

УДК 338.242

*Е. Ю. Якимова*

Юго-Западный государственный университет, Курск, e-mail: ersho.elizaveta@yandex.ru

*И. Г. Ершова*

Юго-Западный государственный университет, Курск, e-mail: ershovairgen@yandex.ru

## УПРАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДАЦИЕЙ КРЕДИТНЫХ ИНСТИТУТОВ В УСЛОВИЯХ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ

**Ключевые слова:** слияние, поглощение, инновационное развитие, кредитные институты, консолидация.

В статье авторами исследованы процессы консолидации кредитных институтов, что способствует реализации современных рыночных стратегий выхода на новые рынки. Многие крупные национальные и международные банки возникли в результате многочисленных слияний и поглощений с конкурирующими кредитными организациями. Сегодня банковский сектор Российской Федерации стоит перед необходимостью масштабного процесса консолидации, укрупнения действующих банков и создания банковских холдингов, что является одним из путей решения вопросов недостаточной капитализации и других проблем, ограничивающих возможности развития рынка банковских услуг. Тенденция к консолидации банковского сектора сформировалась в силу ряда причин: финансовый кризис, неопределенность в экономике, западные санкции, ужесточение политики регулятора. Система механизмов Центрального банка РФ и сложная макроэкономическая ситуация в стране приводят к ухудшению общего положения региональных банков. В имеющихся условиях некоторым банкам приходится либо закрываться, чтобы не нарушать требования ЦБ РФ, либо идти на сделки по слиянию с более крупными. Одна из ключевых задач повышения устойчивости банковского сектора Российской Федерации заключается в повышении капитализации банков, улучшении качества капитальной базы и обеспечении достаточного уровня покрытия капиталом принимаемых банками рисков. Объектом исследования является банковская деятельность коммерческого банка. Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, возникающие в процессе управления финансовой деятельностью. Цель исследования – оценить потенциальную несостоятельность коммерческого банка. В ходе исследования были использованы материалы бухгалтерской финансовой отчетности российского коммерческого банка ПАО «Курскпромбанк», ООО «Экспобанк» и статистическая отчетность ЦБ РФ. Основные выводы могут быть использованы для повышения эффективности сделок слияний и поглощений в российском банковском секторе.

*Е. Yu. Yakimova*

Southwestern State University, Kursk, e-mail: ersho.elizaveta@yandex.ru

*I. G. Ershova*

Southwestern State University, Kursk, e-mail: ershovairgen@yandex.ru

## MANAGEMENT OF CONSOLIDATION OF CREDIT INSTITUTIONS IN AN INNOVATIVE ECONOMY

**Keywords:** mergers, acquisitions, innovative development, credit institutions, consolidation.

In the article, the authors investigated the processes of consolidation of credit institutions, which contributes to the implementation of modern market strategies for entering new markets. Many large national and international banks have emerged from numerous mergers and acquisitions with competing lending institutions. Today, the banking sector of the Russian Federation is faced with the need for a large-scale process of consolidation, consolidation of existing banks and the creation of bank holdings, which is one of the ways to address the issues of insufficient capitalization and other problems limiting the development of the banking services market. The trend towards consolidation of the banking sector was formed for a number of reasons: the financial crisis, uncertainty in the economy, Western sanctions, and tightening of the regulator's policy. The system of mechanisms of the Central Bank of the Russian Federation and the difficult macroeconomic situation in the country lead to a deterioration in the general position of regional banks. Under the existing conditions, some banks have to either close in order not to violate the requirements of the Central Bank of the Russian Federation, or to enter into merger deals with larger ones. One of the key tasks of enhancing the stability of the banking sector in the Russian Federation is to increase the capitalization of banks, improve the quality of the capital base and ensure an adequate level of capital coverage of risks assumed by banks. The object of the research is the banking activity of a commercial bank. The subject of the research is financial and economic relations arising in the process of financial management. The purpose of the study is to assess the potential insolvency of a commercial bank. In the course of the study, we used the materials of the financial statements of the Russian commercial bank PJSC Kurskprombank, LLC Expobank and the statistical statements of the Central Bank of the Russian Federation. The main findings can be used to improve the efficiency of M&A transactions in the Russian banking sector.

## Введение

В современной экономической обстановке перед кредитными организациями стоит огромная проблема преодоления конкретных неблагоприятных условий путем применения эффективных мер. Возникает потребность освоения методов реорганизации деятельности. В связи с этим предпринимаемые меры деятельности по слияниям и поглощениям являются одними из основных элементов изменений, что ставит целью модификацию структуры собственности и заслуживает особого рассмотрения. Сделки по слиянию и поглощению происходят в сфере общей корпоративной стратегии банков. Исходя из чего, следует сделать вывод, что они представляются как один из методов получения поставленной стратегической цели: укрепление доли на рынке, рост рыночной стоимости (капитализации) и др. Процессы реорганизации дают возможность поднять уровень конкурентоспособности и капитализации банков, повысить качество предлагаемых финансовых услуг, приумножить базу клиентов, свести к минимуму финансовые риски.

В условиях глобализации слияние и поглощение кредитных институтов способствуют реализации современных рыночных стратегий выхода на новые рынки. Многие крупные национальные и международные банки возникли в результате многочисленных слияний и поглощений с конкурирующими кредитными организациями.

Сегодня банковский сектор Российской Федерации стоит перед необходимостью масштабного процесса консолидации, укрупнения действующих банков и создания банковских холдингов, что является одним из путей решения вопросов недостаточной капитализации и других проблем, ограничивающих возможности развития рынка банковских услуг. Тенденция к консолидации банковского сектора сформировалась в силу ряда причин: финансовый кризис, неопределенность в экономике, западные санкции, ужесточение политики регулятора. Система механизмов ЦБ РФ и сложная макроэкономическая ситуация в стране приводят к ухудшению общего положения региональных банков. В имеющихся условиях некоторым банкам приходится

либо закрываться, чтобы не нарушать требования ЦБ РФ, либо идти на сделки по слиянию с более крупными.

Одна из ключевых задач повышения устойчивости банковского сектора Российской Федерации заключается в повышении капитализации банков, улучшении качества капитальной базы и обеспечении достаточного уровня покрытия капиталом принимаемых банками рисков.

Объектом исследования является банковская деятельность коммерческого банка ПАО «Курскпромбанк».

Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, возникающие в процессе управления финансовой деятельностью.

В ходе исследования были использованы материалы бухгалтерской финансовой отчетности российского коммерческого банка ПАО «Курскпромбанк», ООО «Экспобанка» и статистическая отчетность ЦБ РФ.

Основные выводы могут быть использованы для повышения эффективности сделок слияний и поглощений в российском банковском секторе

**Цель исследования:** оценить потенциальную несостоятельность кредитной организации.

## Материалы и методы исследования

Методологическую основу исследования составил обзор, анализ трудов отечественных ученых по проблемам разработки экономической модели слияние и поглощение кредитных институтов. В процессе исследования использовались такие экономические методы, как метод экспертных оценок, анализа и синтеза.

## Результаты исследования

### *1. Анализ и оценка вероятности поглощения банка крупной консолидированной группой в РФ*

Количество банков в России за последние годы постоянно снижается. Это подтверждают заключения экспертов (табл. 1). В соответствии с данными Банка РФ по состоянию на 2018 год количество коммерческих банков и небанковских организаций в России составляет – 561, что по сравнению с 2016 годом (733) сократилось на 172 банка (23%).

**Таблица 1**

Количество банков по регионам Российской Федерации в 2016-2018 гг.

Количество действующих банков в разрезе регионов России		2016 г.	2017 г.	2018 г.
1.	Центральный федеральный округ	434	358	319
	г. Москва	383	314	277
2.	Северо-западный федеральный округ	60	49	43
3.	Южный федеральный округ	37	38	35
4.	Северо-Кавказский федеральный округ	22	17	17
5.	Приволжский федеральный округ	85	77	71
6.	Уральский федеральный округ	32	29	26
7.	Сибирский федеральный округ	41	37	32
8.	Дальневосточный федеральный округ	17	18	18
9.	Крымский федеральный округ (С 2017 г. вошёл в Южный ФО)	5	-	-
10.	Итого по Российской Федерации	733	623	561

Источники: данные Банка России. URL <https://www.cbr.ru>.

**Таблица 2**

Концентрация активов действующих кредитных организаций по федеральным округам Российской Федерации в 2017-2019 гг.

Федеральный округ	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Центральный	60,2	60,6	65,4
В т.ч. Москва и Московская область	61,1	61,5	66,5
Северо-Западный	76,2	80,0	83,5
Южный	71,4	75,7	84,8
Северо-Кавказский	65,7	64,	72,2
Приволжский	56,6	55,1	64,0
Уральский	74,0	74,2	73,6
Сибирский	64,3	67,9	70,3
Дальневосточный	83,5	86,2	89,0
Российская Федерация	55,3	55,8	60,4

Примечание. \*отношение суммы активов пяти крупнейших по величине активов кредитных организаций округа к общей сумме активов, действующих кредитных организаций округа.

Источники: данные Банка России. URL <https://www.cbr.ru>.

В условиях слияния и поглощения банков объективной необходимостью являются разрешения назревающего противоречия между потребностями реального сектора экономики в крупных кредитах банков и возможностями банковской системы страны по их удовлетворению. На этой основе формируются предпосылки для активизации процессов концентрации ее капитала, характеризующего степень монополизированности банковского рынка.

Банком России проводится обзор степени концентрации банковской деятельности в РФ на основе расчета: доли 200 крупнейших по активам банков в совокупных активах банковского сектора;

доли пяти крупнейших кредитных организаций в совокупных активах банковского сектора.

На 2019 год российский банковский сектор отличается высокой степенью концентрации банковского капитала (и, соответственно, монополизма). Доля 200 крупнейших по активам кредитных организаций на российском банковском рынке за последние три года характеризовалась стабильным уменьшением и по итогам 2019 года составила 7,6%. Доля пяти крупнейших банков выросла до 60,4% (табл. 2).

Коэффициент концентрации активов для пяти крупнейших банков рассчитывается также по федеральным округам страны (табл. 2).

Таблица 3

Количество кредитных организаций банковских групп и холдингов и доля их активов в банковском секторе в 2018 г.

	Банковские группы		Банковские холдинги	
	Количество кредитных организаций, ед.	Активы банковского сектора, %	Количество кредитных организаций, ед.	Активы банковского сектора, %
Кредитные организации-участники банковских групп и холдингов	123	89,0	36	12,8
Кредитные организации, не являющиеся участниками банковских групп и холдингов	361	11,0	448	87,2

Источники: данные Банка России. URL: <https://www.cbr.ru>.

В большинстве регионов наблюдается высокий уровень концентрации. Доля активов 5 крупнейших банков по регионам превышает 50%. Коэффициент концентрации активов пяти крупнейших банков в Центральном округе превысил 65%. При этом во всех регионах отмечается тенденция роста коэффициента концентрации. В ближайшие несколько лет в банковской сфере экономики произойдут процессы слияния и поглощения по мнению финансовых экспертов-аналитиков. В итоге на рынке останутся только самые крупные и сильные банки и банковские холдинги, способные к конкуренции. Произойдет увеличение количества сделок слияний и поглощений, сохранится тренд по консолидации банков, образующих банковские группы и холдинги (табл. 3).

Количество банковских групп на конец 2018 года составило 86 (90 групп годом ранее), в них участвовало 123 кредитные организации, на которые приходилось 89,0% от активов сектора на 01.01.2019. При этом банковская деятельность осуществлялась в основном головными банками (доля в активах сектора – 85,2%). Число участников в банковских группах составляло от 2 до 453 (включая как финансовые, так и нефинансовые организации). Большинство банковских групп включает в себя только головную кредитную организацию (59 групп); в составе 27 групп – 2 кредитные организации и более. Можно заметить, что среди банковских групп наблюдались процессы консолидации: за 2018 год снизилось как количество банковских групп, так и число участников – кредитных организаций [2].

Одновременно уровень концентрации в активах банковского сектора вырос, на что указывает рост доли участников банковских групп как в активах банковского сектора, так и в количестве кредитных организаций сектора. Как и годом ранее, наиболее крупные банковские группы представлены государственными банками; количество участников в их банковских группах достигает нескольких сотен.

Помимо банковских групп существенную роль на российском финансовом рынке играют банковские холдинги. Законодательство относит к ним объединение юридических лиц (не являющееся юридическим лицом), включающее хотя бы одну кредитную организацию, находящуюся под контролем головного юридического лица, не являющегося кредитной организацией, а также иные юридические лица при условии, что доля банковской деятельности, определенная на основе методики Банка России (учитывается доля доходов, доля активов кредитной(-ых) организации(-й) в совокупных показателях холдинга), составляет не менее 40%. На 01.01.2019 г. в России действовало 30 банковских холдингов (годом ранее – 35 холдингов). Общее количество кредитных организаций – участников составляло 36, а их доля в активах банковского сектора – 12,8%. Число участников в банковских холдингах (как финансовых, так и нефинансовых организаций) находилось в диапазоне от 2 до 110. На 01.01.2020 в банковские холдинги входило 13 банковских групп [2]. В целом можно отметить, что процессы консолидации интенсивно проходили в 2019 году: мы видим

снижение как количества участников холдингов – кредитных организаций, так и количества банковских холдингов, при этом их доля в активах сектора осталась практически на уровне прошлого года. Большинство управляющих компаний холдингов зарегистрированы на территории России, 10 управляющих компаний холдингов зарегистрированы за рубежом [2].

Ужесточаются регулятивные требования, а привлекательность банковского дела как вида бизнеса падает. Можно выделить следующие тенденции развития банковского сектора: рост уровня монополизации банковской системы; повышение степени огосударствления банковской системы; ужесточение регулирования банковской деятельности; снижение привлекательности банковского дела как вида бизнеса.

ЦБ РФ ужесточает требования и надзор соблюдения нормативов банками с целью стабилизации и увеличения прозрачности банковского сектора. Однако стимулирование осуществления сделок слияний и поглощений Банком России не ставится как цель. Регулятор не обладает специальными мерами и инструментами стимулирования слияний и поглощений, но исходя из сегодняшних реалий, консолидация сектора является следствием жесткой политики ЦБ РФ [5].

В качестве еще одной существенной причины можно выделить то, что крупные банки сами заинтересованы в присоединении небольших банков, преследуя цели диверсификации продуктов, выхода на новые рынки и улучшения финансовых и инвестиционных позиций. Следует выделить три ключевых направления банковских слияний: покупка крупными игроками банковского сектора мелких; покупка банка для различного рода диверсификации; объединение крупнейших игроков сектора, мегабанков [1].

Таким образом, крупные игроки будут использовать возможность для совершенствования своей деятельности с помощью покупки других банковских организаций. При этом наибольший интерес будут представлять финансово-устойчивые и инвестиционно-привлекательные банки. Кроме того, следует обратить внимание на то, что количе-

ство банковских сделок слияний и поглощений имеют низкую зависимость от кризисных явлений, происходящих в стране. Это может свидетельствовать о том, что существуют иные мотивы и причины для осуществления банковских объединений.

## *2. Методика оценки потенциального банкротства банка*

Нами на примере ПАО «Курскпромбанк» проводится оценка потенциального банкротства по методике А.А. Шеметева.

В мае 2019 года состоялось годовое общее собрание акционеров ПАО «Курскпромбанк», в результате которого было принято решение о приобретении «Экспобанком» контрольного пакета акций этого финансово-кредитного учреждения.

В настоящее время на официальном сайте Центрального банка России представлена публичная информация о начале процедуры реорганизации ООО «Экспобанк» и ПАО «Курскпромбанк» 21 января 2020 года [4].

На официальном сайте ООО «Экспобанк» размещена информация о том, что ООО «Экспобанк» и его дочерняя организация Курскпромбанк приняли решение о консолидации в форме присоединения. Данный процесс планируется завершить в 1-м полугодии 2020 года после получения необходимых согласований у регулятора. На базе Курскпромбанка будет создан центрально-чернозёмный филиал.

Принято решение о юридической и технологической интеграции балансов, а также продуктовых линеек, в рамках которой сохранится существующая бизнес-модель выделенной структуры, а у клиентов центрально-чернозёмного региона появятся новые возможности. В результате присоединения капитал Экспобанка увеличится и составит более 20 млрд рублей [2].

Для оценки потенциального банкротства воспользуемся первой частью методики, разработанной Шеметевым А.А. на основе математического анализа Фишера-Блисса, которая позволяет с высокой точностью описать совокупную банковскую стабильность исходя из официальной отчетности коммерческих банков.

Для анализа необходима публикуемая форма отчета об обязательных нормативах. В данной методике необходимо использовать норматив Н1 – достаточность капитала на покрытие ссуд, Н2, Н3, Н4 – ликвидность банка и его способность в адекватные сроки покрывать соответственно краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные обязательства. Данные показатели возьмем за последнюю отчетную дату.

Вероятность банкротства в % рассчитывается по формуле:

$$ВБ = \frac{1}{1 + 1/e^y}, \quad (1)$$

где ВБ – это вероятность банкротства регионального коммерческого банка, выраженная в % в течение следующих 550 дней;

e – это экспонента – показатель, всегда равный +2,718282....

Далее необходимо определить сущность банкротства кредитной организации и его вероятности. Так, например, если банк был поглощен, можно ли назвать это банкротством, ведь вкладчики и клиенты банков после поглощений, как правило, теряют не много.

Вторая часть уточняет анализ, делая его более системным и целенаправленным на реализацию антикризисных стратегий.

Методика выделяет следующие виды банкротства банка:

1) Обычное банкротство банка – отзыв лицензии со стороны ЦБРФ в связи с неспособностью кредитной организации расплачиваться по своим кредитным обязательствам и выполнять нормативы ЦБРФ.

2) Банкротство банка путем прохождения через процедуру поглощения более крупным банковским холдингом. В данном случае необходимо было выделить те типичные оптимизационные трансформации отчетности банка, которые свойственны кредитной организации, не способной расплачиваться по своим обязательствам, но стремящуюся сохранить свою деятельность на рынке.

3) Необходимо было также выделить факт, когда банк добросовестно сдавал отчетность без применения оптимиза-

ционных трансформаций. Такая отчетность без детального анализа может казаться оптимизированной.

4) Подозрение на фиктивное банкротство кредитной организации.

Вместе с тем, физическое банкротство следует отличать от банкротства кредитной организации, прошедшей через процедуру поглощения. Это, с одной стороны, не несет всех признаков типичного банкротства, поскольку вклады были возвращены вкладчикам, и банк продолжает свое функционирование в рамках консолидированной группы. Вместе с тем, это является и банкротством, которое возможно необходимо предупредить (во всяком случае, знать об этом нужно).

Вероятность общего банкротства такого банка должна быть равна 0 (банк продолжил деятельность в нормальном режиме после поглощения). Вместе с тем, модель должна четко выделять такие банки. Поглощение происходит вследствие недостаточности собственных средств для продолжения нормальной деятельности, которые затем приносит поглотившая банк организация.

Применение методики рассчитано на основании данных отчетности на 1.09.2019 г. (последняя отчетная дата на сайте Банка России).

*3. Повышение качества подготовки консолидационной сделки в условиях инновационной экономики*

Используем методику А.А. Шеметева в оценке потенциального банкротства ПАО «Курскпромбанк» (табл. 4). Для расчетов воспользуемся данными официальной отчетности ПАО «Курскпромбанк» [2, 4].

**Таблица 4**

Расчетные показатели потенциальной несостоятельности ПАО «Курскпромбанк»

Показатель	Значение
ВБ	100
У	137642,10
X1	632,14
X2	0,68
X3	11,12
X4	19,72
X5	235,87

Рассчитано Якимовой Е.Ю.

Вероятность банкротства в течение следующих 550 дней до технологической интеграции = 100%.

Достаточность активов банка для оплаты обязательств по срокам – 731,03%. 0,32% мгновенно ликвидных средств имеет банк по сравнению с текущими ликвидными средствами, 16,52% – доля средств в долгосрочных активах банка, это говорит о том, что банк держит больше всего средств в текущих активах, 20,44% собственного капитала имеет банк по отношению к агрегированным с учетом риска активам, 163,85% мгновенных активов имеется у банка по отношению к текущим обязательствам.

Согласно методике, рассчитаем вероятность общего банкротства кредитной организации. Вероятность банкротства равна -91,284, что меньше, чем -15,7. Это говорит о том, что банк готов к поглощению более крупной консолидированной группой.

Качество собственного капитала банка только из бухгалтерского баланса кредитной организации с учетом оптимизационных трансформаций отчетности кредитной организации подтверждает готовность банка к поглощению, так как его значение <40%.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1. Приоритетные направления повышения финансовой устойчивости кредитной организации при слиянии и поглощении позволят его руководству оперативно реагировать на изменение рыночного положения при достижении лидерства на рынке банковских услуг. Расчеты, приведенные выше, показывают, что высокий коэффициент соотношения доходов ООО «Экспобанк» и ПАО «Курскпромбанк» и темпов роста этих банков приводит к повышению показателя доходности ООО «Экспобанк».

2. Апробирование методики, представленной в данной работе, позволяет существенно повысить качество подготовки консолидационной сделки и минимизировать возможные негативные последствия этой процедуры в современных условиях с учетом особенностей Российской Федерации.

### Заключение

Таким образом, процессы слияния и поглощения в банковском секторе представляют собой выработанные мировой практикой способы отбора эффективных кредитных учреждений, приспособленных для генерирования в конкурентной среде. Назревшая потребность в реструктуризации российской банковской системы, укрупнении банков и сокращении числа неэффективных кредитных институтов ставит задачу исследования целей, мотивов и условий успешного проведения консолидационных сделок и широкого использования их в практике российского банковского бизнеса. Объединение банковских ресурсов в результате слияний и поглощений порождает ряд преимуществ, которые позволяют объединенному банку получить определенный экономический эффект. Он проявляется в экономии на масштабах, снижении издержек, увеличении финансового и операционного рычага. Реализация этих позитивных эффектов приводит, в конечном счете, к увеличению чистой прибыли банка и стоимости его акций.

Правильная оценка стоимости объекта слияния или поглощения является одним из важнейших условий успешного проведения операций подобного рода. Она позволяет банкам-партнерам принимать обоснованные решения о желательности объединения с другими банками и об условиях предстоящих сделок.

### Библиографический список

1. Горбунова В.К. Интеграция банков как способ повышения эффективности инвестиционной деятельности // Молодой ученый. 2019. № 6. С. 97-101.
2. Официальный сайт ООО «Экспобанк». [Электронный ресурс]. URL: <https://expobank.ru/about/press-center/2020.01/11029>.
3. Официальный сайт ПАО «Курскпромбанк». [Электронный ресурс]. URL: <https://www.kurskprombank.ru/about/disclosure/financial/balance>.

4. Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru>.
5. Ершова И.Г. Повышение уровня компетентности участников государственно-частного партнерства в процессе обмена знаниями // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2012. № 2. С. 276-281.
6. Шеметев А.А. Прогнозирование банкротства регионального коммерческого банка в условиях ограниченности исходных данных // Современные научные исследования и инновации. 2011. № 2.
7. Соловьева К., Ершова Е.Ю. Система управления кредитным риском // В сборнике: Молодежь и наука: шаг к успеху: сборник научных статей 3-й Всероссийской научной конференции перспективных разработок молодых ученых: в 5 томах. Юго-Западный государственный университет, Московский политехнический университет. 2019. С. 32-37.
8. Казаренкова Н.П., Колмыкова Т.С., Обухова А.С., Остимук О.В., Световцева Т.А. Стратегия эффективного развития банковского и реального секторов российской экономики в условиях неопределенности. Курск, 2017.
9. Беклемешев В.П., Бирюков А.Н., Братухина Е.А., Вертакова Ю.В., Глущенко О.И., Гороховицкая Т.Н., Девятилова А.И., Ершов А.Ю., Ершова И.Г., Ильиных С.А., Крыгина А.М., Крыгина Н.М., Лимонова Е.В., Павлов В.Н., Панцева Е.Ю., Тойшева О.А. Экономические исследования // Анализ состояния и перспективы развития (экономика регионов). Воронеж, 2015. Том Книга 37.