

# **КОНСОЛИДАЦИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИИ: ХАРАКТЕРИСТИКА ФАКТОРОВ РИСКА**

**Л. В. Ильина, Ю. Е. Копченко, О. А. Кукляева**

*Саратовский государственный технический университет им. Ю. А. Гагарина, Россия*  
E-mail: iliyna2011@yandex.ru; jk-sar@yandex.ru; kuclyaeva.olga@yandex.ru

Статья посвящена исследованию проблем консолидации банковского сектора России в аспекте рисков, которые принимает банк в процессе осуществления сделок слияния и поглощения. На основе анализа статистических данных в статье сделан вывод о ведущей роли сделок слияния и поглощения в процессе структурной трансформации и консолидации банковского сектора на современном этапе. В статье выделены факторы риска, сопутствующие сделкам слияний и поглощений в банковском секторе, и дана их развернутая характеристика.

## **CONSOLIDATION IN THE RUSSIAN BANKING SECTOR: CHARACTERISTICS OF RISK FACTORS**

**L. V. Ilyina, Yu. E. Kopychenko, O. A. Kuklyayeva**

The article is devoted to the study of the problems of consolidation of the banking sector of Russia in terms of the risks that the bank assumes in the process of implementing mergers and acquisitions. Based on the analysis of statistical data, the article concludes about the leading role of mergers and acquisitions in the process of structural transformation and consolidation of the banking sector at the present stage. The article highlights the risk factors associated with mergers and acquisitions in the banking sector, and gives a detailed description of them.

В условиях восстановления российской экономики после пандемии коронавируса, адаптации к усилившейся санкционной политике иностранных государств в отношении российских организаций, следования финансового сектора трендам цифровизации и инноваций происходит процесс структурной трансформации в различных экономических секторах и сферах. Роль банковских организаций как в масштабах всей экономики, так и в масштабах финансового сектора в процессе трансформации экономики достаточно значима. Основным вектором трансформационных процессов в банковском секторе выступает его консолидация, трактуемая в экономической литературе как процесс объединения нескольких экономических субъектов для достижения общих целей [1, С. 45-47]. Консолидация может осуществляться в различных организационных формах, ведущей из которых выступают сделки слияний и поглощений.

Согласно данным информационного агентства АК&М за 2015 – 2022 гг., представленным на рис. 1, доля сделок слияний и поглощений финансового сектора к общему объему сделок слияний и поглощений по сумме сделок варьировалась от 3,6% до 16,6%, а по количеству сделок – от 5,9% до 15,3%

(данные о доле по сумме сделок в 2016 г., 2020 г. и 2021 г. отдельно по финансовому сектору отсутствуют). Можно отметить, что в целом за указанный период доля слияний и поглощений в финансовом секторе по сумме сделок выросла (на 2,4%), а по числу сделок снизилась (на 6,6%), т.е. сделок становится меньше, но при этом они выросли в стоимости, что отчасти объясняется продолжительной консолидацией банковского сектора и рынок уже достаточно сконцентрирован между крупнейшими финансовыми корпорациями и системно значимыми кредитными организациями.



Рис. 1. Доля финансового сектора к общей сумме и общему числу сделок слияний и поглощений в России в 2015-2022 гг., % к итогу (составлено по материалам информационного агентства АК&М [2])

По данным Банка России за 2017 – 2022 гг. о причинах ухода кредитных организаций с рынка, представленным на рис. 2, можно сделать вывод, что в 2017 году кредитные организации уходили с рынка в основном ввиду принудительного отзыва лицензии Центральным Банком РФ, тогда как в 2022 году структура причин изменилась, и при относительно небольшом числе ушедших с рынка банков (12 организаций, то есть в 5 раз меньше, чем в 2017 году) большинство из них (69%, что в 4 раза больше, чем в 2017 году) принимали участие в процессах слияний и поглощений. Следовательно, можно сделать вывод, что на российском рынке слияния и поглощения с участием банков в качестве основных участников сделки остаются основным способом трансформации банковского сектора, его консолидации (при снижении ее темпов) и сокращения числа неэффективных банков, а также одним из основных инструментов антикризисной политики на финансовом рынке.

Сделки слияний и поглощений с участием банков находятся под воздействием многочисленных факторов риска, которые определяют характер и особенности консолидационных процессов в российском банковском секторе. Факторы риска регулируются и контролируются как на уровне экономических субъектов, участвующих в проведении сделок, так и на уровне банковской системы в лице Центрального банка РФ в аспекте обеспечения ее финансовой устойчивости, стабильности и эффективности.

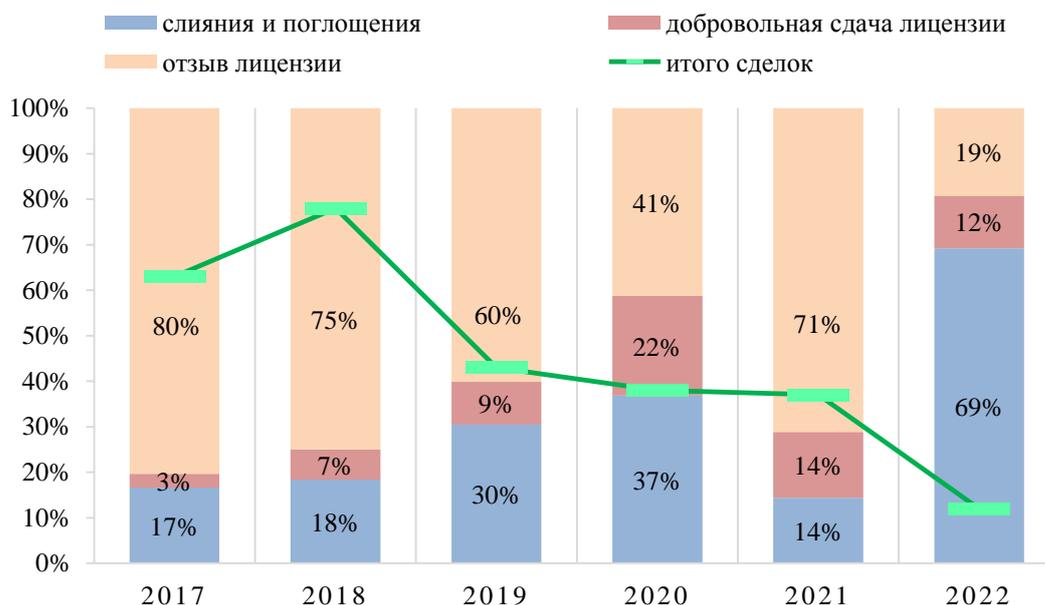


Рис. 2. Доля причин ухода с рынка кредитных организаций и число кредитных организаций, ушедших с рынка, за 2017–2022 гг, % к итогу (составлено по материалам Банка России [3])

К числу ключевых факторов риска, оказывающих влияние на проведение сделок слияний и поглощений в банковском секторе России, мы относим:

- 1) закрытость информации о сделках слияния и поглощения;
- 2) длительность принятия решений о сделке и процесса завершения интеграции компаний;
- 3) активное участие банков в формировании финансово-технологических компаний и экосистем;
- 4) усиление концентрации банковского рынка под влиянием интеграционных сделок, что является причиной увеличения разрыва результатов и масштабов деятельности крупных и мелких банков, и снижения уровня конкуренции на банковском рынке.

Дадим им характеристику.

Ограниченная доступность информации о сделках характерна для российского рынка слияний и поглощений еще со времен его формирования, что затрудняет его исследование как с позиций потенциальных инвесторов, так и регуляторов рынка. Кроме того, информационная ограниченность обусловлена и недостоверностью предоставляемых данных ввиду искажения показателей финансовой отчетности компаний и несовершенства форм статистической отчетности. Исследование рынка усложняется и тем, что, в связи с ужесточением санкционной политики в отношении российских компаний, согласно распоряжению Банка России, доступ к отчетности кредитных организаций в 2022 году был ограничен (запрещено раскрытие отчетности и информации и прекращена публикация отчетности на сайте Банка России), и был возобновлен только с 1 июля 2023 года в сокращенном формате как в части форм публикуемой отчетности, так и раскрываемых показателей.

Данные о слияниях и поглощениях, публикуемые в ежегодных отчетах различных информационно-аналитических компаний (KPMG, ФБК, АК&М и др.), вследствие отсутствия транспарентности рынка и различий в методологии расчетов, имеют существенные различия.

Другим фактором риска, характерным для российского рынка слияний и поглощений, в том числе и с участием банков – это то, что стороны соглашения долго принимают решения о заключении сделки и процесс завершения интеграции компаний затягивается. Затяжные переговоры и невозможность прийти к компромиссу могут привести не только к повышению издержек на проведение сделки, но и к ее отмене или расторжению. На длительность принятия решения влияют как внешние факторы (обострение внешнеполитической ситуации, ужесточение санкционной политики в отношении российских банков, уход иностранных акционеров и инвесторов с российского банковского рынка и продажа доли участия российским организациям и пр.), так и внутренние, исходящие из структуры и деятельности организаций, принимающих участие в интеграционной сделке (противоречия интересов в отношении сделки, перераспределение полномочий и т.д.).

В связи с тенденцией цифровизации экономики и активным внедрением инновационных технологий в экономику, банковские организации все больше интегрируются в систему финансовых технологий, крупнейшие банки образуют или становятся частью экосистем. Как свидетельствуют данные исследований, проведенных международной компанией «Accenture», специализирующейся на консалтинге в области цифровых технологий и развития, новые мотивы сделок слияния и поглощения опережают традиционные (синергию издержек, географическую экспансию, консолидацию активов) [5, С.155-156]. Это говорит о том, что помимо существенных плюсов, которые дает интеграция банков с компаниями финтеха (расширение клиентской базы, доступ к новым технологиям и продуктам и пр.) возникают риски участия банков в экосистемах, связанные с убытками банков из-за ошибок при принятии решений в рамках развития экосистем и вынужденной поддержки банками своих нефинансовых компаний. На это обратил внимание Банк России в июле 2021 года в своем консультационном докладе «Регулирование рисков участия банков в экосистемах в вложениях в имобилизованные активы» [6].

«Оборотной стороной медали» роста концентрации и консолидации в банковском секторе России является снижение конкуренции на банковском рынке [7, С. 105]. Как свидетельствуют данные Банка России, если в 2009 году удельный вес пяти крупнейших банков в совокупных активах банковской системы составил 46,2%, то в 2021 году этот показатель достиг 64,8%. Банки с базовой лицензией, работающих по принципу традиционной модели деятельности банка, и имеющие минимальный объем высокорисковых операций, не могут составить конкуренции крупным, системно значимым кредитным организациям – универсальным банкам, зачастую активно вовлеченных в различные инновационные проекты, внедряющих новые

технологии, являющихся частью финансово-технологических и диверсифицированных структур. Концентрация банковского капитала сосредоточена в крупнейших банках с универсальной лицензией и этот процесс сохраняется в связи с продолжающимися процессами слияния и поглощения, а также ухода банков с рынка в связи с добровольной сдачей и отзывом лицензий. Ослабление конкурентной среды в банковской системе делает ее менее эффективной.

Таким образом, за последний период на российском банковском рынке сделки слияний и поглощений выступают основным каналом его структурной трансформации и приводят к росту консолидации банковского сектора страны. Подобное развитие событий предполагает дальнейшее изучение факторов риска, их причин и последствий с целью разработки мероприятий по осуществлению трансформационных процедур.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Борисов А. Б.* Большой экономический словарь / М. : Книжный мир, 2004. 324 с.
2. Рынок слияний и поглощений. Итоги М&А 2016-2022 гг. [Электронный ресурс]. URL: [http://mergers.akm.ru/stats/34#\\_ftn1](http://mergers.akm.ru/stats/34#_ftn1) (дата обращения: 18.09.2023).
3. Банковский сектор: аналитический обзор. Банк России: Официальный сайт. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/35469/analytical\\_review\\_bs-2020-4.pdf](https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/35469/analytical_review_bs-2020-4.pdf) (дата обращения: 18.09.2023).
4. Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора: аналитический обзор. Банк России: Официальный сайт. [Электронный ресурс]. URL: [http://www.cbr.ru/Content/Document/File/143838/dbra\\_20221227.pdf](http://www.cbr.ru/Content/Document/File/143838/dbra_20221227.pdf) (дата обращения: 24.09.2023).
5. *Богданов А. Г.* Стратегия слияний и поглощений в банковском секторе как подход к увеличению капитализации и проникновения технологий // Тенденции развития науки и образования. 2020. № 66-3. С. 154-159.
6. Регулирование рисков участия банков в экосистемах и вложений в иммобилизованные активы. Доклад для общественных консультаций. [Электронный ресурс]. URL: [http://www.cbr.ru/Content/Document/File/123688/Consultation\\_Paper\\_23062021.pdf](http://www.cbr.ru/Content/Document/File/123688/Consultation_Paper_23062021.pdf). (дата обращения: 24.09.2023).
7. *Богомолов С. М., Ильина Л. В., Копченко Ю. Е.* Консолидация банковского сектора России: характеристика процессов // Вестник СГСЭУ. 2018. № 3 (72). С. 101-105.
8. Известия. Официальный сайт. Концентрация банковского рынка ускорилась. [Электронный ресурс]. URL: <https://iz.ru/1219171/2021-09-09/kontcentratciiia-bankovskogo-rynka-uskorilas/> (дата обращения: 24.09.2023).