

Финансово-промышленная группа как организационная форма монополии: причины возникновения и последствия развития

**Азатбек Толкын,
к.э.н., доцент ЕНУ им.Л.Н.Гумилева**

Современный период экономического развития в странах мира характеризуется наличием большого количества интегрированных монопольных структур, одна из форм которых основана на воссоединении обособленных ранее форм банковского и промышленного капитала. Такая интеграция явилась закономерным результатом, тенденции капитала к постоянному расширению, распространению во все новые сферы деятельности на базе максимизации прибыли.

Процесс становления финансово-промышленного капитала происходил постепенно на протяжении двух столетий. В свое время В.И.Ленин его суть и содержание определил следующим образом: «Концентрация производства; монополии, вырастающие из нее; слияние или сращивание банков с промышленностью – вот история возникновения финансового капитала и содержание этого понятия. Он особенно подвижен и гибок, особенно переплетен, внутри страны и интернационально, - особенно безличен и оторван от непосредственного производства, особенно легко концентрируется и особенно легко уже сконцентрирован».[1] В качестве базовых характеристик финансового капитала он выделил:

- взаимозависимость финансового и промышленного капитала;
- процесс концентрации производства и капитала, как основу возникновения;
- возрастающую мобильность капитала,
- растущую «безличность» финансового капитала.

Предпосылки возникновения интеграции финансово-промышленного капитала в современных условиях, обусловлены переходом на качественно новый уровень интернационализации экономической жизни, который характеризуется:

- формированием общемирового информационного пространства;
- интернационализацией фондового рынка, который стал международным;
- либерализацией национальных политик в области перемещения капитала.

В самом общем виде суть финансово-промышленного капитала проявляется в возникновении глубоко проникающих, нерасторжимых связей между финансовыми структурами с одной стороны и промышленными – с другой, имеющие своим результатом совмещение сфер деятельности и аккумуляцию и консолидацию специфических форм доходов – процента, прибыли, ренты.

Структура финансово-промышленного капитала состоит из основных и производных структурных элементов. В зависимости от значимости субъектов в структуре определяющими элементами выступают кредитные учреждения и крупные промышленные торговые компании, а производными элементами страховые и лизинговые компании, пенсионные и инвестиционные фонды, снабженческие и транспортные компании. Организационной формой интеграции финансового и промышленного капитала выступает финансово-промышленная группа, которая представляет собой интегрированный комплекс, объединяющий финансовой, научно-производственный и коммерческий потенциал субъектов рынка, для осуществления координируемой производственно-хозяйственной деятельности, мотивированной стремлением обеспечить гарантированный доступ к кредитным, материальным, техническим ресурсам и осуществлением наиболее прибыльного размещения капитала. В данных формированиях банки уже не ограничиваются ролью простого посредника в аккумуляции и распределении временно свободных средств клиентов, а становятся звеном, контролирующим и определяющим судьбу промышленных структур, превращая их из клиентов в партнеров.

Наиболее распространенными формами ФПГ являются:

- финансово-банковские, когда банки инициируют слияние с корпорациями и становятся центром аккумуляции денежного капитала. Это позволяет им участвовать в капитале и контролировать деятельность своих крупных клиентов;

- промышленные, где инициатором и интегрирующим центром становятся промышленные компании. Главным мотивом возникновения такой формы ФПГ является обеспечение производственно-технического развития группы предприятий и научно-исследовательских организаций, имеющих общие интересы в технологическом взаимодействии по созданию определенной продукции и освоению новых технологий;

- торговые, когда сотрудничество участников ФПГ сводится к кооперации в снабженческо-сбытовой сфере и лидирующие позиции занимают торговые компании.

Мотивами интеграции хозяйствующих субъектов в рамках ФПГ выступают:

- укрепление партнерских отношений промышленных предприятий с кредитно-финансовыми учреждениями, на основе повышения взаимной ответственности в использовании кредитных ресурсов и возможность расширения круга институциональных инвесторов;

- оптимизация материально-финансовых потоков на основе повышения согласованности действий предприятий при производственной кооперации и налаживании устойчивых партнерских отношений, закрепленных прямыми и косвенными гарантиями банка, в снабженческо-сбытовой сфере и соответствующая экономия издержек производства, в том числе и с позиции налоговых обязательств;

- уменьшение потребности в оборотных средствах на основе укрепления

платежной дисциплины партнеров по группе и решение проблемы внешней задолженности путем координации взаимозачетов, вексельного обращения, переуступки долгов и использования казначейских обязательств;

- улучшение делового имиджа на внутреннем и внешнем рынках, благодаря повышению ритмичности производства, улучшению качества продукции, конкурентности цен и облегчение отстаивания групповых интересов в государственных инстанциях.

В Казахстане, как стране постсоветской экономики, формирование финансово-промышленных групп (ФПГ) имело свои особенности, обусловленные потребностями выживания в период системных преобразований. Предпосылками их создания стали:

– деформированная отраслевая структура национального хозяйства, с преимущественно сырьевой направленностью экономики, затрудняло формирование замкнутого цикла производства. ФПГ, созданные на базе добывающих предприятий и банков, способны были содействовать становлению и развитию новых предприятий, производящих инвестиционные и потребительские товары для внутреннего и внешнего рынков;

– потребности инвестиционного роста и накопления национального капитала. ФПГ могли наиболее эффективно реализовать сдвиги в отраслевой структуре производства, в сторону передовых отраслей активизируя финансирование на принципах приоритетности выпуска наукоемкой, конкурентоспособной продукции;

– острая потребность реального сектора в финансовых ресурсах, достаточных для модернизации и развития. В условиях высокого риска вложения и отсутствия эффективных инструментов свободного перелива денежного капитала, ФПГ были способны обеспечивать комплексное финансовое и инвестиционное развитие экономики;

– приватизация, проводимая в относительно короткие сроки с созданием наиболее льготных условий для инвесторов, давала возможность за относительно небольшую сумму приобрести контроль над предприятиями реального сектора.

Своеобразие процессов интеграции банков и предприятий реального сектора в Казахстане, выражается в том, что в начале переходного к рынку периода, именно банки образовали наиболее динамично развивающееся ее звено. При активной государственной поддержке и взвешенной грамотной банковской политике была создана национальная банковская система, адекватная требованиям рынка и соответствующая международным стандартам. Опережающее развитие банковской системы при отстающем в рыночных преобразованиях реальном секторе вело к переливу финансовых и кадровых ресурсов из промышленных предприятий в банки, которые стали процветать на фоне спада в реальном секторе, а поскольку банки лишь перераспределяют стоимость, созданную в производстве, то этот процесс не мог иметь долгосрочной перспективы. Банковскую систему Казахстана, начиная с 1995 г., стало периодически «лихорадить» из-за снижения качества активов и сужения ресурсной базы, что стало следствием деградации реального сектора экономики.[2]

В рассматриваемый период происходило нарушение воспроизводственного процесса, сбои в движении финансовых и товарных потоков, обусловленные дефицитом денег. Пытаясь обуздать инфляцию, реформаторы ограничили количество денег в обращении, что неизбежно вызвало дефицит инвестиций в реальный сектор экономики. В результате произошло нарушение закона воспроизводства, выражаемый формулой Д-Т-(П)-Т'-Д'. Деньги, как капитал могут возрастать только в процессе эффективного производства жизненно необходимых благ, условием обеспечения которого является достаточное количество денежной массы в экономике. Продолжавшийся более семи лет процесс отвлечения денег из реального сектора, посредством государственных казначейских векселей и значительного налогового бремени, при приоритетной поддержке со стороны государства банковской системы, привели к структурному перекосу в экономике, когда промышленные предприятия выживали за счет истощенных собственных ресурсов, а банки укрепляли собственный капитал и накапливали активы, не соизмеряя свои интересы с положением предприятий реального сектора. В итоге произошло обесценивание собственного капитала банков, как результат исчерпания инфляционных источников их жизнеспособности, и предприятий реального сектора экономики из-за истощения финансовых ресурсов.

Произошедшая дезинтеграция промышленного и финансового секторов экономики, противоречила логике движения капитальной стоимости. Экономическая практика показала, что предположение о процветании банковского капитала на фоне промышленной депрессии несостоятельно, что экономика в адекватном развитии может возродиться только при налаживании денежных и товарных потоков, непрерывности функциональных форм капитала, как промышленного, так и банковского. Поиск путей более рационального использования дефицитных финансовых ресурсов вел к необходимости создания условий для формирования финансово-промышленных групп, в рамках которых банки, аккумулировавшие большую часть денежного капитала, и промышленные предприятия, оказавшиеся в денежной зависимости от банков, могли работать более эффективно. Проведенная приватизация крупных компаний также открыла банкам возможность проникновения в промышленную сферу посредством выкупа контрольного пакета акций, предоставления кредитов под залог акций и т.д. По условиям разгосударствления и приватизации в Казахстане в рамках первого этапа, при осуществлении «большой приватизации» допускалось предварительное разукрупнение действующих крупных и средних предприятий, с учетом технологической и экономической целесообразности, и в дальнейшем приватизация разделенных объектов по отдельности.[3] В результате мы получили ситуацию, которую можно охарактеризовать словами известного казахстанского экономиста А.Есентугелова: «Мы сегодня видим, как приватизация стала одним из факторов спада производства, так как нередко приводит к разрыву сложившихся хозяйственных связей. Для налаживания новых связей потребуются значительные время и финансовые ресурсы».[4]

Процесс создания ФПГ в Казахстане проходил спонтанно, без надлежащей программы и соответствующей институциональной и законодательной базы, которая бы учитывала реальные экономические предпосылки и возможности их эффективного развития в будущем, что существенно ограничило возможность использования преимуществ интегрированной структуры данного вида. Несмотря на это, в Казахстане функционируют фактически сложившиеся финансово-промышленные объединения, образованные на базе ведущих банков. Такими ФПГ, например, являются группы АО «Банк Туран-Алем», АО «Евразийский Банк».

В состав группы банка «ТуранАлем» (БТА банк) входят банки, лизинговые и страховые компании, ипотечные компании, инвестиционные компании, пенсионные фонды:

– ООО «БТАБанк» (Россия); ЗАО «БТАБанк» (Беларусь); АО «Темірбанк» (Казахстан); АО «БТАБанк» (Грузия); ЗАО «БТА Банк»(Армения); АКБ «БТА-Казань» (Татарстан); ЗАО «БТА Банк» (Кыргызстан); ОАО «БТА Банк» (Украина); «Şekerbank T.A.Ş.» (Турецкая Республика); АО ДО БТА «БТА Секьюритис»;

– АО «БТА ORIX Лизинг»; АО «Темірлизинг»;

– АО «Накопительный Пенсионный Фонд «БТА Казахстан»; ДООАО «БТА Банк»;

– АО Дочерняя ипотечная организация АО «БТА Банк»; «БТА Ипотека»;

– АО «ДО АО «БТА Банк» Страховая компания «Лондон-Алматы»; АО Дочерняя компания по страхованию жизни БТА Банка «БТА Жизнь»; АО «Дочерняя страховая компания БТА Банка «БТА Забота»; АО «ДК БТА Банка «БТА Страхование»;

– Temir Capital B.V. (Нидерланды); BTA Finance Luxembourg (Luxembourg); BTA Finance B.V. (Rotterdam).

Через свои структурные подразделения банк «ТуранАлем» владеет промышленными предприятиями. Так, например, его российская «дочка» ООО «Славинвестбанк» в 2006 г. приобрела за долги сахарные заводы «Изумруд», «Гиркубс», Павловский и Каневский в Краснодарском крае, принадлежавшие таганрогской компании «Каравай плюс». В 2003 г. структуры банка «ТуранАлема» по долговым схемам получили контроль над активами Международной сахарной компании, объединявшей четыре завода и 10 сельскохозяйственных предприятий. Банк «ТуранАлем» контролирует 20 % акций российской компании «Настюша»[5].

Структуру группы, созданной на основе АО «Евразийский банк» и АО «Евразийская финансово-промышленная компания»[6]:

А. Финансовый блок: АО «Евразийская финансово-промышленная компания» (АО «ЕФПК»); АО «Евразийский капитал»; АО «Евразийский Накопительный Пенсионный Фонд» (АО «ЕНПФ»); АО «Центрально-Азиатская Трастовая Компания»; АО «Страховая компания «Евразия» (АО «СК «Евразия»); АО «НПФ «Сеним»; АО «Процессинговый центр».

В. Промышленный блок: Алюминий Казахстана; Казахстанский электролизный завод; Жайремский горно-обогатительный комбинат; Соколовско-Сарбайское горно-обогатительное производственное объединение; Евроазиатская энергетическая корпорация; Серовский завод ферросплавов;

ENRC –Logistics; ENRC - Marketing &Sales; Доля в Bahia Minerals BV (BML) (штат Бахия Бразилия); 50% Xinjiang Tuoli Taihang Ferro alloy Company - Китайский производитель ферросплавов; АО ТНК «Казхром» объединяющий Донской ГОК, Актюбинский, Аксайский завод ферросплавов, рудоуправление «Казмарганец».

Масштабы охвата и структура отечественных ФПГ, замкнутость технологической цепочки, относительная экономическая независимость от внешних факторов, способность влиять на рыночную ситуацию и получать прибыль выше средней, приравнивают их к монопольным структурам. Их деятельность может иметь опасные последствия для социально-экономического развития страны, в которой еще не сложились эффективные конкурентные отношения и интенсивная конкурентная среда. Но процесс появления подобного рода монопольных структур является объективным процессом эволюции свободной конкуренции, в которой выживают только экономически целесообразные формы. Финансово-промышленные группы, объединяя и замыкая в своей структуре почти все звенья не только производственного процесса, но и денежных потоков, действительно имеют монополистический характер. Но в условиях развития кризисных явлений в экономике роль таких монополий в большей мере сопряжена с позитивными характеристиками. Как показывает практика, действующие крупные предприятия и объединения представляют собой «островки» устойчивости и занятости, хотя они так же, как и многие субъекты рынка, несут потери из-за нестабильности экономической ситуации, ошибок реформирования, недобросовестности партнеров. Так, например, в 1994г. при рекордном спаде промышленного производства (свыше 20%), российские ФПГ сумели обеспечить прирост выпуска продукции на 3% к предыдущему году при стабильной в целом численности работающих. На 20% увеличился объем реализованной продукции ФПГ, на 39% - экспортные поставки. Просроченная задолженность сократилась на 13%. В 1995г. суммарный объем производства ФПГ составил уже 5% ВВП, в 1997г. на долю ФПГ приходилось 10% ВВП страны: ими было произведено продукции примерно на 100 триллионов рублей. При общем экономическом спаде в России в 1997г. 15 крупнейших ФПГ подняли выпуск продукции на 5%, объем реализации - на 40%. экспорт - на 28%, сумму инвестиций - на 250%. В 1998 г. наметилась тенденция снижения кредиторской задолженности ФПГ, особенно перед бюджетом [7].

Однако, отсутствие соответствующей законодательной базы ФПГ, привел к ситуации, когда они не могут в полной мере использовать преимущества интегрированной структуры и их деятельность не может эффективно регулироваться государством в интересах общества. Например, схемы по капитализации, распределению и использованию прибыли определяются самими компаниями и, естественно, приоритетными являются интересы зарубежных инвесторов.

В основе экономических преимуществ ФПГ находится способность финансового капитала извлекать сверхприбыль за счет эффекта дополнительной производительности капитала, возникающей в результате

интеграции банковского и промышленного капиталов. Полученная сверхприбыль финансово-промышленной группы позволяет реинвестировать определенную ее часть в развитие не только производственных подразделений, но и инфраструктуры. Важными являются градообразующая функция финансово-промышленных компаний и более широкие возможности в развитии инфраструктуры региона. Финансово-промышленные группы в базовых отраслях могут стать «несущими конструкциями» для экономики, вокруг которых будут создаваться малые и средние фирмы.

Создание и утверждение ФПГ в экономической структуре требует существенной масштабной поддержки со стороны государства. В первую очередь, речь идет о законодательной и регулирующей базе. Принятие соответствующей четкой, конкретной законодательной базы позволит развивать ФПГ на системной основе и усилить приносимый ими эффект национальной экономике. В начале 1995 года в Казахстане была организована Государственная комиссия по проблемам создания финансово-промышленных групп в Республике Казахстан. Однако реальных подвижек в активной государственной поддержке процесса формирования финансово-промышленных групп пока не наблюдается. К числу первоочередных мер государственной поддержки ФПГ относится принятие закона о финансово-промышленных группах и разработка государственной стратегии по развитию финансово-промышленных групп в целях диверсификации и инновационного развития национальной экономики. В рамках данного процесса необходимо придать статус ФПГ тем структурам, которые уже наладили тесные финансовые и технологические связи и разработать адекватные интегрированному производству схемы налогообложения.

Чтобы ФПГ реально выполняли функцию структурообразующего институционально-организационного элемента современной экономики, необходимо придерживаться следующих основных принципов государственной поддержки:

- обеспечить правовой характер формирования и деятельности ФПГ;
- сформировать механизм взаимовыгодного сотрудничества государства и ФПГ, основанный на системе установления и соблюдении взаимных прав, обязательств и ограничений неоправданной свободы в принятии решений;
- обеспечить селективную поддержку образования ФПГ в соответствии с приоритетными направлениями индустриальной инновационной и социальной политики, задачами подъема и выравнивания уровня жизни в различных регионах.

Отношение к финансово-промышленным группам должно определяться не тем, что они представляют собой по форме собственности и организации, а тем, насколько их деятельность соответствует задачам, поставленным государством перед финансовым и реальным сектором экономики. Если эти группы будут не только добывать, но и осуществлять глубокую переработку сырья, создавая конкурентоспособную продукцию для внутреннего и внешнего рынка, то можно «простить» им монопольный характер, сохранить

налоговые послабления. Но в обмен они обязаны обеспечить прозрачность финансовой и производственной отчетности.

В Казахстане остро ощущается потребность в создании финансово-промышленных групп в отраслях, представляющих индустриальную базу национальной экономики. В этом направлении приоритетными должны стать создание межгосударственных финансово-промышленных групп на базе сложившихся ранее хозяйственных и финансовых связей между предприятиями стран постсоветского пространства. Базовым нормативно-правовым документом по созданию транснациональных объединений в рамках стран постсоветского пространства является «Соглашение о содействии в создании и развитии производственных, коммерческих, кредитно-финансовых и смешанных транснациональных объединений». Оно было подписано 15 апреля 1994 года рядом правительств, в том числе и Казахстаном. Однако, этот документ до настоящего времени не получил должного развития и реализации. Ускорить данный процесс можно при условии достижения взаимосогласованных решений между странами-участницами по таким принципиальным направлениям, как законодательство, определение приоритетных отраслей и сфер для создания межнациональных интегрированных структур, создание интегрированных консультационных служб по разработке планов интеграции, обучению персонала и т.п. Новые возможности в данном направлении открываются в связи с созданием Таможенного союза между Казахстаном Россией и Беларусией. К тому же, в последствии, этот союз предполагается преобразовать в Единое экономическое пространство, что определяет необходимость приведения регулирующих функций и принципов трех стран к единому знаменателю, в том числе в области развития ФПГ. К примеру, в России имеется большой опыт в сфере развития ФПГ, деятельность которых регулируется специальным законодательным актом о ФПГ. Их опыт, с учетом национальных особенностей, можно применить и в нашей стране.

Существенным прогрессом в вопросе развития ФПГ стало принятие в Казахстане нового закона «О конкуренции», в соответствии с которым Агентством по защите конкуренции повысило минимальный порог для сделок, подлежащих его одобрению, за исключением сделок внутри холдингов и сделок на фондовом рынке, если это спекулятивная, а не стратегическая покупка. Речь идет об активах на сумму свыше \$17 млн. Исключение сделано для финансового сектора, где специально оговорено, что должны одобряться сделки, затрагивающие более 2% активов банковского сектора, 3% активов страхового сектора или 20% пенсионного сектора. Данное положение способно существенно упростить процесс интеграции финансового и промышленного капитала.

Финансовая система выступает своеобразной «кровеносной системой» организма национальной экономики, поэтому от качества этой системы, от количества финансовых средств в экономике, точнее сказать от того насколько своевременно и в нужном количестве финансы будут доступны хозяйствующим субъектам зависит качество работы всей системы национальной экономики. Об актуальности данного вопроса напомнил и мировой финансовый кризис,

разразившийся в 2007 году. Он проверил на прочность финансовые системы стран мира и эффективность, осуществляемой правительствами экономической политики. В результате многие развитые страны мира оказались на грани дефолта. Крупнейшие банки в США, составлявшие основу финансовой системы страны, обанкротились и только те финансовые структуры, деятельность которых была диверсифицирована и существенную долю в активах которых составляли предприятия реального сектора, оказались наиболее устойчивыми.

Мировой опыт показывает, что решение проблемы своевременного обеспечения производства финансовыми средствами явилось одним из ключевых факторов обусловивших процесс интеграции финансового и промышленного капитала. Именно в рамках такой организационной структуры как финансово-промышленная группа, на основе внутренних связей происходит бесперебойное финансирование бизнеса, способствующая качественному росту бизнеса. Все это обуславливает необходимость развития в национальной экономике крупных интегрированных структур финансовой и промышленной сфер.

Осуществляемое в Казахстане с 2010 года реформирование финансовой системы предполагает внедрение более действенных методов регулирования, способствующих сокращению спекулятивных операций и увеличению вложений финансовых средств в реальный сектор экономики, что также будет способствовать интеграции финансового и промышленного капитала. При разработке данного документа учитывался мировой опыт финансового регулирования и уроки мирового финансового кризиса.

В Казахстане необходимо стимулировать организацию интегрированных структур, которые всемерно привлекали бы в свою деятельность уже существующие малые и средние предприятия. Как, например, в Японии, где малые и средние предприятия связаны долгосрочными контрактами с крупными интегрированными структурами. Оставаясь юридически независимыми, такие компании обеспечивают друг друга работой в долгосрочной перспективе. В Казахстане такое сотрудничество может идти по двум направлениям:

- по линии организации и привлечения уже существующих компаний в данной сфере деятельности включиться в существующие интегрированные структуры или объединиться во вновь создаваемые;

- по линии создания, открытия новых компаний, посредством передачи непрофильных видов деятельности в конкурентную среду.

В Казахстане во многих секторах экономики, созданные при участии иностранных инвесторов компании должны наращивать содержание отечественной продукции, при осуществлении производственного процесса, доведя ее до 30%.

По такой же схеме можно наладить работу всех крупных интегрированных структур, законодательно закрепив и обеспечив экономическую целесообразность использования ими продукции производства более мелких отечественных компаний, а там где их нет стимулировать

создание подобных поставщиков. В данной ситуации крупный бизнес должен передать некоторые виды работ, не являющихся основным видом деятельности, в конкурентную среду малому и среднему бизнесу, наладив с ними сотрудничество на основе долгосрочных контрактов. Крупный бизнес может взять на себя функции поддержки таких поставщиков, в форме передачи необходимой технологии, финансирования через банки интегрированной структуры. Главным условием работы таких интегрированных структур должны стать открытость и прозрачность деятельности, которая способна обеспечить эффективность их работы. К сожалению, в современных условиях даже участие государства в крупных интегрированных структурах в Казахстане не дает гарантии открытости деятельности таких компаний. В первую очередь это касается собственников предприятий, которые скрывая свое участие в капитале таких компаний, также не проявляют интереса к раскрытию информации о результатах их деятельности. Без достоверной информации, свободно доступной любому интересующемуся субъекту, рынок не будет функционировать эффективно, так как нарушается один из основополагающих принципов его работы.

Существенным стимулом в вопросе развития ФПГ в Казахстане стало принятие нового закона «О конкуренции», в соответствии с которым Агентством по защите конкуренции повысило минимальный порог для сделок, подлежащих его одобрению, за исключением сделок внутри холдингов и сделок на фондовом рынке, если это спекулятивная, а не стратегическая покупка. Речь идет об активах на сумму свыше \$17 млн. Исключение сделано для финансового сектора, где специально оговорено, что должны одобряться сделки, затрагивающие более 2% активов банковского сектора, 3% активов страхового сектора или 20% пенсионного сектора. Данное положение способно существенно упростить процесс интеграции финансового и промышленного капитала.

В некоторых отраслях национальной экономики интеграция предприятий, в том числе при содействии и участии государства, выступает единственным путем их сохранения и развития. Такое положение, например, сложилось в сельском хозяйстве Казахстана. В аграрном секторе ситуация парадоксальная: с одной стороны, имеются большой потенциал и определенные достижения в создании новых сортов сельскохозяйственных растений и выведении продуктивных пород животных с заданными свойствами, повышающими их продуктивность; в производстве различных видов более качественной сельскохозяйственной техники; в разработке инновационных технологий при переработке, хранении сельскохозяйственного сырья; сохраняются научно-производственная база и высококвалифицированные кадры специалистов в сфере технико-технологического обеспечения инновационного процесса. С другой стороны, в сельском хозяйстве возник кризис, обусловленный снижением способности отрасли удовлетворять существующие потребности в качественной и доступной продукции. Оптимальное использование материальных и финансовых ресурсов ФПГ может способствовать реализации

инвестиционных проектов, направленных на диверсификацию и модернизацию производства, на повышение конкурентоспособности продукции, а также создавать более благоприятные финансовые условия для решения социальных проблем. Еще одно из преимуществ самостоятельно сгруппировавшихся объединений в том, что они в определенной мере исключают недобровольные, нерациональные и невыгодные варианты группирования, снижая тем самым вероятность конфликтов между партнерами, а также между контролирующим звеном (держателем пакета акций) и администрацией.

В развитых странах и мировом хозяйстве в целом ФПГ, наряду с концернами, холдингами, консорциумами, составляют несущую конструкцию их экономики, повышают макроэкономическую регулируемость производства, вносят устойчивость в экономическое сотрудничество, могут выступать в качестве естественных партнеров исполнительной власти в выработке и реализации стратегической линии в процессе модернизации экономики. Поэтому в Казахстане, для развития устойчивой экономической системы всемерно необходимо развивать интеграцию финансового и промышленного капитала, в форме ФПГ. Важным сегментом работы государственных органов Казахстана с ФПГ должна стать практика разработки ежегодных докладов Правительству о деятельности ФПГ на основе получения специальной отчетности Агентства по статистике и анализу Республики Казахстан. Такая информация о деятельности интегрированных групп позволит отслеживать и при необходимости оперативно корректировать экономическую политику.

Литература

1. Ленин В.И. Империализм, как высшая стадия капитализма. – М., 1982. с.44
2. Тулегенова М. Финансовый капитал и интегрированные структуры. Учебное пособие. - Алматы.: Казак университеты, 2005. с. 86
3. Программа разгосударствления и приватизации государственной собственности в Казахской ССР на 1991-1992 гг. (1-й этап)
4. Рамазанов А.А. Диалектика отношений собственности. – Алматы, 2004.- 226с. с. 68
5. <http://www.bta.kz>
6. www.eurasian-bank.kz
7. Рамазанов Н. Квартал роста/ Промышленность/Промышленность Казахстана, 2002, №5. с.10.

Аннотация

Мақала бұрынғы кеңес мемлекеттері экономикасындағы қаржы өнеркәсіп тобтарының даму мәселелеріне арналған. Интеграциялды құрылымдарының арнайы ерекшеліктерімен пайда болуының алғы шарттары көрсетілген. Қазақстанның жаңа даму кезіндегі қаржы өнеркәсіп тобының мемлекет тарабынан қолдау, ынталандыру, дамыту тетіктері ұсынылған.

The article is said about the problem of developing finance industrial groups in economics of the state postsoviete economic. Open specific peculiarities integrate structures, perquisite of the beginning. Proposed mechanisms of state supporting and simulation development finance industrial groups in the modern stage in Kazakhstan.

Ф.И.О.	Азатбек Толкын
Ученая степень, звание	Кандидат экономических наук
Место работы, должность	ЕНУ им.Л.Н.Гумилева, доцент кафедры
Телефон	417781, 8 701 292 7941
e-mail	tolkyn_d2005@mail.ru