

УЧАСТИЕ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В СОЗДАНИИ И ФУНКЦИОНИРОВАНИИ ХОЛДИНГОВ

С.В. Иванов, Украинская академия банковского дела

В последнее время довольно много публикаций в отечественной экономической литературе посвящается проблемам создания и функционирования промышленно-финансовых групп и холдингов, как форм их организации. Обращались к данной проблеме и мы, анализируя преимущества и недостатки создания такого рода структур [3].

Действительно, одним из реальных путей совершенствования деятельности банковской системы, структурной перестройки экономики страны, улучшения инвестиционного климата, ускорения формирования национальных денежного и финансового рынков является интеграция производственного и финансового капиталов. Формирование и усиление корпоративных структур становится одной из важнейших глобальных тенденций в современном экономическом мире. Именно промышленно-финансовые группы наряду с концернами, холдингами, консорциумами составляют каркас экономики развитых стран и мирового хозяйства в целом. Они повышают макроэкономическую регулируемость производства, вносят устойчивость в экономическое сотрудничество, выступают в качестве естественных партнеров исполнительной власти при выработке и реализации стратегической линии в процессе модернизации экономики. Следует также учесть, что страны с переходной экономикой имеют возможность интегрироваться в международные товарные и финансовые рынки только посредством собственных транснациональных структур. Мировая практика разработала множество форм объединения финансово-кредитных и предпринимательских структур на основе территориальных, отраслевых, технологических и других принципов. Однако одной из наиболее эффективных форм и реальными прообразами ТНК в условиях отечественной экономики являются ПФГ и холдинги.

В странах с развитой рыночной экономикой крупные производственные структуры, в том числе и ПФГ, занимают значительное место в народном хозяйстве. По некоторым оценкам экспертов, в настоящее время за рубежом действует около 40 тыс. аналогов ПФГ, имеющих в 150 странах около 180 тыс. филиалов. Данные объединения контролируют от одной трети до половины промышленных производств, более половины внешней торговли, 4/5 пакетов и лицензий на новейшую технику, технологии и “know-how”, что позволяет сделать вывод об их значительной роли в НТП и развитии мировой экономики [2].

Диаметрально противоположная ситуация сложилась в странах с развивающейся и переходной экономиками, механизмы которых еще не отработаны надлежащим образом.

На сегодняшний день в Украине довольно известна деятельность по формированию промышленных инвестиций и участию в холдингах таких банков, как Приватбанк, “Аваль”, ВАбанк, “Финансы и кредит”, “Гарант” и др.

Много банков входят в состав промышленно-финансовых групп компаний, связанных между собою отношениями собственности: Укрсоцбанк, Украинский кредитный банк, “Аркада”, Приватбанк, Правекс-банк, “Гарант” и др. Большинство украинских банков являются расчетными центрами определенных промышленных структур, в связи с чем деятельность банков можно рассматривать как часть стратегии развития именно этих групп.

Как известно, основными чертами холдинга является наличие материнской и дочерних компаний, где первая владеет вторыми, то есть имеет в их уставном капитале контрольные пакеты акций. Чтобы подходить под определение ПФГ, данное объединение должно включать наряду с предприятиями материального производства финансово-кредитное учреждение, т.е. банк.

Холдинговые компании создаются как в процессе преобразования государственных предприятий в акционерные общества, так и при объединении предприятий (как правило, при объединении предприятий среднего и малого бизнеса). С их помощью устраняются многие негативные моменты в экономике, образовавшиеся в результате разрушения хозяйственных связей. В первую очередь, такого рода объединения позволяют улучшить координацию и регулирование деятельности всех входящих в их состав предприятий.

Для построения внутренних отношений субъектов холдинга многими авторами оптимальной признается акционерная форма собственности. Таким образом, достигается ее гибкость, большая управляемость со стороны материнской фирмы и более существенная защищенность от инвестиционной политики конкурентов. При этом на уровне материнской компании определяются стратегия развития и технологическая политика, а также разрабатываются перспективные проекты.

Участие банков и их ассоциированных компаний в акционерном капитале предприятий обусловлено их стремлением уменьшить кредитные риски, снизить стоимость заемного капитала, активизировать и расширить кредитную деятельность. В основе этого стремления лежат существующие проблемы кредитования: сложность обеспечения и реализации залога; асимметрия информации; недостаток кредитных ресурсов и пр. Отдавая предпочтение вхождению в холдинг перед обычным кредитованием, коммерческий банк значительно увеличивает прозрачность и управляемость деятельности заемщика и кредитуемых операций.

Стремление к приобретению банками контрольных пакетов акций предприятий является фактором активизации и расширения их кредитной и

инвестиционной деятельности относительно именно этих предприятий. Промышленно-финансовые группы такого рода могут стать концентраторами реального экономического подъема. Учитывая то, что финансовый рынок в Украине не является сферой, формирующей промышленный капитал, реальные инвестиции имеют нерыночные механизмы формирования и возникают практически исключительно в границах промышленно-финансовых групп. Такая ситуация приводит к созданию в Украине инсайдерской модели корпоративного управления.

При вхождении в ПФГ и холдинги банки надеются, что в их рамках им удастся наладить действенный контроль менеджмента, денежных потоков, оборотов по счетам, и тогда, следовательно, вероятность возврата выданных кредитов станет значительно выше, чем при кредитовании посторонних заемщиков. Акционерный контроль над предприятиями некоторые банки рассматривали как возможность расширения их влияния на рынках лизинговых, факторинговых, страховых и прочих финансовых услуг. Кризис неплатежей на внутреннем рынке повысил для банков привлекательность сотрудничества с экспортными предприятиями.

Вместе с тем, необходимо отметить, что при создании ПФГ оценки их потенциальных возможностей оказались несколько завышенными. Полностью реализоваться им мешают как неблагоприятные внешние условия, так и многочисленные внутренние трудности.

По мнению А.Ю. Савина, коммерческие банки, участвующие в ФПГ (российский аналог наших ПФГ), в целом, можно разделить на 3 группы:

- 1) крупные коммерческие банки, которые предпочитают ФПГ перспективных отраслей. Для их руководства группа интересна, если в ее состав входят экспортноориентированные предприятия или монополисты. Являются реальными участниками группы и выполняют весь спектр функций, присущих такого рода институтам (от расчетных операций до размещения акций на фондовом рынке и обслуживания кредитов членов группы);
- 2) банки, функции которых сводятся к посредническим операциям при финансовых потоках между участниками ФПГ и сторонними организациями. Большие финансовые вложения в производство такие банки не делают, ограничиваясь краткосрочным кредитованием;
- 3) мелкие банки, являющиеся региональными или дочерними по отношению к другим членам группы. Функции этих кредитно-финансовых учреждений достаточно номинальны и в лучшем случае сводятся к расчетным. В ФПГ они приглашаются только потому, что для официальной регистрации ФПГ в ней должен присутствовать банк.

Группы, во главе которых стоит крупный банк, имеют наибольшую экономическую эффективность. На такие группы приходится не более 5 % всех предприятий-участников ФПГ, но они обеспечивают около 41 % совокупного товарооборота. Преобладают группы со слабыми,

“карманными” банками, так называемые “индустриальные” ФПГ, роль которых заключается в обеспечении формальности регистрации группы, или сводится к обеспечению расчетных операций.

В целом, финансово-промышленные группы, в особенности те из них, которые создаются в виде холдинга, по нашему мнению, являются одним из наиболее приоритетных направлений слияния банковского и промышленного капитала.

Список литературы

1. Банк “Аваль” создает агропромышленный холдинг // Компаньон. – 2000. – № 43. – С. 38.
2. Чекмарева Е.Н. Роль банков в интеграции банковского и промышленного капитала // Деньги и кредит. – 1999. – № 7. – С. 17.
3. Ярошенко С.П., Иванов С.В. Об’єднання банківського і промислового капіталів: “за” і “проти” // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: Збірник наукових праць. Т. 4. – Суми: ВВП “Мрія-1” ЛТД: Ініціатива. – 2000. – С. 7-12.

Иванов, С. В. Участие коммерческих банков в создании и функционировании холдингов [Текст] / С. В. Иванов // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України : збірник наукових праць / Державний вищий навчальний заклад “Українська академія банківської справи Національного банку України”. – Суми, 2002.- Т. 6.- С.134-138.