

ПРІОРИТЕТИ УПРАВЛІННЯ РИНКОВОЮ ТРАНСФОРМАЦІЄЮ ЕКОНОМІКИ

УДК 334.7(477)

*Э. А. Кузнецов**

ОРГАНИЗАЦИОННО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ПРОМЫШЛЕННО-ФИНАНСОВЫХ ГРУПП В УКРАИНЕ

Системный кризис экономики Украины, в отсутствие государственной концепции промышленной политики и практических шагов в сторону поддержки отечественного производителя, все в большей степени определяет необходимость поиска новых форм организации хозяйственной деятельности. При всей важности развития малого и среднего предпринимательства, доминантным процессом в обеспечении стратегии экономического роста выступает процесс формирования и развития крупных промышленных структур, в частности — промышленно-финансовых групп (ПФГ). Объективные тенденции централизации и концентрации производства и капитала с целью стабилизации социально-экономической системы, в последние десятилетия значительным образом были дополнены диверсификацией производства и децентрализацией управления. Кроме этого, посредством интернационализации производства и капитала получили развитие ПФГ, активно работающие на международных рынках, в частности — транснациональные корпорации (ТНК). Развитие данных процессов в Украине имеет целый ряд особенностей и ограничений экономического характера.

Во-первых, неудавшаяся попытка интегрироваться в систему европейского экономического сообщества, объективно подтолкнула крупные украинские предприятия обратно к взаимодействию с крупными предприятиями на бывшем пост-советском пространстве. Здесь важно отметить, что реально интегрироваться могут предприятия,

* Заведующий кафедрой экономики и управления экономико-правового факультета ОНУ им. И. И. Мечникова, кандидат экономических наук, профессор.

находящиеся на примерно одном уровне экономического развития и эффективности. Важным параметром эффективной интеграции выступает единство целей, полученных даже на временной компромиссной основе. Время пребывания украинских предприятий в состоянии “экономического романтизма”, к сожалению, создало целую систему несоответствий и преград для эффективного сотрудничества даже в этом случае. *Создание правовой базы для сотрудничества имеет свое значение, но не меняет характера экономического процесса, а лишь является его производной.*

Во-вторых, своеобразные “метаструктуры”, которые ранее были в советской экономике (крупные промышленные объединения, комбинаты, научно-производственные объединения и др.), определенным образом отразились в процессах рыночного реформирования экономики и оставили в них своего рода генетические элементы прежней хозяйственной системы. Даже в малом предпринимательстве копировались схемы производства крупных структур. При таком подходе, крупные предприятия необоснованно противопоставлялись малым предприятиям, а решение возникающих проблем искали в крайних позициях в зависимости от политического контекста реформ. Опыт же развитых экономических стран показывал, что *малое предпринимательство призвано дополнять предприятия крупного бизнеса и таким образом содействовать стабилизации экономической системы в целом.*

В-третьих, слабость банковской системы Украины, ее спекулятивная и рентоориентированная логика ведения бизнеса в результате привела к сокращению долгосрочных кредитных потоков для поддержки и перспективного развития крупного производства. Такой ход событий подтолкнул предприятия к поиску путей для объединения в рамках ПФГ. Само по себе сотрудничество предприятий в рамках ПФГ или других стратегических альянсов является объективным процессом, но не на почве глубочайшего кризиса и регулярных экономических трудностей составных частей (предприятий) такого объединения. Отсюда трудности начального периода и фактическая недееспособность таких объединений в дальнейшем и как результат - их полный распад.

ПФГ является новой формой организации производственно-хозяйственных комплексов. *ПФГ стали создаваться в Украине относительно недавно на основе Закона Украины “О промышленно-финансовых группах в Украине” от 21 ноября 1995 года.* Этот закон определя-

ет порядок создания, реорганизации и ликвидации промышленно-финансовых групп (ПФГ), транснациональных ПФГ, а также финансово-экономические условия их деятельности.

ПФГ представляют собой форму интеграции промышленного и банковского капитала в финансовый капитал. По организационно-правовой форме ПФГ — это совокупность юридических лиц, действующих как основное и дочерние общества либо полностью или частично объединивших свои материальные и нематериальные активы (система участия) на основе договора о создании ПФГ в целях технологической или экономической интеграции. Целью такой интеграции является реализация инвестиционных и иных проектов и программ, направленных на повышение конкурентоспособности и расширения рынков сбыта и услуг, повышение эффективности производства, создание новых рабочих мест.

В практике зарубежных стран ПФГ (или финансово-промышленные группы) состоят из крупных промышленных компаний и крупных банков, а также во многих случаях, и из торговых компаний. Кроме того, в состав ПФГ могут входить малые и средние компании (“периферия”), деятельность которых контролируется крупными компаниями ПФГ. Такая структура позволяет сочетать потенциал крупных организаций с гибкостью средних и малых предприятий.

В настоящее время в мире накоплен большой опыт создания и развития ПФГ. Структура и характер высоко интегрированных объединений в отдельных странах обнаруживают как схожие черты (этому способствовала деятельность ТНК), так и заметные отличия. В значительной степени отличия в составе и структуре каждой конкретной группы обусловлены конкретно-историческими обстоятельствами и определяются индивидуально, на основе учета состояния производства и рынка, но, прежде всего, спецификой законодательного регулирования роли финансовых организаций в вопросах корпоративной собственности и управления.

В экономике индустриально-развитых стран существуют различные формы организационно-хозяйственного корпоративного взаимодействия и построения на их основе ПФГ (корпоративных систем разного уровня и направленности). Дадим краткую характеристику типичных моделей ПФГ в некоторых высокоразвитых странах с целью совершенствования этой деятельности в Украине.

В США лицо промышленности определяет 100 многоотраслевых корпораций, представляющих по сути дела высокоинтегрированные корпоративные промышленно-финансовые группы (системы). На долю этих ПФГ приходится от 55 до 60% ВВП США и занято 45% рабочей силы. На деятельность ПФГ приходится до 60% инвестиций.

Американская модель ПФГ характеризуется следующим:

1. В условиях высокого уровня развития рынка капиталов и широкого набора различных финансовых инструментов промышленные предприятия увеличивали капитал главным образом за счет новых эмиссий акций, что не вызывало необходимости в долгосрочном кредитовании как способе увеличения основного капитала. Функции банков сводились лишь к аккумуляции сбережений, предоставлению краткосрочных кредитов, осуществлению на внешнем рынке операций с ценными бумагами, но без непосредственного участия в управлении предприятиями.

2. На процесс создания ПФГ оказало большое влияние антимонопольное законодательство США, которое затрудняло сращивание банковского капитала с промышленным. Кредитно-банковские учреждения были жестко ограничены в формировании портфеля вложений и возможностях контроля корпораций.

3. С точки зрения организационного построения ПФГ получило развитие две основные тенденции: 1) консолидирующим ядром ПФГ выступает банковский холдинг, 2) в центре корпоративной системы ПФГ находится компания производственно-технологического комплекса. В результате сформировалось два основных вида корпоративных ПФГ — чистый (финансовый) холдинг и смешанный холдинг. Но следует особо заметить, что в США крупные промышленные корпорации давно создали свои мощные финансово-инвестиционные структуры и это не “карманные” банки, а крупные самостоятельные учреждения с интересами, выходящими за пределы собственной ПФГ.

7. Практически все крупные и известные ПФГ США носят транснациональный характер. Таким образом, полем деятельности этих ПФГ выступает вся мировая экономика, а для эффективного осуществления своей деятельности в глобальном масштабе необходимо изучать сравнительную динамику правовых систем хозяйствования государств, где расположены предприятия ПФГ.

В целом промышленный комплекс Японии составляют сегодня шесть ПФГ (японский вариант — сюданы) — “Мицубиси”, “Мицуи”, “Сумитомо”, “Даичи Кангин”, “Фуе”, “Санва” (примерно 15% ВВП страны, контроль 50-75% общей суммы промышленных активов страны), которые образованы по определенным общим принципам:

1. Представляют собой самодостаточные многоотраслевые ПФГ, но в качестве консолидирующего ядра традиционно выступают крупные корпорации тяжелой и химической промышленности.

2. Обязательным членом ПФГ выступает крупный банк, чем достигается широкое использование корпоративной системой в целом привлеченных финансовых ресурсов. Это обстоятельство во многих случаях является одним из важных факторов экономических достижений Японии. Благодаря вхождению в ПФГ финансовых институтов достигается концентрация финансовых ресурсов всей группы с целью достижения необходимой скорости обновления производства, наращивания темпов выпуска конкурентоспособной продукции.

Это является результатом значительного превышения инвестиционных возможностей ПФГ над общими объемами финансирования.

3. Обязательным членом ПФГ является универсальная торговая компания. Эти торговые корпорации по масштабам торговых сделок, глобализации информационных сетей и объему деловых операций относятся к числу крупнейших в мире. При этом, универсальные торговые фирмы обладают не только глобальной товаропроводящей системой (производитель — конечный потребитель), но и системой полной комплектации всех необходимых компонентов производства товаров и услуг ПФГ.

4. ПФГ построены, как правило, по принципу вертикальной интеграции. Под эгидой основной (материнской) фирмы — множество подчиненных ей дочерних, которые в совокупности составляют первый ярус вертикальной интеграции. Таких ярусов в японских ПФГ может быть до четырех, поскольку многие дочерние предприятия имеют свою субподрядную систему фирм. Процент участия в дочерних и внучатых предприятия ПФГ составляет 10-50%.

5. Система иерархического контроля принимает форму вертикальной пирамиды, вбирающей многие тысячи фирм, которые являются обособленными юридическими лицами. Вместе с тем, внутригрупповое взаимодействие достигается за счет того, что:

— руководящий орган ПФГ — совещание президентов головных фирм, одновременно является и совещанием ведущих акционеров;

— используется принцип “перекрестного акционирования”, представляющего собой объединение корпораций внутри ПФГ посредством взаимочастия в акционерном капитале (каждая фирма ПФГ имеет небольшие, недостаточные для одностороннего контроля пакеты акций всех остальных фирм, а вместе они располагают контрольными пакетами акций каждого из своих членов);

— ярко выражена нацеленность на реализацию общегрупповых проектов, но в то же время, приоритетно работает система внутригрупповых контрактных отношений по перемещению финансовых и промышленных ресурсов, научно-технической информации между участниками ПФГ.

Деятельность ПФГ организована таким образом, чтобы приоритетно достигалась цель по качественному управлению внутренней специализаций. В связи с этим, в отношениях “поставщик-потребитель” внутри ПФГ утвердился взаимная монополия, что может рассматриваться как тот факт, что внутри ПФГ образовывается нерыночная среда.

Японские ПФГ оказали и продолжают оказывать сильное влияние на развитие большинства так называемых новых индустриальных стран в качестве примера становления и деятельности мощных корпоративных систем. Эти корпоративные системы непосредственно определяют устойчивость социально-экономической системы общества и являются главными инициаторами и исполнителями в реализации ее стратегии роста и общей конкурентоспособности.

Промышленно-финансовые группы Германии

Особенностью германской хозяйственной традиции является наличие тесной связи банков с промышленностью. На основе акционерных, финансовых и деловых форм связей происходит межотраслевая интеграция промышленных концернов с финансовыми институтами. В результате этого процесса формируются устойчивые горизонтальные промышленно-финансовые группы. Поскольку ядром этих ПФГ выступают крупнейшие банки, именно они не только инвестируют деятельность промышленных компаний, но и принимают активное участие в управлении этими компаниями. Именно банкам принадлежит в настоящее время в Германии лидирующая роль в процессе интеграции промышленного и банковского капитала.

Количество современных ПФГ, имеющих общехозяйственное значение для экономики Германии, не достигает десяти. Основу ПФГ

Германии составляют три крупнейших банка. Это свидетельствует о большой концентрации экономической власти в ПФГ и их значительном влиянии не только на экономику Германии, но и экономики всей Западной Европы. Особенности создания и функционирования ПФГ в Германии следующие:

1. Ядром отдельной ПФГ выступают 5-10 банковских, промышленных, торговых, страховых и транспортных монополий, которые нередко активно проникают в другие сферы, т.е. используют процессы диверсификации в своей деятельности. В свою очередь, возле устойчивого ядра группируется множество крупных и средних компаний, образуя довольно аморфную по сравнению с ядром периферию (в среднем головные холдинги ПФГ контролируют посредством владения пакетами акций около 150 компаний);

2. Получили также развитие и такие ПФГ, где банковский капитал имеет несколько равных по силе и значению представителей, а ядром выступает промышленная корпорация, например, крупнейший в Европе многопрофильный конгломерат “Даймлер-Бенц”.

3. Координация в ПФГ Германии обеспечивается несколькими механизмами:

— наличием сравнительно небольшого круга должностных лиц, являющихся одновременно членами правления различных компаний и фирм, входящих в данную ПФГ;

— координирующую роль выполняют входящие в ПФГ финансово-кредитные институты (банкам ФРГ сегодня принадлежит 30% акций 25 крупнейших компаний);

— внутри ПФГ получило развитие перекрестное акционирование, что значительным образом усиливает внутреннюю интеграцию группы на достижение общих целей корпоративной политики.

Промышленно-финансовые группы в Украине

Правовой основой для осуществления деятельности ПФГ в Украине выступают:

- Закон Украины “О хозяйственных обществах”;
- Закон Украины “О промышленно-финансовых группах в Украине”;
- Конвенция о транснациональных корпорациях.

В соответствии с указанными документами необходимо уточнить терминологию. Так, под ПФГ имеется в виду объединение, в которое

могут входить промышленные предприятия, сельскохозяйственные предприятия, банки, научные и проектные учреждения и организации всех форм собственности, имеющих целью получение прибыли. ПФГ создается по решению правительства Украины на определенный срок в целях реализации государственных программ развития приоритетных отраслей производства и структурной перестройки экономики Украины. *Головное предприятие ПФГ* должно быть создано в соответствии с законодательством Украины, производить конечную продукцию ПФГ, осуществлять ее сбыт и платить налоги в Украине. Головное предприятие ПФГ утрачивает все права на любые налоговые льготы, которые оно имело, или могло иметь в соответствии с действующим законодательством Украины. *Участник ПФГ* — предприятие, которое создано в соответствии с законодательством Украины, или иностранное юридическое лицо, которое производит промежуточную продукцию ПФГ. *Конечная продукция ПФГ* — это продукция, с целью производства которой создается ПФГ. *Промежуточная продукция ПФГ* — это продукция участников ПФГ. При этом, если промежуточная продукция реализуется за пределами ПФГ, то она таковой не считается.

Президентом ПФГ является руководитель головного предприятия ПФГ. Если в состав ПФГ входят украинские и иностранные юридические лица, то тогда следует ее воспринимать как транснациональную ПФГ. Инициаторами создания ПФГ выступают те предприятия, которые подписали генеральное соглашение о совместной деятельности по производству конечной продукции ПФГ.

Какие же основные особенности правового статуса и функционирования ПФГ Украины:

1. При создании ПФГ головное предприятие и все участники сохраняют статус юридического лица. Следовательно, ПФГ не обретает статус юридического лица, а право действовать от имени ПФГ получает головное предприятие, которое в рамках определенной ПФГ может быть только одно.

2. Головное предприятие и участники ПФГ заключают Генеральное соглашение, которое подлежит утверждению постановлением Кабинета Министров Украины. Генеральное соглашение включает название ПФГ, перечень государственных программ, для реализации которых и создается ПФГ, определение головного предприятия, кандидатуру президента с указанием его прав и обязанностей, перечень участников, перечень конечной продукции, сроки действия соглаше-

ния. Генеральное соглашение вступает в силу со дня принятия Кабмином Украины постановления о создании (регистрации) ПФГ.

3. В составе одной ПФГ может быть только один банк, а предприятие, в том числе и которое является головным, может быть участником только одной ПФГ. Создание ПФГ запрещено в сфере торговли, общественного питания, бытового обслуживания, материально-технического снабжения, транспортных услуг.

4. Обязательства участников ПФГ оформляются Генеральным соглашением о совместной деятельности по производству конечной продукции и двусторонними соглашениями о поставках промежуточной продукции. Этими соглашениями определяется взаимная ответственность сторон, а возникающие споры разрешаются арбитражным судом в установленном законодательством порядке.

5. Решение о создании (регистрации) транснациональной ПФГ принимается Кабмином Украины только при условии предварительного договора, подлежащего ратификации Верховною Радою Украины.

6. Налогообложение промежуточной продукции ПФГ осуществляется в соответствии с действующим законодательством Украины; головное предприятие и участники ПФГ освобождаются от уплаты вывозной (экспортной) пошлины и таможенных сборов в случае экспорта промежуточной продукции. Таким же образом головное предприятие и участники ПФГ освобождаются от уплаты ввозной (импортной) пошлины и таможенных сборов в случае импортирования промежуточной продукции. На банки, которые являются участниками ПФГ, не распространяется ограничение относительно его взносов в уставный фонд предприятий в части инвестирования средств в разработку или развитие и модернизацию производства конечной и промежуточной продукции ПФГ.

7. Реорганизация ПФГ осуществляется Кабмином Украины в случаях: — по представлению Главной государственной налоговой инспекции Украины при более чем двухразовом нарушении 5-й и 6-й статей Закона, связанных с предоставлением льгот и ведением учета по конечной и промежуточной продукции ПФГ;

— прекращением выполнения государственной программы, в связи с реализацией которой была создана ПФГ;

— в связи с неэффективной реализацией соответствующих государственных программ.

Ликвидация ПФГ осуществляется путем принятия постановления Кабина Украины в случаях:

— в связи с истечением утвержденного срока ее деятельности;
— в связи с невозможностью реорганизации ПФГ, предусмотренной ст. 6

Закона “О промышленно-финансовых группах в Украине”;
— а также по инициативе участников ПФГ.

Развитие ПФГ в Украине, безусловно, является процессом положительным с точки зрения создания крупных индустриальных систем производства, построенных не только в условиях технологического взаимодействия, но процессов развития системы корпоративного самофинансирования. Попытка же только реанимировать с помощью ПФГ старые хозяйственные связи на территории пост-советского пространства является, по нашему мнению, задачей “вынужденной”, а поэтому достаточно неперспективной. В положительном же случае создания крупных транснациональных корпоративных систем необходимо продолжить, прежде всего, на основе совершенствования правовой базы развития данных процессов. При этом следует помнить, что простое заимствование лучших элементов корпоративного права развитых индустриальных стран явление примитивное с точки зрения практической целесообразности. Во всех случаях необходима разработка механизма адаптации с учетом сложившихся социально-экономических условий Украины.

Литература

1. Закон Украины “О промышленно-финансовых группах в Украине” от 21 ноября 1995 года;
2. Конвенция о транснациональных корпорациях правительств государств-участников СНГ от 6 марта 1998 года;
3. Зельтун А. С., Ленский Е. В. Промышленные фирмы в современной рыночной экономике. — М.: АФПИ еженедельника “Экономика и жизнь”, 1998. — 303 с.;
4. Кибенко Е. Р. Корпоративное право: Учебное пособие. — Х.: фирма “Эспада”, 1999. — 480 с.;
5. Круглов М. И. Стратегическое управление компанией: Учебник для вузов. — М.: Русская Деловая Литература, 1998. — 768 с.;
6. Лаптев В. В. Акционерное право. — М.: Юридическая фирма “Контакт”, ИНФРА-М, 1999. — 254 с.;
7. Ленский Е. В., Цветков В. А. Транснациональные финансово-промышленные группы и международная экономическая интеграция: реальность и перспективы. — М.: АФПИ еженедельника “Экономика и жизнь”, 1998. — 296 с.;
8. Основы немецкого торгового и хозяйственного права. — М.: Издательство БЕК, 1995. — 288 с.;
9. Смирнова С. А. ФРГ: Новый этап промышленного развития. — М.: Наука, 1990. — 120 с.;
10. Управление и корпоративный контроль в акционерном обществе: Практическое пособие / Под ред. Е. П. Губина. — М.: Юристъ. — 1999. — 248 с.