© И.В. Мальцева, 2007

УДК 65.011.12

*И.В. Мальцева*

# *ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА УГЛЕДОБЫВАЮЩИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ДОНБАССА*

**Семинар № 21**

Уголь является энергетическим ресурсом, которым Украина располагает в объемах, достаточных для покрытия потребностей в этом виде топлива, что определяет его стратегическую роль в развитии не только энергетики, но и экономики страны в целом. Уголь Украины представлен всеми разновидностями: начиная от бурого и каменного и до высококачественных антрацитов. Основные запасы каменного угля сосредоточены в Донецком и Львовско- Волынском бассейнах, бурого угля – в Днепровской области. Несмотря на разнообразную ресурсную базу, общая добыча угля в Украине непрерывно уменьшается. За 2004 г. по отношению к 2003 году объем добычи уменьшился на 1,8 % или на 705,2 тыс. т, в т.ч. коксующегося угля – на 1,8 % (471,0 тыс. т), энергетического – на 1,7 % (234,2 тыс. т) [1].

Важнейшим средством стабилизации добычи угля является использование для этого стимулирующих рычагов системы бюджетной дотации отрасли. Дотационность угольной отрасли является характерной для большинства угледобывающих стран, за исключением США, Австралии и ЮАР, где разработка угольных пластов осуществляется в исключительно благоприятных горно-геологических условиях.

Учитывая, дефицит бюджетных средств для дотирования национальной угольной промышленности Украины особую актуальность приобретает проблема привлечения инвестиционных ресурсов (рис. 1).

Основными принципами инвестиционной политики в угольной отрасли являются [2]:

- переход большинства предприятий на акционерную форму хозяйствования;
- оказание инвестиционной поддержки наиболее эффективным и перспективным предприятиям с одновременным закрытием неперспективных шахт;
- расширение на предприятиях отрасли производства непрофильной высокорентабельной продукции на основе использования попутной сырьевой базы и начало проведения широкой диверсификации их деятельности;
- создание условий для привлечения отечественных и иностранных инвестиций;
- участие государственных и региональных органов управления, а также крупных потребителей угля в инвестировании отдельных проектов;
-оказание адресной государственной поддержки крупным инвестиционным проектам на возвратной и платной основе и др.

Проведенный анализ показал, что формы инвестирования могут быть следующими:

- централизованная. Она производится на конкурсной договорной и возвратной [illegible]

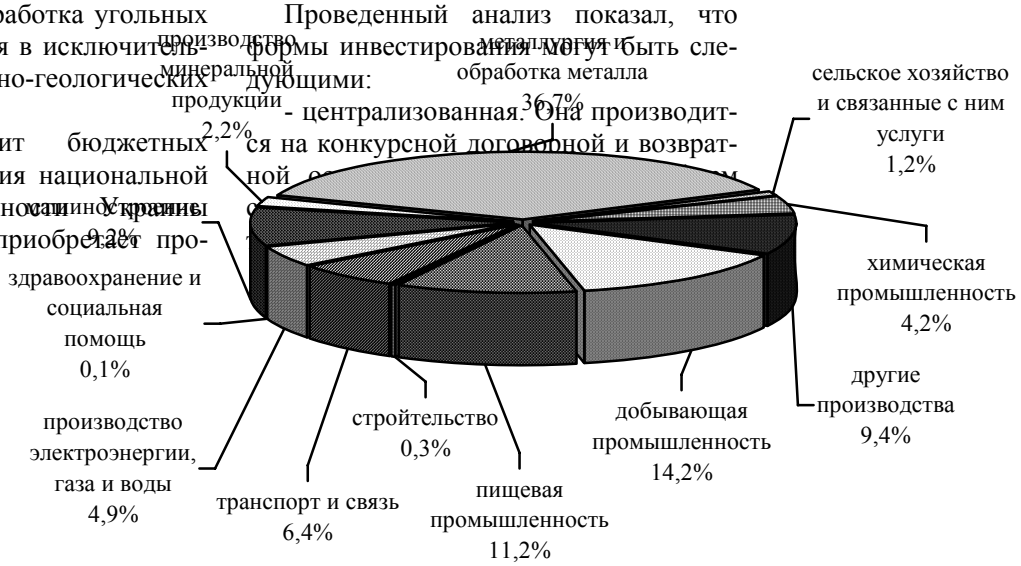

*Рис. 1. Отраслевая структура поступивших в Донецкую область инвестиций за 2004 г.*

рукции с приростом мощности действующих предприятий, развития их социальной инфраструктуры. Финансирование осуществляется под конкретные инвестиционные проекты.

- нецентрализованная. Для поддержания мощности и технического перевооружения действующих предприятий, а также развития при них объектов социального характера. Она осуществляется на безвозмездной основе при наличии плана финансового оздоровления - бизнес-плана.

- самоинвестирование. Собственные средства предприятия, направляемые на модернизацию производственных мощностей для инвестирования ликвидных проектов.

Исследования показали, что угледобывающим предприятиям как объектам инвестиционной деятельности присущ ряд специфических особенностей:

- значительная дифференциация экономических показателей предприятий, отражающая различные горно-геологические условия и природные качества угольных запасов;

- растянутость процесса создания и воспроизводства мощности любого угольного предприятия на весь срок его службы, связанная с непрерывным перемещением фронта работ по мере отработки запасов;

- периодические реконструкции и техническое перевооружение угольных предприятий. В отличие от других отраслей, в определенные периоды эксплуатации угледобывающего предприятия инвестирование реконструкции становится необходимым условием дальнейшего физического существования шахты;

- высокая степень риска инвестиций в угольную отрасль.

Примером участия крупного потребителя угля в инвестировании угледобывающего предприятия является сотрудничество шахты "Красноармейская-Западная" № 1 с концерном "Энерго", что продемонстрировало экономическую целесообразность инвестирования

в перспективные угледобывающие предприятия Донбасса.

Концерн "Энерго" создан с целью практической апробации организациионных и экономических механизмов выполнения "Комплексной программы социального и экономического развития Донбасса", которая разработана для обеспечения региона энергетическими и сырьевыми ресурсами, для технического перевооружения предприятий энергетики, угольной, металлургической и других важнейших отраслей промышленности, развития социальной сферы, внешнеэкономической деятельности.

Особенность деятельности этого концерна заключается в упреждаю-щем инвестировании, направленном на подъем производства, повышении производительности труда и снижении себестоимости; обеспечении предприятий оборотными средствами в необходимом объеме и санации финансово-экономического состояния; повышении качества и обеспечении конкурентоспособности продукции; свое-временной выплате возрастающей заработной платы и обеспечении налоговых платежей; сохранении рабочих мест и снижении остроты социальных проблем в трудовых коллективах и регионах путем реализации целевых социальных и благотворительных программ. При этом специалистами концерна "Энерго" осуществляется инвестирование, направленное на поддержание материальных активов, внедрение новых технологий для развития и подъема производства, разработанных и апробированных на горных предприятиях зарубежных стран.

В период критического финансово-экономического положения шахты "Красноармейская - Западная" вследствие прекращения централизованного финансирования было приостановлено сооружение недостроенных объектов, из-за отсутствия оборотных средств прекратились работы по подготовке новых запасов и обновлению производства. Перспективной шахте грозило закрытие.

Концерн - инвестор на основании лицензии на пользование недрами и договора подряда впервые в отрасли реализовал корпоративную форму разработки запасов шахтного поля, что позволило без привлечения централизованных инвестиций получить дополнительно 500 тыс. т угля в год и избежать вложений в размере 10 млн. грн. на консервацию и поддержание выработок, дополнительно создать 450 новых рабочих мест. Затем осуществлялась работа по техническому перевооружению шахты, совершенствованию горного хозяйства, материально-техническому обеспечению, решению социальных проблем.

Благодаря рациональному использованию полученных за три года инвестиций в размере более 60 млн. грн. шахта не просто увеличила объем добычи, но по своим технико-эконо-мическим показателям вошла в число лидеров угледобывающих предприятий Украины.

Положительный опыт сотрудничества концерна "Энерго" с шахтой "Красноармейская - Западная" свидетельствует о том, что даже при существующем риске инвестирования в такую депрессивную отрасль, как уголь-ная, отечественный инвестор взял на себя обязательства по разработке и реализации программ поддержания и обновления шахтного фонда, внедрения передовой техники и технологии, сумел создать на шахте условия для успешного освоения инвестиций, опроверг сложившийся стереотип о бесперспективности инвестирования в украинские угледобывающие предприятия.

Решающим фактором для шахты "Ясиновская - глубокая", который спас ее от угрозы грядущего закрытия, стала добыча коксующегося угля. Она находилась на государственной дотации, но при суточной мощности в тысячи тонн добывалось всего 670. Помог холдинг, в который входит шахта - кроме ремонта комбайнов, были приведены в порядок конвейеры, приобретены запчасти. Этому предшествовали серьезные организационные мероприятия: проанализирована работа непосредственно в лавах, пересмотрена расстановка работ-ников всех уровней, приведено в порядок электромеханическое и горное хозяйство, повышены требования к дисциплине и соблюдению техники безопасности.

Взаимодействие шахты с такой солидной фирмой, как "Индустриальный Союз Донбасса", позволило улучшить технико-экономические показатели деятельности. Корпорация предоставила горнодобывающую технику, оборудовала две лавы. В этом состоянии шахта еще не может приобретать новые угольные комплексы, но на текущий ремонт средств уже достаточно. За это шахта рассчитывается с корпорацией добытым углем.

Еще одним вариантом инвестирования явилось вложение собственной прибыли предприятия в расширение производственных мощностей, как это осуществлялось на шахте «Краснолиманская» Донецкой области.

Целью реального инвестиционного проекта является увеличение объемов добычи угля за счет модернизации технологии очистных работ по высокопродуктивному пласту. Проектом предусматривается последовательная отработка добычным участком новых выемочных полей. Объект инвестирования представляет собой участок по добыче угля, который имеет самостоятельный расчет финансово-экономичес-ких показателей и выделен в отдельный бухгалтерский баланс. Исходные данные: начало проекта – 2002 год, продолжительность – 36 месяцев, денежная единица – гривна. Финансовые расчеты проекта осуществлялись с использованием программы Project Expert на ПЭВМ.

Использование компьютеров предоставляет возможность создания более всеобъемлющих и детализированных моделей, позволяющих реалистично описать деятельность угольного предприятия. При этом компьютерная модель может быть использована не только в процессе разработки стратегического плана предприятия, но и для оперативного управления.

Функционально-структурная схема Project Expert включает следующие основные блоки: пользовательский интерфейс; блок генерации финансовых документов; блок анализа; генератор отчета. Каждый из указанных блоков включает в себя набор функциональных модулей, позволяющие разработчику проекта сформировать имитационную модель проекта посредством описания бизнес - операций.

В результате выполненных расчетов установлена динамика финансовой деятельности нового участка по добыче угля в период реализации инвестиционного проекта. Основные результаты представлены в табл. 1.

Проведенный финансово-экономический анализ инвестиционного проекта свидетельствует о его эффективности и достаточной устойчивости к различным влияющим факторам.

Самофинансирование шахты "Краснолиманская" позволило модернизировать технологию добычи, что способствовало повышению уровня производства, его безопасности, снижению соци-

альной напряженности в шахтерском городе.

Таким образом, сотрудничество угольных предприятий с инвестором дало следующие преимущества: возможность своевременно выплачивать заработную плату работникам, налоговые платежи в государственный и местный бюджеты; отказаться от невыгодных банковских кредитов; провести техническое перевооружение и внедрение прогрессивных технологий, позволяющих повысить уровень добычи шахты; решить социальные проблемы коллектива и членов семей горняков. Выгодность данного инвестирования для региона заключалась в следующем: увеличение количества рабочих мест; дополнительные налоговые поступления в местный бюджет; снижение уровня безработицы; улучшение социальной обстановки, что особенно важно для социально-напряженных шахтерских регионов. Государство в результате инвестиционной поддержки угольной шахты получило стабильно работающее предприятие, у которого проектная мощность выросла более чем в 2 раза; показатели по производительности труда и издержкам производства стали одними из лучших в отрасли; увеличилась добыча ценного коксующегося угля без значительных централи-зованных инвестиций. Обогащение этого угля на действующих коксохимических заводах и фабриках Украины способствует сохранению рабочих мест на этих предприятиях; а приток денежных средств в государственный бюджет увеличивает общую сумму налоговых отчислений, что дает возможность осуществлять социально направленную политику.

***СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ***


1. *Статистичний* щорічник Донецької області за 2004 рік. - Донецьк: Донецьке обласне управління статистики, 2005. – 388 с.

2. *Амоша А.И., Мамутов В.К.* Привлечение и использование инвестиций для развития шахты // Уголь Украины - 2000 - № 11 - с.14-15.


## *Коротко об авторах*


*Мальцева И.В.* – аспирантка Донецкого государственного университета управления, г. Донецк.