



Саркулова Н.

**ИНТЕГРАЦИЯ БАНКОВСКОГО
И ПРОМЫШЛЕННОГО
КАПИТАЛА КАК ФАКТОР
ФОРМИРОВАНИЯ
ФИНАНСОВОЙ СТРАТЕГИИ
КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

Бұл мақалада коммерциялық банктердің қаржылық стратегиясың қалыптасуына банктік және өндірістік капиталдың интеграциясы ерекше фактор ретінде қарастырылады.

The article considers the integration of bank and industrial capital as a factor of formation of financial strategy of commercial banks.

Интеграция национальных рынков в рамках укрепления мирохозяйственных связей, интеграция рынков товаров и услуг, интеграция капиталов, интеграция хозяйственных и финансовых структур – это далеко не полная часть всех современных интеграционных процессов. С позиции экономической теории прежде всего обращает на себя внимание сращивание, т.е. интеграция капиталов. В соответствии с целями нашей работы она представляет определенный интерес при исследовании: *финансовой стратегии применительно к крупным диверсифицированным компаниям; процесса структурной перестройки банковского сектора РК путем укрупнения банков, а также их участия в интегрированных структурах; направленной реформирования отечественных коммерческих банков, форм и методов их реструктуризации.*

Экономические предпосылки интеграции банковского и промышленного капитала в основных промышленно развитых странах начали складываться еще конце 19 века. Исследованию процессов интеграции посвятили свои работы сначала известный английский экономист Дж. Гобсон («Империализм», 1902 г.), а позже – австралийский ученый Р. Гильфердинг, опубликовавший в 1910 г. фундаментальный труд «Финансовый капитал».

Рыночная интеграция банковского и промышленного капитала, получила стремительное развитие в странах Европы и России в начале 20 века, затем практически была ликвидирована. И только в ходе возврата к рыночным отношениям в 90-е годы этот процесс начал возрождаться с проведением приватизации, формированием новой банковской системы, появлением возможностей реальной интеграции банковского и промышленного капитала.

В основе интеграции банковского и промышленного капитала лежит тенденция капитала к постоянному расширению, распространению в новые сферы деятельности при максимизации прибыли и концентрации капитала.

Финансовый капитал объединяет движение прежде обособившихся форм банковского и промышленного капитала. Именно через переплетение и срастание банковского и промышленного капитала образуется финансовый капитал, представляющий собой качественно новую экономическую категорию.

Р. Гильфердинг писал: «Финансовый капитал является денежным капиталом и ... представляет деньги, которые приносят деньги... В качестве денежного капитала он в двойного рода формах – как ссудный капитал и как фиктивный капитал – предоставляется в распоряжение производствен-



ных капиталистов. Посредниками при этом служат банки, которые в тоже время постоянно стремятся превратить растущую часть денежного капитала в собственный капитал и таким образом финансовому капиталу придают форму банковского капитала. Этот банковский капитал все более превращается в простую форму, действительно функционирующего капитала, т.е. промышленного капитала. Одновременно все более устраняется самостоятельность торгового капитала, между тем как разделение банковского капитала и производительного капитала уничтожается в финансовом капитале» [1.313].

Теоретическая трактовка финансового капитала Р. Гильфердингом близка к некоторому смешению понятий банковского, ссудного, финансового капитала. Мы склоняемся к мнению о том, что в современных условиях правомерно идентифицировать именно понятие финансового капитала при характеристике капитала крупных диверсифицированных корпораций, финансово – промышленных групп, ТНК. Сегодня в переплетенном капитале диверсифицированных корпораций со сложной структурой акционерной собственности трудно идентифицировать в чистом «классическом» виде банковский и промышленный капитал (а точнее, его приращение) при современном уровне развития фондового рынка в значительной степени есть продукт операций банков с финансовыми инструментами, т.е. результат движения фиктивного капитала.

История бизнеса в развитых странах свидетельствует о том, что всем им в разные периоды приходилось решать задачу рационального взаимодействия банковского капитала с промышленностью в ситуации, когда практически недееспособным оказывается государственный бюджет в качестве источника финансовой поддержки индустриальных производств, а основные фонды большинства предприятий находятся в критическом состоянии по своему физическому и моральному износу. Эта задача решалась с помощью различных форм объединения финансовых и промышленных структур экономики.

Кроме того, из теоретических концепций рынка, подтвержденных эмпирическим материалом, следует, что существует тесная зависимость эффективности рынка от количества действующих на нем продавцов и покупателей продукции и услуг. Другими словами, оптимальный уровень концентрации производства выступит фактором повышения эффективности рыночных процессов. Это подтверждается ходом процессов концентрации капитала в индустриальной области и отраслях нематериальной сферы в развитых странах. Эволюция форм концентрации – картели, тресты, синдикаты, современные высокодиверсифицированные транснациональные корпорации – дает обширный материал для анализа. А его результаты заставляют сделать важный вывод – степень развития рыночной экономики и ее конкурентоспособность связаны с уровнем концентрации производства и концентрации капитала.

Весьма часто исследование процессов концентрации капитала связывают с обсуждением проблемы монополизации. С целью не допустить появления и усиления эффектов монополизации в том или ином секторе рынка органами государственного управления проводится антимонопольная политика при создании для ее реализации специальных правительственных структур. Эти опасения вполне обоснованны. Однако, изучение мировой практики свидетельствует о том, что эффекты монополизации могут быть сведены к нулю при наличии хотя бы двух производителей на рынке одного вида продукции или услуг. Анализ показывает, что явление монополизации более присуще той экономике, в которой отсутствует корпоративная основа.

Что имеется в виду под участием государства?

1. Создание правовой базы формирования корпораций.
2. Государственная поддержка деятельности, т.е налоговые и другие льготы.
3. Активное участие как акционера структуре акционерной собственности корпораций.
4. Государственное регулирование кредитно – финансовой сферы с ориентацией на создание благоприятных условий корпорациям.
5. Развитие государственного предпринимательства наряду с поддержкой частных корпораций.

На 1993-1996 годы приходится начальный этап формирования финансово – промышленных групп Казахстана. Становление отечественных финансово – промышленных групп связано с развитием рыночных отношений, и в настоящее время в их состав входят крупные финансовые и промышленные структуры.

Эти годы оказались переломными в структурной самореорганизации казахстанского национального капитала. В этот период проходила скрытая, но мощная, непрекращающаяся интеграция банков с промышленностью, торговлей, страхованием. Этот процесс отличается целым рядом характеристик.



Во-первых, он был обусловлен приватизацией государственной собственности. Появление официально зарегистрированных и неофициально действующих ФПГ, ознаменовав собой начало глобальных институциональных сдвигов в казахстанской экономике, связано прежде всего с акционированием государственных предприятий и формированием на этой основе слоя стратегических собственников.

Во-вторых, на рынке образовался относительно стабильный, полноценный сектор банковского капитала, представленный коммерческими банками, которые сосредоточили у себя определенный инвестиционный потенциал.

В - третьих, процесс весьма своевременно нашел отражение и закрепление в ряде законодательных актов Республики Казахстан. Их появление следует рассматривать с позиции формирования законодательной (а не просто нормативно – правовой) базы образования финансово – промышленных групп. Данное направление рассматривается как одно из приоритетных в рамках институциональных и структурных преобразований в экономике на основе интеграции банковского и промышленного капитала, развития отношений по управлению собственностью.

Анализ подтверждает, что Казахстан здесь следует мировому опыту. Формирование подобных структур в постиндустриальной экономике является одним из показателей, отражающих динамику развития и повышения эффективности производства. Сегодня в мире насчитывается около 40 тысяч ФПГ и транснациональных корпораций (ТНК), имеющих почти 200 тысяч филиалов. Эти структуры контролируют треть мирового промышленного производства, более половины внешней торговли, имеют около 75 % патентов и лицензий на новую технику, технологии и ноу-хау.

Фактически число ФПГ в РК гораздо больше, чем официально зарегистрированных. Причины этого - недостаточная правовая проработка вопросов деятельности ФПГ, проблемы в области налогообложения и консолидированной отчетности, ограничения в участии отдельных структур и др. При этом законодательная база совершенствуется. Закон, в частности, разрешает банкам и другим кредитным организациям участвовать более чем в одной ФПГ, сохраняя это ограничение для остальных участников. Такое решение должно позитивно сказаться как на притоке банковских инвестиций в реальный сектор, с одной стороны, так и на диверсификации активов самих банков – с другой. Период от создания инициативной группы до подачи заявки на регистрацию длится в среднем почти год, процедура получения статуса ФПГ продолжительна и громоздка, что существенно замедляет процесс.

Формирование ФПГ в рамках общей структурной перестройки экономики предполагает создание крупных структур со смешанным капиталом - промышленным, торговым, банковским – как в государственном, так и в международном масштабе. Активно идет этот процесс в рамках СНГ. Глубокая экономическая взаимозависимость республик бывшего Союза, угроза окончательного разрушения технологических комплексов обуславливают необходимость развития высокоинтегрированных структур с участием предприятий стран СНГ. В качестве примера можно назвать транснациональные ФПГ Интерес (Россия и Казахстан), «Точность» (Россия, Беларусь и Украина). По сообщениям Межгосударственного экономического комитета СНГ Россия, Казахстан и Украина намерены создать несколько межгосударственных ФПГ в области производства черных металлов, проката титана, редкоземельных металлов и труб большого диаметра. Так, имеется в виду формирование транснациональной компании по производству и поставкам труб большого диаметра для нефтегазопроводов Трубтранс, межгосударственной ФПГ по производству титанового проката «Титан» транснациональной компании «Алюминий».

При недостаточной общей активности отечественных банков в работе реального сектора экономики действует тенденция вовлечения крупных банков в процесс формирования корпораций со смешанным банковско – промышленным капиталом.

История корпоративной экономики промышленно развитых стран в начальный период институциональной перестройки в нашей стране однозначно свидетельствуют об исключительном значении банковского бизнеса. Ключевая роль банков вытекает из выполнения ими миссии финансового рычага структурного преобразования экономики. В связи с этим представляется необходимость тщательно рассмотреть показатели деятельности коммерческих банков, степени концентрации банковского капитала. При этом важны сопоставления казахстанских коммерческих банков с крупнейшими зарубежными банковскими структурами по основным параметрам; оценка уровня конкуренции как между коммерческими банками, так и небанковскими учреждениями, структура



акционерной собственности банков; масштабы внешнеэкономической деятельности казахстанских банков и степень их проникновения на мировые финансовые рынки [2.7].

Происходящие в Республике Казахстан рыночные преобразования, прошедший финансовый кризис и посткризисное становление и развитие кардинально затронули банковскую сферу. Банковская система является финансово – кредитной базой реформы, важнейшим и необходимым условием расширения предпринимательской деятельности. Проблему ресурсного обеспечения банков можно рассматривать только на фоне и связи с социально – экономическим состоянием страны.

Некоторые известные специалисты банковского дела склонны квалифицировать сложившуюся ситуацию как «сужение базы банковского бизнеса» [3.10]. То, что происходит сейчас в Республике Казахстан в сфере банковской деятельности, является результатом, как это парадоксально ни звучит, набирающих ход рыночных процессов в хозяйстве, их позитивных и негативных проявлений. Это связано с трудностями приспособления банков к имеющимся условиям деловой, правовой, социально – политической среды: новыми акцентами сил между участниками рыночных процессов, в том числе между профессиональными участниками финансового рынка.

Расширение спектра банковских услуг, глобализация банковского бизнеса, финансовых рынков создает предпосылки и заинтересованность банков в более тесных взаимных контактах, интеграции в области получения информации, пользования едиными системами международных расчетов, установления унифицированных правил по совершению отдельных операций и т.д. Действуя на взаимной основе, банкам легче добиваться устранения ограничений в национальных банковских законодательствах. Многочисленные факторы стимулируют интеграцию банковского и промышленного капитала в разнообразных формах, отличных от прямого объединения капиталов головных фирм, а именно: слияние на уровне дочерних предприятий, филиалов, открытие совместных венчурных компаний, представительств, создание стратегических альянсов, картельных соглашений и т.д. Прямое слияние капиталов головных компаний часто рассматривается как слишком жесткая форма связей. Такие связи все больше отходят на периферию корпоративной структуры. Развитие интеграции по разным направлениям и в различных формах не исключает, а усиливает конкуренцию и борьбу на международных и национальных рынках.

Литература:

1. Гильфердинг Р. Финансовый капитал/ пер с нем. - М., 1959.
2. Махлуп Ф. Теория фирмы: маргиналистские, бихевиористские и управленческие // Теория фирмы. - С-Пб, 1995.
3. Захаров В.С. Коммерческие банки: проблемы и пути развития // Деньги и кредит. 1997, № 9.