

УДК 334.7:339

## ИНТЕРАКТИВНАЯ ПАРАДИГМА ОБЪЕДИНЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ И ИНТЕГРАЦИИ КАПИТАЛА

Исакова Н.Ю.

*ФГАОУ ВПО «Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина», Екатеринбург, e-mail: isakova\_75@mail.ru*

Проведен теоретический анализ видов объединения предприятий в условиях глобализации российской экономики и интеграции капитала. Рассмотрены способы объединения хозяйствующих субъектов с целью повышения конкурентоспособности, привлечения инвестиций, а также оптимизации затрат и увеличения прибыли. Предложены параметральные характеристики вариантов объединения предприятий с выделением преимуществ и определенных недостатков каждого конкретного способа объединения. В научной статье концентрируются основные виды объединений предприятий, такие как холдинг, концерн, финансово-промышленная группа, ассоциация, консорциум, картель и др. Современная парадигма объединения предприятий в условиях динамично развивающейся экономической среды предполагает объединение производственных и капитальных ресурсов в целях создания крупного бизнеса и совершенствования корпоративных отношений в рамках реализации различных инвестиционных программ. Основной акцент в научной статье делается на специфические особенности деятельности финансово-промышленных групп. В условиях интеграции капитала актуальным сегментом интерактивной позиции объединения предприятий являются финансово-промышленные группы, деятельность которой направлена на создание оптимального финансово-кредитного механизма.

**Ключевые слова:** объединение предприятий, холдинг, концерн, финансово-промышленная группа, ассоциация, консорциум, картель

## INTERACTIVE PARADIGM OF ASSOCIATION OF THE ENTERPRISES IN CONDITIONS OF ECONOMIC GLOBALIZATION AND INTEGRATION OF CAPITAL

Isakova N.Y.

*Ural Federal University named after the First President of Russia B.N. Yeltsin, Ekaterinburg, e-mail: isakova\_75@mail.ru*

The theoretical analysis of types of association of the enterprises in the conditions of globalization of the Russian economy and capital integration is carried out. Ways of association of managing subjects for the purpose of increase of competitiveness, attraction of investments, and also optimization of expenses are considered, and increases arrived. Parametralny characteristics of options of association of the enterprises with allocation of advantages and certain shortcomings of each concrete way of association are offered. In the scientific article main types of associations of the enterprises, such as holding, concern, financial and industrial group, association, consortium, cartel, etc. concentrate. The modern paradigm of association of the enterprises in the conditions of dynamically developing economic environment assumes association of production and capital resources for creation of large business and improvement of the corporate relations within implementation of various investment programs. The main emphasis in the scientific article is placed on specific features of activity of financial and industrial groups. In the conditions of capital integration by an actual segment of an interactive position of association of the enterprises the financial and industrial groups which activity is directed on creation of the optimum financial and credit mechanism are.

**Keywords:** association of the enterprises, holding, concern, financial industrial group, association, consortium, cartel

Рыночная экономика требует гибкого подхода к организации бизнеса. Хозяйствующие субъекты ищут новые способы организации своей деятельности, позволяющие получить дополнительные преимущества: минимизировать затраты, расширить рынок сбыта, найти новых поставщиков, обойти конкурентов, привлечь дополнительные инвестиции, оптимизировать налоги, разместить собственные финансовые активы и в конечном итоге увеличить прибыль [2]. Решение этих и еще многих других задач становится важнейшим направлением финансовой политики каждого предприятия. Одним из способов решить эти вопросы является объединение производственных мощностей, капитала или самих предпри-

ятий. Объединения юридических лиц создаются в целях координации своей предпринимательской деятельности, а также для защиты общих имущественных интересов.

Способов подобных объединений существует достаточно много. Одни из них требуют официального оформления, другие – являются временной мерой, а некоторые запрещены антимонопольным законодательством [1]. Варианты объединения могут различаться в зависимости от целей объединения, характера хозяйственных отношений между их участниками, степени самостоятельности входящих в объединение предприятий. При этом каждый из вариантов объединения имеет как несомненные преимущества, так и определенные недостатки.

К основным видам объединения предприятий относятся: холдинг, концерн, финансово-промышленная группа, ассоциация, консорциум, картель, синдикат, трест, пул [3].

Первый вид объединения – холдинг. Это объединение предприятий вокруг головной (материнской) компании. Она владеет контрольными пакетами акций других фирм-участниц, за счет чего осуществляет управление и контроль за другими участниками. Холдинг предполагает объединение производственных и капитальных ресурсов в целях создания крупного дифференцированного производства, часто включающего всю технологическую цепочку от добычи и переработки сырья до выпуска готовой продукции, а также в целях реализации различных инвестиционных программ.

Существуют чистые и смешанные, а также финансовые холдинги. Чистые – объединения, в которых головная компания контролирует свои дочерние фирмы и получает дивиденды от имеющихся у нее акций. В смешанных холдингах головная компания является, кроме того, производственным предприятием, осуществляющим собственную коммерческую деятельность. В финансовом холдинге роль головной компании могут выполнять различные финансовые институты (банки, страховые компании, инвестиционные фонды и пр.).

Финансово-промышленная группа – корпоративное объединение банковских, производственных, торговых и научных предприятий, имеющих общую управленческую структуру, созданное с целью расширения рынков сбыта товаров и услуг, реализации инвестиционных проектов, повышения эффективности производства, создания оптимального финансово-кредитного механизма [4].

В основе формирования и развития финансово-промышленных групп лежит процесс интеграции финансового и промышленного капиталов, укрепление финансового капитала, объединение индустриальной, банковской и торговой деятельности.

В структуру ФПГ входят четыре типа предприятий:

- 1) финансово-кредитные учреждения;
- 2) производственные предприятия;
- 3) торгово-транспортные компании;
- 4) научно-исследовательские институты.

Основные отличительные признаки финансово-промышленной группы:

- обязательное наличие банков, прочих финансово-кредитных учреждений и промышленных организаций;
- наличие главной, центральной компании;
- государственная экспертиза организационного проекта;

– государственная регистрация в качестве финансово-промышленной группы.

Участие в финансово-промышленной группе позволяет участникам решить ряд серьезных задач. Это, в первую очередь, обеспечение необходимыми ресурсами производства, научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок. Это снижение внутренних издержек и минимизация налоговых отчислений, минимизация рисков, улучшение инвестиционного климата, формирование долгосрочных хозяйственных связей и многое другое.

Концерн создается с целью выполнения определенных функций или задач, решение которых возможно только при условиях объединения производственного и финансового потенциала нескольких компаний [6]. Эти предприятия имеют общие интересы и заключают взаимовыгодные договоры о сотрудничестве. В рамках концерна формируется общая централизованная система контроля. Предприятия сохраняют свою юридическую самостоятельность, но финансовый контроль и определенные функции по производственной, финансовой, инвестиционной и пр. деятельности сведены в систему единого централизованного управления. Концерн может включать в себя предприятия разных отраслей промышленности, банков, транспорта, торговли.

Формально предприятия концерна сохраняют самостоятельность, но фактически имеют финансовую зависимость и контролируются головной компанией (правлением концерна). Его участники не могут одновременно входить в состав других концернов.

Ассоциация – объединение предприятий на добровольной основе с целью взаимного сотрудничества для совместного выполнения производственных, хозяйственных, научных, культурных, управленческих и других функций [5]. Участие в ассоциации для предприятия предусматривает менее жесткие ограничения по сравнению с концерном. Члены ассоциации сохраняют свою юридическую и хозяйственную самостоятельность, но несут субсидиарную ответственность по ее обязательствам. При этом ассоциация не отвечает по обязательствам своих членов. Участники ассоциации могут входить в другие договорные объединения предприятий без согласования с другими участниками.

Консорциум – временное объединение для осуществления крупного проекта или решения определенной задачи [7]. Происходит объединение финансовых ресур-

сов, производственных мощностей и пр., но при этом предприятия сохраняют производственную самостоятельность. Для консорциума характерно полное сохранение экономической и юридической самостоятельности входящих в него компаний за исключением той части деятельности, которая связана с достижением целей консорциума. Действие его может иметь разовый, кратковременный или долговременный характер. После выполнения задачи консорциум прекращает свою деятельность или преобразуется в другой вид объединения.

В консорциум могут объединяться предприятия, которые хотят принять участие в проекте, но не обладают достаточными самостоятельными возможностями. Консорциум – добровольное объединение, выйти из которого можно в любой момент. Предприятие, входящее в консорциум, может быть одновременно членом нескольких консорциумов.

Картель – объединение организаций, как правило, одной отрасли, заключающих соглашение о ценах, объемах производства, рынках сбыта, ассортименте продукции, условиях найма и пр [8]. При этом предприятия сохраняют полную самостоятельность: юридическую, хозяйственную, финансовую, а свою деятельность осуществляют на основе картельного договора. В настоящее время картели запрещены антимонопольным законодательством большинства стран, так как по своей сути они являются формой монополии и направлены на сокращение конкуренции. Однако существуют так называемые «скрытые» картели. Объединения, когда образование картеля не оформляется письменным договором, а существует в виде устных соглашений. Кроме того, в ряде случаев запрет на картели может быть снят. Например, для объединения производителей в отдельных отраслях (сельское хозяйство); в случаях, когда на долю картеля приходится незначительная доля рынка; когда подобное объединение способствует технологическому прогрессу или направлено на освоение новых рынков.

Синдикат – объединение сохраняющих свою самостоятельность предприятий с целью централизации сбыта продукции. Синдикат можно рассматривать как определенную разновидность картеля, но с более жесткими правилами [8]. Для всех участников синдиката сбыт или снабжение осуществляется одним предприятием, что позволяет устранить конкурентов. Участники синдиката, как и картеля, сохраняют свою юридическую и производственную

самостоятельность. Форма синдиката наиболее распространена в отраслях с массовой однородной продукцией: горнодобывающей, металлургической, химической. Синдикат, как и картель, запрещен антимонопольным законодательством многих стран.

При образовании треста происходит полное слияние компаний-участниц. Предприятия теряют свою юридическую и хозяйственную самостоятельность. В тресте объединяются все стороны хозяйственной деятельности предприятий.

Юридически образование треста означает передачу контроля над ранее независимыми предприятиями (в форме контрольного пакета акций или особого доверительного сертификата) группе создателей, объединённых в так называемый доверительный совет [4]. Таким способом осуществляется централизация капитала, позволяющая проводить единую производственную и экономическую политику и одновременно извлекать монопольную прибыль. Форма треста удобна для организации комбинированного производства, т.е. объединения в одной компании предприятий разных отраслей промышленности, либо представляющих собой последовательные ступени обработки сырья, либо играющих вспомогательную роль одна по отношению к другой.

Под пулом (от англ. pool — общий котел) понимается временное объединение предприятий, при котором участники создают общий фонд, куда поступает общая прибыль, которая затем распределяется между ними согласно заранее установленным пропорциям [3]. По сути является разновидностью картеля. В рамках пула устанавливаются правила распределения общих расходов и прибыли

В целях эмпирического анализа различных видов объединений предприятий в условиях глобализации российской экономики и интеграции капитала, учитывая особенности траектории роста и специфику динамичной экономической среды, автором предлагается матрица преимуществ и определенных недостатков каждого вида объединений субъектов экономических отношений (таблица).

Формирование и усиление корпоративных структур – это одна из важнейших тенденций развития экономики. Именно эти структуры составляют своего рода каркас экономик развитых стран и мирового хозяйства в целом, повышают макроэкономическую регулируемость производства, вносят устойчивость в экономическое сотрудничество, в том числе и международное.

Преимущества и недостатки различных видов объединения предприятий<sup>1</sup>

Вид объединения	Преимущества	Недостатки
Холдинг	Согласованная единая для всех участников научно-техническая и экономическая политика; широкая самостоятельность участников в производственной деятельности	Невозможность применения в сельскохозяйственном производстве, переработке сельскохозяйственной продукции.
ФПГ	Возможность сохранения производственных связей и развития финансовых взаимоотношений участников; возможность сокращения производственных затрат за счет ведения консолидированного баланса; контроль за использованием ресурсов; устранение негативных факторов в процессе трансформации экономики	Трудности определения вклада отдельных участников в общие результаты; отсутствие научно-обоснованных подходов к расчету доли участников в распределяемой части финансовых результатов; монополизация контроля за денежными потоками
Ассоциация	Добровольная форма объединения для совместного выполнения хозяйственных, научных, культурных, управленческих и других функций; сохранение самостоятельности и независимости; возможность выхода из ассоциации без согласования с другими участниками	Отсутствие объединения капиталов; узкая направленность деятельности объединения
Консорциум	Объединение участников происходит на основе целевого соглашения о совместной деятельности по реализации единого проекта	Прекращение деятельности после выполнения поставленной задачи
Картель	Участники заключают взаимовыгодные соглашения о ценах, о регулировании объемов производства, рынках сбыта. Цель создания – увеличение прибыли посредством устранения и ограничения конкуренции внутри объединения и подавления внешней конкуренции	Является формой монополии и противоречит основным принципам антимонопольного законодательства
Синдикат	Централизация всей коммерческой деятельности участников; возможность преодоления трудностей со сбытом продукции	Отсутствие возможностей объединения финансового и промышленного капитала
Трест	Полученная прибыль распределяется в соответствии с долевым участием отдельных предприятий, входящих в трест	Потеря юридической и хозяйственной самостоятельности; отсутствие централизованных фондов капиталовложений
Концерн	Единая собственность участников, централизованная система контроля, достаточно высокий уровень кооперирования производства	Ограниченная самостоятельность участников
Пул	Распределение общих расходов и прибыли согласно заранее установленным соотношениям. Формирование общего фонда объединения	Временное объединение

<sup>1</sup> Составлено на основе материалов: Механизм создания российских региональных финансово-промышленных групп / под ред. д.э.н., проф. Б.Ф.Зайцева – М.: Экзамен, 2000. – 160 с.

Уткин Э.А., Эскиндаров М.А. Финансово-промышленные группы. – М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ». Издательство ЭКМОС, 1998 г. – 256 с.

**Список литературы**

1. Большая советская энциклопедия: В 30 т. – М.: Советская энциклопедия, 1969–1978.
2. Беляева И.Ю., Эскиндаров М.А. Капитал финансово-промышленных корпоративных структур: теория и практика. – М.: ФА, 1998.
3. Болтенкова О.Н. Финансово-промышленные группы: их место и роль в мировой экономике. – М.: Книжная редакция «Финансы», 2001. – 64 с.
4. Интегрированные финансово-промышленные структуры. Производственные объединения, холдинги, финансово-промышленные группы / под ред. А.А.Турчака. – СПб.: Наука, 1996.
5. Механизм создания российских региональных финансово-промышленных групп / под ред. д.э.н., проф. Б.Ф. Зайцева – М.: Экзамен, 2000. – 160 с.
6. Мовсесян А.Г. Интеграция банковского и промышленного капитала: Современные мировые тенденции и проблемы развития в России. – М., 1997.
7. Мотылев В.Е. Финансовый капитал и его организационные формы. – М.: ИНФРА-М, 1997.
8. Уткин Э.А., Эскиндаров М.А. Финансово-промышленные группы. – М.: Ассоциация авторов и издателей «ТАНДЕМ». Изд-во ЭКМОС, 1998. – 256 с.

**References**

1. Big Soviet encyclopedia: In 30 t. M.: The Soviet encyclopedia, 1969–1978.
2. Belyaeva I.Y. Eskindarov M.A. Capital financial corporate structures: theory and practice. M.: FA, 1998.

3. Boltenkova O.N. Financial and industrial groups: their place and role in world economy. M.: Book edition «Finance», 2001. 64 p.

4. The integrated financial and industrial structures. Production associations, holdings, financial and industrial groups / under the editorship of A.A. Turchak, SPb.: Science, 1996.

5. The mechanism of creation Russian regional financial and industrial групп. / under the editorship of Dr. Econ. Sci., prof. B.F. Zaytsev M.: Examination. 2000 160 p.

6. Movsesyan A.G. Integration of the banking and industrial capital: Current world trends and development problems in Russia. M., 1997.

7. Motylev V. E. Financial capital and its organizational forms. M.: INFRA-M, 1997.

8. Utkin E.A. Eskindarov M. A. Financial and industrial groups. M: Association of authors and publishers «TANDEM». EKMOС publishing house, 1998 256 p.

**Рецензенты:**

Князева Е.Г., д.э.н., профессор, зав. кафедрой страхования Института «Высшая школа экономики и менеджмента» Уральского федерального университета имени первого Президента России Б.Н. Ельцина, г. Екатеринбург;

Юзвович Л.И., д.э.н., профессор кафедры страхования Института «Высшая школа экономики и менеджмента» Уральского федерального университета имени первого Президента России Б.Н. Ельцина, г. Екатеринбург.

Работа поступила в редакцию 19.07.2013.