

Минина Татьяна Игоревна, Финансовая академия при Правительстве РФ

РОЛЬ И ЗАДАЧИ БАНКА В ФПГ

Недостаток финансирования ФПГ

Главная проблема ФПГ, неоднократно высказываемая на различных конференциях и в прессе, состоит в недостатке финансирования. Действительно, многие ФПГ имеют инвестиционные проекты, но не имеют доступа к финансовым ресурсам. Среди опрошенных экспертами ТАСИС ФПГ весной 1998 г. только 20% (по их словам) имели реальный доступ к необходимым финансовым ресурсам. [6, с.82]

Совершенно определенно можно сказать, что потребности в промышленных инвестициях велики, учитывая сильное их сокращение с момента начала переходного периода и принимая во внимание то, что уже и тогда уровень технического развития во многих отраслях промышленности был отсталым. Отраслью, которая имела наиболее современную индустриальную структуру к началу переходного периода, была нефтегазовая промышленность. Это единственная отрасль, которая получала значительные промышленные инвестиции в течение переходного периода.

Из-за финансового кризиса 1998 г. потенциальные зарубежные источники финансирования сильно уменьшились, а внутренние будут, тоже на какое-то время, под вопросом.

Обычно в рыночных экономиках имеется три главных источника финансирования: нераспределенная прибыль, банки или финансовые рынки.

Промышленные предприятия, как правило, имеют очень низкий уровень прибыльности, исключая компании, извлекающие выгоду из таких производств, которые, главным образом, связаны с добычей сырья. В середине 1997 года почти половина российских предприятий имела убытки (45,7 % промышленных предприятий, 44,4 % в строительстве и 64,7 % на транспорте). [6, с.83] Как следствие, предприятия в ближайшем будущем еще не смогут финансировать из нераспределенной прибыли ни свою реструктуризацию, ни развитие.

За некоторыми исключениями, усиление двух других источников в России на сегодняшний день также очень проблематично. Российские рынки капитала еще в течение долгого времени не станут обычным источником финансирования для рядового предприятия. Так было и до кризиса, а сейчас это вполне очевидно. Привлечение денег непосредственно с внешних рынков также будет невозможно в течение долгого времени. Даже самые крупные и экспортирующие продукцию предприятия, пытаясь сделать это, будут наталкиваться на глубокое недоверие.

Банковских финансовых ресурсов не хватало и до кризиса, в последнее же время они существенно уменьшились. Предприятия будут способны привлечь финансовые ресурсы с российских рынков капитала только в случае, если существенно улучшится регулирование и институциональная структура этих рынков, а также если возрастет надежность сделок. Кроме того, коллапс рынков капитала, как в России, так и за границей, почти лишает Россию возможности рассчитывать на эти рынки как на средство привлечения внешнего финансирования для своей промышленности. Поэтому на ближайшее время главный вопрос будет состоять в том, как направить российские сбережения, которые теперь, главным образом, хранятся на счетах в Сбербанке, на руках у населения, на счетах в иностранных банках за границей, в промышленность, и, в частности, в ФПГ.

Наш взгляд заключается в том, что отсутствие финансирования проистекает и от более кардинальных причин. В России фундаментальными проблемами являются структура собственности и отсутствие стратегии. На самом деле, ФПГ не смогут привлечь никакие финансовые ресурсы, если не изменят свою структуру собственности таким образом, чтобы она стала прозрачной и адекватной для осуществления определенной стратегии на уровне группы. Они также не смогут получить поддержку со стороны правительства, коль скоро они не способны провести эффективную реструктуризацию и развиваться, что требует очень существенного улучшения контроля и повышения эффективности менеджмента. Таким образом, в действительности основной причиной отсутствия финансирования являются ненадлежащая структура собственности и отсутствие стратегии.

Необходимость структурной, организационной и финансовой координации ФПГ

Первые годы развития коммерческих банков в России, которые характеризовались большими доходами от деятельности на финансовом рынке, прошли, и докризисное относительно спокойное для банков время оценивалось двойственно.

С одной стороны, наметилась стабилизация банковского рынка, которая несколько снизила процентные ставки кредитования, как краткосрочного, так и долгосрочного, соответственно упали прибыли банков. Заметно увеличился средний уровень банковской квалификации, и более отчетливо стала проявляться конкуренция между банками. Еще одна черта стабилизации - это ужесточение нормативной базы Центрального банка, приведение ее все в большее соответствие западным нормам и, как следствие, постепенное отсеивание банков, которые не могут устоять в конкуренции.

С другой стороны, нестабильность финансового рынка, как российского, так и мирового все нарастала, и

резкие пики ее начали вызывать страх у российских банкиров. Эти две черты и заставили их задуматься о более надежных и долговременных видах банковской деятельности, даже при всей ненадежности юридической базы и состоянии экономики обратить свое внимание на инвестиции в промышленность.

Вхождение в структуру, подобную ФПГ, может стать одним из путей достижения относительно стабильного функционирования банка. Поэтому банки активно ищут возможности стать финансовым институтом какой-либо ФПГ. Сегодня участвуют в функционировании промышленных объединений типа ФПГ многие крупные, средние и небольшие банки.

Обратим внимание на некоторую тенденцию зависимости политики банка от его величины и расположения (центральные города, регионы). Крупные предприятия обычно идут в им подобные крупные банки (и наоборот), а средние банки, как правило, обслуживают предприятия, которые не пользуются государственной поддержкой и финансированием. Эти предприятия обычно не интересуют крупные банки, а средние банки охотно обслуживают и финансируют их в меру своих финансовых возможностей, практикуют совместное участие в инвестиционных проектах. Второй аспект заключается в том, что крупные банки стремятся организовать филиалы для выхода через них на региональные финансовые рынки. И наоборот, средние банки стремятся выйти на столичные рынки через клиентов-партнеров в столичных городах. Маленькие банки рады вхождению в группу в качестве внутреннего финансового института, порой для них это единственный путь к выживанию. Вообще региональные ФПГ чаще обслуживают региональные банки, так как именно к ним обращаются региональные предприятия в силу удобства обслуживания и налаженных годами связей, и региональные банки в первую очередь при поиске клиентов обращают свое внимание на свои предприятия, как наиболее близкие территориально и знакомые с точки зрения экономического положения. Примеры: "Волжско-Камская" ФПГ-АвтоВАЗ-банк (Тольятти), Восточно-Сибирская-Восточно-сибирский коммерческий банк, "Демидовский стиль"-Тульский региональный банк, "Дон"-Донхлеббанк.

Заинтересованность всех без исключения 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 механизм, обеспечивающий устойчивость банка в условиях постоянно изменяющихся нормативной и юридической базы государства вообще и ЦБ в частности.

Статус ФПГ создает предпосылки для получения достаточно высокого эффекта, в том числе и экономического, от прямого взаимодействия финансовых, производственных и торговых структур. Используя к тому же средства различных непромышленных структур (различные финансовые небанковские институты – фонды и компании), банки получают дополнительные возможности.

1. Увеличить свою финансовую базу за счет расширения клиентуры.
2. Удержать максимальное количество финансовых средств за счет открытия расчетных счетов всех предприятий-членов группы, отсутствия необходимости отсылки средств с корреспондентского счета при расчетах между предприятиями – членами группы.
3. Привлечь в свои активы значительные дополнительные средства за счет контроля за всеми ресурсами группы.
4. Расширить спектр финансовых услуг, активно используя максимально возможное количество банковских операций, схем расчетов и финансовых инструментов.
5. Повысить уровень кредитоспособности (объем предоставляемых кредитов) и их возвратность.
6. Сформировать кредитный и инвестиционный портфель банка с пониженной степенью риска.
7. Повысить степень участия в инвестиционных проектах.
8. Повысить информированность о финансовом состоянии, движении средств и ожидаемых платежах клиентов.
9. Получить возможность вводить современные платежные средства и технологии банковского обслуживания.

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, непрогнозируемостью их финансового положения, а также отсутствия веры в их деловую репутацию. Большое значение играет и недоработанность правовой базы для реализации банками своих прав. Не удивительно, что в таких условиях банки предпочитают упрощать финансовые операции до предела, зачастую превращаясь в расчетно-кассовые и депозитные центры, чтобы свести к минимуму риск невозврата средств и потери своей ликвидности.

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. Благодаря вхождению кредитно-финансовых институтов в ФПГ достигаются стратегические выгоды, связанные, в первую очередь, с повышением мобильности развития и реализации технологического потенциала всей группы. Скорость технологического обновления производства, темпы наращивания выпуска конкурентоспособной продукции во многом зависят от того, насколько инвестиционные возможности корпорации превышают объемы финансирования.

Перед тем, как перейти к более детальному рассмотрению функций банков при создании и обслуживании ФПГ, хотим отметить, что какими бы разнообразными и необычными ни казались эти функции на первый взгляд, они только расширяют наше представление о том, какие услуги банк может оказывать клиенту. Уместно вспомнить мнение А.Е.Дворецкой о роли банков в структуре ФПГ. "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." [1, с.81]

То есть, банк, участвуя в работе группы, реализует, в первую очередь, 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;
- -выдача гарантий.

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

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

Услуги, которые банк предоставляет предприятиям- членам своей группы, не являются чем- то необычным. Наоборот, это обычные банковские услуги, но предоставляемые с особой тщательностью, т.к. от этого зависит прибыль всех, в том числе и банка. Экономическая суть этих услуг должна рассматриваться нами внимательнее, чем обычно. Вся разница в том, что это не набор несвязанных банковских действий и операций, как в случае обслуживания отдельных клиентов, а реализация единой финансовой концепции. Поэтому операции банка должны рассматриваться во взаимосвязи с воздействием на производство, которое они обеспечивают финансами.

Кроме того, несмотря на кажущуюся консервативность банковского дела, всегда следует иметь в виду сильные изменения в окружающем мире в связи с научно- техническим прогрессом и глобализацией экономики. Поэтому те функции, которые казались незыблемыми, могут постепенно исчезнуть, а те, которые были неосновными, могут стать главными. Хотим привести слова д.э.н., профессора Финансовой Академии Пановой Г.С. о том, что "последняя четверть века характеризуется большими... изменениями, происходящими в банковском деле, введением многочисленных новшеств в организации, методах управления банками и формах обслуживания корпоративных и индивидуальных клиентов... Складывавшиеся веками приемы и методы банковской деятельности усложняясь, приобретают новые черты. В то же время возникают совершенно новые, оригинальные виды операций и услуг, не имевшие аналогов в мировой практике." [2, с.116]

Сегодня задачи банка, обслуживающего ФПГ в России можно сформулировать так:

- Обеспечение расчетных операций.
- Аккумуляция всех финансовых ресурсов внутри группы.
- Обеспечение необходимыми ресурсами, инвестирование.
- Постоянный поиск и подбор финансовых инструментов, максимально удовлетворяющих потребности предприятий- членов ФПГ в конкретный момент времени.
- Помощь в подготовке и проведении эмиссий, авалирование и акцептование ценных бумаг ФПГ.
- Поиск потенциальных российских и зарубежных инвесторов, предоставление им гарантий.
- Обеспечение информационными, маркетинговыми и другими дополнительными услугами.

Кроме того, в ФПГ банк должен быть в состоянии играть еще одну роль - это помощь в привлечении иностранного финансирования. Банки могли бы действовать как финансовые консультанты или как брокеры по отношению к иностранным банкам, международным институтам, инвестиционным фондам и пр. Однако эти роли могли бы также быть исполнены и небанковскими организациями под контролем банка.

Роль банка как внутреннего финансового института в ФПГ

ФПГ как форма интеграции промышленного и банковского капитала характеризуется множеством путей возникновения и форм существования. Объединение банков и промышленных предприятий не носит законченный характер, структура, как правило, находится в динамике и имеет множество вариаций. Состав, структура и форма управления каждой конкретной группы определяются индивидуально, на основе реального состояния производства. Однако чаще всего можно выделить две позиции банка как внутреннего финансового института ФПГ.

1. Первая заключается в выполнении им функций так называемого "карманного" банка. Роль банка подчиненная, сугубо обслуживающая. Банк полезен только в управлении потоком наличности (cash flow) и ликвидностью предприятий- членов ФПГ. Может играть также незначительную роль в инвестициях. Подобный банк чаще небольшой, поэтому в выдаче гарантий, поиске иностранных инвесторов, маркетинговых и информационных услугах роль крайне мала.

В настоящее время в большинстве ФПГ роль банка представляется вспомогательной. Экономист Михаил Рожков считает, что "верный знак недостаточной жизнеспособности ФПГ – это подчиненное положение входящих в них банков. Такие группы, как правило, отличаются слабым менеджментом, который оборачивается постепенным "съеданием" банков и резким сокращением собственных финансовых ресурсов. Следующий этап - плавное перемещение на шею государства" [3].

2. Вторая позиция заключается в выполнении банками роли финансового центра группы, т.е. банк становится в центре всех финансовых потоков ФПГ и единолично руководит ими. Именно банк проводит финансовый менеджмент ФПГ в целом, руководит деятельностью всех остальных финансовых институтов, если они имеются.

Банк действует в группе как компетентный советник и партнер. Чаще всего именно банк является инициатором организации ФПГ и стоит в самом центре создания.

Именно вторая позиция кажется нам более значительной, поэтому автор поставил перед собой задачу проанализировать, почему наибольший экономический и финансовый эффект для всей ФПГ достигается, когда руководящая роль в группе принадлежит банку.

В качестве поддержки своего мнения хотим привести взгляд безусловного авторитета в вопросе создания и обслуживания ФПГ – банка "МЕНАТЕП" в лице Председателя Правления А.Зурабова, который возглавлял его в докризисное время: "Если внешние инвесторы, клиенты, партнеры будут понимать, что банк - всего лишь элемент группы, клиентская база развиваться не будет, деньги давать перестанут. Следовательно, сугубо подчиненная роль в рамках финансово- промышленной группы и любой такой структуры обрекает банк на вымирание." [4, с.20]

Такого же мнения придерживается и бывший эксперт АРБ Л.Макаревич, который сформулировал его, имея достаточно разностороннюю информацию о разных позициях банков в этом вопросе в силу своей производственной деятельности: "Как показывает практика, наибольшего успеха достигают те ФПГ, которые возглавляются кредитными институтами. Они накопили богатый опыт по управлению корпоративными финансами и инвестиционными проектами, фондового, прямого и косвенного инвестирования (различных форм аренды, лизинга, венчурного финансирования и т.д.). Научились стимулировать внутри финпромогрупп менеджерскую автономию, межфирменную конкуренцию, эффективно внедрять в России лучшие мировые наработки в сфере бизнеса. Подобно Западной Европе и Северной Америке, в СНГ именно банки и крупные корпорации служат основными локомотивами межгосударственной экономической интеграции." [5 с.9-10]

Банковские ФПГ

Хотим обратить внимание на некоторые черты возглавляемых банком ФПГ. Они создаются только в форме конгломерата. Это в значительной степени предопределено тем фактом, что большинство банков проводит стратегию диверсификации своих инвестиционных портфелей и пытаются проникнуть сразу в несколько индустриальных секторов - главным образом туда, где самый высокий уровень доходности. Помимо этого, уже источники формирования таких групп предопределили этот результат. Аукционы, схема "кредиты под залог акций" позволили ее участникам приобрести по низким ценам большие пакеты акций в стратегических предприятиях.

Характеризуя в целом деятельность банковских ФПГ, следует отметить, что, несмотря на относительно короткий срок работы, банковские ФПГ уже сегодня держат ведущие позиции на российском рынке и проводят интенсивную политику внедрения на мировые рынки. Финансовая мощь, масштабы и разветвленность промышленного компонента, инвестиции в отечественное народное хозяйство, стабильность – отличает данный тип ФПГ от других видов групп. Что касается товарооборота внутри данных ФПГ, то они лидируют среди остальных ФПГ. На их долю приходится 32% общего товарооборота всех ФПГ.

Краеугольным камнем концепции формирования банковских ФПГ является сочетание координационно-управленческих функций по выработке и претворению в жизнь единой стратегии формирования и развития экспансивной деловой политики предприятий, интегрируемых в структуру банковских ФПГ.

Стратегия, проводимая промышленными ФПГ, сильно отличается от стратегии, проводимой банковскими ФПГ. Разница в конечной цели, определяющей тип стратегии, заключается в следующем.

Производственник может рисковать всем ради шанса разбогатеть во имя расширения своего дела. Банкир в силу профессиональной особенности проводит расширение своего дела осторожно, сохраняя ликвидность и платежеспособность, поступившись при этом высокой нормой прибыли. Следующей отличительной чертой стратегии ФПГ с банком во главе является некоторая осторожность и тщательное проведение маркетинга при расширении границ ФПГ.

Кроме того, особые надежды в реализации структурных сдвигов в промышленности и привлечении финансового капитала можно возложить на банковские ФПГ и еще по одной причине. Несмотря на то, что ядро большинства как индустриальных, так и региональных ФПГ составляют крупные производственно-технологические комплексы со сложившейся четкой вертикальной интеграцией производства, собственных средств для пополнения капитала предприятия сегодня они, как правило, не имеют. Необходимые средства могут предоставить финансово-кредитные институты, в первую очередь, банки, способные аккумулировать крупные суммы денежных средств и направлять их на финансирование инвестиционных проектов. Поэтому по-настоящему прочными и эффективными могут стать такие ФПГ, инициатором которых выступит именно крупный коммерческий банк, а не группа промышленных предприятий, пусть даже самых мощных.

Банку для создания работоспособной, приносящей прибыль ФПГ, предстоит большая организационная работа: реструктуризация предприятий, создание прозрачной, понятной западному инвестору управленческой системы, оздоровление финансовых систем предприятий и т.д.

Финансовый менеджмент в рамках ФПГ

Известно, что корпоративные объединения успешно работают тогда, когда при своем функционировании централизуют все финансовые ресурсы группы. Кроме того, для своего дальнейшего успешного развития и выработки удачной, приводящей к успеху стратегии требуется дальнейшая согласованность и взаимозависимость функционирования всех организационных звеньев в структуре финансового и промышленного капитала. Для реализации этой долгосрочной стратегии особенно важно мобилизация всех ресурсов так, как это делается в транснациональных корпорациях (ТНК).

Основная концепция управления финансами в ТНК состоит в том, что средства материнской компании и всех филиалов рассматриваются как единое целое и используются в интересах всей ТНК таким образом, чтобы оптимизировать доходы и снизить негативное внешнее влияние. В любое время донором для всей ТНК может являться материнская компания или любой из филиалов, т.е. внутри ТНК реализуется единая кредитно-финансовая политика.

С точки зрения поддержания финансовой стабильности во время кризисов ТНК использует несовпадения экономического положения различных стран. Для реализации этого существует так называемая международная система управления наличностью (international cash management), она используется для оперативной переброски наличности из одной страны в другую.

ТНК располагает крупными производственными подразделениями во многих странах, и каждое из них обладает финансовыми ресурсами и финансовыми потребностями. ТНК использует все экономические явления, связанные с неравномерностью развития стран: асинхронность циклов деловой активности, зарубежная диверсификация производства, изменения валютных курсов, разная интенсивность инфляционных процессов, разные процентные ставки и прочее. Подобное многообразие методов дает гарантию, что почти в любой ситуации если не один, то другой прием приведет к уменьшению испытываемых фирмой трудностей.

Одним из основных факторов, определяющих качество развития и функционирования ФПГ, является качество финансового менеджмента. Наличие прозрачной структуры и хороших менеджеров в ФПГ повышает ее привлекательность для инвесторов.

Существует два подхода к осуществлению финансового менеджмента в рамках ФПГ:

- финансовый менеджмент осуществляется банком, входящим в структуру группы или его дочерней фирмой, структурно подчиненной банку;
- финансовый менеджмент осуществляется центральной компанией ФПГ или центральным предприятием, вокруг которого построена группа. В любом случае - это не финансовая структура.

Подход, при котором финансовый менеджмент осуществляется банком, кажется более предпочтительным. Банк может обеспечить наиболее высокий уровень финансового менеджмента в ФПГ. Это обуславливается двумя основными причинами. Первое, процесс эффективного управления финансами для обеспечения наилучшего функционирования банка как финансового института происходит в банке ежедневно и почти на каждом рабочем месте, поэтому банк обладает большим опытом в финансовом менеджменте, чем любая другая организация. Второе, также вытекает из первого, для проведения высококвалифицированного финансового менеджмента банк обладает штатом квалифицированных специалистов, ведь большая часть банковских служащих имеет специальное финансовое и экономическое образование, как профильное для банка. На крупных предприятиях кадровый потенциал в значительной части был утрачен, т.к. в доперестроечное время определение стратегических направлений не входило в круг функциональных обязанностей управленческого аппарата и достаточного опыта у специалистов не было. Банки в этом смысле находятся в более выгодном положении, поскольку им удалось обучить и привлечь наиболее перспективные кадры.

Задача финансового менеджмента - осуществление финансовой стратегии и политики ФПГ. К основным направлениям финансового менеджмента в ФПГ относятся:

- Централизация финансовых ресурсов с целью оптимизации их использования.
- Разработка финансовой стратегии.
- Постоянная корректировка финансовой стратегии на основании анализа эффективности предыдущих мероприятий.
- Финансовое планирование.
- Разработка финансовой политики для каждого предприятия с неукоснительным выполнением в рамках единой финансовой политики.
- Ведение консолидированного бухгалтерского учета всех предприятий, входящих в ФПГ в той части, которая относится к ФПГ.
- Организация взаиморасчетов предприятий внутри ФПГ.
- Организация расчетов с федеральным и местным бюджетом.
- Совместно с банком (в том случае, если финансовый менеджмент осуществляется не банком) подбор наиболее подходящих финансовых инструментов для расчета с контрагентами ФПГ, разработка нестандартных схем для взаиморасчетов (например, лизинг и факторинг как средство взаиморасчетов).
- Организация привлечения кредитных ресурсов, управление кредитным портфелем с целью его оптимального использования, своевременного возврата кредитов и уменьшения стоимости привлечения ресурсов.
- Разработка и осуществление эмиссионной политики.
- Разработка и осуществление инвестиционных программ.
- Поиск инвесторов, в т.ч. и иностранных.
- Оценка рисков.
- Совместно с экспертами оценка морального и материального износа оборудования и технологий предприятий, разработка плана замены технологии, оборудования, покупка "know how".

Многие эксперты считают, что именно банки сыграли наиболее решающую роль в организации ФПГ. Они создали все разнообразие видов и разновидностей строения групп, которое отвечало задачам, поставленным перед ФПГ.

Различия в варианты структурного строения ФПГ, целей и задач их развития закладываются на начальной

стадии разработки проекта формирования группы. Связано это, в первую очередь, с различными мотивами задач создания ФПГ.

Многие банки накопили богатый опыт по организации финансово- промышленных групп. При существовавшей процедуре регистрации ФПГ - это очень нелегкая работа, кроме того, на начальной фазе закладывается будущее ФПГ. Подготовительный этап часто важнее, чем ее дальнейшая деятельность.

Безусловно, в условиях российской действительности организовать ФПГ непросто, приведем для подтверждения мнение эксперта АРБ Л.М.Макаревича: "К сожалению, в России сохраняется множество запретов для прямой интеграции банковского и промышленного капиталов. Поэтому для реализации схемы кредитные институты вынуждены... создавать неофициальные ФПГ в виде негласных (объединений)... Они держатся часто на словесных договоренностях, внешне малозначащих протоколах о намерениях, соглашениях о сотрудничестве, совместной деятельности, которые не афишируются, на объединении служб безопасности, на совместном лоббировании. Это эффективный способ выступать на рынке как крепкая, спаянная команда. Преодолевать многочисленные запреты. Избегать внимания со стороны административных, контрольных, налоговых, правовых органов, средств массовой информации." [7, с.11]

Осуществление банком контроля над всеми финансовыми институтами ФПГ

В ФПГ кроме банка могут входить и другие финансовые институты. Это компании по страхованию, финансовые, инвестиционные, пенсионные фонды, сберегательные общества, компании потребительского кредита, факторинговые, риэлтерские и лизинговые, кредитные товарищества, сберегательные кассы и др. Эти организации обладают значительными финансовыми ресурсами, которые должны обращаться внутри группы для наилучшего ее функционирования. Они хранятся на счетах в банке, и банк в конечном итоге распоряжается всеми этими средствами. У этих средств есть важная особенность- эти ресурсы средне- и долгосрочные и поэтому представляют для банка особый интерес. Эти компании полезны банку, особенно в качестве его дочерних структур еще и потому, что через них банки имеют возможность присутствовать на фондовых рынках.

Деятельность финансовых институтов по выпуску собственных вторичных обязательств является важной формой разрешения противоречия между потребностями экономики в дополнительных инвестиционных ресурсах и их предложением. Разделяя риск с владельцами денежных ресурсов, финансовые институты вовлекают в хозяйственный оборот сбережения тех групп населения, которые не склонны к риску. Увеличение сбережений, при прочих равных условиях, ведет к снижению спроса на деньги и снижению рыночной ставки ссудного процента.

Сами по себе небанковские финансовые институты не могут полностью заменить банк, хотя они активно участвуют в инвестировании промышленности и являются участниками финансовых рынков. В начале 80-х годов около 70% активов этих институтов были вложены в акции и облигации промышленных компаний. Возрастание силы финансовых институтов не означает падение роли банков. Небанковские финансовые учреждения имеют специализированный характер, они не могут осуществлять расчетные операции клиентов, краткосрочное финансирование, выпуск чеков, валютные сделки, финансирование всех видов внешнеторговых операций и др. Поэтому именно банку в силу своей экономической сущности целесообразно распоряжаться средствами всех финансовых институтов.

Чтобы использовать возможности наиболее эффективно, банк должен стать материнской компанией, его дочерними компаниями могут быть перечисленные финансовые, страховые, пенсионные, трастовые фирмы. Это что касается формы владения, а относительно управления деятельностью, то мы уже говорили выше, что роль финансового менеджера должна принадлежать банку.

Именно управление этими финансовыми институтами дает банку возможность аккумулировать значительные финансовые ресурсы внутри ФПГ. Однако аккумуляция средств в банке – не самоцель, средства должны быть в форме инвестиций направлены в производство. Но инвестиции представляют собой долгосрочные ресурсы. Поэтому необходимо создать эффективную систему для использования преимуществ объединения денежных ресурсов разной длины. Долгосрочными ресурсами оперируют, например, такие институты, как пенсионные фонды инвестиционные и страховые компании. Но банк здесь необходим, т.к. именно работая на разных финансовых рынках, возможно формировать денежные ресурсы нужного срока из "длинных" и "коротких" денег. Как инициатор создания ФПГ и финансовый менеджер группы, банк финансирует и организует создание пенсионных фондов, финансовых, страховых, лизинговых компаний в качестве акционеров. Для укрепления контроля и своих финансовых позиций банки используют чаще всего следующие механизмы: обладание контрольным пакетом и личную унию.

Можно привести российские примеры вхождения в ФПГ финансовых институтов:

1. Значительный пакет акций головной компании ФПГ "ИНТЕРРОС" принадлежит банковской Связке АКБ "Международная финансовая компания" - АКБ "ОНЭКСИМбанк" (19%), делая ее по сути дела подконтрольной для данных финансовых институтов. С учетом же других дочерних компаний, принадлежащих данному банковскому тандему ("Инроскапитал", "Интерросимпекс", "Интерроспром", "Интеррослизинг", "Интерроссогласие", "Росэкспертиза", НПФ "Интеррос-Достоинство"), входящих в состав данной группы, контроль становится полным.
2. В ФПГ "Скоростной флот" входит МАБ "Гермес-Союз", инвестиционная компания "Гермес-Нева"; в ФПГ "Нижегородские автомобили" - АКБ "Автобанк" (Н.Новгород), АКБ "Автобанк" (Москва), АКБ "НБД" (Н.Новгород), МАБ "АСМ-Клиринг-банк" (Москва), акционерное страховое общество "Континент-полис" (Москва), АО "Росгосстрах-Полис" (Н.Новгород), страховая компания "Каллисто" (г.Жуковский Московской обл.).

Осуществление банком функции аккумуляции ресурсов и формирования ресурсной базы ФПГ

В ФПГ существует возможность сочетать функции, которые обычно может выполнять только один субъект финансового рынка: перераспределительные – банки; страхование - страховые компании; сбережение и аккумуляция ресурсов- банки, финансовые компании, пенсионные и другие фонды, товарищества взаимного кредита, кассы взаимопомощи; кредитование - банки и товарищества взаимного кредита; фондовый рынок - банки, инвестиционные компании, фондовые магазины, брокерские фирмы. Все это вместе дает возможность использования синергического эффекта для аккумуляции ресурсов с целью их дальнейшего инвестирования в производство. Эффект возникает благодаря возможности быстро формировать необходимые суммы из ресурсов разной длительности и полученных их разных источников, удлинять краткосрочные ресурсы, шире использовать диверсификацию на разных рынках, покрывать возможные риски в одном секторе финансового рынка прибылями на другом, использовать их небольшую стоимость по сравнению с обычными источниками и методами привлечения.

По мнению А.Дворецкой, “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... “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.” [15, с.82]

Принципиально важным моментом работы банка в структуре ФПГ является необходимость обеспечения большого набора альтернатив выгодного помещения ресурсов. Банк должен постоянно разрабатывать стратегию работы с клиентами, знать условия, предлагаемые конкурентами, стараться расширить спектр предлагаемых услуг и режим открываемых счетов. Только постоянная работа банка в этом направлении может создать условия, при которых ресурсы не будут уходить из ФПГ.

Источники аккумуляции ресурсов могут быть использованы следующим образом:

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 для банков очень непростым делом. Это дает возможность использовать практически бесплатные ресурсы, которые всегда в определенном количестве имеются на расчетном счете в качестве оборотных средств у работающего предприятия.

Так, руководство МЕНАТЕПа формулировало эту задачу для себя следующим образом: "Сегодня наша задача состоит в том, чтобы подтянуть на обслуживание в "МЕНАТЕП" все предприятия холдинга по экономической цепочке". [4, с.21]

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.

Доходами банка будет разница между стоимостью размещения средств и платой за депозит. Дополнительная выгода банка - в удлинении ресурсов, которые потом пойдут на кредитные и инвестиционные цели.

3. Третьим шагом клиента навстречу банку 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 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. Некоторые отрасли, ФПГ и отдельные предприятия, входящие в группу, могут получить правительственные и иностранные целевые кредиты, участвовать в международных программах.

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, финансовой, инвестиционной, венчурной, страховой, лизинговой компании, кредитного товарищества, кассы взаимопомощи, входящих в ФПГ. Эти структуры, аккумулирующие ресурсы населения на долгосрочной основе, позволяют получить значительные ресурсы в длительном пользовании.

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

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 обычно банки теряют в доходности, однако, в рамках ФПГ это компенсируется за счет поступления этих ресурсов в общий пул, а также за счет привлечения сбережений через систему объединений граждан (банк имеет дело не с отдельным вкладчиком, а с коллективным членом).

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 услуги детских, лечебных и учебных учреждений, за оказание платных

услуг, за продажу бензина частным лицам, за продажу товаров, полученных по бартеру, за приобретение товаров в магазинах, путевок в турфирмах. Если эти организации принадлежат ФПГ, то это особенно выгодно, ведь 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 или отсрочки уплаты налогов. Для подобных расчетов можно использовать векселя предприятий- членов ФПГ, купленные на вторичном рынке или полученные по взаиморасчетам.

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). "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," - считает экономист Дворецкая А.Е.

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 без затруднений выполнять роль финансового центра группы при любых нестандартных ситуациях.

При формировании более долгосрочной ресурсной базы, когда рынок МБК не решает проблемы, банк может использовать и выпуск таких управляемых пассивов, как векселя, депозитные сертификаты. Этими инструментами банк может пользоваться как для формирования внешних обязательств перед клиентами, так и для внутренних целей - при движении финансовых потоков и взаиморасчетов между предприятиями- членами ФПГ и физическими лицами, работающими внутри данной ФПГ. Эти средства становятся источником финансирования средне- и долгосрочных инвестиционных проектов. Держать ценные бумаги банка и других членов группы могут члены группы - например, предприятия, финансовые институты- инвестиционный или пенсионный фонды, страховая компания, которые получают процентные доходы от держания их в своем портфеле. Естественно, что круг покупателей этих бумаг может включать и сторонние организации и частных лиц. Кроме того, они могут быть размещены и на иностранных рынках или у конкретного иностранного инвестора.

Подобного мнения придерживается и Дворецкая А. Е.: "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." [1, с.85]

При создании ресурсной базы ставятся цели:

- удержать в своем банке все возможные средства предприятий- членов ФПГ и физических лиц, работающих в ФПГ;
- привлечь средства извне в интересах ФПГ (в России, в ближнем и дальнем зарубежье);
- получить управление целевыми кредитами со стороны;
- удлинить срок ресурсов насколько возможно для средне- и долгосрочного инвестирования, использования в интересах всей ФПГ.

Выполнение банком роли расчетного центра ФПГ

Выполнение расчетных операций, т.е. обеспечение бесперебойного денежного оборота - одна из важнейших функций взаимодействия между банками и предприятиями, одна из главных функций банков. Различные услуги банков в области системы расчетов постоянно необходимы для всех отраслей народного хозяйства, но, как и все другие услуги, они не могут быть предоставлены с запасом на будущее и не могут храниться на складе. Так как даже временный выход из строя может привести к серьезным перебоям циркуляции экономики, то по этой причине существует особый экономический интерес для обеспечения непрерывного функционирования системы расчетов банков.

В связи с тем, что деятельность банка состоит в предоставлении предприятиям необходимых им услуг в сфере обеспечения платежного оборота, финансов и кредита, в банковском деле выделяют три основных вида трансформации:

- Трансформации сроков: превращение краткосрочных платежных позиций в долгосрочные (и наоборот).

Так как основная масса вкладчиков предпочитает размещать свои средства на короткие сроки, а финансирование капиталовложений в экономике требует, как правило, длительных сроков, то по этой причине банки должны обеспечить согласование между различными представлениями о сроках связывания капитала. Если банкам не удастся обеспечить рефинансирование их займов на срок действия договоров, то в этом случае дополнительно к риску кредитования они принимают на себя также риск изменения процентов.

- Трансформации размеров выплат: превращение платежных позиций относительно небольших размеров в более крупные (и наоборот).

Эта задача заключается в адаптации различных величин друг к другу, так как возможно, что большое количество мелких вкладов противопоставляется небольшому количеству крупных кредитов, а также наоборот, что для финансирования целого ряда мелких кредитов в распоряжении имеется небольшое количество крупных вкладов.

- Трансформация рисков: превращение больших платежных позиций с небольшой вероятностью появления в более мелкие платежные позиции с более высокой вероятностью появления.

Основной областью банковской деятельности являются кредитные сделки, при которых банки с одной стороны получают кредиты и на этой основе становятся должниками их клиентов- вкладчиков (пассивная операция), а с другой стороны выдают кредиты и за счет этого становятся кредиторами по отношению к клиентам, которые получили кредиты (активная операция). В отличие от системы расчетов и других услуг, при которых риск банков ограничивается ответственностью за правильное выполнение заказов клиентов, кредитные учреждения берут на себя огромный риск при заключении кредитных сделок. Так как существует только незначительное количество вкладчиков, готовых предоставить кредит непосредственно предприятию, нуждающемуся в этом кредите, то по этой причине различные представления о риске, которые имеют участники рынка, должны быть скомпенсированы за счет промежуточного включения банков. На базе этого вкладчики приобретают уверенность в том, что за счет, как правило, первоклассных репутаций банков они по наступлении срока в любое время смогут распорядиться своими деньгами. Риск выдачи кредита на базе дальнейшей передачи сбережений предприятию таким образом принимает на себя банк.

Эти трансформации являются очень важной функцией банков в народном хозяйстве. И только благодаря выравниванию различий в отношении готовности к взятию риска, предпочтений ликвидности и соотношений величин между спросом и предложением на денежном рынке и рынке капитала возможно привлечение чужих сбережений для полезного финансирования экономики.

В настоящее время в банковской деятельности на первое место выходят качественные параметры работы с клиентами. Понятие "качество" применительно к банковской деятельности в управлении собственными и клиентскими средствами охватывает профессионализм сотрудников и руководства банка, уровень развития банковских технологий и электронных систем, дружелюбие по отношению к клиентам и привлекательный, комфортный и удобно расположенный офис. В нестабильных экономических условиях клиенту требуется надежность, чтобы завоевать его доверие. Для крупных фирм уровень сервиса в банке, где они обслуживаются, имеет первостепенное значение для их финансового состояния. Любые задержки платежей могут обернуться серьезными финансовыми потерями.

Многим российским банкам не хватает системности для осуществления организации расчетов. "До недавнего времени политика практически всех российских банков состояла в том, чтобы их дочерние структуры осуществляли свои операции автономно. С середины 90-х годов многие банки стали пытаться создавать свою корпоративную сеть. Сбербанк, например, имея более 30 000 отделений (самый крупный показатель в мире), встал перед грандиозной задачей интегрировать сеть обслуживания населения. Чтобы сократить расходы и увеличить доход от предоставления розничных услуг, специалисты банка сконцентрировали свои усилия на двух проблемах: автоматизация отделения и ведение единого опередня. Затраты на внедрение подобных технологий для такого гиганта, как Сбербанк, могут достигать полумиллиарда долларов". [Л16 с.30]

Следовательно от банка требуется следующий уровень обслуживания:

1. Высокая скорость и точность прохождения платежей, отсутствие задержек. Зачисление на расчетный счет в течение одного банковского дня, минимальный срок прохождения платежей, по Москве и корсети- в течение одного дня, использование всех видов связи для отправки сообщений, включая SWIFT, установку системы "клиент- банк", электронные платежные системы, банкоматы, home banking.
2. Оптимальная широта корреспондентской сети по России, СНГ, за рубежом.
3. Доступность средств на счете. Абсолютная ликвидность банковских активов, отсутствие ограничений на платежи в пределах остатка, кроме случаев, предусмотренных законодательством, снятие наличных денег без ограничения суммы в день обращения.
4. Льготы и специальное обслуживание для членов группы. Многие банки устанавливают спецобслуживание для особенно значимых для них клиентов, так называемых VIP. Так, например, по словам А.Зурабова, Председателя Правления "МЕНАТЕПа", "внимание к роспромским клиентам у банка, безусловно, повышенное. И лимиты на эти компании устанавливаются более лояльно, чем лимиты на внешних заемщиков." [Л.10 с.25]
5. Высокая доходность клиентских средств. Начисление процентов на кредитовый остаток, конкурентоспособные ставки.
6. Создание атмосферы для внушения доверия клиенту. Оперативное размещение средств клиента в финансовые инструменты специалистами банка, трастовое управление средствами, работа с ценными бумагами для физических лиц.
7. Бесплатно предоставляемые услуги и низкие тарифные ставки для платных услуг. Тарифные ставки желательно формировать для клиентов индивидуально.
8. Широкий выбор банковских услуг. Предоставление персонального операциониста, менеджера и консультанта, выездные оперзалы, доставка документов и денег в офис клиента.
9. Широкий небанковский сервис. Предоставление клиентам телефонных, телеграфных, факсимильных услуг, сети Интернет, консультационные услуги в различных областях, юридические услуги, ведение бухучета.

Инвестиции в нефинансовый сектор

Привлечение денежных средств может осуществляться за счет внутренних и внешних источников. К внутренним источникам обычно относятся амортизационные отчисления и прибыль. Основными внешними источниками являются банковские ссуды и средства, полученные от выпуска ценных бумаг. В среднем внутренние источники в развитых странах составляют до 75% привлеченных средств, а на банковские ссуды и ценные бумаги приходится соответственно 5 и 20% [Л.44 с.58].

Имеются три главных типа финансирования банком промышленности:

- коммерческая банковская деятельность (т.е. кредитование);
- прямые инвестиции, или деятельность так называемых деловых банков (приобретение контрольных пакетов акций предприятий с целью управления);
- портфельные инвестиции, или инвестиционная банковская деятельность (малые пакеты, не дающие большинства), приобретаемые банком для себя или перепродажи с целью получения прибыли.

Кроме этого существует особая инвестиционная деятельность, которая не так значительна по объемам, но влияет на уровень развития страны. Это венчурное финансирование инновационной деятельности.

Для России рассмотрение этого вопроса особенно актуально в связи с острой нехваткой инвестиционных ресурсов вообще и особенно для репрофилирования и реструктуризации действующих предприятий, разработки новых товаров и услуг, продвижения их на рынок, что особенно важно для развития и становления ФПГ. Авторы не согласны с Кривошеевым Г.А. в том, что "банковская сфера практически не участвует в долгосрочном кредитовании и инвестировании промышленности" [Л.24 с.20], однако в целом уровень вложения недостаточен с точки зрения потребности в нем.

Крупные банки активны, главным образом, в портфельной инвестиционной деятельности и в меньшей степени - в прямых инвестициях. Принимая во внимание, недостаток адекватного опыта у банков, неэффективность судебной системы, отсутствие адекватных гарантийных механизмов, общие проблемы с информацией, самым легким для банков решением было, конечно, приобретение акций предприятия, дающих контроль над ним прежде, чем предоставить ему какой бы то ни было кредит.

Предоставление банком коммерческих кредитов

Как мы знаем, движение капитала представляет собой кругооборот. В своем движении капитал попеременно принимает три формы: денежную, производительную, товарную. Стоимость капитала будет возрастать, и процесс воспроизводства будет осуществляться непрерывно, если форма промышленного капитала без задержки будет переходить одна в другую: процесс закупки необходимых элементов производства, материальных ресурсов и рабочей силы, накопление амортизационных отчислений, реализация готовой продукции в экономических системах. Финансовый капитал должен находиться в определенном соотношении с промышленным капиталом. Его цель - организация и обслуживание денежного оборота, причем не только ради прибыли, сколько ради обеспечения непрерывности воспроизводственных процессов хозяйственной структуры ФПГ. Именно для обеспечения этой непрерывности и бесперебойности производственных процессов банк должен периодически (до фазы реализации продукции) обеспечивать производство заемными средствами. Для этого служит краткосрочное кредитование и кредитование по принципу овердрафта.

К.э.н. Коновалова В.Г., кроме обеспечения производства, видит в кредитовании источник повышения научно-технического уровня производства: "Кредит - это дополнительный источник осуществления затрат по внедрению научно-технического прогресса, который предоставляется при недостатке собственных средств у предприятий и организаций на эти цели.

важно подчеркнуть, что имеются весьма очевидные и разумные причины того, почему банки не предоставляли средне- или долгосрочных кредитов промышленности. Как мы объясняли выше, они почти не имеют средне- или долгосрочных финансовых ресурсов. Кроме того, предоставление кредитов промышленности было менее прибыльно, чем другая деятельность, и было более рискованно, как, во всяком случае, предполагалось до кризиса, чем другая деятельность, особенно вложения в ГКО или облигации Минфина.

Никакой банк не хочет подвергать свои вложения значительному риску и заинтересован в их обеспечении. Подобным обеспечением может быть, в первую очередь, залог каких-либо осязаемых активов (движимое и недвижимое имущество, ценные бумаги, банковские депозиты и др.), дополнительными гарантиями могут служить результаты деятельности компании, их положительная динамика.

При недостатке гарантий, а также информации, банки готовы предоставлять кредит только по высоким процентным ставкам или только предприятию, которое банк очень хорошо знает или имеет механизм влияния на него. Поэтому именно структура ФПГ могла бы помочь в этом отношении, поскольку она создает реальные связи партнеров и знание ими друг друга.

Члены группы для банка не являются обычными клиентами, хотя банк и выполняет обычную операцию. Вся разница в том, что все участники финансово-промышленной группы выполняют единую программу. В рамках единой программы целью банка не является получить постоянного заемщика, а стать финансовым оператором группы. Таким образом, банк получает возможность управления всеми финансовыми ресурсами группы, и, как следствие, выгода банка не от кредитования членов группы под высокие проценты, а от управления всеми финансовыми потоками группы.

Кредитуя предприятия- члены финансово- промышленной группы, банк заинтересован в получении таких процентов по кредиту, которые будут по силам предприятию, не поставят его в такое положение, когда остановится производство из-за нехватки финансовых ресурсов. Наоборот, производство должно возродиться, расширяться, предприятие должно приносить прибыль, часть которой придет в банк. Кроме того, банк выиграет от увеличившихся оборотов по текущему счету, эти средства можно опять пустить в оборот. И, безусловно, вернется кредит и проценты по нему, что даст доход банку. Иными словами, кредитуя эти предприятия, банк не должен рассматривать проценты по кредиту как свой единственный доход по данной операции. Получив дополнительные ресурсы, банк может получить с них прибыль за счет вложения уже по обычным рыночным ставкам в кредиты сторонним клиентам или в ценные бумаги на фондовом рынке. Банк должен рассматривать операцию кредитования как первую ступень в цепи финансовых операций со своими же ресурсами, которые останутся здесь же и в дальнейшем принесут еще прибыль, полученную столько раз, сколько раз сможет банк использовать те же самые ресурсы. Эти ресурсы достаются банку практически бесплатно, при умелом финансовом менеджменте банк может формировать из них ресурсы разных сроков и размещать на внешнем рынке, получая дополнительный доход.

Используя все тот же мультипликативный эффект, банк может одновременно кредитовать и другие предприятия- члены ФПГ. Так, например, банк может кредитовать брокерские компании. Конкретным механизмом может выступать предоставление банком брокерам так называемой брокерской ссуды. Эти ссуды могут испрашивать брокерские фирмы для проведения андеррайтинга, специалисты- биржевики для пополнения ценными бумагами своего фондового резерва, фирмы- клиенты для покупки ценных бумаг. Ссуды на покупку ценных бумаг достаточно рискованны, поэтому требуют надежного залогового механизма. При отработанности такого механизма их предоставление не должно встречать каких-либо препятствий. [ЛЗ, с.88-89]

Банк может кредитовать страховые компании, пенсионные фонды для обеспечения мгновенной ликвидности, торговые структуры для закупки больших партий товаров вне пределов ФПГ.

Как и всегда при формировании кредитного портфеля большое значение оказывает пруденциальный надзор и ставка рефинансирования, устанавливаемая ЦБ РФ. При уменьшении ставки (а следовательно, при низком уровне инфляции) количество клиентов, желающих получить кредит, возрастает в связи с тем, что им по силам получить доход, достаточный для возврата процентов. Соответственно, при повышении учетной ставки количество клиентов уменьшается, объем инвестиций в промышленность и другие отрасли падает. Обычно при этом меняется также и структура доходов банка, банк начинает зарабатывать на других услугах. Кроме того, в этот период намечается тенденция к более плохому возврату основной части долга и процентов уже выданных кредитов, нарастают штрафные санкции, динамика возврата кредитов еще более ухудшается, кредитный портфель начинает банком искусственно сокращаться и т.д. У банка в балансе появляются просроченные кредиты или искусственные образования, чтобы показать возврат кредитов. Баланс сильно ухудшается, иногда это приводит к нарушению нормативов, санкциям, в худших случаях это приводит к потере ликвидности, нарушению платежей и к падению банка. В периоды высокой инфляции большое количество банков разоряется.

Иногда профинансировать своих промышленных партнеров по ФПГ должным образом банкам мешают ограничения, наложенные пруденциальными нормативами Центрального банка России. Эти нормативы сейчас ближе к их западным аналогам и явно ограничивают поддержку, которую банки могут оказывать непосредственно "своим" партнерам по ФПГ. Однако банки научились ряду приемов, которые в большинстве случаев помогают обходить эти ограничения.

- Кредитуя членов своей группы банк, как всегда, задается вопросом о кредитоспособности заемщика, о его капитале, оборотах, возможном обеспечении кредита ценными бумагами, недвижимостью, товарами и проч. Но, в отличие от случайного кредитования, банк на многие вопросы может ответить сам. Кроме того, в портфеле предприятия может быть много ценных бумаг самого же банка или топ-менеджеры банка могут входить в руководящий состав предприятия. В этом случае кредитный риск уменьшается, хотя на наш взгляд, совсем не исчезает.

Как правило, членам своей ФПГ банк чаще предоставляет кредитную линию. Она имеет то преимущество, что дает возможность более свободного маневрирования средствами, оформление минимальное, средства могут быть использованы сразу или на следующий день, размер средств может быть использован, исходя из потребностей предприятия. Кредитная линия применяется и в случае кредитования не члена группы, но стоимость такого кредита выше, сверх процентов по кредиту взимается комиссия за обязательство (т.е. банк обязуется предоставить эти средства по первому требованию). Для банка кредитная линия вызывает определенные трудности, т.к. обязывает быть в состоянии в любой момент перевести любую (в пределах кредитной линии) сумму. Не обязательно иметь ее постоянно на корсчете, банк с большими клиентскими оборотами может оплатить ее из оборота, такие банки часто имеют большие суммы из клиентского оборота или для целей ликвидности в 1-3-дневных МБК. Для остальных банков это вопрос квалификации менеджеров, как они могут решить этот вопрос.

Стоит упомянуть и о кредитовании физических лиц- работников ФПГ. Сумма кредитов составляет, конечно, меньшую сумму, чем кредитование предприятий, но это тоже заметная статья доходов. Эти кредиты, как правило, более аккуратно возвращаются, проценты обычно начисляются ежемесячно, что дает возможность планировать доходы более равномерно. Обеспечением их служит деятельность предприятий, очень редки случаи невозврата кредита, если заемщики не уволились с предприятия. Как правило, такие кредиты пролонгируются на новый срок, проценты капитализируются, причисляются к основной сумме долга. Кредиты обычно возвращаются и дают очень хороший доход.

Таким образом, выступая кредитором, банк не только кредитует все звенья ФПГ, но и осуществляет

мониторинг всех внутренних платежей и потоков. Это позволяет группе в целом мобильно и централизованно управлять своими средствами. А значит, и более эффективно функционировать в условиях конкуренции и извлекать наибольшую прибыль.

Активно прослеживая и управляя всеми финансовыми потоками и принимая решение о дополнительных финансах в виде кредитов и инвестирования на основе тщательного изучения хозяйственных документов предприятия, осуществляя функцию финансового менеджмента для группы предприятий, рассчитывая эффективность вложения финансовых ресурсов, банк принимает участие в управлении деятельностью предприятия.

Поэтому автор не согласен с мнением по этому вопросу В.Г.Коноваловой: "То, что банк представлен регулятором хозяйственной деятельности предприятий – в корне неверно." [Л28, с.46] Очевидно, хотя такие функции и не являются присущими ему ни по "Закону о банках и банковской деятельности", ни по уставу банка, реально они осуществляются, надо это признать. Ведь та же В.Г.Коновалова говорит о том, что "банк, используя результаты экономической работы, должен сделать вывод о целесообразности кредитования предприятия на общих основаниях или необходимости объявления его неплатежеспособным и переводе предприятия на особый режим кредитования. В этом случае банк оповещает об этом основных поставщиков товарно-материальных ценностей и его вышестоящий орган, публикует в печати сообщение о неплатежеспособности предприятия." [Л28, с.46] Разве эти действия банка не повлекут за собой вполне определенные последствия для предприятия, заставив его предпринимать определенные производственно-хозяйственные операции для изменения такой ситуации?!

Если у банка не хватает кредитных ресурсов, он скорее может договориться о кредитовании предприятий ФПГ другим банком, чем само предприятие. Банк может оценить, какой залог можно предложить своим коллегам, оценит его стоимость, возмет на себя оформление его с помощью своей банковской юридической службы и выполнит все работы по оформлению кредита, будет обслуживать кредит до его погашения, следя за правильностью и своевременностью перечисления всех платежей вплоть до полного погашения. Банк также может предоставить свою гарантию в качестве залога, т.к. своего клиента он знает, безусловно, лучше и может постоянно контролировать его финансовое состояние. Так он делит риск невозврата с банком- кредитором, а банк- кредитор скорее будет иметь дело с банком, чем с незнакомым ему клиентом.

Инвестиционная деятельность банков

А.Дворецкая считает, что "данная функция банка в ФПГ является, если не самой главной, то, по крайней мере, наиважнейшей. Причем, в рамках этой функции выполняется одна из главных задач, для осуществления которой сейчас создаются ФПГ - получение предприятиями реальных, дешевых инвестиционных вложений." [Л3, с.85]

Если вопрос кредитования может быть решен, в принципе, любым предприятием, то на инвестиции банк пойдет только в том случае, если это член ФПГ или банк делает инвестиции под своим руководством. Такие иммобилизации носят долгосрочный характер и суммы имеют значительный размер, осилить который могут только очень крупные банки.

Такие крупные иммобилизации капитала делаются не случайно, это всегда результат тщательно разработанной стратегии, обсужденной с акционерами и утвержденной политики банка. Определяется сумма, которая может быть иммобилизована без ухудшения положения и баланса банка.

Возможность перераспределения ресурсов по времени исполнения инвестиционных проектов и между различными проектами представляет значительный резерв для получения дополнительной выгоды путем уменьшения стоимости и времени исполнения отдельных проектов. При этом иногда возникает синергический эффект от взаимодействия независимых проектов, когда на определенной стадии одни проекты начинают давать дополнительные ресурсы для выполнения других.

На российском рынке опробуются различные схемы инвестиций в рамках ФПГ с участием банка. Так, практикуется поэтапное выделение денежных ресурсов. Кредитуемые проекты ранжируются по срокам внедрения и степени доходности: вначале кредитуются быстроокупаемые краткосрочные некапиталоемкие производства и сферы, затем - среднесрочные надежные проекты. Полученная от этого прибыль включается в состав источников финансирования долгосрочных программ стратегического назначения.

В период формирования ФПГ на первых этапах возможно финансирование тех проектов, которые позволят связать интересы участников в дальнейшем... Финансирование реальных инвестиций - стратегическая составляющая присутствия банка в группе, позволяющая закрепить ресурсы внутри нее, приумножить их с одновременным удовлетворением интересов национального рынка. " [Л3, с.87-88]

Наибольший эффект для развития ФПГ приносят, конечно, крупные долгосрочные инвестиции. Если тот банк, который обслуживает ФПГ, устраивает ее как расчетный центр (расположение, контакты), но не обладает возможностью отвлекать большие ресурсы, ФПГ обращаются для целей инвестирования к другому банку. Такая практика использования одного банка для расчетов и другого, как правило, довольно крупного для инвестирования, сейчас довольно часто встречается, особенно в ФПГ, расположенных в регионах. Тогда обслуживающим банком становится местный банк, т.к. это особенно удобно, а инвестирующим- крупный банк, чаще московский.

Обслуживание ФПГ в одном банке имеет свои положительные и отрицательные стороны. С одной стороны, банк отлично осведомлен о деятельности своих клиентов, может оперативно разработать нужную финансовую схему, процесс кредитования упрощен до разумных пределов - это, безусловно, положительная черта. Отрицательные черты надо рассмотреть в двух вариантах.

Вариант первый. Банк маленький или средний, поэтому очень дорожит клиентом, старается выполнить все его просьбы, вопросы решаются в течение одного операционного дня, доступ к руководству по невыясненным вопросам осуществляется сразу же. Кредиты даются сравнительно легко и быстро, но банк не обладает достаточными инвестиционными возможностями для кредитования в полном объеме всех потребностей ФПГ, особенно в части долгосрочного кредитования и крупных сумм.

Вариант второй. Банк очень крупный и обладает средствами, необходимыми для финансирования ФПГ в полном объеме.

Как правило, в крупных банках клиенты жалуются на недостаточно внимательное отношение операционных подразделений, особенно к небольшим предприятиям (а в ФПГ их иногда больше, чем крупных), требуется оформление большого количества документов, существует огромное количество утвержденных процедур, которые не могут обойти рядовые сотрудники, обслуживающие бухгалтерские подразделения предприятий. Для их урегулирования приходится обращаться к руководству обеих сторон, что обычно затруднительно. При составных банковских операциях необходимо обойти большое количество подразделений, иногда расположенных в разных офисах и разных районах, согласование в связи со сложной административной структурой банка требует немалого времени (по нашему личному опыту, на рассмотрение только заявки на получение кредита требуется больше месяца, в нашей практике имелся случай, когда на оформление банком документации на покупку для клиента ценных бумаг на бирже после зачисления денег на корсчет банка "Российский кредит" ушло больше недели). Кроме того, в крупных ФПГ большое количество предприятий разбросано по стране. Для тех клиентов, которые расположены в регионах, где нет филиалов и отделений данного банка, вообще неудобно обслуживаться в нем.

При большой инвестиционной деятельности банк может образовать свою дочернюю фирму, занимающуюся экспертизой проектов. Проекты оцениваются с финансовой, юридической, технологической, организационной сторон с использованием современных отечественных и зарубежных экономико-математических методик. Иногда такие оценки носят предварительный характер и дополняются заключениями независимых экспертов.

курирование каждого проекта отдельным менеджером. По экспертной оценке, грамотное управление проектами позволяет сэкономить до 15-30% времени и до 20% финансовых средств. Собственно же управление проектом обходится всего в 2,5-7% от его стоимости. Окупаемость таких затрат, таким образом, не подлежит сомнению. Банк может выступать соорганизатором инвестиционных конкурсов, причем доля победителя в финансировании проекта должна быть весомой - не менее 20%. [Л3, с.88]

Кроме того, банк становится инвестором посредством финансовых инвестиций - вложений в ценные бумаги. Прямые (дающие возможность управлять) и портфельные (диверсифицированные, для поддержания ликвидности) инвестиции в акции предприятий банк осуществляет на аукционах, инвестиционных конкурсах, на бирже, а также через инвестиционные компании. Здесь необходимо различать инвестиции "внутренние", когда они не выходят за рамки участников ФПГ и "внешние", направленные на расширение рынка.

Владея частью капитала клиента - члена группы, банк более чем обычно, заинтересован в финансовом процветании партнеров по группе; их деньги, оставаясь в группе, "удлиняются", используются для прямого кредитования инвестиционных проектов. Для банка к тому же снижается риск инвестиционных вложений, т.к. в этом случае банк имеет полную информацию по финансовому положению дел. Помимо этого, денежные потоки при осуществлении кредитных и инвестиционных операций ФПГ опять-таки проходят через банк, т.е. не выходят с корсчетов, а меняют только свое внутреннее бухгалтерское месторасположение.

Очень близко по своим целям примыкает к инвестированию долгосрочное кредитование с целью инвестирования. Банк рассчитывает, что заемщик получит чистый доход в размерах, достаточных для погашения процентов и основного долга по кредиту. Следует учесть, что прибыль, получаемая по таким вложениям должна обязательно превысить кредитную ставку. Однако в этом случае банк не проводит инвестиции, а выполняет обычную операцию кредитования.

Следует упомянуть, что в задачу банка входит и отработка залогово-гарантийных механизмов для инвестирования и кредитования перспективных программ и проектов.

В ФПГ может возникнуть ситуация, когда для дальнейшего ее развития или изменения структуры требуется приобрести новую фирму, новое предприятие. Тогда средства для этой операции предоставляет банк.

Большинство банковских ФПГ и ФПГ-конгломератов имеют немалую практику в этом вопросе. Слияния и поглощения (M&A) перестали быть только иностранной практикой.

Так как корпоративная структура, чтобы соответствовать изменяющейся стратегии развития ФПГ, должна тоже все время совершенствоваться и видоизменяться, слияния и поглощения, на наш взгляд являются нормальным и закономерным явлением рыночной экономики. В советской экономике ведомственная принадлежность предприятия и стоимость его фондов определялись директивно и централизованно, поэтому ни о каком слиянии и поглощении не могло быть речи. И только в рыночной экономике может изменяться стоимость предприятия, производство может стать выгодным или убыточным, владельцы предприятия могут принять решение о его продаже, а другая фирма - о покупке.

Джордж Сорос также считает такой процесс закономерным и показывает условия, проводящие к покупке или продаже: "Как только рыночная стоимость акций оказывалась большей, чем стоимость компании как частного владения, наступало корпоративное событие в форме продажи акций; как только рыночная стоимость оказывалась более низкой, следовала покупка акций. Покупателем могла быть сама компания, ее менеджмент, какая-либо внешняя группа или же иная компания, у которой были причины для высокой оценки этих акций. ...Таким образом, мания слияния компаний обусловлена заниженной оценкой акций: компания в целом должна стоить намного больше, чем рыночная капитализация ее акций." [14, с.156]

В таком случае средства на покупку изыскивает банк. Это может быть кредит для покупки пакета акций, либо какой-либо вариант переуступки или обмена акциями. Выдавая фирме кредит для покупки, банк может участвовать в этой операции, покупая часть или контрольный пакет акций. Это делается для установления контроля над фирмой с целью снижения кредитного риска.

Бывают случаи, когда банку переходит право владения предприятием вследствие непогашения кредита. Например, такой практикой пользовался банк "СБС-Агро".

Проведение взаиморасчетов

Для проведения взаиморасчетов предприятий друг с другом банк может использовать векселя, в т.ч. вексельное кредитование. Могут быть использованы, например, следующие схемы.

1. Банк находит и выстраивает цепочку платежей и покупает вексель, эмитируемый предприятием 1. Таким образом банк кредитует предприятие, которое оплачивает свои счета, переводя средства на счет предприятию 2, то в свою очередь оплачивает свои счета и т.д. Последнее предприятие, оплатив счет предприятию 1, переводит ему средства, которые то отправляет банку для погашения своего векселя.

2. Банк покупает у стороннего клиента вексель предприятия своей группы и представляет его для погашения. При этом банк получает прибыль за счет покупки векселя с дисконтом.

3. Банк кредитует клиента (члена или не члена своей группы) под вексель предприятия-члена своей группы. В случае невозврата заемщиком средств вексель предъявляется к оплате.

4. Банк предоставляет клиенту вексельный кредит. Суть операции заключается в том, что клиенту вместо денежных

средств выдается банковский вексель, который в дальнейшем используется клиентом для расчетов с предприятиями- членами группы. Банк усматривает дополнительную выгоду от этой операции в том, что для нее не требуется дополнительных свободных ресурсов. При наличии надежного обеспечения кредита банк таким образом создает дополнительную прибыль, не отвлекая ресурсы. Для клиентов- контрагентов предприятий- членов группы такое кредитование может обладать популярностью в связи с практически абсолютной ликвидностью векселя банка в группе. Задача банка состоит в том, чтобы найти среди членов ФПГ желающих получить кредит и не ошибиться с оценкой обеспечения.

Организация и проведение эмиссионной деятельности предприятий ФПГ

Банк может взять на себя роль координатора в организации и проведении эмиссионной деятельности предприятий- членов ФПГ. В частности, он может вести реестр акционеров и выполнять некоторые другие услуги. Данные услуги являются платными и могут составить немалую часть дохода банка, однако они довольно трудоемки и требуют большого штата персонала.

Учет права собственности на именные ценные бумаги требует наличия специальных организаций – держателей реестра или регистраторов. В России появление таких организаций связано с приватизацией и отождествляется с ведением реестра акционеров. Согласно действующим нормативным документам деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг. Ею имеют право заниматься только юридические лица, имеющие специальную лицензию Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг. Реестр акционеров может вести само акционерное общество, но только в том случае, если число акционеров не больше 500. Чаще всего эмитент заключает договор на ведение реестра с независимым регистратором.

Реестр владельцев ценных бумаг представляет собой список зарегистрированных владельцев с указанием количества, номинальной стоимости, категории принадлежащих им именных ценных бумаг, составленный на определенную дату и позволяющий идентифицировать этих владельцев.

Кроме ведения реестра, можно выделить и другие функции:

- хранение информации об акционерном обществе (о размере его уставного капитала, количестве, номинальной стоимости и категории выпущенных и объявленных акциях и т.д.);
- наличие информации о ценных бумагах каждого их владельца;
- сбор информации о ценных бумагах каждого их владельца;
- ведение учета движения ценных бумаг общества путем внесения изменений в систему ведения реестра;
- выдача свидетельства, подтверждающего права собственности акционеров на принадлежащие им ценные бумаги;
- содействие проведению общего собрания акционеров;
- участие в подготовке выплаты дивидендов.

Кроме того регистратор оформляет блокировку ценных бумаг, связанную с арестом, залогом или другими операциями. При смене владельца регистратор должен выписать сертификат на имя нового владельца и при этом убедиться, что сданный ему для переоформления сертификат действительно принадлежит тому, кто его сдал, а не украден и не находится в розыске. По просьбе эмитента регистратор может передавать сообщения своим инвесторам.

В настоящее время в обязанности регистратора также вменен контроль за крупными сделками, оповещение руководства о лицах, которые по статусу являются аффилированными данному обществу.

Финансовый инжиниринг

Финансовый инжиниринг (financial engineering) – направление банковского обслуживания, возникшее в конце 80-х годов как средство понижения рисков при работе на рынке ценных бумаг. Банки создали рынок производных операций (derivatives market), предназначенный для страхования (хеджирования) основных сделок. Примерами таких производных операций могут быть форвардные и фьючерсные контракты, опционы и свопы. Так называемыми "ванильными", или простыми производными, операциями являются операции хеджирования риска. Однако банки разработали и более сложные производные операции, конкретизируемые и создаваемые специально для уникальных условий, в которых находятся фирмы- клиенты. Итак, финансовый инжиниринг как характеристика коммерческих и инновационных банков отражает творческий подход и гибкость действий. Он стал важным компонентом в общей стратегии крупных банков.

Страховые услуги

Банки начинают проникать в страховое дело и оказывать клиентам комбинированные услуги на основе сочетания депозитных операций со страховой защитой вкладчика. Подобные операции проводил, например, Промстройбанк.

Выполнение банком лизинговых операций

В настоящее время практически все производители в России находятся в тяжелом экономическом положении: оборудование устарело, оборотных средств катастрофически не хватает, а система налогообложения такова, что не способствует обновлению основных средств. Поэтому особую актуальность в нынешней ситуации экономического спада приобретает лизинг.

Бывают случаи, когда отдельные предприятия внутри ФПГ испытывают необходимость в закупке дополнительного оборудования или переоснащению производства, но имеют недостаток средств. Получение же кредита на эти цели затруднено, поскольку для банков такие фирмы представляют зоны большого кредитного риска. Возможно, предприятиям и невыгодно в данный момент прибегать к кредитованию. Тогда они могут взять нужное оборудование в лизинг. Все необходимые действия по исполнению этой операции осуществляет банк.

Между производителем (собственником) имущества и его пользователем возникает финансовый посредник, который берется финансировать сделку. Таким посредником может стать банк.

Выполнение банком тростовых операций

К одной из форм сращивания промышленного и банковского капитала относятся так называемые "доверительные операции". Банки берут на себя хранение ценных бумаг промышленных компаний и управляют ими "по доверенности". Значительная часть активов крупнейших банков состоит из промышленных акций, находящихся в доверительном управлении.

Понятие "доверительного управления" включает в себя целую группу разнообразных операций, связанных с доверительными отношениями на основе поручительства и комиссии на долгосрочной основе. В основном доверительные

операции такого рода заключаются в осуществлении брокерской деятельности на рынке ценных бумаг.

Под **доверительным управлением** имущества понимается деятельность управляющего по управлению от своего лица за вознаграждение переданным ему на неопределенный срок имуществом, принадлежащим другому лицу на праве собственности, в интересах выгодоприобретателя. Учреждение доверительного управления не влечет за собой перехода права собственности.

Траст – это совокупность экономических отношений, связанных с управлением фондов денежных средств и имущества в интересах и по поручению собственников капитала на правах доверенного лица.

Каждый коммерческий банк на основании банковской лицензии может организовывать траст-отделы и осуществлять доверительные (трастовые) операции. Для выполнения трастовых операций не существует никаких требований к размеру собственных средств банка, выполнению экономических нормативов.

В качестве управляющего траст-отдел банка оказывает следующие основные виды услуг: управление персональными трастами (завещательный и прижизненный траст), управление имуществом, опекуновство и управление персональными счетами. Из перечисленных видов услуг только при управлении персональными счетами банк не получает права собственности на активы, т.е. осуществляет доверительное управление. Все же остальные виды услуг (завещательное, прижизненное, благотворительные и другие трасты) осуществляются банками как доверительными собственниками, переданного имущества.

Российские банки имеют на сегодняшний день соответствующую материальную базу: достаточно квалифицированный персонал, информационные и технологические возможности для принятия эффективных управленческих решений. Все это, безусловно, позволяет существенно снизить риск инвестиций, однако, осуществление доверительных операций наряду с государственным регулированием сможет способствовать более рациональному размещению финансовых ресурсов в экономике страны и соответственно выполнению общей экономической задачи по управлению инвестиционными ресурсами и финансированию дефицита госбюджета.

Политика банка по привлечению ресурсов должна строиться на основе разумного сочетания различных финансовых инструментов в зависимости от текущей тенденции финансового рынка. Изменяя уровень ставок по срочным депозитам и размер комиссионного вознаграждения за проведение операций по доверительному управлению, банк может существенно минимизировать риски проведения пассивных операций, тем самым увеличивая доходность деятельности банка. При этом ставя своей целью максимизацию текущей прибыли, банкам выгодно ориентироваться на оказание уникальных услуг, в предоставлении которых у них нет конкурентов. Установленная при этом цена воспринимается рынком, даже если она не отражает реальную структуру затрат банка, связанных с предоставлением этих услуг.

Таким образом, развитие доверительных операций крайне актуально для банковской деятельности. В сочетании с традиционными банковскими операциями проведение трастовых операций придаст дополнительную структурную прочность банку, повысит его доходность, усилит позиции в конкурентной среде. Кроме этого, это даст дополнительную эффективность клиентам, будет в целом способствовать развитию финансового рынка.

В некоторых российских банках для осуществления доверительных операций в банках уже организуются траст-отделы. В силу того, что доверительные операции – это довольно новый вид услуг для российских банков, то объем операций небольшой, траст-отделы, как правило, не являются самостоятельными подразделениями, а их функции выполняют отделы ценных бумаг. Банки, имеющие в своей структуре траст-отделы, пытаются сочетать их операции с другими видами услуг для того, чтобы реально конкурировать со страховыми компаниями, брокерскими конторами и организациями, оказывающими консультационные услуги по инвестициям.

Если в США трастовые средства в основном сосредоточены в крупнейших банках, то в России в ближайшем будущем, на наш взгляд, доверительные операции будут осуществляться в основном, малыми и средними банками. Пользуясь услугами этой категории банков клиенты ориентируются на отсутствие корпоративных интересов, а также независимое профессиональное консультирование. Для удовлетворения потребностей клиентов в денежных средствах малые банки могут обеспечивать клиентам собственными и заемными средствами только в определенном объеме. Собственные ценные бумаги или бумаги связанных компаний предлагаются клиентам, как правило, в тех случаях, если они приносят более высокий доход по сравнению с оборачиваемыми на рынке.

Крупные же банки заинтересованы в наращивании оборотного капитала в основном, за счет собственных банковских депозитов, депозитных сертификатов, новых эмиссий собственных акций и акций контролируемых предприятий.

Выполнение банком функций информационного, коммуникационного и консультационного центра ФПГ

Банк должен построить свою деятельность так, чтобы координировать проведение внутри ФПГ согласованной экономической, промышленной и научно-технической политики, обновление и расширение производства.

В рамках выполнения функций информационного и аналитического центра ФПГ банк может вести некоторые работы в интересах всей ФПГ. В большинстве случаев выполнение этих работ целесообразно поручить именно банку, который обладает соответствующим техническим, информационным обеспечением и квалифицированными кадрами.

Ведение таких работ для каждого банка индивидуально, однако есть общие свойства, единые подходы.

Расчет финансовых и некоторых других рисков для всей ФПГ.

Осуществляя финансовый менеджмент для всей ФПГ, банк также должен взять на себя управление рисками, особенно имея в виду то, что в настоящее время существует много различных программных аналитических продуктов, которые позволяют осуществлять эту работу с использованием методов математического моделирования на ЭВМ.

К распространенным мерам и инструментам управления рисками следует отнести диверсификацию, ограничение отдельных операций по объему в зависимости от уровня риска, выдачу кредитов под надежное и ликвидное обеспечение, переложение рисков на третью сторону. Все эти меры не позволяют, однако, снизить риски до нуля, но только установить определенный приемлемый уровень риска. А кроме того, эти инструменты не позволяют банку своевременно выявить симптомы кризисных явлений у конкретного клиента-предприятия и прогнозирование утраты платежеспособности.

По мнению Л.Макаревича, для понижения рисков служит использование финансовыми институтами все более диверсифицированного набора финансовых инструментов: "Для защиты от рисков на кредитно-денежном, товарном и фондовом

рынках стали реже использоваться страховые компании, а чаще- факторинг, форфейтинг, срочные контракты (форварды, опционы, фьючерсы), сделки "репо", различные формы ломбардного кредитования, секьюритизацию активов, ипотеку, иные виды гарантий." [5, с.9-10]

Выработка стратегий, концепций и политики для осуществления менеджерами ФПГ по разным аспектам деятельности ФПГ.

Стратегия должна отражать глобальные цели развития ФПГ и должна постоянно корректироваться с учетом проведения анализа исполнения текущей политики. Концепция отражает основные подходы и общие взгляды на решение какой-либо задачи или вида деятельности. Они позволяют отдельным предприятиям вести деятельность таким образом, чтобы реализовать единую глобальную цель для всей ФПГ или объединению нескольких ФПГ. Особенно четко это просматривается на примере зарубежных ТНК, которые имеют уже довольно большой срок своего существования и поэтому успели выработать оптимальные варианты своего развития и функционирования. Еще в первой половине XX в. крупнейшими монополиями была выработана особая картельная стратегия "преодоления экономических кризисов". Она заключается, в частности, в том, чтобы рассматривать свои ресурсы как единое финансовое целое.

Политика четко и детально определяет пути выполнения текущих задач, описывает подробно функции отдельных сотрудников или должностей. Она должна быть очень детально проработана таким образом, чтобы не допустить разночтения в какой-либо производственной ситуации и давать четкое описание, что должно быть выполнено во исполнение общей стратегии или концепции.

Разработка и ведение баз данных по вопросам деятельности ФПГ, юридической поддержки, информационно-поисковых систем.

Банк все большее внимание должен уделять качеству и уровню своего информационного и компьютерного обеспечения и предоставлению этих услуг своим клиентам, потребность которых в этих услугах также возрастает. Показателем правильной политики банка должно служить постоянное возрастание доли затрат на эти цели в расходах банка и повышение доли информационных услуг в доходах банка. Возрастает также численность персонала банка, занятого в компьютерных, информационных, аналитических подразделениях, возрастает доля компьютерного оборудования, оргтехники, информационного обеспечения в основных, оборотных фондах, МБП банка и контролируемых им фирм. Банк занимается ведением баз данных о других банках, информацией о клиентах, информацией службы безопасности. Обычно банки обмениваются друг с другом такой информацией, взаимно пополняют информационные базы друг друга. На мой взгляд, такую информацию легче получить банкам, чем предприятиям, поэтому в ФПГ оптимальнее вести ее банкам.

Так, например, в 1995-1996 годах американские банки истратили почти 40 млрд. долларов на информационные технологии и персонал, необходимый для управления и обслуживания информационных систем. [11, с.30]

Создание и поддержание локальных компьютерных сетей, развитие модемной и телекоммуникационной сети ФПГ.

Часто банки пользуются одними и теми же программными информационными и банковскими продуктами (например, бухгалтерскими пакетами, системами "клиент-банк", "электронная подпись" и др.), используют единые телекоммуникационные сети с другими банками, со своими клиентами.

Банк имеет технический и кадровый потенциал для создания таких сетей и систем для всех или некоторых предприятий ФПГ. Такие работы проводятся системно, т.е. с применением единообразия и совместимости отдельных частей, внедряется одно и то же матобеспечение, что позволяет получить экономии внутри ФПГ за счет сокращения трудоемкости внедрения и стоимости программных продуктов. Вообще, такие работы рекомендуется проводить только высококвалифицированным специалистам, которые не всегда имеются на предприятиях, а подавляющее большинство банков ими обладает вследствие высоких требований к надежности работы банковского программного обеспечения. Как правило, большая трудоемкость таких работ бывает во время начальной инсталляции программного обеспечения и во время опытной эксплуатации банковских программ, а затем программисты переходят в режим технического надзора, и такой большой штат становится ненужным. Вот здесь-то и можно заняться автоматизацией внутри всей ФПГ. Кроме этих работ, специалисты банка могут заняться и автоматизацией производственных процессов, промышленными роботами и другими подобными работами. Если производство не требует сложной автоматизации, то всегда надо заняться оргтехникой (факсами, копировальной техникой, персональными компьютерами, АТС и др.). Такие работы в текущей деятельности всегда очень часты и обычно приводят к очень большим затратам, если делаются не под единым руководством. Даже расходы на централизованное обслуживание можно сильно сократить, если обслуживается сразу большое количество оргтехники.

Для ускорения платежей при выполнении международных операций несколько банков в 1973 г. создали СВИФТ (Society for worldwide interbank financial telecommunication). В настоящее время членами СВИФТ являются более 1000 банков из более чем полусотни стран.

Была введена система межбанковских клиринговых платежей - ЧИПС (clearing house interbank payment system). Это международная электронная система пересылки чеков между крупными банками США, отделениями иностранных банков и филиалами американских банков в других штатах. Она дала возможность оформлять операции в течение одного операционного дня.

Многие банки предоставляют за отдельную плату своим клиентам возможность пользоваться средствами связи, факсом, спутниковой связью, системой "клиент-банк", "электронная подпись" и др.

Проведение аналитических разработок в интересах членов ФПГ, оказание консультационных услуг.

В ряде ФПГ целесообразно проведение аналитических исследований (в т.ч. маркетинговых) централизованно. В крупных ФПГ возможно создание научно-информационного центра для изучения, анализа и обобщения практики формирования единого экономического пространства факторов производства с общим рынком товаров, услуг, капиталов и рабочей силы.

Обеспечение зарубежных интересов предприятий, входящих в состав ФПГ

Банк может участвовать в кредитовании местных экспортеров, капиталовложениях за границей или прямых производственных контактах.

Ведение функций "Public Relations", рекламной и редакционно-издательской деятельности.

Подготовка специалистов.

Так, например, банк "МЕНАТЕП" имел большой центр подготовки специалистов, не только для собственных нужд, но также и для сторонних организаций, создавая для банка дополнительные доходы.

Таким образом, все это вместе взятое позволяет значительно укрепить финансовую базу ФПГ, а также помогает банку занять центральное лидирующее положение в группе.

Литература:

1. Дворецкая А.Е., Никольский Ю.Б. ФПГ: менеджмент + финансы.// Принтлайн, М., 1995
2. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка.// Финансы и статистика, М., 1996
3. Рожков М. Финансово- промышленные группы: современное состояние и перспективы. // Рынок ценных бумаг №6, 1996
4. Зурабов А. В чем мы разошлись с Ходорковским. // Коммерсантъ, №22 17 июня 1997
5. Макаревич Л. Самая созидательная сила национального капитала // Век, №14 1996 с.9-10
6. TACIS. FINANCIAL INDUSTRIAL GROUP. Обзорный отчет. Результаты и рекомендации. CAST MANAGEMENT CONSULTANTS-RAIFFEISEN INVESTMENT- SPCA, ноябрь 1998
7. Макаревич Л.М. Мощь российских ФПГ прирастает банками // Век, №14 1996, с.11-12
8. Carosso V.P. Investment Banking in America: A History. Cambridge, Mass., 1970
9. Остапенко В.В., Мешков В.М. Финансовая поддержка лизинга. // Финансы, №10 1997, с.11
10. Пайдиев Л. Создание ФПГ в России - трудный процесс. // Экономист №2, 1996
11. Саркисянц А. Новые технологии в расчетно- платежной системе коммерческого банка. // Планета INTERNET №5-6, 1998
12. Биржевая деятельность. Под ред. В.А.Галанова. Финансы и статистика, М., 1998, 240с.
13. Железова В.Ф. Американские банки "дома" и за границей. Политиздат, М., 1983, 126с.
14. Сорос Джордж. Алхимия финансов. (пер. с англ.) Инфра-М, М., 1996, 416с.
15. Смирнов А. Госдолг растет. // Российская Федерация. - 1998.- №30