

Минина Татьяна Игоревна, Финансовая академия при Правительстве РФ

РОЛЬ БАНКА КАК ВНУТРЕННЕГО ФИНАНСОВОГО ИНСТИТУТА 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 заставляют 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. "В лице акционеров, клиентов, их партнеров вне группы банк получает сразу целый сектор, на котором может достраивать все необходимое для повышения рентабельности, конкурентоспособности." [Л6, с.11]

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 на обслуживание в средние банки обычно идут предприятия, которые не пользуются государственной поддержкой и финансированием. Они обычно не интересуют крупные банки, а средние банки охотно обслуживают и финансируют их в меру своих возможностей, практикуют совместное участие в инвестиционных проектах.
- 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 именно к ним обращаются местные предприятия в силу удобства обслуживания и налаженных годами связей, и наоборот, 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 - АвтоВАЗ-банк (Тольятти), Восточно-Сибирская - Восточно-Сибирский коммерческий банк, Вятка-Лес-Инвест - Триумф (Киров), Демидовский стиль-Тульский региональный банк, Дон-Донхлеббанк.

Банки получают дополнительные возможности:

- Увеличить свою финансовую базу за счет расширения клиентуры.
- 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.
- Привлечь в свои активы значительные дополнительные средства за счет контроля за всеми ресурсами группы.
- Расширить спектр финансовых услуг, активно используя максимально возможное количество банковских операций, схем расчетов и финансовых инструментов.
- Повысить объем предоставляемых кредитов и их возвратность.
- Сформировать кредитный и инвестиционный портфель банка с пониженной степенью риска.
- Повысить степень участия в инвестиционных проектах.
- Повысить информированность о финансовом состоянии, движении средств и ожидаемых платежах клиентов.
- Получить возможность вводить современные платежные средства и технологии банковского обслуживания.

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, приоритетам 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. Уместно вспомнить мнение А.Е.Дворецкой: "Оценивая роль банков в структуре ФПГ нужно отметить, что банки - члены группы - остаются прежде всего банками, так же как и другие ее участники являются прежде всего носителями своих основных функций: производственные предприятия работают в сфере производства, страховые компании - на страховом рынке и пр." [Л2,

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, 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. 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 в свете данной темы операции банка должны рассматриваться во взаимосвязи с воздействием на производство, которое они обеспечивают финансами.

К тому же, несмотря на кажущуюся консервативность банковского дела, всегда следует иметь в виду сильные изменения в окружающем мире, которые принес научно-технический прогресс и глобализация экономики. 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 этого 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. Неудивительно, что в таких условиях банки предпочитают упрощать финансовые операции до предела, зачастую превращаясь в расчетно-кассовые и депозитные центры, чтобы свести на минимум риск невозврата средств и потери своей ликвидности. Поэтому те функции, которые казались незыблемыми, могут постепенно исчезнуть, а те, которые были неосновными, могут стать главными. Приведем высказывание доктора экономических наук Г.С.Пановой о том, что "последняя четверть века характеризуется большими... изменениями, происходящими в банковском деле, введением многочисленных новшеств в организации, методы управления банками и формы 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." [Л8, 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.

Учредителями ФПГ в структуру которого обязательно включается банк, являются промышленные предприятия, финансовые компании, другие финансовые институты либо сам банк. Так как банк в рамках ФПГ занимает важнейшее место, то его деятельность внутри ФПГ нельзя оставить без внимания.

Большинство ФПГ имеют маленький и слабый внутренний финансовый институт. Чаще всего банки ФПГ не имеют финансовых ресурсов, чтобы быть в состоянии финансировать промышленные компании, входящие в ФПГ. В банковских ФПГ банк играет важную роль в создании и координации деятельности ФПГ. В большинстве ФПГ банк только выполняет платежи и управление казначейством и ликвидностью

Даже если бы банки имели необходимые финансовые ресурсы и готовность предоставлять кредиты, профинансировать своих промышленных партнеров по ФПГ должным образом им бы помешали ограничения, наложенные пруденциальными нормативами Центрального банка России.

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. Выполнение функций так называемого "карманного" банка. Роль банка подчиненная, сугубо обслуживающая. Он полезен только в управлении потоком наличности (cash flow) и ликвидностью предприятий-членов ФПГ. Может осуществлять незначительные инвестиции. Подобный банк чаще небольшой, поэтому в выдаче гарантий, поиске иностранных инвесторов, маркетинговых и информационных услугах роль крайне мала.

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" [Л.9].

2. Выполнение 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 он является инициатором организации ФПГ.

В качестве поддержки своего мнения хотим привести взгляд в лице Председателя Правления банка МЕНАТЕП А.Зурабов - безусловный авторитет в вопросе создания и обслуживания ФПГ – в своей статье отметил: "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." [Л.4 с.20]

Такого же мнения придерживается и 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." [Л.7 с.9-10]

Различия в вариантах структурного строения ФПГ, целей и задач их развития закладываются на начальной стадии разработки проекта формирования группы. Связано это, в первую очередь, с различными мотивациями задач создания ФПГ. Многие банки накопили богатый опыт по организации финансово-промышленных групп. Т.к. на начальной фазе закладывается будущее ФПГ, подготовительный этап часто важнее, чем ее дальнейшая деятельность.

Банк формирует рабочую группу по проектированию ФПГ. Составляется первоначальный список кандидатов в потенциальные участники ФПГ и рассылает им анкеты. Составляется бизнес-план. Проводится маркетинг рыночной ниши будущей ФПГ, его цель: максимально точно установить, нужна ли специализация или конкретная диверсификация ФПГ потребителям в России и за рубежом, в настоящий момент и в будущем, делается оценка ассортимента, качества продукции (товаров, услуг), объема, цены. Годятся уже сделанные предприятиями конъюнктурные исследования, обзоры, частные оценки экспертов и менеджеров, НИИ, федеральных и местных ведомств. Оцениваются слагаемые эффективности ФПГ по таким критериям: возможна ли экономия суммарных затрат на выпуск конечной продукции, позволят ли взаимные поставки и зачеты улучшить финансовое положение членов ФПГ, реально ли увеличить производство за счет простого наращивания выпуска изделий, задействовав торгово-сбытовые возможности ФПГ, или потребуются изготовление совершенно новой продукции с помощью дополнительных технологических связей, кооперации внутри ФПГ, нужно ли приступить к этому немедленно или, скажем, через два-три года. Важнейшими показателями будущей конкурентоспособности служат расчеты прибылей в СКВ от внешнеэкономической деятельности, увеличение в ареале действия ФПГ рабочих мест, улучшение экологической обстановки.

Для банка-организатора ФПГ особенно важны финансово-экономические параметры инвестиционных вложений, стоимость по годам, расходы на НИОКР, покупку участка, зданий, оборудования, оборотные средства и пр., необходимо рассчитать, какова в ближайшие три года после освоения проекта будет его эффективность.

О возможности коммерческих банков управлять крупными корпорациями хорошо можно судить по словам американского экономиста и социолога Адольфа А. Берли: "Фактически 15 или 20 крупнейших банков могут через свои траст-отделы с помощью процедуры голосования получить контроль над значительной частью американской промышленности." [Л11 с.44-45]

Основой власти банков над корпорациями является их контроль над денежными средствами, в которых так нуждаются корпорации. Банки заключают с финансовыми институтами разного рода соглашения о совместных операциях, о валютных, кредитных и трастовых услугах, втягивают их в орбиту своего контроля. Предоставив кредит, банк имеет возможность оказывать влияние даже на независимую фирму. Крупнейшие коммерческие банки концентрируют в своих руках контроль над множеством формально независимых небанковских институтов. Чаще всего контроль осуществляется через владение акциями корпорации, которые обычно официально числятся за подставными фирмами. Эти акции банк получает в качестве полного или частичного погашения предоставленных кредитов или услуг.

Пути приобретения банком акций других предприятий, фирм и банков могут быть следующими:

- Предоставление краткосрочных и среднесрочных кредитов.
- Покупка акций фирмы с целью установления контроля (прямые инвестиции).
- Участие в качестве посредника в операциях по покупке акций другими участниками финансового рынка.
- Покупка акций с целью получения дохода при перепродаже (портфельные инвестиции).

Обратим внимание, что следует различать управление и контроль. Управление означает деятельность по управлению производственными процессами предприятий, контроль означает власть, в т.ч. над управлением, определение политики корпорации. Контроль может быть полным и частичным (зависит от интересов банка).

В.Ф.Железова считает, что в большой степени установлению контроля банковского капитала над промышленным, открытию новых форм их переплетения благоприятствовало возникновение рынка евровалют, который дал возможность многомиллиардные капиталы банков поставить на обслуживание промышленных нужд в капитале в необходимой точке земного шара, что позволило наиболее крупным банкам стать действительно международными.

В целях улучшения своих финансовых позиций и укрепления контроля банки стали финансировать создание пенсионных фондов, финансовых, страховых, лизинговых компаний в качестве акционеров. Для управления и контроля над фирмами, входящими в состав ТНК, кроме обладания контрольным пакетом, необходимо иметь какой-либо механизм. Такими механизмами могут стать акционерный контроль (обладание пакетом акций) и личная уния.

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.

Еще более широк спектр внешнеэкономических функций, выполняемых финансовыми институтами при организации инвестиционного процесса. Они приводят активы и пассивы в соответствие с запросами клиентов, способствуя тем самым повышению их потребительской удовлетворенности. Выпуская долговые обязательства (пассивы), финансовые институты привлекают временно свободные денежные средства населения на те нужды, для которых эти сбережения предназначены. Формируя свои активы путем приобретения долговых обязательств государства или частных фирм, финансовые институты обслуживают потребности конечных инвесторов в заемных средствах.

Финансовые институты, осуществляя посреднические операции, связанные с аккумуляцией и размещением временно свободных денежных средств, выполняют в то же время важные макроэкономические функции в процессе общественного воспроизводства.

1. Они способствуют повышению эффективности размещения инвестиционных ресурсов.

2. Финансовые институты уменьшают риск для отдельных владельцев сбережений путем диверсификации инвестиций.

Суть процесса диверсификации состоит в объединении ссудной и инвестиционной деятельности целой группы заемщиков. Уменьшение риска в этом случае обеспечивается тем, что риск, который нередко практически непредсказуем для одного лица, часто бывает предсказуем для группы лиц.

3. Финансовые институты, покупая долгосрочные долговые обязательства этих фирм, удовлетворяют их временные потребности в ликвидных средствах для осуществления инвестиций в оборотные фонды (товарные запасы, сырье, материалы, полуфабрикаты и пр.), - таким образом осуществляется расширение источников финансирования промышленных фирм и стимулирование предпринимательской активности.

В начале 80-х годов около 70% активов этих институтов были вложены в акции и облигации промышленных компаний. [ЛЗ, с.9] Возрастание силы финансовых институтов не означает падение роли банков. Небанковские финансовые учреждения имеют специализированный характер, но 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 что касается 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. Однако 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, позволяют 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.

Литература.

1. Беляева И.Ю., Эскиндаров М.А., Ермоленко Г.В., Тарасова М.И. Российские ФПГ: текущее состояние и перспективы развития. В сборнике "Корпоративное строительство и роль ФПГ в подъеме экономики России" Круглый стол 16 ноября 1998г. М., Фин. Академия, 1999
2. Дворецкая А.Е., Никольский Ю.Б. ФПГ: менеджмент + финансы. Принтлайн, М., 1995
3. Железова В.Ф. Американские банки "дома" и за границей. Политиздат, М., 1983
4. Зурабов А. В чем мы разошлись с Ходорковским. // Коммерсантъ, №22 17 июня 1997
5. Кривошеев Г.А. Проблемы усиления управленческого воздействия коммерческих банков на производственно-финансовую деятельность предпринимательских структур. Дис. ... канд. эк. наук. // Всероссийская академия внешней торговли, М., 1997
6. Макаревич Л. Мощь российских ФПГ прирастает банками // Век, №14 1996
7. Макаревич Л. Самая созидательная сила национального капитала // Век, №14 1996
8. Панова Г.С. Анализ финансового состояния коммерческого банка. Финансы и статистика, М., 1996
9. Рожков М. Финансово- промышленные группы: современное состояние и перспективы. // Рынок ценных бумаг №6, 1996
10. Цветков В. А. ФПГ в системе рычагов стабилизации экономики России. Дис. ... канд. эк. наук. // Институт проблем рынка (РАН), 1997
11. Dun's Review. December, 1969