Консолидация местных банков

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Слишком много банков для маленького рынка

Открытие рынка должно было не только впустить иностранные банки, но и в той же мере изменить местные. В 1999 году MAS заявило, что Сингапур, вероятно, способен поддерживать не более двух местных банков критического размера.[1] В то время внутренний рынок обслуживали семь местных банковских групп. Одни были крупными по региональным меркам, другие — небольшими и принадлежали семьям или промышленным конгломератам. Решение MAS оставило за акционерами. Однако оно ясно дало понять, что ожидает слияний, и устранило препятствия, которые им мешали.

Частью этой стратегии стала отмена 40-процентного лимита на участие иностранцев в капитале. Лимит был введён в 1971 году на уровне 20 % и повышен до 40 % в 1990 году. MAS пояснило, что он создал двухуровневый рынок акций местных банков. Его

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

отмена должна была повысить ликвидность и облегчить местным банкам заключение стратегических партнёрств с иностранными банками, а также оплату зарубежных приобретений акциями. Контроль, однако, по-прежнему требовал одобрения при достижении порогов 5, 12 и 20 %, так что иностранные инвесторы могли владеть акциями, не получая контроля.[2]

DBS и POSBank, Keppel и Tat Lee

Первые два слияния состоялись в 1998 году, во время кризиса. Post Office Savings Bank — статутный орган при Министерстве финансов — был продан DBS Bank. Правительство объявило о сделке 24 июля 1998 года, а 16 ноября 1998 года DBS завершил приобретение за 1,6 млрд сингапурских долларов. Сохранив бренд POSB, DBS получил розничную сеть беспрецедентного охвата. После слияния в Сингапуре остались две сети банкоматов: сеть DBS и POSB и общая сеть остальных местных банков.[3]

Второе слияние 1998 года объединило два небольших банка. Tat Lee Bank отчитался за 1997 год об убытке после налогообложения в размере 38,7 млн сингапурских долларов, сформировав резервы в 150 млн сингапурских долларов под региональные кредиты. В марте 1998 года MAS заявило, что банк финансово устойчив и что предстоящее слияние с Keppel Bank — дочерней компанией Keppel Corporation, крупнейшим акционером которой был Temasek Holdings, — создаст более устойчивый и конкурентоспособный банк. Keppel TatLee Bank был образован 26 декабря 1998 года. Число местных коммерческих банков по данным MAS сократилось с двенадцати на конец марта 1998 года до девяти годом позже.[4]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Борьба за Overseas Union Bank

Решающий раунд пришёлся на 2001 год, когда Overseas Union Bank был четвёртым по величине местным банком. В июне 2001 года DBS выдвинул на него недружественное предложение на 9,4 млрд сингапурских долларов деньгами и акциями. Неделю спустя, 29 июня 2001 года, UOB объявил о конкурирующем предложении на 10 млрд сингапурских долларов, согласованном с контролирующими акционерами OUB. Победу одержал UOB, который в сентябре 2001 года приобрёл OUB по сделке стоимостью 10 млрд сингапурских долларов.[5]

Эта борьба показала настроения в банках. Выступая вечером того дня, когда UOB объявил о своём предложении, Ли Сянь Лун заметил, что эти предложения демонстрируют уязвимость небольших местных банков. По его мнению, неуверенно чувствовали себя и крупные банки, выступавшие покупателями.[6] В этом отношении либерализация достигла одной из своих целей. Утратив уверенность в своём положении, местные банки боролись за масштаб с той настойчивостью, которую стремилось пробудить MAS.

Keppel TatLee переходит к OCBC

Третий из крупных банков завершил картину в считаные недели. В августе 2001 года OCBC приобрёл Keppel Capital Holdings — материнскую компанию Keppel TatLee Bank. К февралю 2002 года оба банка были интегрированы операционно и юридически. Весь процесс занял чуть более трёх лет. В 2004 году Ли мог сообщить, что семь местных банковских групп консолидировались в три более сильные.[7]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Три образовавшиеся группы — DBS, OCBC и UOB — и четверть века спустя доминируют в банковском секторе Сингапура. Консолидация позволила достичь критического размера, к которому стремилось MAS, хотя групп получилось три, а не две, о которых говорило Управление. Региональная экспансия этих банков, начавшаяся во время кризиса и после него с таких приобретений, как покупка UOB в 1999 году Radanasin Bank в Таиланде и Westmont Bank на Филиппинах, рассматривается в части I.[8]

Управление, собственность и отделение нефинансового бизнеса

Консолидацию сопровождали реформы корпоративного управления. Начало им положил пакет мая 1999 года, обязавший каждый местный банк сформировать комитет по назначениям из пяти членов совета директоров. Большинство в советах директоров должны были составлять граждане Сингапура или лица с постоянным резидентством, а также независимые директора. Назначения в совет директоров и на ключевые должности требовали одобрения MAS.[9]

Вторая реформа касалась конгломератов, которым принадлежали несколько местных банков. 21 июня 2000 года MAS объявило, что финансовая деятельность каждой банковской группы должна быть сосредоточена либо в самом банке, либо в нефункционирующей финансовой холдинговой компании. Нефинансовую деятельность следовало обособить и продать. Перекрёстное участие внутри финансового блока допускалось только в одном направлении. На проведение изменений местные банки получили три года.[10] Эта политика была

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

нацелена на девелоперские, гостиничные и промышленные активы, которые некоторые банковские семьи сосредоточили вокруг своих банков.

Парламент придал этой политике силу закона, приняв законопроект о внесении изменений в Закон о банках (Banking (Amendment) Bill) 2001 года. Представляя его во втором чтении 16 мая 2001 года, Ли Сянь Лун пояснил, что новые статьи 30–35 Закона о банках (Banking Act) запретят банкам заниматься небанковским бизнесом. Статья 31 ограничивала участие банка в капитале любой отдельной компании 2 % его собственных средств, а статья 33 снижала допустимый объём владения недвижимостью до 20 % собственных средств. Статья 34 давала три года на продажу существующих нефинансовых вложений. Тот же законопроект законодательно отменил 40-процентный совокупный лимит иностранного участия и добавил к существующим порогам одобрения в 5 и 20 % порог в 12 %. Контроль, по словам Ли, должен принадлежать тем, чьи «интересы совпадают с долгосрочными интересами экономики Сингапура».[11]

На последовавших слабых рынках уложиться в срок оказалось трудно. В 2003 году MAS разрешило банкам ходатайствовать о двухлетнем продлении, так что завершить необходимую продажу активов они должны были до 17 июля 2006 года. С тех пор режим смягчался лишь незначительно. В 2017 году MAS разрешило банкам по уведомлению приобретать доли в допустимых нефинансовых предприятиях в пределах 10 % собственных средств, тогда как девелопмент недвижимости и предоставление гостиничных и курортных услуг по-прежнему запрещены.[12]

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Примечания

1. MAS, заявление от 17 мая 1999 г.: Сингапур, вероятно, способен поддерживать не более двух местных банков критического размера. ↩
2. MAS, заявление от 17 мая 1999 г.: лимит иностранного участия в капитале местных банков при введении в 1971 году составлял 20 % и в 1990 году был повышен до 40 %; MAS отменит 40-процентный лимит – MAS, *Annual Report 1998/99*, с. 53: отмена 40-процентного лимита “would in turn increase the liquidity in local banks’ shares” и “make it easier for local banks to forge strategic partnerships with foreign banks, and to pay for overseas acquisitions with shares”. ↩
3. Wikipedia, “POSB Bank” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): Министерство финансов объявило о сделке 24 июля 1998 года; DBS “fully acquired” банк 16 ноября 1998 года за 1,6 млрд сингапурских долларов, когда он “ceased to exist as a statutory board under the Ministry of Finance” – MAS, *Annual Report 1998/99*, с. 79: “Following the merger of POSBank and the Development Bank of Singapore Ltd (DBS), there are now two major ATM networks in Singapore”: общая сеть UOB, OCBC, OUB и Keppel-Tat Lee Bank и сеть POSB-DBS. ↩
4. MAS, “MAS Press Statement on Tat Lee Bank”, 4 марта 1998 г., mas.gov.sg: убыток после налогообложения за 1997 год 38,7 млн долларов; резервы в 150 млн сингапурских долларов под региональные кредиты; собственные средства акционеров 1,6 млрд долларов, 19 % активов, взвешенных по риску; Keppel Bank — дочерняя компания Keppel Corporation, крупнейшим акционером которой является Temasek Holdings; MAS ожидает, что слияние создаст более устойчивый и конкурентоспособный банк – Wikipedia, “Keppel TatLee Bank” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “The bank was formed on 26

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

December 1998 when Keppel Bank acquired another Singapore financial institution, Tat Lee Bank"; стратегический альянс с Allied Irish Banks в 1999 году, получившим долю 24,9 %. ↩

5. Mothership, "How UOB's Wee Cho Yaw nailed the biggest bank takeover of his career", февраль 2024 г.: недружественное предложение DBS на 9,4 млрд сингапурских долларов деньгами и акциями примерно за неделю до 29 июня 2001 года; предложение UOB на 10 млрд сингапурских долларов объявлено 29 июня 2001 года после соглашения с контролирующими акционерами OUB – Wikipedia, "United Overseas Bank" (дата обращения: ноябрь 2026 г.): "In September 2001, UOB acquired Overseas Union Bank, then Singapore's fourth largest local bank, in a deal worth S$10 billion.". ↩

6. Mothership, февраль 2024 г., цитата Lee Hsien Loong от 29 июня 2001 года: "The fact that they are bidding and being bid for proves not just that the smaller local banks are vulnerable"; крупные банки также чувствовали себя неуверенно. ↩

7. Wikipedia, "OCBC Bank" (дата обращения: ноябрь 2026 г.): "The next major acquisition occurred in August 2001, when OCBC acquired Keppel Capital Holdings"; "By February 2002, both OCBC and Keppel TatLee banks were operationally and legally integrated." – Lee Hsien Loong, выступление от 17 июня 2004 г.: семь местных банковских групп консолидировались в три "stronger" группы; лимиты иностранного участия в местно зарегистрированных банках отменены. ↩

8. Wikipedia, "United Overseas Bank" (дата обращения: ноябрь 2026 г.): "In November 1999, UOB bought a 60% stake in a local bank, Westmont Bank"; приобретение "Radanasin Bank (now known as United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited) in 1999". ↩

9. MAS, заявление от 17 мая 1999 г.: в каждом местном банке — комитет по назначениям из пяти членов; большинство в

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

совете директоров — граждане Сингапура или лица с постоянным резидентством и независимые директора; одобрение MAS для назначений в совет директоров и на ключевые должности. ↩

10. MAS, пресс-релиз "New MAS Measures to Separate Financial and Non-Financial Activities of Banking Groups", 21 июня 2000 г., mas.gov.sg: нефинансовая деятельность "must be segregated from the banking group and divested"; "Within the financial arm, shareholdings should only be in one direction"; "MAS will give the local banks three years to implement the changes"; цели — "limiting the risks of contagion to the banks, enhancing market discipline, increasing transparency". ↩

11. Lee Hsien Loong, Banking (Amendment) Bill, выступление во втором чтении, 16 мая 2001 г., mas.gov.sg, п. 10–16: новые статьи 30–35; ограничение по s. 31 — 2 % собственных средств в любой отдельной компании; по s. 33 владение недвижимостью снижено до 20 % собственных средств; трёхлетний льготный период по s. 34 – Lee Hsien Loong, выступление во втором чтении от 16 мая 2001 г., п. 17–18: отмена 40-процентного лимита; новый порог 12 % в дополнение к 5 и 20 %; контроль должен принадлежать тем, чьи "interests are aligned with the long-term interests of the Singapore economy"; право министра возражать против акционеров, ставших неприемлемыми. ↩

12. MAS, пресс-релиз "Extension of Grace Period for Banks", 2003 г., mas.gov.sg: банки могут ходатайствовать о продлении до "17 July 2006 to complete the required divestitures", поскольку "economic and market conditions over the past two years have been more difficult than anticipated" – MAS, пресс-релиз "MAS Streamlines Framework for Banks Carrying on Permissible Non-Financial Businesses", 28 июня 2017 г., mas.gov.sg: режим недопущения смешения (anti-commingling) "was introduced in 2001"; уведомление заменяет предварительное одобрение; предел "10% of the bank's capital

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

funds”; банкам по-прежнему запрещены “property development and the provision of hotel and resort facilities”. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com