Минина Татьяна Игоревна. Роль банков в формировании и развитии ФПГ России : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2001 175 c. РГБ ОД, 61:01-8/2669-1

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Развитие банковской системы и процесс сращивания банковского и промышленного капиталов в РФ

1.1. Роль банковской системы в развитии национальной экономики 9

1.2. Предпосылки и экономическая необходимость сращивания банковского и промышленного капиталов в современных условиях

1.3. Финансово-промышленные группы: сущность и классификациейные признаки

Глава 2. Формирование и развитие ФПГ с участием банков. 59

2.1. Сравнительный анализ развития ФПГ в отдельных странах. 59

2.2. Особенности функционирования банков в составе финансово промышленных групп.

2.3. Организационная роль банка в финансово-промышленной группе 94

Глава 3. Основные направления совершенствования деятельности банка в российских финансово-промышленных группах. 107

3.1. Факторы, определяющие основные направления развития банков в российских ФПГ.

3.2. Инвестиционная деятельность банка в рамках ФПГ. 120

3.3. Новые направления развития банковских услуг для ФПГ. 135

Заключение 147

Библиография 152

Приложения 160

**Введение к работе**

Переход России к рынку обусловил слияние промышленного и банковского капиталов. В некоторых случаях стремление к объединению носит устойчивый характер, являясь закономерным этапом развития национальной экономики, направленным на достижение новых рубежей в промышленности на основе повышения конкурентоспособности и эффективности производства. ФПГ, как особая структура объединения финансового и промышленного капиталов, признана мировым сообществом как перспективная, универсальная система управления капиталом и производством и является неотъемлемым элементом современной экономики, обеспечивающим ее динамичное развитие.

Возможность перехода России к устойчивому экономическому росту в современных условиях теснейшим образом связана с решением проблемы активного взаимодействия банковской системы с реальным сектором экономики. Поскольку крупные капиталовложения осуществляются в большей мере за счет кредитных источников, растет зависимость промышленных корпораций от внешних источников финансирования и рынка ссудных капиталов. Процессы концентрации и централизации капитала, слияния крупных фирм происходят при активном участии банков и других финансово-кредитных учреждений.

Актуальность и значение данного диссертационного исследования предопределяется тем, что именно финансовый институт, в частности, банк играет центральную роль в формировании и функционировании ФПГ. Это обстоятельство позволяет сделать вывод о необходимости серьезного теоретического и научно-практического исследования его роли. Неэффективная работа банков-членов ФПГ может привести не только к потере ликвидности и платежеспособности самого банка, но и к полной потере платежеспособности ФПГ.

Следует отметить, что практика в ряде случаев обогнала теоретические исследования по вопросам создания и функционирования российских корпоративных образований. Поэтому требуется обобщение накопленного опыта, выявление закономерностей развития ФПГ в России, а также определение проблем и перспектив развития данных структур, принципов оптимизации работы отдельных хозяйствующих субъектов в рамках ФПГ.

Цель исследования - выявление роли банков в формировании и развитии ФПГ и выработка основных путей совершенствования их деятельности.

Цель определила задачи работы:

Провести анализ и определить необходимость централизации финансовых потоков ФПГ через банки.

Исследовать роль банков в составе ФПГ.

Уточнить классификацию ФПГ и провести сравнительный анализ функционирования банков в корпоративных структурах разных стран.

Изучить взаимодействие банков и других финансовых институтов в составе ФПГс целью повышения эффективности их деятельности.

Предложить конкретные направления совершенствования деятельности банков в российских ФПГ.

Объектом диссертационного исследования являются банки в составе ФПГ.

Предметом исследования является деятельность банка, действующего в рамках ФПГ, и осуществляющего функции организационного и финансового центра.

В ходе реализации поставленных в диссертационной работе задач изучен и критически переработан большой объем научной литературы как зарубежных, так и отечественных авторов: монографии, статьи, публикации, посвященные исследованию роли банков в национальной экономике, а также проблем формирования и развития ФПГ в России.

Информационной базой проведенного исследования послужили также нормативно-правовые акты и рекомендации, материалы конференций и статистические данные.

Теоретической и методологической основой исследования явились теории построения корпоративных структур, модели функционирования ФПГ, труды ведущих отечественных ученых Астаповича А.З., Белоус Т.Я., Беляевой И.Ю., Винслава Ю.Б., Глазьева С.Ю., Дементьева В.Е., Жаркова В.В., Железовой В.Ф., Львова Д.С., Нуховича Э.С, Пановой Г.С., Полуниной Г.В., Смитиенко Б.М., Чибрикова Г.Г., Эскиндарова М.А., Юданова А.Ю., Юданова Ю.И. и зарубежных авторов: Вочтел Г., Дэниэлс Д., Кароссо В.П., Котц Д., Макмиллан Ч., Прас С, Пебро М., Радеба Л., Сорос Дж., Флекснер Курт Ф., раскрывающие закономерности развития рыночной экономики, основы функционирования корпоративных структур и коммерческих банков, их место и роль в рыночной экономике.

Анализ деятельности российских и зарубежных ФПГ проводился на основе первичного фактического материала, документов Ассоциации финансово-промышленных групп России и технико-экономической информации, представленной в составе органи-

зационных проектов ФПГ, периодической печати, материалов научных конференций, открытых материалов российских ФПГ, а также в трудах российских и иностранных экономистов и практиков, в частности Асламазова И.Г., Бикмаева Э.В., Бродского Г.М., Грушиной СР., Дворецкой А.Е., Калтырина А.В., Кривошеева Г.А., Леоновой Т.Н., Остапенко В.В., Петрова Ю.А., Сергеева Л.В., Сибиревой Н.В., Стародубровской И.В., Цветкова В. А.

В работе были использованы выводы и рекомендации зарубежных специалистов, подготовленные в рамках проекта ТАСИС "Пилотное ассистирование ФПГ и широкомасштабное распространение результатов", в разработке которых автор принимал непосредственное участие.

Научная новизна исследования вытекает из недостаточной разработанности рассматриваемой проблемы в отечественной литературе и заключается в исследовании концептуально-методологических основ деятельности банков в составе ФПГ и их роли в организации и функционировании групп.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в следующем:

обоснована и теоретически доказана значимость банка в структуре ФПГ как организационного, расчетного и инвестиционного центра, аргументирована целесообразность обслуживания ФПГ одновременно несколькими банками, что позволяет разделить и более эффективно осуществлять их расчетные и инвестиционные функции;

показана организационная роль банка как центрального звена в формировании и развитии ФПГ, в оптимизации ее корпоративной структуры и совершенствовании финансового менеджмента;

определено место банков и других финансовых институтов в составе корпорации, раскрыто их функциональное предназначение и роль в организации эффективной деятельности ФПГ;

обоснована необходимость централизации финансовых потоков через банк ФПГ;

выработаны конкретные рекомендации по усилению роли банка как важного структурного звена ФПГ; основными направлениями деятельности банка в составе ФПГ определены: расчетные, кредитные, инвестиционные, информационные, лизинговые и трастовые операции;

дано авторское определение ФПГ как формы интеграции независимых юридических лиц, включающей производственные, торговые предприятия и финансово-кредитные институты, объединившие свои ресурсы (производственные, финансовые, трудовые,

нематериальные и другие) и имеющие централизованное управление в целях обеспечения наиболее эффективной производственной, хозяйственной, финансовой и иной деятельности;

разработана авторская классификация ФПГ, имеющих в своем составе банки, с учетом международного опыта и российской практики.

Автором выносятся на защиту следующие положения:

1. Наилучших финансовых результатов ФПГ может добиться при ее обслуживании одновременно несколькими банками, из которых один осуществляет функции расчетного центра группы и комплементарные обслуживающие функции, а остальные - выполняют функции по привлечению и инвестированию средств. На практике в отдельных случаях допустимо объединение этих функций в одном банке, однако это имеет как положительные, так и отрицательные последствия, изложенные в диссертации. Анализ современной практики функционирования банков в составе ФПГ позволил автору сделать вывод о необходимости и целесообразности для банковской системы России существования, наряду с крупными, малых и средних банков.
2. Банковское обслуживание членов ФПГ имеет свои особенности. Его нельзя рассматривать как совокупность не связанных между собой операций (как при обслуживании отдельных клиентов банка), а следует оценивать в качестве реализации единой концепции. Поэтому операции банка должны рассматриваться в контексте общей экономической стратегии ФПГ в целом. В процессе финансового менеджмента, выполняемого банком, появляется синергический эффект, который приводит, с одной стороны, к снижению потребности в оборотных средствах, необходимых для бесперебойного функционирования предприятий ФПГ, а с другой,- к увеличению инвестируемых в нефинансовый реальный сектор экономики средств.
3. Внедрение оптимизационных моделей, позволяющих повышать качество финансового менеджмента в ФПГ, в т.ч. опирается на рациональную организацию взаимодействия финансовых институтов в составе корпоративных структур. В частности, исследование показало, что банк в составе ФПГ может (и должен) оказывать значительно более широкий спектр операций и услуг входящим в состав ФПГ предприятиям, нежели отдельным клиентам. Эффективность работы ФПГ зависит, в частности, от того, может ли банк оказывать предприятиям-членам ФПГ, кроме традиционных, и нетрадиционные услуги, такие как маркетинговые, информационные, консультационные и некоторые другие.

Теоретическая и практическая значимость диссертационной работы состоит в том, что ее результаты углубляют понимание основных закономерностей функционирования ФПГ с участием банков в российской экономике и поэтому могут быть использованы при проведении экономической политики, направленной на стимулирование экономического роста.

Результаты исследования могут быть использованы также при разработке стратегии и тактики создания интеграционных структур, а также в учебной и научно-исследовательской работе, прежде всего, при подготовке и переподготовке кадров по финансово-банковским специальностям, в том числе персонала банков и/или других финансово-кредитных учреждений.

Материалы диссертационного исследования апробируются в практической повседневной деятельности "Мико-банка". По материалам исследования была изменена методика работы с корпоративными клиентами с целью оптимизации доходов банка и улучшению качества обслуживания клиентуры. Выводы и предложения диссертационного исследования Мининой Т.И. применяются в процессе выявления резервов повышения эффективности банковских операций при работе с корпоративными клиентами. Результаты представленного диссертационного исследования используются при проведении занятий с сотрудниками по повышению их квалификации и профессионального уровня.

Результаты исследования апробированы в материалах научно-практических конференций и круглых столов по вопросам корпоративного построения, состоявшихся в 1998-2000гг. в Финансовой академии при Правительстве РФ, а также использованы при разработке рекомендаций по оптимизации роли финансовых институтов, явившихся завершением проекта ТАСИС "Пилотное ассистирование ФПГ и широкомасштабное распространение результатов". Отчет по исследованию был представлен на заседании Круглого стола, проводимом в Финансовой академии при Правительстве РФ в мае 1998г. на тему "ТАСИС, ФПГ - проект: первые результаты и перспективы", а также на заседании Круглого стола, проводимом в Финансовой академии при Правительстве РФ 16 ноября 1998г. на тему "Корпоративное строительство и роль ФПГ в подъеме экономики России".

Выводы и положения диссертации используются при преподавании учебных дисциплин "Основы банковского дела", "Организация деятельности коммерческого банка", "Деньги, кредит, банки" в Финансовой академии при Правительстве РФ.

Выводы диссертационного исследования использовались также кафедрой миро-

вой экономики и международных валютно-кредитных отношений Финансовой Академии при Правительстве РФ в 1999 г. при разработке комплекса проблем в рамках научно-исследовательской работы по теме "Проблемы формирования и развития ФПГ в России" (единый заказ-наряд№ 1.4.96ф) и вошли в годовой отчет за 1999г. по данной теме.

Структура работы определяется целью, задачами и логикой исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем работы составляет 151 страниц, список литературы включает 169 наименований.

## Роль банковской системы в развитии национальной экономики

Коммерческие банки являются ядром банковской системы и играют важную роль в рыночной экономике. Развитие их деятельности - необходимое условие реального создания рыночного механизма. Эффективное функционирование экономики без банков невозможно. Они проводят расчеты и платежи в хозяйстве, аккумулируют временно свободные денежные средства и перераспределяют их, предоставляя ссуды на условиях срочности, платности, возвратности и обеспеченности, способствуя тем самым рациональному использованию национальных ресурсов и непрерывности производственного цикла. Банки предоставляют свыше 300 различных видов операций и услуг, в том числе управляют денежными потоками и имуществом клиентов, накапливают и предоставляют экономическую информацию. Кроме того, именно коммерческие банки являются ключевым элементом системы денежно-кредитного регулирования экономики.

Современный банк является не только коммерческим предприятием, ориентированным на получение и максимизацию прибыли, но и важным социальным институтом, который служит главным звеном финансовой инфраструктуры и призван обеспечить стабильные условия функционирования финансовой системы и экономики в целом. Реализуя свое общественное назначение, банки, посредством денежно-кредитных инструментов, оказывают существенное влияние на состояние экономики, на производство и обращение товаров, их деятельность сказывается на объеме валового внутреннего продукта, прибыли, производительности общественного труда.

Построение нового банковского механизма в условиях рыночной экономики возможно лишь путем восстановления утраченных рациональных принципов функционирования кредитных учреждений, принятых в цивилизованном мире и опирающихся на многовековой опыт рыночных финансовых структур. Поэтому столь велико значение вдумчивого и последовательного изучения зарубежной практики, приемов и форм аккумуляции денежных ресурсов, кредитования и расчетов, которые продемонстрировали свою высокую эффективность в рыночной экономике.

До первой мировой войны и Октябрьской революции 1917 года в России существовала развитая банковская система, которая включала Государственный банк России, выполнявший фунции центрального эмиссионного банка (в систему которого входили 10 контор и 125 отделений), 791 уездных казначейства, 47 коммерческих банков, имеющих 744 филиала и дочерние банки за рубежом, 300 городских банков, а также широко развитую сеть специализированных финансово-кредитных учреждений (ипотечные и земельные банки, общества взаимного кредита) [Л.29, с.7]. В 1917 году в результате Октябрьской революции Россия вступила в новый этап развития. Банковская система была национализирована, а затем полностью упразднена в период военного коммунизма. Национализация коммерческих банков и передача их активов и пассивов Народному банку полностью завершились в сентябре 1918 года. Декретом Совета народных комиссаров от 19 января 1920 года Народный банк (бывший Государственный банк России) был упразднен, а его активы и пассивы переданы Наркомфину, за которым также закреплялось право эмиссии.

Возрождение банковской системы России после Октябрьской революции, периода гражданской войны и иностранной военной интервенции было связано с переходом к новой экономической политике, которая возродила товарно-денежные отношения. В октябре 1921 года вновь начал функционировать Государственный банк (после периода вынужденного бездействия), были образованы коммерческие банки (акции которых, как правило, принадлежали государственным организациям, то есть по существу эти банки также были государственными), в 1922-1926 годах интенсивно развивались общества взаимного кредита. В этот период была воссозданы система сельскохозяйственного кредита, сберегательные кассы и ломбарды.

Кредитная реформа 1930-1932 годов фактически ознаменовала переход российской экономики от рыночной к административно-командной, плановой. В руках государства были сосредоточены все денежные ресурсы, как того требовали новые приоритеты экономической политики. Свертывание НЭПа и ориентация на коллективизацию сельского хозяйства и индустриализацию страны диктовали установление жесткой централизованной банковской системы с главенствующей ролью Госбанка СССР и сетью специализированных банков долгосрочного кредитования и финансирования капитальных вложений

## Сравнительный анализ развития ФПГ в отдельных странах

В США развитие промышленных корпораций, надежность акций которых не вызывала сомнений, во многом облегчило привлечение дополнительного капитала. Промышленные предприятия увеличивали капитал, главным образом, за счет новых эмиссий акций. Поэтому практически отпадала необходимость в долгосрочном кредитовании, как способе увеличения их основного капитала. Функции банков сводились лишь к аккумулированию сбережений, предоставлению краткосрочных кредитов, осуществлению на внешнем рынке операций с ценными бумагами, но без непосредственного участия в управлении предприятиями.

В настоящее время в США получили распространение два основных типа ФПГ. В первом случае консолидирующим ядром группы выступает банковский холдинг, во втором - производственно-технологический комплекс.

К наиболее известным ФПГ США, основу которых составляют крупнейшие финансовые институты, относятся группы "Чейз", "Морган", "Меллон", "Лимен-Голдмен, Сакс" и др. В большинстве случаев данные группы имеют сходные истории создания и развития, одинаковое организационное строение. Более подробно этот тип ФПГ можно рассмотреть на примере группы "Чейз".

Финансовая составляющая группы "Чейз" включает коммерческий банк "Чейз Манхэттэн корп" (созданный 1 апреля 1996г. в результате объединения "Чейз Манхэттэн Бэнк" с "Кэмикл Бэнк") и две компании по страхованию жизни ("Метрополитан Лайф Иншуренс" и "Эквитэбл Лайф")." Чейз Манхэттэн корп", как и его предшественник" Чейз Манхэттэн Бэнк", связан с семьей Рокфеллеров с 20-х годов. С 1962 года Д. Рокфеллер занимал в нем посты президента либо председателя совета директоров.

Двадцать одна нефинансовая корпорация, в том числе пять транспортных компаний, включая три авиакомпании и две железные дороги, две авиастроительные компании, две химические компании, две компании розничной торговли, каждая из них входит в число 100 крупнейших компаний США, контролируются не только группой "Чейз", но и банком " Чейз Манхэттэн корп." как отдельным финансовым учреждением. "Чейз Манхэттэн корп." тесно переплетен в своей деятельности с промышленной корпорацией "Галф энд вестерн". Банк осуществляет все расчеты корпорации, ведет ее амортизационный и другие счета, управляет "по доверенности" частью ее акций. "Галф энд вестерн" быстро росла, поглощая множество более слабых компаний, и при этом неизменно опирается на поддержку банка. Он не только кредитует операции, но и предоставляет информацию о состоянии компаний, которые интересуют "Галф энд Вестерн". До 1966 г. Рой Эббот был одним из крупных менеджеров "Чейз Манхэттэн", где ведал связями с "Галф энд Вестерн". Затем он стал вице-президентом этой корпорации и занимался ее связями с "Чейз Манхэттэн бэнк". Как видим, переплетение между двумя гигантами американского частного бизнеса выходит далеко за рамки денежно-кредитных отношений. [Л41 с Л 4]

От группы "Чейз" группа "Морган" отличается большей специализацией по отраслям промышленности. В группу Морганов входят крупнейшие банки - "Дж.П.Морган энд Компани" и "Бэнкерз Траст Нью- Йорк Корпорейшн", а вместе с ними ряд самых больших страховых монополий- "Прудэншл", "Нью-Йорк Лайф Иншуренс", "Иншуренс Компани оф Норе Америка", "Мьючл Лайф Иншуренс [Л41 с.9-12].

К ФПГ, основу которых составляет крупная промышленная компания, можно отнести группы "Дженерал Моторс", "Дюпон", "Дженерал Электрик", "Форд Моторс", "AT&T" и др., которые в свою очередь владеют банками и финансовыми компаниями. Вместе с тем, это не "карманные" банки, выполняющие функции внешней бухгалтерии и выступающие в качестве инструмента привлечения дешевых кредитов. Это крупные, самостоятельные учреждения с интересами, выходящими далеко за пределы собственной группы.

Группа "Дженерал Моторс" владеет собственной финансовой компанией "Дженерал Моторс Эксептенс Корпорейшн", являющейся крупнейшим в США источником коммерческих кредитов. "Дженерал Моторс" финансирует процессы слияния и поглощения компаний, занимается коммерческим лизингом промышленного оборудования ("Дженерал Моторс Лизинг Корп."), владеет сберегательными и кредитными компаниями во многих штатах.

Несмотря на многие различия, американские ФПГ, вместе с тем, объединяет и много общего. Во-первых, отношения внутри группы строятся на основе установления гибких связей, при свободном перетоке капитала из одной отрасли в другую. Прежде всего это связано с тем, что будущее банковского дела определяется лишь общими перспективами рынка, и поэтому в долгосрочной перспективе банк не "привязан" ни к какой определенной отрасли. Вместе с тем, новые экономические реалии и, прежде всего, обострившаяся конкуренция на американском рынке вынуждают к переходу от традиционных контрактных к долгосрочным партнерским отношениям промышленных предприятий с коммерческими банками.

## Факторы, определяющие основные направления развития банков в российских ФПГ.

Какими бы разнообразными и необычными ни казались функции банков при создании и обслуживании ФПГ на первый взгляд, они расширяют наше представление о банковских услугах, оказываемых им клиенту. Банки-члены группы, как и другие ее участники, являются прежде всего носителями своих основных функций.

Особенностью банковского обслуживания предприятий, входящих в корпоративную структуру, является то, что от банка требуется реализация единой финансовой концепции, а не набор несвязанных банковских операций, как в случае обслуживания банком отдельных клиентов.

В то же время, банки, являясь по своей экономической сути финансовыми посредниками, вынуждены приспосабливаться к динамичным переменам окружающей среды, вызванным научно-техническим прогрессом и глобализацией экономики. Поэтому те функции, которые казались незыблемыми, могут постепенно исчезнуть, а некоторые вспомогательные операции могут стать главными.

В настоящее время можно сформулировать следующие задачи банка, обслуживающего ФПГ в России:

обеспечение проведения расчетных операций, в т.ч. взаиморасчетов;

аккумуляция и управление денежными ресурсами внутри группы, постоянный поиск и подбор финансовых инструментов, максимально удовлетворяющих потребности предприятий-членов ФПГ в конкретный момент времени, финансовый инжиниринг;

обеспечение потребностей членов группы в привлеченных денежных ресурсах, в т.ч. помощь в подготовке и проведении эмиссий, поиск потенциальных российских и зарубежных инвесторов, предоставление им гарантий;

авалирование и акцептование ценных бумаг ФПГ;

проведение лизинговых, доверительных операций;

обеспечение информационными, маркетинговыми и другими дополнительными услугами.

Предпосылки вхождения банка в ФПГ можно условно разделить на две группы: экзогенные и эндогенные.

К экзогенным предпосылкам вхождения банка в ФПГ следует отнести потребности

ФПГ в инвестиционном финансировании. Действительно, многие ФПГ разрабатывают инвестиционные проекты, но, по результатам опроса ТАСИС (весна 1998 г.), только 20% из них имели реальный доступ к необходимым денежным ресурсам. [Л 168, с.82]

Инвестиции необходимы для модернизации производства, обновления основных средств, а также усиления финансовой основы ФПГ.

Российские промышленные предприятия имеют очень низкий уровень прибыльности (исключая предприятия, связанные с добычей сырья). Российские рынки капитала пока также не в состоянии стать источником финансирования для предприятий. Даже самые крупные и экспортирующие продукцию предприятия наталкиваются на глубокое недоверие со стороны российских и зарубежных инвесторов. Предприятия будут способны привлечь денежные ресурсы на российских рынках капитала только в случае, если существенно улучшится регулирование и институциональная структура этих рынков, а также если возрастет надежность сделок.

Следовательно, в обозримой перспективе ключевым источником инвестиций могут стать только сбережения, которые хранятся на счетах в Сбербанке и коммерческих банках, на руках у населения, на счетах в иностранных банках за границей. Однако банки на сегодня также не исполняют в полном объеме свои функции инвестиционного института вследствие небольшого кредитного потенциала, навыков работы преимущественно с краткосрочными спекулятивными инструментами, существенных кредитных и прочих рисков и, наконец, ограничений, наложенных пруденциальными нормативами Центрального банка России (эти нормативы сейчас гораздо ближе, чем раньше, к их западным аналогам, однако, они явно ограничивают поддержку, которую банки могут оказывать непосредственно "своим" партнерам по ФПГ).

Таким образом, учитывая соотношение размеров необходимых промышленных инвестиций и финансовые возможности банков, а также учитывая недостаточное развитие российских финансовых рынков, немаловажная роль, которая должна быть возложена на банк - это помощь в привлечении российских и иностранных инвестиций.

Одним из каналов финансирования инвестиционных проектов ФПГ, могли бы стать региональные банки. Это вполне возможно, поскольку 60% нынешних ФПГ также региональные [Л 140, с. 107], кроме того, в посткризисный период крупные финансовые институты для того, чтобы сохранить свою ликвидность и платежеспособность, вынуждены реструктурировать свой портфель промышленных участий и, возможно, продать часть из них, чтобы оплатить свои долги.