

10.6. КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК КАК НЕОБХОДИМОЕ ЗВЕНО ИНТЕГРИРОВАННОЙ СТРУКТУРЫ

Маслов С.В., аспирант кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит»

Всероссийская государственная налоговая академия Минфина РФ

Неотъемлемое звено любых интеграционных структур – коммерческие банки, где они могут выполнять роль «карманного банка» или роль финансового центра группы.

Соответственно в первом случае коммерческий банк подчиняется в своей деятельности интересам лидера или общей стратегии группы. Банк полезен только в управлении потоком наличности и ликвидностью предприятий-членов интегрированной структуры. Он играет также незначительную роль в инвестициях. Подобный банк чаще небольшой, поэтому в выдаче гарантий, поиске крупных инвесторов, маркетинговых и информационных услугах его роль крайне мала.

Во втором случае коммерческий банк возглавляет группу и определяет ее стратегию, он олицетворяет центр принятия решений, координации деятельности других финансовых институтов и нефинансовых организаций. Он старается контролировать все финансовые потоки в группе и руководит ими, присоединяет к ним возможности других подчиненных банков. Инициатива реализации различных проектов исходит от такого банка, остальные участники группы являются только их исполнителями. Такой банк берет на себя обязанности по решению всех финансовых вопросов участников группы.

КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК КАК НЕОБХОДИМОЕ ЗВЕНО ИНТЕГРИРОВАННОЙ СТРУКТУРЫ

Под термином «интеграционная структура» понимается объединение промышленных предприятий и финансовых организаций на основе консолидированных активов или договорных (контрактных) отношений в целях оптимизации текущей деятельности и инвестирования в производство.

Любое интеграционное образование предполагает, что банковская деятельность будет являться обязательным элементом этой структуры (группы). Хотя есть и исключение, они характерны для узкоспециализированных интегрированных бизнес-структур. Но в этом случае, как правило, у участников интегрированной бизнес-структуры есть свой «дружественный банк». Уровень взаимосвязи с таким кредитным учреждением ограничивается контрактными соглашениями. Но даже наличие внешней кредитной организации, которая не входит в структуру интегрированного образования, доказывает, насколько необходимо наличие кредитного института для деятельности нефинансовых организаций. Поэтому общей тенденцией для современной экономики является тенденция к формированию интеграционных образований, которые обязательно будут включать кредитные институты. Даже в Законе РФ «О финансово-промышленных группах в РФ» в качестве участника определялся коммерческий банк, центральная компания имела статус инвестиционного института, иногда ее функции мог выполнять коммерческий банк¹.

Однако для того, чтобы коммерческий банк стал неотъемлемым звеном интегрированной структуры, необходимы определенные условия. Прежде всего, банки и

промышленные компании должны быть мотивированы в необходимости интеграции. Конечно, в условиях рыночной экономики основной мотивацией служит возможность увеличения прибыли за счет постоянных совместных операций как со стороны банка, так и со стороны других членов группы. В условиях переходного периода в качестве мотивации для совместной деятельности служит возможность «самосохранения» организации за счет скоординированной деятельности с другими участниками. В современной рыночной экономике мотивация становится более сложной, она не ограничивается только возможностями увеличения прибыли, не последнюю роль играют возможности обеспечения финансовой устойчивости, снижения рисков, получение доступа к управлению другими участниками и пр. Как и участие банка в интегрированной структуре обеспечивает определенные преимущества ее «нефинансовой» части, так и банк получает определенные плюсы, будучи участником группы или холдинга.

Наличие коммерческого банка в составе интегрированной бизнес-структуры делало и делает связи между участниками группы более стабильными, их финансовую среду – более предсказуемой, а их положение – более устойчивым в условиях конкурентной борьбы.

Участие именно банков в интегрированных группах определило преимущества и выгоды всем участникам от такого сотрудничества. Процесс включения банков в интегрированные структуры позволяет решить проблемы экономии издержек, обеспечить относительное постоянство в получении доходов всеми участниками, согласованность действий при финансово-производственной кооперации, проблемы нахождения потенциальных инвесторов, оптимизации материальных и финансовых потоков участников, укрепления платежной дисциплины, улучшения делового имиджа, облегчения отстаивания групповых интересов и ряд других.

У предприятий интегрированной группы при включении коммерческого банка в группу (структуру) появляется возможность совместно с банком инициировать крупные инвестиционные проекты, которые изначально прорабатываются с кредитным институтом, и дальнейшая их реализация контролируется как со стороны предприятий, так и со стороны банка. Необходимость в большой сумме первоначально авансированных финансовых ресурсов является наиболее уязвимым местом для реализации инвестиционных проектов. Вхождение коммерческого банка в интегрированную структуру еще в большей степени облегчает решение этой проблемы. Это участие может быть оговорено в условиях заключения кредитного договора, а может быть сформировано на основе взаимного участия в капитале. Совместное участие в инвестиционных проектах снижает риски для участников интеграционных образований, делает их финансовое положение более устойчивыми, укрепляет шансы на выживание в конкурентной борьбе, предполагает создание условий для выработки дальнейшей совместной стратегии.

Включая коммерческие банки в группы (холдинги), промышленные компании ориентируются на установление и сохранение сотрудничества с надежными и долгосрочными партнерами, формирование стабильного притока средств от внешних инвесторов, получение прибылей от размещения акций, продажи ценных бумаг через институциональных инвесторов и обеспечения других конкурентных преимуществ ее участникам, на-

¹ Закон РФ «О финансово-промышленных группах в РФ» №190-ФЗ от 30.11.1995 г.; ст. 3.

пример, увеличение финансовой устойчивости как промышленных предприятий, так и банковских организаций, активизация инновационной деятельности, увеличение доходности операций для всех участников интегрированных образований, уменьшение транзакционных, технологических и информационных издержек и пр.

Преимущества для участия коммерческих банков в интегрированных структурах также очевидны. Банки получают постоянных клиентов, имеющих ликвидное обеспечение под предоставленные кредиты, большой собственный капитал, мощный консолидированный баланс, что очень важно в условиях постоянно обостряющейся конкурентной борьбы между банками.

Банк получает стабильный источник доходов за счет депозитов участников групп, их средств на своих расчетных счетах, расширяет финансовую базу за счет привлечения новых участников, создает устойчивые связи с организациями различных сфер экономики. Вхождение в интегрированную структуру может стать одним из путей достижения относительно стабильного функционирования банка за счет увеличения валюты баланса. Одной из самых простых причин такого увеличения является привлечение новых клиентов – участников интегрированных групп, так как участники интегрированных групп открывают расчетные счета, как правило, в «своих» банках. Наличие взаимосвязанных с ним участников позволяет банку решить задачу размещения больших активов. Кроме того, с успехами той или иной интегрированной структуры будет расти и имидж крупного банка.

В рамках интегрированных групп могут найти применение современные банковские технологии, все многообразие банковских операций и схемы использования финансовых инструментов.

Предоставление кредитов «своим» предприятиям позволяет банку повысить вероятность их возврата. Следовательно, банк в группе формирует кредитный и инвестиционный портфель банка с пониженной степенью риска.

Выдавая кредиты участникам «своей» группы, выступая в роли их постоянного посредника на фондовом рынке, банк имеет возможность получать информацию об их финансовом состоянии и использовать ее в своих интересах. Такую же информацию предоставляют знания о движении денежных средств и ожидаемых платежах клиентов. В итоге банк оказывается информированным обо всех сторонах деятельности участников группы. Степень влияния на участников группы определяется размерами банка, его ролью в группе, тактикой, избранной банком, близостью к центру принятия стратегических решений.

В середине 1990-х гг. было законодательно закреплено присутствие банков в финансово-промышленных группах (ФПГ). Несмотря на то, что и в те годы присутствие банков было объективно необходимо, им часто отводилась роль казначейства или какой-то расчетной палаты. В таких условиях банки предпочитали упрощать финансовые операции, зачастую превращались в расчетно-кассовые и депозитные центры, чтобы свести к минимуму риски невозврата средств и потери ликвидности. Со своей стороны, банк не всегда ставил на первое место интересы участников ФПГ, и инвестиции в организации финансово-промышленной группы банком осуществлялись по остаточному принципу.

В современных условиях ситуация изменилась, банки рассматривают интеграционные группы как источ-

ник увеличения степени влияния на интересующие организации, повышения удельного веса на рынках в различных секторах экономики, повышения доходности банковской деятельности. В современных условиях экономические интересы участников интегрированных структур для банков выходят на первый план.

Деятельность банка в интегрированной структуре можно определить с точки зрения источников (рынков), на которых формируются длительные связи между банками и другими участниками группы и с точки зрения степени влияния банка на стратегию группы.

В первом случае направления деятельности коммерческого банка в интегрированных структурах зависит от его места в группе, наличия других финансово-кредитных институтов и пр. На фондовом рынке коммерческий банк выступает в роли инвестиционного института, посредника при проведении членами группы операций на фондовом рынке. По отношению к рынку капитала он выступает кредитором, источником дополнительных ресурсов для нефинансового сектора группы.

По отношению к вырабатываемой стратегии группы банк может или включаться в центр принятия решений, координации деятельности других финансовых институтов и нефинансовых организаций, или выполнять функции исполнителя решений, принятых другими участниками.

Возглавляя группу, банк вырабатывает общую финансовую стратегию группы, координирует деятельность других финансово-кредитных институтов по решению задач группы и др.

Участие банка по отношению к интегрированной структуре можно определить следующим образом: или банк находится внутри интегрированной структуры или вне нее. Но даже если банк не принадлежит ни ФПГ, ни холдингу, ни банковской группе, он все равно по роду своей деятельности связан с организациями небанковского сектора экономики. Поэтому можно утверждать, что коммерческие банки являются связующим звеном, которое связывает в итоге все организации, группы организаций в единое экономическое пространство.

Интеграционная структура может быть сформирована небанковской организацией (в основном промышленными корпорациями). В этом случае банку придается статус «карманного банка», подчиненного в своей деятельности интересам лидера или общей стратегии группы. Банк полезен только в управлении потоком наличности и ликвидностью предприятий – членов интегрированной структуры. Он играет также незначительную роль в инвестициях. Подобный банк чаще небольшой, поэтому в выдаче гарантий, поиске крупных инвесторов, маркетинговых и информационных услугах его роль крайне мала.

Альтернативой выступает роль кредитной организации в качестве финансового центра группы. В этом случае банк возглавляет группу и определяет ее стратегию, он олицетворяет центр принятия решений, координации деятельности других финансовых институтов и нефинансовых организаций. Он старается контролировать все финансовые потоки в группе и руководит ими, присоединяет к ним возможности других, подчиненных банков. Инициатива реализации различных проектов исходит из такого банка, остальные участники группы являются только их исполнителями. Такой банк берет на себя обязанности по решению всех финансовых вопросов участников группы.

В одном случае вся деятельность группы подчинена интересам банка. В другом случае, напротив, интересы банков подчинены общей стратегии группы. Банк находится в достаточно противоречивом положении, он должен концентрироваться на операциях, предпочтительных для общей стратегии группы, что противоречит его основной цели деятельности – работать в целях получения прибыли, так как в этом случае он упускает возможные источники получения прибыли. Например, в современных условиях характерна ориентация деятельности банков на розницу. Но в то же время все «карманные банки» могут позволить себе такое манипулирование деятельностью. Формируется парадоксальная ситуация: коммерческие банки, сохраняя юридическую самостоятельность в интегрированных структурах, экономически становятся несвободными в выборе деятельности, в то время как промышленные корпорации, имея в своем распоряжении банки, могут обращаться к иным источникам финансирования или финансовым посредникам для выполнения ими операций «карманных банков». Примером такой ситуации в современных группах может служить пример «Газпрома». «Газпром», создав для обслуживания своих финансовых интересов банковскую группу Газпромбанк, в то же время является активным заемщиком на зарубежных финансовых рынках, размещая на них еврооблигации, не прибегая к услугам Газпромбанка.

Одновременно в интегрированных структурах могут находиться кредитно-финансовые институты, деятельность которых достаточно слабо связана с общей стратегией группы, они обладают большей экономической самостоятельностью, чем другие участники. Обычно такие банки находятся на периферии интегрированной структуры.

Роль банка в интегрированной структуре во многом зависит от того, кто являлся инициатором создания финансового сектора группы.

Если интегрированная структура появляется вследствие «финансовой экспансии» банковских институтов, целенаправленно централизуя акции торговых, промышленных, транспортных предприятий (непосредственно или через создание холдинговых структур), заинтересованных в достаточно надежном и прибыльном вложении денежных средств, то соответственно центр власти будет находиться в финансовом секторе группы. Если действующие участники учреждают коммерческий банк или подчиняют себе уже действующую банковскую структуру, то финансовый сектор выполняет в группе обслуживающие функции. Соответственно в первом случае кредитные институты извлекают преимущества и выгоды за счет экономического сотрудничества с промышленными компаниями, а во втором – промышленные предприятия используют прибыли банка для разработки и выпуска конкурентоспособной продукции, принимают участие в распределении банковской прибыли, завоевании секторов финансового рынка.

Само появление банков в интегрированных структурах может быть двояким. Крупные корпорации, формирующие вокруг себя зоны влияния, могут купить коммерческие банки и интегрировать их в уже действующую промышленную систему. Однако это достаточно дорогостоящий способ, не всегда экономически оправданный. Поэтому в современных условиях взаимоотношения жесткого партнерства в основном остались в прошлом. У основных промышленных гигантов есть свои крупные

банки («Петрокоммерц» – у ЛУКОЙЛа, Газпромбанк – у «Газпрома» и т.д.). Многие промышленные группы, холдинги прибегают к помощи аффилированных банков, рассматривая их в качестве стратегических партнеров. Отношения между участниками группы и аффилированными банками строятся на долгосрочных связях, контрактах и пр. Например, «Сибнефть» и вовсе не имеет своего дочернего банка, финансовое обеспечение ее деятельности поручено МДМ-банку, Альфа-банку, Международному московскому банку и Росбанку. Иногда в интегрированных структурах могут существовать и банки-лидеры, и стратегические партнеры – аффилированные банки.

Наличие кредитных институтов в интегрированных структурах – объективная необходимость, оно свидетельствует об уровне развитости образования. Создание универсальных ФПГ без мощных коммерческих банков оборачивалось трудностями в развитии группы, вынуждает ее к поиску налоговых и финансовых льгот от государства, источников масштабных внешних (для ФПГ) заимствований.

Оценка доли влияния коммерческих банков в интегрированных структурах достаточно сложна. Если ранее степень влияния можно было определить по доле капитала центральной компании ФПГ в коммерческом банке, то в современных условиях – по объему операций, приходящихся на предполагаемых участников интегрированной структуры. Например, в 1990-е гг. в ФПГ «Нижегородские автомобили» АО «ГАЗ» владел 27,6% акций центральной компании и одновременно имел более 30% акций четырех основных участников группы. Таким образом, структура уставного капитала выражала ведущую роль в ФПГ одного из участников – промышленного предприятия. Для подобных групп было характерно «скромное» участие банковских структур в уставном капитале (на долю банка в уставном капитале ЦК «Нижегородские автомобили» приходилось всего 8,9%). Случаи, когда максимальными долями в уставном капитале центральной компании группы располагали именно банковские структуры и инвестиционные компании, редки (например, ООО «Интерхиминвест» имело в ФПГ «Интерхимпром» около 34% акций).

Оценка степени реального влияния коммерческих банков затруднена, так как продолжают формироваться неформальные структуры, в которых отношения между участниками часто строятся на словесных договоренностях, внешне малозначащих протоколах о намерениях, соглашениях о сотрудничестве, совместной деятельности (которые не афишируются), на объединении служб безопасности, на совместном лоббировании интересов в органах государственной власти и местного самоуправления. Это эффективный способ выступать на рынке как крепкая, спаянная команда, объединенная общими экономическими интересами. У участников таких групп появляется возможность преодолевать многочисленные ограничения, избегать внимания со стороны административных, контролирующих, налоговых, правовых органов, средств массовой информации.

Таким образом, участие банков в интегрированных группах объективно определяется операциями, которые проводит коммерческий банк в финансовом секторе экономики, а также преимуществами и выгодами, которые получают от интеграции с банком участники промышленного сектора экономики, группа в целом и сам банк от участия в интегрированной структуре.

Объединение кредитных учреждений с промышленными предприятиями в интегрированных структурах должно осуществляться на следующих принципах:

- наличие общих экономических интересов, определяемых при помощи взаимного участия в акционерном капитале, на основе долгосрочных договоров и контрактов, взаимного представительства в совете директоров или ином руководящем органе;
- определенное ограничение свободы экономической деятельности за счет разработки и реализации общей стратегии деятельности для всех участников;
- сохранение относительной экономической автономности каждого из членов объединения, возможность вести самостоятельную деятельность в определенных объемах;
- обязательность делегирования (передачи) части управленческих функций центральной компании или холдингу;
- приоритетность существования расчетных счетов предприятий только в банках, входящих в интегрированную структуру;
- приоритетная ориентация банков интегрированной структуры на обслуживание предприятий данной структуры и достижение стратегических целей структуры в целом;
- сохранение отношений конкуренции между однородными членами интегрированной структуры, например, между финансовыми компаниями, коммерческими банками.

Таким образом, несмотря на взаимный интерес в участии в интегрированных структурах, отношение к коммерческому банку со стороны других участников достаточно противоречиво. С одной стороны, очевидно, что присутствие банка в интегрированной группе – объективная необходимость, с другой – с развитием самой группы возникает значительная зависимость ее участников от финансовых ресурсов банка (кредитной организации), от выбранной им стратегии, и пр. Причем, чем крупнее банк, тем зависимость больше. Также чем крупнее банк, тем у него больше возможностей изменить соотношение сил в группе и стать центром ее влияния.

Маслов Сергей Владимирович

Литература

1. Закон РФ «О финансово-промышленных группах в РФ» №190-ФЗ от 30 ноября 1995 г.
2. Дынкин А., Соколов А. Интеграционные бизнес-группы в российской экономике // Вопросы экономики. – 2002. – №4.
3. Паппэ Я., Галухина Я. Внешнеэкономические факторы трансформации крупного бизнеса в России // Вопросы экономики. – 2005. – №10.
4. Тищенко А.С. Интеграция банковского и промышленного капитала // Финансы и кредит. – 2007. – №35.

Ключевые слова

Коммерческий банк, интеграция, финансово-промышленные группы, интеграционные бизнес-группы (структуры), роль «карманного банка», роль финансового центра группы, интеграционный процесс, преимущества и выгоды от интеграции, банковский и промышленный капитал.

РЕЦЕНЗИЯ

Рецензируемая статья посвящена интегрированным структурам и интеграционным процессам, протекающим в современной российской экономике.

Автор работы в своей статье рассматривает преимущества и выгоды, которые получают от интеграции с банком участники промышленного сектора экономики, группа в целом и сам банк от участия в интегрированной структуре, и приходит к выводу, что в современной экономике коммерческий банк является неотъемлемым звеном любой интегрированной структуры.

В рецензируемой статье показана работа коммерческих банков в интегрированных структурах в роли «карманного банка» и в роли финансового центра интегрированной группы.

Также автором раскрываются принципы, на основании которых должно осуществляться объединение кредитных учреждений с промышленными предприятиями в интегрированных структурах.

Статья Маслова С.В. «Коммерческий банк как необходимое звено интегрированной структуры» может быть опубликована в научном издании. *Ишина И.В., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Финансы и кредит» Всероссийской государственной налоговой академии Минфина РФ*

10.6. COMMERCIAL BANK AS THE NECESSARY UNIT OF THE INTEGRATED STRUCTURE

S.V. Maslov, the Post-graduate Student of Chair «Finance, Monetary Circulation and Credit»

All-Russian State Tax Academy

The integral unit of any integrated structures are the commercial Banks, where they can act a role of a «pocket Bank» or role of financial group centre.

Accordingly in the first case the commercial bank submits in activity to the interests of the leader or to the common strategy of group. The bank is useful only in management of a cash stream and in liquidity of the enterprises-members of integrated structure. Bank plays also the insignificant role in the investments.

Same bank often is not big, so that in a delivery guarantees, search of large investors, market and informational services its role is smallest.

In a second case commercial bank headlines group and chooses strategy, it presents the center of making decisions, coordination of action another financial institutes and non-financial organizations. It tries to control all financial streams in group and manage them, consuming the abilities of other banks. Initiative of realization of different projects comes from such a bank, other members of a group are only the actors. Such bank takes all on itself for resolving all the financial questions from the other members of group.

Literature

1. Federal act «Of financial industrial groups in the Russian Federation» №190-FZ 30.11.1995.
2. A. Dynkin, A. Sokolov. Integrational business groups in Russian economy. // Economical aspects, 2002, №4.
3. J. Pappe, J. Yalukince. External economical factors of the Russian Federation. // Economical aspects, 2005, №10.
4. A.S. Tishenko. The integration of the bank and industrial capital. // Finance and credit, 2007, №33 (275).

Keywords

Commercial Bank, integration, financial industrial groups, integrational business groups (structure), role of a «pocket Bank», role of financial group centre, integration process, advantages and benefits of integration, the bank and industrial capital.