

Опубликовано на нашем сайте: 11 марта 2003 г.

Минина Татьяна Игоревна,
Финансовая академия при Правительстве РФ

Некоторые аспекты банковского обслуживания ФПГ

1. Кредитно- финансовая стратегия ФПГ

Кредитно - финансовая стратегия ФПГ, с одной стороны, направлена на обеспечение наиболее благоприятных условий для получения прибыли всей ФПГ в целом, с другой стороны, на создание условий для формирования механизма функционирования ФПГ, ускорения процессов концентрации и централизации капитала и, соответственно, управления в комплексе.

В целом, развитие кредитных отношений на базе ФПГ является генеральным направлением развития кредитно - финансовых структур межотраслевых объединений.

Несомненно, должны дать экономический эффект мероприятия по перераспределению финансовых ресурсов внутри ФПГ, это несколько снизит остроту нехватки свободных финансовых средств, оживит все процессы, происходящие внутри предприятий- членов ФПГ.

При этом необходимо не просто сформировать финансовую деятельность предприятий, обеспечить кредитование их деятельности, но сформировать обособленный кругооборот на базе банковского механизма. Большое внимание финансовому органу, осуществляющему администрирование всей ФПГ в целом, следует обращать на то, чтобы использование свободных финансовых ресурсов происходило именно там, где они больше всего нужны в данный день, чтобы по возможности ликвидировать узкие места, сдерживающие промышленные процессы, проходящие во всей ФПГ, этим можно добиться снижения текущего кредитования, уменьшения суммы уплачиваемых процентов за кредитные ресурсы и овердрафта на текущих счетах.

Стимулирование инвестиционного процесса в рамках ФПГ предполагает, с одной стороны, рост эффективности деятельности предприятий, входящих в состав объединения, их финансовое оздоровление, а с другой стороны, серьезное изменение инвестиционного климата в стране, существенное понижение процентных ставок по кредитам, кредитную экспансию на базе ФПГ.

Реальное инвестирование на уровне предприятия в настоящее время при высокой цене кредита и общей нестабильности возможно исключительно в кратко- и среднесрочные высокоокупаемые проекты. ФПГ может здесь играть роль высокоинерционного буфера, снижая в определенной степени силу внешних воздействий, уровень риска.

Стимулирование инвестиционного процесса является моментом становления ФПГ, предполагает эмиссию собственных акций, векселей, сертификатов, прочих ценных бумаг в рамках кредитной экспансии, носящей локальный характер, в границах экономического пространства ФПГ, развитие внутреннего, замкнутого коммерческого кредитования. Оно позволяет решить проблему неплатежей, создать условия для расширения инвестиций в другие сектора экономики.

2. Финансовая политика и кредитно- финансовый механизм

Оптимальная финансовая политика предполагает снижение издержек при проведении расчетов и привлечении инвестиций, расширение прочих финансовых операций, активное налоговое планирование. В то же время, она предполагает развитие всего спектра кредитных и финансовых операций в целом, в т.ч. трастовых, с ценными бумагами, валютных, в области страховых услуг, на рынке сбережений. Диверсификация дает в этой сфере дает создание условий для свободного перелива капитала в рамках ФПГ из одной структуры в другую.

Кредитно - финансовый механизм ФПГ может включать организацию расчетно- клиринговой системы, создание расчетно - клирингового центра, учетно - вексельной палаты на базе банка, обслуживающего ФПГ, расширение вексельного обращения, разработку механизма привлечения инвестиций, максимальное использование мультипликативного эффекта в рамках ФПГ.

При рассмотрении основных элементов расчетно - клиринговой системы ФПГ отмечается, что неудачная организация расчетов сводит к нулю весь эффект от кооперации предприятий и является фактором роста их дальнейшей разобщенности.

В целом, организация расчетов с использованием суррогатов денег может быть разделена на отдельные блоки:

1. Расчеты в рамках ФПГ.
2. Расчеты с государством.
3. Расчеты с поставщиками и предприятиями.
4. Расчеты с покупателями и заказчиками.

Эффективное функционирование всей этой системы расчетов, предполагающее комплексное применение разнообразных методик, уменьшение скорости проведения расчетов требует создания соответствующей организационной структуры в рамках ФПГ.

ФПГ представляет благодатное поле для применения широкого спектра финансовых инструментов, ускоряя обращение денежных потоков и рационализируя систему расчетов. Имея возможность привлечь в ФПГ достаточно крупные объемы инвестиционных кредитов, в т.ч. и иностранных, по сравнительно низким процентным ставкам, участники ФПГ могут получать в рамках ФПГ ссуды под более низкий процент.

3. Роль банка в создании структуры ФПГ

Современные ФПГ представляют собой многоотраслевые промышленно- банковско- торговые комплексы, образующиеся в результате сращивания крупных предприятий сфер материального производства (промышленности, транспорта, связи, сельского хозяйства) и торговли с кредитно - финансовыми учреждениями (банки, инвестиционные, финансовые и страховые компании, пенсионные фонды). В основе формирования ФПГ лежат процессы концентрации производства, дальнейшая концентрация и централизация банковского капитала, а также постепенное изменение роли банков.

“Промышленные и торговые компании нередко владеют банками или финансовыми компаниями. Так, “Дженерал моторз эксептанс корпорейшн” является крупнейшим в США источником коммерческих кредитов. “Дженерал электрик кэпитл” финансирует слияния и поглощения за счет заемных средств и занимается промышленным лизингом самолетов и промышленного оборудования. АТТ продает миллионы кредитных карточек. “Форд мотор” владеет сберегательными и кредитными компаниями в Калифорнии, Колорадо и Нью-Йорке. Соединение промышленности и финансов, разумеется, не случайно. Овладение финансовыми операциями способствует развитию основного бизнеса, например, через кредитование потребителей. Благодаря собственным финансовым компаниям можно мобилизовать капиталы, не прибегая к помощи банков”. [Л1, с.83]

Заинтересованность банков в участии в ФПГ связана не только с расширением финансовой базы, ускорением обращения средств и оптимизации расчетов, но и с возможностью построить в рамках ФПГ комплексный механизм, обеспечивающий устойчивость банка в условиях постоянно изменяющихся нормативной и юридической базы государства вообще и ЦБ в частности.

Задачи банка, обслуживающего ФПГ:

1. Постоянный поиск и подбор финансовых инструментов, максимально удовлетворяющих потребности предприятий- членов ФПГ в конкретный момент времени.
2. Ведение трастовых операций.
3. Помощь в подготовке и проведении эмиссий, авалирование и акцептование ценных бумаг ФПГ
4. Предоставление гарантий, в том числе и зарубежным партнерам.

Хочется обратить внимание на то, что все аспекты работы банка с группой предприятий, входящих в ФПГ, касаются как официально зарегистрированных, так и неофициальных ФПГ.

4. Финансирование банком слияний и поглощений.

Согласно [Л.1 с.83] существует три способа финансирования слияния и поглощения фирм:

1. Через банки и финансовые компании, которыми часто владеют компании промышленные и торговые.
2. Слияния и поглощения могут финансироваться за счет заемных средств: фирма получает кредит от банка для скупки акций, погашаемый после установления контроля над поглощенной компанией за ее счет. Объем поглощений с использованием заемных средств в 1989 г. в США составил 65,5 млн. долл. при общем объеме слияний и поглощений, измеряемом в 240,9 млн. долл.(27,2%). Задолженность банку может быть выплачена за счет свободных денежных средств на счетах поглощаемой компании. Поэтому внимание финансистов привлекают страховые компании, на счетах которых имеются денежные ресурсы, превышающие резервные требования.
3. Слияния и поглощения могут покрываться наличными деньгами или посредством обмена акций и облигаций; не исключен и смешанный вариант (частично за наличные, частично через обмен акциями и облигациями).

5. Аспекты функционирования банка в структуре ФПГ

Роль банка в финансово- промышленной группе заключается в выполнении им функций финансового центра группы или обслуживающего банка.

Конкретные схемы работы банка диктуются реальными экономическими условиями функционирования ФПГ, схемой построения ФПГ, ее организационной структурой, количеством входящих в группу предприятий и их специализацией, масштабами необходимой работы по концентрации основных денежных потоков, их координации, приоритетами осуществления инвестиций из аккумулированных банками источников, потребностями в трасте, также осуществляемом преимущественно банками, и многими другими факторами.

Активно участвуют в функционировании промышленных объединений типа ФПГ (как зарегистрированных, так и официально не являющихся ими) многие крупные, средние и небольшие банки. Сегодня вхождение в такую структуру может стать одним из путей достижения стабильного функционирования банка. Поэтому банки активно ищут возможности стать финансовым институтом какой либо ФПГ.

“Оценивая роль банков в структуре ФПГ нужно отметить, что банки - члены группы - остаются прежде всего банками, так же как и другие ее участники являются прежде всего носителями своих основных функций: производственные предприятия работают в сфере производства, страховые компании - на страховом рынке и пр. “ [ЛЗ, с.81]

Банк, участвуя в работе группы, реализует свои основные, присущие данному финансовому институту, зафиксированные в законе о банковской деятельности развитых стран, функции:

- организация расчетов;
- открытие и ведение счетов;
- привлечение и размещение средств (особое внимание будет обращено на кредитование предприятий-членов группы);
- выдача гарантий.

Кроме того, банк выполняет для членов ФПГ и другие функции, являющиеся для банка неосновными, такие, как

- инвестиционная и портфельная деятельность в интересах всей группы;
- помощь в организации и проведении эмиссионной деятельности предприятий ФПГ;
- проведение взаиморасчетов;
- трастовые операции;
- лизинговые и факторинговые операции;
- осуществление венчурного финансирования инновационной деятельности;
- осуществление информационных услуг.

6. Осуществление банком функции аккумуляции ресурсов ФПГ

В принципе, “банк не способен накапливать финансовые ресурсы (и управлять ими) в одиночку. Его роль вторична в том смысле, что ресурсы уже есть (у предприятий, у людей), и задача банка - привлечь эти ресурсы в свое управление.” [ЛЗ, с.82] «Задача банка состоит в мобилизации ресурсов по как можно более дешевой цене...Дешевые ресурсы возникают только в процессе совместных интересов и при наличии общей цели банка и предприятий- участников ФПГ.» [ЛЗ, с.82]

1. Банк открывает расчетные счета предприятиям и организациям, входящим в данную ФПГ, решая тем самым задачу привлечения сразу большого количества работающих клиентов, что в сегодняшний момент является очень непростым делом. Это дает возможность использовать практически бесплатные ресурсы, которые всегда в определенном количестве имеются в качестве оборотных средств у работающего предприятия. В этом случае доходами банка будет сумма, полученная от размещения этих ресурсов.

2. Следующий шаг – это привлечение части этих средств на платной основе, но на более долгий срок на депозиты. Для этого надо убедить клиента в целесообразности не только оставить часть средств на счете, но и сделать это именно в этом банке. Для предприятий- членов ФПГ убеждения в целесообразности выбора банка не надо.

Банк должен постоянно разрабатывать стратегию работы с клиентами, знать условия, предлагаемые конкурентами, стараться расширить спектр предлагаемых услуг и режим открываемых счетов. Доходами банка будет разница между стоимостью размещения средств и платой за депозит.

3. Третьим шагом клиента может быть передача средств банку в траст. Этот шаг обусловлен доверием клиента в репутацию и деловые качества банка. В этом случае в качестве доходов банк получает комиссию, которая напрямую зависит от полученных для клиента доходов и тем больше, чем выше квалификация сотрудников, шире охваченный банком рынок финансовых инструментов и выше репутация и рейтинг банка.

4. Получение прибыли от осуществления общих финансовых схем в рамках ФПГ, использование средств, участвующих в схеме на какое- то время в качестве бесплатных ресурсов.

5. Некоторые отрасли и отдельные предприятия могут получить правительственные и иностранные целевые кредиты, участвовать в международных программах. В этом случае, как правило, исполняющим банком будет банк данной ФПГ. Банк в данном случае получит доходы в сумме разницы между размещением ресурсов на рынке и стоимостью кредита или только стоимость размещения, если кредит бесплатный (в данном случае это будет являться целевым финансированием).

6. Банк может получить иностранные частные или банковские кредиты под свою гарантию, гарантию другого банка или финансовый залог. Как правило, получение иностранного кредита, особенно банковского, легче для банка, чем для промышленного предприятия.

7. Средства, вложенные иностранными и российскими инвесторами для развития производства, предприятия, тоже какое- то время будут или в управлении или в распоряжении банка как средства предприятий на их счетах, то есть будут бесплатными ресурсами.

8. Открытие счетов пенсионного, медицинского фондов, страховой компании, входящих в ФПГ. Эти структуры, аккумулирующие ресурсы населения на долгосрочной основе, позволяют получить значительные ресурсы в длительное пользование.

9. Предприятия финансово- промышленной группы приносят с собой в банк и значительные ресурсы физических лиц, работающих на этих предприятиях.

«Принципиально важным моментом работы банка в структуре ФПГ является необходимость обеспечения большого набора альтернатив выгодного помещения ресурсов. Это создаст условия, при которых деньги не будут

уходить из среды обитания ФПГ. Особое внимание банк должен уделять привлечению сбережений людей, в особенности работников, занятых на предприятиях группы. Работа с частными вкладчиками более дорогостояща по сравнению с обслуживанием предприятий в силу более высоких операционных расходов и более совершенного технического обслуживания. Вследствие этого обычные банки теряют в доходности, однако, в рамках ФПГ это компенсируется за счет указанной выше минимизации налогов, а также за счет привлечения сбережений через систему разнообразных объединений граждан (банк имеет дело не с отдельным вкладчиком, а с коллективным членом). “ [ЛЗ, с.85]

Частным вкладчикам могут быть открыты счета до востребования, накопительные, на срок, жиросчета. Через них проводятся расчеты как со сторонними организациями, так и с членами ФПГ - расчеты с предприятием по зарплате, оплата коммунальных услуг, за содержание детей в детских учреждениях, за оказание платных медицинских услуг, за продажу бензина частным лицам, за продажу товаров, полученных по бартеру, за приобретение товаров в магазинах. Если эти организации принадлежат ФПГ, то это особенно выгодно, т.к. физического перемещения средств не происходит, делаются только внутренние банковские проводки по мемориальным ордерам. Такой порядок расчета через банк особенно выгоден также и предприятиям-членам ФПГ, в чью пользу поступают платежи, т.к. они получают свободные средства на счете, платежи поступают своевременно, ускоряется оборот средств, уменьшается величина необходимых оборотных фондов, увеличивается фондоотдача и рентабельность, в некоторых случаях можно даже добиться уменьшения налогов.

7. Формирование ресурсной базы банка

Банк аккумулирует ресурсы предприятий- членов ФПГ, но, естественно, это не исключает обслуживания и привлечения средств любых других клиентов (предприятий- не членов ФПГ и физических лиц).

Действия и операции банка по привлечению ресурсов, описанные выше, должны дополняться и другими действиями банка по добыванию ресурсов, поддержанию ликвидности и устойчивости.

Активное проведение банком операций на рынке "коротких" денег позволяет сохранять текущую ликвидность, подпитываться на короткий срок недостающими ресурсами, дает возможность выполнять роль финансового центра группы при любых нестандартных ситуациях.

«При затруднениях в формировании ресурсной базы банк может использовать и такие управляемые пассивы, как векселя, депозитные сертификаты. Этими краткосрочными инструментами банк оформляет как внешние обязательства банка перед клиентами, так и внутренние - при движении потоков между членами ФПГ.

Банк может эмитировать и долгосрочные бумаги - облигации, средства от продажи которых составят пул "длинных денег", становящихся тем самым источником финансирования средне- и долгосрочных инвестиционных проектов. Этот пул может существенно возрасти при условии выпуска облигаций другими членами группы и дать возможность совместного финансирования более масштабных проектов. Инвесторами в облигации банка и других членов группы могут быть члены группы - например, инвестиционный или пенсионный фонды, страховая компания, которые получают процентные доходы от держания их в своем портфеле. Интерес к получению доходов по облигациям головного банка могут реализовать и не члены группы.“ [ЛЗ, с.83-84]

При создании ресурсной базы ставятся две цели:

- привлечь средства извне в интересах ФПГ;
- удержать в своем банке все возможные средства предприятий- членов ФПГ и физических лиц, работающих в ФПГ.

«Привлечение денежных ресурсов со стороны носит менее стабильный характер, издержки привлечения ресурсов здесь более высокие, поэтому и уплачиваемые проценты как цена покупаемых денег могут быть разными даже для одних и тех же депозитных продуктов.“ [ЛЗ, с.84]

«Действуя по описанной схеме, головные банки ФПГ совместными усилиями с другими членами группы аккумулируют ресурсы разного характера - и "длинные" и "короткие" деньги - в общий финансовый фонд. Ими можно профинансировать любую схему, задуманную менеджерами банка и заинтересованных в ней партнеров - участников ФПГ. Важно при этом, что структуры, участвующие наряду с банком в формировании общего пула средств, юридически автономны и реализуют лишь общий экономический интерес, входя в ФПГ. Это к тому же позволяет снизить соответствующие риски для группы в целом.

Смысл работы банка на рынке ресурсов состоит в его целенаправленных действиях на аккумуляцию этих ресурсов для финансирования именно внутригрупповых проектов.“ [ЛЗ, с.85]

9. Актуальные проблемы расширения видов деятельности российских коммерческих банков, входящих в структуру ФПГ

В рамках ФПГ могут найти применение современные банковские технологии, все многообразие банковских операций и схем использования финансовых инструментов. В обычной деловой практике российские банки не используют все возможности банковской техники не только потому, что не позволяет финансовая база или отсутствует развитая банковская инфраструктура. Главная причина этой ограниченности связана с ненадежностью клиентуры, непрогнозируемости их финансового положения, а также отсутствия веры в их деловую репутацию. Так, например, по данным за 1995 г. до 75% кредитов, выдаваемых коммерческими банками не возвращены в срок, 50% - отнесены к невозвратным. Ясно, что в таких условиях банки предпочитают упрощать финансовые операции до предела, зачастую превращаясь в расчетно- кассовые и депозитные центры.

Статус ФПГ создает предпосылки для получения достаточно высокого эффекта, в том числе и экономического, от прямого взаимодействия финансовых и производственных структур. Финансовые структуры (банки, инвестиционно- финансовые структуры, трастовые и другие компании) получают возможность:

1. Увеличить свою финансовую базу за счет расширения клиентуры.
2. Привлечь максимальное количество финансовых средств за счет:
 - открытия расчетных счетов всех предприятий- членов группы;
 - отсутствия необходимости пересылки средств с корреспондентского счета при расчетах между предприятиями – членами группы.
3. Расширить спектр финансовых услуг, активно используя максимально возможное количество банковских операций, схем расчетов и финансовых инструментов.
4. Повысить уровень кредитоспособности (объем предоставляемых кредитов) и их возвратность.
5. Формирование кредитного и инвестиционного портфеля банка с пониженной степенью риска.
6. Большая степень участия в инвестиционных проектах своих клиентов.
7. Большая информированность о финансовом состоянии, движении средств и ожидаемых платежах клиентов.
8. Возможность вести современные платежные средства и технологии банковского обслуживания.

Список использованной литературы

1. Чибриков Г.Г. О финансово - промышленных группах. // Российский экономический журнал. №2, 1994.
2. Стародубровская И. Финансово- промышленные группы: иллюзии и реальность. //Вопросы экономики, №5, 1995.
3. Дворецкая А.Е., Никольский Ю.Б. ФПГ: менеджмент + финансы. Принтлайн, М., 1995
4. Рабочие материалы создающейся ФПГ "Теплоэнерго" (название пока рабочее), центральное предприятие - Ново- Рязанская ТЭЦ