики банковского рынка, степень конкуренции, качество менеджмента в банках, денежно-кредитная политика центрального банка и т.д.

Консолидация капитала в банковском секторе выступает одним из важнейших внутренних факторов устойчивости банковской системы страны. Консолидация банковского капитала может спровоцировать как нарушения в функционировании банковской системы и дестабилизацию экономики страны в целом, так и способствовать повышению устойчивости банковского сектора. В этой связи необходимо изучить влияние консолидационных процессов в банковской системе на ее устойчивость.

В российской практике давно наметился тренд на уменьшение количества банков на рынке. Споры об оптимальном количестве банков в России идут уже на протяжении нескольких лет, но специалисты до сих пор не пришли к единой точке зрения. Сторонники поддержания большого количества банков считают, что для обеспечения стабильности банковской системы необходимо насыщать регионы банковскими услугами, в том числе через увеличение количества банков. Другая точка зрения состоит в том, что при уменьшении числа банков устойчивость банковской системы растет, поскольку неустойчивые банки убираются с рынка регулятором через процедуры банкротства и консолидацию.

На официальном уровне, ранее первый вице-премьер России Шувалов И.И. отмечал, что «банковской системе - для того чтобы пережить кризис – необходима консолидация»<sup>42</sup>. У некоторых экспертов есть мнение, что консолидация банковского сектора проводится Центральным Банком Российской Федерации намеренно. Согласно ряду прогнозов, количество банков в России может сократиться до нескольких десятков. Кроме того, министр финансов Российской Федерации Силуанов А.Г. уверен, что «вопрос консолидации банковской системы стоит на повестке дня». По его мнению, «небольшие банки будут объединяться с более крупными.

---

42 Шувалов И.И.: Банковской системе необходима консолидация / Электронный ресурс. Режим доступа: [http://radiovesti.ru/article/show/article\\_id/158845](http://radiovesti.ru/article/show/article_id/158845)

Это означает, что реорганизация кредитных организаций в форме слияния или присоединения может служить одним из способов повышения капитализации банка и оптимизации операционных затрат»<sup>43</sup>.

При этом официальных заявлений со стороны Банка России о необходимости консолидации банковского сектора не было. Напротив, в июне 2013 г. Председатель Банка России Набиуллина Э.С. заявила о том, что «это вечный спор – банков слишком много или слишком мало. Международных стандартов нет, сколько банков должно быть. Они должны быть хорошие. Но, на мой взгляд, не разумно искусственно консолидировать банки, увеличивая требования к размеру капитала»<sup>44</sup>. Однако она также отметила, что стимулом банков к консолидации может стать переход на Базель II, базирующийся на системе оценки рисков, движение к которому она поддерживает.

Советник Председателя Банка России Симановский А.Ю. на вопрос «экономике сегодня по силам иметь 800 банков?» отвечал, что «российской экономики, конечно, не нужны банки, работающие на карман владельца, банки, принимающие непомерные риски, глубоко вовлеченные в финансовое сопровождение незаконного, криминального бизнеса. А все остальные банки экономике нужны, и их количество должен определять рынок»<sup>45</sup>. При этом необходимо отметить, что в тот же период времени практически была прекращена выдача новых банковских лицензий. Отзываясь о данной ситуации, Симановский А.Ю. утверждает, что «наша экономика нуждается в увеличении банковского капитала и новые банки будут создаваться. Но более сильной будет тенденция к консолидации банковской сферы на рыночных принципах, то есть с переходом контроля над банками к более эффективным собственникам»<sup>46</sup>. Таким образом, официально Банком России не ставится цель активизация процессов консолидации банковского рынка.

---

43 Силуанов А.Г.: Консолидация банковской системы страны стоит на повестке дня продолжится // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=7536077/>

44 Интервью Председателя Банка России Э.С. Набиуллиной информационному агентству «Рейтер» // Пресс-служба Банка России. – 24.06.2013. – Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/press/int/press\\_centre/Nabiullina\\_Reuters\\_24062013/](http://www.cbr.ru/press/int/press_centre/Nabiullina_Reuters_24062013/)

45 Интервью первого заместителя Председателя Банка России А.Ю. Симановского «Российской газете» 8 июля 2015 г. / Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/press/int/press\\_centre/Simanovskiy\\_rg\\_08072015/](http://www.cbr.ru/press/int/press_centre/Simanovskiy_rg_08072015/)

46 Там же.

Носова И.В. в своей работе отмечает, что «...необходимо разделить ее [консолидацию] на *естественную*, под которой автором понимается рыночный характер данного процесса, не регламентируемый требованиями и нормами регулятора (рынок самостоятельно определяет необходимое ему, так называемое «оптимальное», количество банков), и *искусственную*, которая спровоцирована усилением/ужесточением требований к деятельности банков со стороны регулятора»<sup>47</sup>.

Если естественная консолидация банковского капитала, являющаяся следствием здоровой конкуренции, играет важную роль в развитии банковского сектора, то искусственная консолидация, напротив, свидетельствует о слабости рыночного механизма внутри системы и, скорее всего, негативно отразится на развитии банковского сектора<sup>48</sup>.

Для банковского сектора консолидация капитала может оказывать как положительное, так и отрицательное воздействие. Основным положительным последствием консолидации на банковском рынке является снижение цены кредита, что, в свою очередь, стимулирует экономический рост. Объясняется это тем, что процент по кредиту зависит от размера банка. Если банк крупный, то появляется эффект масштаба – затраты на выдачу ссуды снижаются, способствуя снижению процента. Кроме того, фондирование крупных банков дешевле, чем мелких, что также положительно сказывается на процентной ставке.

Консолидация также ведет к тому, что неэффективные банки уходят с рынка или переходят во владение к более эффективным собственникам. То есть происходит естественная санация банковской системы и ее общая устойчивость растет. Однако у этого процесса есть и обратная сторона. Системные риски могут расти, если крупные (системообразующие) банки начинают проводить рискованную политику и принимать повышенные риски. Это может быть связано с их уверенностью, что государство в случае возникновения кризиса окажет им финансовую помощь, потому что они «слишком крупные, чтобы обанкротиться».

---

47 Носова И.В. Регулирование и надзор Банка России как фактор упорядоченной консолидации банковского сектора / Дисс. на соискание уч. степени канд. экон. наук. – М: РАНХиГС, 2016. – 195 с.

48 Носова И.В. Регулирование и надзор Банка России как фактор упорядоченной консолидации банковского сектора / Дисс. на соискание уч. степени канд. экон. наук. – М: РАНХиГС, 2016. – 195 с.

Двойственность влияния консолидации на устойчивость банковского сектора отмечена в работе В.В. Горелова. В частности, он отмечает, что «концентрация в банковском секторе оказывает влияние на эффективность работы коммерческих банков и на стабильность банковской системы страны. Автор выделяет две теории влияния концентрации банковского капитала на экономику и банковский сектор – «позитивная» и «негативная». Согласно первой теории, консолидация мелких и средних коммерческих банков ведет к увеличению их силы, что положительно повлияет на конкуренцию и на состояние банковского сектора в целом. Однако на практике данная теория не подтверждается, потому что обычно процессы консолидации затрагивают крупные банки, которые поглощают более мелкие. Согласно другой – «негативной» теории, концентрация банковского капитала ведет к сокращению числа коммерческих банков, снижению конкуренции при одновременном усилении влияния крупных коммерческих банков на ситуацию на банковском рынке и снижению устойчивости банковской системы»<sup>49</sup>.

Итак, основным последствием консолидации банковского капитала является уменьшение количества банков или банковских групп, то есть участников рынка. Таким образом, консолидация непосредственно связана с количественными характеристиками рынка, но вместе с тем, нельзя забывать, что качество банков также меняется – они становятся крупнее, что делает их более устойчивыми.

Но все же основным негативным последствием консолидации является *возможное* снижение конкуренции на банковском рынке. Сокращение числа банков до определенных пределов может вести к проявлению монополизма, когда более крупные банки диктуют условия, что позволяет им, например, занижать процентные ставки по депозитам и завышать по кредитам, неоправданно увеличивая маржу. Причем, если на уровне всей страны такая ситуация может и не проявляться, то на уровне отдельных регионов с небольшим присутствием банков, это вполне возможно.

В этой связи необходимо исследовать проблему снижения конкуренции, как

---

49 Горелов В.В. Консолидация и концентрация банковского капитала // дис. канд. экон. наук: 08.00.10. – Москва, 2004.

фактор потери устойчивости банковского рынка. В настоящее время в России отмечается укрупнение банков за счет поглощения сравнительно меньших кредитных организаций. Такая тенденция не способствует достижению цели развития конкуренции и поддержания конкурентной среды в банковском бизнесе.

Многие ученые обращают внимание на то, что устойчивость банковского рынка определяется конкурентностью на нем, однако «влияние конкуренции на устойчивость – сложное явление, начинающееся от законодательно-правовых мер, существующих в стране, заканчивая морально-этическими, связанными с добросовестной конкуренцией»<sup>50</sup>.

О.И. Лаврушин в монографии «Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики» указывает на то, что «уход с рынка малых и средних коммерческих банков (как результат проигрыша в конкурентной борьбе) будет нести ряд негативных последствий для банковской системы, что приведет в конечном итоге к снижению устойчивости банковской системы России»<sup>51</sup>. К таким негативным последствиям он относит:

– «снижение индексов насыщенности регионов России банковскими услугами (в частности, насыщенности кредитованием на 100 тысяч жителей, что автор связывает с сокращением кредитования малого бизнеса);

– потеря мотивации банков, которые осуществляют свою деятельность на территории конкретного региона, в его развитии, что связано с “заполнением” освобождающихся ниш подразделениями довольно крупных банков с большой долей участия иностранного капитала»<sup>52</sup>.

По мнению О.И. Лаврушина, «результатом развития конкурентной борьбы становится повышение качества обслуживания банков и расширение продуктового ряда, что позитивно влияет как на развитие банковского рынка страны, так и всей экономики государства»<sup>53</sup>.

---

50 Овчинникова О.П. Совершенствование механизма регулирования устойчивости банковской системы / О.П. Овчинникова, Е.А. Дынников, Н.Э. Овчинникова // Финансы и кредит. – 2011. – №17(449). – С.8-15.

51 Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики: монография / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2014. – 280 с.

52 Там же.

53 Там же.

Однако, как и в случае с консолидацией, отмечается, «что конкуренция может оказывать как положительное, так и отрицательное воздействие на устойчивость банковской системы. С одной стороны, она объективно усиливает неопределенность экономической среды, рискованность банковского бизнеса. А с другой – она играет роль «мотора» в развитии и повышении эффективности банковской системы»<sup>54</sup>.

Вопрос о взаимосвязи двух таких категорий, как конкуренция между банками и устойчивость всей банковской системы поднимается в работе Н.А. Кретовой. Примечательно, что автор указывает на взаимное влияние: конкуренции на устойчивость и устойчивости на конкуренцию. «Связь устойчивости с конкуренцией заключается в следующем:

- устойчивость и конкурентоспособность являются одними из главных характеристик коммерческого банка;
- устойчивый коммерческий банк обладает хорошей системой оценки рисков и корпоративного управления, у такого банка выше капитализация, отсутствуют проблемы с ликвидностью и, следовательно, такой банк обладает конкурентными преимуществами;
- развитие окружающей среды, в том числе конкурентной, приводит к действию на коммерческие банки различных рисков; результатом воздействия рисков является то, что часть участников банковского сектора покидает рынок, в то время как устойчивые банки смогут активно противостоять рискам и повысить свои конкурентные позиции на рынке»<sup>55</sup>.

Таким образом, неоднозначность влияния консолидации на устойчивость банковской системы состоит в том, что снижение конкуренции может вести к повышению устойчивости всей системы. Дело в том, что теоретически сформулированы различные концепции влияния конкуренции на устойчивость рынка.

Так, согласно концепции «конкуренция-потеря устойчивости», усиление

---

54 Демченко Л.В. Конкуренция как макроэкономический фактор устойчивости банковской системы // Вестник ОГУ. Гуманитарные науки. – 2006. - №2. – С.145-150.

55 Кретьова Н.А. Управление устойчивостью коммерческих банков в условиях межбанковской конкуренции // дис. канд. экон. наук. – Ростов-на-Дону, 2014.

конкуренции ведет к «ослаблению позиций отдельных банков на рынке, что ведет к снижению доходности бизнеса. Это, в свою очередь, становится причиной более агрессивной и рискованной политики банков. Такое поведение связано с обострением конкурентной борьбы и может вести к снижению стабильности банковской системы в целом»<sup>56</sup>.

Кроме того, усиление конкуренции повышает риск банкротства отдельных коммерческих банков. Считается, что на сегодня в российской банковской системе преобладает именно концепция «конкуренция – потеря устойчивости».

Так, Н. Яловская и И. Велиева, российские эксперты международного рейтингового агентства Standard & Poor's, опираясь на данные аналитического материала «Основные риски российского банковского сектора» провели анализ сильных и слабых сторон российского банковского сектора, в ходе которого подчеркнули особую значимость уровня конкуренции в банковском секторе России. Данные специалисты, обобщая полученные в ходе анализа результаты, высказывают мнение, что «в настоящее время конкуренция оказывает негативное влияние на состояние банковской системы страны, поскольку на банковском рынке велико влияние государственных банков, что затрудняет развитие добросовестной конкуренции и равных конкурентных отношений с другими группами коммерческих банков»<sup>57</sup>.

Ради справедливости отметим, что существует и альтернативная концепция, которую можно назвать «конкуренция-устойчивость». Согласно этой концепции, усиление конкуренции приводит к снижению процентных ставок и, как следствие, снижению рисков. Что приводит к повышению устойчивости банковской системы.

До сих пор мы говорили, как консолидация влияет на конкуренцию в банковской сфере. Однако следует отметить, что существует и обратное влияние – чем выше конкурентная борьба на рынке, тем активнее наблюдаются естественные процессы консолидации (растет количество слияний и поглощений) банков, что ведет

---

56 Мамонов М.Е. Неструктурный подход к оценке уровня конкуренции в российском банковском секторе // Банковское дело. – 2010. - №11. – С.17-24

57 Основные риски банковского сектора. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.mbka.ru/price/s&p\\_21052013.pdf](http://www.mbka.ru/price/s&p_21052013.pdf)

к росту концентрации капитала. Другими словами, консолидация может рассматриваться как естественный механизм «выпуска пара» с перегретого конкурентной борьбой рынка. В этом смысле процессы консолидации приобретают совсем иное значение для банковской системы. Консолидация становится одним из механизмов достижения устойчивости через снижение чрезмерной конкурентной борьбы.

Но, как известно, любой рынок тяготеет к монополизму. Поэтому рано или поздно снижение конкуренции и рост консолидации капитала рынка несут угрозу устойчивости рынка.

В некоторых странах (например, в Австралии и Великобритании) используется понятие «рабочая конкуренция», которая означает ситуацию, когда «в условиях высоких показателей концентрации тем не менее на рынке поддерживается достаточный уровень конкурентности для защиты потребителей от возможных злоупотреблений крупными компаниями своей рыночной властью»<sup>58</sup>. Такая ситуация в указанных странах является более предпочтительной моделью, чем модель со множеством мелких участников.

Еще один важный аспект – фрагментированность банковского рынка, которая заключается в локальности региональных банковских рынков. То есть конкуренция между банками в основном наблюдается в рамках отдельных регионов за клиентов, находящихся в этих же регионах. Клиенты в свою очередь, также редко ищут для обслуживания банки, не представленные в своем регионе. Хотя отметим, что уже существуют бесфилиальные банки, построенные на сетевой платформе, конкурирующие с другими банками в национальном пространстве.

В свою очередь процессы консолидации имеют, как правило, национальный характер. Когда банки реорганизуются, то решения и процессы касаются сразу всей сети учреждений затрагиваемых банков. То есть без учета интересов отдельных регионов.

Приведем условный пример. Предположим, что в небольшом регионе А было представлено всего два банка X и Y. И в итоге банк X присоединяется к банку Y на

---

<sup>58</sup> Подходы Банка России к развитию конкуренции на финансовом рынке. Доклад для общественных консультаций, 2019 // [https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation\\_Paper\\_191125.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation_Paper_191125.pdf)

федеральном уровне. В других регионах количество представленных банков может значительно и не изменится. Однако в регионе А банк У в результате будет иметь монопольное положение. То есть для банковского рынка региона А такое присоединение является негативным явлением. Хотя возможно на национальном уровне банковская система стала устойчивее.

Конечно, в реальности все еще сложнее. Но даже этот пример показывает неоднозначность влияния процессов консолидации на банковский рынок, его устойчивость и конкуренцию. Также очевидно, что в России процессы консолидации должны регулироваться «сверху», поскольку на уровне регионов не существует механизмов ограничения или, наоборот, стимулирования этих процессов. Перед Банком России, таким образом, стоит сложная оптимизационная задача: с одной стороны, необходимо оптимизировать общее количество банков в стране, но с другой стороны, не должна пострадать конкурентная среда на локальном банковском рынке ни в одном из регионов.

Исходя из вышеизложенного, предлагается ввести в оборот термины «эффективной» и «неэффективной» рыночной консолидации.

В координатах «концентрация-конкуренция-устойчивость» суть эффективной консолидации можно представить графически следующим образом (рисунок 3).

Таким образом, видно, что устойчивость рынка взаимосвязана с уровнем концентрации и, соответственно, уровнем конкуренции нелинейной зависимостью. При этом можно выделить оптимумы на этих кривых, которым соответствуют максимальная устойчивость рынка и некоторые (оптимальные) уровни концентрации и конкуренции. При этом слишком низкая концентрация рынка ведет к чрезмерной конкурентной борьбе и потере устойчивости всей системы. Тогда как сверхконцентрация, напротив, ведет к монополизации рынка, что также ведет к потере устойчивости.

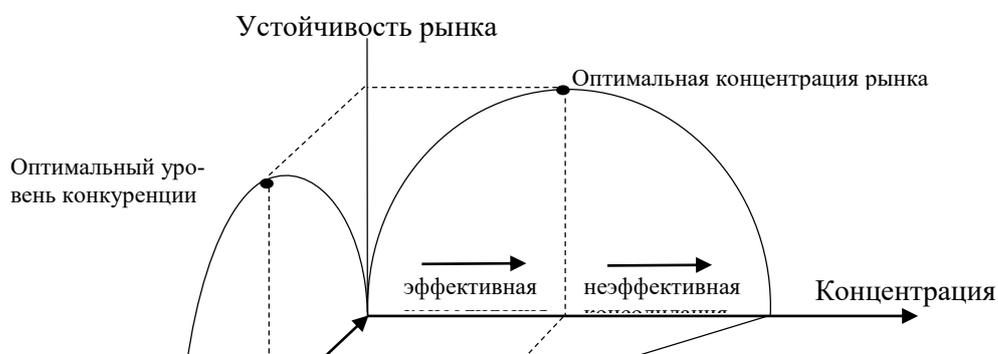




Рисунок 3 – Представление эффективной консолидации в координатах «концентрация-конкуренция-устойчивость»

Важно отметить, что консолидация современного российского банковского рынка – это направленный (а в узком смысле однонаправленный) процесс. Это означает, что уровень концентрации рынка в динамике только растет. Объясняется это:

– во-первых, сложившимися особенностями отечественного банковского рынка. Так, начало 90-х годов XX века – это период резкого роста количества банков. Позже он сменился другим периодом – постепенного уменьшения количества банков, который продолжается и в настоящее время;

– во-вторых, однонаправленность консолидации свойственна не только российскому банковскому рынку. Она вытекает из фундаментальной особенности рынка свободной конкуренции – стремления к монополизации. То есть, если не ограничивать действия субъектов на рынке свободной конкуренции (например, антимонопольными мерами), то рано или поздно на нем возникнет монополия (или абсолютная концентрация).

Однонаправленность процессов консолидации ярко демонстрирует динамика пятидольного (доля пяти крупнейших банков в активах банковского сектора России) индекса концентрации по активам (CR5) в России (рисунок 4).

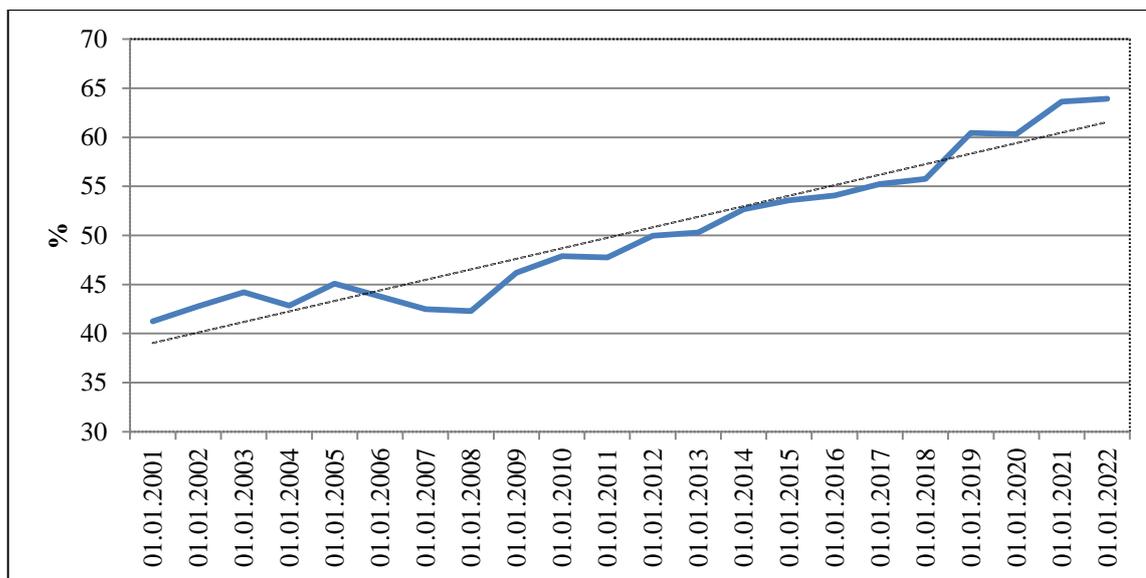


Рисунок 4 – Изменение индекса концентрации CR5 [разработано автором по данным Банка России]

На протяжении более двадцати лет концентрация практически всегда растет. Исключением стал период с 2005 по 2008 гг., когда наблюдалось некоторое снижение концентрации рынка. Это было связано с активной деятельностью иностранных банков на российском рынке слияний и поглощений, а также бурным ростом розничных банковских операций, когда данный сегмент рынка фактически распределялся «с нуля». В целом же, можно говорить об однонаправленности процесса консолидации банковского рынка России.

Управление однонаправленными процессами требует от регулятора более взвешенного подхода в принятии решений, поскольку не может быть возврата «назад» по шкале «концентрация - устойчивость» или «конкуренция-устойчивость» (направления шкал представлены на рисунке). Это также затрудняет поиск оптимального уровня концентрации рынка, поскольку существует риск его превышения. Более того, в настоящее время считается, что концентрация российского рынка и так очень высокая, то есть, возможно, фактически рынок уже находится на этапе неэффективной консолидации (рисунок 3).

Следует отметить, что процесс снижения концентрации рынка также возможен, но проявляется он либо по отдельным показателям банковской деятельности (например, депозиты, кредиты и т.д.), либо в течение непродолжительного периода.

В целом снижение концентрации рынка – это противоестественный процесс, чтобы сделать его длительным, необходимо вмешательство извне. А это в свою очередь может только навредить рынку. Например, применительно к российскому банковскому рынку быстрому снижению концентрации мог бы способствовать допуск на рынок иностранных банков. Однако, вряд ли это сделает банковскую систему устойчивее в целом.

Таким образом, дадим определение процессу эффективной консолидации.

Консолидация рынка является эффективной, если, с одной стороны, еще не достигнут достаточный (оптимальный) уровень концентрации капитала, а с другой – достаточный (оптимальный) уровень конкуренции на рынке. Эффективная консолидация повышает устойчивость банковского рынка. После достижения оптимальных уровней концентрации и конкуренции процесс консолидации становится неэффективным, поскольку снижает устойчивость рынка.

Рассмотрев теоретические положения консолидации банковского капитала, отметим, что их практическое применение невозможно без формализации и применения специальных показателей. Поэтому на следующем этапе исследования рассмотрим основы оценки процессов консолидации в банковской сфере.

### **1.3. Методические основы оценки процессов консолидации в банковской сфере**

Процессы слияний и поглощений на уровне банков требуют разработки стратегии поведения и определения эффекта от сделки. Таким образом, оценка эффективности сделок по слиянию или поглощению банков является важной задачей, от правильности решения которой зависит будущее бизнеса.

Следует отметить, что на макроуровне, то есть для банковской системы в целом, также проводят оценку консолидационных процессов. Однако этим, конечно, должны заниматься не сами банки, а заинтересованные регулирующие органы, в первую очередь, центральный банк.

Таким образом, оценка процессов консолидации банков может проводиться

как на микроуровне – для отдельных сделок, так и на макроуровне – для всей банковской системы.

Очевидно, что эффективное развитие банковской системы во многом складывается из эффективного функционирования отдельных банков. Однако в связи с тем, что критерии эффективности развития для всей системы и для отдельных банков разные, их интересы могут противоречить друг другу, что может приводить к внутренней неустойчивости системы. Это касается и процессов консолидации банковского сектора. В этой связи необходимо изучить методические основы оценки процессов консолидации банков на корпоративном и системном уровнях.

В основе любой оценки эффективности лежит определение критериев эффективности. Другими словами, сначала необходимо определить цели консолидации, а в процессе оценки эффективности определяется степень их достижения. Поэтому на первый план выходят мотивы консолидации, которые определяют цели.

Мотивы консолидации, как правило, состоят в стремлении повысить качество и эффективность управления. Часто преследуется цель увеличения рыночной власти, что позволяет снизить цены на свои продукты за счет экономии на масштабе. Также покупка конкурента иногда является намного экономически целесообразнее, чем нарастание конкурентной борьбы. Ведь последняя ведет к снижению цен всеми участниками рынка и потерям в условиях игры с «нулевой суммой». Однако нормы антимонопольного законодательства, как правило, жестко ограничивают возможность консолидационных сделок.

Мотивы слияний и поглощений на банковском рынке имеют аналогичный характер, хотя и отличаются своей спецификой<sup>59</sup>. Многие специалисты утверждают, что «слияния в банковском секторе связаны с необходимостью увеличения операционной прибыли, в то время как поглощения реализуются в целях повышения качества портфеля активов и увеличения его размера»<sup>60</sup>. Другие делают

---

59 Хусейнова Д.К. Слияние и поглощение как инструмент денежно-кредитной политики в российском банковском секторе Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/sliyanie-i-pogloschenie-kak-instrument-denezhno-kreditnoy-politiki-v-rossiyskom-bankovskom-sektore>

60 Focarelli D., Panetta F., Salleo C. Why Do Banks Merge? Journal of Money, Credit and Banking, 34 (4). - P.1047-1066. - 2002

акцент на том, что «основные мотивы слияний и поглощений в банковском секторе включают стремление акционеров на увеличение корпоративного роста, узнаваемости бренда на рынке, повышении рейтинга кредитной организации и расширения географического присутствия за счет прироста клиентской и филиальной базы, выход на международный финансовый рынок за счет реализации трансграничных сделок»<sup>61</sup>.

В своих исследованиях Т. Моррис делает вывод о «необходимости изучения мотивов слияний и поглощений в банковском секторе с точки зрения теории организации, которая объясняет зависимость конкурентной борьбы от существующих условий развития»<sup>62</sup>. Ученый считает, что «сделки по слиянию являются своего рода двигателем экономического прогресса в банковском секторе, так как позволяют заимствовать технологии и операционные системы, так необходимые для полноценного развития кредитных организаций во всем мире»<sup>63</sup>.

Ученый-экономист Д. Фокарелли обращает внимание на «стратегические причины совершения сделок по слиянию и поглощению в банковском секторе, которые связаны с необходимостью его укрупнения в целях снижения системных рисков, диверсификации источников дохода и укрепления финансовой устойчивости сектора»<sup>64</sup>.

Экономист Жмырко Д.Г. в своих трудах отметил, что «в результате воздействия на экономику кризисных явлений, мотивы проведения сделок слияний и поглощений как в банковском секторе в частности, так и в финансовом секторе в целом, изменяют свою направленность. Данный факт требует пересмотра сопутствующих сделки слияний и поглощений банковских рисков и определения ключевых направлений их устранения»<sup>65</sup>.

---

61 Altunbas Y., Ibanez D. M. Mergers and Acquisitions and Bank Performance in Europe: The Role of Strategic Similarities. European Central Bank. Working Paper Series, №. 398, October 2004 //Электронный ресурс. Режим доступа: [https://www.researchgate.net/publication/4889709\\_Mergers\\_and\\_Acquisitions\\_and\\_Bank\\_Performance\\_in\\_Europe\\_The\\_Role\\_of\\_Strategic\\_Similarities](https://www.researchgate.net/publication/4889709_Mergers_and_Acquisitions_and_Bank_Performance_in_Europe_The_Role_of_Strategic_Similarities)

62Morris T. Bank Mergers under a Changing Regulatory Environment. Sociological Forum, 19 (3) - 2004.- P.435-463

63Morris T. Bank Mergers under a Changing Regulatory Environment. Sociological Forum, 19 (3) - 2004.- P.435-463

64 Focarelli D., Panetta F., Salleo C. Why Do Banks Merge? Journal of Money, Credit and Banking, 34 (4), pp. 1047-1066. – 2002.

65 Жмырко Д.Г. Выявление мотивов слияний и поглощений коммерческих банков и сопутствующих им рисков //Электронный ресурс. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/vyyavlenie-motivov-sliyaniy-i-pogloscheniy>

Одним из важнейших проявлений кризисных тенденций в банковском секторе служит смена мотивов, ведущих к совершению слияний и поглощений. В текущих условиях мотивами слияний и поглощений могут выступать сокращение издержек и повышение финансовой устойчивости коммерческого банка, в основном за счет продажи непрофильных и убыточных активов. В то же время, для ограниченного числа крупных, финансово стабильных банков в подобных операциях продолжает сохранять свою актуальность мотив увеличения рыночной доли, заключающийся в возможности приобретения резко подешевевших в период кризиса активов с неплохими перспективами роста. В таблице 7 представлены мотивы слияний и поглощений в банковской сфере, преобладающие в разных странах.

Таблица 7 – Мотивы слияний и поглощений в банковской сфере в разных странах

<b>Страна</b>	<b>Мотив</b>
Великобритания	Сокращение издержек вследствие экономии от масштаба, а также «строительство империй»
Греция	Возможность укрепления собственных позиций и повышение эффективности за счет увеличения масштаба деятельности на рынке. Более крупные банки поглощают небольшие кредитные организации для увеличения их размера и получения более легкого доступа к международным денежным рынкам и рынкам капитала
Италия	Сокращение издержек вследствие экономии от масштаба. Второй мотив: повышение непроцентных доходов, возможность реализации большего объема услуг для увеличения эффективности и рентабельности капитала
Испания	Сокращение издержек вследствие экономии от масштаба
Малайзия	Достижение более высокой эффективности и конкурентоспособности являются главными определяющими факторами для совершения сделок между малазийскими банками
Нидерланды	Сокращение издержек вследствие экономии от масштаба
Франция	Стремление сократить издержки и риски деятельности
Швеция	Сокращение издержек вследствие экономии от масштаба
Швейцария	Сокращение издержек вследствие экономии от масштаба
<b>Россия</b>	«Ужесточение требований органов надзора к выполнению требований к достаточности капитала» <sup>66</sup> «Недостаточно прочная капитальная база большей части российских

	коммерческих банков» <sup>67</sup>
	«Получение синергетического эффекта. Повышение качества управления. Разница между ликвидационной и текущей рыночной стоимостью. Разница в рыночной цене банка и стоимости её замещения. Регулятивные мотивы (соответствие требованиям регулятора по показателям финансовой устойчивости). Личные мотивы менеджеров» <sup>68</sup>
	«Минимизация (сокращение) издержек, расширение масштабов деятельности, доступ на новые рынки, интеграция технологии и т.д.» <sup>69</sup>
Примечание: разработано автором	

Экономисты Козловский В.В., Силков М.Д. в своих трудах пришли к выводу «о доминировании на мировом рынке следующих мотивов слияний и поглощений:

- 1) конкурентной борьбы;
- 2) мотивов, связанных с побуждениями менеджеров и акционеров;
- 3) диверсификации;
- 4) получения синергетического эффекта»<sup>70</sup>.

На российском банковском рынке долгое время мотивация его участников осуществлять сделки слияния и поглощения была низкой. Кроме того, на российском рынке существовала специфика мотивов слияний и присоединений по отношению к классическим мотивам, доминирующим на мировых финансовых рынках<sup>71</sup>. Так, именно стремление к увеличению качества обслуживания клиентов, наращиванию объемов прибыли, а также расширению представленности в основных рыночных сегментах стало ключевым мотивом слияний и присоединений на российском банковском рынке. Например, в 2007 г. «ИМПЭКСБАНК» прекратил свою деятельность в связи с присоединением к «Райффайзенбанку». Последний был нацелен решить проблемы региональных подразделений, которые перешли от «ИМПЭКСБАНК», и повысить качество и эффективность их работы. 2009 г.

<sup>67</sup> Там же.

<sup>68</sup> Байбородин М.Н. Автореферат на кандидатскую диссертацию. 2012. Электронный ресурс. Режим доступа // <http://www.dslib.net/finansy/slijaniya-i-prisoedineniya-kreditnyh-ogranizacij-v-strategii-dostizheniya-liderstva-na.html>

<sup>69</sup> Рогальский К.Г. Слияния и поглощения в банковском секторе России. Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук // Электронный ресурс. Режим доступа

<sup>70</sup> Козловский В.В., Силков М.Д. Банковские слияния и поглощения как инструмент повышения конкурентоспособности банковской системы // Электронный ресурс. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/slijaniya-i-pogloscheniya-kak-instrument-povysheniya-konkurentosposobnosti-bankovskoy-sistemy>

<sup>71</sup> Там же

«Райффайзенбанк» завершал с положительной динамикой показателей масштабирования своей деятельности уже в 47 регионах, имея в них 211 точек продаж, расположенных в 71 населенном пункте, при этом 88 из них располагались в Москве.

Так, несмотря на то, что в разных странах мира сделки по слиянию и поглощению имеют различную причинную основу, их систематизации способствуют мотивы, отражающие воздействие таких сделок на рынок с учетом влияния взаимодействия факторов внешней и внутренней среды. Внешние факторы мотивации проявляются в возможности увеличения силы влияния на рынке, с помощью которой и реализуется денежно-кредитная политика в рамках национального масштаба. Внутренние факторы мотивации раскрываются через личное желание самосовершенствования, самореализации, желание быть успешным и таким образом быть лучшим и т.д.

Во многих исследованиях ученые экономисты описывают теории слияний и поглощений в банковской сфере по-разному. При этом в экономической литературе существуют различные подходы к определению эффективности слияний и поглощений (таблица 8).

Таблица 8 – Теории, в рамках которых формулируются подходы к оценке эффективности слияний и поглощений

№	Название	Годы
1	Теория синергии <sup>72</sup>	1983
2	Теория агентских издержек свободных потоков денежных средств <sup>73</sup>	1986
3	Теория гордыни <sup>74</sup>	1986
4	Теория максимизации стоимости <sup>75</sup>	2000
5	Поведенческо-психологическая теория — это мотивационная теория слияний и поглощений банков в финансовом сегменте <sup>76</sup>	1990

72 Родионов И.И., Братковский А.С. Интеграция как важный элемент прироста стоимости объединенной компании в сделках слияния и поглощения //Электронный ресурс. Режим доступа [https://cfjournal.hse.ru/data/2013/11/16/1333977301/CFj27\\_p90-98\\_Bratkovsky\\_Rodionov.pdf](https://cfjournal.hse.ru/data/2013/11/16/1333977301/CFj27_p90-98_Bratkovsky_Rodionov.pdf)

73 Карпухина Е.А. Мотивы заключения сделок слияния и поглощения //Электронный ресурс. Режим доступа [http://www.elitarium.ru/motivy\\_zakljuchenija\\_sdelok\\_slijanija\\_i\\_pogloshhenija/](http://www.elitarium.ru/motivy_zakljuchenija_sdelok_slijanija_i_pogloshhenija/)

74 Слияния и поглощения. Википедия.//Электронный ресурс. Режим доступа [https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A1%D0%BB%D0%B8%D1%8F%D0%BD%D0%B8%D1%8F\\_%D0%B8\\_%D0%BF%D0%BE%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D1%89%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F](https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A1%D0%BB%D0%B8%D1%8F%D0%BD%D0%B8%D1%8F_%D0%B8_%D0%BF%D0%BE%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D1%89%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F)

75 Теории максимизации прибыли и богатства //Электронный ресурс. Режим доступа. <http://sprintinvest.ru/teoriya-maksimizacii-pribyli-i-bogatstva>

76 Ценных М.Ю. Теоретические аспекты консолидации капитала транснациональных компаний// Электронный ресурс. Режим доступа. <http://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-aspekty-konsolidatsii-kapitala-transnatsionalnyh->

Особого внимания среди представленных теорий заслуживает теория максимизации стоимости. Согласно данной теории, банки стремятся к максимизации стоимости акций. Это касается и процессов слияния/поглощения. В этих целях используют доходную модель, в основе которой лежит применение метода приведенных денежных потоков (PV).

В модели доходности инвестиций (Return on Investment Model) покупка банка рассматривается как инвестиционные вложения, связанные с будущими выплатами акционерам, продисконтированным по средней взвешенной стоимости капитала (present value). Также необходимо учитывать остаточную (или конечную) стоимость банка – RV (residual value). Поэтому для инвестора полная стоимость банка (BV – bank value) представляет собой сумму приведенной стоимости будущих доходов PV и остаточной стоимости банка RV.

$$BV = PV + RV \quad (1)$$

Поскольку учет полной информации о деятельности банка нашел отражение в стоимости, определяемой как дисконтированный денежный поток, то именно ее можно рассматривать наилучшей характеристикой. Тем не менее Н. Демченко отмечает, «с учетом особенностей российской практики оценки банков – участников сделок слияний и поглощений, в условиях нестабильности экономической среды и существенных затруднений в выборе ставки дисконтирования прогнозирование потоков денежных средств является весьма сложной задачей с низкой степенью достоверности на долгосрочный период»<sup>77</sup>. Тем не менее, данный метод остается наиболее эффективным.

На практике широко применима также балансовая модель оценки стоимости банка, поскольку она отличается сравнительной простотой. Согласно данной модели, рыночная стоимость акций приравнивается к стоимости капитала по балансу банка, деленной на количество эмитированных акций. Если рыночная стоимость

---

компания-1

<sup>77</sup> Демченко Н.Л. Подходы к оценке эффективности сделок по слиянию и поглощению в банковском секторе // Экономика и право. – 2012. – №3. Режим доступа: <http://www.vipstd.ru/nautch/index.php/---ep12-03/425>.

акций ниже данной оценки, то покупатели банка выплачивают акционерам приобретаемого банка разницу (премия, надбавка) за слияние. Таким образом, эта разница уравнивает рыночную цену и балансовую (продажную) цену акции продаваемого банка.

Однако, как отмечает Н. Демченко, «процедура оценки банка с использованием балансовой модели имеет ряд недостатков. В частности, балансовая модель не учитывает реальную стоимость банковских активов, и полностью игнорирует возможные риски»<sup>78</sup>.

В этой связи нами предлагается следующий алгоритм оценки эффективности слияний и поглощений коммерческих банков на корпоративном уровне (рисунок 5).

Алгоритм оценки, представленный на рисунке 5, предполагает конкретные методы финансового механизма: финансовый учет, прогнозирование, анализ учетных записей клиентов, балансовых счетов, лицевых счетов, отчета о прибылях и убытках, достоверности сводного объединенного баланса банка при слиянии и поглощении, планирование, анализ кредитной политики, кредитование.

---

78 Там же.

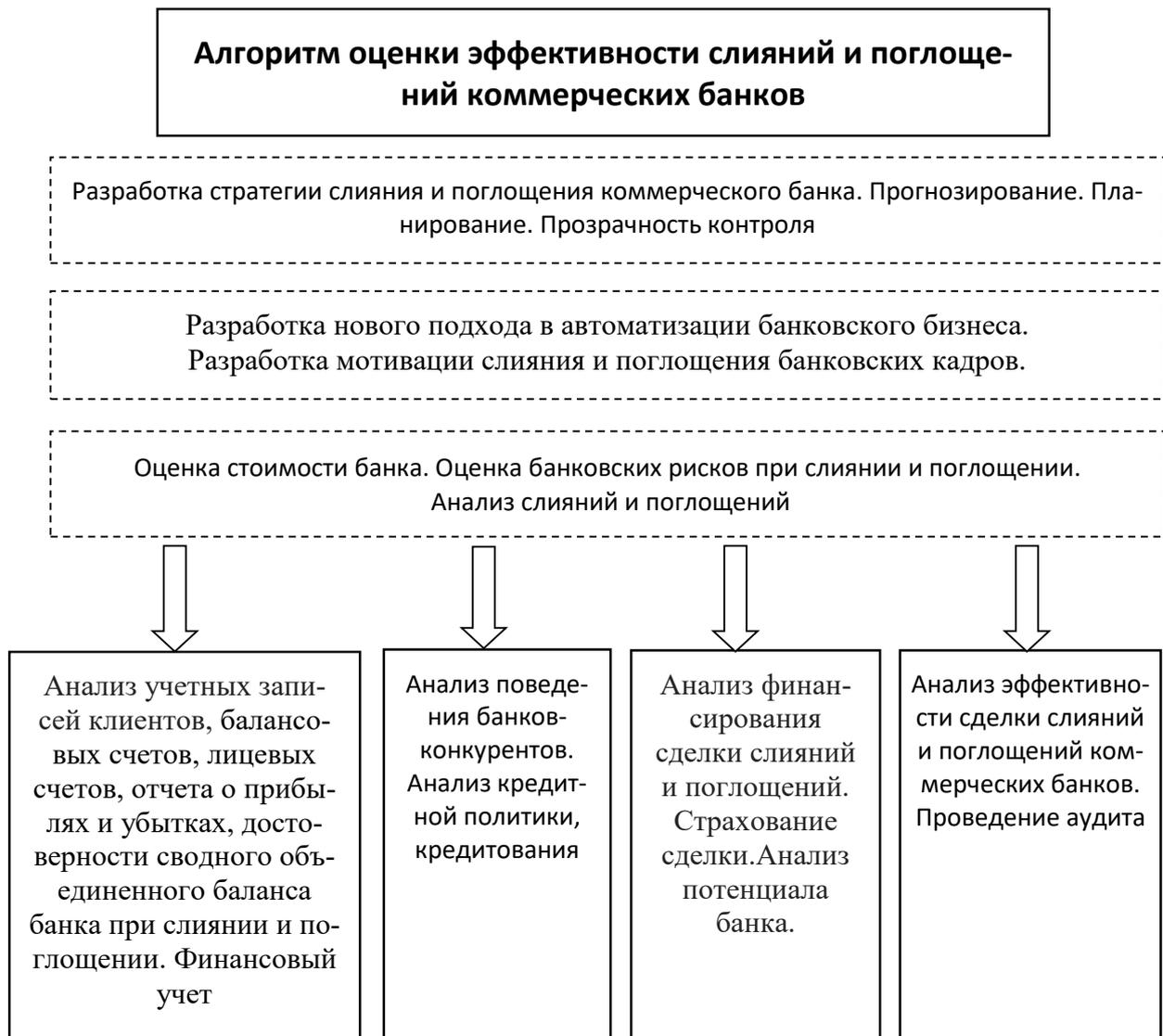


Рисунок 5 – Алгоритм, позволяющий оценить эффективность сделки по слиянию и поглощению коммерческих банков [разработано автором]

Страхование сделки слияния и поглощения – это один из выходов для обеих сторон, так как позволяет частично компенсировать риски сделки слияния и поглощения, но при этом несут затраты, связанные с оплатой услуг страховой компании с целью страхования риска убытков приобретателя.

Как отмечала Коровина С., «эффективная консолидация на микроуровне не всегда является такой на макроуровне. Существуют следующие негативные по-

следствия консолидации: чрезмерная монополизация рынка, снижение устойчивости банковской системы, угроза социальных конфликтов и рост безработицы»<sup>79</sup>. При этом также можно выделить социальные издержки консолидации (таблица 9).

Таблица 9 – Социальные издержки консолидации

<b>Социальные издержки консолидации</b>	Объединение господствующих на локальных рынках кредитно-финансовых учреждений может негативно сказаться на уровне цен на финансовые продукты и навредить потребителям
	Слияния и поглощения могут привести к переориентации кредитно-финансовых учреждений с кредитования мелкого бизнеса на местном уровне на продукты, не учитывающие потребности отдельных мелких клиентов, но которыми легче управлять в рамках крупной организационной структуры
	Консолидация может увеличить риски, как для отдельных участников финансового рынка, так и для финансовой системы в целом, вследствие того, что возникнут слишком крупные учреждения, которые будут нести из-за этого потери

Примечание: разработано автором на основе изученных материалов Саркисянц А.Г. Слияния и поглощения в финансовом секторе: мировые тенденции // Аудитор. 2009. -№ 4.-С.29<sup>80</sup>

Крылова Л., рассуждая о макроэкономической целесообразности объединения капиталов кредитных организаций, предлагает в качестве критерия такой целесообразности рассматривать «влияние на функциональную адекватность банковской сферы, степень соответствия результатов и побочных эффектов этих процессов целям и приоритетам государственной политики в области развития банковского сектора и экономики страны в целом»<sup>81</sup>.

Другим важным следствием сделок слияний и поглощений является снижение конкуренции, так как процесс консолидации подразумевает уменьшение количества банков в системе. Таким образом, необходимо рассмотреть методы оценки консолидации на уровне банковской системы.

Оценивая процессы консолидации банковской системы, обычно используют

79 Коровина С.С. Современные тенденции в развитии процессов консолидации банковского сектора. Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. - 2011. - № 2 (68). - С.117-119.

80 Саркисянц А.Г. Слияния и поглощения в финансовом секторе: мировые тенденции // Аудитор. 2009 -№ 4-С.29

81 Крылова Л.В. Концентрация и централизация капитала как факторы функциональной адекватности российской банковской системы // Финансы и кредит. 2008. -№ 41- С.25

показатели концентрации рынка. При этом важно понимать, что консолидация – это процесс, а концентрация (или уровень концентрации) – это показатель, характеризующий рынок в определенный момент (или промежуток) времени.

Существуют различные методы определения концентрации на рынке. Некоторые из них описаны в Порядке проведения анализа и оценки состояния конкурентной среды на товарных рынках, утвержденном Приказом ГКАП РФ от 20.12.96 №169<sup>82</sup>. Однако они вполне могут быть применимы и для финансовых рынков.

Показатели концентрации могут рассчитываться по капиталу банков, активам или отдельным банковским операциям (вкладам, кредитам и т.д.). Таким образом, изучение индексов концентрации дает многоаспектное представление о процессах консолидации на банковском рынке.

К наиболее распространенным показателям концентрации относится индекс концентрации, который рассчитывается как сумма рыночных долей нескольких крупнейших банков:

$$CR_k = \sum_{i=1}^k q_i, (2)$$

где  $CR_k$  – индекс концентрации;

$q_i$  – доля  $i$ -го банка на рынке.

Индекс концентрации чаще рассчитывается по трем, четырем (реже по большему количеству) крупнейшим банкам, в зависимости от чего индекс будет называться трехдольным, четырехдольным и т.д. В зависимости от количества банков, участвующих в расчете индекса концентрации, установлены его пограничные значения, по которым можно делать выводы о степени концентрации рынка. Например, для трехдольного индекса при его значении «меньше 45% рынок классифицируется как низкоконцентрированный, при значении от 45% до 70% – умеренно концентрированный, а при значении более 70% – высококонцентрированным»<sup>83</sup>. Для четырехдольного индекса неформально устанавливаются следующие интерваль-

---

82 Приказ ГКАП РФ от 20.12.96 №169 «Об утверждении порядка проведения анализа и оценки состояния конкурентной среды на товарных рынках»

83 Приказ ГКАП РФ от 20.12.96 №169 «Об утверждении порядка проведения анализа и оценки состояния конкурентной среды на товарных рынках»

ные значения: меньше 40% – низкоконцентрированный рынок; от 40 до 60% – умеренно концентрированный; более 60% – высококонцентрированный рынок.

В российской практике чаще используется пятидольный индекс концентрации, который публикуется Банком России по пяти крупнейшим банкам по активам. Однако точных интервальных значений для классификации степени концентрации для пятидольного индекса не определено. Поэтому, следует подчеркнуть, что можно измерить консолидацию банковского рынка, используя индексы концентрации, но необходимо отметить и ряд существующих недостатков этих показателей. Так, данные индексы не способны учесть консолидацию в той части банковского сектора, которая не охвачена показателями концентрации.

Определить степень концентрации рынка также позволяет коэффициент Линда.

$$L = \frac{1}{k(k-1)} \sum_{i=1}^k Q_i, \quad (3)$$

где  $k$  — число крупных банков (не менее двух);

$$Q_i = \frac{A_i}{i} / \frac{(A_k - A_i)}{k - i},$$

где  $Q_i$  – отношение средней доли рынка  $i$  банков к доле  $k-i$  банков;

$i$  – число ведущих банков среди  $k$  крупных банков;

$A_i$  – общая доля рынка, приходящаяся на  $i$  банков;

$A_k$  – доля рынка, приходящаяся на  $k$  крупных банков.

Индекс Линда используется в качестве определителя «границы» олигополии.

Также на практике для оценки концентрации часто используется индекс Херфиндаля-Хиршмана, равный сумме квадратов рыночных долей каждого банка:

$$HHI = \sum_{i=1}^N S_i^2, \quad (4)$$

где  $S_i^2$  – доля  $i$ -го банка на рынке.

Чем выше индекс Херфиндаля-Хиршмана, тем более концентрированным является рынок. Значения Индекса Херфиндаля-Хиршмана имеют следующие интервалы:

0,200 < HHI < 1,000 – высококонцентрированный рынок;

0,100 < HHI < 0,200 – умеренно концентрированный рынок;

$ННН < 0,100$  – низкоконцентрированный рынок.

Коэффициент относительной концентрации характеризует соотношение числа крупнейших банков и контролируемой ими доли рынка. Крупнейшие банки должны обладать более чем 20 %-ной долей рынка.

$$K = \frac{(20+3 \cdot \beta)}{a}, \quad (5)$$

где  $\beta$  – доля числа крупнейших банков в общей численности банков, %;

$a$  – доля крупнейших банков на рынке, %.

При  $K > 1$  концентрация отсутствует – рынок конкурентный. При  $K < 1$  на рынке высокая степень концентрации, рыночная власть крупнейших банков велика.

Индекс энтропии представляет собой среднюю долю банков, действующих на рынке, взвешенную по натуральному логарифму обратной ей величины:

$$E_i = \frac{1}{n} \cdot \sum_{i=1}^k \left( S_i \cdot \ln \left( \frac{1}{S_i} \right) \right), \quad (6)$$

где  $S_i$  – доля на рынке  $i$ -го банка;

$n$  – число банков на рынке.

Индекс энтропии представляет собой показатель, обратный концентрации: более высокие значения показателя энтропии, свидетельствуют о невысокой концентрации продавцов на рынке, и наоборот, более низкие значения показателя энтропии говорят о высокой концентрации рынка.

Еще одним показателем концентрации считается ранговый индекс концентрации (индекс Роземблота, индекс Холла-Тайдмана). Расчет этого показателя базируется на данных о рангах банков:

$$HT = 1/2 \sum R_i * q_i - 1, \quad (7)$$

где « $HT$  – ранговый индекс концентрации;

$R_i$  – ранг банка (начиная с 1 для самого большого банка);

$q_i$  – доля банка»<sup>84</sup>.

---

84 Рожкова О.А. Методы оценки банковской конкуренции // Электронный ресурс. – Режим доступа: [http://www.rusnauka.com/16\\_ADEN\\_2011/Economics/1\\_88190.doc.htm](http://www.rusnauka.com/16_ADEN_2011/Economics/1_88190.doc.htm)

Вариация индекса возможна в пределах от  $1/N$  ( $N$  – число банков) до 1, и чем выше получаемое значение индекса, тем меньше будет концентрация.

Тем не менее, данный индекс, как расчетная величина, не лишен недостатков и в качестве основного можно признать тот, который говорит, что зачастую присвоение ранга банку носит субъективный характер.

Рассмотренные показатели концентрации сведены в следующей таблице.

Таблица 10 – Показатели концентрации рынка

Название показателя	Формула расчета	Значения	Недостатки
Индекс концентрации	$CR_k = \sum_{i=1}^k q_i$	$CR_3 < 45\%$ – низкая концентрация $45\% < CR_3 < 70\%$ – умеренная концентрация $70\% < CR_3$ – высокая концентрация	не учитывают консолидацию в той части банковского сектора, которая не охвачена показателями концентрации
Коэффициент Линда	$L = \frac{1}{k(k-1)} \sum_{i=1}^k Q_i$ $Q_i = \frac{A_i}{i} / \frac{(A_k - A_i)}{k-i}$	Рассчитывается непрерывность изменения показателя при разных значениях $k$	
Индекс Херфиндаля-Хиршмана	$HHI = \sum_{i=1}^N S_i^2$	$0,200 < HHI < 1,000$ – высококонцентрированный рынок; $0,100 < HHI < 0,200$ – умеренно концентрированный рынок; $HHI < 0,100$ – низкоконцентрированный рынок	Нижняя граница индекса является неопределенной, и в случае изменения количества банков на рынке минимальное значение данного индекса также будет меняться
Коэффициент относительной концентрации	$K = \frac{(20 + 3 \cdot \beta)}{\alpha}$	$K > 1$ – концентрация отсутствует; $K < 1$ – высокая степень концентрации	Шкала показателя не позволяет точно оценивать степень концентрации
Индекс энтропии	$E_i = \frac{1}{n} \cdot \sum_{i=1}^k \left( S_i \cdot \ln \left( \frac{1}{S_i} \right) \right)$	Чем выше показатель энтропии, тем ниже концентрация продавцов на рынке	Неопределенная шкала показателя сверху
Индекс Холла-Тайдмана	$HT = 1/2 \sum R_i * q_i - 1$	Шкала от $1/N$ до 1 – чем выше данный показатель	Субъективный характер присвоения ранга банкам

		тель, тем меньше концен- трация	
Примечание: разработано автором по изученным материалам			

Отметим, что Банк России использует в своей аналитической деятельности Индекс концентрации и Индекс Херфиндаля-Хиршмана. Однако официальные показатели не позволяют оценить масштабы концентрации в полной мере. Дело в том, что официальные индексы концентрации и индекс НИ строятся на основе данных по отдельным банкам. Однако многие из этих банков состоят в банковских холдингах и группах, что не отражено в индексах концентрации. Например, если группу ВТБ и Газпромбанка считать одним субъектом на рынке, то трехдольный коэффициент составит на 01.01.2022 56,5% (против 55,5% при расчете по стандартной методике) (таблица 11).

Таблица 11 – Расчет трехдольного индекса концентрации CR3 с учетом банковских групп на 01.01.2022 г..

Наименование банка, банковской группы	Величина активов, млн руб.	Доля отдельных банков в активах сектора, %	Доля банковских групп в активах сектора, %
СберБанк	38 631 724	32,1	32,1
Группа ВТБ	20 673 816		17,2
ВТБ	19 484 666	16,2	
БМ-Банк	609 550	0,5	
Почта банк	541 535	0,5	
Запсибкомбанк	24 797	0,02	
Саровбизнесбанк	13 267	0,01	
Группа Газпромбанк	8 659 895		<b>7,2</b>
Газпромбанк	8 620 265	7,2	
Кредит Урал Банк	39 630	0,03	
CR3, %		55,5	56,5
Примечание: разработано автором			

В этой связи нами предлагается изменить официальную методику расчета показателей концентрации, чтобы учитывать банковские группы.

Представим измененную методику расчета индекса концентрации, который должен рассчитываться как сумма рыночных долей нескольких крупнейших банков и банковских групп:

$$CR_k = \sum_{i=1}^k q_i$$

где  $CR_k$  – индекс концентрации;

$q_i$  – доля  $i$ -го банка или банковской группы на рынке.

$k$  – количество крупнейших банков и банковских групп, по которым определяется индекс.

Также предлагается изменить методику расчета индекса Херфиндаля-Хиршмана:

$$HNI = \sum_{i=1}^N S_i^2 + \sum_{j=1}^M S_j^2$$

где  $S_i^2$  – доля  $i$ -го банка на рынке региона (не входящего в банковскую группу);

$S_j^2$  – доля  $j$ -й банковской группы на рынке региона.

$N$  – количество банков, не входящих в банковские группы;

$M$  – количество банковских групп.

Относительно оценки концентрации банковского рынка регионов следует отметить, что общероссийские показатели концентрации не отражают реальной картины. Дело в том, что банки непосредственно осуществляют свою деятельность на территориях, где борются за клиентов и конкурируют друг с другом. Особенность России как территориально большой страны ставит под вопрос единство и целостность банковского рынка. Некоторыми учеными уже высказывалось мнение, что «российский рынок банковских услуг» – это скорее теоретическая абстракция, так как в действительности наблюдается совокупность локальных рынков по отдельным банковским продуктам и услугам<sup>85</sup>.

Таким образом, весь банковский рынок является фрагментированным и представляет собой совокупность региональных, в достаточной степени локальных, рынков и надрегионального банковского рынка. На последнем совершаются операции с крупными российскими компаниями, а также межбанковские операции, при этом территориально он локализован в Москве. Этим, на наш взгляд, и объясняется огромный объем банковского рынка г. Москва.

---

85 Анисимова А.И., Верников А.В. Структура рынка банковских услуг и ее влияние на конкуренцию (на примере двух российских регионов) // Деньги и кредит. – 2011. – №11. – С.53-62.

Подтверждением фрагментарности банковского рынка является то, что в настоящее время банки дифференцируют свои продукты по регионам. Это позволяет им выстраивать стратегию конкуренции отдельно для каждого региона.

Банковский рынок России нельзя рассматривать как простую совокупность банков без учета их работы на региональном уровне.

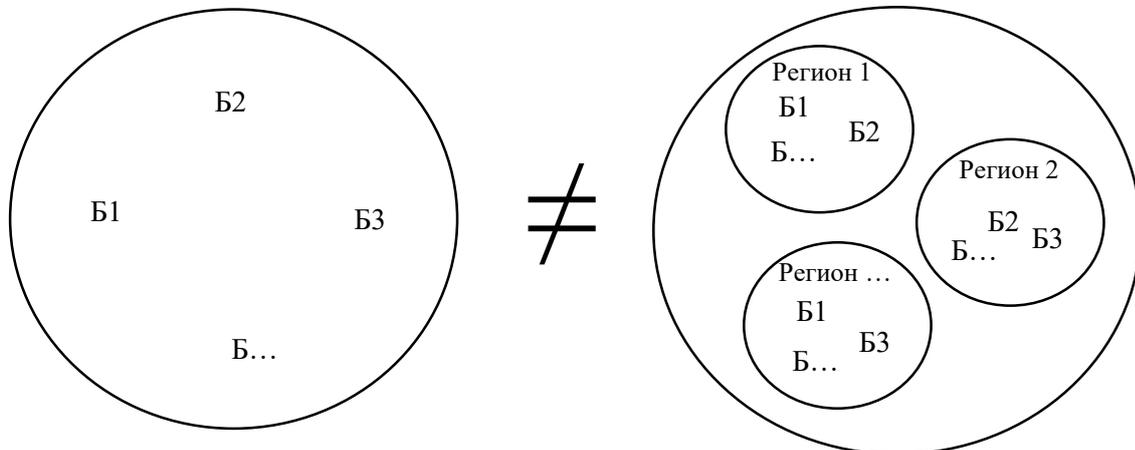


Рисунок 6 – Неэквивалентность нефрагментированного и фрагментированного банковских рынков

Особенно важно это понимать, когда мы говорим о качественных характеристиках банковского рынка. Если активы или депозиты еще можно агрегировать и получать показатели, то качественные показатели, такие как концентрация, такому агрегированию не поддаются.

Теоретически можно показать, что если рынок территориально фрагментирован, то общие показатели концентрации и развития конкуренции неприменимы для оценок. Предположим, в регионе (А) банк (Х) занимает монопольное положение, в регионе (Б) банк (У) занимает монопольное положение, в регионе (В) банк (Z) занимает монопольное положение и т.д. При этом банки (Х, У, Z и другие) имеют примерно равные активы. Тогда если считать показатели концентрации по отдельным регионам, то они будут крайне высокими. Но если их рассчитать по стране в целом, то поскольку банки имеют примерно одинаковый размер, показатели концентрации окажутся на низком уровне.

Конечно, в реальной ситуации банки ведут конкурентную борьбу на всей территории страны, однако в регионах существуют серьезные различия в структуре рынка. В разных регионах лидирующее положение занимают разные банки, хотя

общим является то, что практически во всех регионах Сбербанк находится на первом месте.

Отметим, что Банком России в настоящее время подобная деятельность должна осуществляться в рамках Письма Банка России от 07.08.2006 №106-Т «О Рекомендациях по проведению анализа деятельности кредитных организаций и развития банковских услуг в регионе». В частности, территориальными учреждениями Банка России должен проводиться анализ деятельности кредитных организаций, оценка уровня обеспеченности региона банковскими услугами и на этой основе – определение финансовой устойчивости кредитных организаций региона и перспектив их развития<sup>86</sup>.

Письмом определяется методика анализа концентрации активов по действующим кредитным организациям региона, а также уровня развития конкуренции на региональном рынке банковских услуг. Однако, во-первых, на практике данная информация не представляется в открытом доступе, а должна размещаться на корпоративном портале Банка России. Во-вторых, она представляет собой разрозненный набор информационных отчетов и аналитических записок из регионов. А в-третьих, даже с учетом этого многие территориальные учреждения не предоставляют информацию в срок и в полном объеме. Поэтому, несмотря на имеющийся доступ к корпоративному сайту Банка России, указанную информацию по регионам в систематизированном виде получить не представляется возможным<sup>87</sup>.

Кроме того, следует признать, что некоторые показатели оценки концентрации банковского рынка, используемые для регионов, являются неинформативными. В частности, как мы уже говорили, дольный коэффициент концентрации (доля пяти банков) по регионам рассчитывается только по банкам, зарегистрированным в соответствующем регионе. Поэтому по некоторым регионам он вообще не может быть рассчитан из-за отсутствия пяти зарегистрированных банков, а по

---

86 Письмо Банка России от 07.08.2006 г. №106-Т «О Рекомендациях по проведению анализа деятельности кредитных организаций и развития банковских услуг в регионе»

87 С этой проблемой мы столкнулись в ходе настоящего исследования.

другим – он практически не несет никакой полезной информации, поскольку региональные банки не работают отдельно от инорегиональных, они делят общий рынок, поэтому рассчитывать концентрацию по малой доле рынка, занимаемой региональными банками, мягко говоря, бессмысленно. Это же можно сказать и про показатель «Количество кредитных организаций, составляющих 80% активов».

Также, на наш взгляд, малоприменимы на уровне регионов такие показатели концентрации, как Индексы Херфидаля-Хиршмана по активам и собственному капиталу. Дело в том, что зачастую банки организуют свою деятельность в регионах в форме подразделений банков, не имеющих своего отдельного баланса и, соответственно, активов или капитала. По ним такие показатели просто не могут быть рассчитаны.

Таким образом, для оценки уровня концентрации на национальном и региональных банковских рынках необходима модернизация статистических показателей, входящих в общую систему мониторинга Банка России. Предлагается использовать четыре основных показателя оценки уровня концентрации в регионах:

- 1) пятидольный индекс концентрации по кредитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме);
- 2) пятидольный индекс концентрации по депозитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме);
- 3) индекс Херфидаля-Хиршмана по кредитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме);
- 4) индекс Херфидаля-Хиршмана по депозитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме).

Для оценки этих показателей в регионах нами предлагается использовать уже приведенные методики расчета индекса концентрации и индекса ННІ с учетом деятельности банковских групп.

На уровне страны для анализа рынка предпочтительнее использовать индексы концентрации по активам и капиталу, а также индексы Херфидаля-Хиршмана по активам и капиталу. Для оценки этих показателей по стране в целом

необходимо, на наш взгляд, оценивать средневзвешенную величину концентрации по регионам. Весами при этом должны выступать доли регионов в общенациональном объемном показателе (капитале, активах или другом показателе, по которому проводится оценка концентрации). Дольный индекс концентрации должен, таким образом, рассчитываться следующим образом:

$$\overline{CR}_k = \sum_{r=1}^R (CR_k^r \times d^r) = \sum_{r=1}^R \left( \sum_{i=1}^k q_i^r \right) \times d^r,$$

где  $\overline{CR}_k$  – средневзвешенный индекс концентрации по стране;

$CR_k^r$  – индекс концентрации по  $r$ -му региону;

$d^r$  – доля  $r$ -го региона в общенациональном объемном показателе;

$q_i^r$  – доля  $i$ -го банка **или банковской группы** на рынке  $r$ -го региона;

$k$  – количество крупнейших банков и банковских групп в регионе, по которым определяется индекс (одинаково для всех регионов, обычно 3, 4 или 5).

Следует отметить, что в разных регионах лидерами могут быть разные банки или банковские группы, поэтому индексы концентрации по регионам могут рассчитываться по разным кредитным организациям.

Средневзвешенный индекс Херфиндаля-Хиршмана предлагается рассчитывать следующим образом:

$$\overline{HHI} = \sum_{r=1}^R HHI^r \times d^r = \sum_{r=1}^R \left( \sum_{i=1}^N S_i^2 + \sum_{j=1}^M S_j^2 \right) \times d^r$$

где  $HHI^r$  – индекс Херфиндаля-Хиршмана по региону  $r$ ;

$d^r$  – доля  $r$ -го региона в общенациональном объемном показателе;

$S_i^2$  – доля  $i$ -го банка (не входящего в банковскую группу);

$S_j^2$  – доля  $j$ -й банковской группы на рынке региона;

$N$  – количество банков, работающих в регионе, не входящих в банковские группы (разное значение для разных регионов);

$M$  – количество банковских групп, представленных в регионе (разное значение для разных регионов).

Таким образом, нами предлагается комплексная система мониторинга развития региональных банковских рынков. Модернизированные методики расчета показателей концентрации позволят более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России. Это, в свою очередь, позволит Банку России принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка. Результаты мониторинга банковского рынка регионов должны стать основой для определения дальнейших мероприятий по развитию банковской системы страны и региональных банковских рынков на плановый период.

Резюмируя первую главу диссертационного исследования, отметим следующие выводы и результаты проделанной работы.

В результате изучения терминологического аппарата было показано соотношение между понятиями «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение» и «поглощение». В результате было разработано авторское определение понятия «консолидация банковского капитала», как процесса объединения банков путем их реорганизации (через процедуры слияния и присоединения) или установления неформального контроля над другими банками с целью получения дополнительных конкурентных преимуществ на банковском рынке, увеличения эффективности бизнеса и достижения иных стратегических целей.

Установление различий между понятиями «присоединение» и «поглощение» банков позволило сделать важный вывод: консолидация на банковском рынке может происходить как в открытой форме – путем слияния и присоединения банков, так и в неявной форме – путем создания банковских групп, установления крупными банками контроля над мелкими банками.

Изучив российскую правовую основу регулирования слияний и поглощений в банковской сфере, можно отметить, что нормы, регулирующие процессы слияний и присоединений представлены в российском законодательстве достаточно широко. Показано, что консолидация банков не ограничивается только реорганизационными процедурами, а может также осуществляться на основе создания банковских объединений.

В результате изучения процессов консолидации было выявлено, что консолидация современного российского банковского рынка – это направленный (а в узком смысле однонаправленный) процесс. В свою очередь, управление однонаправленными процессами требует от регулятора более взвешенного подхода в принятии решений, поскольку не может быть возврата «назад» по шкале «концентрация - устойчивость» или «конкуренция-устойчивость». Это также затрудняет поиск оптимального уровня концентрации рынка, поскольку существует риск его превышения.

В результате изучения влияния консолидации на устойчивость банковского сектора были теоретически обоснованы и введены понятия «эффективной» и «неэффективной» консолидации с позиции достижения устойчивости банковского рынка. Так, консолидация рынка является эффективной, если, с одной стороны, еще не достигнут достаточный (оптимальный) уровень концентрации капитала, а с другой – достаточный (оптимальный) уровень конкуренции на рынке. Эффективная консолидация повышает устойчивость банковского рынка. После достижения оптимальных уровней концентрации и конкуренции процесс консолидации становится неэффективным, поскольку снижает устойчивость рынка.

Рассмотрены основы оценки процессов консолидации банков на микроуровне, то есть для отдельных сделок, и на макроуровне – для всей банковской системы. Также предложен алгоритм оценки эффективности слияний и поглощений коммерческих банков на корпоративном уровне.

Для оценки процессов консолидации банковской системы обычно используют показатели концентрации рынка. Изучив эти показатели, можно сделать вывод, что они не лишены недостатков, и их расчет не всегда может дать достоверную информацию о состоянии концентрации.

В этой связи была модернизирована методика расчета показателей концентрации с учетом деятельности банковских групп. Также была усовершенствована методика расчета показателей концентрации с учетом территориальной фрагментированности банковского рынка России. Для этого, на наш взгляд, необходимо оценивать средневзвешенную величину концентрации по регионам. Весами при

этом должны выступать доли регионов в общенациональном объемном показателе (капитале, активах, кредитах, депозитах или другом показателе, по которому проводится оценка концентрации). Данная методика позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России, принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка Банком России.

Таким образом, процессы консолидации в России должны регулироваться Банком России. При этом с одной стороны необходимо оптимизировать общее количество банков в стране, но с другой стороны, не должна пострадать конкурентная среда на локальном банковском рынке ни в одном из регионов.

## **Глава 2. АНАЛИЗ ПРОЦЕССОВ КОНСОЛИДАЦИИ КАПИТАЛА В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

### **2.1. Роль Банка России в регулировании процессов консолидации в банковском секторе**

Банковский сектор является одним из важнейших элементов экономики страны, выступая в качестве аккумулятора и проводника денежных потоков, ведущего кредитора. От его состояния напрямую зависит социально-экономическое развитие страны. Именно поэтому банки находятся под пристальным вниманием Центрального банка, а их финансовая устойчивость рассматривается кредиторами и вкладчиками в качестве основного критерия отбора для сотрудничества.

Однако существует много проблем, снижающих устойчивость банковской системы, среди которых, например, большое количество банков, ведущих нелегальные или полунелегальные операции, несовершенство нормативно-правовой базы и т.д.

Перспективы дальнейшего развития банковских слияний и поглощений главным образом связаны с политикой Центрального Банка Российской Федерации в отношении величины обязательных экономических нормативов кредитных организаций, с ужесточением требований к величине собственных средств (капитала) банков, с упрощением на законодательном уровне процедур слияния банков, изменением процедур финансового оздоровления и т.д.<sup>88</sup>.

Хотя напрямую Банк России не заявляет о наличии какой-либо политики в сфере консолидации банковского сектора, на практике действия ЦБ РФ оказывают влияние на активность процессов консолидации. На процессы консолидации в банковском секторе Банк России может влиять посредством следующих механизмов:

---

88 Петрущенко Ю.М. Сделки слияния/поглощения как стратегический инструмент управления стоимостью банковского бизнеса //Электронный ресурс. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/sdelki-sliyaniya-pogloscheniya-kak-strategicheskiy-instrument-upravleniya-stoimostyu-bankovskogo-biznesa>

- 1) установление минимального размера капитала банка, обязательных нормативов (в том числе нормативов достаточности капитала);
- 2) отзыв лицензий у банков и их последующая санация в случае нарушения ведения банковской деятельности;
- 3) рассмотрение и одобрение/неодобрение сделок слияния и поглощения кредитных организаций.

Основным инструментом ЦБ РФ является установление требования к минимальному размеру капитала банка, а также ряд обязательных нормативов. Сегодня в России повышение требований ЦБ РФ является основополагающим мотивом, подталкивающих коммерческие банки к слиянию.

Согласно Инструкции №199-И «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»<sup>89</sup>:

- а) достаточности капитала банка;
- б) ликвидности;
- в) максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;
- г) максимального размера крупных кредитных рисков;
- д) использования собственных средств (капитала) банков для приобретения акций (долей) других юридических лиц;
- д) максимального размера риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц);
- е) минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием.

Банк России использует целый ряд нормативов достаточности капитала Н1.0, Н1.1, Н1.2.

---

<sup>89</sup> Инструкция Банка России №199-И от 29.11.2019г. «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»// СПС Консультант Плюс [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_342089/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_342089/)

В соответствии с графиком внедрения Базеля III с 1 января 2015 г. повышен норматив достаточности основного капитала (норматив Н1.2) для российских банков с 5,5 до 6%. Это значение находится на одном уровне с установленным в Базеле III требованием к достаточности капитала первого уровня<sup>90</sup>.

Таблица 12 – Значение нормативов достаточности капитала<sup>91</sup>

Наименование показателя	Нормативное значение
Норматив достаточности базового капитала (Н1.1)	не менее 4,50 %
Норматив достаточности основного капитала банка (Н1.2)	не менее 6,00%
Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (норматив Н1.0)	не менее 8,00 %
Норматив финансового рычага (Н1.4)	не менее 3,00%
Примечание: разработано автором	

Норматив Н1.0 определяется как отношение размера собственных средств (капитала) банка и суммы его активов, взвешенных по уровню риска. Согласно требованию ЦБ РФ этот показатель должен быть не ниже 8 %. Снижение норматива Н1 в большинстве случаев происходит из-за ухудшения качества кредитного портфеля и агрессивной политики в сфере увеличения активов. Если величина норматива Н1 банка опускается ниже порогового значения, то регулятор рынка может, например, потребовать от данного банка увеличить размер капитала или снизить объем операций с рискованными активами.

С 1 января 2016 г. в РФ введены дополнительные требования к достаточности капитала банков в соответствии с требованиями «Базеля III». К ним относятся антициклическая надбавка (countercyclical buffer) (с 01.01.2026 г.) и надбавка за системную значимость (capital conservation buffer) (с 01.10.2020 г.). Согласно новым требованиям, все кредитные организации обязаны рассчитывать данные показате-

<sup>90</sup> Там же.

<sup>91</sup> Инструкция Банка России №199-И от 29.11.2019г. «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»

тели на консолидированной либо индивидуальной основе дополнительно к обязательному экономическому нормативу достаточности капитала Н1<sup>92</sup>.

Суммируя вышесказанное, можно сказать, что ужесточение требований к банкам заставляет их менять тактику своей деятельности, что, с одной стороны, должно способствовать повышению устойчивости банковской системы, но, с другой стороны, зачастую приводит к нерентабельности бизнеса, потери конкурентных преимуществ, снижению доли рынка и т.д. В целях недопущения потери акционерами вложенных средств (капитала) банки уходят с рынка (их бизнес приобретают более крупные структуры), либо вынуждены объединяться с другими кредитными организациями, способствуя, таким образом, росту сделок слияния и поглощения в банковском секторе.

Важнейшим нормативным требованием является минимальный размер капитала банка. До 1 января 2015 г. требования к минимальному размеру капитала банка составляли 180 млн руб. После 1 января 2015 г. они повысились до 300 млн руб.<sup>93</sup>. Поправкой от 1 мая 2017 г. к Федеральному закону от 02.12.1990 г. N 395-1 «О банках и банковской деятельности» в статье 11.2 установлен минимальный размер собственных средств (капитала) с 1 января 2018 г. в сумме:

- 1) 1 млрд руб. – для банка с универсальной лицензией;
- 2) 300 млн руб. – для банка с базовой лицензией.

Данные изменения в закон были внесены на основе идеи ЦБ о пропорциональном регулировании банковского сектора.

Отметим, что требования Банка России для минимального размера капитала не являются жесткими в сравнении с другими странами (таблица 13).

Еще в августе 2016 г. Банк России представил для обсуждения с банковским сообществом концепцию изменений в закон «О банках и банковской деятельности», предусматривающую введение нового вида кредитной организации – «реги-

---

92 Требования «Базеля III» к достаточности капитала банков / Режим доступа: [http://www.banki.ru/wikibank/trebovaniya\\_bazelya\\_iii\\_k\\_dostatochnosti\\_kapitala\\_bankov/](http://www.banki.ru/wikibank/trebovaniya_bazelya_iii_k_dostatochnosti_kapitala_bankov/) (дата обращения 05.06.2017)

93 Банки с капиталом менее 300 млн рублей попали под тотальный контроль / Юридический портал «Все дела» / Режим доступа: <http://www.vsedela.ru/index.php?topic=1072.0> (дата обращения 20.05.2017).

ональный банк». Позже от этого термина отказались и установили различия в лицензиях – базовая и универсальная, а суть данных поправок стала называться термином «пропорциональное регулирование».

Таблица 13 – Требования к минимальному размеру капитала банка в разных странах<sup>94</sup>

Страна	Мин размер капитала банка
США	25 тыс долл. – 70 млн. долл. ( в зависимости от штата)
ЕС	5 млн. евро
Россия	1 млрд руб. (~13 млн долл.) – для банков с универсальной лицензией; 300 млн руб. (~4 млн долл.) – для банков с базовой лицензией
Украина	10 млн долл.
Нигерия	13 млн долл.
Казахстан	22 млн евро
Мексика	35 млн евро
Шри-Ланка	36 млн долл.
Пакистан	175 млн евро
Вьетнам	235 млн евро
Примечание: разработано автором	

Следует отметить, что вокруг данных поправок развернулись жесткие дискуссии. Так, в декабре 2016 г. Межрегиональным банковским советом при Совете Федерации было проведено заседание «Перспективы развития дифференцированного подхода к регулированию банковского сектора и новые механизмы финансового оздоровления кредитных организаций», на котором заместитель председателя Совета Федерации Е. Бушмин отметил, что «прослойка региональных банков продолжает размываться на фоне отзывов лицензий, в результате уменьшается доступность финансовых услуг в регионах. Небольшие банки в регионах наиболее плотно встроены в местную жизнь. Они знают клиентскую базу и готовы работать с меньшей маржей. Экономика регионов нуждается в своих банках»<sup>95</sup>. Таким образом, Е.

94 Минимальный уровень капитала банков в разных странах. Электронный ресурс. Режим доступа: <https://expert.ru/ratings/minimalnyij-uroven-kapitala-bankov-v-raznyih-stranah/>

95 Новости АРБ. Электронный ресурс. Режим доступа: [https://arb.ru/arb/press-on-arb/garegin\\_tosunyan\\_konkurenciyu\\_nuzhno\\_kultivirovat-10083799/](https://arb.ru/arb/press-on-arb/garegin_tosunyan_konkurenciyu_nuzhno_kultivirovat-10083799/)

Бушмин надеялся, что введение пропорционального регулирования предотвратит сокращение числа небольших банков, так как для них снизятся трудозатраты по подготовке отчётности и соблюдению обязательных требований.

Однако у Президента Ассоциации российских банков (АРБ) Г. Тосуняна была своя точка зрения на этот закон. В частности, он высказал мнение банкиров, что «хотя закон и предполагает некоторые послабления для банков с базовой лицензией, однако данные послабления не адекватны рискам «вымывания» клиентской базы из небольших банков»<sup>96</sup>.

Заместитель председателя Банка России В. Поздышев, комментируя закон о пропорциональном регулировании, отметил, что «баланс ограничений в обмен на упрощенное регулирование смещен в область упрощённого регулирования. Законопроект значительно облегчит работу небольших банков и будет стимулировать их работу с физическими лицами, с малым и средним бизнесом»<sup>97</sup>.

Итак, согласно изменениям от 1 мая 2017 г. к Федеральному закону от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности» банки разделились на учреждения с базовой и универсальной лицензиями. Банки, которым выдана базовая лицензия, в целом работают так же, как и раньше. Им ослабили надзор в части количества обязательных для выполнения нормативов в обмен на ограничение операций<sup>98</sup>. В частности, для банков с базовой лицензией действуют упрощенные требования к раскрытию информации, сокращен объём отчётности, представляемой в Банк России. Кроме того, в банках с базовой лицензией контролю со стороны регулятора подлежат только пять обязательных нормативов из двенадцати (таблица 14).

Но в то же время банки с базовой лицензией не вправе осуществлять следующие банковские операции:

– размещать привлеченные денежные средства иностранных физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок) от своего имени и за свой счет;

---

<sup>96</sup> Там же.

<sup>97</sup> Там же.

<sup>98</sup> Госдума приняла законопроект о пропорциональном регулировании банков / Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=9697960> (дата обращения 21.05.2017).

- привлекать во вклады и размещать драгоценные металлы;
- выдавать банковские гарантии;
- открывать банковские (корреспондентские) счета в иностранных банках, за исключением открытия счета в иностранном банке для целей участия в иностранной платежной системе;
- приобретать права требования к физическим и юридическим лицам, осуществлять лизинговые операции с указанными субъектами, а также выдавать в отношении указанных субъектов поручительства<sup>99</sup>.

Таблица 14 – Уровень регуляторной нагрузки для банков с базовой лицензией в части выполнения обязательных нормативов в России<sup>100</sup>

---

99 Федеральный закон от 01.05.2017 N 92-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // СПС «КонсультантПлюс»

100 Инструкция Банка России №183-И от 06.12.2017 г. «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией» // СПС Консультант Плюс: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_292457/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_292457/)

<input type="checkbox"/> Остаются	<input type="checkbox"/> Не будут применяться
<input type="checkbox"/> Норматив достаточности капитала Н1.0	Норматив достаточности базового капитала Н1.1
<input type="checkbox"/> Норматив достаточности основного капитала Н1.2	Буферы капитала: – надбавка за системную значимость; – антициклическая надбавка. Показатель «финансового рычага» (leverage) Н1.4
<input type="checkbox"/> Норматив текущей ликвидности Н3	Действующие нормативы ликвидности: – мгновенной ликвидности Н2; – долгосрочной ликвидности Н4. Нормативы ликвидности в соответствии с Базелем III: – краткосрочной ликвидности (LCR, НКЛ); – чистого стабильного фондирования.
<input type="checkbox"/> Норматив максимального риска на одного заемщика (группу связанных заемщиков) Н6	Нормативы: – Н7 Максимальный размер крупных кредитных рисков;
<input type="checkbox"/> Норматив максимального риска на связанное с банком лицо (группу связанных с банком лиц) Н25	<input type="checkbox"/> – Н12 Норматив использования собственных средств (капитала) банка для приобретения акций (долей) других юр лиц. – Н18 Норматив минимального соотношения размера ипотечного покрытия и объема эмиссии облигаций с ипотечным покрытием

Примечание: разработано автором

Банки с универсальной лицензией имеют право осуществлять все банковские операции. При этом банки с капиталом от 1 млрд рублей до 3 млрд рублей могут выбирать тип лицензии, в отличие от банков с капиталом более 3 млрд, которые обязаны получить только универсальную лицензию.

Если величина капитала банка оказывается ниже 300 млн руб., то согласно статье 11.2 ФЗ 395-1 «О банках и банковской деятельности» «...банк с базовой лицензией для продолжения своей деятельности должен в течение шести месяцев... изменить свой статус на статус небанковской кредитной организации или получить статус микрофинансовой компании с одновременным прекращением статуса кредитной организации и аннулированием лицензии на осуществление банковских

операций»<sup>101</sup>.

К настоящему времени уже сформировались некоторые статистические данные, чтобы проанализировать, как проведенная реформа (по значимости изменений, это действительно можно назвать реформой) повлияла на небольшие (региональные) банки.

По состоянию на 1 января 2021 г. всего осуществляют деятельность 366 банков. Из них 248 банков имеют универсальную лицензию, а 118 - базовую (рисунок 7).

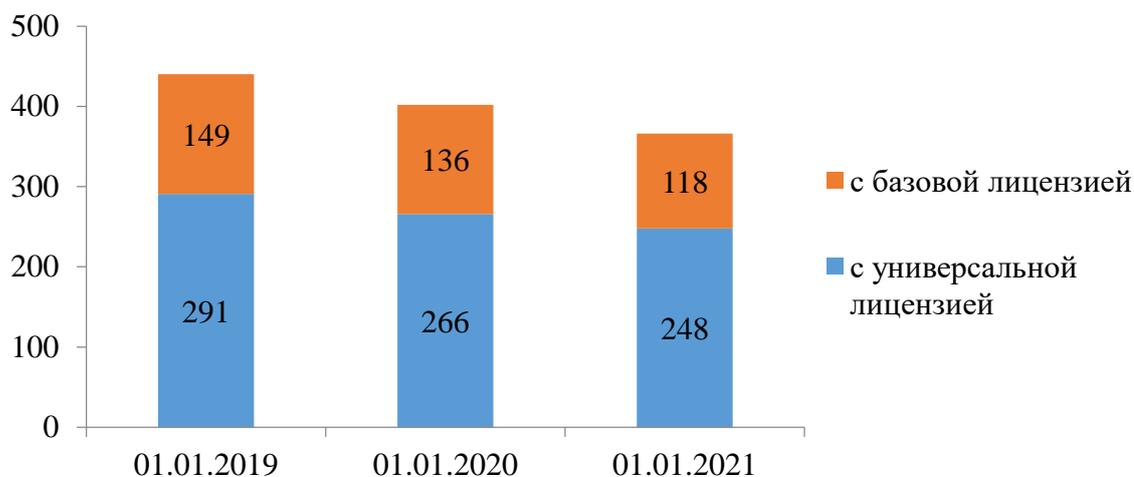


Рисунок 7 – Динамика количества банков с универсальной и базовой лицензиями в России<sup>102</sup>

За 2019-2020 гг. количество банков с базовой лицензией уменьшалось быстрее (-21%), чем с универсальной (-15%). Если учесть, что банки с базовой лицензией – это преимущественно региональные небольшие банки (напомним, что даже изначально предлагалось назвать эту категорию банков «региональными»), то можно говорить об уменьшении региональных банков и вымывании банковского капитала из регионов.

Подтверждением уменьшения количества малых банков являются результаты анализа распределения кредитных организаций по величине собственного капитала (таблицы 15, 16, рисунки 8, 9).

101 Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности» // СПС «КонсультантПлюс»

102 Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации №220 февраль 2021 г. // Банк России: [https://cbr.ru/banking\\_sector/statistics/](https://cbr.ru/banking_sector/statistics/)

Таблица 15 – Распределение количества российских кредитных организаций, не нарушавших норматив достаточности капитала, по величине собственного капитала, ед.<sup>103</sup>

Дата	менее 300 млн руб.	300 млн - 1 млрд руб.	1 - 10 млрд руб.	10 - 25 млрд руб.	25 - 50 млрд руб.	50 - 100 млрд руб.	100 - 250 млрд руб.	250 млрд руб. и более
1.01.11	423	294	233	31	15	5	5	2
1.01.12	354	308	253	33	15	7	4	3
1.01.13	301	308	274	42	14	8	5	3
1.01.14	238	316	285	48	16	9	6	3
1.01.15	57	403	281	44	21	8	6	6
1.01.16	47	325	247	39	22	10	7	6
1.01.17	43	246	227	39	20	8	6	7
1.01.18	38	205	213	41	20	9	5	7
1.01.19	34	158	189	45	20	8	7	6
1.01.20	30	140	176	39	19	12	6	7
1.01.21	28	120	161	44	15	13	6	8

Примечание: разработано автором

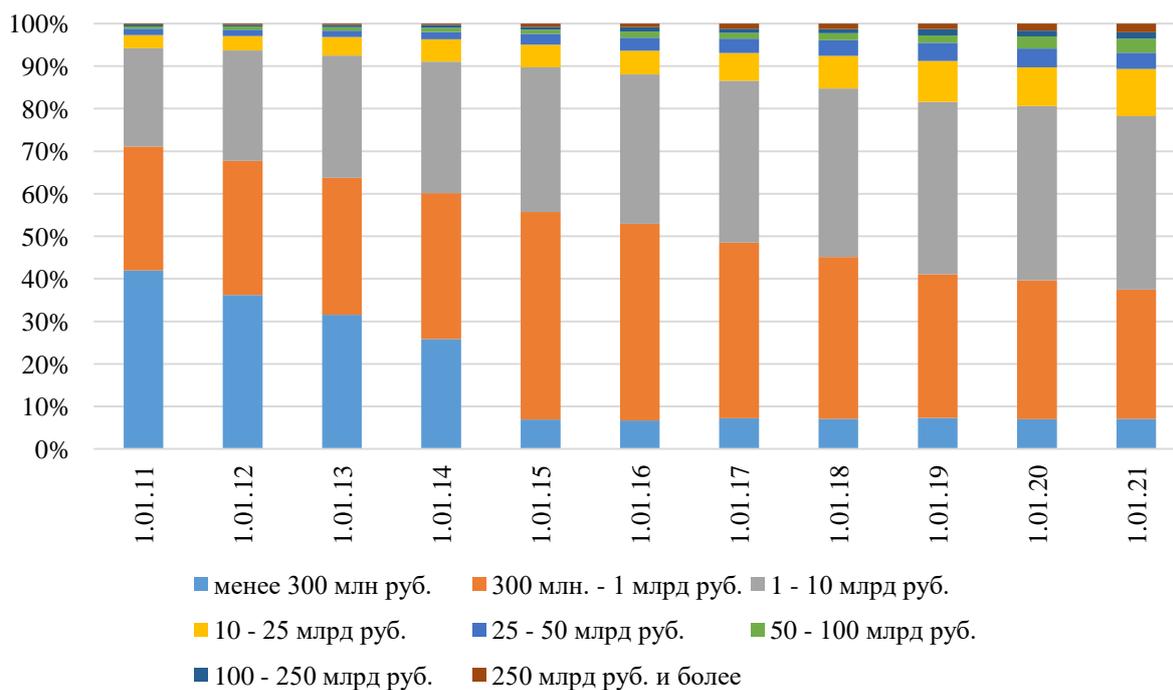


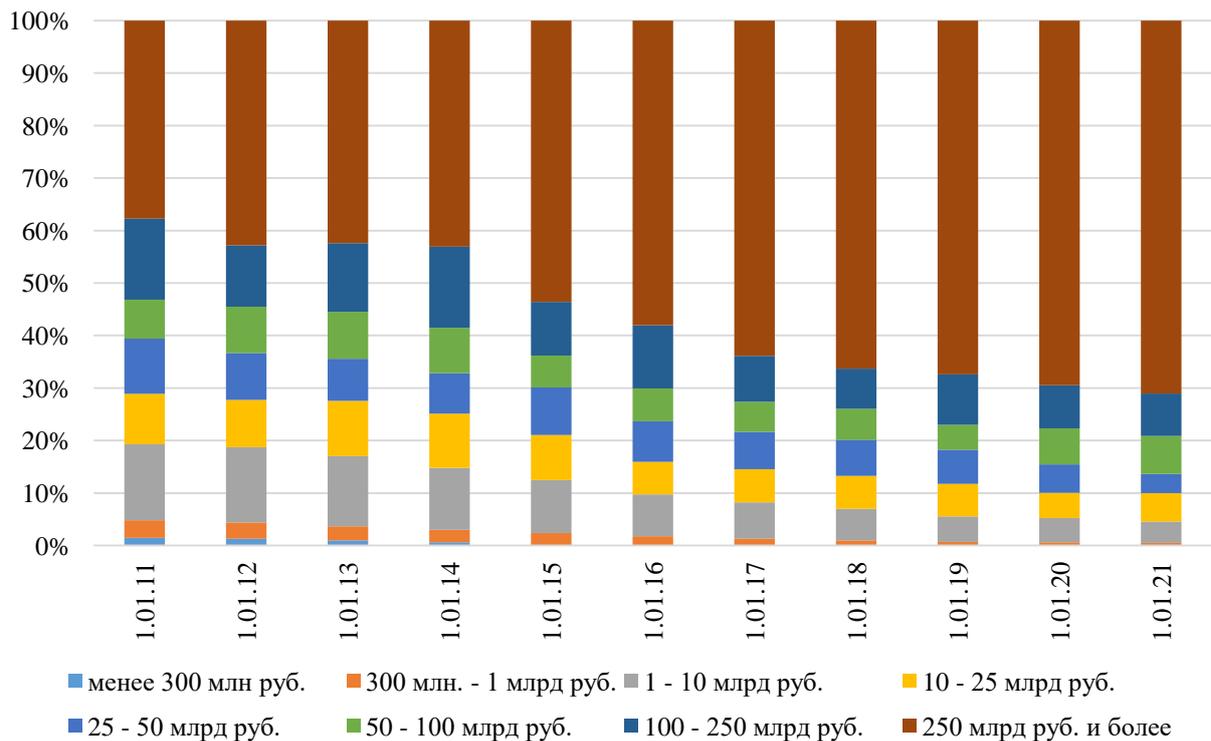
Рисунок 8 – Распределение количества российских кредитных организаций, не нарушавших норматив достаточности капитала, по величине собственного капитала, %

103 Там же.

Таблица 16 – Распределение капитала российских кредитных организаций, не нарушавших норматив достаточности капитала, по величине собственного капитала кредитных организаций, млрд руб.<sup>104</sup>

Дата	менее 300 млн руб.	300 млн. - 1 млрд руб.	1 - 10 млрд руб.	10 - 25 млрд руб.	25 - 50 млрд руб.	50 - 100 млрд руб.	100 - 250 млрд руб.	250 млрд руб. и более
1.01.11	69,3	158,5	687,1	453,9	498,0	351,6	732,0	1 786,9
1.01.12	68,6	162,8	751,8	470,7	468,2	464,0	610,7	2 245,8
1.01.13	59,5	162,7	820,8	641,4	492,0	544,4	802,3	2 589,8
1.01.14	45,1	165,0	833,5	733,7	545,6	607,7	1 092,2	3 043,6
1.01.15	4,7	188,8	814,9	694,2	736,3	494,1	823,9	4 341,6
1.01.16	3,8	161,0	738,2	576,9	714,7	580,4	1 119,9	5 381,2
1.01.17	3,8	121,3	670,4	611,3	688,0	553,3	845,6	6 170,0
1.01.18	3,3	99,0	617,9	648,5	710,3	607,2	794,0	6 840,9
1.01.19	3,8	77,1	555,2	716,9	747,0	542,2	1 105,0	7 748,4
1.01.20	4,6	67,6	570,1	598,1	662,6	849,7	1 013,2	8 564,8
1.01.21	3,9	58,7	525,5	705,1	472,3	934,5	1 043,7	9 197,3

Примечание: разработано автором



104 Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации №220 февраль 2021 г. // Банк России: [https://cbr.ru/banking\\_sector/statistics/](https://cbr.ru/banking_sector/statistics/)

Рисунок 9 – Распределение капитала российских кредитных организаций, не нарушавших норматив достаточности капитала, по величине собственного капитала кредитных организаций, %<sup>105</sup>

Представленная статистика свидетельствует, что за анализируемый период произошло резкое уменьшение числа небольших кредитных организаций (с капиталом до 1 млрд руб.). Так, до 01.01.2016 г. они составляли более 50% от общего числа кредитных организаций, и на них приходилось 4,8% от совокупного капитала банковской страны. На 01.01.2021 г. число малых кредитных организаций составляет уже 37,5%, а по объему капитала на них приходится всего 0,5%, то есть их доля банковской системе снизилась в 10 раз!

Число крупных кредитных организаций с капиталом более 100 млрд рублей за анализируемый период выросло с 7 до 14 единиц, а доля совокупного капитала, приходящегося на них, выросла с 53% до 79%.

В итоге концентрация банковского сектора по активам за период с 2011 по 2020 г. значительно увеличилась.

Таблица 17 – Распределение кредитных организаций, ранжированных по величине активов (по убыванию) в России, %<sup>106</sup>

Группа	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Первые 5 (CR5)	55,3	55,8	62,4	62,2	63,6
С 6 по 20	22,8	23,5	20,0	21,6	22,1
С 21 по 50	10,6	10,8	9,2	8,4	7,5
С 51	11,4	9,9	8,4	7,8	6,8
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Примечание: разработано автором					

Таким образом, проведенная реформа не способствовала развитию мелких региональных банков (вопреки изначальным обещаниям ее кураторов), а скорее наоборот, укорила процессы консолидации рынка.

105 Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации №220 февраль 2021 г. // Банк России: [https://cbr.ru/banking\\_sector/statistics/](https://cbr.ru/banking_sector/statistics/)

106 Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия) №2 2021 г. // Банк России: [https://cbr.ru/banking\\_sector/statistics/](https://cbr.ru/banking_sector/statistics/)

Следующее направление деятельности Банка России, оказывающее влияние на консолидацию банковского рынка – это отзыв лицензий у банков и их последующая санация. При отзыве лицензий у кредитных организаций ЦБ РФ руководствуется Федеральным законом от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности», Федеральным законом от 26.10.02 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», Федеральным законом от 23.12.2003 № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» и Федеральным законом от 29.07.2004 № 96-ФЗ «О выплатах Банка России по вкладам физических лиц в признанных банкротами банках, не участвующих в системе обязательного страхования вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».

Согласно данным ЦБ РФ за 2015–2018 гг. самыми частыми основаниями отзыва лицензий являются (таблица 18):

- нарушение банковского законодательства (неисполнения федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, если в течение одного года к кредитной организации неоднократно применялись меры, предусмотренные Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации») – отозвано 286 лицензий;
- нарушение требований ст. 6 и 7 ФЗ № 115-ФЗ (п. 6 ч. 1 ст. 20 ФЗ «О банках и банковской деятельности») – отозвано 128 лицензий;
- существенная недостоверность отчетности (п. 3 ч. 1 ст. 20 ФЗ «О банках и банковской деятельности») – отозвано 23 лицензии;
- достаточность капитала ниже 2% (п. 1 ч. 2 ст. 20 ФЗ «О банках и банковской деятельности») – отозвано 88 лицензий;
- размер собственных средств ниже минимального значения уставного капитала (п. 2 ч. 2 ст. 20 ФЗ «О банках и банковской деятельности») – отозвано 84 лицензии.

Также отметим, что отзыв лицензий, как правило, происходит сразу по нескольким основаниям из числа перечисленных.

Таблица 18 – Основания на отзыв лицензий на осуществление банковских операций у российских кредитных организаций в 2015-2018.

Основания отзыва лицензии	Год				ИТОГО
	2015	2016	2017	2018	
Отзывы лицензий, всего	93	103	51	60	307
Неисполнение федеральных законов, регулирующих банковскую деятельность, а также нормативных актов Банка России, если в течение одного года к кредитной организации неоднократно применялись меры, предусмотренные Федеральным законом № 86-ФЗ	83	96	51	56	286
Неоднократное нарушение в течение года требований Федерального закона № 115-ФЗ, а также изданных в соответствии с ним нормативных актов Банка России	34	35	24	35	128
Установление фактов существенной недостоверности отчетных данных	11	5	5	2	23
Снижение достаточности капитала ниже 2%	27	39	14	8	88
Снижение размера собственных средств (капитала) ниже минимального значения уставного капитала, установленного на дату ее государственной регистрации	26	36	14	8	84
Примечание: составлено автором по данным Банка России					

Отзыв банковской лицензии представляет собой принудительную меру воздействия, применяемую Банком России к кредитным организациям, главная цель которой – предотвращение или пресечение банковской деятельности, осуществляемой вразрез с нормами действующего банковского законодательства в России.

Рассмотрим динамику ликвидации кредитных организаций в связи с отзывом лицензий за период с 2015 по 2018 гг. (таблица 19).

Таблица 19 – Статистика ликвидаций кредитных организаций в связи с отзывом лицензий за 2011 - 2020 гг. в России

Параметр	Период									
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ликвидированные КО как юридические лица, всего	41	30	35	95	104	117	63	77	41	37
в том числе: в связи с отзывом лицензии	18	22	23	86	93	103	51	60	28	16
в связи с реорганизацией в форме присоединения и прочие причины (в т.ч. добровольная ликвидация и т.д.)	23	8	12	9	11	14	12	17	13	21
Доля ликвидированных КО по причине отзыва лицензии, в %	43,9	73,3	65,7	90,5	89,4	88,0	81,0	77,9	68,3	43,2
Доля ликвидированных КО по причине реорганизации в форме присоединения и добровольной ликвидации, в %	56,1	26,7	34,3	9,5	10,6	12,0	19,0	22,1	31,7	56,8
Примечание: Составлено автором по данным Банка России										

Отметим, что в таблице приведены данные о ликвидированных кредитных организациях, то есть после государственной регистрации кредитной организации в связи с ее ликвидацией с записью о ликвидации в Книгу государственной регистрации.

Больше всего ликвидаций приходится на 2015 и 2016 гг., что объясняется имевшим место на тот момент финансово-экономическим кризисом. В 2017 г. было ликвидировано в связи с отзывом лицензий всего 51 кредитная организация (на 47% меньше, чем в 2016 г.), однако в следующем году наблюдается незначительный рост количества ликвидаций. Параллельно с отзывом лицензий шли процессы консолидации банковских организаций, при этом, в 2018 г., порядка 78% всех ликвидированных кредитных организаций приходится на отзыв лицензий. В 2019 и 2020 гг. количество отозванных лицензий снизилось, также снизилась и доля ликвидированных кредитных организаций по причине отзыва лицензий до 68,3% и 43,2% соответственно.

Для более точного определения активности Банка России по ликвидации кредитных организаций внесем корректировку на количество действующих кредитных организаций на соответствующий период, то есть рассчитаем соотношение ликвидированных организаций к количеству кредитных организаций по следующей формуле:

$$I_{олn} = \frac{L_n}{KКО_n} \times 100\%$$

где  $I_{олn}$  – индекс ликвидации кредитных организаций за период  $n$ ,

$L_n$  – количество ликвидированных КО в связи с отзывом лицензий за период  $n$ ,

$KКО_n$  – среднее арифметическое количество действующих кредитных организаций за период  $n$ .

Результаты расчета представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Расчет соотношения количества ликвидаций КО с количеством действующих кредитных организаций в России в 2013-2020 гг..

Период, год	Количество КО (среднее арифметическое за год)	Ликвидация кредитных организаций в связи с отзывом лицензий	Индекс отзыва лицензий, %
2005	1276	35	2,7

Период, год	Количество КО (среднее арифметическое за год)	Ликвидация кредитных организаций в связи с отзывом лицензий	Индекс отзыва лицензий, %
2006	1221	60	4,9
2007	1163	49	4,2
2008	1122	33	2,9
2009	1083	43	4,0
2010	1035	26	2,5
2011	995	18	1,8
2012	967	22	2,3
2013	940	23	3,4
2014	879	86	9,8
2015	784	93	11,9
2016	678	103	14,3
2017	592	51	8,6
2018	523	60	11,5
2019	463	28	6,0
2020	424	16	3,8

Примечание: рассчитано автором

Далее на рисунке 10 представлен график динамики индекса ликвидации КО. Видно, больше всего ликвидировано кредитных организаций в 2015-2016 гг. При этом, хотя ранее было отмечено, что в 2018 г. ликвидаций КО меньше, чем в 2015 - 2016 гг., в расчете же на 100 банков на 2018 г. приходится почти 12 ликвидированных КО, что аналогично показателю 2015 г.

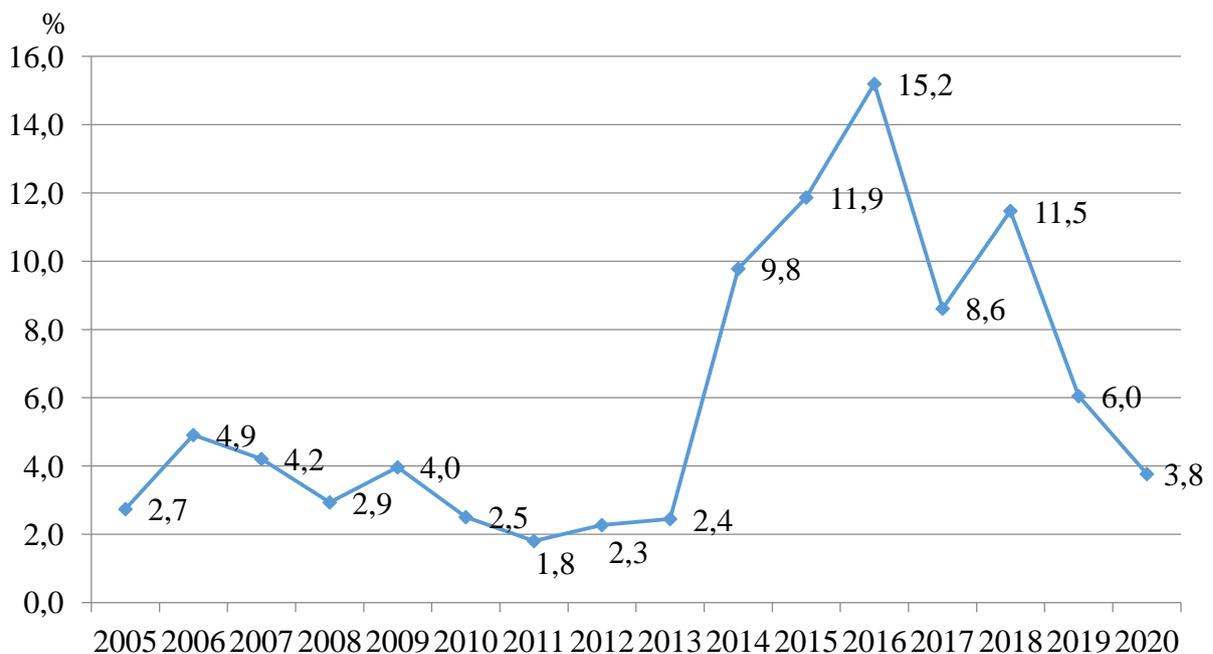


Рисунок 10 – Динамика индекса ликвидации российских КО за 2005-2020 гг.  
[разработано автором]

Также наблюдается стабильное увеличение индекса с 2013 по 2016 гг., и резкий рост в 2018 г. В 2019-2020 гг. индекс ликвидации значительно снизился, что свидетельствует об окончании этапа «большой чистки» банковской системы.

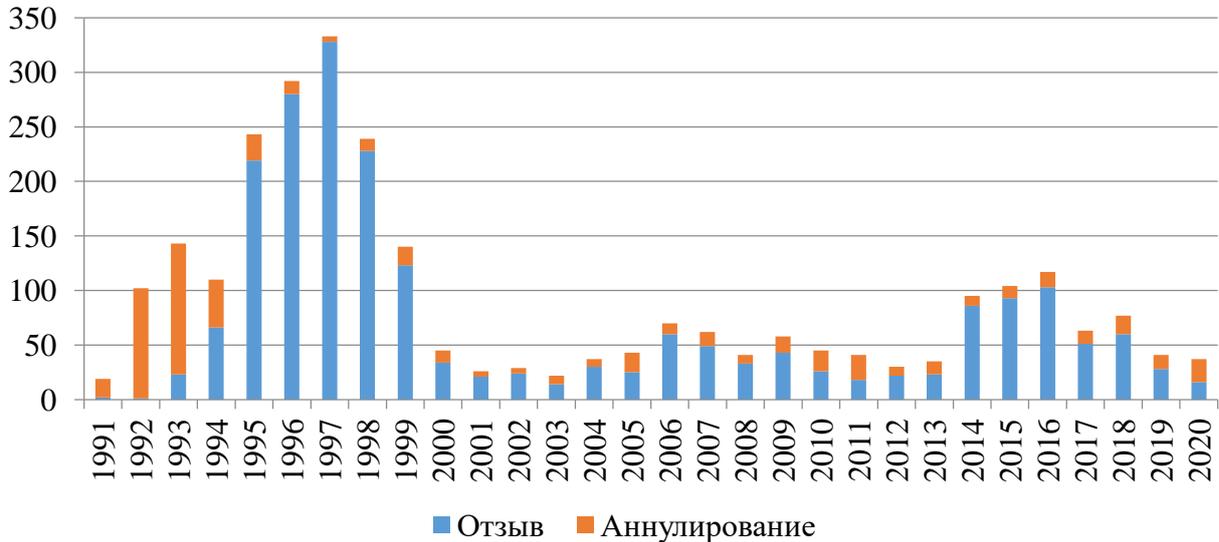


Рисунок 11 – Отзыв лицензий и ликвидация кредитных организаций в России  
[разработано автором]

Также необходимо рассмотреть активность Банка России по отзыву лицензий. На основании «книги памяти» портала Банки.ру<sup>107</sup>, представим статистику отзыва лицензий и ликвидации кредитных организаций с 1991 по 2020 гг.

Следует отметить, что на раннем этапе развития банковской системы кредитные организации ликвидировались в основном добровольно. В 1991-1992 гг. было всего 3 отозванные лицензии и 118 ликвидированных КО. Однако с 1993 г. Банк России начинает применять инструмент отзыва лицензии более активно и к 1995 г. масштаб отзыва лицензий поражает. В 1995 г. было отозвано 219 лицензий, в 1996 г. – 280, в 1997 г. – 328, в 1998 г. – 228 в 1999 г. – 123 лицензии. Далее произошел резкий спад количества отозванных лицензий. Поэтому период 2014-2016 гг. можно назвать периодом «большой чистки» весьма условно. За период с 1991-2020 гг. Банком России было отозвано 2129 лицензий, 610 банков были ликвидированы

<sup>107</sup> Книга памяти. Портал Банки.ру. Электронный ресурс. Режим доступа:  
[http://www.banki.ru/banks/memory/?by=PROPERTY\\_date&order=desc&PAGEN\\_1=52](http://www.banki.ru/banks/memory/?by=PROPERTY_date&order=desc&PAGEN_1=52)

по собственному решению, в том числе в результате реорганизации. Таким образом, Банк России оказывает сильное влияние на институциональную банковскую структуру, по масштабам во много раз превосходящее рыночные процессы реорганизации банков.

Определим, насколько активность Банка России по отзыву лицензий влияет на процессы консолидации в банковском секторе. Для этого проанализируем как отзыв лицензий коррелировал с величиной банков. Из таблицы 21 видно, что отзыв или аннулирование лицензий касались, прежде всего, небольших банков.

Таблица 21 – Динамика отзыва и аннулирования лицензий, сгруппированная по величине банков в России

Группа	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	ИТОГО
Первые 5 кредитных организаций									
6-20 кредитные организации									
21-50 кредитные организации			1	1	2				4
51-200 кредитные организации	6	8	14	11	9	11	4	25*	63
Кредитные организации с 201	27	80	81	88	43	56	27		<b>427</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>33</b>	<b>88</b>	<b>96</b>	<b>100</b>	<b>54</b>	<b>67</b>	<b>31</b>	<b>25</b>	<b>494</b>
Примечание: составлено автором по данным Банка России									
* Приведено значение для группы 100-далее									

Как видим, наибольшее количество лицензий отозвано у банков, не входящих в топ-200 – это 427 лицензий за период 2013-2020 гг. Каждая восьмая лицензия отзывалась у кредитной организации из топ-200. У банков из топ-50 за анализируемый период прекращено только 4 лицензии, главным образом, в связи с аннулированием. В топ-20 банков отзыв или аннулирования лицензий не было.

Также сравним динамику отзыва лицензий и проведения сделок слияния и поглощения за период с 2007 по 2020 гг. (рисунок 12).

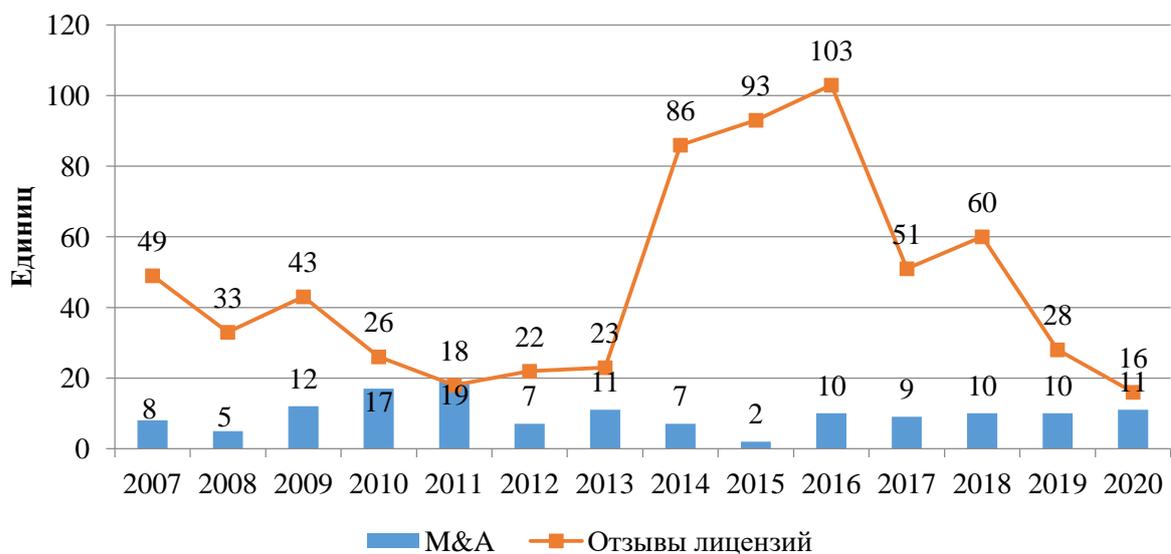


Рисунок 12 – Сравнение динамики отзыва лицензий и сделок M&A в России за 2007-2020 гг. [разработано автором]

Рост количества сделок M&A приходится на 2009-2011 гг., то есть после кризиса 2008 г., отметившегося ростом отзывов лицензий. Второй скачок сделок M&A наблюдается в 2016 г., однако, согласно рисунку, рост количества отзывов лицензий начался с 2014 г. Таким образом, деятельность Банка России по уменьшению количества кредитных организаций на рынке не влияет на динамику рынка слияний и поглощений.

Следует отметить, что в настоящее время, наряду со схемой, реализуемой через Агентство по страхованию вкладов, на основании Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банка России)» и Федерального закона от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» дополнен механизм финансового оздоровления кредитных организаций, а именно, внедрена схема рекапитализации проблемного банка за счет средств Фонда консолидации банковского сектора (ФКБС).

Фонд консолидации банковского сектора (ФКБС) – государственный надзорный орган, проводящий политику Центрального банка РФ в области санации коммерческих банков. Фонд создан 2 мая 2017 г. на основании Федерального закона от 01.05.2017 № 84-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Курирует работу фонда специализированная управляющая компания (УК), являющаяся автономным подразделением Центрального банка

РФ. Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания Фонда консолидации банковского сектора» (УК ФКБС) учреждено Банком России согласно статье 76.10 Федерального закона от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».

До принятия поправок в законодательство санацией коммерческих банков занималось Агентство по страхованию вкладов (АСВ), которое получало от Банка России кредит по льготной ставке и выдавало его выбранным банкам-санаторам на срок до 10 лет. Благодаря созданию ФКБС Банк России перешел «с кредитного механизма финансового оздоровления на капитальный, когда вместо льготного кредита проблемный банк напрямую докапитализируется Банком России»<sup>108</sup>.

Говоря о новом механизме санации, ранее Председатель Наблюдательного совета УК ФКБС Поздышев В. А. отметил, что «это позволит экономить средства, выделяемые на санацию, поскольку средства будут выделяться напрямую в капитал, а не в виде кредита, как раньше. Старый механизм, когда «дыра» saniруемого банка со временем покрывается за счет дифференциала в ставках привлечения и размещения выделенных средств, оказывал негативное влияние на денежно-кредитную политику, особенно с учетом ожидаемого снижения ставок. Прямое вливание средств в капитал saniруемого банка предпочтительно еще и потому, что этот банк сразу будет соблюдать нормативы»<sup>109</sup>.

Следует отметить, что авторы данной реформы не случайно выбрали название фонда, в котором использован термин «консолидация», поскольку Банк России через УК Фонда сможет непосредственно участвовать в процессах консолидации банковского рынка.

Третьим направлением регулирования Банком России процессов консолидации на банковском рынке является одобрение сделок на приобретение долей коммерческих банков. В операциях слияния и поглощения кредитных организаций Банк России руководствуется Положением Банка России от 29 августа 2012 г. N

---

108 Поздышев В.А. Банковское регулирование в 2016–2017 гг.: основные изменения и перспективы развития [http://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/pozdishev\\_01\\_17.pdf](http://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/pozdishev_01_17.pdf)

109 Новости АРБ. Электронный ресурс. Режим доступа: [https://arb.ru/arb/press-on-arb/garegin\\_tosunyan\\_konkurentsiyu\\_nuzhno\\_kultivirovat-10083799/](https://arb.ru/arb/press-on-arb/garegin_tosunyan_konkurentsiyu_nuzhno_kultivirovat-10083799/)

386-П «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения», федеральными законами, Инструкцией Банка России от 2 апреля 2010 г. N 135-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций», уставами кредитных организаций<sup>110</sup>, а также Инструкцией ЦБ РФ от 25 февраля 2014 г. № 149-И «Об организации инспекционной деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России)»<sup>111</sup> (документ утратил силу с 21 сентября 2021 г.).

Согласно Инструкции Банка России от 25 декабря 2017 г. № 185-И «О получении согласия (одобрения) Банка России на приобретение акций (долей) финансовой организации...» при приобретении более 10 % акций банка на данную сделку необходимо предварительно получить согласие ЦБ РФ<sup>112</sup>. Ранее данный показатель составлял 20 %, но был ужесточен в связи резким увеличением с июня 2013 г. количества сделок по покупке долей в банках<sup>113</sup>.

К ходатайству о выдаче предварительного согласия Банка России также должны быть приложены положительное решение антимонопольного органа о даче согласия на осуществление сделки (сделок), представленное в соответствии с Федеральным законом «О защите конкуренции», если приобретение акций (долей) кредитной организации и (или) установление контроля в отношении акционеров (участников) кредитной организации подлежит контролю в соответствии с антимонопольным законодательством<sup>114</sup>.

---

110 Положение Банка России от 29 августа 2012 г. N 386-П «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения» (с изменениями и дополнениями) // СПС ГАРАНТ.РУ

111 Инструкция ЦБ РФ от 25 февраля 2014 г. № 149-И «Об организации инспекционной деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России)» // СПС ГАРАНТ.РУ (документ утратил силу с 21 сентября 2021 г.).

112 Инструкция Банка России от 25 декабря 2017 г. № 185-И «О получении согласия (одобрения) Банка России на приобретение акций (долей) финансовой организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) финансовой организации и направлении в Банк России уведомлений о случаях, в результате которых лицо, имевшее право прямо или косвенно распоряжаться более 10 процентами акций (долей) некредитной финансовой организации, полностью утратило такое право либо сохранило право прямо или косвенно распоряжаться менее 10 процентами акций (долей) некредитной финансовой организации» // СПС ГАРАНТ.РУ

113 Степанов П. А. Процессы банковских слияний и поглощений: этапы развития и современные тенденции // Молодой ученый. – 2014. – №19. – С. 369-371.

114 Инструкция Банка России от 25 декабря 2017 г. № 185-И // СПС ГАРАНТ.РУ

Банк России имеет право отказать в выдаче согласия на приобретение акций (долей) кредитной организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников) кредитной организации в случаях:

- установления неудовлетворительного финансового положения приобретателя;
- отсутствия положительного решения антимонопольного органа, если приобретение акций кредитной организации подлежит контролю в соответствии с антимонопольным законодательством;
- отсутствия решения о предварительном согласовании сделки в соответствии с Федеральным законом об иностранных инвестициях, если приобретение акций кредитной организации и (или) установление контроля в отношении акционеров кредитной организации подлежит контролю в соответствии с Федеральным законом об иностранных инвестициях;
- в других случаях, предусмотренных федеральными законами и принимаемыми в соответствии с ними нормативными актами Банка России<sup>115</sup>.

Следует отметить, что одобрение/неодобрение сделок слияния и поглощения можно назвать прямым инструментом регулирования процессов консолидации на банковском рынке, хотя Банк России не может препятствовать их осуществлению безосновательно.

Также важной мерой, направленной на консолидацию в российском банковском секторе, является выделение системно значимых финансовых институтов. В рамках работы по определению перечня системно значимых кредитных организаций издано Указание Банка России от 22.07.2015 г. №3737-У «О методике определения системно значимых кредитных организаций», устанавливающее соответствующую методику, включая количественные показатели деятельности кредитных организаций и критерии международно активных кредитных организаций. В перечень системно значимых включаются кредитные организации, составляющие более 60 % совокупных активов банковского сектора<sup>116</sup>.

---

<sup>115</sup> Там же.

В 2021 г. в него вошли 12 банков, а именно: ПАО Сбербанк, Банк ВТБ (ПАО), ПАО Банк «ФК Открытие», АО ЮниКредитБанк, Банк ГПБ (АО), АО «АЛЬФА-БАНК», АО «Россельхозбанк», ПАО «Московский Кредитный Банк», ПАО РОС-БАНК, ПАО «Промсвязьбанк», АО «Райффайзенбанк», ПАО «Совкомбанк». Учитывая сложившуюся структуру российской банковской системы, их перечень останется стабильным от года к году, что пока подтверждается, поскольку с момента составления первого списка в 2015 г. в перечень входящих в него банков добавились только два банка - ПАО «Московский Кредитный Банк» и ПАО «Совкомбанк».

Наиболее вероятно, что системно значимые банки путем присоединения меньших по сравнению с ними банков будут увеличиваться в активах и капитале. Так, именно системно значимые российские банки будут формировать ядро консолидации в банковском секторе. Напомним, что в кризис 2008-2009 гг. было выделено несколько финансовых институтов, которым была оказана государственная поддержка в связи с ситуацией на мировых финансовых рынках. Динамика активов данных банков в 2016 г. превосходила динамику всего банковского сектора РФ, что обусловлено не только увеличением прибыли, но и сделками поглощения<sup>117</sup>.

Рассмотренные механизмы влияния Банка России на процессы консолидации в банковском секторе представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Оценка влияния используемых ЦБ РФ механизмов на процессы консолидации в банковском секторе за период 2013-2020 гг.

Механизм		
Установление обязательных нормативов (в том числе нормативов достаточности капитала) к банкам	Отзыв лицензий у кредитных организаций за нарушения ведения банковской деятельности, санация	Рассмотрение и одобрение/неодобрение сделок слияния и поглощения кредитных организаций
Оценка влияния на процессы консолидации		

[http://www.cbr.ru/publ/God/ar\\_2015.pdf](http://www.cbr.ru/publ/God/ar_2015.pdf)

117 ЦБ утвердил перечень системно значимых банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=9258390> (дата обращения 10.06.2017)

<p>Итоги внедрения пропорционального регулирования:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 2016-2020 гг. - доля совокупного капитала, приходящегося на крупные банки (с капиталом более 100 млрд руб.), выросла с 53% до 79%;</li> <li>– 2016-2020 гг. - резко уменьшилось число небольших кредитных организаций (с капиталом до 1 млрд руб.) – с 50% до 37,5% от общего числа, и с 4,8% до 0,5% от общего объема капитала;</li> <li>– 2016-2020 гг. - концентрация банковского сектора по активам (CR5) увеличилась с 55,3 до 63,6;</li> <li>– 2019-2020 гг. - количество банков с базовой лицензией уменьшается быстрее (-21%), чем с универсальной (-15%).</li> </ul>	За период с 2013 по 2020 гг. отозваны лицензии у 460 кредитных организаций (без учета добровольной ликвидации и реорганизации кредитных организаций), в основном не входящих в топ-200		Случаев запрета сделок M&A со стороны ЦБ РФ не отмечено
	2013	23	
	2014	86	
	2015	93	
	2016	103	
	2017	51	
	2018	60	
	2019	28	
2020	16		
Примечание: разработано автором			

Таким образом, Центральный Банк Российской Федерации располагает целым спектром механизмов, позволяющих ему влиять на процессы консолидации в банковском секторе. Следует ожидать, что в будущем, когда количество банков на рынке стабилизируется, отзываемых и аннулируемых лицензий со стороны ЦБ будет на порядок меньше. Тогда на первый план в качестве механизмов регулирования консолидационных процессов должны выйти пропорциональное регулирование и процедуры одобрения сделок слияния и поглощения кредитных организаций. В этой связи уже сейчас необходимо развивать и совершенствовать данные механизмы с учетом потребностей рынка в будущем.

Наш анализ показал, что фактически политика Банка России в последние годы направлена на консолидацию банковского рынка. Между тем отметим, что в документах Банка России нигде не встречается формулирование цели по регулированию консолидационных процессов. В то же время сформулирована цель по развитию конкуренции, как «обеспечение формирования на рынке такой среды, в которой потребители обладают и пользуются возможностью влиять своим выбором на конъюнктуру рынка, а поставщики финансовых услуг выигрывают конкурентную борьбу, давая лучшее ценностное предложение (а не через выстраивание барьеров или ограничение своих конкурентов), опираясь при этом на рыночные источники конкурентных преимуществ»<sup>118</sup>.

118 Подходы Банка России к развитию конкуренции на финансовом рынке. Доклад для общественных консультаций, 2019 // [https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation\\_Paper\\_191125.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation_Paper_191125.pdf)

Как уже отмечалось, развитие конкуренции не всегда должно происходить за счет снижения консолидации рынка. Более того, резкое снижение концентрации (например, за счет принудительного снижения доли «государственных» банков на рынке) означает потерю доминирующих позиций лидерами рынка, исчезновению у них таких конкурентных преимуществ, как экономия на масштабе. Это ведет к удорожанию стоимости банковских услуг и замедлению развития рынка в целом. Что означает потерю устойчивости рынка. Эти ограничения должны браться во внимания Центральным банком при постановке цели и выборе подходящих инструментов для регулирования консолидации рынка.

Учитывая это, целью Банка России в регулировании консолидационных процессов должно являться поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка.

В данном определении намеренно использован термин «поощрение». Поскольку консолидация – это рыночный процесс, то его необходимо поддерживать мерами мягкой силы, а не навязывать направление его развития директивами. Термин «эффективной консолидации» был раскрыт ранее. Наконец, триада целей, указанная в определении, означает учет интересов всех участников (потребителей, банков и государства). Также отмечено, что финансовая устойчивость участников банковского рынка не эквивалентна устойчивости самого рынка. Например, финансовая устойчивость банков может быть обеспечена в условиях монополистического рынка, который в свою очередь не отвечает критериям устойчивого развития, поскольку лишен главного компонента прогресса – конкурентной борьбы.

Обозначенная цель Банка России в регулировании консолидационных процессов должна быть задекларирована в официальных документах наряду с целью по развитию конкуренции и доведена, таким образом, до участников рынка.

## **2.2. Анализ процессов слияний и поглощений в банковском секторе Российской Федерации**

Слияния и поглощения являются основным механизмом естественной консолидации банковского капитала. При этом ранее отмечалось, что консолидация может осуществляться как путем реорганизации (через процедуры слияния и присоединения), так и путем полного неформального контроля других банков.

В настоящее время выделяют виды консолидации российских банков, представленные ниже:

Виды консолидации российских банков	– покупка и поглощение российских банков «дочерними» банками иностранных кредитных организаций;
	– покупка и поглощение российских банков напрямую иностранным банком;
	– покупка и поглощение крупными банками мелких региональных банков;
	– объединение региональных банков путем присоединения.

Рассмотрим этапы развития процессов слияния и поглощения банков в России.

На 1 января 1989 г. в СССР уже насчитывалось 43 коммерческих и кооперативных банка, а через 2 года их число возросло до 1357, в том числе в России – до 1215 единиц. В дальнейшем количество коммерческих банков продолжало быстро расти. Новый вид деятельности для российских бизнесменов не всегда складывался удачно, поэтому многие банки добровольно ликвидировались (238 ликвидированных банков за 1991-1993 гг.). У некоторых банков возникла необходимость реорганизационных процедур. Однако на тот момент отсутствовала полная нормативно-правовая база для осуществления подобных процедур. До принятия 30.11.1994 г. Гражданского кодекса РФ все реорганизации проводились в соответствии со ст. 16 «Основ гражданского законодательства Союза ССР и республик», принятых 31.05.1991 г.

Одной из первых реорганизаций стало присоединение 8 апреля 1992 г. КБ

«Красноярский» к ОАО «Забайкальский банк» путем преобразования в филиал последнего.

В 1993 г. количество реорганизаций в форме присоединений возросло уже до 20-ти. В 1994 г. количество присоединений банков практически удвоилось, а в 1995 г. их количество составило 24. В этот период наблюдалась большое количество внутрирегиональных присоединений, то есть объединялись банки, работающие в одном регионе.

Кризисные явления сначала в 1994 г., а позже в 1995 г. привели к ликвидации большого количества банков. Именно в этот период Банк России начинает активно отзывать лицензии за нарушение правил ведения банковской деятельности.

В 1996-1997 гг. активность на рынке слияний и поглощений находилась на минимальном уровне. Однако в этот же время Банком России принят ряд ключевых в этой сфере нормативных актов. Например, в 1996 г. была принята новая редакция ФЗ «О банках и банковской деятельности», в которой вводились правила образования группы кредитных организаций и холдингов, а 30 декабря 1997 г. Банк России утвердил Положение № 12-П «Об особенностях реорганизации банков в форме слияния и присоединения».

После августовского кризиса 1998 г. Банк России Письмом №305 предложил проект Программы неотложных мер по реструктуризации банковской системы Российской Федерации, в которой одним из пунктов значилось «применение различных форм реорганизации юридического лица: с участием другого финансово-устойчивого банка – слияние, присоединение, самостоятельно – разделение, выделение и т.п.»<sup>119</sup>.

Важным этапом в развитии процессов консолидации банков стало создание в марте 1999 г. Агентства по реструктуризации кредитных организаций (АРКО). Оно дало начало развитию нового направления консолидационных процессов – санация с последующей реорганизацией. В этом же году были приняты федеральные законы «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций» (№ 40-ФЗ от

---

119 Программа неотложных мер по реструктуризации банковской системы Российской Федерации. Письмо Центрального банка России от 27 октября 1998 г. N 305-г.

25.02.1999 г.) и «О реструктуризации кредитных организаций» (№ 144-ФЗ от 08.07.1999 г.).

В 1999 г. количество банковских присоединений несколько увеличилось. В основном они по-прежнему проводились внутри одного региона. Например, саранский КБ «СИЯЖАР» в феврале объединился с АКБ «Мордовпромстройбанк» (ОАО), г. Саранск. Три владикавказских банка присоединились к АКБ «Банк развития региона» (ОАО). Однако были и другие примеры, когда столичные банки присоединялись к региональным банкам, например КБ «Элика» и Московский Банк Развития.

На 1 января 2000 г. в России было зарегистрировано 2378 банков, из них действующих 1349, лицензии отозваны у 1028 кредитных организаций.

С 2000 г. после значительного улучшения финансового состояния большинства банков наблюдается рост активности в процессах банковских слияний и поглощений. Начинают складываться крупные банковские холдинги на основе как государственных, так и частных банков – ОАО Банк ВТБ, ОАО «МДМ-Банк», Альфа-банк и др.

Инвестиционный климат еще не располагал к активному вхождению иностранного банковского капитала, однако первые сделки уже начались. При этом иностранному банку оказывалось проще было купить уже готовый банк, чем зарегистрировать его с нуля.

В 2002-2003 гг. объем сделок слияния и поглощения рос, чему способствовало продолжающееся совершенствование законодательной базы. В частности, Банком России было принято «Положение о реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения» (№ 230-П от 04.06.2003 г.).

До 2005 г. продолжалась скрытая экспансия иностранных банков, заключающаяся в подготовке к масштабным слияниям, проведении переговоров и подготовке сделок.

В 2005–2006 гг. происходило уже открытое распространение иностранного банковского капитала на российском банковском рынке. Существенно выросли и количество, и объемы сделок поглощения российских банков иностранцами. По мнению С. Макарова, «если раньше основной целью были средние российские

банки, то на следующей фазе входа иностранных банковских групп в Россию их интерес начал простирается как в сторону местных крупных рыночных игроков, так и в направлении “карманных банков”»<sup>120</sup>.

К концу 2005 г. в списке состоявшихся сделок было полтора десятка позиций, а в 2006 г. – уже более сорока<sup>121</sup>.

В результате масштабной экспансии иностранного капитала в 2005-2006 гг. доля иностранных инвестиций в совокупном уставном капитале российских банков выросла с 6,2 до 14,9% на 01.01.2007 г., т. е. более чем в два раза. «Участие нерезидентов в капитале российской банковской системы только за 2006 г. выросло с 9,3 (на 01.01.2006 г.) до 12,7% (на 01.01.2007 г.), а в активах – с 8,3 до 12,1%»<sup>122</sup>.

В 2007 г. российский рынок сделок M&A в банковском секторе составлял 73 сделки против 103 в 2006 г. При этом их стоимостной объем сократился незначительно – с 4,8 до 4,3 млрд долл. Снижение активности инвесторов на фондовом рынке под влиянием надвигающегося кризиса во второй половине 2007 г. привело к тому, что интерес к проведению сделок слияний и поглощений уменьшился, их количество снизилось на 30%, также наметилось тенденция снижения стоимости сделок.

В 2008-2009 гг. в условиях мирового финансового кризиса наблюдалась активизация слияний и поглощений в российской банковской системе. Несмотря на то, что иностранные инвесторы стали постепенно уходить с рынка, продавая ранее приобретенные активы, российские банки напротив активизировались. Это было обусловлено низкой ценой предложения и большим количеством банков-кандидатов на поглощения в связи с ужесточением требований к минимальному размеру капитала.

Лидерами по количеству сделок слияний и поглощений стали: банк ВТБ, Внешэкономбанк и Газпромбанк. «Из общего количества сделок слияний и погло-

---

120 Макаров С. Слияния российских банков – есть ли жизнь на рынке? Электронный ресурс. Режим доступа: <https://rueconomics.ru/162941-sliyaniya-rossiiskih-bankov-est-li-zhizn-na-rynke>

121 Рыбин Е.В. Слияния и поглощения банков в России как фактор экспансии иностранного банковского капитала // Деньги и кредит. 2007. № 3. С. 37-42.

122 Макаров С. Слияния российских банков – есть ли жизнь на рынке? Электронный ресурс. Режим доступа: <https://rueconomics.ru/162941-sliyaniya-rossiiskih-bankov-est-li-zhizn-na-rynke>

щений около половины (43%) связаны с оздоровлением проблемных банков. Большинство сделок носили горизонтальный характер»<sup>123</sup>. При этом основным мотивом сделок слияния и поглощения банков горизонтального типа стала возможность достаточно быстро и малозатратно расширить региональную банковскую сеть, осуществить диверсификацию продуктового ряда.

Одним из масштабных мероприятий по консолидации банковских активов за последние 10 лет стало создание банковского холдинга путем объединения МДМ Банка и Урса Банка. Процедура была закончена в 2009 г. и ее результатом стало создание нового юридического лица ОАО «МДМ Банк» с новой генеральной банковской лицензией. «Новая финансовая структура заняла 15-е место в рейтинге российских кредитно-финансовых учреждений по нетто активам и 12-е - по размеру собственного капитала. Значительно выросла и прибыль объединенных банкиров»<sup>124</sup>.

Также следует отметить резкую активизацию в сфере слияний и поглощений банков с государственным участием. Исключением являются Сбербанк и Россельхозбанк, которые обладают собственной крупнейшей сетью отделений, поэтому на рынке слияний и поглощений практически не участвовали.

Что касается группы ВТБ, то их опыт является наиболее успешным. «Первым знаковым поглощением была покупка в 2004 г. Гута-банка, испытывавшего серьезный кризис. Банк был очень быстро стабилизирован и переименован в ВТБ-24, и с тех пор стал опорной точкой розничного бизнеса группы»<sup>125</sup>. Вслед за Гута-банком ВТБ приобрел в 2005 г. «Промстройбанк», который был ребрендерирован в «ВТБ Северо-Запад». А в 2010-2011 гг. ВТБ занялся поглощением и интеграцией в структуру банковской группы двух первоклассных банков – «Транскредитбанка» и «Банка Москвы». Несмотря на трудности при консолидации «Банка Москвы», считается, что обе сделки в итоге оказались высокоэффективными для ВТБ. 10.05.2016 г. Банк Москвы реорганизован в форме присоединения к банку ВТБ.

---

123 Гуриева Л. К., Джигоев А. В. Особенности банковских сделок слияний и поглощений в России // Финансы и кредит. – 2016. – №12.

124 Макаров С. Слияния российских банков – есть ли жизнь на рынке? Электронный ресурс. Режим доступа: <https://rueconomics.ru/162941-sliyaniya-rossiiskih-bankov-est-li-zhizn-na-rynke>

125 Там же.

Несмотря на то, что «мировой финансовый кризис начал затрагивать Россию еще в 2008 г., существенные проблемы отечественного рынка возникли только с развитием украинского конфликта и связанных с ним западных санкций, то есть факторов, скорее, политических, чем чисто финансовых. Начиная с 2014 г., иностранцы стали активно уходить с рынка, продавая свои банковские подразделения россиянам»<sup>126</sup>. Эта тенденция наметилась еще с 2009 г.. В итоге из 28 сделок по приобретению иностранными компаниями российских банков 11 из них с 2009 по 2015 гг. закончились продажей иностранцами своих активов.

В 2014-2016 гг. на рынке в статусе консолидаторов упрочились несколько банковских групп – Бинбанка, Промсвязьбанка и «Открытия».

Банк «Открытие» стал самым активным участником рынка банковских слияний и поглощений за последнее время. В августе 2012 г. финансовая корпорация «Открытие» вошла в капитал «НОМОС-Банка», сделка стала первым этапом по объединению банковского бизнеса нового Банка «Открытие» и «НОМОС-Банка». Уже в 2014-м доля «Открытие» в «НОМОС-Банке» была доведена до 74,9%.

В 2015 г. «Открытие» занялся санацией банка «Траст», а в 2016 г. закрыл сделку по приобретению «Петрокоммерца».

1 января 2019 г. к банку «Открытие» присоединился «Бинбанк». В 2019 г. Банк «Открытие» занимал 8-е место по объему активов (таблица 23).

Таблица 23 – Динамика активов крупнейших банков России и ее взаимосвязь с консолидационными процессами, млн руб.

№	Название банка	2015	2016	2017	2018	2019	Прирост активов за рассматриваемый период, %	Наличие фактов присоединения
1	Сбербанк России	22 433 147	22 606 605	23 633 271	27 356 547	28 973 297	29,15	
2	ВТБ	8 742 465	9 959 297	9 353 665	13 832 231	14 483 875	65,67	+
3	Газпромбанк	4 984 239	5 267 761	5 613 397	6 180 851	6 614 268	32,70	
4	Альфа-Банк	2 166 342	2 341 837	2 699 694	3 243 100	3 687 383	70,21	+

<sup>126</sup> Там же.

5	Национальный Клиринговый Центр	1 397 028	2 039 319	3 213 301	3 747 594	3 669 009	162,63	+
6	Россельхозбанк	2 551 779	2 760 244	3 117 836	3 277 672	3 297 821	29,24	
7	Банк «ФК Открытие»	2 813 361	2 951 554	2 159 564	1 660 982	2 486 671	-11,61	+
8	Московский кредитный банк	1 113 737	1 363 787	1 884 618	2 110 022	2 336 368	109,78	+
9	Национальный Банк «Траст»	347 407	396 048	643 466	1 737 277	1 422 586	309,49	+
10	ЮниКредит Банк	1 320 714	1 283 128	1 172 447	1 451 827	1 417 953	7,36	
11	Райффайзенбанк	874 085	833 285	870 017	1 057 480	1 222 474	39,86	
12	Росбанк	885 950	783 690	928 934	1 017 870	1 211 832	36,78	+
13	Совкомбанк	491 839	501 337	697 561	978 765	1 189 403	141,83	+
14	Россия	558 480	736 708	805 820	987 599	1 026 998	83,89	
Коэффициент корреляции, $r$							0.456	
Примечание: разработано автором по базе данных «Рейтинги банков» / Режим доступа: <a href="http://www.banki.ru/banks/ratings/">http://www.banki.ru/banks/ratings/</a>								

Тогда как банковская группа «Открытие» лидирует по масштабу консолидируемых активов, по количеству приобретенных банков в 2014 г. лидером является Бинбанк. Бинбанк получил контроль над банками группы «Рост», в которую входили «Рост Банк», «СКА-Банк», «Аккобанк», банк «Кедр» и «Тверьуниверсалбанк». Кроме того, в группу Бинбанка в процессе консолидации вошел екатеринбургский «Уралприватбанк», а в июле 2014 г. по сложной схеме был приобретен мурманский «ДНБ Банк». В том же году Бинбанк закончил присоединение «Москомприватбанка», который являлся бывшей дочерней компанией украинского «ПриватБанка».

В 2015 г. Бинбанк договорился о приобретении «МДМ банка» и к концу 2015 г. сделка была закрыта. А к концу 2016 г. Бинбанк был реорганизован в форме присоединения к МДМ-банку с последующим переименованием в Бинбанк. В 2016 г. акционеры Бинбанка стали владельцами группы компаний «Европлан».

«Альфа-Банк» в последние годы был менее активен, получив контроль только над Балтийским Банком. Тем не менее, в настоящее время он остается крупнейшим частным банком в России.

ЗАО «АКБ «Национальный Клиринговый Центр» является узкоспециализированным клиринговым банком из группы «Московская биржа», образованным в

октябре 2005 г. для проведения клиринговых расчетов на биржевых рынках ММВБ. В 2014 г. кредитная организация была реорганизована в форме присоединения к ней ЗАО «НКО «Расчетная палата РТС» и ЗАО «Клиринговый центр РТС». В 2019 г. заняла 5-е место по объему активов.

В таблице 23 также указано наличие фактов проведения сделок по присоединению банков за рассматриваемый период. Анализ данных таблицы показывает, что наибольших темпов роста активов добились банки, проводящие активную политику присоединений. Введя бинарную переменную (равную 0, если факта сделок присоединения не было, и 1, если были сделки присоединения) можно найти корреляцию между этой бинарной переменной и приростом активов. В результате мы получили значение коэффициента корреляции 0,46. Даже если не учитывать в расчетных данных активы самого большого банка Сбербанка России в связи с его особым отношением к рынку слияний и поглощений, то коэффициент корреляции составит 0,43.

Для более ясной картины проведем межгрупповой анализ активов крупнейших банков. При этом банки разбиты на две группы: проводившие и не проводившие сделки присоединения в 2015-2019 гг. (таблица 24).

Как видим, совокупные активы крупнейших банков, проводивших присоединения, выросли за период с конца 2015 г. по январь 2020 г. на 69,8%, или на 12 529 000 млн руб. Тогда как совокупные активы банков, не проводивших присоединения, выросли на 30,0%, или на 9 830 367 млн руб. (а без учета активов Сбербанка – всего на 3 290 217 млн руб.).

Таблица 24 – Группировка крупнейших российских банков по активам в 2015-2019 гг., млн руб.

Название банка	2015 г.	2019 г.	Прирост активов за рассматриваемый период, %
Банки, проводившие присоединения			
ВТБ	8 742 465	14 483 875	65,67
Альфа-Банк	2 166 342	3 687 383	70,21
Национальный Клиринговый Центр	1 397 028	3 669 009	162,63
Банк «ФК Открытие»	2 813 361	2 486 671	-11,61
Московский кредитный банк	1 113 737	2 336 368	109,78
Национальный Банк «Траст»	347 407	1 422 586	309,49

Росбанк	885 950	1 211 832	36,78
Совкомбанк	491 839	1 189 403	141,83
<b>Итого</b>	<b>17 958 127</b>	<b>30 487 127</b>	<b>69,77</b>
Банки, не проводившие присоединения			
Сбербанк России	22 433 147	28 973 297	29,15
Газпромбанк	4 984 239	6 614 268	32,70
Россельхозбанк	2 551 779	3 297 821	29,24
ЮниКредит Банк	1 320 714	1 417 953	7,36
Райффайзенбанк	874 085	1 222 474	39,86
Россия	558 480	1 026 998	83,89
<b>Итого включая Сбербанк</b>	<b>32 722 444</b>	<b>42 552 811</b>	<b>30,04</b>
<b>Итого не включая Сбербанк</b>	<b>10 289 297</b>	<b>13 579 514</b>	<b>31,98</b>
Примечание: разработано автором по базе данных «Рейтинги банков» / Режим доступа: <a href="http://www.banki.ru/banks/ratings/">http://www.banki.ru/banks/ratings/</a>			

Таким образом, для многих банков сделки присоединения являются важным фактором роста банковских активов на протяжении последних лет. Банки, которые формируют свою стратегию с учетом поглощения других банков, в перспективе растут более быстрыми темпами, что позволяет им наращивать свою рыночную власть.

Следует отметить, что «рынок слияний и поглощений напрямую зависит от уровня экономической активности в стране, от инвестиционного климата, валютного курса, политической ситуации и от того, как быстро наша страна будет восстанавливаться после кризиса 2014-2016 гг. Банковские специалисты считают, что после «чистки» Центробанка на рынке останутся крупные банки и высокотехнологичные средние банки, которые смогли приспособиться к текущим условиям. При этом крупные банки уже выстроили федеральные сети и особо не заинтересованы в новых приобретениях, а вот многие мелкие и средние банки активно начнут задумываться на тему слияний между собой с целью укрупнения. Укрупнение поможет таким банкам противостоять увеличивающейся конкуренции и выстоять в борьбе за ресурсы»<sup>127</sup>.

Теперь рассмотрим количественные характеристики процессов слияний и поглощений в банковской системе России.

Согласно данным Национального Рейтингового Агентства (НРА) «в период

---

127 Гриценко С. Е. Процессы слияний и поглощений в Российском банковском бизнесе [Текст] / С. Е. Гриценко, Ю. П. Рожин // Интерактивная наука. – 2017. – № 2 (12). – С. 184–188.

с 2005 по 2015 гг. на российском банковском рынке было осуществлено 185 сделок слияний и поглощений общим объемом более 17,4 млрд. долларов»<sup>128</sup>. При этом первые 10 сделок по величине в сумме составили 9,5 млрд долл., или 55% от общего объема сделок за этот период. Это свидетельствует о том, что сделки слияния и поглощения преимущественно касались крупных финансовых институтов. Также отметим, что классических сделок по слиянию осуществлялось очень мало (в 2015 г. только две сделки слияния). В основном сделки поглощения проходили в форме присоединения или выкупа контрольной доли в капитале.

На долю иностранных инвесторов пришлось всего 28 сделок или 15% от общего количества. Но по объему они превысили 41% и составили более 7,2 млрд долл. Соответственно на долю российских инвесторов пришлось 85% общего количества сделок на сумму 10,2 млрд долл. Таким образом, средний размер сделки M&A иностранных инвесторов составил 257 млн долл., тогда как у российских участников 65 млн долл.

На российские госбанки пришлось 30% от объема всех сделок, совершенных российскими участниками (таблица 25).

Таблица 25 – Количественные показатели слияний и поглощений за период с 2005 по 2015 гг.<sup>129</sup>

Показатель	Количество сделок, ед.	Объем, млрд долл.
Иностранные банки	28	7,2
Российские банки	157	10,2
в т.ч. Госбанки	14	3,2
<b>Всего</b>	<b>185</b>	<b>17,4</b>
Примечание: разработано автором		

На основании данных Банка России проанализируем динамику сделок по присоединению. Сразу отметим, что статистика Банка России основана на записях

128 «Рынок банковских слияний и поглощений: актуальное состояние и перспективы» - результаты круглого стола НРА и Банки.ру. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.ra-national.ru/ru/node/58903>

129 «Рынок банковских слияний и поглощений: актуальное состояние и перспективы» - результаты круглого стола НРА и Банки.ру. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.ra-national.ru/ru/node/58903>

в Книгу государственной регистрации кредитных организаций, хотя сами процедуры присоединений могут проходить несколько лет, а записью в КГР они окончательно завершаются (рисунок 13).

Наибольшее количество сделок присоединения приходится на годы после финансово-экономического кризиса 2008-2009 гг., что объясняется большим количеством банкротств и отзывов лицензий банков в этот период. В последующие годы количество сделок M&A снизилось, однако в 2016 г. данный показатель достиг уровня 2009 г.

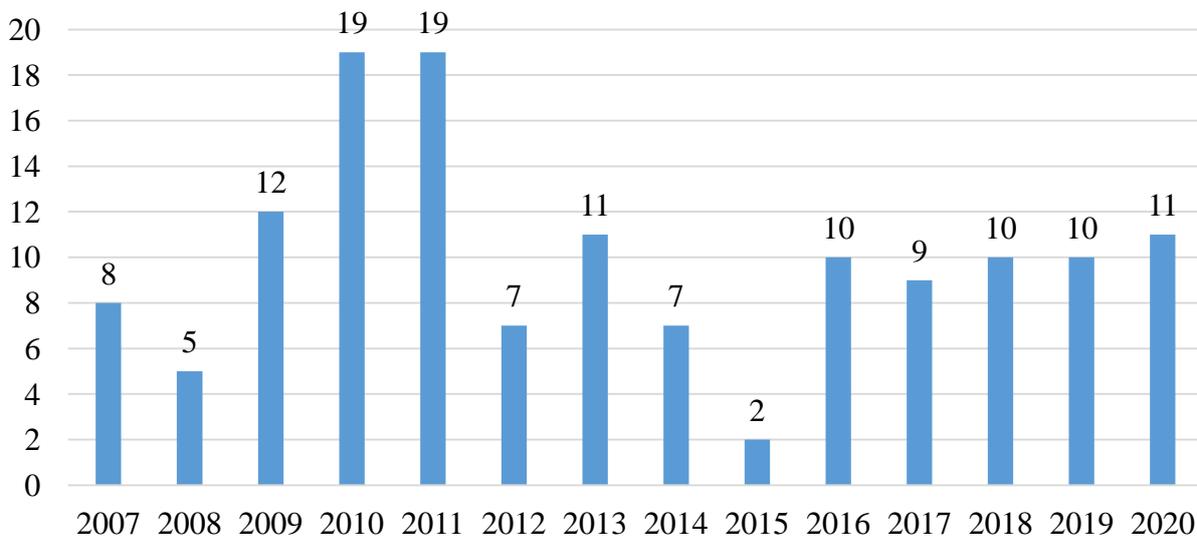


Рисунок 13 – Динамика операций присоединения в банковском секторе России в 2007-2020 гг.<sup>130</sup> [разработано автором]

Большинство присоединений проходило путем присоединения к другим банкам. Хотя явного предпочтения этой форме присоединения не наблюдается.

Еще одной тенденцией последних лет стало преобладание нерыночных процедур присоединения. Речь идет о санации банков. Аналитик рейтингового агентства S&P С. Вороненко в этой связи делит консолидацию банковского сектора на здоровую и нездоровую<sup>131</sup>. Так, в 2014 г. большая часть прибыли банковского сектора была обеспечена полученными от государства средствами на санацию банков (по оценкам 160-170 млрд руб. из 220 млрд руб. прибыли). Можно сказать, что

130 Информация о регистрации и лицензировании кредитных организаций / сайт ЦБ РФ // Режим доступа: <https://www.cbr.ru/statistics/?PrId=lic>

131 Вороненко С. Консолидация банков – тренд года. Наиболее предпочтительный вариант – санация Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=8548673>

это своеобразный «государственный заказ» на банковском рынке и многие банки борются за процедуры санации с целью заработать «легкие деньги». Кроме того, банки-санаторы часто переводят на saniруемые банки плохие или низкодоходные активы<sup>132</sup>. В основном санацией занимаются крупные банки, но сейчас к этому процессу стали подключать банки меньшего размера.

Что касается рыночных сделок M&A, то их можно перечислить по пальцам одной руки, указывает В. Татарчук<sup>133</sup>.

На основе ретроспективного анализа систематизируем этапы развития процессов слияний и поглощений банковского капитала в России и выделим их характерные особенности (таблица 26).

Как видим, российский рынок слияний и поглощений прошел все стадии развития – от становления до бурного роста и некоторого охлаждения. Начиная с 1991 г., российский банковский сектор применял различные техники и отработывал технологию проведения сделок по консолидации банковского бизнеса, и это спустя десятилетия привело к весьма позитивному развитию рынка, что в конечном итоге отражается на его качестве и стабильности. Можно с уверенностью говорить, что в настоящее время сделки слияний и поглощений являются освоенным и весьма эффективным инструментом стратегического развития банков.

Таблица 26 – Этапы развития процессов слияний и поглощений банков в России

Этап	Период	Характеристика этапа	Влияние на концентрацию банковского капитала
I. Становление рынка	1992-1994	Осуществлялись первые присоединения в условиях устаревшего законодательства и неотработанности процедур	Отсутствует

132 Татарчук В.. Консолидация банков – тренд года. Наиболее предпочтительный вариант – санация. Электронный ресурс. Режим доступа <http://www.vedomosti.ru/finance/articles/2015/12/24/622382-konsolidatsiya-bankov-trend-goda>

133 Там же

слияний и поглощений	1995-1998	Консолидация преимущественно носила локальный внутрорегиональный характер, значительно улучшилась нормативно-правовая база в сфере реорганизаций банков	Отсутствует
	1999-2000	Посткризисный период характеризуется созданием механизмов санации банков с их последующей реорганизацией	Отсутствует
II. Экспансия иностранного капитала на рынке слияний и поглощений	2001-2004	Развитие современных механизмов рынка слияний и поглощений, скрытая экспансия иностранных банков	Незначительное повышение
	2005-2008	Масштабная экспансия иностранного капитала	Существенное снижение
III. Активизация российских банков на рынке слияний и поглощений	2009-2013	Активизация на рынке слияний и поглощений государственных банков, снижение активности иностранных участников	Существенное повышение
	2014-2020	Активизация на рынке слияний и поглощений частных российских банков, снижение активности государственных банков, постепенный уход иностранных участников	Незначительное снижение
Примечание: разработано автором			

Следует отметить разнонаправленное влияние процессов слияния и поглощения на концентрацию банковского рынка. До 2000 г. сделки M&A носили единичный характер и при большом количестве банков практически не оказывали влияния на концентрацию банковского рынка. В начале 2000-х гг. начались первые серьезные консолидационные процессы с участием госбанков, поэтому рынок стал концентрироваться. Однако уже в период с 2005 по 2008 гг. активизировались иностранные банки, и поскольку консолидация происходила среди средних банков, то концентрация рынка в целом стала снижаться, а доля лидеров на рынке падать. С 2009 г. на фоне кризисных явлений в процессы консолидации включились крупнейшие банки, в связи с чем концентрация рынка резко начала расти. Наконец, где-то с 2014 г. государственные банки снижают свою активность в операциях M&A, но растет активность частных банков, поэтому в целом это влияет на рынок в сторону снижения его концентрации. Однако на фоне других изменений, таких как резкое снижение количества банков, это влияние незаметно и концентрация рынка продолжает расти.

Серьезное влияние на банковский сектор и процессы консолидации оказали

новые пакеты антироссийских санкций, введенные в 2022 г. Банковская система России столкнулась с беспрецедентным давлением из-за санкций со стороны «недружественных стран». Некоторые банки попали под жесткие блокирующие санкции и были отключены от системы международных переводов SWIFT, другие столкнулись с менее значительными ограничениями. Так, на фоне введения санкций и угрозы включения в американский список SDN, ВТБ перестал контролировать «Почта Банк», так как предполагается, что подконтрольные банки также попадают в санкционный список. Кроме того, Банком России рассматривается консолидация ВТБ и подконтрольных государству и попавшим под санкции банков «Открытие» и крымского РНКБ.

Таким образом, регулирование процессов слияний и поглощений является важным условием дальнейшего развития банковской системы России. С одной стороны, важно избежать монополизации банковского сектора при чрезмерной концентрации. С другой стороны, необходимо стимулировать концентрацию банковского капитала, для того чтобы в условиях открытой экономики национальные банки не испытывали трудностей в конкуренции с иностранными участниками, которые обязательно вернутся на российский рынок после смягчения или отмены санкций<sup>134</sup>.

А пока можно констатировать, что в настоящее время рыночные консолидационные процессы в банковском секторе России неактивны. Однако, следует отметить, что для небольших банков настоящее время должно стать периодом оптимизации бизнеса. Этому способствуют как ужесточение требований к капиталу банков со стороны регулятора, так и текущая нестабильная экономическая ситуация в России. Поэтому можно ожидать, что средние и малые банки активизируются на рынке сделок слияний и поглощений, что может стать фактором некоторого выравнивания конкуренции в банковском секторе.

### **2.3. Анализ концентрации банковского сектора России в современных**

---

134 Рыкова И.Н., Фисенко Н.В. Концентрация и мобилизация капитала в условиях слияния и поглощения кредитных организаций // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/detail.php?ID=5458>

## УСЛОВИЯХ

Рассмотрев выше роль Банка России в процессах консолидации банковского сектора, а также проанализировав рыночные процессы в сфере слияний и поглощений, считаем важным для целей нашего исследования изучить их влияние на институциональные характеристики банковской системы, в том числе, на такую важную объективную характеристику банковского рынка, как степень концентрации.

Проведем анализ банковской системы России. Согласно статистике, активы российских банков за последние 17 лет росли более высокими темпами, чем ВВП страны (рисунок 14).

Так, активы банков выросли с 9,7 трлн руб. в 2005 г. до 120,3 трлн руб. в 2021 г. Тогда как ВВП вырос с 21,6 трлн руб. в 2005 г. до 130,8 трлн руб. в 2021 г. В 2020 г. активы банковской системы приблизились к показателям ВВП страны (связано это во многом с экономическим спадом, наблюдавшимся в 2020 г. на фоне пандемии COVID19).



Рисунок 14 – Изменение ВВП России, активов и собственного капитала российских банков, млрд руб. [разработано автором]

Как следствие, наблюдается положительная динамика показателя отношения общеканковских активов к ВВП: за анализируемый период данный показатель увеличился с 45,1% на 01.01.2006 г. до 92,0% ВВП на 01.01.2022 г. (рисунок 15), и таким образом приблизился по значению к сопоставимым данным по некоторыми странами Восточной Европы – 90-110%, хотя, по-прежнему, значительно уступает

уровню развитых стран или быстроразвивающихся стран азиатского региона.

Также следует отметить рост отношения банковского капитала к ВВП страны с 5,7% на 01.01.2006 г. до 9,6% на 01.01.2022 г. Хотя пик данного показателя пришелся на начало 2009 г. – 11,9%, что связано с масштабной государственной помощью банкам в период финансового кризиса.

В то же время отношение банковского капитала к активам за последние годы оставалось на стабильном уровне и на 01.01.2022 г. составило 10,5%, что в целом является достаточно высоким уровнем.

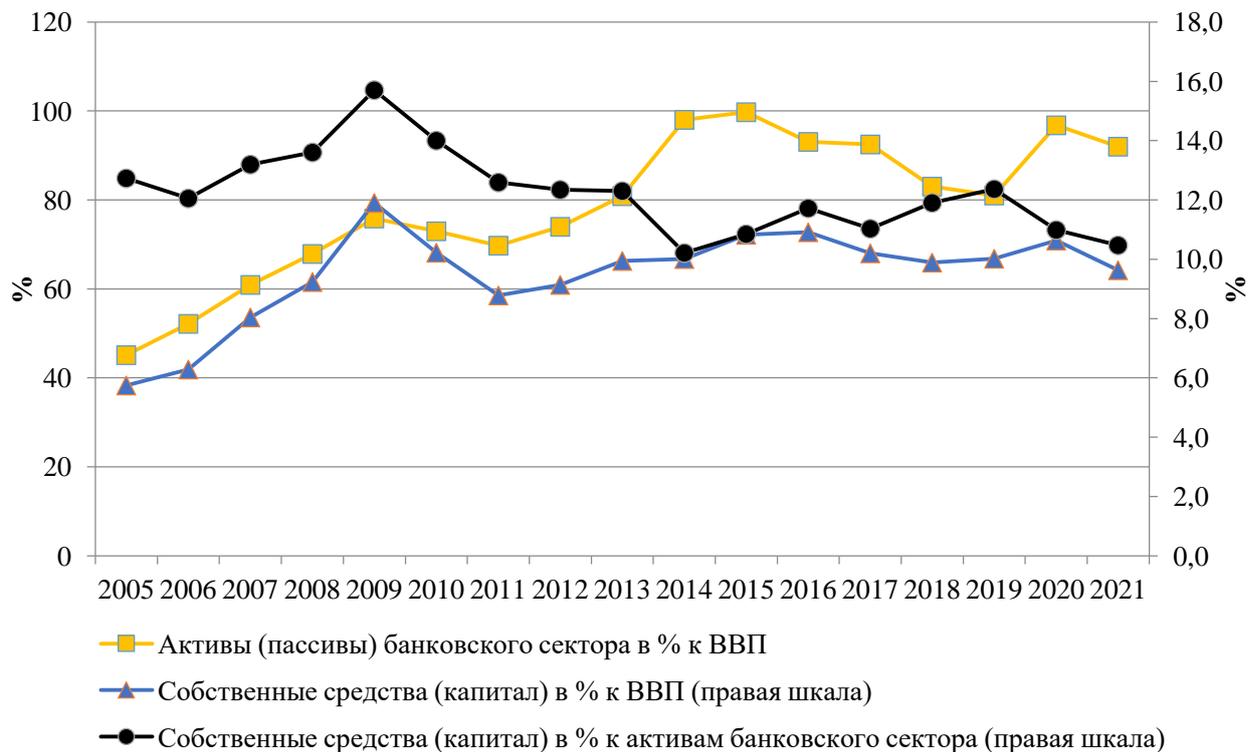


Рисунок 15 – Динамика относительных показателей развития банковской системы России в 2005-2021 гг. [разработано автором]

Банк России в своих статистических обзорах информирует о резком сокращении числа банков за последние годы. Общее число действующих кредитных организаций (далее – КО) за период с 2001 г. по 2020 г. уменьшилось на 69%: с 1311 до 406. Основная причина такого снижения видится в неустойчивости финансового состояния КО и осуществлении операций сомнительного характера, что привело к отзыву лицензий Банком России. Ликвидация банков по причине добровольной реорганизации или прекращения деятельности является несущественным фактором сокращения числа банков (15% от числа прекративших деятельность банков за период с 2001 г. по

настоящее время).

При этом одной из важных проблем банковского сектора РФ можно назвать его «фрагментированность» или «поляризация». Уже стало устойчивым использование в сравнительном анализе деятельности банков финансовых показателей по активам, собственному капиталу, клиентским средствам и кредитному портфелю. Используя данные показатели, несложно заметить насколько сильно банковский сектор по многим из них не сбалансирован.

По состоянию на 01.01.2021 г. на долю крупнейших 200 российских кредитных организаций (всего в России на конец 2020 г. действовало 406 кредитных организаций) приходилось 99,5% всех активов и 99% капитала. Таким образом, банки, которые по размеру своих активов находятся на позициях ниже 200 места, формируют менее 1% совокупных активов банковского сектора (таблица 27). Поэтому становится очевидно, что небольшие банки, на каждый из которых приходится в среднем менее 0,01% банковских активов страны, не способны в полной мере удовлетворять потребности крупных клиентов.

Таблица 27 – Распределение активов по группам российских банков, ранжированных по величине активов\*

Дата	Группы банков в рэнкинге по величине активов					ИТОГО
	1-5	6-20	21-50	51-200	201-*	
01.01.2001	41,24	22,72	11,77	13,66	10,60	100,00
01.01.2002	42,77	19,92	11,82	14,44	11,05	100,00
01.01.2003	44,22	18,40	10,90	14,96	11,52	100,00
01.01.2004	42,86	17,46	11,11	16,54	12,03	100,00
01.01.2005	45,07	16,49	11,74	15,74	10,95	100,00
01.01.2006	43,80	18,58	11,36	15,82	10,44	100,00
01.01.2007	42,49	20,44	12,12	15,62	9,33	100,00
01.01.2008	42,29	21,37	12,79	15,09	8,45	100,00
01.01.2009	46,18	21,08	13,29	13,30	6,15	100,00
01.01.2010	47,89	20,45	12,14	13,32	6,20	100,00
01.01.2011	47,74	20,86	11,63	13,66	6,11	100,00
01.01.2012	49,98	20,21	10,96	12,95	5,90	100,00
01.01.2013	50,28	19,51	11,60	12,93	5,67	100,00
01.01.2014	52,65	18,99	11,12	12,16	5,08	100,00
01.01.2015	53,56	21,47	10,64	10,83	3,50	100,00
01.01.2016	54,08	21,60	11,31	10,22	2,79	100,00
01.01.2017	55,25	22,80	10,55	9,39	2,01	100,00
01.01.2018	55,77	23,49	10,76	8,45	1,53	100,00

01.01.2019	60,44	21,18	9,81	7,60	0,97	100,00
01.01.2020	62,20	21,58	8,43	7,04	0,76	100,00
01.01.2021	63,64	22,11	7,51	6,75**		100,00

Примечание: разработано автором по данным Банка России

\*Количество банков за рассматриваемый период менялось, в связи с чем указан открытый интервал, включающий все остальные банки

\*\*С 2021 г. Банк России изменил группировку банков и вместо интервалов «50-200» и «200-далее» ввел интервалы «50-100» и «100-далее». Очевидно, что это сделано из-за незначительности группы банков с рангом свыше 200

При этом, на первые пять банков на 01.01.2021 г. Приходилось почти 2/3 банковских активов, а именно 63,6%.

Динамика распределения активов по группам банков, ранжированных по величине активов, представлена на рисунке 16.

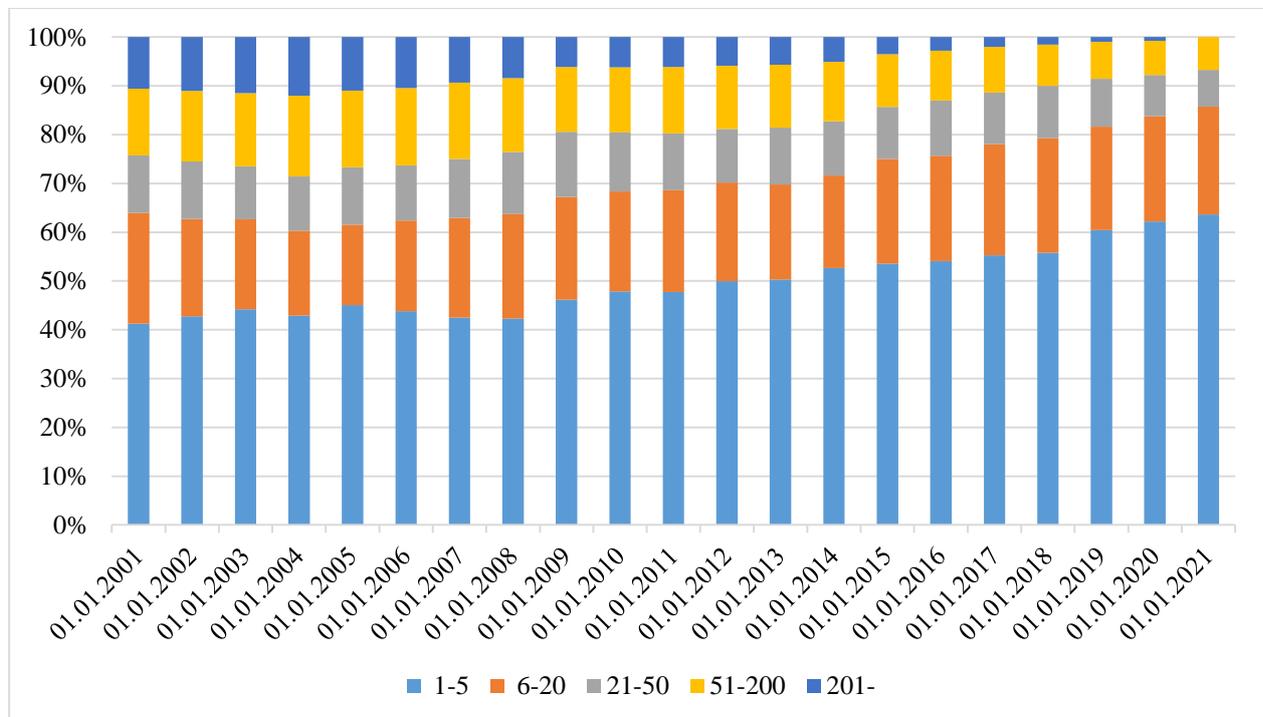


Рисунок 16 – Динамика распределения активов по группам банков, ранжированных по величине активов [разработано по данным Банка России]

Видно, что за анализируемый период доля крупнейших банков (группа «1-5») выросла с 41,2 до 63,6%, прежде всего, за счет уменьшения доли групп банков «51-200» и «200-» (их доля в совокупности снизилась с 24,3 до 6,8%). При этом доля группы «6-20» в активах практически не изменилась, а группы «21-50» снизилась с 11,8 до 7,5%.

Проанализируем, как менялась степень концентрации банковского рынка за

последние годы, и на каком уровне она сейчас находится.

Как уже отмечалось, Банк России не публикует статистику по трех- и четырехдольному индексу концентрации, доступна информация лишь о пятидольном индексе (таблица 27). На основании этого рассмотрим динамику пятидольного индекса концентрации CR5 (рисунок 17).

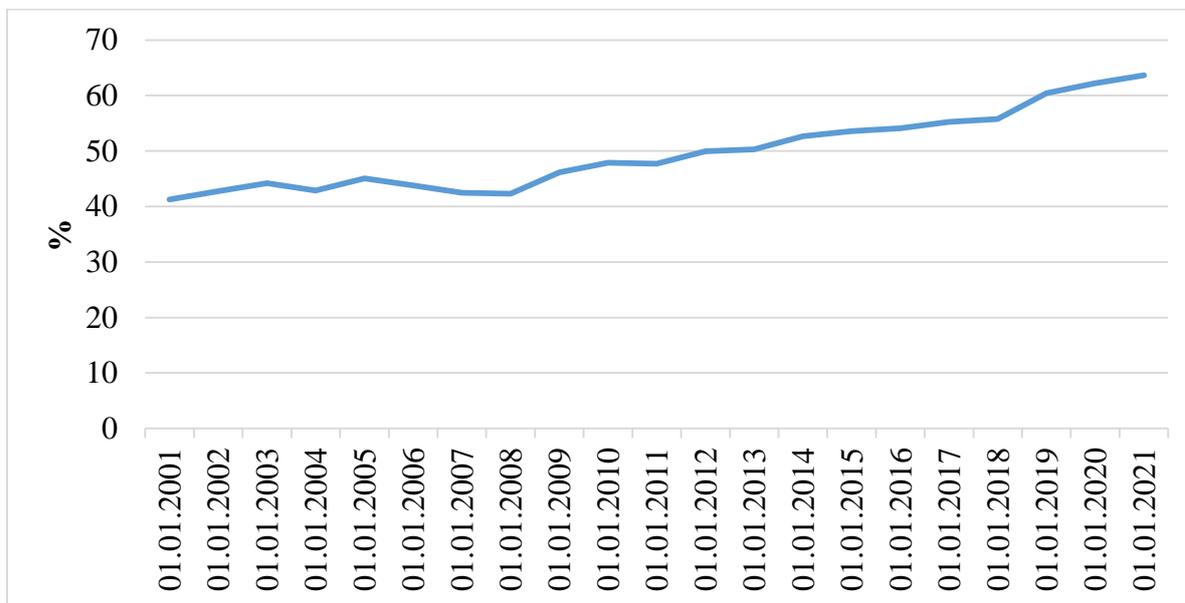


Рисунок 17 – Динамика индекса концентрации банков CR5 в России [разработано автором по данным Банка России]

Из рисунка 17 следует, что в 2001-2005 гг. пятидольный индекс по активам банковского сектора России рос, а в период 2006-2008 гг. снижался. Однако, начиная с 2009 г. наблюдается существенный рост доли активов пяти крупнейших банков. На 01.01.2021 г. она составила 63,6%. Отметим, что согласно данным Ассоциации российских банков, это значение нельзя назвать рекордно высокими. Например, в Нидерландах в 2016 г. доля пяти крупнейших банков составляла более 88% совокупных активов банковской системы.

Но все же такая динамика пятидольного индекса концентрации показывает нарастание неоднородности в российском банковском секторе из-за высокой доли активов, принадлежащей нескольким крупнейшим банкам, что позволяет утверждать о присутствии сильной концентрации на банковском рынке.

Следует отметить, что для пятидольного индекса концентрации не существует

общепринятой шкалы значений, поэтому рассчитаем трехдольный индекс концентрации, для которого учеными выработана четкая шкала значений. Информацию для построения индекса возьмем с портала Банки.ру (таблица 28).

Таблица 28 – Динамика активов тройки крупнейших банков и трехдольный индекс концентрации CR3\*

Дата	Банки-лидеры по величине активов	Величина активов, млн руб.	Доля в активах сектора, %	CR3, %
На 01.01.2012	Сбербанк России	10 975 636	26,4	42,4
	ВТБ	4 209 294	10,1	
	Газпромбанк	2 458 897	5,9	
На 01.01.2013	Сбербанк России	14 082 252	28,4	42,9
	ВТБ	4 338 506	8,8	
	Газпромбанк	2 814 389	5,7	
На 01.01.2014	Сбербанк России	16 730 027	29,1	44,6
	ВТБ	5 277 158	9,2	
	Газпромбанк	3 622 276	6,3	
На 01.01.2015	Сбербанк России	22 330 238	28,8	45,7
	ВТБ	8 363 248	10,8	
	Газпромбанк	4 722 888	6,1	
На 01.01.2016	Сбербанк России	22 433 147	27,0	43,5
	ВТБ	8 742 465	10,5	
	Газпромбанк	4 984 239	6,0	
На 01.01.2017	Сбербанк России	22 606 605	28,2	47,2
	ВТБ	9 959 297	12,4	
	Газпромбанк	5 267 761	6,6	
На 01.01.2018	Сбербанк России	23 633 271	27,7	45,3
	ВТБ	9 353 665	11,0	
	Газпромбанк	5 613 397	6,6	
На 01.01.2019	Сбербанк России	27 356 547	29,1	50,4
	ВТБ	13 832 231	14,7	
	Газпромбанк	6 180 851	6,6	
На 01.01.2020	Сбербанк России	28 973 297	30,0	51,8
	ВТБ	14 483 875	15,0	
	Газпромбанк	6 614 267	6,8	
На 01.01.2021	Сбербанк России	35 037 787	31,1	52,9
	ВТБ	16 860 504	15,0	
	Газпромбанк	7 593 720	6,7	

Примечание: разработано автором по данным портала Банки.ру

Как видно из таблицы 28, Сбербанк лидирует по доле и величине активов со значительным разрывом: активы Сбербанка России в 2 раза больше, чем активы ВТБ (31,1% против 15% в совокупных активах банковской системы). Это очередной раз подтверждает факт, что в банковском секторе России основную роль играют крупнейшие банки, а особенно Сбербанк.

На основании пограничных значений для трехдольного индекса можно сделать вывод, что рынок умеренно концентрированный ( $45\% < CR3^{2019} < 70\%$ ). Однако, по нашему мнению, представленные индексы концентрации не позволяют однозначно судить об уровне концентрации рынка. С одной стороны очевидно явное лидерство крупнейших банков, которые занимают более половины рынка, однако, с другой стороны, показатели концентрации характеризуют рынок как умеренно- и даже низкоконцентрированный.

Банк России собирает статистику индекса Херфиндаля-Хиршмана и в своем Отчете о развитии банковского сектора и банковского надзора представляет её по нескольким показателям: кредитам и прочим размещенным средствам, активам, вкладам физических лиц, капиталу. Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по указанным показателям представлена на рисунке 18.

Как видим, динамика индексов далеко не однонаправленная. Особенно выделяется динамика индекса по вкладам – на протяжении анализируемого периода он снижался (за исключением незначительно роста в последние два года).

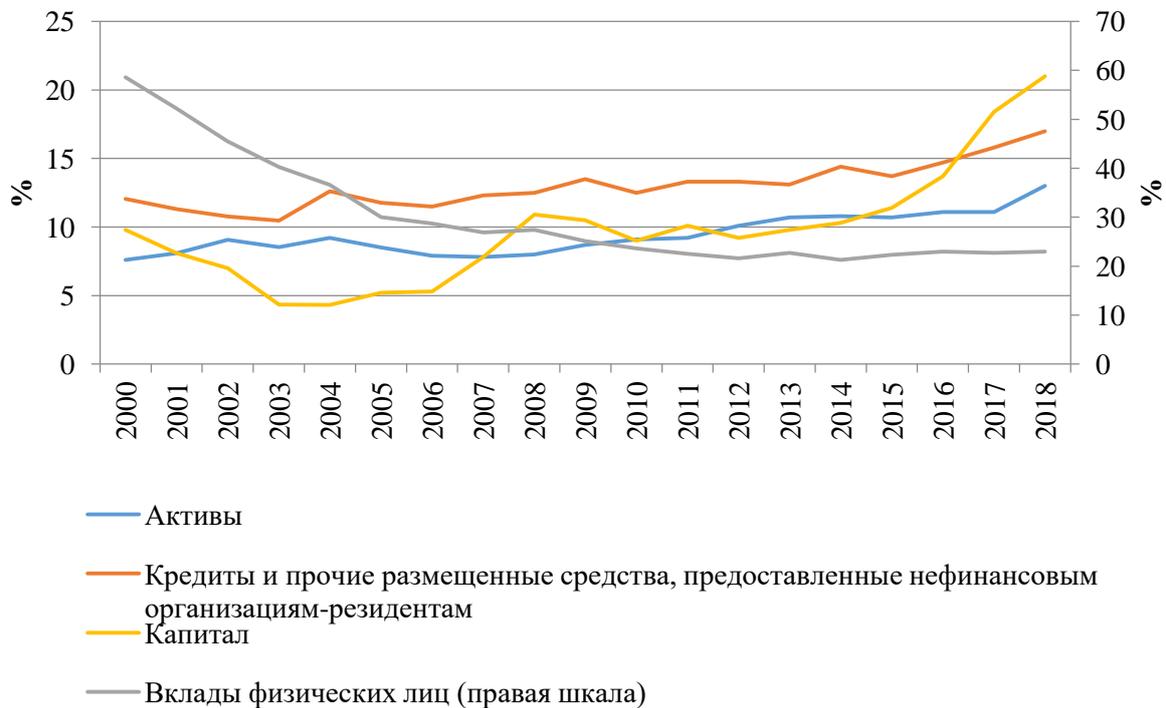


Рисунок 18 – Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по различным показателям банковского сектора России [разработано автором по данным Банка России]

Представленная на рисунке 18 динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана свидетельствует, что его значение по активам достигло 13% по итогам 2018 г. Самое высокое значение индекса Херфиндаля-Хиршмана наблюдается по показателю «вклады физических лиц». Несмотря на его существенное снижение за анализируемый период (с 58% в 2000 г. до 23% в 2018 г.) видно, что его значение превышает другие индексы.

С учетом общепринятой шкалы индекса Херфиндаля-Хиршмана можно сказать, что:

– по активам банковский рынок является умеренно-концентрированным:  $10 < \text{НИ}_{\text{акт}} = 13 < 18$ ;

– по капиталу банковский рынок является высоко-концентрированным:  $18 < \text{НИ}_{\text{кап}} = 21$ ;

– по кредитам банковский рынок является умеренно-концентрированным:  $10 < \text{НИ}_{\text{кред}} = 17 < 18$ ;

– по вкладам банковский рынок является высоко-концентрированным:  $18 < \text{НИ}_{\text{акт}} = 23$ .

Следует отметить, что концентрация банковских активов в России по официальным данным не такая уж высокая. Например, она соответствует средневропейскому уровню (таблица 29).

Таблица 29 – Уровень индексов НИ по активам банковской системы в различных странах мира в 2018 гг.<sup>135</sup>

Страна	Индекс НИ по активам
Россия	13,0
Германия	2,5
Италия	5,8
Великобритания	3,5
Франция	6,6
Бельгия	12,1
Финляндия	25,7
Хорватия	15,5
Нидерланды	21,8
Дания	10,7
Примечание: разработано автором по данным	

135 Structural indicators for the EU Banking Sector:  
[https://cbr.ru/Content/Document/File/16717/wp\\_22.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/16717/wp_22.pdf)

Несмотря на то, что концентрация активов банков в России заметно выше, чем в Германии, Великобритании, Франции и Италии, все же по данному показателю мы ниже, чем Нидерланды и Финляндия и находимся примерно на одном уровне с Бельгией.

Как уже говорилось, приведенные результаты не позволяют оценить масштабы концентрации в полной мере, так как официальные индексы концентрации и индекс ННІ строятся на основе данных по отдельным банкам. Однако многие из этих банков состоят в банковских холдингах и группах, что не отражено в индексах концентрации. Поэтому выше было предложено модернизировать официальную методику расчета показателей концентрации, чтобы учитывать банковские группы. Это позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке.

Теперь проанализируем влияние процессов консолидации на концентрацию банковского рынка. Нами предлагается оценить корреляционные зависимости между динамическими рядами изменения индексов ННІ по различным показателям и количеством отозванных лицензий и завершенных присоединений<sup>136</sup>. В расчетах использовались годовые значения показателей с 2000 по 2018 гг. (Приложение А).

Построим корреляционную матрицу по указанным динамическим рядам (таблица 30). Как видим, наибольшее влияние на показатели концентрации оказывает общее количество отозванных лицензий и осуществленных присоединений. При этом количество отозванных лицензий более тесно связано с концентрацией рынка, чем процессы присоединений. Анализируя далее динамику индексов Херфиндаля-Хиршмана по активам, кредитам и капиталу можно отметить их скачкообразное изменение. Это может объясняться консолидационными процессами в банковской системе в различные периоды.

Таблица 30 – Матрица коэффициентов корреляции

---

<sup>136</sup> Мы понимаем, что более верным с точки зрения методологии исследования было бы взять динамические ряды по объемам сделок присоединений, однако подробная информация по ним отсутствует.

Показатели	Количество отозванных лицензий Банком России (в год)	Количество завершённых процедур присоединения (в год)	Общее количество отзывает лицензий и присоединений
ННІ Активы	0,515	0,169	0,536
ННІ Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям-резидентам	0,569	0,267	0,602
ННІ Вклады физических лиц	-0,430	-0,550	-0,566
ННІ Собственный капитал	0,449	0,229	0,483
Примечание: разработано автором			

На диаграммах ниже представлена совместная динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по активам, количества отозванных лицензий и завершённых присоединений. Для наглядности они представлены двумя диаграммами.

Видно, что в 2006 г. рост отзыва лицензий был связан с падением концентрации активов банков. Очевидно, что рост отзыва лицензий не может вести к столь серьезному снижению концентрации рынка. На наш взгляд, это объясняется тем, что в этот же период происходили масштабные сделки по слиянию и поглощению банков. Причем в основном это касалось средних и малых банков. В результате доля средних игроков на рынке стала расти, что в целом снизило концентрацию. Напротив, когда в процессы консолидации включились государственные банки в 2008-2009 гг., то их доля стала стремительно расти, в связи с чем концентрация рынка увеличилась.

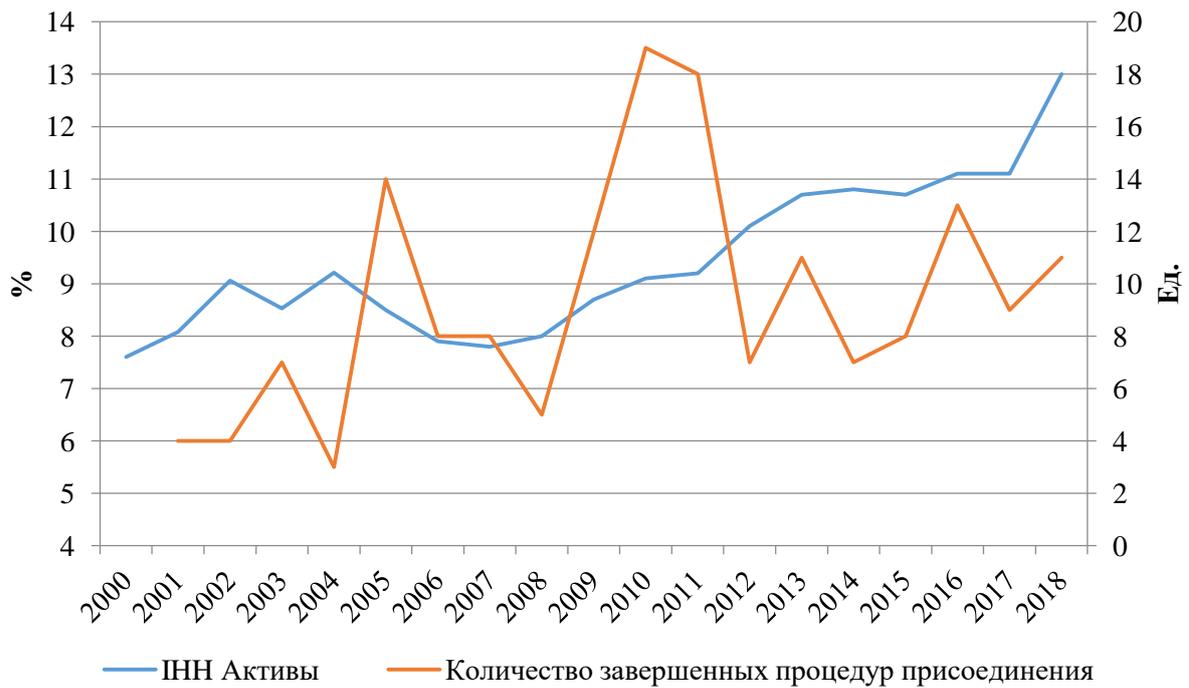
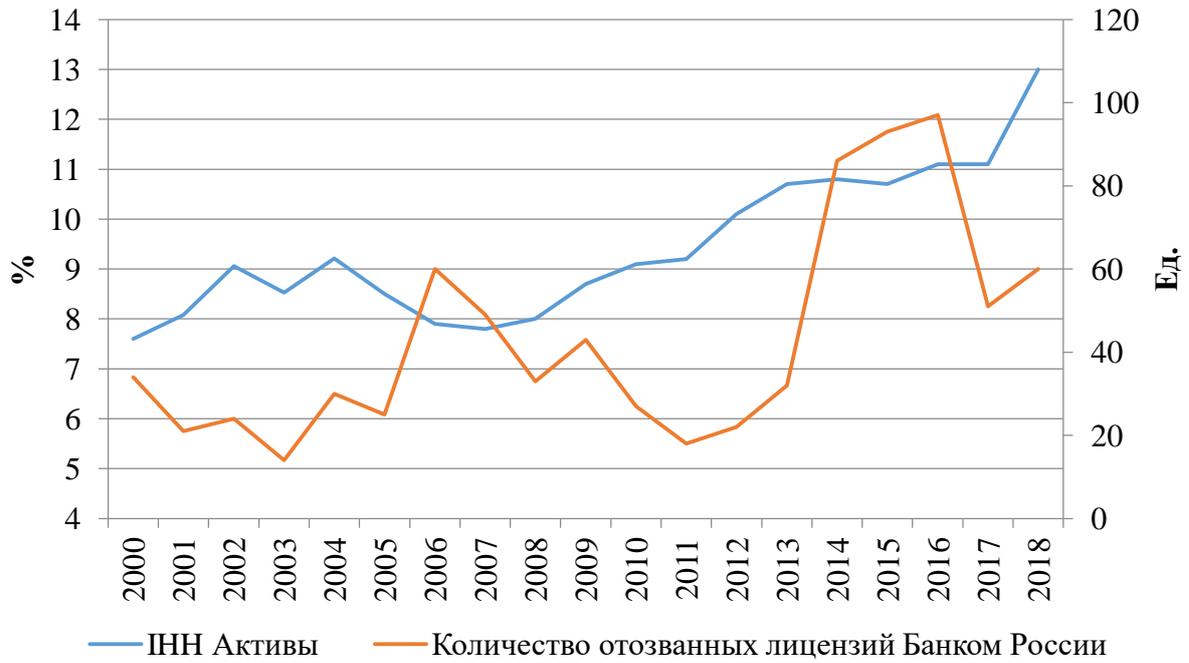


Рисунок 19 – Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по активам, количества отозванных лицензий и завершённых присоединений [разработано автором]

Немного другая динамика наблюдалась по индексу Херфиндаля-Хиршмана по капиталу банков (рисунок 20).

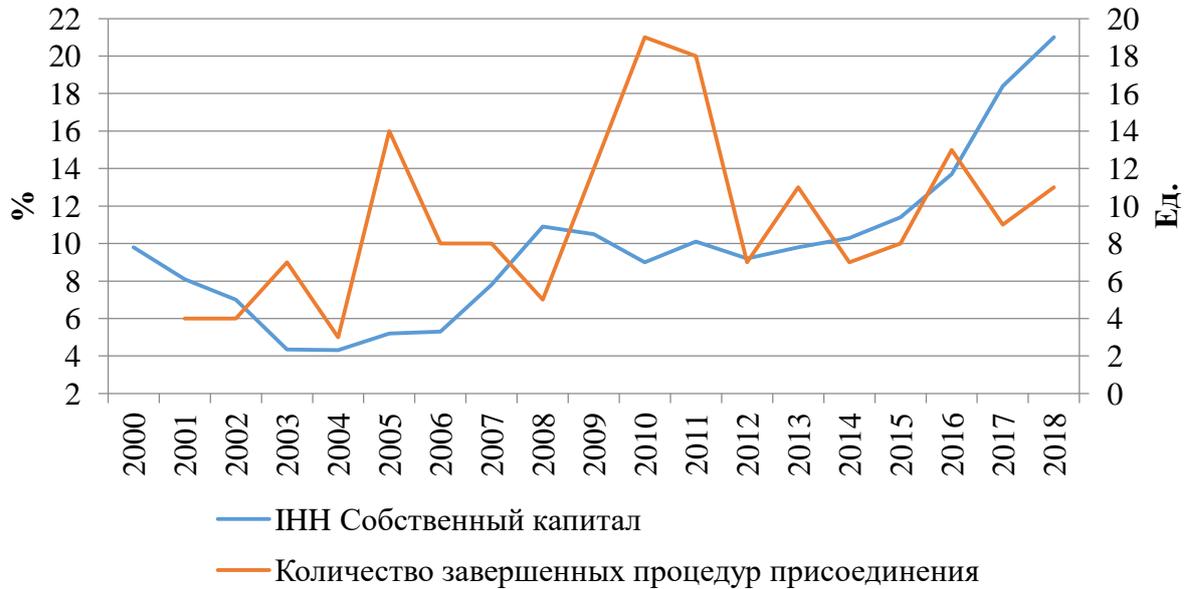
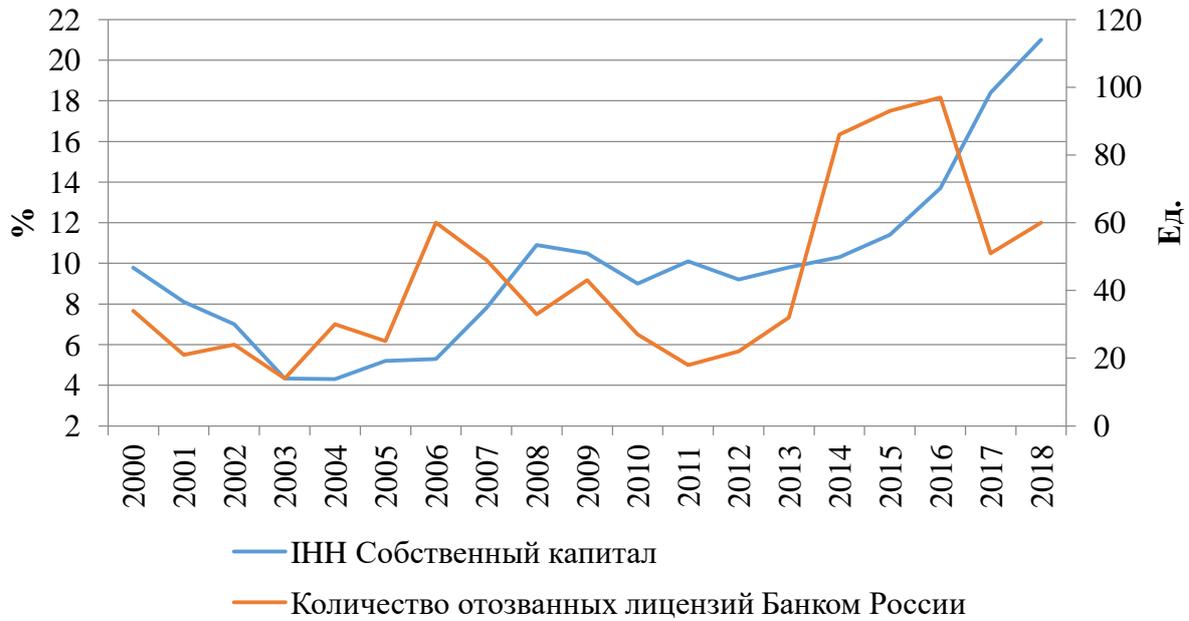


Рисунок 20 – Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по капиталу, количества отозванных лицензий и завершенных присоединений [разработано автором]

Мы видим, что количество отозванных лицензий тесно связано с концентрацией капитала в банковской системе. Причем можно говорить о лаге в два года между этими процессами. Вот как выглядит та же диаграмма, но со сдвинутым динамическим рядом индекса Херфиндаля-Хиршмана по капиталу на два периода по оси влево (рисунок 21).

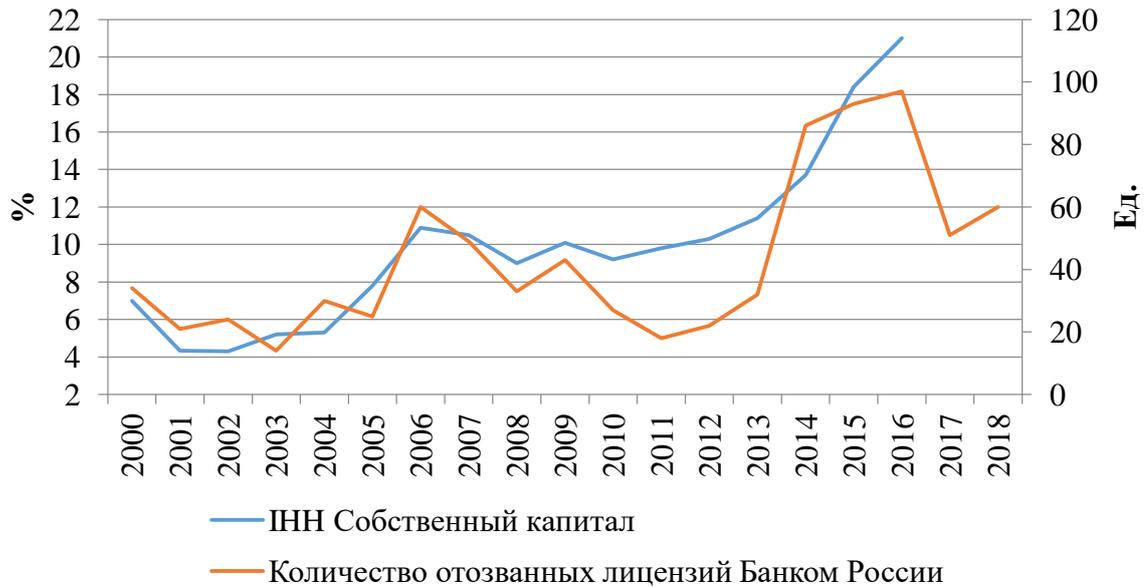


Рисунок 21 – Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по капиталу и количества отозванных лицензий [разработано автором]

Другими словами, активность Банка России по отзыву лицензий в среднем через два года ведет к росту концентрации капитала. И этому есть вполне логичное объяснение. Во-первых, отзыв лицензий касается, как правило, мелких банков. Поэтому уменьшение их численности ведет к увеличению доли капитала крупных банков. Во-вторых, процедуры банкротства банков занимают по времени до двух лет с момента отзыва лицензии. После чего запись о ликвидации банка вносится в Книгу государственной регистрации кредитных организаций.

Отметим также, что процессы присоединений влияли на концентрацию капитала также как и на концентрацию активов. Например, можно отметить сильное снижение концентрации капитала в 2003-2006 гг. И именно в этот период наблюдалось активное вхождение иностранного капитала на банковский рынок России с сопутствующими сделками покупки и присоединения в основном средних небольших банков.

Таким образом, сформулируем важный вывод относительно влияния процессов консолидации на концентрацию банковского рынка.

Отзыв банковских лицензий практически всегда ведет к усилению concentra-

ции рынка, во всяком случае, в долгосрочной перспективе, так как обычно это затрагивает малые банки, присутствие которых на рынке уменьшается. Сделки присоединения и поглощения могут вести как к снижению концентрации, если они проводятся средними и малыми банками, так и к увеличению концентрации, если они проводятся крупными банками.

Резюмируя вторую главу, отметим следующее. Несмотря на то, что Банк России напрямую не заявляет о наличии какой-либо политики в сфере консолидации банковского сектора, на практике его роль в этих процессах значительна. Банк России располагает целым спектром инструментов, позволяющих ему влиять на процессы консолидации в банковском секторе, среди которых:

- 1) установление минимального размера капитала банка, обязательных нормативов (в том числе нормативов достаточности капитала);
- 2) отзыв лицензий у банков и их последующая санация в случае нарушения ведения банковской деятельности;
- 3) рассмотрение и одобрение/неодобрение сделок слияния и поглощения кредитных организаций.

Наиболее существенным образом на банковский рынок оказывает влияние деятельность Банка России по отзыву лицензий.

Сформулирована цель Банка России в регулировании консолидационных процессов как - поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка. Обозначенная цель Банка России в регулировании консолидационных процессов должна быть задекларирована в официальных документах наряду с целью по развитию конкуренции и доведена, таким образом, до участников рынка.

На основе ретроспективного анализа были выделены этапы развития процессов слияний и поглощений банковского капитала в России. Также было выявлено, что сделки присоединения являются важным фактором роста банковских активов на протяжении последних лет. Банки, которые формируют свою стратегию с учетом поглощения других банков, в перспективе растут более быстрыми темпами,

что позволяет им наращивать свою рыночную власть. Можно с уверенностью говорить, что в настоящее время сделки слияний и поглощений являются освоенным и весьма эффективным инструментом стратегического развития банков.

Отмечено, что в настоящее время консолидационные процессы в банковском секторе России неактивны. Однако, для небольших банков сегодняшнее время является периодом для оптимизации бизнеса. Это способствуют как ужесточение требований к капиталу банков со стороны регулятора, так и текущая нестабильная экономическая ситуации в России.

Изучая влияние процессов консолидации на концентрацию банковского рынка, выявлено, что за последнее время концентрация банковского рынка растет. По официальным показателям концентрация активов является умеренной. Однако официальные результаты не позволяют оценить масштабы концентрации в полной мере, поскольку используемые показатели строятся на основе данных по отдельным банкам. Однако многие из этих банков состоят в банковских холдингах и группах, что не отражено в индексах концентрации.

Наше исследование влияния процессов консолидации на концентрацию банковского рынка позволило выявить, что отзыв банковских лицензий практически всегда ведет к усилению концентрации рынка, во всяком случае, в долгосрочной перспективе, так как обычно это затрагивает малые банки, присутствие которых на рынке уменьшается. Сделки присоединения и поглощения могут вести как к снижению концентрации, если они проводятся средними и малыми банками, так и к увеличению концентрации, если они проводятся крупными банками.

### **Глава 3. РАЗРАБОТКА ЭЛЕМЕНТОВ ПОЛИТИКИ РЕГУЛИРОВАНИЯ ПРОЦЕССОВ КОНСОЛИДАЦИИ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИИ**

#### **3.1. Моделирование влияния консолидации банковского капитала на устойчивость банковского сектора России**

Анализ концентрации банковского капитала и ее влияния на устойчивость банковской системы является актуальной проблемой для научного исследования. Важность определения воздействия концентрации банковского рынка на его устойчивость заключается в том, что в зависимости от увеличения или уменьшения концентрации инструментами, доступными Центральному банку, можно регулировать риски неблагоприятного развития банковской системы.

В настоящее время не выявлено однозначного влияния концентрации банковского капитала на устойчивость банковской системы. Уровень концентрации может как положительно, так и отрицательно сказываться на устойчивости банковского сектора. Причем делать это как непосредственно, так и через изменение уровня конкуренции.

Зачастую, повышение концентрации банковского сектора ассоциируют со снижением конкуренции. Однако есть также мнение, что «снижение количества банков автоматически не приводит к снижению конкуренции»<sup>137</sup>. Согласно исследованиям Всемирного банка традиционные показатели концентрации отражают только структуру рынка и не имеют однозначной связи с конкуренцией. В упомянутом исследовании показано, что при консолидации банковского сектора может одновременно наблюдаться и рост концентрации, и рост конкуренции банковского сектора.

В исследовании Пономаренко А. и Синякова А. в рамках теоретической модели показано, что «следствием политики по оздоровлению банковского сектора,

---

137 Beck T. (2008). Bank competition and Financial stability: Friends or Foes? Availbale at: [http://sitere-sources.worldbank.org/INTFR/Resources/BeckBankCompetitionandFinancialStabilily .pdf](http://sitere-sources.worldbank.org/INTFR/Resources/BeckBankCompetitionandFinancialStabilily.pdf)

под которой подразумевается масштабный отзыв лицензий Банком России, при общем положительном долгосрочном эффекте на эффективность функционирования и устойчивость банковской системы, может быть кратковременное снижение конкуренции, которое при определенных обстоятельствах может иметь негативное влияние на устойчивость банковского сектора России»<sup>138</sup>.

В то же время, в аналитической записке специалистов Департамента исследований и прогнозирования Банка России Кругловой А. и Ушаковой Ю. делается вывод о том, что «проводимая Банком России политика по оздоровлению банковского сектора не оказала значимого отрицательного влияния на конкуренцию, в то же время волатильность темпов роста кредитования снизилась, что способствует росту устойчивости банковской системы»<sup>139</sup>.

Таким образом, существует противоречивость результатов исследований влияния уровня концентрации банковского рынка на его устойчивость.

Проведем экономико-статистическое моделирование указанной взаимосвязи.

Эмпирической базой исследования выступили данные Банка России и Всемирного банка<sup>140</sup>. Период исследования – с 2000 по 2020 гг.

Исследование взаимосвязи концентрации банковского рынка с устойчивостью банковской системы сначала проводилось на уровне стран. После этого было проведено аналогичное исследование на уровне России.

В качестве показателей концентрации банковского рынка были выбраны индекс Херфиндаля–Хиршмана по активам и пятидольный индекс концентрации в исследовании по России и пятидольный индекс концентрации в межстрановом исследовании, поскольку данные по индексу Херфиндаля–Хиршмана национальных банковских систем в международной статистике отсутствуют. Методика построения данных показателей была рассмотрена выше.

---

138 Пономаренко А., Синякова А. Серия докладов об экономических исследованиях. Влияние усиления банковского надзора на структуру банковской системы: выводы на основе агента-ориентированного моделирования. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/ec\\_research/wps/wp\\_19.pdf](http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wp_19.pdf)

139 Круглова А., Ушакова Ю. Влияние политики по оздоровлению банковского сектора на конкуренцию и устойчивость развития. Аналитическая записка №11 июль 2017 г. Электронный ресурс. Режим доступа: <https://new.daturum.ru/Content/Document/File/16750/06.pdf>

140 Global Financial Development. Режим доступа: <http://databank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=global-financial-development>

Исходя из предположения, что устойчивость характеризуется, прежде всего, стабильностью развития, в качестве индикатора устойчивости использован индикатор Роя (Bank Z-score).

Как уже говорилось, многие ученые отождествляют «устойчивость» и «стабильность» банковской системы. Если принять, что это так, то можно оценить устойчивость на основе индикатора стабильности Z-статистики (индикатора) Роя (в международной статистической базе значится как Bank Z-score). Согласно данной методологии, система является стабильной в том случае, если возможные убытки банковской системы в целом не превысят собственный капитал банков.

Таким образом, индикатор для оценки стабильности рассчитывается по формуле:

$$Z = (ROA + \frac{EQ}{TA}) / sd(ROA),$$

где Z- Z-статистика;

ROA - рентабельность активов по банковской системе, определяется по агрегированным показателям банковской системы;

$\frac{EQ}{TA}$  - отношение собственного капитала банков к совокупным активам банковской системы;

sd(ROA) – стандартное отклонение рентабельности активов *ROA* по банковской системе.

По существу, Z-статистика представляет собой оценку вероятности дефолта национальной банковской системы – чем выше данный индикатор, тем меньше вероятность дефолта, и наоборот.

Также в исследовании по России к показателям устойчивости банковской системы для России были добавлены еще два показателя: доля просроченной задолженности в активах банковской системы и достаточность капитала. Высокий уровень просроченной задолженности ведет к потере устойчивости банковской системы, поскольку представляет собой не только потенциальные убытки, но и накопленные риски реального сектора, которые не дают возможности развивать кредитование, и, следовательно, доходную базу банков.

Низкая достаточность капитала также ведет к потере устойчивости банковской системы, поскольку означает низкий «запас прочности» банков по принятию рисков

решений в процессе осуществления активных операций.

Проведем исследование по странам. Мы использовали данные по странам группы двадцати, не включая Европейский союз, как объединение, поскольку статистика по некоторым показателям, например концентрации банковского рынка, по ЕС в целом не ведется. Таким образом, в выборке остается 19 стран.

Рассмотрим характеристики концентрации банковского рынка в разных странах (таблица 31). Полные данные представлены в Приложении Б.

Таблица 31 – Пятидольный коэффициент концентрации CR5 по странам Группы двадцати (G20), %

Страна	2000	2005	2010	2015	2017	Среднее значение за период 2000-2017 гг.
Австралия	83,5	89,9	89,6	93,5	93,5	90,37
Аргентина	50,0	59,8	59,5	65,8	57,9	58,79
Бразилия	49,3	58,4	76,3	83,4	83,4	68,25
Германия	86,1	86,5	86,6	78,5	84,2	84,51
Канада	67,8	94,2	84,8	83,0	83,1	85,40
Корея	н/д	н/д	74,9	84,6	84,1	78,17
Китай	45,3	77,9	67,1	54,5	52,5	67,72
Франция	68,3	73,6	76,9	74,8	71,4	73,15
Мексика	71,6	81,9	74,1	69,7	69,0	75,70
Италия	88,8	43,5	69,1	71,7	79,7	70,66
Индия	44,4	43,2	39,9	41,3	47,0	42,48
Индонезия	70,4	57,6	56,7	52,3	53,9	58,89
Япония	42,6	51,9	58,0	60,7	64,4	54,84
<b>Россия</b>	<b>41,2</b>	<b>43,8</b>	<b>47,7</b>	<b>54,1</b>	<b>55,8</b>	<b>47,67</b>
Саудовская Аравия	81,6	76,3	80,1	77,3	77,5	78,69
ЮАР	94,8	99,5	99,4	99,0	98,5	98,12
Турция	85,4	88,9	64,8	60,4	60,2	71,18
США	28,1	39,3	46,0	46,4	46,2	41,44
Великобритания	46,5	69,7	75,7	71,0	67,1	68,35
Среднее по странам	63,7	68,7	69,8	69,6	70,0	69,2

Примечание: разработано автором по материалам Global Financial Development. Режим доступа: <http://data-bank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=global-financial-development>

В таблице также представлены средние значения показателей концентрации как по странам за исследуемый период, так и по группе стран за каждый период.

Из приведенной информации можно сделать вывод о том, что, Россия не является страной с высокой концентрацией в банковском секторе. Наиболее низкие значения концентрации наблюдаются в США и Индии. Отметим, что существует явная зависимость доли пяти банков от количества банков в стране. Поскольку в США и России самое большое количество банков, то и доля пяти банков является относительно невысокой. Напротив, в странах с небольшим количеством банков на первые пять приходятся большая доля рынка.

Высокой концентрацией обладают банковские системы Австралии, Германии, Канады, ЮАР, где на первые пять банков приходится больше 80, а иногда и 90% всех банковских активов. Также следует отметить среднемировую тенденцию (с учетом того, что группа двадцати это более 80% мировой экономики) повышения концентрации банковского сектора в странах.

Далее рассмотрим изменение показателя устойчивости Z-индикатора Роя в исследуемых странах (таблица 32).

Таблица 32 – Динамика Z-индикатора Роя по странам Группы двадцати (G20)

Страна	2000	2005	2010	2015	2017	Среднее значение за период 2000-2017 гг.
Австралия	11,26	18,77	16,08	14,07	15,49	14,38
Аргентина	4,49	5,32	6,14	7,28	6,52	5,83
Бразилия	15,80	17,39	15,18	15,43	15,24	16,06
Германия	19,96	15,01	16,66	23,47	26,40	17,82
Канада	16,21	18,48	17,27	12,93	14,14	15,85
Корея	7,01	9,51	11,84	10,27	10,52	8,78
Китай	18,38	12,82	19,17	23,00	22,93	17,39
Франция	19,58	15,77	16,54	20,50	25,52	18,09
Мексика	17,55	24,47	21,37	20,25	20,18	20,98
Италия	10,72	14,86	15,88	13,97	12,06	13,91
Индия	12,96	14,64	17,28	16,46	15,96	15,49
Индонезия	2,57	4,10	4,85	5,73	6,23	4,61
Япония	14,37	12,26	14,16	15,93	16,29	13,68
<b>Россия</b>	<b>15,03</b>	<b>8,71</b>	<b>7,43</b>	<b>5,65</b>	<b>6,97</b>	<b>8,50</b>
Саудовская Аравия	13,00	17,83	17,30	18,46	20,64	16,83
ЮАР	21,93	12,66	13,42	13,76	16,68	16,38

Турция	7,57	10,15	9,73	7,96	8,15	8,18
США	23,52	27,62	28,96	29,94	29,80	27,53
Великобритания	12,43	6,66	6,84	12,77	9,96	9,71
Среднее по странам	13,91	14,05	14,53	15,15	15,77	14,21
Примечание: разработано автором по материалам Global Financial Development. Режим доступа: <a href="http://data-bank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=global-financial-development">http://data-bank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=global-financial-development</a>						

Напомним, что высокое значение Z-статистики свидетельствует об устойчивости банковской системы, то есть существует большой запас до вероятного дефолта. При этом в России показатель Z-статистики находится на низком уровне, то есть устойчивость банковского сектора России ниже, чем в других приведенных странах.

Следует отметить, что согласно другим оценкам, устойчивость банковской системы также оставляет желать лучшего. Например, согласно оценке Standard & Poor's, Россия входит в число стран с наибольшими экономическими и промышленными рисками. Это подтверждает справедливость Z-оценки.

Как видно из таблицы 32, среднее значение показателя устойчивости по странам составило 14,21, тогда как в России оно составило за рассматриваемый период 8,5, а по итогам 2017 г. 6,97. Таким образом, несмотря на положительную динамику многих показателей развития банковской системы России, существует общая тенденция к ухудшению ее устойчивости.

Оценка связи между исследуемыми показателями по странам представлена в таблице 33.

Таблица 33 – Оценка связи между пятидольным коэффициентом концентрации (CR5) и Z-индикатором устойчивости Роя по странам за период с 2000 по 2017 гг.

Страна	Коэффициент корреляции CR5 – Z-индикатор устойчивости Роя	Значимость F
Австралия	-0,046	0,250
Аргентина	0,305	0,220
Бразилия	-0,638	0,004
Германия	-0,589	0,010
Канада	0,507	0,032

Страна	Коэффициент корреляции CR5 – Z-индикатор устойчивости Роя	Значимость F
Корея	-0,406	0,278
Китай	-0,518	0,028
Франция	-0,449	0,061
Мексика	0,149	0,556
Италия	0,177	0,482
Индия	-0,658	0,003
Индонезия	-0,914	0,000
Япония	0,325	0,188
<b>Россия</b>	<b>-0,739</b>	<b>0,000</b>
Саудовская Аравия	-0,528	0,024
ЮАР	-0,650	0,174
Турция	-0,384	0,116
США	0,718	0,001
Великобритания	-0,784	0,000
Примечание: разработано автором		

Из приведенной таблицы следует, что степень взаимосвязи между показателями оценки концентрации и устойчивости банковской системы в разных странах различается. В таблице выделены статистически значимые коэффициенты корреляции по странам (значимость F-критерия регрессии на уровне 5%). Отметим, что в большинстве стран взаимосвязь концентрации и устойчивости банковского сектора носит выраженный отрицательный характер. Только в двух странах она является положительной и статистически значимой: в Канаде и США. Это еще раз свидетельствует об особом положении банковской системы этих стран, которые даже в период глобального финансового потрясения 2008-2009 гг. сохраняла высокие значения индикатора устойчивости. В остальных странах, где наблюдалась статистическая взаимосвязь, она была отрицательной: чем выше концентрация, тем ниже устойчивость банковской системы.

Итак, эмпирические данные для исследования по России представлены в таблице 34. Невооруженным глазом видно, что за анализируемый период концентрация активов

банковской системы увеличилась, в то же время снизился индикатор устойчивости банковской системы, что говорит об ухудшении устойчивости банковской системы страны.

Таблица 34 – Исходные данные для проведения моделирования влияния концентрации банковского рынка на его устойчивость

Год	ННІ по активам, %	CR5, %	Z-индикатор Роя	Доля просроченной задолженности в активах, %	Достаточность капитала, %
2000	7,60	41,24	15,03	1,23	25,0
2001	8,08	42,77	12,97	1,04	24,5
2002	9,06	44,22	12,12	1,04	22,3
2003	8,53	42,86	10,28	0,86	19,0
2004	9,21	45,07	9,18	0,87	17,0
2005	8,50	43,80	8,71	0,78	16,0
2006	7,90	42,49	8,41	0,86	14,9
2007	7,80	42,29	7,97	0,96	15,5
2008	8,00	46,18	8,08	1,50	16,8
2009	8,70	47,89	6,29	3,45	20,9
2010	9,10	47,74	7,43	3,06	18,1
2011	9,20	49,98	7,61	2,72	14,7
2012	10,10	50,28	6,96	2,54	13,7
2013	10,70	52,65	6,97	2,43	13,5
2014	10,80	53,56	6,46	2,55	12,5
2015	10,70	54,08	5,65	3,67	12,7
2016	11,10	55,25	5,92	3,61	13,1
2017	11,10	55,77	6,97	3,51	12,1
2018	13,00	60,44	н/д	3,12	12,1
2019	н/д	62,20	н/д	3,65	12,2
2020	н/д	63,64	н/д	3,64	12,5

Примечание: разработано автором

Таблица 35 – Матрица коэффициентов корреляции показателей концентрации устойчивости банковского сектора в России

Показатель	Z-индикатор Роя	Доля просроченной задолженности в активах, %	Достаточность капитала, %
ННІ Активы	-0,6334	0,7147	-0,6913
CR5	-0,7393	0,8521	-0,7317

Примечание: разработано автором

Из таблицы видно, что пятидольный индекс концентрации дает более тесную связь с показателями устойчивости, чем ННІ. Динамика этих показателей представлена на следующих рисунках.

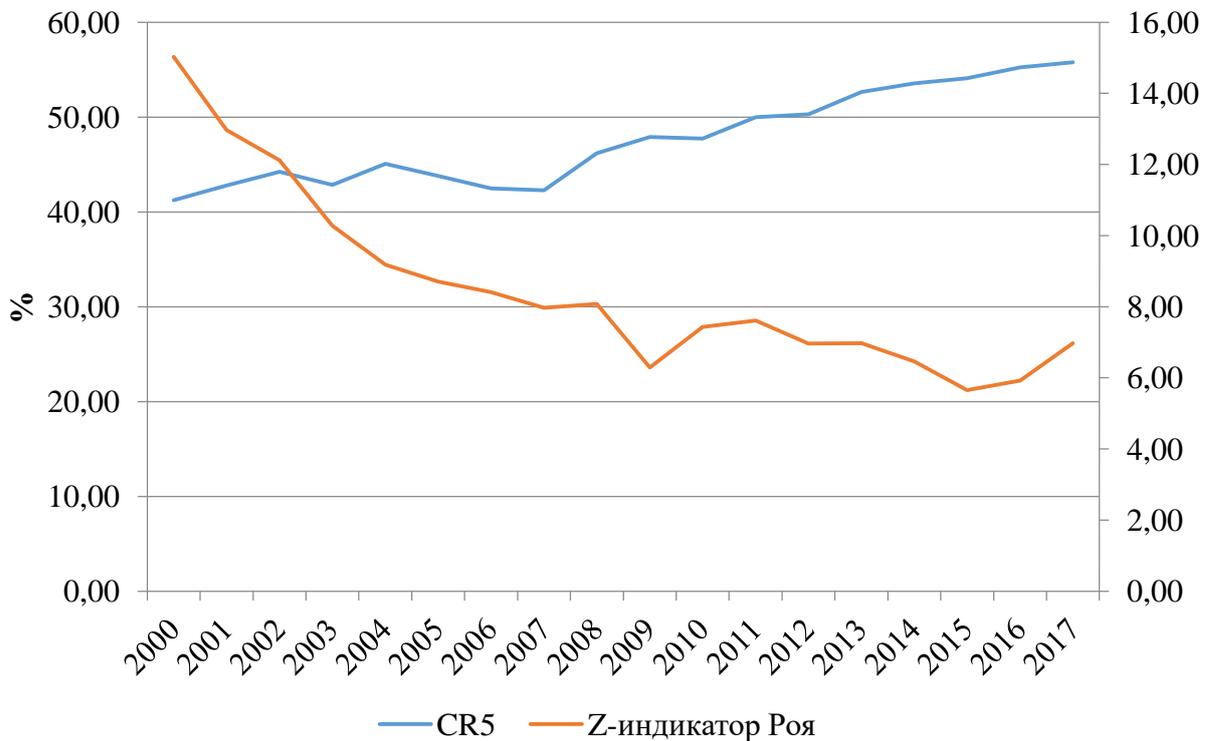


Рисунок 22 – Динамика пятидольного индекса концентрации и Z-индикатора Роя в России [разработано автором]

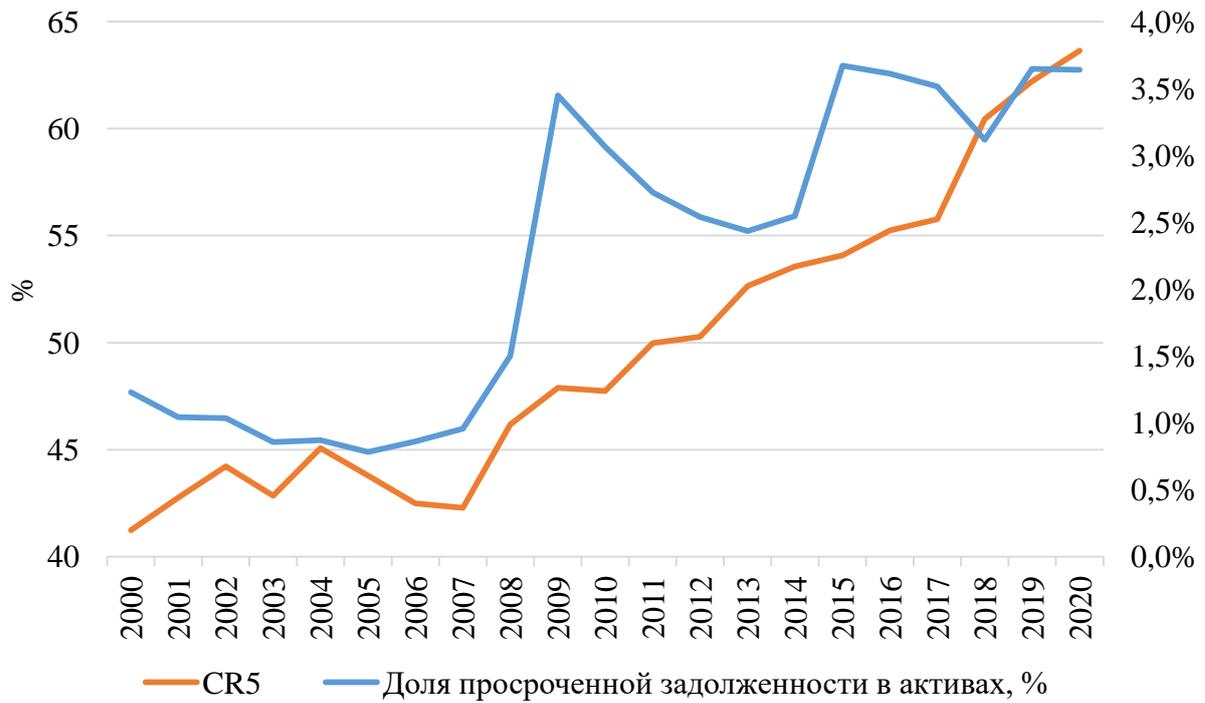


Рисунок 23 – Динамика пятидольного индекса концентрации и доли просроченной задолженности в активах в России [разработано автором]

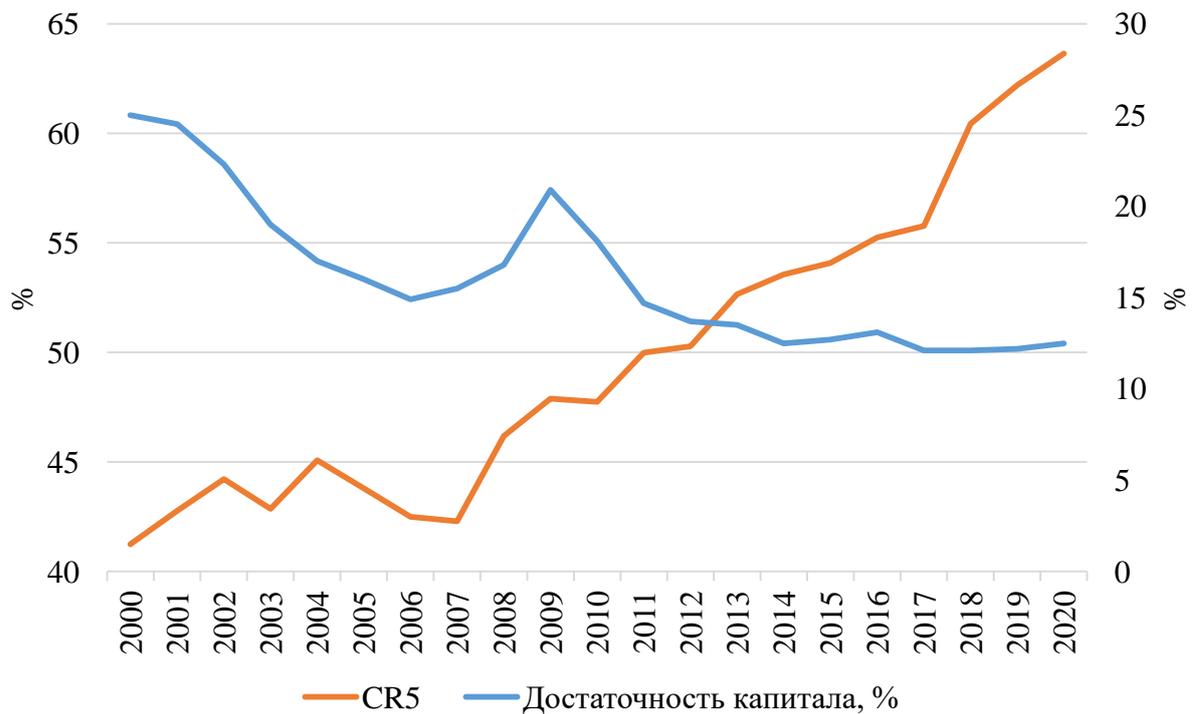


Рисунок 24 – Динамика пятидольного индекса концентрации и достаточности капитала в России [разработано автором]

Из графиков видно, что индикатор Роя значительно снизился в 2009 г., а доста-

точность капитала и уровень просроченной задолженности выросли, что стало влиянием кризиса. Достаточность капитала при этом выросла в связи с государственной помощью банковскому сектору и снижением (фактически «замораживанием») операций кредитования многими банками на фоне повышения рисков.

Ниже приведены результаты моделирования взаимосвязи изучаемых показателей за период с 2000 по 2021 гг.

Как видно из представленных оценок, параметры всех моделей статистически значимы. Наиболее тесная связь отмечена в модели взаимосвязи доли просроченной задолженности в активах и коэффициента концентрации CR5. Таким образом, на основе исследования эмпирических данных можно утверждать, что повышение концентрации на банковском рынке существенно влияет на устойчивость банковской системы России: чем выше концентрация, тем ниже устойчивость.

Таблица 36 – Оценка параметров моделей взаимосвязи показателей концентрации и индикатора Роя в России

Параметры модели	Нестандартизированные коэффициенты		t-статистика	Уровень значимости	R <sup>2</sup>
	a	Ст. ошибка			
Z-индикатор Роя (y) – CR5 (x)					
a <sub>0</sub>	26,845	4,198	6,395	0,000	0,547
a <sub>1</sub>	-0,385	0,088	-4,392	0,000	
Z-индикатор Роя (y) – НИИ по активам (x)					
a <sub>0</sub>	20,867	3,808	5,480	0,000	0,401
a <sub>1</sub>	-1,340	0,409	-3,274	0,005	
Доля просроченной задолженности в активах (y) – CR5 (x)					
a <sub>0</sub>	-0,048	0,010	-4,806	0,000	0,726
a <sub>1</sub>	0,001	0,000	7,096	0,000	
Доля просроченной задолженности в активах (y) – НИИ по активам (x)					
a <sub>0</sub>	-0,030	0,012	-2,465	0,025	0,511
a <sub>1</sub>	0,005	0,001	4,213	0,001	
Достаточность капитала (y) – CR5 (x)					
a <sub>0</sub>	37,688	4,646	8,112	0,000	0,535
a <sub>1</sub>	-0,433	0,093	-4,679	0,000	
Достаточность капитала (y) – НИИ по активам (x)					

Параметры модели	Нестандартизированные коэффициенты		<i>t</i> -статистика	Уровень значимости	$R^2$
	<i>a</i>	Ст. ошибка			
$a_0$	34,801	4,680	7,436	0,000	0,478
$a_1$	-1,936	0,491	-3,945	0,001	

Примечание: разработано автором

На основании полученных моделей определим критический уровень концентрации банковского рынка России, который будет соответствовать минимально допустимым значениям показателей устойчивости: Z-индикатор Роя на уровне 0 (означает наивысшую вероятность банкротства банковской системы), достаточность капитала на уровне 8% (минимально допустимое нормативное значение) (таблица 37).

Таблица 37 – Критический уровень концентрации для российской банковской системы

Показатель	Критическое значение	Модельные расчеты	
		CR5	ННІ по активам
Z-индикатор Роя	0	70	15,6
Достаточность капитала	8%	68	13,8

Примечание: разработано автором

Как видим, критический уровень концентрации для банковской системы России по показателю CR5 находится на уровне 68-70%, а по ННІ для активов на уровне 13,8-15,6% (0,138-0,156). Именно данные критические значения должны лечь в основу подходов Банка России к развитию конкуренции на банковском рынке и регулирования консолидационных процессов.

Итак, в настоящее время концентрация отечественного банковского рынка не является по международным меркам высокой, хотя уровень конкуренции можно охарактеризовать как низкий. В то же время консолидация банковского рынка России за последние годы являлась «неэффективной», поскольку она сопровождалась снижением устойчивости банковской системы.

Тем не менее, это не означает, что консолидационные процессы в российской

банковской системе не должны продолжаться. Как было выявлено ранее, консолидация не всегда ведет к увеличению концентрации и снижению конкуренции, особенно если консолидационные процессы проходят в сегменте средних и малых банков. В этой связи основной вывод для дальнейшего развития банковского рынка состоит в следующем: консолидация банковского рынка должна проходить преимущественно за счет укрупнения средних и малых банков, что будет способствовать повышению конкуренции на рынке и не приведет к повышению концентрации. Это в свою очередь будет способствовать восстановлению устойчивости банковской системы.

### **3.2 Разработка модели мониторинга концентрации региональных банковских рынков**

Особенность банковского рынка России такова, что он имеет региональный фрагментированный характер. Поэтому без исследования специфики региональных банковских систем нельзя четко оценить реальное состояние российского банковского рынка в целом.

Селянин С. и Ивантер А. отмечают, что «в большинстве стратегий развития банковского сектора последний воспринимается исключительно как одномерный объект, элементы которого различаются только размером. Региональный аспект развития банковской системы вообще не принимается во внимание»<sup>141</sup>.

Следует отметить, что развитие региональных банковских рынков не определяется лишь существованием достаточного числа региональных банков, поскольку в конкурентную борьбу включены многочисленные филиалы и внутренние подразделения инорегиональных банков. Причем последние, как правило, ведут более эффективный бизнес. Считается, что концентрация финансовых ресурсов в центре и мощь столичных банковских игроков столь велики, что не оставляют региональ-

---

141 Селянин С., Ивантер А. Альтруистов нет // Эксперт. 2008. № 18 (607). С. 50–55.

ным банкам никаких шансов на сколь-нибудь самостоятельное устойчивое развитие. Тем не менее, Селянин С. и Ивантер А. отмечают, что «анализ банковских систем в субъектах федерации дает существенно более разнообразную картину. Существуют некоторые регионы (на тот момент выделено 11 регионов) с полнокровной, динамичной, конкурентной банковской средой, характеризующейся наличием большого числа независимых местных банков и сильного местного лидера либо группы лидеров. Сильные местные банки контролируются либо региональными промышленными компаниями и холдингами, либо менеджментом, в некоторых регионах – местными властями (как в Татарстане)»<sup>142</sup>.

Многие эксперты указывают на неравномерность «распределения» банков по территории страны. Например, В.М. Солодков обращает внимание на то, что, «несмотря на большее (по сравнению с российским) количество банков в США, там существует ряд крупных банков, но остальные рассредоточены по территории. В этой связи эксперт предлагает строго распределить полномочия: несколько банков из топ-20 должны заниматься преимущественно кредитованием компаний, в то время как более мелкие банки создадут разветвленную территориальную сеть и будут заниматься преимущественно обслуживанием физических лиц»<sup>143</sup>.

М. Сухов, бывший Заместитель Председателя Правления Банка России считает, что с рынка уходят банки, которые предлагали завышенные проценты и арендовали нерентабельные офисы. На их место приходят современные банковские технологии, происходит селекция банковских офисов теми банками, которые подхватывают банковский бизнес, которые более рачительно относятся к показателям рентабельности. Это абсолютно здоровый процесс, который позволит повысить рентабельность банковского сектора. При этом, по словам Сухова, консолидация банковской системы не означает, что будут «выдавлены» с рынка средние и мелкие игроки<sup>144</sup>.

Рассмотрим развитие региональных банковских систем. Анализ проведен по

---

142 Там же.

143 Солодков В.М. Инспекторы нового поколения // Банковское дело. - 2008. - №4. - С. 39-40.

144 Консолидация банков РФ позволит повысить рентабельность банковского бизнеса – ЦБ // Электронный ресурс. Режим доступа <http://mfd.ru/news/view/?id=2009125>, а также <http://gia.ru>

федеральным округам, конкурентная борьба между банками зачастую происходит на уровне отдельных субъектов Федерации. Однако даже такой укрупненный анализ позволяет вывить региональные особенности развития банковских систем. На основе статистической информации по регионам, ниже в таблицах представлена динамика кредитных организаций, зарегистрированных в соответствующих регионах, количество действующих филиалов (как региональных, так и инорегиональных банков) и общего числа внутренних структурных подразделений (дополнительные офисы, операционные кассы вне кассового узла, кредитно-кассовые офисы и операционные офисы).

В период с 2014 по 2020 гг. во всех российских регионах произошло сокращение числа действующих кредитных организаций: число региональных банков сократилось с 453 до 195<sup>145</sup>. В то же время темпы прироста активов региональных банков были выше темпов прироста активов банковского сектора в целом. В результате доля региональных банков в совокупных активах банковского сектора увеличилась до 24% к концу 2019 г. (в большей степени за счет банка ВТБ).

Таблица 38 – Динамика количества действующих кредитных организаций

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Центральный федеральный округ	547	504	434	358	319	272	254	229
в т.ч. г. Москва	470	450	383	314	277	239	233	211
Северо-Западный федеральный округ	70	64	60	49	43	41	36	35
Южный федеральный округ	46	43	37	38	35	25	24	21
Северо-Кавказский федеральный округ	43	28	22	17	17	12	10	8
Приволжский федеральный округ	102	92	85	77	71	67	57	55
Уральский федеральный округ	42	35	32	29	26	23	23	23

145 Под региональными банками мы понимаем банки, зарегистрированные не в г. Москва.

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Сибирский федеральный округ	51	44	41	37	32	28	23	20
Дальневосточный федеральный округ	22	22	17	18	18	16	15	15
Российская Федерация	923	834	733	623	561	484	442	406
Примечание: разработано автором по материалам Банка России								

Таблица 39 – Динамика количества филиалов кредитных организаций

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Центральный федеральный округ	397	348	292	218	171	134	111	106
в т.ч. г. Москва	140	130	116	96	86	70	55	52
Северо-Западный федеральный округ	288	251	209	165	144	101	86	66
Южный федеральный округ	224	196	163	122	95	78	68	54
Северо-Кавказский федеральный округ	155	99	72	53	42	38	30	26
Приволжский федеральный округ	389	322	256	205	146	112	95	82
Уральский федеральный округ	231	193	151	136	122	108	100	86
Сибирский федеральный округ	225	192	163	132	114	86	79	69
Дальневосточный федеральный округ	96	89	79	67	56	52	49	41
Российская Федерация	2005	1708	1398	1098	890	709	618	530
Примечание: разработано автором по материалам Банка России								

Таблица 40 – Динамика количества внутренних структурных подразделений кредитных организаций и филиалов в России

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Центральный федеральный округ	12 246	11 485	10 188	9 355	8 800	7 779	7 573	7 167

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
в т.ч. г. Москва	4 200	3 999	3 598	3 282	3 005	2 589	2444	2244
Северо-Западный федеральный округ	4 026	3 877	3 530	3 277	3 240	2 862	2829	2696
Южный федеральный округ	4 229	3 954	3 570	3 709	3 576	3 245	3233	3106
Северо-Кавказский федеральный округ	1 124	1 108	1 008	903	871	774	781	752
Приволжский федеральный округ	10 030	9 675	8 464	7 737	7 575	6 741	6659	6466
Уральский федеральный округ	3 959	3 771	3 343	3 058	3 029	2 704	2674	2553
Сибирский федеральный округ	5 706	5 356	4 650	4 294	4 299	3 563	3494	3371
Дальневосточный федеральный округ	1 910	1 862	1 675	1 611	1 621	1 832	1836	1796
Российская Федерация	43 230	41 598	36 994	33 944	33 011	29 500	29079	27907
Примечание: разработано автором по материалам Банка России								

Наибольшая обеспеченность банковскими услугами отмечается в Центральном федеральном округе (прежде всего в Москве), далее следуют Приволжский федеральный округ (где высокой обеспеченностью банковскими услугами отличается Республика Татарстан), а также Сибирский федеральный округ. Минимальное значение совокупного индекса обеспеченности регионов банковскими услугами<sup>146</sup> отмечается в Северо-Кавказском федеральном округе, в том числе в Республиках Ингушетия и Дагестан, а также в Чеченской Республике.

Анализируя количество филиалов, можно отметить, что во всех регионах отмечается их уменьшение. Связано это как с процессами перевода части филиалов в другую организационную форму, например, в дополнительные офисы, так и с сокращением филиалов в период обострения кризиса. Москва не является лидером по количеству филиалов, что очевидно, так как большинство банков находятся в самой столице. Больше всего филиалов банков действует в Центральном и Уральском федеральных округах.

<sup>146</sup> Рассчитывается Банком России. Данные по индексу представлены в Отчетах о развитии банковского сектора и банковского надзора.

За анализируемый период также характерен тренд на уменьшение количества внутренних подразделений. Начиная с 2014 г. наблюдается заметное уменьшение банковской сети подразделений. По состоянию на начало 2021 г. количество внутренних подразделений банков сократилось на 15 323 по сравнению с 2013 г. (или 35%). Связано это, в первую очередь, с резким уменьшением количества банков. При этом можно отметить рост среднего количества подразделений, приходящихся на одну кредитную организацию (таблица 41).

Таблица 41 – Среднее количество внутренних подразделений на одну кредитную организацию в России, %

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Центральный федеральный округ	22,4	22,8	23,5	26,1	27,6	29,2	29,8	31,3
в т.ч. г. Москва	8,9	8,9	9,4	10,5	10,6	10,6	10,5	10,6
Северо-Западный федеральный округ	57,5	60,6	58,8	66,9	75,3	72,9	78,6	77,0
Южный федеральный округ	91,9	92,0	96,5	97,6	102,2	133,9	134,7	147,9
Северо-Кавказский федеральный округ	26,1	39,6	45,8	53,1	51,2	67,7	78,1	94,0
Приволжский федеральный округ	98,3	105,2	99,6	100,5	106,7	104,2	116,8	117,6
Уральский федеральный округ	94,3	107,7	104,5	105,4	116,5	123,3	116,3	111,0
Сибирский федеральный округ	111,9	121,7	113,4	116,1	134,3	131,4	151,9	168,6
Дальневосточный федеральный округ	86,8	84,6	98,5	89,5	90,1	118,6	122,4	119,7
Российская Федерация	46,8	49,9	50,5	54,5	58,8	63,0	65,8	68,7
Примечание: рассчитано автором								

Как видим, различия по приведенному показателю в регионах существенные. Например, в Москве на один зарегистрированный банк приходится 11 внутренних подразделений, как местных, так и иногородних банков. В большинстве регионов,

а именно Южном, Сибирском, Уральском, Приволжском и Дальневосточном федеральных округах количество подразделений на один банк превышает 100. Это означает, что здесь в основном присутствуют иногородние банки.

Данный показатель по России также свидетельствует об увеличении среднего количества внутренних подразделений на один банк. Связано это, по нашему мнению, с уменьшением количества мелких банков и одновременно большим вкладом в этот показатель Сбербанка России.

Проанализируем показатели концентрации банковской деятельности в разрезе по регионам России по данным Банка России. В таблице представлена концентрация активов действующих кредитных организаций по федеральным округам, как отношение суммы активов пяти крупнейших по величине активов кредитных организаций округа к общей сумме активов действующих кредитных организаций округа (таблица 42).

Таблица 42 – Концентрация активов действующих российских кредитных организаций по федеральным округам (коэффициент концентрации CR5), %<sup>147</sup>

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20
Центральный федеральный округ	58,8	58,2	59,0	60,2	60,6	65,4	62,7
в том числе г. Москва и Московская область	59,2	58,6	59,6	61,1	61,5	66,5	64,0
Северо-Западный федеральный округ	67,3	74,1	71,7	76,2	80,0	83,5	97,7
Южный федеральный округ	68,6	67,0	68,5	71,4	75,7	84,8	86,9
Северо-Кавказский федеральный округ	46,9	64,4	68,5	65,7	64,1	72,2	81,0
Приволжский федеральный округ	46,9	52,4	53,6	56,6	55,1	64,0	67,1
Уральский федеральный округ	69,8	70,2	76,6	74,0	74,2	73,6	73,3
Сибирский федеральный округ	72,7	79,9	58,7	64,3	67,9	70,3	78,8
Дальневосточный федеральный округ	85,1	85,6	86,0	83,5	86,2	89,0	87,6

147 Обзор банковского сектора Российской Федерации. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/?PrId=bnksyst>

Регион	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20
Российская Федерация	52,7	53,6	54,1	55,2	55,8	60,4	60,3
Примечание: разработано автором по материалам Банка России							

Отметим, что в таблице представлен уровень концентрации банковских активов только по банкам, зарегистрированным на территории соответствующего округа. Инорегиональные банки не включены в расчет. Если учитывать то, что столичные банки во главе со Сбербанком занимают львиную долю региональных рынков, то получается, что данные таблицы отражают концентрацию остальной части рынка. Таким образом, по данным показателям нельзя в полной мере судить об уровне концентрации на банковских рынках регионов. Тем не менее, даже по этим показателям видно, что по всех округах коэффициент концентрации выше, чем в среднем по России. Это еще раз подтверждает тезис о том, что общероссийские показатели концентрации не отражают реальной картины.

Более точное представление о концентрации региональных банковских рынков можно получить с помощью индексов Херфиндаля-Хиршмана, которые Банк России публиковал в Отчетах о развитии банковского сектора и банковского надзора. Отметим, что данные показатели, в отличие от приведенных выше коэффициентов концентрации, рассчитаны с учетом деятельности всех кредитных организаций на территории регионов: региональных и иногородних (таблица 43).

Таблица 43 – Динамика индекса Херфиндаля-Хиршмана по банковским активам российских банков, %

Регион	1.01.11	1.01.12	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Центральный федеральный округ	8,1	8,0	8,6	9,1	9,4	9,5	9,9	10,1	11,1	11,3	11,7
Северо-Западный федеральный округ	11,0	11,2	11,4	12,1	12,5	12,6	13,0	13,1	14,0	14,6	15,0
Южный федеральный округ	15,5	15,2	13,9	14,6	15,4	15,2	15,3	15,1	15,4	16,0	16,4
Северо-Кавказский федеральный округ	26,0	25,4	26,0	30,2	29,8	30,1	31,1	31,6	32,7	33,3	34,3
Приволжский федеральный округ	14,0	13,8	14,7	15,8	16,1	16,4	17,0	17,3	18,0	18,4	19,0
Уральский федеральный округ	12,0	12,5	13,2	14,3	14,5	14,8	15,4	15,7	16,3	16,7	17,3
Сибирский федеральный округ	16,6	16,2	15,7	17,4	17,7	17,6	18,0	18,0	18,7	19,3	19,9

Регион	1.01.11	1.01.12	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Дальневосточный федеральный округ	16,6	16,3	15,9	16,8	17,5	17,3	17,6	17,5	18,0	18,4	18,8
Российская Федерация	9,1	9,2	10,1	10,7	10,8	10,7	11,1	11,1	13,0	13,1	13,5

Примечание: разработано автором по материалам Банка России

Анализируя данные таблицы видно, что рост концентрации активов характерен не только для России в целом, но и для ее регионов. Что касается уровня концентрации, то только в Центральном федеральном округе он ниже среднероссийского значения. В половине федеральных округов наблюдается средний (значение НИИ от 10 до 18), а в половине высокий уровень концентрации активов (значение НИИ свыше 18). В Северо-Кавказском федеральном округе уровень концентрации характеризуется как очень высокий. К сожалению, не имеется возможности проанализировать уровень концентрации по отдельным субъектам федерации, однако можно предположить, что во многих регионах она будет еще выше, чем по федеральным округам.

Следует отметить, что концентрация на банковском рынке зависит от насыщенности региона банковскими услугами. В таблице 44 представлена информация по институциональной насыщенности банковскими услугами в федеральных округах. Представленный показатель был рассчитан как отношение общего количества кредитных организаций, филиалов и внутренних структурных подразделений к численности постоянного населения в расчете на 100 тыс человек.

Таблица 44 – Институциональная насыщенности банковскими услугами в регионах России

Регион	1.01.11	1.01.12	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Центральный федеральный округ	32,2	33,6	34,5	34,0	31,7	27,9	25,3	23,6	21,2	20,1	19,1
Северо-Западный федеральный округ	29,1	30,6	31,6	31,8	30,3	27,4	25,1	24,6	22,4	21,1	20,1
Южный федеральный округ	28,3	30,1	30,8	32,2	29,9	26,8	23,6	22,5	21,0	20,2	19,3
Северо-Кавказский федеральный округ	12,9	13,5	14,0	13,8	12,8	11,3	10,0	9,5	8,7	8,3	7,9
Приволжский федеральный округ	33,8	35,1	35,7	35,4	34,0	29,7	27,1	26,4	24,3	23,3	22,7

Регион	1.01.11	1.01.12	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Уральский федеральный округ	29,3	31,0	33,6	34,6	32,6	28,6	26,1	25,7	24,0	22,6	21,6
Сибирский федеральный округ	27,9	29,2	30,7	31,0	29,0	25,1	23,1	23,0	22,1	21,0	20,3
Дальневосточный федеральный округ	28,0	29,7	31,7	32,6	31,8	28,6	27,4	27,5	24,0	23,3	22,8
Российская Федерация	29,6	31,0	32,1	32,1	30,7	26,7	24,3	23,5	21,6	20,5	19,7
Примечание: разработано автором по материалам Банка России											

Отметим общее снижение плотности банковских учреждений в регионах. Наибольшее количество банковских учреждений на 100 тыс человек наблюдается в Приволжском и Дальневосточном федеральных округах. Можно сказать, что большинство регионов по данному показателю примерно равны, однако крайне низкое значение показателя наблюдается в Северо-Кавказском федеральном округе.

На наш взгляд, это, прежде всего, объясняется религиозным фактором. Основа бизнеса обычного банка – выдача ссуд под процент – прямо запрещена Кораном как ростовщичество. Кроме того, мусульманину запрещено намеренно идти на риск. Эти запреты и есть основная причина, порождающая отличия исламского банкинга от традиционного. Также, вкладчики исламских банков, в отличие от своих коллег из обычных кредитных учреждений, получают от банка информацию о том, в какой именно проект или в проект в какой сфере вложены их деньги, поскольку исламские инвесторы не имеют права финансировать проекты, противоречащие нормам шариата, а также покупать акции компаний, которые производят оружие, алкоголь, табак, свинину (или торгуют ими), а также занимаются индустрией развлечений (кинотеатры, казино), страховым и финансовым бизнесом, живущим за счет процентов от сделок<sup>148</sup>. Однако большинство российских банков не готово к предоставлению услуг в рамках исламского банкинга. Поэтому спрос на

---

148 Исламский банк в мусульманских регионах РФ. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://банки-биржи.рф/?p=11032>

услуги банков в регионах Северо-Кавказского федерального округа намного ниже.

Вторая причина низкой обеспеченности Северо-Кавказского федерального округа банковскими учреждениями, это, безусловно, низкий уровень социально-экономического развития.

Рассмотрим, как взаимосвязаны концентрация банковского рынка, институциональная обеспеченность банковскими услугами, уровень экономического развития регионов и количество кредитных организаций в регионе. Для этого построим таблицу коэффициентов корреляции по соответствующим показателям. При этом использовались панельные данные по федеральным округам с 01.01.2011 по 01.01.2021 г. (таблица 45).

Таблица 45 – Матрица коэффициентов корреляции индекса Херфиндаля-Хиршмана, количества банковских подразделений на 100 тыс человек, количества банков в регионе и среднедушевого ВРП по федеральным округам России

Показатель	ННІ	Кол-во подразд. на 100 тыс чел.	ВРП (д)
Все федеральные округа			
Кол-во подразд. на 100 тыс чел.	-0,789	1	
ВРП (д)	-0,605	0,598	1
Количество банков в регионе	-0,581	0,545	0,101
Федеральные округа, исключая Северо-Кавказский федеральный округ			
Кол-во подразд. на 100 тыс чел.	-0,347	1	
ВРП (д)	-0,364	0,328	1
Количество банков в регионе	-0,773	0,623	-0,123
Примечание: разработано автором			

Расчеты проведены как по всем федеральным округам, так и с исключением Северо-Кавказского федерального округа в связи с указанными особенностями данного региона, которые могли бы исказить расчеты.

В результате видно, что концентрация банковской деятельности ниже в тех регионах, где наблюдается большая насыщенность банковскими услугами и выше уровень экономического развития. В то же время банки стремятся увеличивать сеть

своих подразделений только в экономически развитых регионах. Поэтому существует положительная связь между уровнем экономического развития (показатель среднедушевого ВРП) и институциональной обеспеченностью банковскими услугами (количество подразделений на 100 тыс человек).

Следует отметить, что количество присутствующих на региональном рынке кредитных организаций также влияет на концентрацию рынка. Поэтому данный показатель также включен в перечень исследуемых (как натуральный логарифм суммы количества кредитных организаций, зарегистрированных в данном регионе, и филиалов иногородних банков). Логарифмирование осуществлено в целях улучшения корреляционной связи.

В результате количество кредитных организаций тесно связано с концентрацией рынка: чем больше кредитных организаций на региональном рынке, тем ниже концентрация.

В ходе исследования была построена двухфакторная регрессионная модель вида:

$$НИ = a_0 + a_1 \cdot n + a_2 \cdot \ln(N),$$

где НИ – индекс Херфиндаля-Хиршмана;

$n$  – количество банковских учреждений на 100 тыс чел.;

$\ln(N)$  – натуральный логарифм количества присутствующих кредитных организаций в округе.

Для построения модели использовались панельные данные, приведенные в таблице 46.

Таблица 46 – Данные для построения двухфакторной модели

Регион	1.01.11	1.01.12	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
НИ, %											
Центральный федеральный округ	8,1	8,0	8,6	9,1	9,4	9,5	9,9	10,1	11,1	11,3	11,7
Северо-Западный федеральный округ	11,0	11,2	11,4	12,1	12,5	12,6	13,0	13,1	14,0	14,6	15,0
Южный федеральный округ	15,5	15,2	13,9	14,6	15,4	15,2	15,3	15,1	15,4	16,0	16,4
Северо-Кавказский федеральный округ	26,0	25,4	26,0	30,2	29,8	30,1	31,1	31,6	32,7	33,3	34,3
Приволжский федеральный округ	14,0	13,8	14,7	15,8	16,1	16,4	17,0	17,3	18,0	18,4	19,0

Регион	1.01.11	1.01.12	1.01.13	1.01.14	1.01.15	1.01.16	1.01.17	1.01.18	1.01.19	1.01.20	1.01.21
Уральский федеральный округ	12,0	12,5	13,2	14,3	14,5	14,8	15,4	15,7	16,3	16,7	17,3
Сибирский федеральный округ	16,6	16,2	15,7	17,4	17,7	17,6	18,0	18,0	18,7	19,3	19,9
Дальневосточный федеральный округ	16,6	16,3	15,9	16,8	17,5	17,3	17,6	17,5	18,0	18,4	18,8
Количество банковских учреждений на 100 тыс чел., <i>n</i>											
Центральный федеральный округ	32,2	33,6	34,5	34,0	31,7	27,9	25,3	23,6	21,2	20,1	19,1
Северо-Западный федеральный округ	29,1	30,6	31,6	31,8	30,3	27,4	25,1	24,6	22,4	21,1	20,1
Южный федеральный округ	28,3	30,1	30,8	32,2	29,9	26,8	23,6	22,5	21,0	20,2	19,3
Северо-Кавказский федеральный округ	12,9	13,5	14,0	13,8	12,8	11,3	10,0	9,5	8,7	8,3	7,9
Приволжский федеральный округ	33,8	35,1	35,7	35,4	34,0	29,7	27,1	26,4	24,3	23,3	22,7
Уральский федеральный округ	29,3	31,0	33,6	34,6	32,6	28,6	26,1	25,7	24,0	22,6	21,6
Сибирский федеральный округ	27,9	29,2	30,7	31,0	29,0	25,1	23,1	23,0	22,1	21,0	20,3
Дальневосточный федеральный округ	28,0	29,7	31,7	32,6	31,8	28,6	27,4	27,5	24,0	23,3	22,8
Количество присутствующих кредитных организаций в регионе, <i>N</i>											
Центральный федеральный округ	1188	1155	1022	944	852	726	576	490	406	365	335
Северо-Западный федеральный округ	438	387	381	358	315	269	214	187	142	122	101
Южный федеральный округ	353	347	295	270	239	200	160	130	103	92	75
Северо-Кавказский федеральный округ	230	233	219	198	127	94	70	59	50	40	34
Приволжский федеральный округ	746	730	624	491	414	341	282	217	179	152	137
Уральский федеральный округ	387	370	298	273	228	183	165	148	131	123	109
Сибирский федеральный округ	422	401	322	276	236	204	169	146	114	102	89
Дальневосточный федеральный округ	174	162	144	118	111	96	85	74	68	64	56
Примечание: разработано автором по данным Банка России											

Было построено две модели: с включением данных по Северо-Кавказскому федеральному округу и без него (таблица 47).

Таблица 47 – Параметры двухфакторных моделей

Параметры модели	Нестандартизированные коэффициенты	<i>t</i> -статистика	Уровень значимости	$R^2$
------------------	------------------------------------	----------------------	--------------------	-------

	<i>a</i>	Ст. ошибка			
Все федеральные округа					
$a_0$	41,033	2,518	16,297	0,000	0,672
$a_1$	-0,497	0,069	-7,204	0,000	
$a_2$	-2,683	0,612	-4,384	0,001	
Не включая Северо-Кавказский федеральный округ					
$a_0$	30,750	1,583	19,420	0,000	0,628
$a_1$	0,139	0,057	2,439	0,017	
$a_2$	-3,614	0,360	-10,051	0,000	
Примечание: разработано автором					

В обеих моделях все параметры значимы, однако во второй модели параметр при показателе «Количество банковских учреждений на 100 тыс чел.» поменял знак, поэтому он потерял экономический смысл. В результате была принята за основу модель, построенная по всем федеральным округам.

Далее проведем моделирование уровня концентрации на региональном банковском рынке в зависимости от количества присутствующих кредитных организаций в федеральном округе и количества банковских учреждений на 100 тыс человек (таблица 48).

Низкий уровень концентрации на региональном банковском рынке обеспечивается при довольно широком присутствии банков в регионе и высокой институциональной обеспеченности банковскими учреждениями.

Таблица 48 – Моделирование уровня концентрации (НИ) на региональном банковском рынке, %

		Количество присутствующих кредитных организаций в округе, ед.						
		50	100	150	200	250	300	350
Количество банковских	15	23,08	21,22	20,13	19,36	18,76	18,27	17,86
	16	22,58	20,72	19,63	18,86	18,26	17,77	17,36
	17	22,08	20,22	19,13	18,36	17,76	17,27	16,86
	18	21,59	19,73	18,64	17,87	17,27	16,78	16,36
	19	21,09	19,23	18,14	17,37	16,77	16,28	15,87

20	20,59	18,73	17,64	16,87	16,27	15,78	15,37
21	20,09	18,23	17,15	16,37	15,78	15,29	14,87
22	19,60	17,74	16,65	15,88	15,28	14,79	14,37
23	19,10	17,24	16,15	15,38	14,78	14,29	13,88
24	18,60	16,74	15,65	14,88	14,28	13,79	13,38
25	18,10	16,24	15,16	14,38	13,79	13,30	12,88
26	17,61	15,75	14,66	13,89	13,29	12,80	12,39
27	17,11	15,25	14,16	13,39	12,79	12,30	11,89
28	16,61	14,75	13,67	12,89	12,29	11,81	11,39
29	16,12	14,26	13,17	12,40	11,80	11,31	10,89
30	15,62	13,76	12,67	11,90	11,30	10,81	10,40
31	15,12	13,26	12,17	11,40	10,80	10,31	9,90
32	14,62	12,76	11,68	10,90	10,31	9,82	9,40
33	14,13	12,27	11,18	10,41	9,81	9,32	8,91
34	13,63	11,77	10,68	9,91	9,31	8,82	8,41
35	13,13	11,27	10,18	9,41	8,81	8,32	7,91

	Высокий уровень концентрации
	Средний уровень концентрации
	Низкий уровень концентрации

Примечание: разработано автором

Предлагаемая модель может использоваться для мониторинга уровня концентрации рынка и прогнозирования ее изменения в зависимости от результатов консолидационных процессов. Например, можно оценить, как уменьшение количества банков повлияет на рыночную концентрацию и, соответственно, на устойчивость регионального банковского рынка. Отметим, что построенная модель может быть скорректирована в случае применения данных по субъектам федерации.

### **3.3. Разработка организационно-экономических предложений по совершенствованию регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала**

Проведенный анализ банковского рынка России показал, что его концентрация постоянной растет. Повышению уровня концентрации способствовала политика Банка России, направленная на уменьшение количества банков за счет «чистки» рынка от недобросовестных участников. Также Банком России был введен новый механизм оздоровления банков через Фонд консолидации банковского

сектора. Все это привело к росту не только концентрации, но и роли «государственных» банков на рынке. Очевидно, что для дальнейшего развития банковского сектора степень участия государства должна снижаться. Поэтому приоритетным направлением должно стать развитие мелких и средних банков, среди которых особое внимание должно уделяться региональным банкам.

Отметим, что идея поддержки региональных банков не нова. Белоглазова Г.Н. еще в 2011 г. предлагала «сформировать законодательную и нормативную базу легитимной деятельности банков, контролируемых исполнительными органами субъектов Федерации, – муниципальных, или городских банков. Деятельность этих кредитных организаций, играющих в целом позитивную роль на региональных рынках, зависит от целевых установок находящихся у власти местных элит, и в силу этого она сильно подвержена политическим рискам»<sup>149</sup>. Также она предлагала в целях «сохранения региональных банков дифференцировать требования к капиталу и пруденциальные нормы в зависимости от размера кредитной организации. Банки, деятельность которых сосредоточена на традиционных банковских операциях, а география ограничена рамками региона должны получать особые лицензии, ограничивающие круг совершаемых ими операций и возможности территориальной экспансии. Пруденциальные нормы для них могут быть смягчены, так же как и требования к организационной структуре и технологической оснащенности. Чтобы предотвратить использование малых банков в схемах легализации доходов, полученных преступным путем, и в других нелегитимных целях, следует исключить для них возможность работать на валютных рынках, открывать корреспондентские счета за границей и в офшорах»<sup>150</sup>.

Войлуков А.А. указывал на необходимость «устранения диспропорций развития регионов России, усугубляющихся неравномерностью обеспечения банковскими услугами, недостаточной развитостью финансово-кредитного механизма, формирова-

---

149 Белоглазова Г.Н. Стратегия развития регионального сегмента банковской системы // Банковское дело. – 2011. – №2. – 34-37.

150 Там же.

ния в банковском секторе конкурентной среды, представленной полным спектром кредитно-финансовых институтов – от крупных банков с государственным участием до малых региональных банков»<sup>151</sup>. Поэтому он также предлагал «разграничить требования к крупным системообразующим банкам, ведущим масштабный бизнес на значительных территориях, и к небольшим кредитным организациям, успешно работающим в своем сегменте, на ограниченной территории и полностью соответствующим масштабам экономики этого региона»<sup>152</sup>.

Именно этот подход, в общем, и был реализован Банком России спустя шесть лет с принятием с 1 мая 2017 г. поправок к Федеральному закону от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности», в соответствии с которыми банки разделяются на учреждения с базовой и универсальной лицензиями.

Проблема развития регионального рынка банковских услуг обозначалась в стратегических документах и ранее. Так, в «Стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года» отмечено, что «территориальное распределение банковских услуг в Российской Федерации продолжает носить неоднородный характер. В некоторых регионах предложение банковских услуг существенно отстает от спроса, что обусловлено, в том числе, высокими издержками на создание и обслуживание филиальной сети. Кроме того, продвижение банковских услуг в регионы в ряде случаев требует дополнительной капитализации кредитных организаций»<sup>153</sup>.

В том же документе признается, что «в Российской Федерации есть группы населения и предпринимателей, у которых возможности получения банковских продуктов и услуг, в том числе привлечения банковских кредитов, существенно ограничены. В основном это население сельских и отдаленных регионов, малообеспеченные слои населения и мелкий бизнес. Такое обстоятельство сдерживает раз-

---

151 Войлуков А.А. Перспективы развития региональных кредитных организаций // Деньги и кредит. – 2012. – №11. – С. 12-16.

152 Войлуков А.А. Перспективы развития региональных кредитных организаций // Деньги и кредит. – 2012. – №11. – С. 12-16.

153 Заявление Правительства РФ и Банка России от 05.04.2011 «О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 г.». Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/491345/#ixzz4r2gIKa30>

витие малого и индивидуального предпринимательства в регионах Российской Федерации и тормозит сглаживание региональных диспропорций, в том числе в уровне жизни населения»<sup>154</sup>.

Однако выход из этой ситуации стратегией предлагался, на наш взгляд, весьма ограниченный, а именно «создание Почтового банка Российской Федерации». Как известно, данная идея в результате была реализована в виде создания Почта Банка, входящего в группу ВТБ. Помимо этого, в стратегии обозначалось, что «Банк России продолжит работу по дальнейшему обеспечению условий развития региональных сетей кредитных организаций, в том числе за счет отмены территориального ограничения на создание операционных офисов»<sup>155</sup>.

На наш взгляд, представленных мер явно недостаточно для поддержания развития региональных банков. Мировой опыт свидетельствует, что наличие в каждом регионе независимых кредитных организаций является одним из важнейших условий для формирования в стране эффективной модели бюджетного федерализма<sup>156</sup>.

В этой связи нами предлагается разработка Стратегии развития региональных банковских рынков (далее Стратегия). Как уже говорилось, общероссийский банковский рынок представляет собой достаточно абстрактное понятие, поэтому необходимо сделать акцент на развитии региональных рынков. Стратегия преимущественно должна быть направлена на развитие конкуренции в регионах, на повышение доступности и обеспеченности банковскими услугами населения регионов России.

Обычно указывается много причин, по которым необходимо развитие региональных банков. Однако, на наш взгляд, особо следует отметить такую, как участие региональных банков в развитии и модернизации экономик регионов. Часто региональные органы власти для стимулирования инвестиционной активности разрабатывают такие меры поддержки, как субсидирование процентных ставок по кредитам, предоставление гарантий и т.д. Очевидно, что на региональном уровне такие

---

154 Там же.

155 Заявление Правительства РФ и Банка России от 05.04.2011 «О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 г.». Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/491345/#ixzz4r2gIKa30>

156 Материалы XXIII съезда Ассоциации российских банков по вопросу «Повышение роли банков в обеспечении экономического роста России» // <http://www.arb.ru/site/about/meeting.php?id=5869>

меры поддержки намного легче реализовывать через региональные банки.

По нашему мнению, Стратегия должна быть разработана минимум на 5 лет и в дальнейшем она может корректироваться и уточняться в соответствии с изменениями ситуации на банковском рынке и в реальном секторе экономики страны.

Целью Стратегии должно стать развитие конкурентной среды и обеспечение устойчивости региональных банковских рынков страны.

Для реализации Стратегии должны быть определены ответственные органы, в том числе на уровне субъекта РФ, которые будут реализовывать мероприятия Стратегии. Чтобы не дублировать функции различных органов на уровне субъектов, предлагается наделить соответствующими полномочиями территориальные учреждения Банка России. Их деятельность в рамках реализации Стратегии должна быть направлена на координацию деятельности органов власти, Банка России, территориальных органов Федеральной антимонопольной службы, коммерческих банков и банковских объединений.

Для каждого ответственного органа должны быть разработаны и утверждены планы по реализации мероприятий Стратегии с определением конкретных сроков исполнения и количественных индикаторов достижения целей Стратегии на уровне конкретного субъекта. Разработка плана мероприятий требует учета специфики социально-экономического развития конкретного региона и особенностей развития банковского рынка в нем. Участниками процедуры разработки плана мероприятий должны быть представители банковского сообщества, реального сектора экономики региона, а в конечном итоге план должен быть согласован и утвержден Банком России и органами ФАС.

Территориальные учреждения Банка России должны осуществлять координацию деятельности органов власти региона, органов ФАС, коммерческих банков. Также территориальные учреждения Банка России должны в каждом регионе осуществлять мониторинг состояния и развития рыночной среды, проводить анализ рыночной конъюнктуры, качества банковских услуг, институциональной обеспеченности, уровня концентрации, последствий консолидационных процессов для банковских региональных рынков.

Таким образом, разработка и реализация Стратегии развития региональных банковских рынков в Российской Федерации позволит обеспечить развитие банковских услуг в регионах с учетом специфики развития конкретных регионов.

Оценка эффективности Стратегии должна проводиться на основе сопоставления целевых или эталонных показателей концентрации с фактически достигнутыми в регионах.

Для оценки уровня концентрации на региональных банковских рынках ранее уже была предложена система статистических показателей, которая должна входить в общую систему мониторинга Банка России – пятидольные индексы концентрации по кредитам и депозитам, индексы Херфиндаля-Хиршмана по кредитам и депозитам.

Следует отметить, что Банку России как мегарегулятору при выработке Стратегии необходимо руководствоваться общими целями обеспечения устойчивости банковской системы. Данная Стратегия не должна существовать в отрыве от других направлений политики Центрального банка. Так, например в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 гг. указываются три целевых ориентира, которые должен учитывать Банк России: поддержание финансовой стабильности, формирование доверительной среды и обеспечение доступности финансовых услуг и капитала<sup>157</sup>.

С целью обеспечения устойчивости развития банковского сектора необходима выработка ряда организационно-экономических инструментов регулирования процессов консолидации. Вообще можно выделить три типа инструментов регулирования консолидации банковского рынка:

- методические: совершенствование методик мониторинга и оценки концентрации рынков, оценки максимальной доли участников при слияниях и поглощениях;
- институциональные: воздействие на количественные характеристики бан-

---

157 Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 гг. Банк России // [https://cbr.ru/analytics/develop/main\\_direction\\_2019\\_2021/](https://cbr.ru/analytics/develop/main_direction_2019_2021/)

ковского сектора через регулирование процессов слияний и поглощений, регулирование государственного участия в банках;

– операционные – воздействие на отдельные сегменты рынка (по видам банковских операций) с целью изменения структуры рынка в пользу определенных участников.

Под определенными участниками понимается приоритетная группа коммерческих банков (например, ранжированных по размеру их активов) с целью дополнительной поддержки для необходимого регулирования концентрации банковского рынка. Особенно важным при этом является недопущение усиления монополизации банковского рынка, поскольку, как было выявлено выше, это отрицательно влияет на устойчивость банковской системы. Пропорциональное регулирование как раз направлено на целевую поддержку таких банков.

Следует отметить, что средние и малые представлены в основном региональными банками. Сегодня данная группа банков испытывает трудности в развитии, что связано с затруднением доступа к рефинансированию, а также ростом недоверия населения к небольшим банкам на фоне масштабной «зачистки» банковской системы со стороны Банка России. В связи с существующим дисбалансом в распределении банковских услуг между регионами, региональные банки должны получать дополнительную поддержку и возможность для развития.

Отметим, что приоритетной группой банков для поддержки должны стать банки с 51 места по активам. Именно в этом сегменте должны поощряться банковские слияния и поглощения в целях укрепления региональных банков. Также для дополнительной поддержки данных банков необходимо расширение механизма рефинансирования.

Следует отметить, что в настоящее время доступ к ликвидности через механизмы рефинансирования в основном имеют крупные банки. Однако такая ситуация не является оправданной, поскольку роль некоторых средних и мелких банков для регионов не уступает системно значимым банкам. Поэтому предлагается создание системы рефинансирования, в которой в качестве банков кредиторов наряду с

Банком России также выступали бы крупные банки с госучастием, что будет способствовать улучшению доступа небольших региональных банков к ликвидности. Развитие механизма рефинансирования путем его переориентации на регионы может стать мощным фактором стимулирования развития региональных банков, сглаживанию концентрации рынков и улучшению банковской конкуренции.

Серьезным барьером развития банковской конкуренции является ограничение процентных ставок по вкладам. В Письмах Банка России от 29.07.2009 г. 93-Т «О работе с банками, устанавливающими процентные ставки по депозитам физических лиц на уровне выше рыночных» и от 28.10.2009 г. 133-Т «О работе с банками, привлекающими вклады физических лиц по ставкам, превышающим рыночные» зафиксировано, что «банкам, предлагающим по вкладам физических лиц уровень ставок, существенно превышающий рыночный, следует направлять письменные рекомендации по снижению нерыночной величины процентной ставки (величины процентных ставок), указывая при этом на возникновение реальной угрозы устойчивости банка и интересам его кредиторов (вкладчиков)»<sup>158</sup>. При этом «при определении допустимого уровня отклонения от среднерыночной процентной ставки по вкладам можно исходить из уровня, превышающего на 2 процентных пункта среднюю по 10 крупнейшим банкам величину максимальных ставок в рублях, которые кредитные организации выплачивают вкладчикам – физическим лицам»<sup>159</sup>.

С одной стороны, данная мера должна способствовать снижению системного риска и устранению с рынка недобросовестных банков. Однако, с другой стороны, банки, которые вынуждены в жестких конкурентных условиях бороться за привлечение ресурсов иногда предлагают намного более высокие процентные ставки по депозитам и по кредитам. То есть их процентная маржа сдвинута вверх.

Кроме того, крупнейшие банки, по которым производится расчет средних ставок по вкладам, имеют доступ к дешевому фондированию. А средние и малые

---

158 Письмо Банка России от 29.07.2009 №93-Т «О работе с банками, устанавливающими процентные ставки по депозитам физических лиц на уровне выше рыночных»

159 Там же.

банки, особенно региональные, как уже говорилось, не имеют такого доступа и поэтому вынуждены использовать более дорогостоящий источник ресурсов – вклады физических лиц.

На наш взгляд, в связи с высокой концентрацией банковского сектора по депозитам и значительным разрывом между крупными системообразующими и мелкими банками по показателям, рассчитывать среднюю ставку по вкладам по крупнейшим 10-ти банкам не оптимально. Хотя логика расчета ставок по этим банкам объясняется тем, что они занимают подавляющую долю на рынке вкладов.

Однако можно сказать, что среднерыночные ставки формируются не в этих банках, а в сегменте средних банков. Тогда как в крупных банках ставки ниже рыночных.

В этой связи нами предлагается два варианта:

1) проводить расчет среднерыночной ставки по вкладам по более широкому кругу банков, например, по группе 30-ти. Причем, из расчетов необходимо исключать крупнейшие государственные банки, где низкие ставки по вкладам объясняются особым статусом этих банков и прямой поддержкой со стороны государства. Также необходимо пересмотреть установленное значение отклонения от среднерыночных ставок в 2 процентных пункта и применять не абсолютное, а относительное значение отклонения, например, 30% от среднерыночной ставки;

2) при обеспечении доступа региональных банков к системе рефинансирования депозитные ресурсы становятся альтернативным источником фондирования, поэтому максимальная ставка по вкладам может быть привязана к ключевой ставке. В этом случае уменьшается рыночная власть крупных банков.

Следующее предложение касается механизма согласования сделок слияний и поглощений со стороны Банка России. Крупные сделки слияний и поглощений могут привести к существенному усилению концентрации. В этой связи необходимо создание законодательных ограничений для совершения участниками финансового рынка сделок слияний и поглощений, в случае если доля объединенной компании превысит определенную долю хотя бы на одном из сегментов банковского рынка, что позволит предупредить чрезмерную консолидацию и ослабит предпосылки для излишнего усиления концентрации.

Здесь может быть важным анализ зарубежного опыта. Например, в США процедура поглощения банковского учреждения или открытия филиала в одном из штатов невозможна без получения одобрения регулирующих органов. С 1982 г. Министерство юстиции США использует индекс Херфиндаля-Хиршмана в качестве основного критерия уровня концентрации (таблица 49).

Таблица 49 – Определение возможности слияний и поглощений по показателям рыночной концентрации в США

Степень концентрации рынка (после сделки)	Значение индекса Херфиндаля-Хиршмана, %	Прирост индекса и возможность проведения сделки
Низко-концентрированный	Менее 10	Сделка разрешена
Умеренно-концентрированный	От 10 до 18	Прирост индекса до 1% - сделка разрешена. Прирост индекса свыше 1% – сделка разрешается только при анализе дополнительных факторов, в противном случае сделка отклоняется
Сильно-концентрированный	Выше 18	Прирост индекса до 0,5% - сделка разрешена. Прирост индекса от 0,5 до 1% – сделка разрешается только при анализе дополнительных факторов. Прирост индекса свыше 1% – сделка отклоняется.
Примечание: разработано автором по данным Министерства юстиции США		

Представленные в таблице критерии используются регулируемыми органами США для принятия решения, связанного с разрешением или отклонением сделки по слияниям и поглощениям в зависимости от концентрации рынка с учетом значения индекса Херфиндаля-Хиршмана.

В России возможно применение подобной системы. При этом решение о присоединении должен принимать Банк России на федеральном уровне.

Если происходит присоединение регионального банка, не имеющего подразделений за пределами региона, то процедура состоит в оценке изменения уровня

концентрации в данном регионе и доли участника рынка после сделки. Решение о блокировании сделки может быть принято, если после сделки концентрация регионального рынка значительно вырастет или доля участника рынка превысит 30%. В качестве пороговых значений показателей концентрации предлагается использовать ранее выявленные критические значения – по показателю концентрации CR5 – 70%, НИИ – 0,156, а также долю самого банка на рынке после слияния.

Таблица 50 – Предлагаемый порядок определения возможности слияний и поглощений по показателям рыночной концентрации в России

Степень концентрации рынка (после сделки)	Рассчитывается для каждого сегмента банковского рынка (кредиты, депозиты и т.д.)		Доля банка на региональном рынке после сделки, %	Изменение индексов концентрации в результате сделки	Возможность проведения сделки
	Значение индекса Херфиндаля-Хиршмана	Значение индекса концентрации CR5, %			
Низко-концентрированный	Менее 0,100	Менее 50%	Не более 30%	снижаются	Сделка разрешена
				растут	Сделка разрешена
			Более 30%	снижаются	Сделка разрешена
				растут	Сделка разрешается только при анализе дополнительных факторов
Умеренно-концентрированный	От 0,100 до 0,156	От 50 до 70%	Не более 30%	снижаются	Сделка разрешена
				растут	Сделка разрешается только при анализе дополнительных факторов
			Более 30%	снижаются	Сделка разрешается только при анализе дополнительных факторов
				растут	Сделка отклоняется
Сильно-концентрированный	Выше 0,156	Выше 70%	Не более 30%	снижаются	Сделка разрешается
				растут	Сделка отклоняется
			Более 30%	снижаются	Сделка отклоняется
				растут	Сделка отклоняется

Примечание: разработано автором

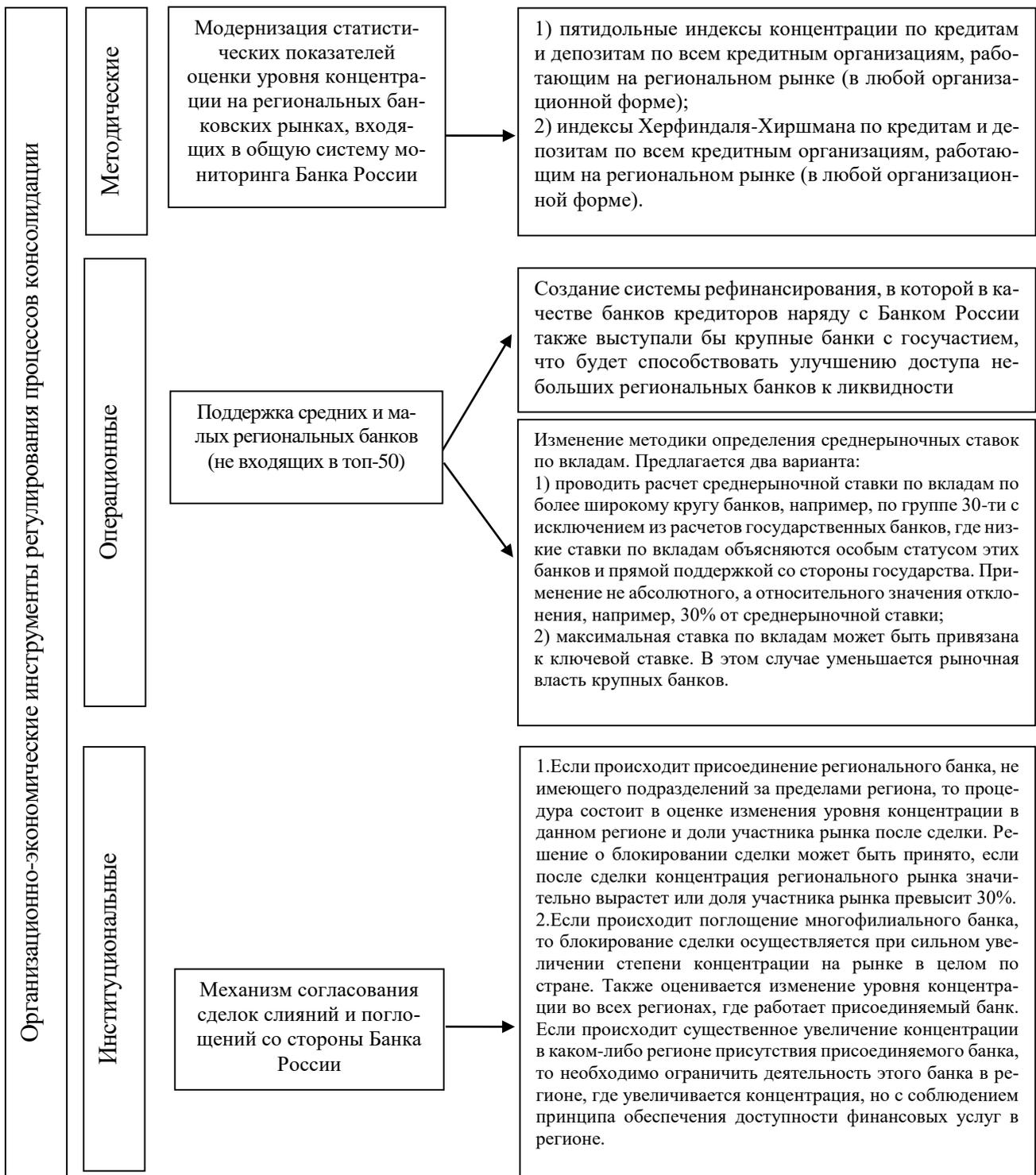
Дополнительными факторами при анализе сделок, например, могут являться обеспечение доступа к финансовым услугам, обеспечение качества финансовых услуг, изменение финансовой устойчивости участников рынка и т.д.

В случае, если происходит поглощение многофилиального банка, то блокирование сделки Банком России осуществить сложнее. Единственным поводом для этого должно быть сильное увеличение степени концентрации на рынке в целом по стране. Однако необходимо также оценить изменение уровня концентрации во всех регионах, где работает присоединяемый банк. Если происходит существенное увеличение концентрации в каком-либо регионе присутствия присоединяемого банка, то необходимо ограничить деятельность этого банка в регионе, где увеличивается концентрация. Механизмы ограничения деятельности присоединяющего банка при этом могут быть разными, например, установление возможных видов внутренних подразделений, в виде которых банк может присутствовать в регионе. Как известно, внутренние подразделения отличаются по видам проводимых операций. Можно использовать и прямые ограничения в виде лимитов на кредитование или депозитные операции банка в соответствующих регионах.

Отметим, что главное в такой системе согласования сделок слияний и поглощений банков – это анализ концентрации банковских рынков всех затрагиваемых регионов и принятие соответствующих мер по недопущению ухудшения конкуренции. В то же время, как уже отмечалось, должны приниматься во внимание и другие целевые ориентиры развития банковского рынка, например, обеспечение доступности банковских услуг.

Таким образом, для дальнейшего развития банковской системы и поддержания ее устойчивости в условиях консолидации банковского капитала нами разработаны организационно-экономические предложения по совершенствованию регулирования банковского рынка (рисунок 25).

Разработка Стратегии развития региональных банковских рынков



Мониторинг и регулирование концентрации региональных банковских рынков  
 Укрепление позиций региональных банков  
 Рост устойчивости банковской системы страны

Рисунок 25 – Организационно-экономические предложения по совершенствованию регулирования банковского рынка России в условиях консолидации

В качестве выводов по третьей главе отметим, что доказана связь между концентрацией и устойчивостью банковской системы в большинстве стран. В настоящее время концентрация отечественного банковского рынка не является по международным меркам высокой, хотя уровень конкуренции можно охарактеризовать как низкий. Консолидация не всегда ведет к увеличению концентрации и снижению конкуренции, особенно если консолидационные процессы проходят в сегменте средних и малых банков. Таким образом, дальнейшая консолидация банковского рынка должна проходить преимущественно за счет укрупнения средних и малых банков, что будет способствовать повышению конкуренции на рынке и не приведет к повышению концентрации. Это в свою очередь будет способствовать восстановлению устойчивости банковской системы.

Что касается оценки уровня концентрации, то известные показатели, рассчитанные на уровне страны, не отражают реальной ситуации на региональных банковских рынках, так как в большинстве регионов России концентрация намного выше. Вместе с тем, следует отметить сильную неоднородность регионов России по показателям концентрации банковского рынка и обеспеченности населения банковскими учреждениями. Также выявлено, что концентрация регионального банковского рынка зависит от количества банков на региональном рынке и обеспеченности населения банковскими учреждениями. Разработана концептуальная модель, которая может использоваться для прогнозирования влияния процессов консолидации на уровень концентрации региональных банковских рынков.

В целом следует отметить, что для поддержания устойчивости банковской системы страны особенно важно эффективное регулирование процессов консолидации банковского рынка. Одной из задач является определение сегмента кредитных организаций, поддержка и развитие которого в особой степени будет способствовать

поддержанию умеренной концентрации банковского рынка и обеспечению необходимого уровня конкуренции в банковском секторе. Как было показано, таким сегментом являются средние и малые банки, не входящие в топ-50.

Для обеспеченности согласованности интересов различных субъектов банковского рынка нами предлагается разработка и реализация Стратегии развития региональных банковских рынков, основывающейся на постоянном мониторинге концентрации на региональном уровне по новой методике. Снижению концентрации банковского рынка будет способствовать поддержка средних и малых банков путем расширения системы рефинансирования и смягчения правил установления процентных ставок по вкладам. Внедрение механизма согласования сделок слияний и поглощений со стороны Банка России будет способствовать поддержанию конкуренции на региональных банковских рынках и недопущению чрезмерной концентрации.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На протяжении последних лет активизировались процессы консолидации в банковской сфере. Со стороны Банка России предъявляются более жесткие, более высокие требования к банкам, что неминуемо ведет к процессам консолидации в банковской сфере. Следует отметить, что в России всегда наблюдались глубокие диспропорции в развитии банковского рынка между Москвой и остальными регионами. При этом нарастающая консолидация банковского капитала ведет к ее углублению, поскольку в некоторых субъектах РФ уже отсутствуют местные и региональные банки.

В этой связи, важна роль Банка России в регулировании процессов консолидации на банковском рынке, необходимы инструменты, позволяющие объективно оценивать уровень концентрации банковских рынков и на этой основе регулировать консолидационные процессы, как на уровне страны, так и на уровне регионов. Таким образом, актуальность темы исследования объясняется необходимостью изучения влияния консолидационных процессов в банковской системе на ее устойчивость и разработки организационно-экономических инструментов регулирования банковского рынка в условиях консолидации банковского капитала.

Проведенное в работе исследование теоретических вопросов консолидации банковского капитала позволило уточнить экономическую сущность понятий «консолидация», «интеграция», «реорганизация», «слияние», «присоединение» и «поглощение». В результате было разработано авторское определение понятия «консолидация банковского капитала», как процесса объединения банков путем их реорганизации (через процедуры слияния и присоединения) или полного установления неформального контроля над другими банками с целью получения дополнительных конкурентных преимуществ на банковском рынке, увеличения эффективности бизнеса и достижения иных стратегических целей.

Установление различий между понятиями «присоединение» и «поглощение» банков позволило сделать важный вывод: консолидация на банковском рынке может происходить как в открытой форме – путем слияния и присоединения банков,

так и в неявной форме – путем создания банковских групп, установления крупными банками контроля над мелкими банками.

Изучив российскую правовую основу регулирования слияний и поглощений в банковской сфере, можно отметить, что нормы, регулирующие процессы слияний и присоединений представлены в российском законодательстве достаточно широко. Показано, что консолидация банков не ограничивается только реорганизационными процедурами, а может также осуществляться на основе создания банковских объединений.

В результате изучения влияния консолидации на устойчивость банковского сектора теоретически обоснованы и введены понятия «эффективной» и «неэффективной» консолидации с позиции достижения устойчивости банковского рынка. Консолидация рынка является эффективной, если, с одной стороны, еще не достигнут достаточный (оптимальный) уровень концентрации капитала, а с другой – достаточный (оптимальный) уровень конкуренции на рынке. Эффективная консолидация повышает устойчивость банковского рынка. После достижения оптимальных уровней концентрации и конкуренции процесс консолидации становится неэффективным, поскольку снижает устойчивость рынка.

Рассмотрены основы оценки процессов консолидации банков на микроуровне, то есть для отдельных сделок, и на макроуровне – для всей банковской системы. Также предложен алгоритм оценки эффективности слияний и поглощений коммерческих банков на корпоративном уровне.

Для оценки процессов консолидации банковской системы обычно используют показатели концентрации рынка. Изучив эти показатели, можно сделать вывод, что они не лишены недостатков, и их расчет не всегда может дать достоверную информацию о состоянии концентрации. Часто значения индексов концентрации дают противоположные результаты. В этой связи модернизирована система мониторинга развития региональных банковских рынков на основе усовершенствования методики расчета показателей концентрации рынка с учетом деятельности банковских групп и территориальной фрагментированности банковского рынка России,

которая позволит более объективно оценивать степень концентрации и конкуренцию на банковском рынке России, принимать более взвешенные и обоснованные решения по вопросам консолидации банковского рынка Банком России.

Предлагается использовать четыре основных показателя оценки уровня концентрации в регионах:

- 1) пятидольный индекс концентрации по кредитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме);
- 2) пятидольный индекс концентрации по депозитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме);
- 3) индекс Херфиндаля-Хиршмана по кредитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме);
- 4) индекс Херфиндаля-Хиршмана по депозитам по всем кредитным организациям, работающим на региональном рынке (в любой организационной форме).

Банковский сектор является одним из важнейших элементов экономики страны, выступая в качестве аккумулятора и проводника денежных потоков, ведущего кредитора. От его состояния напрямую зависит социально-экономическое развитие страны. Именно поэтому банки находятся под пристальным вниманием Центрального банка, а их финансовая устойчивость рассматривается кредиторами и вкладчиками в качестве основного критерия отбора для сотрудничества. На наш взгляд процессы консолидации в России должны регулироваться Банком России, поскольку с одной стороны, необходимо оптимизировать общее количество банков в стране, а с другой стороны, не должна пострадать конкурентная среда на локальном банковском рынке ни в одном из регионов.

Несмотря на то, что Банк России напрямую не заявляет о наличии какой-либо политики в сфере консолидации банковского сектора, на практике его роль в этих процессах значительна. Банк России располагает целым спектром инструментов, позволяющих ему влиять на процессы консолидации в банковском секторе, среди которых:

- 1) установление минимального размера капитала банка, обязательных нормативов (в том числе нормативов достаточности капитала);
- 2) отзыв лицензий у банков и их последующая санация в случае нарушения ведения банковской деятельности;
- 3) рассмотрение и одобрение/неодобрение сделок слияния и поглощения кредитных организаций.

Наиболее существенным образом на банковский рынок оказывает влияние деятельность Банка России по отзыву лицензий. Однако в будущем, когда количество банков на рынке стабилизируется, отзываемых и аннулируемых лицензий со стороны ЦБ будет на порядок меньше. Тогда на первый план в качестве механизмов регулирования консолидационных процессов должны выйти пропорциональное регулирование и процедуры одобрения сделок слияния и поглощения кредитных организаций. В этой связи уже сейчас необходимо развивать и совершенствовать данные механизмы с учетом потребностей рынка в будущем.

Анализ показал, что фактически политика Банка России в последние годы направлена на консолидацию банковского рынка. Между тем отметим, что в документах Банка России нигде не встречается формулирование цели по регулированию консолидационных процессов. Поэтому в работе была обоснована и сформулирована цель Банка России в регулировании консолидационных процессов как - поощрение эффективной консолидации банковского рынка для одновременного обеспечения и поддержания: конкурентной среды на банковском рынке, финансовой устойчивости его участников, устойчивого развития рынка. Обозначенная цель Банка России в регулировании консолидационных процессов должна быть задекларирована в официальных документах наряду с целью по развитию конкуренции и доведена, таким образом, до участников рынка.

На основе ретроспективного анализа были выделены этапы развития процессов слияний и поглощений банковского капитала в России. Также было выявлено, что сделки присоединения являются важным фактором роста банковских активов на протяжении последних лет. Банки, которые формируют свою стратегию с учетом поглощения других банков, в перспективе растут более быстрыми темпами,

что позволяет им наращивать свою рыночную власть. Можно с уверенностью говорить, что в настоящее время сделки слияний и поглощений являются освоенным и весьма эффективным инструментом стратегического развития банков.

Выявлено, что в настоящее время консолидационные процессы в банковском секторе России неактивны. Однако, если рассматривать небольшие банки, то для них как раз настало время для оптимизации бизнеса. Это способствуют как ужесточение требований к капиталу банков со стороны регулятора, так и текущая нестабильная экономическая ситуации в России.

Изучая влияние процессов консолидации на концентрацию банковского рынка, выявлено, что за последнее время концентрация банковского рынка растет. По официальным показателям концентрация активов является умеренной. Нами отмечено, что официальные результаты не позволяют оценить масштабы концентрации в полной мере. Дело в том, что официальные индексы концентрации и индекс ННІ строятся на основе данных по отдельным банкам. Однако многие из этих банков состоят в банковских холдингах и группах, что не отражено в индексах концентрации.

Исследование влияния процессов консолидации на концентрацию банковского рынка позволило выявить, что отзыв банковских лицензий практически всегда ведет к усилению концентрации рынка, во всяком случае, в долгосрочной перспективе, так как обычно это затрагивает малые банки, присутствие которых на рынке уменьшается. Сделки присоединения и поглощения могут вести как к снижению концентрации, если они проводятся средними и малыми банками, так и к увеличению концентрации, если они проводятся крупными банками.

Проведенное исследование доказывает связь между концентрацией и устойчивостью банковской системы в большинстве стран.

Предложена модель прогнозирования влияния процессов консолидации на устойчивость банковского сектора России. Также выявлено, что повышение концентрации на банковском рынке снижает устойчивость банковской системы России. На основе модели определен критический уровень концентрации банковского рынка России, находящийся на уровне 68-70% по показателю CR5 и на уровне

0,138-0156 по показателю ННІ для активов. Данные критические значения должны лечь в основу подходов Банка России к развитию конкуренции на банковском рынке и регулирования консолидационных процессов.

В настоящее время концентрация отечественного банковского рынка не является по международным меркам высокой, хотя уровень конкуренции можно охарактеризовать как низкий. Консолидация не всегда ведет к увеличению концентрации и снижению конкуренции, особенно если консолидационные процессы проходят в сегменте средних и малых банков. Таким образом, дальнейшая консолидация банковского рынка должна проходить преимущественно за счет укрупнения средних и малых банков, что будет способствовать повышению конкуренции на рынке и не приведет к повышению концентрации. Это в свою очередь будет способствовать восстановлению устойчивости банковской системы.

Разработана модель мониторинга концентрации региональных банковских рынков по авторской методике, которая показала, что низкий уровень концентрации на региональном банковском рынке обеспечивается широким присутствием банков в регионе и высокой институциональной обеспеченностью банковскими учреждениями. Данная модель может использоваться для мониторинга и прогнозирования уровня концентрации и устойчивости региональных банковских рынков в зависимости от результатов консолидационных процессов.

Для поддержания устойчивости банковской системы страны особенно важно эффективное регулирование процессов консолидации банковского рынка. Для обеспеченности согласованности интересов различных субъектов банковского рынка нами предлагается разработка и реализация Стратегии развития региональных банковских рынков, основывающейся на постоянном мониторинге концентрации на региональном уровне по новой методике.

Снижению концентрации банковского рынка также будет способствовать поддержка средних и малых банков путем расширения системы рефинансирования и смягчения правил установления процентных ставок по вкладам.

Предложен порядок определения возможности слияний и поглощений по показателям рыночной концентрации в России. Внедрение механизма согласования

сделок слияний и поглощений со стороны Банка России будет способствовать поддержанию конкуренции на региональных банковских рынках и недопущению чрезмерной концентрации.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ***Нормативно-правовые акты*

1. Федеральный закон от 01.05.2017 N 92-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>
2. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>
3. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=200109&rnd=238783.1152715103&from=5842-0#0>
4. Федеральный закон от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>
5. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>
6. Положение 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>
7. Инструкция Банка России №183-И от 06.12.2017 г. «Об обязательных нормативах банков с базовой лицензией» // СПС Консультант Плюс. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_292457/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_292457/)
8. Инструкция Банка России №199-И от 29.11.2019г. «Об обязательных нормативах и надбавках к нормативам достаточности капитала банков с универсальной лицензией»// СПС Консультант Плюс. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_342089/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_342089/)
9. Инструкция Банка России от 25 декабря 2017 г. № 185-И «О получении согласия (одобрения) Банка России на приобретение акций (долей) финансовой организации и (или) на установление контроля в отношении акционеров (участников)

финансовой организации и направлении в Банк России уведомлений о случаях, в результате которых лицо, имевшее право прямо или косвенно распоряжаться более 10 процентами акций (долей) некредитной финансовой организации, полностью утратило такое право либо сохранило право прямо или косвенно распоряжаться менее 10 процентами акций (долей) некредитной финансовой организации»// Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

10. Инструкция ЦБ РФ от 25 февраля 2014 г. № 149-И «Об организации инспекционной деятельности Центрального банка Российской Федерации (Банка России)» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

11. Письмо Банка России от 07.08.2006 г. №106-Т «О Рекомендациях по проведению анализа деятельности кредитных организаций и развития банковских услуг в регионе» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

12. Письмо Банка России от 29.07.2009 №93-Т «О работе с банками, устанавливающими процентные ставки по депозитам физических лиц на уровне выше рыночных» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

13. Указание Банка России от 05.07.2015 г. № 3711-У «О порядке принятия Банком России решения об уменьшении размера уставного капитала банка до величины собственных средств (капитала) или до одного рубля» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

14. Указание Банка России от 09.09.2015 г. № 3777-У «О составлении и представлении в Банк России отчетности и иной информации о рисках банковского холдинга» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71150422/>

15. Указание Банка России от 09.09.2015 г. № 3780-У «О порядке уведомления Банка России об образовании банковского холдинга, о создании управляющей компании банковского холдинга и предоставленных ей полномочиях» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/publ/vestnik/ves151118104.pdf>

16. Указание Банка России от 15.04.2015 г. № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» // Электронный ресурс. Режим доступа:

[http://www.cbr.ru/analytics/standart\\_acts/bank\\_supervision/151210/3878-u.pdf](http://www.cbr.ru/analytics/standart_acts/bank_supervision/151210/3878-u.pdf)

17. Положение Банка России от 29 августа 2012 г. N 386-П «О реорганизации кредитных организаций в форме слияния и присоединения» (с изменениями и дополнениями) // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

*Книги, монографии, статистические сборники, статьи из периодических изданий, сборники научных трудов, авторефераты, диссертации*

18. Абдувахидов А.И. Оценка эффективности операций по слияниям и поглощениям // Молодой ученый. – 2015. – № 8 (88). – Часть V. – С. 449.

19. Андрианова Е.П., Баранников П.П.. Капитализация банковской системы России через слияния и поглощения. //Электронный ресурс. Режим доступа <http://ej.kubagro.ru/2013/08/pdf/08.pdf>

20. Анисимова А.И., Верников А.В. Структура рынка банковских услуг и ее влияние на конкуренцию (на примере двух российских регионов) // Деньги и кредит. – 2011. – №11. – С.53-62.

21. Ашуркова А.М. Слияния и поглощения как форма концентрации банковского капитала и их влияние на инвестиции //Электронный ресурс. Режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=9447045>

22. Базилевич А.Р., Фролова Т.Д. Особенности межбанковских слияний и присоединений в России.// Экономика и социум. – 2015. – №6-2 (19). – С.162-165.

23. Байбородина М.Н. Автореферат на кандидатскую диссертацию. 2012. Электронный ресурс. Режим доступа // <http://www.dslib.net/finansy/slijanija-i-prisoedinenija-kreditnyh-organizacij-v-strategii-dostizhenija-liderstva-na.html>

24. Банки с капиталом менее 300 млн рублей попали под тотальный контроль / Юридический портал «Все дела» / Режим доступа: <http://www.vsedela.ru/index.php?topic=1072.0> (дата обращения 20.05.2017).

25. Банковское дело: учебник / О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова, Н.И. Валенцева [и др.] : под ред.засл.деят.науки РФ, д-ра экон.наук, проф.О.И.Лаврушина.-9-е изд.,стер.-М.: КНОРУС, 2011.-С.176.

26. Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям и специальности «Финансы и кредит» / [Е.Ф. Жуков и др.]: под редакцией. Е.Ф. Жукова, Н.Д. Эриашвили. -4-е изд., перераб. и доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - С.146.

27. Банковское дело. Практикум : учебное пособие для вузов / О. И. Ларина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — С. 234.

28. Банковское дело. Управление и технологии : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям : учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальности "Финансы и кредит" / [Тавасиев А. М., Мехряков В. Д., Эриашвили Н. Д.] ; под ред. А. М. Тавасиева. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

29. Баяк О. А. Принятие финансовых решений в условиях сравнительной неопределенности : Монография / О. А. Баяк, И. Е. Денежкина, С. А. Зададаев, А. В. Браилов. - Москва : Вузовский учебник ; Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. - 106 с.

30. Белоглазова Г.Н. Стратегия развития регионального сегмента банковской системы // Банковское дело. – 2011. – №2. – 34-37.

31. Бец А.Ю. Основные направления обеспечения динамичной устойчивости банковской системы // Финансы и кредит. - 2006

32. Быстряков А.Я. Повышение устойчивости деятельности Сбербанка России и Внешторбанка в условиях мирового финансового кризиса. / Быстряков А.Я., Савчина О.В. // Вестник РУДН, Серия «Экономика». – 2011. – № 2.

33. Быстряков А.Я. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник для бакалавров, 2-е издание. / Быстряков А.Я., Чалдаева Л.А. (ред.) // Москва. 2013.

34. Войлуков А.А. Перспективы развития региональных кредитных организаций // Деньги и кредит. – 2012. – №11. – С. 12-16.

35. Волков В.В. Международные слияния и поглощения банков стран Европейского союза // Электронный ресурс. Режим доступа: [https://new-disser.ru/\\_avtoreferats/01002631299.pdf?ysclid=lf9ls64f4s412159645](https://new-disser.ru/_avtoreferats/01002631299.pdf?ysclid=lf9ls64f4s412159645)

36. Вороненко С. Консолидация банков – тренд года. Наиболее предпочтительный вариант – санация Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/bankpress/?id=8548673>

37. Герасименко В.П., Рудская Е.Н. Консолидация банковского сектора в условиях финансового кризиса: рынок слияний и поглощений. //Электронный ресурс. Режим доступа <http://cyberleninka.ru/article/n/konsolidatsiya-bankovskogo-sektora-v-usloviyah-finansovogo-krizisa-rynok-sliyaniy-i-pogloscheniy>

38. Годовой отчет 2015 г. Банка России // Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/publ/God/ar\\_2015.pdf](http://www.cbr.ru/publ/God/ar_2015.pdf)

39. Горелов В.В. Консолидация и концентрация банковского капитала // дис. канд. экон. наук: 08.00.10. – Москва, 2004.

40. Госдума приняла законопроект о пропорциональном регулировании банков / Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=9697960> (дата обращения 21.05.2017).

41. Гражданский кодекс Российской Федерации / Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=200566#0>

42. Гриценко С. Е. Процессы слияний и поглощений в Российском банковском бизнесе [Текст] / С. Е. Гриценко, Ю. П. Рожин // Интерактивная наука. – 2017. – № 2 (12). – С. 184–188.

43. Гуриева Л. К., Джигоев А. В. Особенности банковских сделок слияний и поглощений в России // Финансы и кредит. – 2016. – №12.

44. Данилина С.А. Теоретические особенности слияний и поглощений как формы централизации банковского капитала //Электронный ресурс. Режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=26225162>

45. Данченко Е.А., Семенюта О.Г., Панченко Н.О. Рынок банковских услуг как фактор устойчивости банковской системы // Финансы и кредит. – 2014. – С.2-9

46. Демченко Л.В. Конкуренция как макроэкономический фактор устойчивости банковской системы // Вестник ОГУ. Гуманитарные науки. – 2006. - №2. – С.145-150.

47. Демченко Н.Л. Подходы к оценке эффективности сделок по слиянию и поглощению в банковском секторе // Экономика и право. – 2012. – №3. Режим доступа: <http://www.vipstd.ru/nauteh/index.php/---ep12-03/425>.

48. Директива Европейского Союза от 16.12.2002 № 2002 / 87 / ЕС «О дополнительном надзоре за кредитными организациями, страховыми компаниями и инвестиционными фирмами в составе финансового конгломерата и о внесении изменений в Директивы 73 / 239 / ЕЭС, 79 / 267 / ЕЭС, 92 / 49 / ЕЭС, 92 / 96 / ЕЭС, 93 / 6 / ЕЭС, 93 / 22 / ЕЭС Совета ЕС и в Директивы 98 / 78 / ЕС, 2000 / 12 / ЕС Европейского Парламента и Совета ЕС» (далее – Директива ЕС № 2002 / 87 / ЕС).

49. Дорожкина Е.И. Слияния и поглощения банков как инструмент проникновения иностранных банков на российский финансовый рынок // Электронный ресурс. Режим доступа <http://elibrary.ru/item.asp?id=26367000>

50. Ендовицкий Д.А., Соболева В.Е. Экономический анализ слияний/поглощений компаний. М.: КНОРУС, 2008. - 439 с.

51. Ермолов М.Г. Модель программы проведения сделки слияния и поглощения в банковской сфере. // Электронный ресурс. Режим доступа: [http://vestnik.astu.org/Content/UserImages/file/economics\\_2014\\_4/05.pdf](http://vestnik.astu.org/Content/UserImages/file/economics_2014_4/05.pdf)

52. Жмырко Д.Г. Выявление мотивов слияний и поглощений коммерческих банков и сопутствующих им рисков // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/vyyavlenie-motivov-sliyaniy-i-pogloscheniy-kommercheskih-bankov-i-soputstvuyuschih-im-riskov>

53. Заявление Правительства РФ и Банка России от 05.04.2011 «О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2015 года». Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/491345/#ixzz4r2gIKa30>

54. Ивинская М.С. Слияния и поглощения как фактор эффективного развития национальной банковской системы. Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук. // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.dslib.net/finansy/slijaniya-i-pogloweniya-kak-faktor-jeffektivnogo-razvitija-nacionalnoj-bankovskoj.html>

55. Интервью первого заместителя Председателя Банка России А.Ю. Симановского «Российской газете» 8 июля 2015 г. / Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/press/int/press\\_centre/Simanovskiy\\_rg\\_08072015/](http://www.cbr.ru/press/int/press_centre/Simanovskiy_rg_08072015/)

56. Интервью Председателя Банка России Э.С. Набиуллиной информационному агентству «Рейтер» // Пресс-служба Банка России. – 24.06.2013. – Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/press/int/press\\_centre/Nabiullina\\_Reuters\\_24062013/](http://www.cbr.ru/press/int/press_centre/Nabiullina_Reuters_24062013/)

57. Информация о регистрации и лицензировании кредитных организаций / сайт ЦБ РФ // Электронный ресурс. Режим доступа: <https://www.cbr.ru/statistics/?PrtId=lic>

58. Исламский банк в мусульманских регионах РФ. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://банки-биржи.рф/?p=11032>

59. Капитанец М.Э. Экономическое поведение субъектов банковского рынка // Электронный ресурс. Режим доступа: <https://search.rsl.ru/ru/record/01000288867>

60. Карпухина Е.А. Мотивы заключения сделок слияния и поглощения // Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.elitarium.ru/motivuy\\_zakljuchenija\\_sdelok\\_slijanija\\_i\\_pogloshhenija/](http://www.elitarium.ru/motivuy_zakljuchenija_sdelok_slijanija_i_pogloshhenija/)

61. Касютин А.Е. Совершенствование методики оценки устойчивости региональной банковской системы // Электронный ресурс. Режим доступа: [https://new-disser.ru/\\_avtoreferats/01002935084.pdf](https://new-disser.ru/_avtoreferats/01002935084.pdf)

62. Книга памяти. Портал Банки.ру. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.banki.ru/banks/memory/?by=PROPERTY\\_date&order=desc&PAGEN\\_1=52](http://www.banki.ru/banks/memory/?by=PROPERTY_date&order=desc&PAGEN_1=52)

63. Ковшевич О.Г. Процессы слияния и поглощения в банковском секторе // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://elib.bsu.by/bitstream/123456789/39576/1/kovshevich.pdf>

64. Козловский В.В., Силков М.Д. Банковские слияния и поглощения как инструмент повышения конкурентоспособности банковской системы // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/sliyaniya-i-pogloscheniya->

kak-instrument-povysheniya-konkurentosposobnosti-bankovskoy-sistemy

65. Комлев Н.Г. Словарь иностранных слов : [Более 4500 слов и выражений] / Н.Г. Комлев. – М.: ЭКСМО, 2006. – 669 с.

66. Конкуренция: теория и практика : Учеб.-практ. пособие / А. Ю. Юданов; Финансовая акад. при Правительстве РФ. - 3. изд., испр. и доп. - Москва : Гном и Д, 2001. - 304 с.

67. Консолидация банков РФ позволит повысить рентабельность банковского бизнеса – ЦБ // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://mfd.ru/news/view/?id=2009125>, а также <http://ria.ru>

68. Корнилов Д.Т. Устойчивость банковской системы в условиях рыночной конкуренции // Электронный ресурс. Режим доступа: <https://www.dissercat.com/content/ustoichivost-bankovskoi-sistemy-v-usloviyakh-rynochnoi-konkurentsii>

69. Коровина С.С. Современные тенденции в развитии процессов консолидации банковского сектора. Известия Санкт-Петербургского университета экономики и финансов. – 2011. – № 2 (68). – С.117-119.

70. Короткова Е.А. Устойчивость банковской системы России и ее обеспечение // дис. канд. экон. наук. – Волгоград, 2005.

71. Кредитный анализ в коммерческом банке. Учебное пособие для студентов бакалавриата направления "Экономика" и магистратуры направления "Финансы и кредит" / С. Ю. Хасянова ; Нижегородский фил. федерального гос. авт. образовательного учреждения высш. проф. образования "Нац. исследовательский ун-т "Высш. шк. экономики". - Москва : ИНФРА-М, 2016. - 196 с

72. Кретьева Н.А. Управление устойчивостью коммерческих банков в условиях межбанковской конкуренции // дис. канд. экон. наук. – Ростов-на-Дону, 2014.

73. Круглова А., Ушакова Ю. Влияние политики по оздоровлению банковского сектора на конкуренцию и устойчивость развития. Аналитическая записка №11 июль 2017 г. Электронный ресурс. Режим доступа: <https://new.daturum.ru/Content/Document/File/16750/06.pdf>

74. Крылова Л.В. Концентрация и централизация капитала как факторы

функциональной адекватности российской банковской системы // Финансы и кредит. – 2008. – №41. – С.25.

75. Кулиева Р.Т. Слияния и поглощения в методологии банковского риск-менеджмента: автореф. дис... канд. экон. наук. – М., 2011. – С. 16.

76. Куницына Н.Н. Управление финансами корпораций: региональный аспект // Н. Н. Куницына, Д. Г. Бженникова. - Ставрополь : Сервисшкола, 2006 (Ставрополь : Тип. ИПК СтГАУ АГРУС). - 203 с.

77. Лутошкина Н.К. Качественные методы оценки эффективности деятельности банка // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2013 – С. 27-31.

78. Макаров С. Слияния российских банков – есть ли жизнь на рынке? Электронный ресурс. Режим доступа: <https://rueconomics.ru/162941-sliyaniya-rossiiskih-bankov-est-li-zhizn-na-rynke>

79. Мамонов М.Е. Микроэкономическая модификация общетраслевого индикатора Буна: новые оценки рыночной власти российских банков // Прикладная эконометрика. – 2015. – 39 (3). – С. 18- 44.

80. Мамонов М.Е. Неструктурный подход к оценке уровня конкуренции в российском банковском секторе // Банковское дело. – 2010. – №11. – С.17-24.

81. Масленников В.В. Методологические основы управления поведением банковской системы для повышения инвестиционной привлекательности национальной промышленности / Диссертация на соискание уч. степени доктора экон. наук. - 2002. – 329 с.

82. Материалы XXIII съезда Ассоциации российских банков по вопросу «Повышение роли банков в обеспечении экономического роста России» // <http://www.arb.ru/site/about/meeting.php?id=5869>

83. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» (введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н.

84. Минимальный уровень капитала банков в разных странах. Электронный ресурс. Режим доступа: <https://expert.ru/ratings/minimalnyij-uroven-kapitala-bankov->

v-raznyih-stranah/

85. Набиев Р. А., Тактаров Г.А. Достижение конкурентных преимуществ коммерческих банков с использованием сделок слияния и поглощения // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=21239370>

86. Набиев Р.А. Ермолов М.Г. Достижение конкурентных преимуществ коммерческих банков с использованием сделок слияния и поглощения // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://vestnik.volbi.ru/webarchive/126/yekonomicheskie-nauki/dostizhenie-konkurentnyh-preimuschestv-k.html>

87. Новости АРБ. Электронный ресурс. Режим доступа: [https://arb.ru/arb/press-on-arb/garegin\\_tosunyan\\_konkurenciyu\\_nuzhno\\_kultivirovat-10083799/](https://arb.ru/arb/press-on-arb/garegin_tosunyan_konkurenciyu_nuzhno_kultivirovat-10083799/)

88. Новый механизм финансового оздоровления кредитных организаций. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/Press/press\\_centre/events/event\\_2017-03-24.pdf](http://www.cbr.ru/Press/press_centre/events/event_2017-03-24.pdf)

89. Носова И.В. Регулирование и надзор Банка России как фактор упорядоченной консолидации банковского сектора / Дисс. на соискание уч. степени канд. экон. наук. – М: РАНХиГС, 2016. – 195 с.

90. О совершенствовании регулирования деятельности банковских групп, банковских холдингов и иных объединений юридических лиц с участием финансовых организаций. Доклад для общественных консультаций / Банк России. 2016. – 60 с.

91. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=bnksyst>

92. Овчинникова О.П. Совершенствование механизма регулирования устойчивости банковской системы / О.П. Овчинникова, Е.А. Дынников, Н.Э. Овчинникова // Финансы и кредит. – 2011. – №17(449). – С.8-15.

93. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 гг. Банк России // [https://cbr.ru/analytics/develop/main\\_direction\\_2019\\_2021/](https://cbr.ru/analytics/develop/main_direction_2019_2021/)

94. Основные риски банковского сектора. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.mbka.ru/price/s&p\\_21052013.pdf](http://www.mbka.ru/price/s&p_21052013.pdf)

95. Осиповская А. В. Розничные банковские услуги и их развитие в России: Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук // Электронный ресурс. Режим доступа: <https://search.rsl.ru/ru/record/01003258183?ysclid=lf9r7mxp1p93761812>

96. Остриков Е. А. Современные тенденции и проблемы слияний и присоединений коммерческих банков в России: Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук // Электронный ресурс. Режим доступа: [https://new-disser.ru/\\_avtoreferats/01003303055.pdf?ysclid=lf9rudgeu0994543083](https://new-disser.ru/_avtoreferats/01003303055.pdf?ysclid=lf9rudgeu0994543083)

97. Петрущенко Ю.М. Сделки слияния/поглощения как стратегический инструмент управления стоимостью банковского бизнеса // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/sdelki-sliyaniya-pogloscheniya-kak-strategicheskiy-instrument-upravleniya-stoimostyu-bankovskogo-biznesa>

98. Подходы Банка России к развитию конкуренции на финансовом рынке. Доклад для общественных консультаций, 2019. Электронный ресурс. Режим доступа: [https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation\\_Paper\\_191125.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/90556/Consultation_Paper_191125.pdf)

99. Поздышев В.А. Банковское регулирование в 2016–2017 годах: основные изменения и перспективы развития. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/pozdishev\\_01\\_17.pdf](http://www.cbr.ru/publ/MoneyAndCredit/pozdishev_01_17.pdf)

100. Полунин Л., Гуменная С. Слияния и поглощения в банковской сфере: зарубежный и российский опыт // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://elibrary.ru/item.asp?id=22978888>

101. Пономаренко А., Синякова А. Серия докладов об экономических исследованиях. Влияние усиления банковского надзора на структуру банковской системы: выводы на основе агента-ориентированного моделирования. Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/ec\\_research/wps/wp\\_19.pdf](http://www.cbr.ru/ec_research/wps/wp_19.pdf)

102. Приказ ГКАП РФ от 20.12.96 №169 «Об утверждении порядка проведения анализа и оценки состояния конкурентной среды на товарных рынках» // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

103. Программа неотложных мер по реструктуризации банковской системы Российской Федерации. Письмо Центрального банка России от 27 октября 1998 г. N 305-т. / Электронный ресурс. Режим доступа: <http://base.garant.ru>

104. Рогальский К.Г. Слияния и поглощения в банковском секторе России. Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://economy-lib.com/sliyaniya-i-pogloscheniya-v-bankovskom-sektore-rossii>

105. Родионов И.И., Братковский А.С. Интеграция как важный элемент прироста стоимости объединенной компании в сделках слияния и поглощения // Электронный ресурс. Режим доступа: [https://cfjournal.hse.ru/data/2013/11/16/1333977301/CFj27\\_p90-98\\_Bratkovsky\\_Rodionov.pdf](https://cfjournal.hse.ru/data/2013/11/16/1333977301/CFj27_p90-98_Bratkovsky_Rodionov.pdf)

106. Рожкова О.А. Методы оценки банковской конкуренции // Электронный ресурс. – Режим доступа: [http://www.rusnauka.com/16\\_ADEN\\_2011/Economics/1\\_88190.doc.htm](http://www.rusnauka.com/16_ADEN_2011/Economics/1_88190.doc.htm)

107. Рочева М.А. Факторы устойчивости региональной банковской системы // Международная научная конференция «Проблемы и перспективы экономики и управления» (Санкт-Петербург, 2012)

108. Роуз, П.С. Банковский менеджмент/ Пер. с англ. 2-го изд. / П.С. Роуз – М.: Дело Лтд, 1995.

109. Рыбин Е.В. Слияния и поглощения банков в России как фактор экспансии иностранного банковского капитала // Деньги и кредит. – 2007. – № 3. – С.37-42.

110. Рыкова И.Н., Фисенко Н.В. Концентрация и мобилизация капитала в условиях слияния и поглощения кредитных организаций // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/detail.php?ID=5458>

111. Рынок банковских слияний и поглощений: актуальное состояние и перспективы - результаты круглого стола НРА и Банки.ру. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.ra-national.ru/ru/node/58903>

112. Саркисянц А.Г. Слияния и поглощения в финансовом секторе: мировые

тенденции // Аудитор. – 2009 – № 4. – С.29.

113. Селянин С., Ивантер А. Альтруистов нет // Эксперт. – 2008. – № 18 (607). – С. 50–55.

114. Силуанов А.Г.: Консолидация банковской системы страны стоит на повестке дня продолжится // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=7536077/>

115. Слияния и поглощения. Википедия.//Электронный ресурс. Режим доступа:

[https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A1%D0%BB%D0%B8%D1%8F%D0%BD%D0%B8%D1%8F\\_%D0%B8\\_%D0%BF%D0%BE%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D1%89%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F](https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A1%D0%BB%D0%B8%D1%8F%D0%BD%D0%B8%D1%8F_%D0%B8_%D0%BF%D0%BE%D0%B3%D0%BB%D0%BE%D1%89%D0%B5%D0%BD%D0%B8%D1%8F)

116. Словари, энциклопедии и справочники / Электронный ресурс. Режим доступа: <https://slovar.cc/pravo/slovar/2465999.html>

117. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации №220 февраль 2021 г. // Банк России. Электронный ресурс. Режим доступа: [https://cbr.ru/banking\\_sector/statistics/](https://cbr.ru/banking_sector/statistics/)

118. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации (интернет-версия) №2 2021 г. // Банк России. Электронный ресурс. Режим доступа: [https://cbr.ru/banking\\_sector/statistics/](https://cbr.ru/banking_sector/statistics/)

119. Степанов П. А. Процессы банковских слияний и поглощений: этапы развития и современные тенденции // Молодой ученый. – 2014. – №19. – С. 369-371.

120. Таранкова Л.Г. Соотношение фондов накопления и потребления в условиях преимущественно интенсивного роста социалистической экономики: диссертация на соискание уч. степени кандидата экон. наук – 1983. - 206 с.

121. Татарчук В.. Консолидация банков – тренд года. Наиболее предпочтительный вариант – санация. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/finance/articles/2015/12/24/622382-konsolidatsiya-bankov-trend-goda>

122. Теории максимизации прибыли и богатства //Электронный ресурс. Режим доступа: <http://sprintinvest.ru/teoriya-maksimizacii-pribyli-i-bogatstva>

123. Тихонков К.С. Устойчивость банковской системы России (методология, проблемы, стратегия) / К.С. Тихонков. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2008. – 462 с.

124. Травкина Е.В. К оценке устойчивости современного состояния российского банковского сектора // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2012 – С. 114 - 117

125. Требования «Базеля III» к достаточности капитала банков / Электронный ресурс. Режим доступа: [http://www.banki.ru/wikibank/trebovaniya\\_bazelya\\_iii\\_k\\_dostatochnosti\\_kapitala\\_bankov/](http://www.banki.ru/wikibank/trebovaniya_bazelya_iii_k_dostatochnosti_kapitala_bankov/)

126. Управление инвестиционной привлекательностью акций. Тория рыночной мощи. //Электронный ресурс. Режим доступа: <http://dis.ru/library/detail.php?ID=23282>

127. Уразова С.А. Эволюция банковских систем: теория, методология исследования и российская практика // Автореферат дис. ... доктора экономических наук - Ростов-на-Дону, 2011. - 50 с

128. Устойчивость банковской системы и развитие банковской политики: монография / коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина. – М.: КНОРУС, 2014. – 280 с.

129. Харламповцев А. Речь. Консолидация банков – тренд года - Ведомости. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cbonds.ru/news/item/809785>

130. Хусейнова Д.К. Слияние и поглощение как инструмент денежно-кредитной политики в российском банковском секторе Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/sliyanie-i-pogloschenie-kak-instrument-denezhno-kreditnoy-politiki-v-rossiyskom-bankovskom-sektore>

131. ЦБ утвердил перечень системно значимых банков. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.banki.ru/news/lenta/?id=9258390>

132. Центральный банк и его роль в экономике. Современные аспекты денежно-кредитного регулирования / А. А. Марченко // Деньги и кредит. – 2012. – N.11. – С. 72-73.

133. Ценных М.Ю. Теоретические аспекты консолидации капитала транснациональных компаний // Электронный ресурс. Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-aspekty-konsolidatsii-kapitala-transnatsionalnyh-kompaniy-1>

134. Чередин Е. В. Слияния и поглощения в банковской сфере: международный опыт и российская практика // Электронный ресурс. Режим доступа: <https://search.rsl.ru/ru/record/01002299165?ysclid=lf9sdkqvggy733919343>

135. Чертопруд, С. Показатель достаточности капитала российских банков: игра на понижение. Электронный ресурс. Режим доступа: <http://bankir.ru/publikacii/20110728/pokazatel-dostatochnosti-kapitala-rossiiskikh-bankov-igra-na-ponizhenie-10000258/>

136. Фетисов Г.Г. Устойчивость банковской системы и методология ее оценки // Автореферат дис. ... доктора экономических наук. – 2003 – 39 с.

137. Формирование условий устойчивого развития коммерческих банков : (Метод. рекомендации) / Мехряков В. Д.; МГУ им. М. В. Ломоносова. Москва, 1998.

138. Шувалов И.И.: Банковской системе необходима консолидация / Электронный ресурс. Режим доступа: [http://radiovesti.ru/article/show/article\\_id/158845](http://radiovesti.ru/article/show/article_id/158845)

139. Экономический словарь / Электронный ресурс. Режим доступа: [http://dic.academic.ru/contents.nsf/econ\\_dict/](http://dic.academic.ru/contents.nsf/econ_dict/)

140. Эскиндаров М.А. Теория слияний и поглощений (в схемах и таблицах): учебное пособие / М.А.Эскиндаров, И.Ю.Беляева, А.Ю.Жданов, М.М.Пухова. – М.: КНОРУС, 2013. – С.34.

141. Эюбов Т.В. Совершенствование и пути обеспечения устойчивости банковской системы Азербайджана // Проблемы современной экономики. - 2013. С. 177-180.

142. Эюбов Т.В. Проблемы развития и повышения устойчивости банковской системы в условиях рыночной трансформации // Проблемы современной экономики. - 2011. С. 72-76

143. Altunbas Y., Ibanez D. M. Mergers and Acquisitions and Bank Performance

in Europe: The Role of Strategic Similarities. European Central Bank. Working Paper Series, №. 398, October 2004 //Электронный ресурс. Режим доступа: [https://www.researchgate.net/publication/4889709\\_Mergers\\_and\\_Acquisitions\\_and\\_Bank\\_Performance\\_in\\_Europe\\_The\\_Role\\_of\\_Strategic\\_Similarities](https://www.researchgate.net/publication/4889709_Mergers_and_Acquisitions_and_Bank_Performance_in_Europe_The_Role_of_Strategic_Similarities)

144. Beck T. (2008). Bank competition and Financial stability: Friends or Foes? Available at: <http://siteresources.worldbank.org/INTFR/Resources/BeckBankCompetitionandFinancialStabiliy.pdf>

145. Focarelli D., Panetta F., Salleo C. Why Do Banks Merge? Journal of Money, Credit and Banking, 34 (4).- P.1047-1066. – 2002.

146. Global Financial Development. Режим доступа: <http://data-bank.worldbank.org/data/reports.aspx?source=global-financial-development>

147. Koch, Timothy W., S. Scott Mac Donald. Bank Management. — 2000—4th edition — Harcourt, Inc.

148. Morris T. Bank Mergers under a Changing Regulatory Environment. Sociological Forum, 19 (3) - 2004.- P.435-463.

149. Reinhart, Carmen M., and Kenneth S. Rogoff. Banking Crises: An Equal Opportunity Menace. / National Bureau of Economic Research Working Paper 14587, 2008b. – P. 82

150. Structural indicators for the EU Banking Sector: [https://cbr.ru/Content/Document/File/16717/wp\\_22.pdf](https://cbr.ru/Content/Document/File/16717/wp_22.pdf)

## Приложение А

## Исходные данные для оценки влияния процессов консолидации на концентрацию банковского рынка

Показатель	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ННІ Активы	7,6	8,08	9,06	8,53	9,21	8,5	7,9	7,8	8	8,7	9,1	9,2	10,1	10,7	10,8	10,7	11,1	11,1	13	н/д	н/д
ННІ Кредиты и прочие размещенные средства, предоставленные нефинансовым организациям-резидентам	12,05	11,3	10,77	10,47	12,6	11,78	11,5	12,3	12,5	13,5	12,5	13,3	13,3	13,1	14,4	13,7	14,7	15,8	17	н/д	н/д
ННІ Вклады физических лиц	58,57	52,2	45,5	40,26	36,62	30	28,7	26,9	27,4	25,1	23,6	22,5	21,6	22,7	21,3	22,3	23	22,7	23	н/д	н/д
ННІ Собственный капитал	9,79	8,1	7	4,34	4,31	5,2	5,3	7,8	10,9	10,5	9	10,1	9,2	9,8	10,3	11,4	13,7	18,4	21	н/д	н/д
Количество отозванных лицензий Банком России	34	21	24	14	30	25	60	49	33	43	27	18	22	23	86	93	103	51	60	28	16
Количество завершенных процедур присоединения	н/д	4	4	7	3	14	8	8	5	12	19	18	7	11	7	2	10	9	10	10	11
Общее количество отзывов лицензий и присоединений	н/д	25	28	21	33	39	68	57	38	55	46	36	29	34	93	95	113	60	70	38	27

## Приложение Б

## Исходные данные для моделирования

Таблица Б.1 – Данные по пятидолжному коэффициенту концентрации (CR5) в банковских системах стран Группы двадцати (G20), %

Страна	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Австралия	83,5	90,0	100,0	н/д	н/д	89,9	84,1	83,6	85,9	89,0	89,6	90,2	93,4	93,1	93,2	93,5	93,4	93,5
Аргентина	50,0	50,9	56,5	63,1	61,0	59,8	57,9	56,1	54,9	56,4	59,5	57,8	59,5	62,0	63,4	65,8	65,8	57,9
Бразилия	49,3	48,7	51,8	57,7	58,0	58,4	65,6	61,8	62,5	77,2	76,3	75,9	76,6	77,5	79,5	83,4	85,0	83,4
Канада	67,8	78,7	82,3	90,4	91,6	94,2	90,4	88,7	92,9	95,7	84,8	82,2	82,1	82,4	83,5	83,0	83,4	83,1
Китай	45,3	60,1	77,0	84,2	79,4	77,9	76,9	73,6	71,2	70,0	67,1	64,7	78,9	77,5	55,4	54,5	52,9	52,5
Франция	68,3	69,8	67,2	68,6	71,5	73,6	72,5	74,2	73,3	75,6	76,9	76,2	76,7	75,3	76,3	74,8	74,4	71,4
Германия	86,1	86,3	87,6	84,6	84,2	86,5	85,0	85,4	85,6	85,7	86,6	86,2	85,5	82,9	83,2	78,5	77,2	84,2
Италия	88,8	84,7	75,9	81,8	94,2	43,5	44,5	54,9	62,6	63,8	69,1	70,6	70,0	71,5	73,3	71,7	71,1	79,7
Индия	44,4	44,5	45,5	44,8	42,7	43,2	43,3	42,3	41,4	41,2	39,9	39,9	39,4	39,5	40,2	41,3	44,3	47,0
Индонезия	70,4	70,8	68,9	66,1	62,1	57,6	58,9	58,4	58,8	59,3	56,7	55,5	54,2	51,2	52,4	52,3	52,4	53,9
Япония	42,6	46,4	50,1	51,7	52,4	51,9	51,4	50,2	58,6	58,7	58,0	56,8	56,6	56,8	59,3	60,7	60,4	64,4
Корея	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	н/д	79,3	74,9	73,9	74,1	74,4	74,4	84,6	83,8	84,1
Мексика	71,6	81,9	83,7	81,4	80,0	81,9	79,0	76,7	79,5	77,7	74,1	72,0	70,8	72,5	72,9	69,7	68,0	69,0
Россия	41,2	42,8	44,2	42,9	45,1	43,8	42,5	42,3	46,2	47,9	47,7	50,0	50,3	52,7	53,6	54,1	55,3	55,8
Саудовская Аравия	81,6	80,2	78,9	79,5	77,9	76,3	76,3	78,1	77,6	79,8	80,1	80,8	79,9	79,2	77,8	77,3	77,6	77,5
ЮАР	94,8	87,3	н/д	н/д	100,0	99,5	99,1	99,0	98,9	98,7	99,4	99,4	99,2	99,1	99,1	99,0	98,8	98,5
Турция	85,4	91,3	92,4	88,0	84,3	88,9	67,7	64,3	64,5	64,9	64,8	63,3	61,6	59,7	59,7	60,4	60,0	60,2
США	28,1	29,4	30,9	31,1	36,8	39,3	41,7	43,9	44,9	44,3	46,0	47,3	47,1	47,6	48,4	46,4	46,6	46,2
Великобритания	46,5	50,2	50,4	48,2	82,7	69,7	70,4	76,8	79,1	75,1	75,7	75,8	74,5	73,4	73,4	71,0	70,3	67,1

Таблица Б.3 – Данные Z-индикатору устойчивости Роя в банковских системах стран Группы двадцати (G20)

Страна	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Австралия	11,26	9,55	13,98	18,22	5,68	18,77	17,06	15,55	14,37	15,56	16,08	15,09	14,57	14,41	14,15	14,07	14,98	15,49
Аргентина	4,49	5,51	4,89	2,92	4,43	5,32	6,06	5,91	5,76	6,46	6,14	6,13	6,31	6,63	7,26	7,28	6,92	6,52
Бразилия	15,80	16,87	17,96	18,53	17,75	17,39	18,59	17,49	17,51	16,94	15,18	14,50	13,03	12,51	12,85	15,43	15,47	15,24
Канада	16,21	17,87	15,15	15,16	16,85	18,48	17,83	17,92	18,72	20,08	17,27	13,76	13,27	13,30	13,34	12,93	13,07	14,14
Китай	18,38	11,08	9,38	12,89	9,75	12,82	18,12	20,37	18,41	17,13	19,17	18,58	19,44	19,84	20,51	23,00	21,19	22,93
Франция	19,58	19,63	20,81	20,21	19,50	15,77	18,83	13,60	10,25	15,76	16,54	15,05	16,83	19,26	16,54	20,50	21,37	25,52
Германия	19,96	19,32	17,48	14,12	13,30	15,01	14,99	16,26	9,48	14,24	16,66	15,37	17,17	20,83	22,13	23,47	24,58	26,40
Италия	10,72	10,82	13,06	13,91	28,75	14,86	13,53	15,62	14,15	14,61	15,88	11,73	13,30	10,61	12,61	13,97	10,15	12,06
Индия	12,96	11,75	11,80	13,18	14,47	14,64	15,56	14,99	17,49	16,75	17,28	16,98	17,12	17,26	16,54	16,46	17,56	15,96
Индонезия	2,57	2,91	3,36	3,98	4,60	4,10	4,40	4,34	4,03	4,46	4,85	5,16	5,27	5,33	5,44	5,73	6,18	6,23
Япония	14,37	13,07	9,55	7,28	11,00	12,26	15,57	16,49	13,35	10,33	14,16	14,46	14,82	15,88	15,98	15,93	15,50	16,29
Корея	7,01	7,63	7,94	7,89	8,37	9,51	2,53	6,44	5,46	6,13	11,84	11,71	11,60	11,51	11,22	10,27	10,38	10,52
Мексика	17,55	17,68	18,79	20,54	19,61	24,47	27,63	27,60	18,61	21,45	21,37	20,33	20,88	21,28	20,06	20,25	19,29	20,18
Россия	15,03	12,97	12,12	10,28	9,18	8,71	8,41	7,97	8,08	6,29	7,43	7,61	6,96	6,97	6,46	5,65	5,92	6,97
Саудовская Ара- вия	13,00	13,96	14,31	14,79	15,00	17,83	18,75	16,73	15,49	16,32	17,30	17,89	17,84	17,71	17,69	18,46	19,29	20,64
ЮАР	21,93	18,20	41,30	22,44	12,38	12,66	12,48	12,73	11,71	12,64	13,42	14,06	15,20	14,20	14,11	13,76	14,91	16,68
Турция	7,57	0,42	5,39	7,72	11,48	10,15	8,82	9,62	8,13	9,71	9,73	8,40	9,51	7,96	8,27	7,96	8,21	8,15
США	23,52	24,96	25,66	25,61	27,70	27,62	27,72	26,59	22,96	26,93	28,96	29,30	29,38	29,54	29,70	29,94	29,58	29,80
Великобритания	12,43	14,93	15,90	18,89	10,55	6,66	6,09	6,42	3,97	5,24	6,84	7,33	7,03	7,74	9,35	12,77	12,72	9,96