

Байгуттиев С. С., Молдакунов У. А., Асанова Н. А., Кодашева Г. С.

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ ИНТЕГРАЦИИ БАНКОВСКОГО И ПРОМЫШЛЕННОГО КАПИТАЛА

Кыргызский Национальный университет им. Ж. Баласагына

Евразийский Национальный университет им. Л. Н. Гумилева

Аннотация. В статье рассматриваются особенности процесса интеграции и эволюция интеграции промышленного и банковского капитала за рубежом. Интеграция банковского и промышленного капитала ведет к образованию принципиально иных интеграционных структур, чем в традиционных организационно-хозяйственных объединениях. Интеграция банковского и промышленного капитала играет весьма существенную роль как в ведущих промышленно развитых странах, так и в ряде новых индустриальных стран.

XX век стал периодом развития процесса сближения банковского и промышленного капитала во все более совершенных формах, о чем свидетельствует практика ряда государств Западной Европы, а также США и Японии. На смену простейшим формам кооперации пришли новые финансовые образования, универсальные по характеру деятельности и транснациональные по масштабам. На совершенно ином уровне осуществлялся процесс слияния и поглощения компаний и банков, формировались новые, по сути глобальные, международные альянсы.

Создание таких интеграционных структур в целом выступает как адаптационная реакция гори-

зонтально и вертикально взаимосвязанных между собой производственных предприятий на развертывание рыночных отношений, когда они начинают постоянно и активно взаимодействовать с коммерческими банками, инвестиционными, страховыми компаниями, торговыми организациями.

В мировой макроэкономической теории рыночной системы хозяйствования проблема интеграции банковского и промышленного капитала достаточно глубоко разработана. Интеграционные процессы позволяют развитым странам с рыночной экономикой поддерживать достаточно высокие темпы экономического роста, ВВП и конкурентоспособность национальных экономик.

Таблица 1. Рейтинг стран и территорий по размеру ВВП 2018 г.

РЕЙТИНГ	ЭКОНОМИКА	ВВП (\$ МЛН)
	Весь мир	80 737 576 00
1	Соединённые Штаты Америки	19 390 604 00
2	Китай	12 237 700 48
3	Япония	4 872 136 95
4	Германия	3 677 439 13
5	Великобритания	2 622 433 96
6	Индия	2 600 818 24
7	Франция	2 582 501 31
8	Бразилия	2 055 505 50
9	Италия	1 934 797 94
10	Канада	1 653 042 80
11	Россия	1 577 524 15
12	Южная Корея	1 530 750 92
17	Турция	851 549 30
18	Нидерланды	826 200 28
19	Саудовская Аравия	686 738 40
20	Швейцария	678 887 34
55	Казахстан	162 886 87
60	Украина	112 154 19
79	Беларусь	54 456 47
144	Кыргызстан	7 564 74
146	Таджикистан	7 146 45
194	Тувалу	39 73

Процесс интеграции банковского и промышленного капитала происходил при активной поддержке государства, которое всячески стимулировало создание и деятельность различных организационно-экономических форм.

Следует отметить, что роль государства в интеграции банковского и промышленного капитала не сводится только к формированию необходимых правовых, экономических и организационных условий. На практике государство само, через свои институты непосредственно и опосредованно участвует в создании и деятельности соответствующих структур. Механизмы этого участия отчетливо проявились в процессах приватизации, развития рынков государственных и корпоративных ценных бумаг, формирования коммерческих банков и т.д.

Процесс интеграции банковского и промышленного капитала обусловлен развитием акционерной собственности, фондового рынка. Американский исследователь Роджер Алкали в работе «Новая экономика: генезис, эволюция, эффект» отмечает, что в американской экономике цены на акции в период с 1994 по 2000 г. выросли на 320%, и этот бум фондового рынка привел к экономическому спаду в 2001–2003 гг. Но, в отличие от экономического кризиса 1929–1933 гг., глубокого спада производства не произошло. Новые инвесторы, участвовавшие в фондовом рынке, помогали преодолеть кризис. Кроме того, в отличие от 1920-х гг., когда менее 2,5% граждан США владели акциями, в конце 1990-х гг. уже более половины граждан являлись акционерами.

Опыт западных корпораций показывает эффективность корпоративного контроля как механизма перераспределения акционерной собственности. О благотворном влиянии слияний и поглощений на эффективность приобретаемых и реорганизуемых предприятий свидетельствуют данные многочисленных исследований. Так, согласно результатам анализа за длительный период более чем в 20 тыс. предприятий, принадлежащих 5 700 корпорациям США, смена владельца, как правило, сопровождалась повышением хозяйственной эффективности, в том числе ростом совокупной производительности факторов.

В ряде стран мира (Италия, Норвегия, Мексика, Венесуэла, Китай и др.) созданы и успешно функционируют государственные холдинги. Здесь государственный сектор и государственный капитал обычно связывают с интересами национальной безопасности и социальными нагрузками. Так, в Норвегии начиная с 1972 г. функционирует система государственного управления нефтегазовым

комплексом, в которую входит министерство нефти и энергетики, ответственное за формирование стратегии нефтегазовой промышленности, нефтяной директорат, который осуществляет технологический контроль, и нефтяная государственная компания «Статойл», которая даже в условиях частичной приватизации все равно остается государственным представителем на континентальном шельфе страны. Законодательство Норвегии направлено на формирование налогово-финансового механизма, способного сконцентрировать поток высоких доходов от деятельности нефтегазового комплекса в казну государства.

Принимая во внимание необходимость интеграции банковского и промышленного капитала, европейский бизнес и политики ЕС концентрировали внимание на создании и развитии транспортно-экономических коридоров, простирающихся от Великобритании через Украину до Урала. Страны ЕС, особенно Германия, проявляли значительный интерес к российским и украинским корпорациям, прежде всего с точки зрения развития сырьевого сектора и использования квалифицированной, но дешевой рабочей силы, но введенные санкции задерживали этот процесс.

Есть области государственного регулирования, где приоритет промышленной политики соблюдается неукоснительно. К ним относится, прежде всего, оборонная промышленность. Как подчеркивают исследователи, Федеральная комиссия по торговле в США никогда не примет решения, идущего вразрез с интересами министерства обороны. Многочисленные случаи слияний и поглощений частных фирм, выполняющих государственные оборонные заказы, показывают, что аргументы консолидации усилий для повышения конкурентоспособности продукции, выдвигаемые министерством обороны, всегда одерживают верх над соображениями оптимизации структуры рынка.

Крупнейшие финансово-промышленные группы мира (General Motors, General Electric, Exxon, Nestle, Unilever, Olivetty, Philips и др.) являются примерами смешанных холдинговых структур.

Так, диверсифицированные финансово-промышленные группы Германии были созданы как результат межотраслевой интеграции концернов вокруг ведущих банков страны, таких как Deutsche Bank, Dresdner Bank, Commerzbank, которые владеют соответственно 1/3, 1/4, 1/8 акционерного капитала страны. Банки являются долгосрочными акционерами немецких корпораций, и их представители выбираются в советы директоров. Банк играет в финансово-промышленной группе несколько ролей: он выступает акционером и кредитором, эмитентом

ценных бумаг, депозитарием и голосующим агентом на ежегодных общих собраниях акционеров.

Вокруг Deutsche Bank группируются такие известные промышленные концерны как Bosch, Siemens; вокруг Dresdner Bank – Höchst, Grundig, Krupp. В свою очередь, вокруг относительно устойчивого ядра концерна структурируется множество крупных и средних компаний. В среднем головные холдинги корпораций владеют акциями и контролируют деятельность около 150 компаний.

Эти банки, являясь универсальными кредитно-финансовыми комплексами, осуществляют широкое обслуживание компаний своей группы, в том числе по оказанию консультационных услуг, связанных с анализом и прогнозированием рынков, сбором информации о технических решениях

и нововведениях; проникновению в страховое дело и оказанию клиентам комбинированных услуг на основе сочетания депозитных операций и страховой защиты вкладчика; обеспечению зарубежных интересов предприятий, входящих в состав корпорации; участию в кредитовании местных экспортеров, осуществлению капиталовложений за границей, налаживанию прямых производственных контактов.

Корпорация, созданная вокруг Deutsche Bank, в результате интеграции различных форм капитала, была превращена в промышленно-технологический комплекс, полностью объединивший производство автомобилей, самолетов, двигателей, электроники и т.д. Компании, входящие в корпорацию, имеют прямые производственные и технологические связи, скрепленные отношениями собственности.

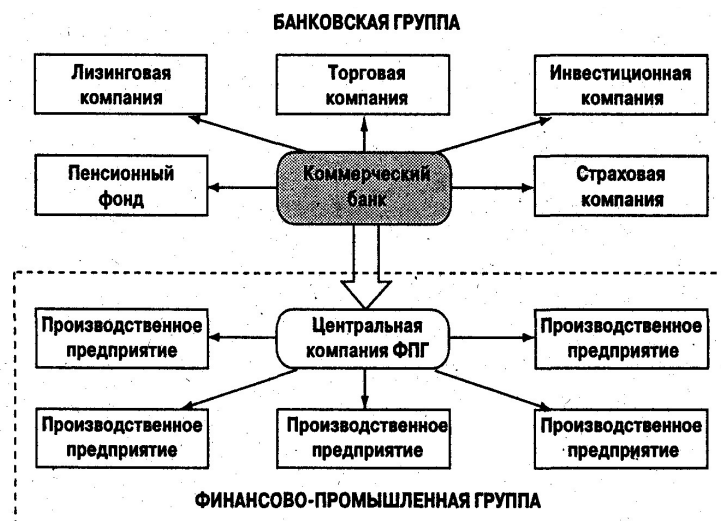


Рис. 1. Условное организационное строение «банковских» ФПГ

Таблица 2. Крупнейшие коммерческие банки мира по состоянию на 2019 г.

	Название	Активы (трлн, долл США)
1	Industrial and Commercial Bank of China (ICBC)	3,62
2	China Construction Bank Corporation	2,94
3	Agricultural Bank of China	2,82
4	Bank of China	2,63
5	HSBC Holdings PLC (Великобритания)	2,57
6	Mitsubishi UFJ Financial Group (Япония)	2,46
7	JPMorgan Chase & Co. (США)	2,45
8	BNP Paribas (Франция)	2,40
9	Bank of America (США)	2,15
10	Credit Agricole (Франция)	1,91

Финансово-промышленный комплекс Японии в настоящее время состоит из шести экономических комплексов – корпораций (сюданов) Mitsubishi, Mitsui, Sumitomo, Dai Ichi Kangin, Fue, Sanwa. Совокупный годовой объем продаж шести групп составляет примерно 14–15% валового национального продукта страны. Их общий годовой оборот составляет 4 трлн долларов, на корпорации групп приходится более 500 млрд долларов. Они контролируют с учетом входящих в них компаний примерно 50%, а по некоторым оценкам – и до 75% промышленных активов страны. На торговые фирмы сюданов приходится более половины экспортно-импортных операций, их доля в импорте товаров достигает 90%. Коммерческие и трастовые банки корпораций контролируют около 40% общего капитала всей банковской системы страны, а страховые компании – 55% всего страхового капитала.

Особый интерес, по нашему мнению, представляют формы интеграции финансового капитала и, в частности, банковского в рамках финансово-промышленных групп. Как показывают данные, представленные в табл. 2, все крупнейшие банки, входящие в состав финансово-промышленных групп мира, являются банковскими холдингами.

В таблице банки ранжируются по общему размеру активов (данные за 2019 год). Американские банки занимают только 7 и 9 строки. Лидируют китайские финансовые корпорации. Пятые, шестые и седьмые места традиционно оспаривают HSBC, Mitsubishi и JP Morgan. Они по размеру активов находятся довольно близко друг от друга.

Отличительной особенностью процесса интеграции банков с промышленным сектором в экономически развитых странах является его строгое законодательное обеспечение. Так, в США банковский акт 1933 г. запретил коммерческим банкам приобретать акции промышленных и торговых компаний. Вместе с тем сращивание банков с промышленными компаниями осуществляется посредством долгосрочного кредитования предприятий своей группы. Кроме того, коммерческие банки имеют право управлять на договорных отношениях имуществом этих предприятий, что является мощным

инструментом осуществления банками контроля над промышленными корпорациями. Деятельность банковских холдинг-компаний в США регулируется законом о банковских холдинг-компаниях 1956 г. С учетом внесенных изменений и дополнений к нему (в 1966 и 1970 гг.). С 1970 г. понятие «банковская холдинг-компания» было распространено на компании в промышленности, торговле, других отраслях, если они прямо или косвенно владеют 25% и более акций банков, либо осуществляют контроль за деятельностью руководства или кредитной и инвестиционной политикой одного или нескольких банков.

Таким образом, можно сказать, что макроэкономическая эффективность индустриально развитых стран существенно зависит от специфических характеристик корпоративного базиса. Структурная политика в этих странах предусматривает разработку активных мер по оптимизации вертикально интегрированного строения национальной экономики. Крупные корпорации должны обладать достаточными активами и финансовыми возможностями для решения стратегических задач в национальной и мировой экономике, что достигается путем интеграции банковского и промышленного капиталов.

Список использованных источников

1. Орешенков А. Интегрированные цепочки производства и практика их создания // Экономист. 2006. № 11. С. 22–27.
2. Радыгин А., Мальгинов Г. Рынок корпоративного контроля и государство // Вопросы экономики. 2016. № 3. С. 79.
3. Марцинкевич В. Современные тенденции в воспроизводственном процессе США // Мировая экономика и международные отношения. 2015. № 1. С. 59.
4. Мильнер Б. Крупные корпорации – основа подъема и ускоренного развития экономики // Вопросы экономики. – 1998. – № 8. – С. 70.
5. www.worldbank.org – электронный сайт Всемирного банка.

Baiguttiyev S. S., Moldokunov U. A., Asanova N. A., Kodashева G. S.

INTERNATIONAL EXPERIENCE INTEGRATION OF BANKING AND INDUSTRIAL CAPITAL

*Kyrgyz National University J. Balasagyn
Eurasian National University. L. N. Gumilyov*

Summary. The article discusses the features of the integration process and the evolution of the integration of industrial and banking capital abroad. The integration of banking and industrial capital leads to the formation of fundamentally different integration structures than in traditional organizational and business associations. The integration of banking and industrial capital plays a very significant role both in the leading industrialized countries and in a number of newly industrialized countries.