

**KINGA STĘPIEŃ**

# **KONSOLIDACJA A EFEKTYWNOŚĆ BANKÓW W POLSCE**

**Rozdział 2.**

**KONKURENCJA I KONKURENCYJNOŚĆ  
W SEKTORZE BANKOWYM**



**CEDEWU.PL**

**WYDAWNICTWA FACHOWE**

Recenzja: prof. Leszek Pawłowicz

Praca „Konsolidacja a efektywność banków w Polsce” powstała w ramach badań własnych Politechniki Rzeszowskiej i została wsparta z jej środków własnych.

© Copyright do wydania polskiego CeDeWu Sp. z o.o.  
Wszelkie prawa zastrzeżone.

Zabronione jest kopiowanie, przetwarzanie i rozpowszechnianie w jakimkolwiek celu oraz postaci bez pisemnej zgody autora i wydawcy.

Wydawnictwo CeDeWu oraz autor dołożyli wszelkich starań, aby treści zawarte w niniejszej publikacji były kompletne i rzetelne. Nie biorą jednak odpowiedzialności za ich wykorzystanie ani za związane z tym ewentualne naruszenie praw autorskich oraz za skutki działań wynikłe z wykorzystania informacji zawartych w książce.

Projekt okładki: Agnieszka Natalia Bury

DTP: CeDeWu Sp. z o.o.

Wydanie I papierowe, Warszawa 2004  
ISBN 83-87885-63-0

Wydanie I elektroniczne, Warszawa 2014  
ISBN 978-83-7941-099-6 (Rozdział 2)

**Wydawca: CeDeWu Sp. z o.o.**

00-680 Warszawa, ul. Żurawia 47/49

e-mail: [cedewu@cedewu.pl](mailto:cedewu@cedewu.pl)

Redakcja wydawnictwa: (4822) 374 90 20 lub 22

Fax: (4822) 827 38 89

**Księgarnia Ekonomiczna**

00-680 Warszawa, ul. Żurawia 47

Tel.: (4822) 396 15 00...01

Fax: (4822) 827 38 89

**Ekonomiczna Księgarnia Internetowa**

[www.cedewu.pl](http://www.cedewu.pl)

[www.4books.pl](http://www.4books.pl)

Made in Poland

# Spis treści

<b>WSTĘP</b> .....	<b>5</b>
--------------------	----------

## **Rozdział 1**

<b>FUNKCJONOWANIE SEKTORA BANKOWEGO WE WSPÓŁCZESNEJ GOSPODARCE RYNKOWEJ</b> .....	<b>11</b>
1.1. Charakterystyka tendencji rozwojowych współczesnej gospodarki rynkowej . . . .	11
1.2. Wpływ przemian w otoczeniu na sytuację banków . . . . .	23
1.2.1. Deregulacja i liberalizacja – przyczyny wzrostu konkurencji w sektorze bankowym . . . . .	23
1.2.2. Globalizacja w sektorze bankowym . . . . .	29
1.2.3. Nowe technologie informatyczne i innowacje finansowe jako przyczyna zmian w tradycyjnym sposobie działania banku . . . . .	32
1.3. Warunki sprawności współczesnego sektora bankowego . . . . .	37
1.4. Cechy współczesnego sektora bankowego . . . . .	48

## **Rozdział 2**

<b>KONKURENCJA I KONKURENCYJNOŚĆ W SEKTORZE BANKOWYM</b> . . . .	<b>51</b>
2.1. Charakter konkurencji w sektorze bankowym . . . . .	51
2.2. Poglądy na temat konkurencyjności . . . . .	56
2.3. Czynniki konkurencyjności banków . . . . .	63
2.4. Czynniki ograniczające konkurencję w sektorze bankowym . . . . .	69

## **Rozdział 3**

<b>ZJAWISKO KONSOLIDACJI W SEKTORZE BANKOWYM</b> .....	<b>74</b>
3.1. Istota zjawiska konsolidacji w systemie bankowym . . . . .	74
3.2. Formy i typy konsolidacji . . . . .	79
3.3. Przyczyny łączenia się banków i oczekiwane efekty procesów konsolidacyjnych . .	83
3.3.1. Klasyfikacje przyczyn konsolidacji . . . . .	83
3.3.2. Korzyści skali . . . . .	89
3.3.3. Zwiększanie zakresu działalności . . . . .	94
3.3.4. Synergia . . . . .	95
3.4. Koszty konsolidacji . . . . .	98
3.5. Stan dotychczasowych badań procesu konsolidacji w sektorze bankowym prowadzonych na świecie i w Polsce . . . . .	100

---

## **Rozdział 4**

### **PRZEBIEG PROCESU KONSOLIDACJI W WYBRANYCH KRAJACH . . . . . 105**

4.1. Konsolidacja w USA . . . . .	105
4.2. Konsolidacja w Japonii. . . . .	108
4.3. Konsolidacja w krajach UE . . . . .	110
4.4. Charakterystyka konsolidacji banków w Polsce. . . . .	115
4.4.1 Związek prywatyzacji banków w Polsce z procesami fuzji i przejęć . . . . .	115
4.4.2. Uwarunkowania i przyczyny konsolidacji banków w Polsce w kontekście zwiększania ich konkurencyjności . . . . .	120
4.4.3. Rodzaje konsolidacji banków w Polsce . . . . .	123

## **Rozdział 5**

### **METODYKA BADANIA WPŁYWU KONSOLIDACJI NA EFEKTYWNOŚĆ**

#### **W SEKTORZE BANKOWYM . . . . . 128**

5.1. Efektywność jako perspektywa oceny banków . . . . .	128
5.2. Analizy efektywności i produktywności banków – wprowadzenie . . . . .	131
5.3. Podejście parametryczne i nieparametryczne do pomiaru efektywności i produktywności banków . . . . .	133
5.4. Cele i metodyka DEA . . . . .	135
5.4.1. Założenia metody DEA . . . . .	135
5.4.2. Etapy pomiaru efektywności . . . . .	140
5.4.3. Indeks produktywności Malmquista . . . . .	143
5.5. Zalety oraz wady i ograniczenia metody DEA . . . . .	144
5.6. Metody taksonomiczne jako efektywne procedury klasyfikacji wyników produktywności banków. . . . .	145

## **Rozdział 6**

### **PRÓBA OCENY WPŁYWU KONSOLIDACJI NA EFEKTYWNOŚĆ**

#### **SEKTORA BANKOWEGO W POLSCE W LATACH 1997-2003 . . . . . 150**

6.1. Ogólne uwagi dotyczące procesu badawczego . . . . .	150
6.2. Ocena efektywności banków w Polsce z zastosowaniem metody DEA. . . . .	151
6.2.1. Określenie efektów i nakładów w technologii bankowej . . . . .	151
6.2.2. Uwagi dotyczące otrzymanych wyników analizy przeprowadzonej z zastosowaniem metody DEA . . . . .	153
6.2.3. Klasyfikacja wyników badań z zastosowaniem procedur taksonomicznych. . . . .	154

#### **Zakończenie . . . . . 176**

#### **Załączniki . . . . . 182**

#### **Bibliografia . . . . . 203**

# Wstęp

Praktyka gospodarcza ostatnich kilkunastu lat XX w oraz początku XXI w. dowodzi wyraźnie, że sektor finansowy, w tym także bankowy staje się jednym z głównych obszarów dokonywania transakcji konsolidacyjnych (fuzji i przejęć) na świecie. Ich liczba i wartość świadczą o tym, że należy on obecnie do najszybciej konsolidujących się zarówno w państwach wysoko rozwiniętych, jak i rozwijających się, określanych jako *emerging markets*. Pod koniec dekady lat 90. XX w. fuzje i przejęcia z udziałem instytucji finansowych w Stanach Zjednoczonych oraz w Europie stanowiły około 30% wszystkich tego rodzaju transakcji, zaś w 2000 r. z ogólnej wartości transakcji wynoszącej około 3,5 bln USD, 216 mld USD przypadało na sam sektor bankowy, który pod tym względem uplasował się na trzecim miejscu po sektorze telekomunikacji oraz usługach medialnych. Największe transakcje fuzji i przejęć zainicjowane poza Europą obejmowały takie podmioty jak: Citigroup, Schroders, Banamex<sup>1</sup>; Dai-Ichi-Kangyo Bank, Fuji Bank, Industrial Bank of Japan<sup>2</sup>; Chase Manhattan, JP Morgan, Robert Fleming<sup>3</sup>; zaś w Europie były to fuzje m.in. Hongkong Shanghai Banking Corporation Holdings, CCF oraz Banque Herve<sup>4</sup>; Hypovereinsbanku i Banku Austria<sup>5</sup>; National Westminster i Royal Bank of Scotland<sup>6</sup>; Barclays i Wollwich<sup>7</sup> oraz Banco Santander Central Hispano, Banespa i Banca Serfin<sup>8</sup>.

W 2003 r. łączna wartość transakcji fuzji i przejęć zarówno na świecie, jak i w Polsce zmniejszyła się, a spadek ten dotyczył także udziału fuzji i przejęć sektora finansowego w ogólnej wartości transakcji. Jak wynika z raportu międzynarodowej agencji ratingowej Fitch, rok 2004 na nowo ukształtuje bankową scenę w Europie, która dojrzała do następnej fali konsolidacji. Spowodowane recesją gospodarczą wewnętrzne działania restrukturyzacyj-

---

<sup>1</sup> Aktywa całej grupy wyniosły 902, 2 mld USD, kapitał własny 54,5 mld USD. Podaję za July 2001 *Top 1000 World Banks*. „The Banker”, July 2001.

<sup>2</sup> Aktywa całej grupy wyniosły 1,259,5 mld USD, kapitał własny 50,5 mld USD. Podaję za July 2001..., op. cit.

<sup>3</sup> Aktywa całej grupy wyniosły 715,3 mld USD, kapitały własne 37,6 mld USD. Podaję za July 2001..., op. cit.

<sup>4</sup> Aktywa całej grupy wyniosły 673,6 mld USD, kapitały własne 34,6 mld USD. Podaję za July 2001..., op. cit.

<sup>5</sup> Aktywa całej grupy wyniosły 666,7 mld USD, kapitały własne 19,8 mld USD. Podaje za July 2001..., op. cit.

<sup>6</sup> Aktywa grupy wyniosły 461,5 mld USD. Podaję za July 2001..., op. cit.

<sup>7</sup> Aktywa całej grupy wyniosły 458,8 mld USD, kapitały własne 15,7 mld USD. Podaje za July 2001..., op. cit.

<sup>8</sup> Aktywa całej grupy wyniosły 324,7 mld USD, kapitały własne 14,1 mld USD. Podaję za July 2001..., op. cit.

ne podjęte w bankach europejskich, zostały niemalże zakończone. Banki posiadają wystarczającą kapitalizację oraz funkcjonują w poprawiającym się otoczeniu makroekonomicznym. Także specjaliści z firmy doradczej A.T. Kearney przewidują, że relatywnie niski poziom koncentracji sektora bankowości detalicznej w większości krajów europejskich będzie sprzyjał procesom fuzji i przejęć.

Tendencje i procesy zachodzące w rozwiniętych sektorach bankowych występują w coraz większym stopniu również na rynkach wschodzących. Kwestia połączeń i fuzji przedsiębiorstw bankowych dążących do poprawy konkurencyjności należała do najważniejszych problemów bankowości polskiej w latach 90. XX w. i z pewnością nadal stanowić będzie integralny element przemian strukturalnych sektora bankowego w Polsce. Ranga tego zjawiska wynikała z wielkich wyzwań, stojących przed polskimi bankami w perspektywie otwierania się krajowego systemu bankowego na konkurencję zagraniczną, potrzeby skonsolidowania rozdrobnionego sektora oraz podejmowania przez poszczególne banki działań na rzecz zwiększenia konkurencyjności. Obecnie, w sytuacji, w której europejskie instytucje finansowej są największymi zagranicznymi inwestorami w bankach w Polsce, transakcje fuzji i przejęć pomiędzy nimi będą niewątpliwie wywierały wpływ na kształt sektora bankowego w Polsce.

Tendencje do koncentracji w sektorze bankowym są, w najogólniejszym ujęciu, następstwem dostosowywania się przedsiębiorstw bankowych do nowych warunków ekonomicznych, wśród których za najważniejsze uznaje się: globalizację, postępujący proces zanikania granic narodowych w działalności gospodarczej, procesy deregulacji i liberalizacji oraz postęp techniczny. Procesy te w istotny sposób przyczyniły się do wzrostu konkurencji na rynku usług bankowych na skutek wejścia na ten rynek nowych podmiotów: banków krajowych, innych pośredników finansowych (tj. firmy ubezpieczeniowe, leasingowe, fundusze inwestycyjne, firmy wydające karty płatnicze), niektórych instytucji niefinansowych (tj. koncerny samochodowe, firmy wysyłkowe, portale finansowe).

W literaturze konsolidacja sektora bankowego jest pojmowana szeroko i uwzględnia całokształt procesów przejęć oraz połączeń, których efektem powinno być ogólnie pojęte wzmocnienie konkurencyjności banku. W związku z tym, w niniejszej pracy konsolidacja w sektorze bankowym rozumiana jest jako przejęcia oraz połączenia banków komercyjnych, w których badany bank występuje w roli przejmującego, nabywającego, inkorporującego inny bank lub też inicjującego połączenie lub przejęcie.

U podstaw decyzji o konsolidacji zwykle leży kilka motywów oraz wysokie oczekiwania. W sektorze bankowym najistotniejsze z nich to osiągnięcie synergii operacyjnej, poprawa efektywności działania, dywersyfikacja działalności oraz eliminacja konkurencji. Współczesne badania dotyczące konsolidacji banków europejskich wskazują, że banki w krajach UE nie identyfikują swego strategicznego celu jako „wielkości dla samej wielkości”, lecz koncentrują uwagę przede wszystkim na kwestii efektywności, kontroli kosztów oraz poprawie war-

tości dla akcjonariuszy. Należy także zaznaczyć, że operacjom konsolidacyjnym często towarzyszą wysokie, niedoszacowane koszty oraz nadmiernie optymistyczne prognozy co do efektów, które w istocie powodują brak wystąpienia zakładanych korzyści lub tylko częściowe ich urzeczywistnienie.

Przedmiotem niniejszej publikacji jest przedstawienie problematyki konsolidacji banków na tle zmian zachodzących we współczesnym sektorze bankowym, z perspektywy teoretycznej oraz skutków tego procesu dla efektywności uczestniczących w nim banków w Polsce. O ile bowiem stosunkowo szeroko analizuje się zjawisko fuzji i przejęć banków na gruncie teoretycznym i empirycznym w literaturze zachodniej, o tyle w piśmiennictwie polskim problem konsolidacji banków nie zajmuje wiele miejsca. Sporadycznie pojawiające się dostępne źródła dotyczą, w stopniu fragmentarycznym, wybranych zagadnień z zakresu konsolidacji banków. Daje się zauważyć wyraźny niedostatek analiz przyczyn, przebiegu oraz przede wszystkim skutków fuzji i przejęć banków dla ich kondycji oraz struktury całego sektora bankowego. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest być może fakt, że procesy konsolidacyjne w polskim sektorze bankowym charakteryzują się dużym stopniem złożoności, co jest spowodowane nakładaniem się na siebie kilku trendów restrukturyzacji sektora bankowego w postaci prywatyzacji, połączeń banków oraz udziału kapitału zagranicznego. Wydaje się jednak, że w świetle realnych procesów w bankowości, zarówno w krajach wysoko rozwiniętych, jak i w krajach które przeprowadziły transformację gospodarczą, uzasadnionym jest badanie tej problematyki w przypadku sektora bankowego w Polsce, zwłaszcza, że dotychczasowy stan badań można uznać za niewystarczający.

Punktem wyjścia do prowadzonych rozważań i ważnym zarazem czynnikiem, który wpłynął na wybór tematu niniejszej książki, jest istniejąca niejednoznaczność wyników analiz co do efektów konsolidacji banków, szczególnie jeśli chodzi o zmiany w obszarze efektywności. Konsolidacja na rynkach bankowych jest uzasadniana teoretycznie poprzez różne modele, takie jak model korzyści skali, model zakresu usług oraz różnorodne synergie operacyjne wynikające z oszczędności związanych ze skalą działania, bardziej zróżnicowaną ofertą produktów oraz wzrostem efektywności. Z analiz Instytutu Finansów Europejskich (Uniwersytet Walijski w Bangor) wynika, że potrzeba poprawy efektywności oraz kreowania wartości dla akcjonariuszy będzie w coraz większym stopniu wpływała na kształt strategii banków europejskich. W związku z oddziaływaniem różnorodnych sił nastąpi radykalna restrukturyzacja branży bankowej w ciągu następnych lat. O ile presja na koszty i inne kategorie implikują działania w kierunku konsolidacji branży, badania empiryczne do dzisiaj nie dostarczają jednoznacznych, silnych wniosków odnośnie korzyści w obszarze efektywności z fuzji i połączeń banków. Dlatego też warto podjąć próbę oceny efektów konsolidacji w sektorze bankowym w Polsce, które według analityków z Międzynarodowego Funduszu Walutowego mogą okazać się tym bardziej słabsze od oczekiwanych ze względu na warunki makrooczenia, stosunkowo niewielki wzrost oraz duży stopień niepewności.