Кобзев Василий Константинович. Банки в финансово-промышленных группах : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2001 145 c. РГБ ОД, 61:02-8/1868-3

**Содержание к диссертации**

Введение

**Банковский капитал: современные мировые тенденции и его роль в создании финансово-промышленных групп**

Тенденции и особенности слияния банковского и промышленного капитала

Мировой опыт создания финансово-промышленных групп

Финансово-промышленные группы: создания и развития в России

**Глава 2 Анализ действующей практики функционирования банков в финансово-промышленных группах в России**

2.1. Банковская система России: современное состояние и перспективы развития

2.2. Особенности взаимодействия банков и промышленных предприятий в России при создании финансово-промышленных групп

2.3. Схемы взаимодействия государства, банков и участников финансово-промышленных групп

**Глава 3 Основные направления совершенствования участия банков в финансово-промышленных группах**

Совершенствование банками-участниками групп услуг, предоставляемых финансово-промышленных

Совершенствование управления финансами в финансово-промышленных группах

Заключение

Список использованной литературы

## Мировой опыт создания финансово-промышленных групп

Существенные изменения претерпела и структура финансовой олигархии. В начале XX века финансовая олигархия складывалась главным образом на основе семейных династий - это финансовые группы: Рокфеллеров в США; Ротшильдов в Великобритании; Мишленов во Франции; Сименсов в Германии; Пезенти в Италии.

Однако позднее отчетливо стала проявляться тенденция к возрастанию роли регионального принципа формирования и упрочения позиций финансовой олигархии. Так, после второй мировой войны сложились кливлендская, чикагская, калифорнийская и бостонская финансовые группы в США, баварская группа - в ФРГ. Помимо региональных получили развитие и универсальные финансовые группы, в частности, финансовые группы Немецкого, Дрезденского и Коммерческого банков в ФРГ.

Тенденцией, отчетливо проявляющейся уже в течение ряда последних десятилетий, является сращивание банковского и промышленного капитала не только между собой, но и со структурами государственной власти. Шишков Ю.В. показывает, что методы такого сращивания имеют определенные отличия от тех, которые применяются на частномонополистическом уровне. Однако здесь есть и немало общего. Наряду с личной унией их связывают узы совместной собственности (участие частных компаний в капитале государственных предприятий и банков, и наоборот).

Осуществляя национализацию крупных банков, промышленных, транспортных и других компаний, государство непосредственно "погружается" в сферу предпринимательства, в систему связей между банковским и промышленным капиталом. Последний может являться донором, производя налоговые отчисления в бюджет, предоставляя государству займы, в том числе путем приобретения государственных облигаций и иных ценных бумаг. Может являться реципиентом, получая разного рода дотации из бюджета, а также кредиты из принадлежащих государству банков. В этой всеобщей финансовой интеграции, круговороте денежного капитала, в который вовлечены все без исключения частные предприятия, кредитно-финансовые учреждения и государство, отчетливо вырисовывается властвующее и руководящее ядро уже не в виде дуумвирата: монополистического промышленного и банковского капиталов, как было в начале века, а в качестве триумвирата: монополистический банковский капитал плюс монополистический промышленный капитал плюс капитал буржуазного государства 2.

Следует обратить внимание на то обстоятельство, что по мере развертывания процесса интеграции банковского и промышленного капитала и становления финансовых, финансово-промышленных групп тенденции формирования финансового капитала в его все более современном виде, участия в этом процессе государственных структур и соответственно формирования реальной финансовой олигархии постепенно начинают проявляться и в сегодняшней России.

Характерно, что при этом, так или иначе, повторяются, воспроизводятся те же тенденции и процессы, через которые прошли ранее ведущие промышленно развитые страны. Это, безусловно, лишний раз подтверждает объективную обусловленность, закономерность процессов интеграции банковского и промышленного капитала как процессов общемировых.

Глубокие структурные сдвиги, происходящие в реальном секторе экономики (прежде всего в промышленности), ведущих стран мира, а также в следующих за ними странах так называемого "догоняющего развития" и некоторых странах с переходной экономикой, межотраслевая и международная экспансия промышленных монополий объективно ставят вопрос о модификации механизма финансирования промышленного производства, адекватного банковско-кредитного обслуживания этих процессов.

Научно-техническая компонента оказывает существенное воздействие и на банковскую составляющую процесса интеграции банковского и промышленного капитала.

В ведущих банках мира уже давно функционируют и продолжают развиваться самые современные банковские технологии, постоянно совершенствоваться и развиваться информационное и коммуникационное поле их деятельности. Резко расширился круг операций, совершаемых ведущими банками, их деятельность диверсифицировалась и приобрела универсальный характер. В последние годы количественный рост различных параметров банковской системы ведущих стран мира с рыночной экономикой сопровождался фундаментальными изменениями в самом характере деятельности банков и в системе их внутренних взаимосвязей. Не случайно многие исследователи проблем развития современной банковской системы определяют происходящие в ней фундаментальные, кардинальные сдвиги как "финансовую революцию".3 Характерной чертой в современных условиях становится беспрецедентный процесс развития небанковских институтов (страховых, инвестиционных, финансовых компаний, пенсионных фондов и других).

Огромные возможности и предпосылки для дальнейшего развития интеграции банковского и промышленного капитала заложены и в развитии фондовых рынков, как ведущих стран мира, так и стран, где эти рынки только формируются или только начали свое развитие.

Новые предпосылки интеграции банковского и промышленного капитала возникают в связи с переходом к качественно новым ступеням интернационализации экономической жизни. Интернационализируется производство, рынки рабочей силы и капитала, формируется общемировое информационное пространство. Уже давно является фактом господство в мировой экономике крупнейших транснациональных корпораций, а в мировой банковской деятельности - крупнейших транснациональных банков. Идет активный процесс интернационализации фондового рынка, начавшийся в послевоенный период. Практически полная отмена ограничений на перемещение капитала в 70-х годах в развитых странах привела к тому, что рынок ценных бумаг стал в полном смысле международным. В результате реализации этих процессов интеграция банковского и промышленного капитала выходит уже на уровень глобального бизнеса.

## Финансово-промышленные группы: создания и развития в России

Инкомбанк - один из первых банков, созданных в новой России. С середины 1994 г. - это самое крупное из негосударственных кредитных учреждений, на 1 июля 1998 г. занимавшее 3-е место в списке крупнейших отечественных банков, уступая лишь Сбербанку и СБС-Агро. Инкомбанк имел довольно своеобразную клиентуру: длительное время он занимал 2-3-е место по объему привлеченных средств населения, хотя число клиентов у него было на порядок меньше, чем у идущего следом СБС-Агро. Инкомбанк первым из российских банков начал предлагать свои акции иностранным инвесторам (в форме ADR).

Несмотря на то, что Инкомбанк являлся одним из самых крупных национальных банков, по мнению многих экспертов он не относился к категории самых успешных кредитных структур, не успевая занять первые позиции во всех наиболее прибыльных сферах деятельности (ваучерная приватизация, инвестиционные конкурсы, рынок ГКО, обслуживание счетов федеральных, региональных и местных властей) и всегда работая менее эффективно, чем его конкуренты. Инкомбанк еще в докризисный период имел проблемы с ликвидностью, а также с качеством внутреннего управления (это проявилось, в частности, в уходе из банка весьма перспективных сотрудников и целых команд).

Наиболее серьезным было проникновение Инкомбанка в три отрасли промышленности: пищевую, металлургию и ВПК. Инкомбанк создал «шоколадную империю», во главе которой стоит приобретенная им московская кондитерская фабрика АО «Бабаевское», а также АО «Рот Фронт».

В металлургии основным приобретением банка стала покупка контрольного пакета АО «Самеко» (Самарская металлургическая компания) -одного из крупнейших в России производителей алюминиевого листа и фольги. Инкомбанк был постоянным партнером государственной компании «Росвооружение», осуществляющей основную часть экспорта российского оружия и военной техники. Банк являлся владельцем 25% акций «ОКБ Сухого» (51% - у государства, 14% - у ОНЭКСИМбанка).

Одной из характерных черт развития банковской системы после кризиса 1998 г. стал широкомасштабный процесс укрупнения и слияния финансовых институтов. Коммерческие банки предпочли пойти по пути создания сохраняющих независимость от государства банковских холдингов. Процессу объединения способствовала как политика ЦБР в финансовой сфере, направленная на укрупнение кредитных организаций, так и поиск новых форм выживания самими коммерческими банками в посткризисных условиях.

После августа 1998 г. официально объявили о своем объединении несколько крупнейших российских финансовых институтов.

Прежде всего, произошло объединение трех крупнейших банков России -ОНЭКСИМбанка, Менатепа и МОСТ-банка - в единую финансовую компанию «Росбанк», в которую каждый банк внес по 51% своих акций и получил треть контроля над ней. Основными акционерами Росбанка являются предприятия, входящие в холдинги «Интеррос», «Роспром» и группу «МОСТ». Эти же холдинги являются и основными учредителями трех банков - ОНЭКСИМбанка, Менатепа и МОСТ-банка. Объявленный уставный капитал банка составил 10 млрд. руб., что эквивалентно 500 млн. долл. США. Несколько позже к трем названным банкам присоединился и АКБ «МФК».

На первом этапе целью Росбанка провозглашено преодоление последствий финансового кризиса в России, а основной задачей, по заявлению руководства банка, - обеспечение гарантий по реструктурированным обязательствам всех трех банков.

На втором этапе планировалось, что Менатеп, ОНЭКСИМбанк и МОСТ-банк в случае необходимости приступят к реструктуризации своих обязательств перед кредиторами. При этом декларируются принципы открытости, равноправия всех кредиторов, согласования с кредиторами форм урегулирования всех задолженностей. В качестве консультантов при осуществлении реструктуризации предполагалось привлечение иностранных юридических, инвестиционных и аудиторских компаний. На этом этапе планировалось также проводить ускоренное наполнение уставного капитала, который, по плану акционеров, должен быть оплачен в течение года.

Третий этап начнется после урегулирования отношений с кредиторами, и планировалось, что Росбанк выступит гарантом по реструктурированным обязательствам трех банков. В результате Росбанк будет нести ответственность перед российским и международным сообществом за соблюдение договоренностей, достигнутых в ходе реструктуризации. Пока в Росбанк переведены кредиты таким крупным предприятиям, как Новолипецкий металлургический комбинат, «СИДАНКО», «Норильский никель», предприятиям «Связьинвеста», кредиты региональным администрациям. Помимо этого в новый банк переведены на обслуживание счета предприятий нефтедобычи и нефтепереработки, черной и цветной металлургии, оборонного комплекса, бюджетные организации и бюджеты (счета правительства Москвы), таможенные органы.

На роль держателя самого крупного пакета акций нового холдинга претендует ОНЭКСИМбанк, превосходящий своих партнеров по некоторым показателям, в том числе по такому, как собственный капитал (5.135 млрд. руб. -ОНЭКСИМбанк, 2.009 млрд. руб. -Менатеп, 1.050 млрд. руб. - МОСТ-банк). Что касается двух других банков, то Менатеп и МОСТ активно работали на рынке частных вкладов и сумели создать хорошо оснащенные филиальные сети: сумма вкладов населения у Менатепа составляла накануне кризиса более 1.5 млрд. руб., у МОСТа - более 2 млрд. руб.

Обшая региональная сеть всех трех банков составляет более 80 филиалов (кроме того, ОНЭКСИМбанк имеет возможность получить в случае санации Уникомбанка 67 его филиалов). Помимо банковского бизнеса в России новое объединение располагает дочерними финансовыми структурами в США, Голландии, Швейцарии, Белоруссии, Грузии, Армении, Азербайджане, страховыми, инвестиционными и процессинговыми компаниями, негосударственными пенсионными фондами, газетами и телекомпаниями.

## Особенности взаимодействия банков и промышленных предприятий в России при создании финансово-промышленных групп

Технически механизм единого расчетного центра основан на том, что члены ФПГ открывают расчетные счета в головном банке. Это не значит, что исключительно все денежные обороты предприятий группы должны проходить по данным счетам, - лишь те, которые касаются именно взаимодействия в ФПГ.

После запуска расчетного центра ФПГ банки могут организовать вексельный центр, эмитировать свои векселя для обслуживания взаимных поставок между участниками финпромгруппы (что значительно проще для операций, нежели вексель всей ФПГ) при встречном кредитовании, а также для вексельного кредита, одного из самых дешевых, предоставляемого в рамках ФПГ под 5% годовых. Хотя векселями не решить всех проблем предприятий, это очень эффективный инструмент при наличии в финпромгруппе замкнутого производственного цикла, в который вовлечены энергетики, транспортники, связисты.

Только отладив обращение банковского векселя в ФПГ, можно затем эмитировать векселя финпромгруппы. Опыт РАО ЕЭС напоминает о необходимости соблюдать предельную осторожность. Тем более в новых ФПГ, где недостаточна еще интеграция капитала, низки внутренние производственные обороты, слабы центральные компании и кооперация. Тем более недопустимо номинировать векселя в СКВ, что грозит международным скандалом, так как эмитент, по сути, берет на себя функции зарубежного казначейства.

Особенно крупные опасности подстерегают официальные финпромгруппы в связи с п. 14 Закона «О финансово-промышленных группах» (от 30 ноября 1995 г.), касающегося солидарной ответственности. Если головная компания выпускает вексель, то возникает ответственность всех участников ФПГ, включая банк, независимо от того, является ли он авалистом или нет. Поэтому кредитные институты столь придирчивы к контролю за эмиссией и обращением векселей, их финансовым обеспечением, чтобы не подорвать экономику членов финпромгруппы.

Сложностей добавляет полный правовой вакуум относительно консолидированного баланса ФПГ. Некоторые из них выпускают векселя под специальные залоговые фонды, создаваемые членами финпромгруппы. Но юридический аспект такого залогового механизма официально не прописан, поэтому осторожные банки совершенно правильно не авалируют подобные долговые обязательство. Не обойтись кредитному институту и без общего для всей ФПГ депозитария для работы с ценными бумагами, управления крупными пакетами АО, операций на фондовом рынке (биржевом, внебиржевом, международном). Депозитарный комплекс позволяет банку сконцентрировать эту деятельность в своих руках, проводить единую политику, включая привлечение иноинвесторов. Часть кастодиольных, регистраторских функций может сохраняться и за депозитариями, которые обслуживали членов ФПГ прежде. Но при этом головной банк или его дочерняя структура должны закрепить за собой роль координатора.

Для депозитарного обслуживания очень важна разветвленная корреспондентская сеть головных банков в регионах, где акции предприятий, а тем более ФПГ, очень трудно продавать. Трудностей добавили нормативные акты Федеральной комиссии по ценным бумагам. Раньше было просто организовать депозитарий, регистрационную палату на основании ст. 5 Закона «О банках и банковской деятельности». Теперь по требованию ФКЦБ их нужно выводить за рамки кредитных институтов. Хотя у вновь создаваемых специализированных структур собственные активы в сотни, тысячи раз меньше объема обслуживаемых ими ценных бумаг. Это создает дополнительные риски в совершенно непредсказуемых российских условиях.

Для более жесткого планирования движения денежных ресурсов и взаиморасчетов в некоторых финпромгруппах банки организуют клиринговые центры (палаты). Пока большинство из них работает плохо, так как не в состоянии создать достаточные неснижаемые остатки на счетах предприятий-участников. Невозможно установить для них определенные квоты, которые они должны наполнить реальными деньгами. Поэтому банку, обслуживающему клиринговую палату, приходится самому закачивать в нее необходимые ресурсы, что часто весьма затруднительно.

Сформировав финансово-промышленную группу и все необходимые обслуживающие структуры, банк приступает к решению самой сложной задачи -ведению консолидированного учета и отчетности ФПГ. Без этого управление, единая осмысленная политика, выживаемость финпромгруппы просто невозможны.

Постоянно ужесточаемые нормативы, налоговые требования заставляют кредитные институты постоянно совершенствовать финансовый менеджмент. Трудность в том, что в России действуют четыре различные формы бухучета - для кредитных институтов, предприятий, страховых компаний и инвестиционных фондов, с января 2002 г. их останется три. Правила для них устанавливают Центробанк, Минфин, Департамент страхового надзора Минфина.

Поскольку методологически, законодательно этот вопрос официально не решен, каждый головной банк в ФПГ выходит из положения по-своему. Одни ограничиваются сводным учетом, применявшимся во времена СССР в главках: простое арифметическое сложение показателей по балансам всех участников финпромгруппы. Другие составляют несколько вариантов бухучета и отчетности -официальные для инстанций и несколько видов аналитических балансов для себя. Самый простой вариант, отражающий деятельность головного банка ФПГ, сводится к такой перегруппировке плана счетов второго порядка, чтобы было видно, какая часть ресурсов кредитного института работает, а какая нет. Активы ПОДРАЗДЕЛЯЮТСЯ НА ТРИ части. Первая — «Не приносящие дохода». Это денежные средства, корсчета, резервы в Центробанке, беспроцентные ссуды, капвложения в основные средства, нематериальные активы и затраты по аренде, хозматериалы и расходы будущих периодов, малоценные и быстро изнашивающиеся предметы, прочие дебиторы и активы. Вторая группа активов -«Приносящие доход». Они включает ссуды, задолженность по ссудам, межбанковские кредиты, факторинг, форфейтинг, лизинг, права участия, госбумаги, негосударственные бумаги и наконец, третья - «Иммобилизованные активы», в том числе безнадежные долги нетто-банка.

Если головному банку ФПГ временно не ясно, к каким результатам приведет зачисление определенной суммы на конкретный счет, или статья баланса допускает разное толкование, то намеренно выбирается наихудший вариант. Так банк самострахуется от ложного представления о собственной надежности, ликвидности, доходности.

Недостаток подобного метода в том, что он позволяет лишь опосредованно отслеживать результаты деятельности банка в финпромгруппе. Поэтому многие кредитные институты ведут для себя аналитический учет в более развернутом и детализированном виде. Показатели группируются в два основных раздела - по предприятиям и банкам.

## Совершенствование управления финансами в финансово-промышленных группах

Правительство должно активней переходить к распределению бюджетных средств исключительно на соревновательной, конкурсной основе. Прекратить прямое и косвенное бюджетное финансирование финпромгрупп в сырьевых отраслях, о также отраслях первого передела. Совмещать ускоренную амортизацию с селективной структурной перестройкой в обрабатывающих и наукоемких производствах, обеспечивающих наивысшую эффективность и конкурентоспособность. Большие претензии высказывают банки относительно внешних инвестиций. Власти не сумели создать одинаковые условия для российского и иностранного капитале, обеспечить идентичный правовой режим, стимулировать приток заграничных финансовых ресурсов в стратегически важные с точки зрения национальных интересов ФПГ обрабатывающие отрасли и регионы.

Правительству необходимо ради национальных интересов стимулировать все формы вертикальной и горизонтальной интеграции банков, производства, торговли, страхования, НИОКР. Наращивать мощь российского капитала в любых сферах экономики на основе заявительного, а не разрешительного принципа. Наказывать не за концентрацию капитала как таковую, а за его монопольное поведение на рынке. Сделать главный упор на инициативу снизу, экономическую, социальную целесообразность. Основное внимание уделить не только самой тщательной подготовке приватизационных мероприятий, но и постприватизационным процессам, помогая всеми доступными государству возможностями привлекать инвестиции, повышать конкурентоспособность предприятий, перешедших в частный или смешанный секторы. Предоставить всем формам собственности и типам хозяйствования полную свободу выбора в совместном производстве, кооперации, разделении труда, включая международное.

Фундаментальным условием для решения проблемы инвестиций в ФПГ и реальный сектор в целом остается земельная реформа, которая задействует механизм ренты, обеспечит вкладчика капитала надежным, не девальвируемым залогом, позволит реально оценить стоимость инвестиционного объекта или проекта, издержки, цены будущей продукции, использовать полновесные рыночные инструменты, законы, гарантии.

Необходимо постоянно создавать для национального капитала новые реальные стимулы инвестирования в производство. Например, снять все ограничения для банков, предприятий и других хозяйственных субъектов на куплю и продажу ценных бумаг, перекрестное владение акциями друг друга для активизации инвестиций, слияния и концентрации активов в России и за рубежом.

Основным содержанием антимонопольных мероприятий правительства должно стать развитие рыночных институтов, механизмов координации интересов, легальной системы взаимных соглашений об уровне цен и их изменении, синдицировании участников хозяйственной деятельности, гарантирующих равноправие и свободу конкуренции. Нужно создать федеральную и региональную контрактационную структуру с активным участием банков, обслуживающих реальный сектор, финансово-промышленные группы.

Несмотря на то, что методы учета просты и доступны, так как основаны на действующей в России обычной отчетности, кредитные институты пришли к ним не сразу. Потребовался долгий путь проб и ошибок. Банки широко применяют данный вариант в ФПГ со слабым взаимопроникновением капитала. Но уже появляется немало высоко интегрированных финпромгрупп, что позволяет перейти на консолидированный учет. Он качественно отличается от сводного. Прежде всего, тем, что позволяет показать конечный результат ФПГ, создает предпосылки для фискального обложения всей группы как единого налогоплательщика. Основан учетный механизм на двух методах - стоимости и чистой стоимости капитала.

Кредитные институты используют метод стоимости, когда приступают к выкупу акций участников ФПГ, чтобы повысить ее управляемость. В консолидированном учете отражаются вложения банка в ценные бумаги партнеров и его доход в виде дивидендов из чистой прибыли членов финпромгруппы, то есть банк регистрирует свои инвестиции по стоимости. Выплаты, полученные им сверх дивидендов (скажем, премии, бонусы), рассматриваются как возмещение инвестиций и учитываются как уменьшение объемов (снижение стоимости) вложений.

Если кредитный институт убеждается, что участники финпромгруппы созрели для дочерних отношений с ним, то переходит к учету по методу чистой стоимости капитала. При составлении общего баланса ФПГ суммарные вложения банка отражаются как его доли в чистых активах компаний -получателей инвестиций.

Здесь есть своя «дорожка шагов». Когда банк покупает менее 20% акций предприятий, входящих в ФПГ, то вправе рассчитывать лишь на будущие доходы от таких вложений. Поэтому их эффективность оценивается им по себестоимости (фактическим затратам) на приобретение ценных бумаг.

При покупке от 20 до 50% акций первоначальные вложения учитываются банком по их себестоимости. Затем после завершения отчетного периода появляется право на доход. В балансе сумма инвестиций банка увеличивается на величину его доли в чистой прибыли фирмы, предприятия, получивших капитал (а не на размер дивиденда).

Продавая кредитному институту свыше 50% своих акций, члены финпромгруппы превращаются в его дочерей. Отныне банк включает их финансовую отчетность в свой учет, который одновременно является консолидированным для всей ФПГ. Это обеспечивает высший уровень ее управляемости.

Умело поставленная отчетность позволяет банкам уводить активы из работающих производств ФПГ и переводить в предприятия-сейфы, которые не получают налогооблагаемой прибыли. Так разделяются риски (операционные, политические).

Главная идея консолидированного баланса: обеспечить свободное движение продукции, услуг и расчет с государством на их выходе из ФПГ. К сожалению, Инструкция № 1 Центробанка ограничивает этот оборот. Например, для покупки свыше 20% акций АО требуется особое разрешение ЦБ РФ, ГКАП, аудит за три последних года. Ужесточены требования к активам, их отнесению к различным группам риска, что должно страховаться крупным увеличением резервов. Никаких льгот для корпоративных банков пока не предвидится. После того, как банк помог создать финансово-промышленную группу и она начала работать, на первое место выходит привлечение ресурсов (для инвестиций, пополнения оборотных средств), организация производства, сбыта, НИОКР. Некоторые российские банки научились хорошо финансировать и управлять