

Слияние и поглощение как инструмент консолидации банковского капитала в Республике Беларусь

*Малюченко М. В., студ III к. БГЭУ,
науч. рук. Рабыко И. Н., канд. эк. наук, доц.*

Сложившаяся непростая ситуация в банковском секторе Республики Беларусь, а именно обесценение капитала банков в результате девальвации, вынуждает их укрупнять капитал не только ради более эффективного его использования и дальнейшего развития, но и с целью осуществления банковской деятельности, в связи с проблемой невыполнения требования по величине нормативного капитала. В Республике Беларусь данный показатель формально не выполняется у половины банков (12 из 24), которые привлекают средства населения. В этой связи вопрос о консолидации банковского капитала в Республике Беларусь становится весьма актуальным.

Слияния и поглощения во всем мире оцениваются как стратегический инструмент управления стоимостью, основными целями которого являются: увеличение стоимости объединенного банка путем достижения синергии; реализация скрытых возможностей, появляющихся в результате сделки; использование новых стратегических возможностей для развития; оптимизация структуры капитала; привлечение заемного капитала; уменьшение финансового и делового рисков, а также повышение финансовой устойчивости [1].

Финансирование сделок по слиянию и поглощению может осуществляться следующим образом: 1) заемное финансирование, инструментами которого являются: срочные кредиты, револьверные (возобновляемые) кредиты и кредитные линии, коммерческие бумаги, облигации, финансирование с использованием дебиторской задолженности; 2) финансирование с использованием собственного или акционерного капитала: новая эмиссия акций, выкуп акций у своих акционеров, использование ранее выкупленных акций; 3) смешанное, или гибридное, финансирование [2]. Выбор стратегии финансирования процесса слияния и поглощения (публичное и непубличное) во многом может предопределить успех сделки, цену размещения капитала, а также время проведения сделки. В этой связи считается необходимым проведение комплексного анализа двух вариантов финансирования: продажу акций на публичном рынке или продажу части пакета стратегическому инвестору. Наиболее же оптимальным, по нашему мнению, является вариант, когда банк одновременно готовится и к продаже пакета акций стратегическому инвестору, и к IPO. Это позволяет обеспечить синергетический эффект.

Важным моментом, при изучении процесса слияния и поглощения в банковской сфере, является его финансовая эффективность, которая представляет собой степень соответствия запланированных банком-покупателем результатов слияния действительным результатам процесса[3]. Анализ финансовой эффек-

тивности процесса консолидации банков имеет свои особенности на каждом этапе его реализации: этап подготовки слияния (SWOT-анализ банка-цели, его финансовый анализ и оценка результативности его деятельности), планово-расчетный этап (анализ выгод и издержек слияния, расчет и оценка планируемых показателей), этап контроля (анализ эффективности деятельности объединенного банка, сравнение запланированных и достигнутых показателей, оценка результативности слияния в целом) [3].

В целом, история банковских слияний показывает, что доходность банков, участвующих в слияниях, значительно увеличивается. В то же время следует отметить, что имеется достаточное количество случаев слияний и поглощений, которые в конечном итоге не приводят к положительному результату. Такой опыт имеется и в Республике Беларусь. Это свидетельствует о высоких рисках, сопутствующих процессам банковских слияний и поглощений, и требует тщательной предварительной подготовки намечаемых сделок поданному процессу.

В этой связи, для достижения наибольшего положительного эффекта от слияния и поглощения банков, необходимо, во-первых, со стороны государства оказывать поддержку инвестору, приобретающему пакет акций проблемного банка, либо новому акционеру, во-вторых, обеспечивать максимальную прозрачность и понятность процедуры и последствий слияний и поглощений для участников этих процессов, в-третьих, следует обратить внимание на разъяснение клиентам объединяющихся банков о готовящемся слиянии, с целью предотвращения появления у них состояния неопределенности, которое может подвигнуть некоторых из них к закрытию счетов. Также считается необходимым подчеркнуть, что государство должно стимулировать и контролировать слияния и поглощения, с целью избежания проведения «недружелюбных сделок», однако данный процесс должен происходить на добровольной основе, без давления со стороны государства, иначе вместо санации банковской системы может привести к ее кризису.

Литература

1. Кочетков, Е. П., Русаков П. В. Теория структуры капитала и практика слияний и поглощений в условиях России / Е. П. Кочетков, П. В. Русаков // Аудит и финансовый анализ. — 2009. — №3. — С. 111–117.
2. Генске, М. Механизмы финансирования слияний и поглощений: международный опыт /М. Генске//Слияния &Поглощения [Электронный ресурс]. — 2003. — № 9. — Режим доступа: www.ma-journal.ru/pdf/art_129.pdf. — Дата доступа: 28.11.2011.
3. Яковенко С. Н., Лисюк, Е. Ю. Финансовый аспект консолидации интересов современного российского банковского бизнеса / С. Н. Яковенко, Е. Ю. Лисюк // Финансы и Кредит. — 2010. — №48(432). — С. 15–25.