Конягина Мария Николаевна. Взаимодействие коммерческих банков и промышленности в системе корпоративного управления : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Санкт-Петербург, 2003 205 c. РГБ ОД, 61:04-8/1211

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ОБЩАЯ ТЕОРИЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ И

ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

1.1. Основные понятия теории системы корпоративного управления 11

1.2. Принципы развития отношений банков и реального сектора

экономики 21

1.3.Формы взаимодействия коммерческих банков и промышленности 37

ГЛАВА 2. РАЗВИТИЕ И СТАНОВЛЕНИЕ ВЗАИМООТНОШЕНИЙ БАНКОВ И ПРОМЫШЛЕННОСТИ КАК ЧАСТИ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ 59

2.1. Взаимодействие банков и промышленности в германии 59

2.2. Финансово-промышленные отношения в США 69

2.3. Японский опыт финансово-промышленных отношений 83

2.4. Характеристика и развитие финансово-промышленных отношений в России 96

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ВЗАИМОДЕЙСТВИЯ БАНКОВ И ПРОМЫШЛЕННОСТИ В СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ 109

3.1. Основополагающие факторы, определяющие взаимодействие коммерческих банков и промышленности в системе корпоративного управления 109

3.2.Современные тенденции взаимодействия банков и промышленности в развитых странах и связанная с этим трансформация систем корпоративного управления 117

3.3..Тенденции развития и рекомендации по повышению эффективности взаимоотношений банков и промышленности в системе корпоративного УПРАВЛЕНИЯ в Российской ФЕДЕРАЦИИ 124

ЗАКЛ ЮЧ ЕН И Е 145

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 151

**Введение к работе**

Проблемам корпоративного управления, которое представляет комплекс отношений между администрацией компании, ее собственниками и другими заинтересованными лицами, уделяется большое внимание во всех странах мира.

Банки, как финансовые посредники, являются участниками каждой стадии расширенного процесса воспроизводства. Поэтому государство должно эффективно регулировать процесс взаимодействия банков и промышленных предприятий, оказывая влияние на систему финансовых отношений, как участник системы корпоративного управления. В свою очередь, специфика производственного сектора экономики и природа коммерческих банков, как финансовых посредников, также определяет необходимость активного взаимодействия этих двух важных секторов экономики. Поэтому возникает потребность в определении основы этих отношений, форм, которые они могут приобретать, эффекта, который они оказывают на своих участников, а также экономику страны в целом. Важно знать, какие факторы оказывают влияние на механизм взаимодействия банков и промышленности и почему в разных странах фбрмы взаимодействия различны.

Исследование вышеназванных вопросов с теоретической и практической точек зрения своевременно и необходимо в связи с недостаточной их изученностью, что предопределило важность темы и содержательные компоненты работы.

В настоящее время отсутствуют комплексные монографические исследования, посвященные проблемным вопросам взаимодействия коммерческих банков и промышленности в системе корпоративного управления, активизации и повышения эффективности этих взаимоотношений и определения на научной основе главных направлений, в том числе государственного регулирования, контроля и надзора.

Целью исследования является развитие теории корпоративного управления в части взаимодействия коммерческих банков и промышленности и разработка рекомендаций, направленных на повышение роли коммерческих банков в стимулировании развития промышленности. Задачи исследования, необходимые для достижения поставленной цели, следующие:

исследовать понятие «корпоративное управление» и определить понятие «система корпоративного управления»;

выделить факторы, определяющие роль и место коммерческих банков в системе корпоративного управления;

- обосновать основополагающие принципы взаимодействия банков и  
промышленности в системе корпоративного управления;

произвести анализ форм и инструментов взаимодействия банков и промышленных предприятий в системе корпоративного управления и охарактеризовать их эволюцию;

исследовать зарубежный опыт формирования моделей взаимодействия коммерческих банков и промышленных предприятий, а также выявить особенности формирования такой модели в России;

систематизировать исторический опыт становления и развития взаимодействия банков и промышленности в девятнадцатом-двадцатом веках, выявить тенденции формирования корпоративных отношений;

рассмотреть и дать оценку факторам, влияющим на банки и предприятия, вступающие во взаимодействие в системе корпоративного управления;

определить факторы и механизмы, оказывающие решающее влияние на формирование модели взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления в России;

сформулировать возникшие проблемы при формировании российской модели взаимодействия банков и промышленных предприятий в системе корпоративного управления и обосновать варианты их решения;

- дать практические рекомендации в стимулировании взаимодействия участников системы корпоративного управления в Российской Федерации.

Объектами исследования явились банковская система и промышленные предприятия Российской Федерации. Предметом исследования выступили отношения коммерческих банков и промышленных предприятий в процессе их взаимодействия в формирующейся системе корпоративного управления.

Методологическую основу исследования составили: диалектический способ познания, принципы исторического, логического, системного и сравнительного анализа, приемы индуктивного и дедуктивного изучения.

Теоретической основой диссертации послужили концепции отечественных и зарубежных экономистов в области корпоративного управления, банковского дела, финансов. При исследовании вопросов развития взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления изучены материалы монографических работ и современных научных статей отечественных ученых: Аганбегяна А.Г., Ананьича Б.В., Белоглазовои Г.Н., Викулина А.Ю., Гаджиева Г.А., Геращенко В.В., Гиндина И.Ф., Карлика А.Е., Колесникова В.И., Кроливецкой Л.П., Мигулина П.П., Парамоновой Т.В., Печерина Я.И. и др.; зарубежных ученых: Брюммера К., Ламперта X., Мендельсона М., Роббинса С, Полларда А., Эрхарда Л. и др. Теоретической основой работы послужили труды российских ученых экономистов: Белоглазовои Г.Н., Бочарова В.В., Колесникова В.И., Леонтьева В.Е., Романовского М.В., Селищева А.С., Шеремета А.Д. и др., а также зарубежных ученых экономистов Дарста Д., Крушвица Л., Ришара Ж., Зуштинга Я., Такенаки X., Франсиса Ж.К. и др.

В качестве информационной базы диссертационного исследования использованы справочные материалы Госкомстата России, бюллетени банковской информации по Санкт-Петербургу, материалы научно-практических и практических конференций и семинаров, аналитическая информация, предоставленная коммерческими банками Санкт-Петербурга и другие официальные источники. Анализ современного взаимодействия банков и промышленности в

системе корпоративного управления в России, а также рекомендации по его совершенствованию даны, опираясь на положения Гражданского кодекса, Налогового кодекса, законодательных актов РФ, нормативных документов Министерства финансов, Банка России, ФКЦБ РФ, Госкомимущества Росси, ГКАП РФ,

Научная новизна диссертационного исследования определяется развитием теории и разработкой механизма взаимодействия банков и предприятий реального сектора экономики в системе корпоративного управления:

конкретизировано понятие «корпоративное управление» с учетом обязательного наличия системы определения целей компании и средств их достижения, определено понятие «система корпоративного управления» как множество связанных упорядоченных созидательных действий участников хозяйственных отношений, дающих эффект синергии;

доказано, что роль и место коммерческих банков в системе корпоративного управления определяется ресурсным и профессиональным потенциалом в части долгосрочных вложений, набором финансовых инструментов (разнообразных видов рыночного продукта финансовой природы) с отработанным механизмом (совокупность стимулов, рычагов, инструментов, форм и способов регулирования экономических процессов и отношений) их действия, преимуществом и в информационном пространстве;

предложены основополагающие принципы взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления: принцип корпоративной организации отношений, принцип взаимовыгодности, принцип осуществления взаимного корпоративного контроля, конкуренции и постоянного управления рисками, а также формы, инструменты и механизмы взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления;

доказано, что организация корпоративного управления определяется спецификой компаний и предпочтением инвесторов, законодательством, сис-

темой регулирования и принятой деловой практикой, которые формируют его институциональные рамки;

уточнены варианты инвестиционной политики с учетом принципов взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления: консервативная, умеренная и агрессивная; показано, что выбор той или иной инвестиционной политики определяется стратегией корпоративного управления;

предложена уточненная методика работы с рисками в условиях неопределенности;

систематизирован исторический опыт становления и развития взаимодействия банков и промышленности в девятнадцатом-двадцатом веках, впервые исследован зарубежный опыт формирования моделей взаимодействия коммерческих банков и промышленных предприятий, на основе чего выявлены особенности формирования такой модели в России;

классифицированы факторы, влияющие на банки и предприятия, вступающие во взаимодействие в системе корпоративного управления, среди которых наиболее сильное воздействие оказывают наличие капитала (необходимость его создания), наличие информационной базы данных, уровень рентабельности объектов вложения;

с учетом глобализации экономики и стремления России к интеграции в мировую хозяйственную систему, предложены необходимые этапы формирования системы корпоративного управления;

выявлены и сформулированы проблемы, возникшие при формировании российской модели взаимодействия банков и промышленных предприятий в системе корпоративного управления: отсутствие принципиальной базы ее формирования, неопределенность стратегии построения модели, несинхронизиро-ванность факторов, влияющих на банки и предприятия, вступающие во взаимодействие в системе корпоративного управления;

- даны практические рекомендации для развития взаимодействия участников системы корпоративного управления в Российской Федерации.

Теоретическая и практическая значимость исследования определяется комплексным подходом к исследованию вопроса взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления, доведением теоретических положений и выводов по исследуемой проблеме до выработки конкретных методик и практических рекомендаций. Теоретическая значимость работы состоит в уточнении понятия корпоративного управления, определении понятия системы корпоративного управления, а также роли и места коммерческих банков в системе корпоративного управления, выявлении основных закономерностей, тенденций развития и методологии взаимодействия банков и промышленных предприятий в системе корпоративного управления.

Практическая значимость работы заключается в разработке конкретных предложений по совершенствованию взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления. Рекомендации автора могут быть использованы коммерческими банками и предприятиями производственного сектора экономики для расширения своей деятельности, снижения рисков, повышения эффективности партнерства; государственными органами при стимулировании инвестиций в реальный сектор экономики, при совершенствовании контроля и надзора за деятельностью коммерческих банков; в качестве методических материалов для подготовки учебных программ, пособий, текстов лекций и проведении семинарских занятий по курсам «Банковское дело», «Банковский менеджмент», «Инвестиций», «Деньги, кредит, банки» и др.

Выводы и обобщения, сделанные в диссертационной работе, развивают новое направление в области банковского дела, менеджмента, предпринимательства, государственного регулирования современной России.

Апробация результатов исследования. Основная часть диссертации прошла научную и практическую апробацию. Разработки и материалы автора апробированы и применяются в процессе организации взаимодействия ряда

санкт-петербургских коммерческих банков с промышленными предприятиями и использованы в учебном процессе на кафедре банковского дела Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов при чтении лекции и проведении практических и семинарских занятий со студентами в курсах «Банковское дело», «Деньги, кредит, банки». Ряд положений работы включены в доклады в научно-практических конференциях, проведенных в г.Санкт-Петербурге. Результаты работы нашли признание дипломом Минобразования за лучшую научную работу по естественным, техническим и гуманитарным наукам в Вузах РФ 2000г., а также в выигранных грантах в Санкт-Петербургских конкурсах персональных грантов для студентов, аспирантов и молодых специалистов в 2002г. и 2003 г.

Основные положения диссертации отражены в 23 публикациях общим объемом 3,99 условных печатных листа.

Структура работы. Структура диссертационной работы обусловлена поставленной целью и задачами исследования и традиционно состоит из введения, трех глав, заключения, приложений, списка использованной литературы. Во введении дается обоснование актуальности темы, определяется предмет, цели и задачи исследования, научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе исследуется специфика участия коммерческих банков в системе корпоративного управления, раскрыты теоретические вопросы, связанные с основополагающими моментами определения роли и места банков во взаимодействии с промышленностью в системе корпоративного управления, определены принципы, формы, механизмы и инструментарий этого взаимодействия.

Во второй главе анализируется действующая практика взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления и влияние на такое взаимодействие различных факторов. По результатам проведенного анализа взаимодействия коммерческих банков и промышленных предприятий

\*' Германии, США, Японии и России выделены основные факторы, формирую-

щие специфику модели взаимодействия банковского и промышленного секторов страны, а также определены особенности каждой модели.

Третья глава посвящена раскрытию вопроса повышения эффективности  
взаимодействия коммерческих банков с предприятиями реального сектора эко  
номики, выделены основополагающие факторы, определяющие это взаимодей  
ствие, сформулированы выводы о влиянии факторов на формы взаимодействия  
банков и предприятий. Обоснованы рекомендации по совершенствованию и  
повышению эффективности модели взаимодействия коммерческих банков и  
*4*промышленности в России.

В заключении приводятся основные выводы и предложения, полученные по результатам проведенного исследования взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления современной России.

## Основные понятия теории системы корпоративного управления

Существование коммерческих банков невозможно без их активного взаимодействия с физическими и юридическими лицами. В такие условия ставит коммерческие банки их экономическая сущность. Общеизвестно, что основой, базисом развития экономики любой страны является промышленность. Поэтому на активное взаимодействие банковского сектора и промышленности сегодня в России возлагаются большие надежды.

К началу XXI века банковский сектор России в целом преодолел последствия финансового кризиса и его состояние является относительно стабильным. Возросла функциональная роль банков в экономике. Преодоление основных проблем создает принципиально новые возможности для повышения эффективности корпоративного управления в кредитных организациях.

В настоящее время стратегическим направлением перемен в банковском секторе является приближение к лучшей практике организации банковского дела, учитывающей опыт развития других стран. Стратегическими целями реформирования становятся укрепление устойчивости банковской системы, исключающее возможность возникновения системных банковских рисков, восстановление и укрепление доверия к российской банковской системе со стороны инвесторов, в том числе иностранных, и вкладчиков, предотвращение использования кредитных организаций для целей недобросовестной коммерческой практики, повышение качества реализации банками функций по аккумулированию сбережений населения, средств предприятий и их трансформации в кредиты и инвестиции. Реализация этих целей возможна лишь при наличии эффективной системы корпоративного управления.

Корпоративное управление - это «взаимоотношения между собственниками, менеджерами и работниками кредитных организаций, а также их кредиторами» (174, стр.7), или «комплекс отношений между администрацией компании, ее собственниками и другими заинтересованными лицами» (182, стр.17). В документе ОЭСР корпоративное управление определяется как «круг отношений между менеджментом компании, ее советом директоров, акционерами и другими заинтересованными сторонами» (211). Кроме того, корпоративное управление включает системы определения целей компании и средств их достижения, а также разработку механизмов контроля. Надлежащее корпоративное управление должно обеспечить совету директоров и менеджменту соответствующие стимулы для достижения целей, в которых заинтересованы компания и акционеры. Оно также должно способствовать осуществлению действенного контроля, поощряя тем самым более эффективное использование компанией своих ресурсов.

Понятие «заинтересованные стороны» включает сотрудников, клиентов, поставщиков, а также общественность. «В связи с уникальностью роли банков для национальной и региональной экономики, а также финансовых систем органы надзора и правительства также считаются заинтересованными сторонами» (211).

Банки являются неотъемлемым элементом любой экономики. Они обеспечивают финансирование коммерческих предприятий, оказывают базовые финансовые услуги широким слоям населения, а также предоставляют доступ к платежным системам. Кроме того, некоторые банки создаются в целях предоставления кредитов и поддержания ликвидности компаний в сложных рыночных условиях. Значение банков для экономики страны подчеркивается тем фактом, что банковская деятельность является регулируемым сектором экономики практически во всех странах. Следовательно, наличие в банках эффективной структуры корпоративного управления является вопросом чрезвычайной важности.

## Взаимодействие банков и промышленности в германии

Современная ситуация в экономике той или иной страны во многом определена ее историческим путем развития. Особую роль в этом процессе играют рынки, которые дают ориентиры для развития экономических отношений. Во взаимодействии коммерческих банков и промышленности важно, есть ли у каждого участника свобода деятельности на рынке капиталов и какой источник финансирования деятельности преобладает. Рассмотрим историю взаимоотношений коммерческих банков и промышленных предприятий в странах, явивших миру рождение самобытных моделей таких отношений: Германии, США, Японии, а также России, в которой эти процессы еще предстоят.

Основой системы корпоративного управления Германии является модель социального рыночного хозяйства, разработанная теоретиками Германии еще в 1930-е годы и примененная после второй мировой войны на территории Германии дважды: один раз - в Западной Германии после разгрома фашизма и второй раз - в Восточной Германии после объединения Германии в 1990 году (приложение 8 п.1). Был разработан план, в котором предусматривалось взаимодействие всех инструментов механизма рыночной экономики (а не отдельно вырванных, как это имело место в России), что обеспечило дальнейший успех экономического развития, получившего название "экономическое чудо". Одновременно сдерживание либерализации во внешнеэкономической деятельности было направлено на предотвращение утечки недостающего капитала из страны, находившейся в тяжелых экономических условиях и, наоборот, на привлечение капитала извне. "Государство взяло на себя не только тяжесть форсирования инвестиционного процесса, но и заботу о социальных нуждах" (70, стр.265).

Следует отметить, что содействие накоплению капиталов у предприятий форсировало процесс самофинансирования. Одновременно были найдены источники для крупномасштабных капиталовложений. Была поставлена и с успехом выполнена задача не допустить деиндустриализацию, сохранить промышленное ядро и обеспечить необходимые структурные сдвиги. Л. Эрхард боролся с сепаратистскими тенденциями, хотел освободить экономику от государственной опеки и от засилья картелей. Шансы на будущее Эрхард связывал только с конкуренцией производителей. Таким образом, конкуренция стала одним из принципов взаимодействия элементов немецкой системы корпоративного управления.

Принцип поддержания конкурентных начал был заложен при построении немецкой банковской системы, что было отражено в денежном порядке Германий-составной части экономического порядка страны (Приложение 8, п.1).

Денежный порядок страны имеет решающее значение для ее экономического и социального порядка по следующим причинам. Во-первых, в связи с наличием потенциала власти, связанного с владением деньгами, возможность создания денег и выпуска их в обращение должна контролироваться. Автономия центральных эмиссионных банков и подчиненность их только закону являются результатом разделения властей и контроля над властью в области экономической политики. Во-вторых, денежный порядок имеет решающее значение для экономического порядка, потому что в основывающемся на разделении труда меновом хозяйстве деньги участвуют во всех операциях с товарами, услугами и имуществом в своей функции расчетной единицы, мерила стоимости и обменного средства. Однако стабилизация покупательной способности нужна не только для того, чтобы создать доверие к валюте и заложить основу для всеобщего, применимого везде и в любой момент средства обмена. Поэтому надежность планирования или его ненадежность в конкретном хозяйстве в значительной степени зависит от стабильности стоимости денег.

## Основополагающие факторы, определяющие взаимодействие коммерческих банков и промышленности в системе корпоративного управления

Взаимодействие коммерческих банков и промышленности в США, Германии и Японии к началу XXI века оформилось в единые национальные системы корпоративных отношений. Это был сложный путь определения роли банков в экономике, а затем и осознания неразрывности функционирования всех звеньев народного хозяйства. Параллельно с этим происходил поиск оптимальных разрешений конфликтов интересов. Можно сказать, что к концу XX века развитые страны сделали небезуспешную попытку в систематизации отношений хозяйствующих субъектов, за чем обязательно должно последовать осмысление накопленного опыта и переход к качественно новой ступени развития.

Анализируя рассмотренный нами опыт, мы можем отметить, что взаимодействие банков и предприятий во всех странах служит удовлетворению примерно одних и тех же потребностей и ставит примерно идентичные цели. Несмотря на стремление к тождественному результату, пути его достижения в США, Германии, Японии и России различны.

Российская Федерация еще не создала своей модели экономических отношений, которая бы существовала на основе единожды определенных традиций и принципов, учитывала бы вытекающие из этого особенности и тенденции развития. Исходные же модели, которые могут служить источником опыта и знаний, различаются, постоянно развиваются и изменяются. Гармонизация этих моделей идет по пути реализации единых методологических принципов.

Причем инициатива в реализации принципов взаимовыгодности и корпоративной организации отношений исходит от участников взаимодействия, а принципы конкуренции, взаимного корпоративного контроля и управления рисками в условиях неопределенности также поддерживается и государством. Внедрение этих принципов-результат политической воли.

Проанализировав традиционные модели взаимодействия банков и промышленности в системе корпоративного управления развитых стран на основании материалов главы 2 исследования, можно выделить основные факторы, определяющие характер, направленность и формы взаимодействия их участников (рис.9).

Таким образом, факторами, определяющими активное взаимодействие банков с предприятиями в системе корпоративного управления, являются:

1. Наличие капитала или необходимость его создания, необходимость распределения капитала;

2. Наличие более выгодных и надежных альтернатив вложения (золото, валютные операции, создание фондов и т.д.);

3. Возможность совершать операции на рынке ценных бумаг (выделяем в отдельный фактор, т.к. определяет степень влияния на промышленность, связан с факторами 2 и 6);

4. Наличие информационной системы о предприятиях (партнерах, заемщиках) или независимой информационной базы данных (существенно снижает стоимость банковского финансирования);

5. Уровень рентабельности объектов вложения (если есть большое количество выгодных и надежных альтернатив вложения, предприятиям приходится выживать; выжившие из прибыли создают резервы (фонды финансирования), а затем приходят к созданию своих банков);